



PROTONBANK

PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Ετήσιο Δελτίο Χρήσης 2005

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ 5/204/14.11.2000
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΟΠΩΣ ΙΣΧΥΕΙ

Αθήνα, Μάρτιος 2006



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΜΗΝΥΜΑ ΤΟΥ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	4
2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	6
3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ	8
3.1. Πληροφορίες για τη σύνταξη του Ετήσιου Δελτίου και τους Ελεγκτές της Τράπεζας	8
3.1.1 Τακτικός Έλεγχος	9
3.2. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής	10
3.3. Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	10
4. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12
5. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΑΤΟΜΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	16
6. ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	18
6.1. Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις	18
6.2. Σημειώσεις επί των Ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων	22
7. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	74
8. ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	76
8.1. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	76
8.2. Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων	80
9. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	134
9.1. Εισαγωγή των Μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α.	134
9.2. Συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. από την ΠΡΟΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	135
10. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	137
10.1. Σύντομο Ιστορικό	137
10.2. Δραστηριότητα της Τράπεζας	138
10.2.1 Επενδυτική Τραπεζική	140



10.2.2 Τραπεζικές Εργασίες	144
10.2.3 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής	145
10.2.4 Χρηματοπιστηριακές Υπηρεσίες	145
10.3. Συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας	146
10.4. Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	146
10.5. Θυγατρικές Εταιρείες	147
10.5.1 PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	147
10.5.2 PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	148
10.5.3 ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	149
10.5.4 PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	150
10.5.5 FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.	152
11. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	154
12. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	155
12.1. Διοικητικό Συμβούλιο	155
12.2. Επιτροπές – Εποπτικά Όργανα	156
12.3. Εταιρική Διακυβέρνηση	157
12.3.1 Όργανα εποπτείας – Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	157
12.4. Οργανόγραμμα	158
12.5. Προσωπικό	159
12.6. Μετοχικό κεφάλαιο	159
12.6.1 Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	159
12.6.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	159
12.7. Μέτοχοι	160
13. ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	161
13.1. Στόχοι και στρατηγική	161
13.1.1 Το γενικό μακροοικονομικό περιβάλλον	161
13.1.2 Οι τάσεις στον Τραπεζικό κλάδο	162
13.1.3 Στρατηγική της Τράπεζας	163
13.2. Επικείμενη συγχώνευση της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. με απορρόφηση των εταιρειών ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	165



1. Μήνυμα του Προέδρου



*Αγαπητοί Μέτοχοι
και Συνεργάτες,*

Το 2005 ήταν πραγματικά μια χρονιά σταθμός για την Τράπεζά μας. Η εισαγωγή μας στο Χρηματιστήριο και η συγχώνευση με τις τρεις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ήταν αναμφίβολα εξελίξεις που άλλαξαν ριζικά τη δομή του Ομίλου. Παράλληλα, συνεχίστηκε και η ικανοποιητική πορεία των οικονομικών μας μεγεθών και η επέκταση του κύκλου εργασιών μας στις εργασίες επενδυτικής τραπεζικής.

Ας μην ξεχνάμε ότι η Τράπεζά μας ξεκίνησε τις δραστηριότητές της σε μια περίοδο που χαρακτηρίστηκε ως από τις πιο δύσκολες για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Παρά τις αντιξοότητες, η PROTON επέτυχε τη σταδιακή της καταξίωση στην εσωτερική αγορά σαν μια μικρή, αλλά αξιόπιστη τράπεζα με υψηλού επιπέδου επενδυτικές υπηρεσίες, για να μετεξελιχθεί το 2005 σε μια τράπεζα με κεφάλαια άνω των 200 εκατομμυρίων ευρώ, με σημαντική πλέον ευχέρεια χρηματοδότησης νέων δραστηριοτήτων.

Με βάση τη μέχρι τώρα πορεία μας, έχουμε κάθε λόγο να αισθανόμαστε ικανοποιημένοι. Όμως, η επιτυχής εισαγωγή μας στο Χρηματιστήριο και η μεγάλη εμπιστοσύνη που έδειξε στην PROTON το επενδυτικό κοινό δεν μας επιτρέπει να κοιτάμε πίσω. Μας υποχρεώνει να προχωρήσουμε μπροστά με όραμα, δυναμικά για να τιμήσουμε την εμπιστοσύνη που μας έδειξαν οι νέοι μας μέτοχοι και να μεγιστοποιήσουμε την αξία της περιουσίας τους.

Οι βασικοί μας στόχοι για το 2006 είναι α) η ομαλή συγχώνευση με την Τράπεζα ΩΜΕ-ΓΑ, έτσι ώστε να μεγιστοποιηθούν οι συνέργιες και το αποτέλεσμα της συγχώνευσης αυτής να είναι $1+1>2$, β) η ανάπτυξη του δικτύου με τέσσερα ή πέντε καινούργια καταστήματα και γ) η διεύρυνση της πελατειακής και προϊόντικής μας βάσης. Τα μελλοντικά στοιχεία της στρατηγικής μας περιλαμβάνουν την επιλεκτική επέκταση σε άλλες χώρες της νοτιοανατολικής Ευρώπης, την επέκταση του δικτύου, αλλά και την αναζήτηση περαιτέρω φιλικών συνεργασιών με άλλες τράπεζες. Η προσπάθεια που μόλις ξεκινήσαμε με την ΩΜΕΓΑ είναι το πρώτο βήμα της PROTON σε μια νέα εποχή.

Με εκτίμηση,

Αντώνιος Αθανάσογλου

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου





2. Συνοπτικά Ετήσια Οικονομικά Στοιχεία

PROTONBANK

PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (από 01/01/2005 έως 31/12/2005)
(δημοσιευμένα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε. και του Ομίλου της. Ο αναγνώστης, που επιζητά να αντίληψει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και στην έκθεση ελέγχου του αρκωτού ελεγκτή λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Έδρα:

ΑΡ.ΜΑΕ :

Αρμόδια Νομαρχία :

Ημερομηνία Έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων

από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία:

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:

Ελεγκτική Εταιρία:

Τύπος Έκθεσης Ελέγχου ελεγκτών:

Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας:

Καλλιθέα, Σάκη Καράγιωργα 22 & Χαρ. Τρικούπη 1

49841/06/Β/01/31

Νομαρχία Αθηνών

20 Μαρτίου 2006

Νικόλαος Χ. Τσιμπούκας

KPMG Κυριάκου Ορκοταί Ελεγκτές Α.Ε.

Με συμφωνη γνώνη - Θέμα έμφασης

www.proton.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Αντώνιος Ι. Αθανασόπουλος

Μαρία Δ. Μαρκοπούλου

Ηλίας Γ. Λιανός

Θεόδωρος Π. Μυλωνάς

Αθανάσιος Ι. Παπασηλιού

Επαμεινώνδας Κ. Λαμπουδάριος

Σωτηρία Σ. Θεωδώσιου

Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος

Αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος

Αντιπρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος

Γενικός Διευθυντής και εκτελεστικό μέλος

Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	2005	ΟΜΙΛΟΣ	2004	2005	ΤΡΑΠΕΖΑ	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.251.382	3.590.017	2.249.880	2.249.880	3.585.293	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	54.946.193	18.462.240	47.860.053	47.860.053	13.437.184	
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	117.229.028	55.139.285	110.106.900	110.106.900	48.757.518	
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	7.063	20.032	7.063	7.063	20.032	
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	85.868.000	62.491.606	72.337.594	72.337.594	60.717.093	
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	734.406	-	734.406	734.406	-	
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	51.595.038	51.595.038	40.000.000	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.280.566	1.705.208	1.102.399	1.102.399	1.495.202	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	497.641	306.978	92.640	92.640	107.727	
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	450.362	651.235	418.498	418.498	581.571	
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	8.385.527	5.212.815	3.469.556	3.469.556	2.021.663	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	271.650.168	147.579.416	289.974.027	289.974.027	170.723.283	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.105.942	15.395.949	6.105.942	6.105.942	15.395.949	
Καταθέσεις πελατών	61.333.431	93.552.130	45.451.296	45.451.296	92.864.647	
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	635	38.010	635	635	38.010	
Υποχρεώσεις παροχών μετά από την συνταξιοδότηση	199.510	172.156	96.293	96.293	79.015	
Άλλες υποχρεώσεις	4.698.732	3.037.597	3.423.235	3.423.235	1.109.117	
Σύνολο υποχρεώσεων	72.338.250	112.195.842	55.077.401	55.077.401	109.486.738	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	202.660.155	35.000.000	202.660.155	202.660.155	35.000.000	
Αποθεματικά	5.183.496	5.443.587	38.409.516	38.409.516	27.669.661	
Σωρευμένες ζημιές	(8.573.165)	(5.074.160)	(6.173.045)	(6.173.045)	(1.433.116)	
Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους	199.270.486	35.369.427	234.896.626	234.896.626	61.236.545	
Δικαιώματα μειοψηφίας	41.432	14.147	-	-	-	
Σύνολο Καθαρής Θέσης	199.311.918	35.383.574	234.896.626	234.896.626	61.236.545	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	271.650.168	147.579.416	289.974.027	289.974.027	170.723.283	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	2005	ΟΜΙΛΟΣ	2004	2005	ΤΡΑΠΕΖΑ	2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	35.383.574	31.075.831	61.236.545	61.236.545	53.280.424	
Κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους	22.063.186	4.307.743	20.819.231	20.819.231	2.956.714	
	57.446.760	35.383.574	82.055.776	82.055.776	56.237.138	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	141.747.952	-	141.747.952	141.747.952	-	
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο						
απ' ευθείας στην καθαρή θέση	117.206	-	11.092.898	11.092.898	4.999.407	
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)	199.311.918	35.383.574	234.896.626	234.896.626	61.236.545	

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΟΥ ΕΝΟΠΙΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ

Στην ενοποίηση της 31ης Δεκεμβρίου 2005 εκτός από την μητρική PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. περιλαμβάνονται οι κατωτέρω εταιρίες με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

	% συμμετοχής	Χρήσεις
1. PROTON ΑΕΠΕΥ (Ελλάδα)	99,90%	2005
2. PROTON ΑΧΕΠΕΥ (Ελλάδα)	99,90%	2005
3. PROTON ΑΕΔΑΚ (Ελλάδα)	99,90%	2005
4. ARROW ASSET FINANCE (Ελλάδα)	99,90%	2005
5. FIRST GLOBAL BROKERS S.A. (Σερβία)	82,49%	2005

Η εταιρία FIRST GLOBAL BROKERS S.A που αποκτήθηκε τον Απρίλιο του 2005 περιλαμβάνεται στην ενοποίηση της κλειόμενης χρήσης για πρώτη φορά.

Φορολογικά ανέλεγκτες



ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	2005	2004	2005	2004
Τόκοι και συναφή έσοδα	3.959.665	3.167.008	3.427.186	2.773.493
Τόκοι και συναφή έξοδα	(3.244.235)	(2.510.390)	(2.811.232)	(2.543.188)
Καθαρά έσοδα από τόκους	715.430	656.618	615.954	230.305
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12.096.300	13.911.718	3.684.105	3.827.719
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(131.785)	(3.196.647)	(303.729)	(775.590)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	11.964.515	10.715.071	3.380.376	3.052.129
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	6.271.106	4.613.479	4.709.420	3.687.795
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	11.246.276	(1.055.239)	10.134.640	(842.054)
Έσοδα από Μερισματα	1.273.289	411.129	1.937.824	879.667
Άλλα λειτουργικά έσοδα	521.811	433.701	506.176	477.889
Λειτουργικά Έσοδα	31.992.427	15.774.759	21.284.390	7.485.731
Διαφορά συνένωσης	10.301.270	-	10.301.270	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(5.053.397)	(4.285.231)	(1.610.819)	(996.647)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(8.545.666)	(4.516.192)	(3.350.138)	(2.379.604)
Αποσβέσεις	(721.554)	(859.783)	(458.988)	(546.256)
Ζημιές απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	(3.303.750)	-	(3.303.750)	-
Κέρδη προ φόρων	24.669.330	6.113.553	22.861.965	3.563.224
Φόρος εισοδήματος	(2.606.144)	(1.805.810)	(2.042.734)	(606.510)
Κέρδη μετά από φόρους	22.063.186	4.307.743	20.819.231	2.956.714
Κατανέμονται σε :				
Μετόχους Τράπεζας	22.090.628	4.306.392		
Μετόχους Μειοψηφίας	(27.442)	1.351		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - Βασικά	0,48	0,31	0,46	0,21
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή			0,28	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	2005	2004	2005	2004
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών)</u>				
από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(138.856.835)	3.243.068	(138.449.190)	3.205.718
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών)</u>				
από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(4.229.752)	(215.807)	(4.634.175)	(178.014)
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών)</u>				
από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	141.747.952	-	141.747.952	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	(1.338.635)	3.027.261	(1.335.413)	3.027.704
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.590.017	562.756	3.585.293	557.589
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.251.382	3.590.017	2.249.880	3.585.293

Σημειώσεις:

- Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που υιοθέτησε ο Όμιλος βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)
- Η Τράπεζα καθώς και οι εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2004.
- Επί των ακινήτων των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
- Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαίτησία διαφορές, καθώς και οι εκκρεμούσες δικαστικές αποφάσεις, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Τα υπόλοιπα δανείων και καταθέσεων του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, ανέρχονται την 31η Δεκεμβρίου 2005 σε € 27.933.818 και € 10.434.110 αντίστοιχα.
- Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσης: (2005) Ομίλου 118, Τράπεζας 42, (2004) Ομίλου 106, Τράπεζας 23.
- Με απόφαση του ΔΣ της Τράπεζας στις 26.01.2006 αποφασίστηκε η έναρξη των διαδικασιών για την συγχώνευση της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε. με την ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ και καθορίστηκε η 31 Μαρτίου 2006 ως ημερομηνία κατάρτησης του Ισολογισμού Μετασχηματισμού.
- Η Τράπεζα εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ολοκληρώθηκε η συγχώνευση αυτής με τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ με απορρόφησή τους από την Τράπεζα. Η συγχώνευση είχε ως αποτέλεσμα τα κέρδη μετά από φόρους και τα Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας να είναι αυξημένα κατά € 10.301.270 και € 160.697.328 αντίστοιχα.
- Το θέμα έμφασης που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή αφορά τις πιθανές υποχρεώσεις από την ανέλεγκτη φορολογική χρήση του 2005 τόσο για την Τράπεζα όσο και για τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΝΤΩΝΙΟΣ Ι. ΑΘΑΝΑΣΟΓΛΟΥ Α.Δ.Τ. Χ 214152	ΗΛΙΑΣ Γ. ΛΙΑΝΟΣ Α.Δ.Τ. Κ 038877	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Ι. ΠΑΠΑΣΠΗΛΙΟΥ Α.Δ.Τ. Φ 008527	ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. Ξ 107181 ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 0003577/99



3. Γενικές Πληροφορίες για το ετήσιο δελτίο

3.1. Πληροφορίες για τη σύνταξη του Ετήσιου Δελτίου και τους Ελεγκτές της Τράπεζας

Στο παρόν «Ετήσιο Δελτίο» περιλαμβάνονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που κρίνονται απαραίτητα για τη σωστή εκτίμηση της παρουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων και των προοπτικών της «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (στο εξής η «PROTON BANK Α.Ε.» ή «η Εταιρεία», ή «η Τράπεζα») καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 210 9005555, αρμόδιοι οι κ.κ. Αθανάσιος Παπασπηλιού, Γενικός Διευθυντής και Ιωάννης Στεφανίδης, Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ετήσιου Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Η Εταιρεία και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ετήσιου Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Ετήσιου Δελτίου.

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

- Ο κ. Ηλίας Λιανός, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, 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 και τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας για τη σύνταξη του Ετήσιου Δελτίου δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Ετήσιου Δελτίου.



ου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ετήσιο Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

3.1.1 Τακτικός Έλεγχος

3.1.1.1 Τακτικός Έλεγχος της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Τον έλεγχο των ατομικών και ενοποιημένων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας της χρήσης 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Νικόλαος Χ. Τοιμπούκας (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17151), της εταιρείας KPMG Κοράκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Στρατηγού Τόμπρα 3, Αγ. Παρασκευή Τ.Κ. 153 42, τηλ.: 210 6062100.



Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 των θυγατρικών εταιρειών PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ 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 εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 της θυγατρικής εταιρείας PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Φαίδωνα Τζώρα (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14911) της εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 της θυγατρικής εταιρείας FIRST GLOBAL BROKERS A.D. έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Bogoljub Aleksic της εταιρείας MGI AUDITING AND ACCOUNTING, Makenzijeva 41/II, 11000 Belgrade, Serbia and Montenegro.

3.2. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής

- Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr>.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005 καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Οι ατομικές και 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 Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.

3.3. Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

- Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 των θυγατρικών εταιρειών PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANA-



GEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.,
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. και FIRST
GLOBAL BROKERS Α.Δ. καθώς επίσης και
τα πιστοποιητικά ελέγχου που συντά-
χθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύ-
πων Χρηματοοικονομικής Πληρο-
φόρησης είναι διαθέσιμα στα
γραφεία της Τράπεζας, Σάκη
Καράγιωργα 22 και Χαρ.
Τρικούπη 1, 176 71 Καλλι-
θέα και στην ηλεκτρονική
διεύθυνσή της Εταιρίας
<https://www.proton.gr>.

- Το Ενημερωτικό Δελτίο της εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καράγιωργα 22 & Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας (<https://www.proton.gr/ipo>).
- Το Έγγραφο του Άρθρου 4 του Ν.3401/2005 για τη συγχώνευση της PROTON ΕΠΙΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. με τις ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καράγιωργα 22 & Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας (<https://www.proton.gr/ipo>).



4. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.»
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, την Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (Τράπεζα), οι οποίες εμφανίζουν με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και των αποτελεσμάτων της για τη περίοδο από 1.1.2005 έως 31.12.2005. Η Τράπεζα συντάσσει για πρώτη φορά τις οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, ακολουθώντας πλήρως τις αρχές και πρακτικές που προβλέπονται από αυτά, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται και συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης 2004.

Το 2005 ήταν μια χρονιά σημαντικών θετικών εξελίξεων για την Τράπεζά μας, που άλλαξαν το χαρακτήρα και διευρύνουν τις προοπτικές της. Οι κυριότερες απ' αυτές ήταν η μεγέθυνση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας και η αλλαγή στη μετοχική της σύνθεση, μέσω της συγχώνευσής της με τις εισηγμένες ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW, ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ και ΕΞΕΛΙΞΗ. Η συγχώνευση αυτή ολοκληρώθηκε στις 30.12.2005 και τηρήθηκαν όλες οι προβλεπόμενες από το νόμο διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις, δημοσιεύσεις και προθεσμίες. Η εισαγωγή της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο το Δεκέμβριο και η έναρξη της διαπραγμάτευσης των μετοχών της στις 22.12.2005, είχε σαν αποτέλεσμα τη μετατροπή της Τράπεζας, από ένα ολιγομελές μετοχικό σχήμα, σε ένα πολυμετοχικό που αριθμεί πάνω από 18.000 μετόχους.

Τα ακαθάριστα έσοδα της Τράπεζας κατά το 2005 ανήλθαν σε € 24.399 χιλ. (2004: € 10.805 χιλ.) και τα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως προ φόρων σε €



22.862 χιλ. (2004: € 3.563 χιλ.). Η Τράπεζα διενήργησε αποσβέσεις ύψους € 459 χιλ. (2004: € 546 χιλ.), ενώ σχημάτισε προβλέψεις για μελλοντικές επισφάλειες που ανέρχονται στα € 3.304 χιλ. (2004: δεν διενεργήθηκαν). Τα καθαρά αποτελέσματα (κέρδη μετά από φόρους) χρήσεως της Τράπεζας για την περίοδο από 1.1.2005 έως 31.12.2005 ανήλθαν στα € 20.819 χιλ. (2004: € 2.957 χιλ.), συμπεριλαμβανομένων και των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

Τα ακαθάριστα έσοδα του Ομίλου κατά το 2005 ανήλθαν σε € 35.368 χιλ. (2004: € 21.482 χιλ.) και τα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως προ φόρων σε € 24.669 χιλ. (2004: € 6.114 χιλ.). Ο Όμιλος διενήργησε αποσβέσεις ύψους € 722 χιλ. (2004: € 860 χιλ.), ενώ σχημάτισε προβλέψεις για μελλοντικές επισφάλειες που ανέρχονται στα € 3.304 χιλ. (2004: δεν διενεργήθηκαν). Τα καθαρά αποτελέσματα (κέρδη μετά από φόρους) χρήσεως του Ομίλου για την περίοδο από 1.1.2005 έως 31.12.2005 ανήλθαν στα € 22.063 χιλ. (2004: € 4.308 χιλ.), συμπεριλαμβανομένων και των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2002, 2003 και 2004 διενεργήθηκε από το ΔΕΚ ΑΘΗΝΩΝ και ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005. Την περίοδο αυτή ολοκληρώθηκε και ο φορολογικός έλεγχος των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας.

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 εταιρείας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.». Το ομολογιακό δάνειο ανέρχονταν στο ποσό των € 6.008 χιλ., διαιρούμενο σε 6.750 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 890 εκάστης και ήταν τριετούς διάρκειας. Εντός του Ιουλίου 2005 υλοποιήθηκε η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, λόγω της οικονομικής δυσχέρειας της εταιρείας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.», να αγοράσει από τους ομολογιούχους δανειστές τις προαναφερθείσες ομολογίες έναντι € 3.004 χιλ. Ακολουθώντας τις σχετικές διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, και με βάση τα υπάρχοντα δεδομέ-

να, προέβη σε λογισμό πρόβλεψης απομείωσης της αξίας των ομολογιών που αγόρασε, δηλ. € 3.004 χιλ.

Το σύνολο του Ενεργητικού της Τράπεζας διαμορφώνεται στα € 289.974 χιλ (2004: € 170.723 χιλ.), ενώ οι τοποθετήσεις σε χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης ανέρχονται στα € 110.107 χιλ. (2004: € 48.758 χιλ.). Οι χορηγήσεις ανέρχονται σε € 72.338 χιλ. (2004: € 60.717 χιλ.), και οι καταθέσεις και repos από πελάτες σε € 45.451 χιλ. (2004: € 92.865 χιλ.). Επιπροσθέτως, ο δείκτης Ξένων Κεφαλαίων προς τα Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας υπολογίζεται σε 0,23 (2004: 1,79), ενώ τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε € 171.153 χιλ. (2004: € 25.490 χιλ.) και 47,66% (2004: 16,23%), αντίστοιχα.

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώνεται στα € 271.650 χιλ. (2004: € 147.579 χιλ.), ενώ οι τοποθετήσεις σε χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης ανέρχονται στα € 117.229 χιλ. (2004: € 55.139 χιλ.). Οι χορηγήσεις ανέρχονται σε € 85.868 χιλ. (2004: € 62.492 χιλ.), και οι καταθέσεις και repos από πελάτες σε € 61.333 χιλ. (2004: € 93.552 χιλ.). Επιπροσθέτως, ο δείκτης Ξένων Κεφαλαίων προς τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου υπολογίζεται σε 0,36 (2004: 3,17), ενώ τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε € 154.078 χιλ. (2004: € 20.708 χιλ.) και 45,56% (2004: 12,32%), αντίστοιχα.

Όλες οι άλλες πληροφορίες σχετικά με τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών.

Οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες, παρά τις δυσκολίες και τα προβλήματα που υπάρχουν, είναι σε γενικές γραμμές ευνοϊκές. Η Ελληνική οικονομία παραμένει σε αναπτυξιακή τροχιά, καθώς η οικονομική δραστηριότητα υποστηρίζεται από τον τομέα της κατανάλωσης που παραμένει ισχυρός και αναμένεται να ενισχυθεί και από τις διαρθρωτικές αλλαγές που προχωρούν αργά, αλλά συστηματικά. Ο Ελληνικός τραπεζικός κλάδος, ο οποίος προέρχεται από μια διετία ισχυρής κερδοφορίας, κινήθηκε προς την κατεύθυνση της παροχής διευρυσμένου φάσματος τραπεζικών υπηρεσιών και μείωσης του λειτουργικού κόστους, ωστόσο η πιστωτική επέκταση και περισσότερο το σκέλος των καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων παρέμεινε ο βασικότερος τομέας ανταγωνισμού των Ελληνικών τραπεζών. Μέσα στα πλαίσια αυτά, οι



διαρθρωτικές αλλαγές και η αναμενόμενη αναδιάταξη αρκετών τομέων της οικονομίας δημιουργεί νέες προοπτικές για τον τραπεζικό κλάδο και επιτρέπει ευρύ πεδίο δράσης σε μικρούς, εξειδικευμένους τραπεζικούς οργανισμούς που μπορούν να καλύπτουν το σύνολο των χρηματοοικονομικών αναγκών ενός πελάτη, τόσο στο σκέλος της επενδυτικής (investment Banking), όσο και στο σκέλος της εμπορικής τραπεζικής (Commercial Banking).

Η νέα πραγματικότητα για την Τράπεζά μας, μετά τη σημαντικότερη κεφαλαιακή ενίσχυση που επετεύχθη κατά το 2005, όπως προαναφέρθηκε, οδηγεί μοιραία σε αναπροσαρμογή της στρατηγικής, με υιοθέτηση μιας δυναμικής πολιτικής ισόρροπης ανάπτυξης και επέκτασης, χωρίς όμως να εγκαταλείπεται η έμφαση που είχε από την ίδρυσή της δοθεί στον επενδυτικής μορφής χαρακτήρα της. Η έμφαση στην επενδυτική τραπεζική παραμένει από τους βασικούς πυλώνες της στρατηγικής της Τράπεζας, καθώς στον τομέα αυτό ο οργανισμός διαθέτει συγκριτικό πλεονέκτημα.

Η Τράπεζα θα συνεχίσει να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, είτε αυτόνομα, είτε μέσω των θυγατρικών της εταιρειών, αλλά θα επεκτείνει τις δραστηριότητές της και στις εργασίες εμπορικής τραπεζικής, με πρωταρχικούς στόχους την ανάπτυξη δικτύου καταστημάτων και τη διεκδίκηση μεριδίου αγοράς στον τομέα των μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Ταυτόχρονα, η Τράπεζα θα συνεχίσει να αναζητά περιθώρια συνεργασιών/ συγχωνεύσεων με άλλες τράπεζες, επιδιώκοντας την περαιτέρω μεγέθυνση. Ήδη, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 26.1.2006, ξεκίνησαν οι διαδικασίες για τη συγχώνευση της Τράπεζας με την «ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και την χρηματιστηριακή εταιρεία «PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», δια της από κοινού και εκ παραλλήλου απορρόφησης αυτών από την Τράπεζα. Με τον τρόπο αυτό, η Τράπεζα προχωράει με γοργούς ρυθμούς στο επόμενο αναπτυξιακό της στάδιο, αυτό της δυναμικής, αλλά λελογισμένης επέκτασης και ανάπτυξης.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Αντώνιος Ι. Αθανάσογλου



5. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή επί των Ετήσιων Ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της

PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων. Την ευθύνη για αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις έχει η Διοίκηση της Τράπεζας. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε τον έλεγχό μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να υποστηρίζουν τα ποσά και τις αποκαλύψεις στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν και σημαντικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων και της συνέπειας του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει εύλογη βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.



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

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 16 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Τράπεζας για τη χρήση 2005 δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τη χρήση αυτή. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αθήνα 20 Μαρτίου 2006

KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

Νικόλαος Χ. Τσιμπούκας
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

6. Ετήσιες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

6.1. Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Οι κατωτέρω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της PROTON Επενδυτικής Τράπεζας στις 20 Μαρτίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.proton.gr

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 22 έως 73 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	2005	2004
Τόκοι και συναφή έσοδα		3.427.186	2.773.493
Τόκοι και συναφή έξοδα		(2.811.232)	(2.543.188)
Καθαρά έσοδα από τόκους	8	615.954	230.305
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	9	3.684.105	3.827.719
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(303.729)	(775.590)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		3.380.376	3.052.129
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	10	4.709.420	3.687.795
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	10	10.134.640	(842.054)
Έσοδα από Μερίσματα	11	1.937.824	879.667
Άλλα λειτουργικά έσοδα	12	506.176	477.889
Λειτουργικά Έσοδα		21.284.390	7.485.731
Διαφορά συνένωσης	35	10.301.270	-
Απομείωση	13	(3.303.750)	-
Λειτουργικά Έξοδα	14	(5.419.945)	(3.922.507)
Κέρδη προ φόρων		22.861.965	3.563.224
Φόρος κερδών χρήσης	16	(2.042.734)	(606.510)
Κέρδη μετά από φόρους		20.819.231	2.956.714
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	17	0,46	0,21



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	2005	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	18	2.249.880	3.585.293
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	47.860.053	13.437.184
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	20	110.106.900	48.757.518
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	21	7.063	20.032
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	22	72.337.594	60.717.093
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	23	734.406	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς επιχειρήσεις	24	51.595.038	40.000.000
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	25	1.102.399	1.495.202
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	26	92.640	107.727
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	27	418.498	581.571
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	28	3.469.556	2.021.663
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		289.974.027	170.723.283
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	6.105.942	15.395.949
Καταθέσεις πελατών	30	45.451.296	92.864.647
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	21	635	38.010
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	31	96.293	79.015
Άλλες υποχρεώσεις	32	3.423.235	1.109.117
Σύνολο υποχρεώσεων		55.077.401	109.486.738
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	33	202.660.155	35.000.000
Αποθεματικά	34	38.409.516	27.669.661
Σωρευμένες ζημίες		(6.173.045)	(1.433.116)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		234.896.626	61.236.545
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Παθητικού		289.974.027	170.723.283

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένες ζημίες	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα					
1/1/2004	35.000.000	18.391.999	1.136.687	(1.248.260)	53.280.426
Κέρδη περιόδου	-	-	-	2.956.712	2.956.712
Αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών	-	4.999.407	-	-	4.999.407
Μεταφορά στα Αποθεματικά	-	-	3.141.568	(3.141.568)	-
Υπόλοιπα 31/12/2004	35.000.000	23.391.406	4.278.255	(1.433.116)	61.236.545
Τίμημα εξαγοράς	141.747.952	-	-	-	141.747.952
Μεταφορά υπεραξίας αποτίμησης απορροφώσας στο Μετοχικό Κεφάλαιο	25.652.058	-	-	(25.652.058)	-
Μεταφορά αποθεματικών στο Μετοχικό Κεφάλαιο	260.145	-	(260.145)	-	-
Διαφορά αποτίμησης Θυγατρικών Εταιρειών	-	11.000.000	-	-	11.000.000
Κέρδη περιόδου	-	-	-	20.819.231	20.819.231
Λοιπές εγγραφές προσαρμογής	-	-	-	92.898	92.898
Υπόλοιπα					
31/12/2005	202.660.155	34.391.406	4.018.110	(6.173.045)	234.896.626



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	2005	2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	22.861.965	3.563.224
Προσαρμογές των μη ταμιακών κινήσεων		
Αποσβέσεις παγίων και αύλων στοιχείων	458.988	546.256
Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	3.003.750	-
Μεταβολή στις προβλέψεις	300.000	-
Μεταβολή στην εύλογη αξία του εμπορικού χαρτοφυλακίου	(10.134.640)	842.054
	16.490.063	4.951.534
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(34.422.869)	(692.609)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	(51.214.742)	(2.938.622)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση παραγώγων	12.969	592.979
Καθαρή (αύξηση) / μείωση δανείων και προκαταβολών πελατών	(11.620.501)	(29.215.859)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λοιπών περιουσιακών στοιχείων	(1.284.820)	(1.434.329)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση καταθέσεων από πιστωτικά ιδρύματα	(9.290.007)	8.423.574
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών	(47.413.351)	27.235.239
Καθαρή αύξηση / (μείωση) παραγώγων	(37.375)	(873.176)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	331.443	(2.843.013)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(154.939.253)	(1.745.816)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αύλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(301.214)	(178.014)
Εισπραξεις από πώληση αύλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		233-
Αγορές επενδύσεων	(3.738.156)	-
Αγορές θυγατρικών εταιρειών	(595.038)	-
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(4.634.175)	(178.014)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	141.747.952	-
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	141.747.952	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμιακών ροών	(1.335.413)	3.027.704
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου	3.585.293	557.589
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	2.249.880	3.585.293

6.2. Σημειώσεις επί των Ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Τράπεζα λειτουργεί ως Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία "PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ" (εφεξής η Τράπεζα) και δραστηριοποιείται κυρίως στην επενδυτική τραπεζική. Για τις σχέσεις της με το εξωτερικό η Τράπεζα χρησιμοποιεί την επωνυμία "PROTON INVESTMENT BANK S.A."

Έδρα αυτής είναι ο Δήμος Καλλιθέας, οδός Σάκη Καραγιώργα και Χαριλάου Τρικούπη 1 και η διάρκεια της ορίστηκε σε 99 χρόνια, μέχρι το 2100. Η Τράπεζα διαθέτει ένα κατάστημα για την εξυπηρέτηση των δραστηριοτήτων της που ευρίσκεται στην έδρα αυτής.

Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Μ.Α.Ε 49841/06/Β/01/31, και έχει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) Αριθμός Απόφασης: 104/1/18.6.2001.

Εντός της κλειόμενης χρήσεως η Τράπεζα εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαθέτοντας στο επενδυτικό κοινό είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των υφιστάμενων μετοχών της. Παράλληλα προέβη σε συγχώνευση με απορρόφηση των εισηγμένων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Η διαδικασία της συγχώνευσης ολοκληρώθηκε στις 30 Δεκεμβρίου 2005. Αναλυτική παρουσίαση των δεδομένων της συγχώνευσης παρατίθεται στη Σημείωση 35.1.

Οι ατομικές ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20 Μαρτίου 2006.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23 Σεπτεμβρίου 2005 όρισε νέο Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζοντας παράλληλα τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη αυτού. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής αρχής γενομένης από την ανωτέρω ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
1. Αντώνιος Αθανάσογλου	Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος
2. Μαρία Μαρκοπούλου	Αντιπρόεδρος μη εκτελεστικό μέλος
3. Ηλίας Λιανός	Αντιπρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος



4. Θεόδωρος Μυλωνάς Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος
5. Αθανάσιος Παπασπηλίου Γενικός Διευθυντής και εκτελεστικό μέλος
6. Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
7. Κωνσταντίνος Χρυσόγονος Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Εντός του Ιανουαρίου 2006 με απόφαση του Δ.Σ της Τράπεζας στις 11 Ιανουαρίου 2006 αντικαταστάθηκε το μέλος του Δ.Σ κ. Κ. Χρυσόγονος από την κ. Σωτηρία Θεοδώση ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

2. ΑΡΧΕΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας συντάσσονται για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ως ημερομηνία μετάβασης της Τράπεζας στα Δ.Π.Χ.Π. ορίστηκε η 1 Ιανουαρίου 2004, οπότε και συντάχθηκε ο Ισολογισμός έναρξης σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Π γίνεται υποχρεωτικά βάσει των διατάξεων του άρθρου 135 του Κ.Ν.2190/1920 που προβλέπουν ότι οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά υποχρεούνται να συντάσσουν τις ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2004 οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας συντάσσονταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές που αποτελούνται από το σύνολο των διατάξεων του Εμπορικού Νόμου 2190/1920, του Ελληνικού Λογιστικού Σχεδίου, του Κλαδικού Λογιστικού Σχεδίου των Τραπεζών και μέρος φορολογικών διατάξεων και οι οποίες διαφέρουν σε αρκετές περιπτώσεις από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π.

Οι επιπτώσεις που προέκυψαν στην περιουσιακή διάρθρωση και στην οικονομική θέση της Τράπεζας κατά τη μετάβαση από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης αναφέρονται στη Σημείωση 39.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων, τις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που κατέχονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

2.1. Νόμιμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ εκτός αν ορίζεται διαφορετικά.

2.2. Εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσεως. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

2.3. Συγκριτικά Στοιχεία

Η Τράπεζα συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις με συγκριτικά στοιχεία. Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 χρησιμοποιήθηκαν συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων και των επ' αυτών σημειώσεων της 31 Δεκεμβρίου 2004. Η Τράπεζα, όπως αναλυτικά αναφέρεται στη Σημείωση 35.1, συγχωνεύθηκε με τρεις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και η ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου αυτών ήταν η 30 Δεκεμβρίου 2005. Κατά συνέπεια τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της κλειόμενης χρήσης σε ορισμένες περιπτώσεις δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά της προηγούμενης γιατί περιλαμβάνουν και τα κονδύλια των τριών εταιρειών που συγχωνεύθηκαν. Αναλυτικά ο επηρεασμός των κονδυλίων του Ισολογισμού και των Αποτελεσμάτων της χρήσεως αναφέρεται στη Σημείωση 35.1.4.

2.4. Συμψηφισμός Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.



2.5. Παύση απεικόνισης του χρηματοοικονομικού μέσου στις Οικονομικές Καταστάσεις

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από τη στιγμή που δεν υπάρχει έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων του χρηματοοικονομικού μέσου παύει να υφίσταται ή όταν πωληθεί ή όταν οι ταμιακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την προετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω και εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς.

3.1. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας είναι το Ευρώ.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχυαν την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο «εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ενώ αντίθετα, για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως μία μετοχή το οποίο έχει ταξινομηθεί ως διαθέσιμο προς πώληση, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πώληση του μη νομισματικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

3.2. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Τράπεζα ταξινομεί τις επενδύσεις της σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως επενδύσεις για εμπορία και διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Αρχικά όλες οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιπαροχής που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση ή επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη. Τα έξοδα επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δεν κεφαλαιοποιούνται αλλά καταχωρούνται κατευθείαν στα αποτελέσματα χρήσης.

Επενδύσεις για εμπορία: Σε αυτή την κατηγορία οι επενδύσεις αποκτώνται με σκοπό το βραχυπρόθεσμο κέρδος και περιλαμβάνουν χρεόγραφα όπως μετοχές, ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως κρατούμενες για εμπορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση αυτών των επενδύσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση: Αφορούν επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη είτε να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν οι ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από τη μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκπιοηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων: Εύλογη αξία (fair value) είναι η αξία όπου ένα χρηματοοικονομικό προϊόν μπορεί να ανταλλαχθεί (αγορά/πώληση) μεταξύ των δύο μερών που έχουν γνώση της αγοράς και η συναλλαγή αυτή πραγματοποιείται με εμπορικούς όρους. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα της Τράπεζας, όπως καθορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Π, περιλαμβάνονται στα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού και σε λογαριασμούς τάξεως σε περίπτωση που αφορούν εγγυητικές επιστολές εκδόσεως της Τράπεζας.

Οι βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις της Τράπεζας καθώς και οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις των πελατών εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως γιατί αυτά τα χρηματοοικονομικά προϊόντα έχουν μικρή περίοδο λήξης και μετατρέπονται σε μετρητά ή εξοφλούνται χωρίς σημαντικά έξοδα συναλλαγών.

Τα δάνεια σε πελάτες και οι εγγυητικές επιστολές εμφανίζονται στην αξία κτήσεως τους, μείον την αξία της εκτιμώμενης απομειώσής τους.



Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα της Τράπεζας εμφανίζονται στην εύλογη αξία, που προσδιορίζεται από τις τιμές της αγοράς, κατά την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού.

3.3. Ημερομηνία συναλλαγών

Όλες οι κανονικές συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής (trade date), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Ο όρος «κανονικές» συναλλαγές αγοράς και πώλησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων απαιτεί η παράδοση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου να ολοκληρωθεί εντός του χρονικού πλαισίου που έχουν θεσπίσει τα νομοθετικά όργανα ή έχει καθιερωθεί από την πρακτική λειτουργία των αγορών.

3.4. Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

Η Τράπεζα έχει σημαντικές επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες οι οποίες δραστηριοποιούνται σε όλο σχεδόν το φάσμα του χρηματοοικονομικού τομέα. Η Τράπεζα θέλοντας να εμφανίσει στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της την πραγματική αξία των συμμετοχών της, αποτίμησε αυτές στην τρέχουσα αξία τους σύμφωνα και με την ευχέρεια που παρέχεται από τις σχετικές διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. (ΔΛΠ 27 παρ.37 και ΔΛΠ 39 παρ. 46). Η τρέχουσα αξία των συμμετοχών προσδιορίστηκε με βάση αποδεκτές για το σκοπό αυτό μεθόδους από ανεξάρτητο εκτιμητή σύμφωνα με σχετικές εκθέσεις που συντάχθηκαν ειδικά για τον σκοπό αυτό. Ειδικότερα πραγματοποιήθηκε αποτίμηση της τρέχουσας αξίας αυτών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003, 31 Δεκεμβρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2005. Από την αποτίμηση των συμμετοχών στην τρέχουσα αξία τους προέκυψε υπεραξία που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση.

Η συμμετοχή που αποκτήθηκε τον Απρίλιο του 2005 στο εξωτερικό (Σερβία - Μαυροβούνιο) εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως της.

3.5. Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (Repos)

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης «Πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων» (Repos) εξακολουθούν να εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις είτε ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, είτε ως κρατούμενες ως τη λήξη, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται ανάλογα με τον αντισυμβαλλόμενο ως υποχρέωση προς πιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λοιπές κατα-

θέσεις. Χρεόγραφα τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια σύμβασης αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων (Reverse Repos) καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα. Η διαφορά μεταξύ τιμής πώλησης και τιμής επαναγοράς καταχωρείται σε λογαριασμό αποτελεσμάτων και αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της σύμβασης με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.6. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα τόσο για ίδιο λογαριασμό με σκοπό την επίτευξη κέρδους όσο και την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος, ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων και άλλα παράγωγα.

Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς: Όλα τα παράγωγα που δεν καταχωρούνται ως αντισταθμιζόμενα μέσα θεωρούνται ότι αποκτήθηκαν για εμπορικούς σκοπούς. Αρχικά τα παράγωγα καταχωρούνται στον ισολογισμό στην εύλογη αξία τους (η οποία συμπίπτει με το κόστος της συναλλαγής) την ημέρα σύναψης του συμβολαίου των παραγώγων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία λαμβάνεται από τιμές χρηματιστηριακών αγορών ή υπολογίζεται βάσει τεχνικών αποτίμησης, όπως αναλύσεις προεξοφλημένων ταμειακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Τα παράγωγα απεικονίζονται ως στοιχεία ενεργητικού όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

Ενσωματωμένα Παράγωγα: Ένα παράγωγο είναι δυνατό να ενσωματωθεί σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα. Το σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο που δημιουργείται αποτελείται από ένα παράγωγο και ένα κύριο συμβόλαιο και είναι γνωστό ως ενσωματωμένο παράγωγο. Ένα ενσωματωμένο παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο και καταχωρείται ως ένα μεμονωμένο παράγωγο υπό την προϋπόθεση ότι α) τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι του δεν είναι άρρηκτα συνδεδεμένοι με εκείνους του κύριου συμβολαίου, β) το ενσωματωμένο παράγωγο πληρεί τον ορισμό του παραγώγου και γ) το κύριο συμβόλαιο δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία του με τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν κατά την αποτίμησή του να καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.



Αντιστάθμιση: Για τους σκοπούς της αντισταθμιστικής λογιστικής, η αντιστάθμιση κινδύνου ταξινομείται είτε ως Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας, όταν αντισταθμίζεται ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας του καταχωρημένου περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης, ή ως Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών, όταν αντισταθμίζεται η διακόμευση στις ταμειακές ροές, η οποία μπορεί να προέρχεται από ένα συγκεκριμένο κίνδυνο άμεσα συσχετιζόμενο με το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση. Για τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση κινδύνων η Τράπεζα εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική που περιλαμβάνει περιγραφή του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, του μέσου αντιστάθμισης, του τύπου της αντιστάθμισης, του αντισταθμιζόμενου κινδύνου και της επιχειρηματικής στρατηγικής για την αντιστάθμιση κινδύνων. Επίσης, τεκμηριώνει αν η αντιστάθμιση είναι αποτελεσματική κατά την αρχική καταχώρηση και καθ' όλη τη διάρκεια της αντισταθμιστικής σχέσης, δηλαδή αν καλύπτονται οι μεταβολές της εύλογης αξίας που προκύπτουν από τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο σε ποσοστό που κυμαίνεται μεταξύ 80% - 125%.

Σε συναλλαγές αντιστάθμισης εύλογης αξίας που πληρούν τα κριτήρια αντισταθμιστικής λογιστικής, κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από την αποτίμηση του μέσου αντιστάθμισης στην εύλογη αξία του καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το αντισταθμιζόμενο περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται στην εύλογη αξία και τα κέρδη ή οι ζημιές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Κέρδη ή ζημιές που αφορούν το αποτελεσματικό μέρος μιας αντιστάθμισης ταμειακών ροών και προέρχονται από μεταβολές στην εύλογη αξία του παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Αντίθετα τα κέρδη ή ζημιές που αφορούν το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης καταχωρούνται κατευθείαν στα αποτελέσματα.

Όταν η λογιστική της αντιστάθμισης δεν συνεχίζεται, είτε επειδή δεν είναι πλέον αποτελεσματική ή ο αντισταθμιζόμενος κίνδυνος παύει να υφίσταται, τότε τα σχετιζόμενα με την αντιστάθμιση σωρευμένα κέρδη ή ζημιές στην καθαρή θέση της Τράπεζας μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

3.7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα είτε για τις λειτουργικές εργασίες της Τράπεζας είτε για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό και μεταφορικά μέσα. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην αξία κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν υπάρχουσες απομειώσεις.



Αποσβέσεις: Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία έχει ως εξής :

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 - 8 έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις μηχανημάτων	7 - 14 έτη
Μεταφορικά μέσα	7 - 9 έτη

Οι «Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων» αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Απομείωση: Η Τράπεζα εξετάζει σε ετήσια βάση τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία για τυχόν ενδείξεις απομείωσης. Αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

3.8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν τα λογισμικά προγράμματα και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τα λογισμικά προγράμματα που αποκτώνται μεμονωμένα κεφαλαιοποιούνται στην αξία κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες απομειώσεις. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται σε 3 χρόνια. Η Τράπεζα, σε ετήσια βάση, εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται απομείωση της αξίας τους ή αν έχει μεταβληθεί η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

3.9. Ταμείο και ταμιακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν χρηματικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης.

3.10. Χορηγήσεις δανείων και προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Οι χορηγήσεις καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο κόστος, το οποίο είναι η εύλογη αξία των κεφαλαίων, πλέον τα άμεσα έξοδα-έσοδα που σχετίζονται



με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους μείον της τυχόν υπάρχουσας απομείωσης τους. Τα δάνεια και οι λοιπές χορηγήσεις απεικονίζονται στον ισολογισμό αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Η εισπραξιμότητα των χορηγήσεων αξιολογείται κατά φάκελο πιστούχου για όλα τα δάνεια που η Τράπεζα θεωρεί σημαντικά. Η αξιολόγηση γίνεται με βάση την οικονομική κατάσταση, τους πόρους χρηματοδότησης, το ιστορικό αποπληρωμής του οφειλέτη, την πιθανότητα στήριξης από πιστοληπτικά αξιόπιστους εγγυητές και τη ρευστοποιήσιμη αξία των εξασφαλίσεων.

Όταν μία χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία.

Αντιλογισμός της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται μόνο όταν η φερεγγυότητα του πελάτη έχει βελτιωθεί σε τέτοιο βαθμό που να θεωρείται εφικτή η έγκαιρη είσπραξη του κεφαλαίου και των τόκων βάσει των όρων της σύμβασης του δανείου.

Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις, όταν δεν είναι πλέον εφικτή η είσπραξή τους, διαγράφονται έναντι των σχηματισμένων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

3.11. Μισθώσεις

α) Λειτουργικές Μισθώσεις

Η Τράπεζα συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, με τη σταθερή μέθοδο, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Τράπεζα συμμετέχει σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, σύμφωνα με τις οποίες μεταβιβάζονται σε αυτήν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής εκτός και αν είναι σχεδόν σί-



γυρο ότι η Τράπεζα θα αποκτήσει την ιδιοκτησία του παγίου στη λήξη της μίσθωσης. Αν η μίσθωση μεταφέρει την ιδιοκτησία του παγίου στη λήξη της μίσθωσης ή αν περιέχει δικαίωμα αγοράς σε μειωμένη τιμή, η περίοδος απόσβεσης είναι στην ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Τα μισθώματα διαχωρίζονται στο ποσό που αφορά την αποπληρωμή εξόδων χρηματοδότησης και την αποπληρωμή του κεφαλαίου. Ο διαχωρισμός γίνεται ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής. Η αποπληρωμή εξόδων χρηματοδότησης μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

3.12. Έσοδα και Έξοδα από Τόκους

Για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μία μέθοδος σύμφωνα με την οποία υπολογίζεται το αναπόσβεστο κόστος του χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης και κατανέμονται τα έσοδα ή τα έξοδα από τόκους καθ' όλη την περίοδο αναφοράς.

Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου.

Εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα από ομοειδή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υποτιμηθούν, ως αποτέλεσμα απομείωσης της αξίας τους, τότε και τα έσοδα από τους τόκους αναγνωρίζονται, εφαρμόζοντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών, για το σκοπό της μέτρησης της ζημιάς απομείωσης.

3.13. Προμήθειες και Συναφή Έσοδα

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της χρήσεως στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Προμήθειες και συναφή έσοδα που προέρχονται από συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο περαίωσης της συναλλαγής. Αμοιβές για υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και συμβουλευτικές υπηρεσίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα σύμφωνα με το συμβόλαιο παροχής υπηρεσιών, συνήθως σε αναλογική βάση.



3.14. Προβλέψεις

Η Τράπεζα διενεργεί πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει τεκμαιρόμενη ή νόμιμη παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό της υποχρέωσης είναι δυνατό να προσδιοριστεί αντικειμενικά και είναι πιθανή η εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, προκειμένου να διακανονιστεί η υποχρέωση.

3.15. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης, βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας και αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσεως. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις για συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που θεσπίζονται σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού.

Η Τράπεζα αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται και στην περίπτωση όπου οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, εκτός αν η Τράπεζα μπορεί να ελέγξει τη χρονική στιγμή αντιλογισμού της προσωρινής διαφοράς και είναι πιθανό η προσωρινή διαφορά να μην αντλογιστεί στο εγγύς μέλλον.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση που σχετίζεται με τον επανυπολογισμό της εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων και των αντισταθμίσεων ταμιακών ροών, οι οποίες χρεώνονται ή πιστώνονται κατευθείαν στην καθαρή θέση, καταχωρείται απευθείας σε χρέωση ή πίστωση της καθαρής θέσης.

3.16. Παροχές προς το Προσωπικό

Η Τράπεζα συμμετέχει τόσο σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η Τράπεζα υποχρεούται να καταβάλει καθορισμένες εισφορές στα ασφαλιστικά Ταμεία.

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά την αποζημίωση του Ν. 2112/1920 λόγω συνταξιοδότησης και αναφέρεται στην υποχρέωση της Τράπεζας για το ύψος της αποζημίωσης που θα λάβει ο υπάλληλος κατά το χρόνο συνταξιοδότησής του, βάσει της ηλικίας του, της προϋπηρεσίας του στην Τράπεζα και της αμοιβής του. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό προσδιορίζεται σε ετήσια βάση με αναλογιστική μελέτη χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβαλλόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης, που προκύπτει από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμιακές εκροές με το επιτόκιο χρεογράφων του δημοσίου, τα οποία έχουν περίοδο ωρίμανσης που προσεγγίζει τους όρους της σχετικής υποχρέωσης αποζημίωσης.

Τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές που προκύπτουν, από την απόκλιση μεταξύ των εκτιμήσεων και των πραγματικών δεδομένων καθώς και από την μεταβολή των χρησιμοποιούμενων αναλογιστικών υποθέσεων, κατά το μέρος που υπερβαίνουν το 10% των δεδουλευμένων υποχρεώσεων, αποσβένονται σε περίοδο ίση με τη μέση υπολειπόμενη εργασιακή ζωή των υπαλλήλων.

3.17. Πληροφόρηση ανά τομέα δραστηριότητας

Ο επιχειρησιακός τομέας καθορίζεται ως ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που δραστηριοποιούνται στην παροχή υπηρεσιών ή παραγωγή προϊόντων και οι οποίες υπόκεινται σε ομοειδείς κινδύνους ή ωφέλειες και διαφέρει από εκείνους των άλλων επιχειρησιακών τομέων της Τράπεζας. Ο επιχειρησιακός τομέας δραστηριότητας είναι ο πρωτεύων τύπος πληροφόρησης της Τράπεζας.

3.18. Κόστος Δανεισμού

Το κόστος δανεισμού, σύμφωνα με το λογιστικό χειρισμό που προτείνει το Δ.Λ.Π. 23, αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία δημιουργήθηκε.

3.19. Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στη θυγατρική της εταιρεία που διαχειρίζεται Αμοιβαία Κεφάλαια. Η αξία των χρεογράφων για φύλαξη δεν περιλαμβάνεται στις συνημμένες οικονομικές κατα-



στάσεις καθόσον τα χρεόγραφα αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 η αξία των χρεογράφων για φύλαξη ανέρχεται σε Ευρώ 99 εκατ. περίπου (31 Δεκεμβρίου 2004: Ευρώ 181,5 εκατ.).

4. ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Η Τράπεζα της Ελλάδος 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.

Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα ώστε να συμμορφωθεί με τις επιταγές του Νομοθετικού Πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα, να ορίσει διαχειριστή και τέλος (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή υπάρχει περίπτωση μη φερεγγυότητας) να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσει υπό ειδική εκκαθάριση υπό την επίβλεψη της. Παράλληλα, σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας του 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 επίβλεψη της.

Η Τράπεζα ακολουθώντας τις οδηγίες της Τράπεζας Ελλάδος υποβάλλει σε τακτική βάση όλες τις απαραίτητες αναφορές προς αυτή. Ειδικότερα υποβάλλονται αναφορές για την επάρκεια των κεφαλαίων, επάρκεια των προβλέψεων και διάφορες αναλύσεις για τους Τραπεζικούς κινδύνους.

Η Τράπεζα ως εισηγμένη εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών υπόκειται και σε όλες τις υποχρεώσεις αναφοράς προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και πληροφόρησης προς το επενδυτικό κοινό.



Στο πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας ως Ανώνυμης Εταιρείας έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, ενώ η διοικητική εποπτεία ασκείται από το Υπουργείο Ανάπτυξης και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

5. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας υπολογίζεται με βάση τις ΠΔΤΕ 2397/96 και 2494/2002, που στηρίζονται στην οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας πρέπει να ανέρχεται τουλάχιστον στο 8%. Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας περιλαμβάνει εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τον κίνδυνο επιτοκίων.

Βάση των δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2005, όπως αυτά προσδιορίζονται μετά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για την τράπεζα εκτιμάται σε 47,66%.

6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

6.1. Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως η επίπτωση στην κερδοφορία που ενδέχεται να προκύψει λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου 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 το Δ.Σ. της Τράπεζας ή από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων μετά από εισήγηση των σχετικών Διευθύνσεων της Τράπεζας. Τα όρια αυτά αποτελούν αντικει-



μενο αναθεωρήσεως και παρακολουθείται η χρήση τους από τις αρμόδιες Διευθύνσεις.

Η εκτίμηση του Πιστωτικού Κινδύνου πραγματοποιείται με βάση τα εσωτερικά συστήματα και μεθοδολογίες διαβαθμίσεως Πιστωτικού Κινδύνου της Τράπεζας και βάσει σχετικής ανάλυσης καθορίζονται και οι απαραίτητες εξασφαλίσεις.

Ως «διαβάθμιση» ορίζεται η διαδικασία κατάταξης 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 διαχείρισεως των Κινδύνων που συνεπάγονται για την Τράπεζα οι χρηματοπιστωτικές δραστηριότητές της.

Η διαβάθμιση έχει δυναμικό χαρακτήρα, καθότι 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 .

6.2. Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς 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.

Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας, 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.

6.3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως η επίπτωση στην δυνατότητα της Τράπεζας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις προς πελάτες και αντισυμβαλλομένους με βάση τη ληκτότητα υποχρεώσεων και απαιτήσεων. Η παρακολούθηση του κινδύνου αυτού επικεντρώνεται στην εξέταση της δυνατότητας της Τράπεζας 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 της Τράπεζας καθώς και η θέσπιση σχετικών ορίων πραγματοποιείται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού 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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας καθώς και να προβαίνει σε διορθωτικές κινήσεις εφόσον παρατηρηθεί σημαντική μεταβολή ή και παραβίαση των εσωτερικών ορίων ρευστότητας της Τράπεζας που είναι αυστηρότερα από τα όρια της Τραπεζής της Ελλάδος.



ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005					Σύνολο
	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 6 μήνες	Από 6 μήνες έως 1 έτος	Πλέον του 1 έτους	
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.249.880	-	-	-	-	2.249.880
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	47.768.053	92.000	-	-	-	47.860.053
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	74.385.900	-	-	-	35.721.000	110.106.900
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	7.063	-	-	-	-	7.063
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	7.671.594	2.297.000	1.049.000	44.194.000	17.126.000	72.337.594
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	734.406	734.406
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς Επιχειρήσεις	-	-	-	-	51.595.038	51.595.038
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	1.102.399	1.102.399
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	92.640	92.640
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	418.498	418.498
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	3.469.556	3.469.556
Ενεργητικό	132.082.490	2.389.000	1.049.000	44.194.000	110.259.537	289.974.027
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.105.942	-	-	-	-	6.105.942
Καταθέσεις πελατών	21.684.296	10.244.000	928.000	-	12.595.000	45.451.296
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	635	-	-	-	-	635
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	96.293	96.293
Άλλες υποχρεώσεις	1.182	-	-	-	3.422.053	3.423.235
Παθητικό	27.792.055	10.244.000	928.000	-	16.113.346	55.077.401
Καθαρή θέση						234.896.626
Κατά την 31.12.2004						
Ενεργητικό	71.573.188	4.515.081	1.305.414	13.210.096	80.119.504	170.723.283
Παθητικό	102.109.606	508.000	5.656.000	19.000	1.194.132	109.486.738
Καθαρή θέση						61.236.545

6.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται συνοπτικά ο βαθμός έκθεσης της Τράπεζας στο συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005					
	EUR	USD	GBP	JPY	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.249.880	-	-	-	-	2.249.880
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	40.108.827	7.129.289	343.775	23.416	254.746	47.860.053
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	98.571.342	5.048.619	541.690	-	5.945.249	110.106.900
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	7.063	-	-	-	-	7.063
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	72.195.606	153.218	-	67.980	(79.210)	72.337.594
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	734.406	-	-	-	-	734.406
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς Επιχειρήσεις	51.030.149	-	-	-	564.889	51.595.038
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.102.399	-	-	-	-	1.102.399
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	92.640	-	-	-	-	92.640
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	418.498	-	-	-	-	418.498
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.333.388	132.583	2.705	41	839	3.469.556
Ενεργητικό	269.844.198	12.463.709	888.170	91.437	6.686.513	289.974.027
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.046.813	59.129	-	-	-	6.105.942
Καταθέσεις πελατών	42.927.420	2.105.981	389.256	10.508	18.131	45.451.296
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	635	-	-	-	-	635
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	96.293	-	-	-	-	96.293
Άλλες υποχρεώσεις	3.408.472	14.763	-	-	-	3.423.235
Παθητικό	52.479.633	2.179.873	389.256	10.508	18.131	55.077.401
Καθαρή θέση						234.896.626
Κατά την 31.12.2004						
Ενεργητικό	162.139.378	5.707.976	579.826	609.978	1.686.125	170.723.283
Παθητικό	56.739.780	5.918.746	580.69846.206.584	40.930	109.486.738	
Καθαρή θέση						61.236.545

6.5. Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων, εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μια υποχρέωση.



Στον παρακάτω πίνακα τα υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας εμφανίζονται ταξινομημένα κατά ημερομηνία λήξης. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως και ταμιευτηρίου) για τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις, τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005						Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πλέον των 5 ετών			
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.249.880	-	-	-	-	-	2.249.880	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	47.768.053	92.000	-	-	-	-	47.860.053	
Χρέογραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	110.089.423	6.111	-	-	11.366	-	110.106.900	
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	-	7.063	7.063	
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	58.546.420	9.902.546	3.888.628	-	-	-	72.377.594	
Χρέογραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	-	734.406	734.406	
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς Επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	51.595.038	51.595.038	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	1.102.399	1.102.399	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	92.640	92.640	
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-	418.498	418.498	
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	3.469.556	3.469.556	
Ενεργητικό	218.653.776	10.000.657	3.888.628	-	11.366	57.419.600	289.974.027	
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.105.942	-	-	-	-	-	6.105.942	
Καταθέσεις πελατών	37.315.244	7.207.071	928.981	-	-	-	45.451.296	
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	-	635	635	
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	-	96.293	96.293	
Άλλες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	3.423.235	3.423.235	
Παθητικό	43.421.186	7.207.071	928.981	-	-	3.520.163	55.077.401	
Καθαρή θέση							234.896.626	
Κατά την 31.12.2004								
Ενεργητικό	98.407.909	18.520.846	416.119	9.058.169	114.077	44.206.163	170.723.283	
Παθητικό	102.072.114	508.124	5.674.539	5.819	-	1.226.142	109.486.738	
Καθαρή θέση							61.236.545	

7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

Με δεδομένη την υφιστάμενη διοικητική δομή και διάρθρωση των εργασιών της Τράπεζας και το γεγονός ότι το σημαντικότερο ποσοστό εσόδων της προέρχεται από δραστηριότητες στην Ελληνική επικράτεια, η Τράπεζα θεωρεί τον επιχειρηματικό τομέα ως πρωτεύων και ειδικότερα τους εξής τομείς εργασιών:

Επενδυτική Τραπεζική: Περιλαμβάνει τη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις χρηματιστηριακές εργασίες, τις συμβουλευτικές και διαμεσολαβητές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά και τη δραστηριότητα του Dealing Room στη Διατραπεζική Αγορά (FX Swaps, Futures, IRS, Ομόλογα, Διατραπεζικές τοποθετήσεις-Δανεισμούς).

Τραπεζικές εργασίες: Περιλαμβάνει τις συνήθεις τραπεζικές εργασίες όπως χορηγήσεις δανείων, καταθέσεις, εγγυητικές επιστολές, θεματοφυλακή κλπ.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005		
	Επενδυτική τραπεζική	Τραπεζικές εργασίες	Σύνολο
Τόκοι και συναφή έσοδα	436.471	2.990.715	3.427.186
Τόκοι και συναφή έξοδα	(433.183)	(2.378.049)	(2.811.232)
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.288	612.666	615.954
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3.396.710	287.395	3.684.105
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(227.051)	(76.678)	(303.729)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3.169.659	210.717	3.380.376
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	4.689.900	19.520	4.709.420
Κέρδη / (ζημιές) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	10.134.640	-	10.134.640
Έσοδα από Μερισίματα	1.937.824	-	1.937.824
Άλλα λειτουργικά έσοδα	-	506.176	506.176
Λειτουργικά Έσοδα	19.935.311	1.349.079	21.284.390
Διαφορά συνένωσης	10.301.270	-	10.301.270
Απομείωση	(3.303.750)	-	(3.303.750)
Λοιπά Έξοδα	(3.789.665)	(1.630.280)	(5.419.945)
Κέρδη προ φόρων	23.143.166	(281.201)	22.861.965
Φόρος εισοδήματος	(1.634.187)	(408.547)	(2.042.734)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	21.508.979	(689.748)	20.819.231
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα	150.878.649	139.095.378	289.974.027
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων ανά τομέα	232.017.620	57.956.407	289.974.027



8. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	2.759.666	1.799.010
Από ομόλογα	365.254	516.021
Πιστωτικά Ιδρύματα	236.186	189.535
Από Συμβόλαια Ανταλλαγής Επιτοκίων	28.594	245.410
Από ειδικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	37.111	23.517
Λοιπά Έσοδα από Τόκους	375	-
Τόκοι και Συναφή Έσοδα	3.427.186	2.773.493
Τόκοι Καταθέσεων Πελατών	2.445.864	2.318.686
Τόκοι προς Πιστωτικά Ιδρύματα	362.939	216.961
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	2.429	7.541
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	2.811.232	2.543.188
Καθαρά έσοδα από Τόκους	615.954	230.305

9. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Αμοιβές Χρηματοοικονομικού Συμβούλου	1.310.550	2.087.262
Έσοδα από μελέτες	934.753	213.000
Χρηματιστηριακές πράξεις	789.000	405.971
Προμήθειες από αναδοχή ομολόγων	-	360.451
Θεματοφυλακή	181.826	141.987
Εγγυητικές Επιστολές	167.465	302.132
Χορηγήσεις	123.272	64.306
Κίνηση Κεφαλαίων	19.480	13.653
Λοιπές Προμήθειες	157.759	238.957
Σύνολο	3.684.105	3.827.719

10. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ		
Κέρδη μείον ζημιές		
Από πράξεις παραγωγών	(2.780.576)	(1.150.867)
Από πράξεις σε συνάλλαγμα	108.446	(101.983)
	(2.672.130)	(1.252.850)
Πωλήσεις		
Μετοχών	7.381.550	4.940.645
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	4.709.420	3.687.795
Αποτίμηση		
Μετοχών	10.128.211	(842.054)
Παραγωγών	6.429	-
Σύνολο	10.134.640	(842.054)

**11. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ***(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
PROTON ΑΕΡΕΥ	803.196	575.424
ARROW ΑΕΕΧ	363.415	52.683
INTERFUND	145.195	-
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕΧ	143.489	-
COSMOTE	90.000	1.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	85.500	68.425
ΝΗΡΕΑΣ	51.398	-
FEEDUS	47.027	-
ΜΠΕΝΡΟΥΜΠΗ Α.Ε	40.125	20.125
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	37.000	-
ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ	27.000	-
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	22.336	-
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε	13.000	-
INTRAKOM	12.000	-
ΛΟΙΠΑ	57.143	162.010
Σύνολο	1.937.824	879.667

12. ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Έσοδα από ενοίκια	397.895	408.690
Λοιπά	108.281	69.199
Σύνολο	506.176	477.889

13. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (Σημείωση 22.2)	300.000	-
Απομείωση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση (Σημείωση 23)	3.003.750	-
Σύνολο	3.303.750	-



14. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Κόστος προσωπικού (Σημείωση 15)	1.610.819	996.647
Αμοιβές Τρίτων	1.264.867	749.535
Ενοίκια	649.548	730.676
Μη ενσωματωμένοι φόροι	414.379	12.783
Απόσβεση (Ενσώματα Πάγια)	403.815	423.760
Συνδρομές – Εισφορές	214.653	166.429
Απομείωση (Αυλα Πάγια)	204.230	368.635
Έξοδα δημοσιεύσεων	165.948	-
Τηλεπικοινωνίες	103.285	113.612
Μεταφορικά Έξοδα	86.146	24.201
Επισκευές και Συντηρήσεις	83.056	142.915
Απόσβεση (Αυλα Πάγια)	55.173	122.496
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	35.992	18.761
Έντυπα και γραφική ύλη	35.833	22.078
Ασφάλιστρα	21.058	20.982
Λοιπά	71.143	8.997
Σύνολο	5.419.945	3.922.507

15. ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Μισθοδοσία και Ημερομίσθια	1.359.708	841.736
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	196.515	135.676
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	54.596	19.235
Σύνολο	1.610.819	996.647

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ

Ο αριθμός εργαζομένων της Τράπεζας κατά το τέλος του έτους ήταν 42 (2004: 23).

- Η αύξηση του λογαριασμού "Μισθοδοσία και Ημερομίσθια" οφείλεται κυρίως στην αύξηση του προσωπικού κατά την διάρκεια του 2005 και στην καταβολή πρόσθετων αμοιβών προς το προσωπικό (bonus) για την πρόσθετη προσπάθεια αυτού για την εισαγωγή της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τις τρεις επενδυτικές εταιρείες.
- Η σημαντική αύξηση των αμοιβών τρίτων σχετίζεται με τις αμοιβές των αναδόχων, των δικηγόρων, των ελεγκτών, συμβούλων κλπ κατά την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα έξοδα αυτά επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως όπως ορίζεται από τα Δ.Π.Χ.Π. καθώς διατέθηκαν υφιστάμενες μετοχές και δεν πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

16. ΦΟΡΟΣ ΚΕΡΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Φόρος	1.879.661	-
Αναβαλλόμενος Φόρος	163.073	606.510
Σύνολο	2.042.734	606.510

Βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας ο φορολογικός συντελεστής των κερδών των επιχειρήσεων μειώθηκε σε 32% εντός του 2005 από 35% και προβλέπεται περαιτέρω μείωση σε 29% στη χρήση 2006 και 25% για τη χρήση 2007 και μετέπειτα.

Η Τράπεζα κάνοντας χρήση των φορολογικών κινήτρων, για τις επιχειρήσεις που προέρχονται από συγχώνευση ή απορροφούν άλλες εταιρείες (Ν. 2992/2002), υπολόγισε το φόρο εισοδήματος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή μειωμένου κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες δηλαδή με 22%. Τα κέρδη της χρήσεως 2006 θα φορολογηθούν με 24% καθώς η μείωση του φορολογικού συντελεστή περιορίζεται σε 5 ποσοστιαίες μονάδες.

Η συμφωνία του φόρου των κερδών της χρήσεως έχει ως εξής:

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	2005	2004
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	22.861.965	3.563.224
Φόρος που αναλογεί (22% για το 2005 και 35% για το 2004)	5.029.632	1.247.128
Συμψηφισμός μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών	(134.099)	(28.063)
Εισόδημα που δεν υπόκειται στη φορολογία (φόρος που αναλογεί)	(4.868.667)	(1.226.948)
Μη εκπιπόμενα έξοδα (φόρος που αναλογεί)	28.051	7.883
Φόρος επί διανεμομένων	228.880	-
Φόρος επί των κερδών των εταιρειών που απορροφήθηκαν και δεν περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως	1.693.774	-
Συμπληρωματικός φόρος	11.937	-
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	(109.847)	-
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα	163.073	606.510
Σύνολο	2.042.734	606.510

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.



Η Τράπεζα εντός της κλειόμενης χρήσης ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές για όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (μέχρι και τη χρήση 2004) και προέκυψαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού Ευρώ 334.313 που καταβλήθηκαν εντός του Ιουλίου 2005. Με δεδομένο ότι είχε σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 350.000 σε προηγούμενη χρήση για αυτό το σκοπό, δεν υπάρχει επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης. Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικά ποσά πρόσθετων φόρων ή προσαυξήσεις για την ανέλεγκτη φορολογική χρήση 2005 και δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη στην κλειόμενη χρήση.

17. ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΙ ΜΕΙΩΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Κέρδη της περιόδου μετά από φόρους	20.819.231	2.956.714
Αριθμός μετοχών κατά την 31/12/2005	45.135.892	14.000.000
Κέρδη ανά μετοχή	0,46	0,21
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	0,46	0,21

18. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Ταμείο	40.140	23.020
Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.209.740	3.562.273
Σύνολο	2.249.880	3.585.293

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα κατά την περίοδο που περιλαμβάνει την 31 Δεκεμβρίου 2005 έπρεπε να είναι κατά μέσο όρο Ευρώ 807.120 ενώ αντίστοιχα για την περίοδο που περιλαμβάνει την 31 Δεκεμβρίου 2004 έπρεπε να είναι κατά μέσο όρο Ευρώ 1.830.420.

19. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα	953.236	3.345.878
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	46.906.817	10.091.306
Σύνολο	47.860.053	13.437.184

20. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία
Εισηγμένες Μετοχές	83.140.828	26.742.213
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	14.005.905	11.378.806
Κρατικά Ομόλογα	12.960.167	10.636.499
Σύνολο	110.106.900	48.757.518

Στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της η Τράπεζα 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.

Η σημαντική αύξηση των κονδυλίων της κλειόμενης χρήσης οφείλεται, κυρίως, στην ενσωμάτωση του εμπορικού χαρτοφυλακίου των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, που απορροφήθηκαν από την Τράπεζα.

21. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005		2004	
	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία (Αποτίμηση)	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία (Αποτίμηση)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος				
Options	11.600.000	-	18.201.076	-
Options	1.128.000	(635)	-	-
Options	2.464.000	1.969	-	-
Options	1.084.174	1.252	-	-
Forwards	-	-	1.430.641	(37.680)
Swaps	1.000.000	3.842	605.600	20.032
Swaps	-	-	500.330	(330)
Σύνολο	17.276.174	6.428	20.737.647	(17.978)

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και ανάλογα με την αποτίμηση αυτή εμφανίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις στον Ισολογισμό.



22. ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ

22.1. Ανάλυση Δανείων

(Ποσά σε Ευρώ)

	2005	2004
Προσωπικά – Επενδυτικά	36.424.561	29.709.709
Στεγαστικά	1.345.015	1.675.414
Δάνεια για ιδιωτικούς σκοπούς	37.769.576	31.385.123
Κατασκευαστικές και τεχνικά έργα	4.617.384	7.325.756
Ασφάλειες	1.350.000	1.350.000
Χρηματοπιστηριακές	1.930.783	1.654.911
Εμπορικές	-	2.071.310
Λοιπά	5.387.705	1.798.972
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα	13.285.872	14.200.949
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	15.918.295	13.494.085
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	66.973.743	59.080.157
Λοιπές Απαιτήσεις	6.116.531	2.089.616
Προβλέψεις για απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	(752.680)	(452.680)
Σύνολο	72.337.594	60.717.093

Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με την πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος να μην εκπληρώσει, στο ακέραιο, τις δανειακές του υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Για το λόγο αυτό σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των δανείων όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η εισπραξη συγκεκριμένης απαίτησης είναι αμφίβολη. Η Τράπεζα έχει θεσπίσει όρια στον αποδεκτό βαθμό κινδύνου για κάθε συμβαλλόμενο ή ομάδα συμβαλλόμενων, τα οποία επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Ειδικότερα η Τράπεζα σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μια χορήγηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της χορήγησης και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι βάσιμες ενδείξεις ότι μια απαίτηση έχει απομειωθεί ή δεν είναι εισπραξιμή είναι οι ακόλουθες:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.
- Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης.
- Ύπαρξη πιθανότητας πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.
- Η Τράπεζα για οικονομικούς και νομικούς λόγους που έχουν άμεση σχέση με την

οικονομική κατάσταση του πιστούχου, συμφωνεί με τον πιστούχο για κάποια ρύθμιση την οποία δεν θα την αποδέχονταν κάτω από κανονικές συνθήκες.

Για τη διασφάλιση των πιστοδοτήσεων η Τράπεζα απαιτεί διασφαλίσεις (καλύμματα). Οι διασφαλίσεις που αποδέχεται η Τράπεζα για τα δάνεια που χορηγεί είναι:

- Υποθήκες,
- Ενέχυρα και
- Εκχώρηση απαιτήσεων

Η Τράπεζα γενικά απαιτεί τα δάνεια να είναι καλυμμένα με «διασφαλιστική αξία» σε ποσοστό άνω του 100% του δανείου, έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται ο αντίστοιχος πιστωτικός κίνδυνος.

22.2. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

(Ποσά σε Ευρώ)	2005	2004
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	452.680	452.680
Πρόβλεψη για απομείωση	300.000	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	752.680	452.680

23. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005 Εύλογη Αξία	2004 Εύλογη Αξία
Εταιρικά Ομόλογα ΕΜΦΑΣΙΣ (α)	3.003.750	-
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης (3.003.750)		-
Εταιρεία επενδύσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (Equity Fund) (β)	130.866	-
Μετοχές μη εισηγμένες σε Χρηματιστηριακές Αγορές (γ)	603.540	-
Σύνολο	734.406	-

Στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων η Τράπεζα 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 εκπιοηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

(α) Τα εταιρικά ομόλογα της εταιρείας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.» που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα εντός του Ιουλίου 2005 σε υλοποίηση σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυτής.



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 ικανοποιηθεί σε μεγαλύτερο δυνατό βαθμό τις απαιτήσεις της.

Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμώντας τα υπάρχοντα δεδομένα αποφάσισε όπως κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης η οποία να καλύπτει το σύνολο της αξίας των εταιρικών ομολόγων της ΕΜΦΑΣΙΣ που έχουν καταχωρηθεί στα βιβλία της Τράπεζας επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως ενώ συνεχίζονται παράλληλα οι νομικές ενέργειες για την ικανοποίηση των απαιτήσεων της.

Οι τυχόν εισροές από την εκκαθάριση της εταιρείας ΕΜΦΑΣΙΣ που θα πραγματοποιηθεί σε μεταγενέστερο χρόνο θα αυξήσουν τα αποτελέσματα των χρήσεων που θα προκύψουν.

(β) Οι μη εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές και η συμμετοχή στην εταιρεία επενδύσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (Equity Fund) έχουν αποτιμηθεί στην αξία κτήσεως τους ενώ έχει πραγματοποιηθεί έλεγχος για την ύπαρξη πιθανής απομείωσης.

(γ) Οι μη εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αναλύονται ως εξής :

Επωνυμία	Αριθμός μετοχών	Αξία Κτήσεως
PROBANK ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	100.000	349.000
ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε (εταιρεία συστημάτων πληροφορικής και αυτοματισμού γραφείων)	2.880	253.209
VODAFONE HELLAS S.A	250	1.330
LEON ENGINEERING	52.500	1
Σύνολο		603.540

24. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ*(Ποσά σε Ευρώ)***2005**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	Χώρα Έδρας	% Συμ/χής	Ίδια Κεφάλαια	Αξία Κτήσης	Υπεραξία	Απομείωση	Λογιστική Αξία
PROTON ΑΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	6.107.400	9.545.664	12.454.336	-	22.000.000
PROTON ΑΧΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	8.190.042	5.864.130	21.135.870	-	27.000.000
PROTON ΑΕΔΑΚ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	1.258.740	1.198.800	801.200	-	2.000.000
ARROW ASSET FINANCE	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	2.399	369.630	-	(369.630)	-
FIRST GLOBAL BROKERS S.A.	ΣΕΡΒΙΑ	82,49%	118.007	595.038	-	-	595.038
Σύνολο			15.676.588	17.573.262	34.391.406	(369.630)	51.595.038

*(Ποσά σε Ευρώ)***2004**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	Χώρα Έδρας	% Συμ/χής	Ίδια Κεφάλαια	Αξία Κτήσης	Υπεραξία	Απομείωση	Λογιστική Αξία
PROTON ΑΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	5.514.568	9.545.664	11.454.336	-	21.000.000
PROTON ΑΧΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	7.418.657	5.864.130	11.135.870	-	17.000.000
PROTON ΑΕΔΑΚ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	1.190.825	1.198.800	801.200	-	2.000.000
ARROW ASSET FINANCE	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	22.585	369.630	-	(369.630)	-
Σύνολο			14.146.635	16.978.224	23.391.406	(369.630)	40.000.000

Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί τις θυγατρικές εταιρείες που συμμετέχει ως αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της και σύμφωνα με την ευχέρεια που παρέχεται από τις σχετικές διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. (ΔΛΠ 39 παρ. 46) κρίθηκε σκόπιμο όπως εμφανισθούν αυτές στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις στην τρέχουσα αξία τους.

Για το λόγο αυτό ανατέθηκε σε εξωτερικό σύμβουλο η διενέργεια αποτίμησης βάσει των παραδεγμένων μεθόδων της αγοράς. Από τις εκθέσεις που συντάχθηκαν ειδικά για το σκοπό αυτό προέκυψαν υπεραξίες ανά εταιρεία που αύξησαν την αξία κτήσεως αυτών και αντίστοιχα αύξησαν την καθαρή θέση της Τράπεζας.

Κάθε μελλοντική αύξηση ή μείωση της αξίας των συμμετοχών μειώνει ή αυξάνει αντίστοιχα την καθαρή θέση της Τράπεζας.

Παραδοχές και υποθέσεις αποτίμησης των θυγατρικών

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας διενεργήθηκε με τη χρήση τριών (3) από τις διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης και το τελικό αποτέλεσμα προέκυψε αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας. Συγκεκριμένα, εξετάστηκε η εφαρμογή και τα αποτελέσματα των εξής μεθοδολογιών: της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (Discounted Free Cash Flows), των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Comparable Companies Multiples) και των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Comparable Transactions Multiples).



Για την εφαρμογή της μεθοδολογίας της Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών λήφθηκαν υπόψη οι προβλέψεις και οι παραδοχές της Διοίκησης των εταιρειών, υπό το ισχύον λειτουργικό περιβάλλον, οι οποίες ελέγχθηκαν ως προς τη λογικότητά τους. Οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν με επιτόκιο το οποίο αντανακλά τόσο τη χρονική αξία του χρήματος όσο και τον κίνδυνο από την προβλεπόμενη δραστηριότητα των αποτιμώμενων εταιρειών. Επιπλέον, διενεργήθηκε ανάλυση ευαισθησίας (sensitivity analysis) σε βασικές παραμέτρους των χρηματοοικονομικών μοντέλων που ετοιμάστηκαν, ώστε να εξετασθεί η ευαισθησία της εκτιμώμενης εύλογης αγοραίας αξίας σε μεταβολή των επιλεγμένων παραμέτρων.

Για τη εφαρμογή της μεθοδολογίας των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών επιλέχθηκαν δείγματα εταιρειών που θεωρήθηκαν συγκρίσιμες με τις υπό μελέτη εταιρείες και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Για κάθε εταιρεία των δειγμάτων υπολογίστηκαν μια σειρά από δείκτες, που συνήθως περιλαμβάνουν τους λόγους αξία / κέρδη, αξία / κύκλος εργασιών, αξία / σύνολο ενεργητικού, κλπ. Μετά τον υπολογισμό του μέσου όρου αυτών των δεικτών, το αποτέλεσμα τους εφαρμόστηκε στα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη των υπό μελέτης εταιρειών, δίνοντας μια πρώτη εκτίμηση της εύλογης αγοραίας αξίας.

Κατά την εφαρμογή της μεθοδολογίας των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών λήφθηκε υπόψη το τίμημα που καταβλήθηκε σε πρόσφατες συναλλαγές παρόμοιων εταιρειών, υπολογίζοντας και εφαρμόζοντας μία σειρά δεικτών όπως ακριβώς στη μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών. Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό τόσο από τη διαθεσιμότητα όσο και την αξιοπιστία των στοιχείων που αφορούν αγοραπωλησίες συγκρίσιμων εταιρειών.

Εξαγορά της First Global Brokers

Στις 8 Απριλίου 2005 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της εταιρείας First Global Brokers S.A (FGB) από την Τράπεζα. Η συμμετοχή της Τράπεζας στο Μετοχικό Κεφάλαιο της FGB ανέρχεται στο 82.49%. Το συνολικό κόστος της εξαγοράς ανήλθε στα Ευρώ 595.038. Περαιτέρω αναφορά για την απόκτηση της συμμετοχής αυτής γίνεται στη Σημείωση 35.2.

Arrow Asset Finance

Η εταιρεία Arrow Asset Finance ευρίσκεται σε αδράνεια για μεγάλο χρονικό διάστημα και εκτιμάται ότι η αξία της συμμετοχής της έχει απομειωθεί πλήρως. Για αυτό το λόγο και η Τράπεζα σχημάτισε σχετική πρόβλεψη απομείωσης της συμμετοχής κατά την σύνταξη του Ισολογισμού ενάρξεως.

Τα βασικά στοιχεία του Ισολογισμού αυτής κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν διαμορφωθεί ως εξής:

Ενεργητικό:	10.002
Υποχρεώσεις:	(7.603)
Μετοχικό Κεφάλαιο:	(293.000)
Σωρευμένες ζημιές	290.601

25. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004					
Αξία κτήσης	1.152.704	22.597	166.366	1.158.335	2.500.002
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(204.127)	(10.169)	(6.442)	(538.315)	(759.053)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	948.577	12.428	159.924	620.020	1.740.949
2004					
Αναπόσβεστο υπόλοιπο αρχής	948.577	12.428	159.924	620.020	1.740.949
Αγορές	-	-	-	178.013	178.013
Πωλήσεις	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις χρήσεως	(96.020)	(4.519)	(24.955)	(298.266)	(423.760)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	852.557	7.909	134.969	499.768	1.495.202
31 Δεκεμβρίου 2004					
Αξία κτήσης	1.152.704	22.597	166.366	1.336.348	2.678.015
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(300.147)	(14.688)	(31.397)	(836.581)	(1.182.813)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	852.557	7.909	134.969	499.768	1.495.202
2005					
Αναπόσβεστο υπόλοιπο αρχής	852.557	7.909	134.969	499.768	1.495.202
Αγορές	41.529	-	3.181	197.077	241.787
Πωλήσεις	-	-	(53)	(180)	(233)
Αποσβέσεις χρήσεως	(137.549)	(4.519)	(25.033)	(467.257)	(634.357)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	756.537	3.390	113.064	229.408	1.102.399
31 Δεκεμβρίου 2005					
Αξία κτήσης	1.194.233	22.597	169.494	1.533.245	2.919.569
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(437.696)	(19.207)	(56.430)	(1.303.837)	(1.817.170)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	756.537	3.390	113.064	229.408	1.102.399

Η Τράπεζα κατά την σύσταση της μίσθωσε το ακίνητο που βρίσκεται η έδρα της και προέβη σε σημαντική δαπάνη διαμόρφωσης του χώρου προκειμένου να εξυπηρετήσει



τις ανάγκες της. Το κτίριο αποτελείται από 5 ορόφους και στεγάζονται σε αυτό όλες οι εταιρείες της Τράπεζας. Τα έξοδα διαμόρφωσης του κτιρίου σε χώρο γραφείων αποσβένονται ισόποσα σύμφωνα με την χρονική διάρκεια της μίσθωσης (Σημείωση 36.3.).

Στο λογαριασμό "Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός" περιλαμβάνεται ποσό Ευρώ 327.536 που αφορά πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης. Τα ανωτέρω πάγια αφορούν κατά κύριο λόγο ηλεκτρονικούς υπολογιστές, εκτυπωτές κλπ και αποσβένονται ισόποσα με βάση τη διάρκεια της σύμβασης (Σημείωση 36.3.).

Τα λοιπά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους.

26. ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Λογισμικό
Αξία κτήσης	433.004
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(325.277)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2004	107.727
Αξία κτήσης	469.775
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(377.135)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005	92.640

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά το αναπόσβεστο ποσό των λογισμικών προγραμμάτων της Τράπεζας. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται σε τρία χρόνια.

27. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:		
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στις 1 Ιανουαρίου	581.571	1.188.081
Επηρεασμός αποτελεσμάτων χρήσης (Σημείωση 16)	(163.073)	(606.510)
Σύνολο	418.498	581.571

Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά τις προσωρινές διαφορές που υφίστανται μεταξύ των υπολοίπων του ενεργητικού και του παθητικού βάσει των 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 της Τράπεζας για την αναγνώριση του φορολογικού οφέλους.



Το χρεωστικό υπόλοιπο του αναβαλλόμενου φόρου προήλθε από:

	2005	2004
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	374.515	483.182
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	24.073	19.754
Προμήθειες χορηγήσεων	19.202	53.774
Πρόσθετες αποσβέσεις λογισμικού	-	19.600
Παράγωγα	184	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.572	5.261
Σύνολο	420.546	581.571
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		
Παράγωγα	(2.048)	-
Σύνολο	(2.048)	-
Καθαρή απαίτηση από αναβαλλόμενο φόρο	418.498	581.571

28. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Λογαριασμοί εκκαθάρισης χρεογράφων	1.331.536	418.464
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	1.263.546	1.199.315
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	381.588	37.783
Προμήθειες και άλλα έξοδα επομένων χρήσεων	157.953	130.732
Εγγυήσεις	108.032	96.813
Απαιτήσεις από Μερίσματα	83.611	20.125
Προπληρωμένα έξοδα	42.658	10.093
Απαιτήσεις από θυγατρικές Εταιρείες	6.547	2.613
Προμηθευτές	4.341	80.473
Λοιπά	89.744	25.252
Σύνολο	3.469.556	2.021.663

Ο λογαριασμός εκκαθάρισης χρεογράφων λειτουργεί ως ενδιάμεσος λογαριασμός κατά την αγορά ή πώληση χρεογράφων, παραγώγων κλπ και εκκαθαρίζεται εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

29. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Καταθέσεις προθεσμίας	3.000.000	14.500.000
Καταθέσεις όψεως	3.105.942	807.623
Άλλες δανειακές υποχρεώσεις	-	88.326
Σύνολο	6.105.942	15.395.949



30. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Προθεσμίας	4.953.249	8.434.292
Τρεχούμενοι	3.434.285	1.258.903
Καταθέσεις ιδιωτών	8.387.534	9.693.195
Προθεσμίας	24.663.294	63.281.941
Όψεως	11.957.863	9.667.326
Λοιπές καταθέσεις	442.605	3.082.949
Καταθέσεις επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών	37.063.762	76.032.216
Καταθέσεις επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών υπό μορφή repos	-	6.207.425
Καταθέσεις ιδιωτών υπό μορφή repos	-	931.811
Σύνολο Repos	-	7.139.236
Σύνολο καταθέσεων	45.451.296	92.864.647

Οι καταθέσεις πελατών στις 31/12/2004 περιλαμβάνουν και τις καταθέσεις των τριών επενδυτικών εταιρειών (ARROW, ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ, ΕΞΕΛΙΞΗ) οι οποίες απορροφήθηκαν από την Τράπεζα εντός της χρήσεως 2005 με αποτέλεσμα να μειωθούν οι καταθέσεις της Τράπεζας αναλόγως.

31. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	96.293	79.015
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) μη αναγνωρισθέντα	-	-
Υποχρέωση Ισολογισμού	96.293	79.015

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	2005	2004
Υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	79.015	72.136
Μεταβολή χρήσης	19.278	6.879
Αποζημιώσεις που πληρώθηκαν	(2.000)	-
Υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	96.293	79.015
Επιβάρυνση στα αποτελέσματα		
Κόστος υπηρεσίας	15.956	3.994
Τόκοι-έξοδα	3.322	2.885
Σύνολο επιβάρυνσης	19.278	6.879

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης απεικονίζεται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.19 και βασίζεται σε μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Οι βασικές παραδοχές/υποθέσεις βάσει των οποίων διενεργήθηκαν οι αναλογιστικές μελέτες έχουν ως εξής:

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ	2005	2004
	Μη χρηματοδοτούμενες	
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,72%	4,00%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	4,70%	4,70%

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οι υποχρεώσεις της Τράπεζας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) με εξάντληση της υποχρέωσης της Τράπεζας και σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit) που η κάλυψη της υποχρέωσης προς τους εργαζόμενους καθορίζεται κατά τη στιγμή της αποχώρησης αυτών από την Τράπεζα λόγω συνταξιοδότησης.

Ειδικότερα σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Τράπεζα καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η ηλικία των εργαζομένων, η προϋπηρεσία τους στην Τράπεζα και η αμοιβής τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτών. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα συνταξιοδοτικά προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Π. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.



32. ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	2.297.830	105.842
Πιστωτές και προμηθευτές	549.810	274.418
Μερίσματα πληρωτέα	139.004	-
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	138.447	320.549
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	111.695	12.978
Εργοδοτικές εισφορές	78.419	35.330
Λοιπές Προβλέψεις	30.250	360.000
Λοιπές υποχρεώσεις	77.780	-
Σύνολο	3.423.235	1.109.117

33. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Αριθμός κοινών μετοχών	45.135.892	14.000.000
Καταβλημένο	202.660.155	35.000.000
Μετοχικό κεφάλαιο	202.660.155	35.000.000

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και η έκδοση των νέων μετοχών έγινε λόγω της πραγματοποιηθείσας συγχώνευσης. Εκτενής αναφορά για το θέμα αυτό γίνεται στη Σημείωση 35.1.3

34. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Αποθεματικά από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών	34.391.406	23.391.406
Αφορολόγητα αποθεματικά	3.804.197	4.064.342
Τακτικό αποθεματικό	213.913	213.913
Σύνολο	38.409.516	27.669.661

34.1. Αποθεματικά από αναπροσαρμογή της αξίας συμμετοχών

Η Τράπεζα έχει σχηματίσει αποθεματικά από την αναπροσαρμογή της αξίας των συμμετοχών της. Τα αποθεματικά αυτά αφορούν την υπεραξία των θυγατρικών εταιρειών όπως αυτές αποτιμήθηκαν από ανεξάρτητο εκτιμητή και αναλύονται ανά θυγατρική εταιρεία στη Σημείωση 24.

34.2. Αφορολόγητα Αποθεματικά

Τα αφορολόγητα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί βάσει ειδικών φορολογικών διατάξεων σε προηγούμενες χρήσεις και προέρχονται από αφορολόγητα έσοδα. Σε πε-

ρίπτωση που τα αποθεματικά αυτά διανεμηθούν θα φορολογηθούν με τον τότε ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

34.3. Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του εταιρικού Νόμου ετησίως αφαιρείται το 5% τουλάχιστον των καθαρών κερδών της Τράπεζας για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση πριν τη διανομή μερίσματος του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

35. ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

35.1. Συγχώνευση της Τράπεζας με τρεις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου

35.1.1. Γενικές Πληροφορίες για την συναλλαγή

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε (η απορροφώσα ή Τράπεζα), ARROW Α.Ε.ΕΧ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.ΕΧ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.ΕΧ. (οι απορροφούμενες) αποφάσισαν στις 30 Μαρτίου 2005, όπως οι προαναφερόμενες εταιρείες συγχωνευθούν σε μία εταιρεία με βάση τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.1, 69 επ. Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύουν, των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993, του άρθρου Ν.2992/2002 και του άρθρου 16 του Ν.2515/1997. Ως ημερομηνία συγχώνευσης ορίστηκε η 31 Μαρτίου 2005 και συντάχθηκαν Ισολογισμοί Μετασχηματισμού από όλες τις εταιρείες που πρόκειται να συγχωνευθούν. Ειδικότερα οι αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών προέβλεπαν την απορρόφηση των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου από την Τράπεζα.

Για τον σκοπό αυτό συντάχσαν « Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης » το οποίο εγκρίθηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών στις 30 Ιουνίου 2005 και υπογράφηκε κατάλληλα από τους εξουσιοδοτημένους για το σκοπό αυτό νόμιμους εκπροσώπους των.

Η τελική απόφαση της συγχώνευσης λήφθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των απορροφούμενων εταιρειών στις 23 Δεκεμβρίου 2005 ενώ από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, της Τράπεζας στις 28 Δεκεμβρίου 2005.

35.1.2. Λογιστικός χειρισμός της συγχώνευσης

Για την κατάρτιση των ατομικών οικονομικών καταστάσεων έχουν ακολουθηθεί οι διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 3 «Συνένωση Επιχειρήσεων» που έχουν εφαρμογή για όλες τις συνενώσεις των επιχειρήσεων από 31 Μαρτίου 2004 και μετέπειτα. Το ανωτέρω πρότυπο υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 29 Δεκεμβρίου 2004.



Το Δ.Π.Χ.Π. 3 αναφέρει ότι όλες πλέον οι συνενώσεις των επιχειρήσεων θεωρείται ότι γίνονται με τη μέθοδο της εξαγοράς (Purchase method). Με τη μέθοδο της εξαγοράς θεωρείται ότι ο ένας από τους συμμετέχοντες στη συνένωση των επιχειρήσεων ως ο πιο ισχυρός εξαγοράζει τους άλλους. Ως πιο ισχυρή θεωρείται η επιχείρηση των οποίων οι μέτοχοι μετά την συνένωση έχουν σημαντικά μεγαλύτερο ποσοστό μετοχών από τους άλλους μετόχους, ή έχουν τον έλεγχο της Διοίκησης της Νέας εταιρείας ή στην περίπτωση της ανταλλαγής μετοχών (exchange of equity interests) η εταιρεία που εκδίδει τις μετοχές της Νέας εταιρείας θεωρείται ότι είναι η εξαγοράζουσα εταιρεία.

Στην περίπτωση της παρούσας συνένωσης έχει εφαρμογή η δεύτερη και η τρίτη περίπτωση (περί ελέγχου της Διοίκησης και ανταλλαγής μετοχών) και η λογιστικοποίηση της συναλλαγής έχει γίνει με δεδομένο ότι η Τράπεζα είναι η εξαγοράζουσα εταιρεία.

Ως κόστος εξαγοράς βάσει των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 3 θεωρείται το τίμημα που θα κατέβαλλαν οι μέτοχοι της απορροφώσας εταιρείας για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικό μείον παθητικό) των απορροφούμενων εταιρειών. Στην περίπτωση της παρούσας συνένωσης έγινε ανταλλαγή των μετοχών της Νέας εταιρείας με την καθαρή θέση των απορροφούμενων εταιρειών όπως αυτή είχε διαμορφωθεί κατά την 31 Μαρτίου 2005 σύμφωνα με τα ακολουθούμενα από αυτές Δ.Π.Χ.Π.. Λόγω της φύσης της δραστηριότητας των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου η προσδιορισθείσα καθαρή θέση συμπίπτει με την εύλογη αξία αυτών.

Η εύλογη αξία της απορροφώσας εταιρείας, προκειμένου να επιτευχθεί η δίκαιη και εύλογη ανταλλαγή των μετοχών υπολογίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή βάσει των γενικά παραδεκτών αρχών και μεθόδων αποτίμησης που ακολουθούνται διεθνώς.

Ως ημερομηνία εξαγοράς των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου βάσει των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 3 θεωρείται η ημερομηνία όπου μεταφέρεται ο έλεγχος των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου στην Τράπεζα. Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης η συγχώνευση θεωρείται ότι περατώνεται και ο έλεγχος των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου μεταφέρεται στην Τράπεζα όταν καταχωρηθεί στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η εγκριτική απόφαση της αρμόδιας αρχής για τη συγχώνευση των προαναφερόμενων εταιρειών. Νοείται βέβαια ότι θα έχει προηγηθεί η σύγκλιση των Γενικών Συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών και θα έχει εγκριθεί το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που καταρτίστηκε και υπογράφηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των υπό συγχώνευση

εταιρειών. Η καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης Κ2-16707 έγινε στις 30 Δεκεμβρίου 2005 και ως εκ τούτου η ημερομηνία αυτή θεωρείται ότι ως η ημερομηνία εξαγοράς των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν με βάση τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 3 που προβλέπουν ως ημερομηνία εξαγοράς την ημερομηνία που η απορροφώσα εταιρεία θα αποκτήσει τον έλεγχο των υπολοίπων εταιρειών, ως εκ τούτου το σύνολο των αποτελεσμάτων της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 30 Δεκεμβρίου 2005 των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου περιλαμβάνεται στην καθαρή θέση της απορροφώσας εταιρείας. Τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας περιλαμβάνουν την θετική διαφορά που έχει προκύψει κατά την ενσωμάτωση των απορροφούμενων εταιρειών.

Ειδικότερα από την συνένωση των εταιρειών κατά την 30 Δεκεμβρίου 2005, προέκυψε διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που ενσωματώθηκαν στην Τράπεζα συνολικού ποσού Ευρώ 10.301.270 η οποία όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 3 καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως.

35.1.3. Οικονομικά δεδομένα συνένωσης

Εύλογη αξία απορροφώσας και απορροφούμενων

Η εύλογη αξία των εταιρειών του συνενωθήκαν υπολογίστηκε με βάση τα οικονομικά στοιχεία αυτών όπως προσδιορίστηκαν κατά την 31 Μαρτίου 2005, ημερομηνία νομικής συγχώνευσης, και έχουν ως εξής:

	Εύλογη αξία (NAV)	Αριθμός Μετοχών	Εύλογη αξία / μετοχή
PROTON	63.700.000	14.000.000	4,55
ARROW	83.475.809	32.600.000	2,56
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	18.528.079	7.565.000	2,45
ΕΞΕΛΙΞΗ	80.602.680	85.050.000	0,95



Διαμόρφωση σύνθεσης Μετοχικού Κεφαλαίου μετά την συγχώνευση

Εταιρεία	Αριθμός Μετοχών μετά την ακύρωση των ιδίων μετοχών	Σχέση ανταλλαγής	Αριθμός Μετοχών στην Νέα εταιρεία	Ποσοστό συμμετοχής
PROTON	14.000.000	1	14.000.000	31.02%
ARROW	25.248.930	0,56277	14.209.364	31.48%
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	4.958.390	0,53828	2.669.013	5.91%
ΕΞΕΛΙΞΗ	68.451.040	0,20829	14.257.515	31.59%
			45.135.892	100%
Ονομαστική αξία ανά μετοχή			4,49	
Μετοχικό Κεφάλαιο Νέας εταιρείας			202.660.155	

Κόστος εξαγοράς

Το τίμημα εξαγοράς προσδιορίστηκε όπως προαναφέρθηκε με βάση την εύλογη αξία της απορροφώσας εταιρείας κατά την 31 Μαρτίου 2005 και τον αριθμό των μετοχών που πρόκειται να δοθούν στους νέους μετόχους. Η εύλογη αξία της απορροφώσας εταιρείας διαμορφώθηκε σε Ευρώ 63.700.000 ή Ευρώ 4,55 η αξία της κάθε μετοχής από τις 14.000.000 μετοχές της απορροφώσας, ο δε υπολογισμός του τιμήματος εξαγοράς έχει ως εξής:

Υπολογισμός τιμήματος εξαγοράς

	Αριθμός νέων μετοχών που ανταλλαχθήκαν με τις παλιές μετοχές	Εύλογη αξία μετοχής που ανταλλάσσεται	Τίμημα εξαγοράς
ARROW	14.209.364	4,55	64.652.606
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	2.669.013	4,55	12.144.009
ΕΞΕΛΙΞΗ	14.257.515	4,55	64.871.693
Σύνολο	31.135.892	4,55	141.668.308
Έξοδα συνένωσης			79.644
Σύνολο			141.747.952

35.1.4. Οικονομικές καταστάσεις εταιρειών που συνενωθήκαν

Η επίδραση που επήλθε στα κονδύλια του Ισολογισμού της Τράπεζας λόγω της συνένωσης με τις τρεις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 29 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

(Ποσά σε Ευρώ)

	ARROW	ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	ΕΞΕΛΙΞΗ	ΣΥΝΟΛΑ	Σημ.	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ	ΕΠΗΡΕΑΣΜΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ PROTON BANK ΣΤΙΣ 31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Αύξηση / (Μείωση)							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	60	1.400	1.527	2.987		-	2.987
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	50.439.075	10.797.430	45.476.422	106.712.927	(α)	(103.712.804)	3.000.123
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	45.007.653	10.112.424	47.048.886	102.168.963	(β)	(48.361.302)	53.807.661
Ενώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	2.830	1.770	4.601		-	4.601
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	162.399	38.289	63.294	263.982	(γ)	191.989	455.970
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	95.609.188	20.952.373	92.591.899	209.153.460		(151.882.118)	57.271.342
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Καταθέσεις πελατών					(α)	(103.712.804)	(103.712.804)
Οφειλές προς Προμηθευτές	519	2.855	3.087	6.461		-	6.461
Φορολογικές Υποχρεώσεις	23.041	17.552	80.231	120.824		-	120.824
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία	6.765	-	10.283	17.049		-	17.049
Άλλες υποχρεώσεις	462	4.586	137.437	142.484		-	142.484
Σύνολο υποχρεώσεων	30.787	24.993	231.038	286.818		(103.712.804)	(103.425.986)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ							
Μετοχικό Κεφάλαιο	72.698.000	17.021.250	124.173.000	213.892.250	(δ)	(46.232.095)	167.660.155
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	69.332	69.332	(δ)	(69.332)	-
Αποθεματικά	7.152.619	-	-	7.152.619	(δ)	(7.152.619)	-
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων Ν.2992/2002	-	1.023.329	-	1.023.329	(δ)	(1.023.329)	-
Ειδικό Αποθεματικό από μετατροπή μετοχών σε ΕΥΡΩ	-	20.354	-	20.354	(δ)	(20.354)	-
Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές)	15.727.782	2.862.447	(31.881.471)	(13.291.242)	(δ)	6.328.415	(6.962.827)
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	95.578.401	20.927.380	92.360.861	208.866.642		(48.169.314)	160.697.328
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Παθητικού	95.609.188	20.952.373	92.591.899	209.153.460		(151.882.118)	57.271.342

(α) Απαλοιφή καταθέσεων σε Ξ.Ν. και προθεσμιακών καταθέσεων σε PROTON Επενδυτική Τράπεζα.

(β) Απαλοιφή των συμμετοχών της PROTON Επενδυτικής Τράπεζας στις απορροφώμενες και απαλοιφή των συμμετοχών που υπήρχαν μεταξύ των απορροφούμενων.

(γ) Μεταφορά παρακρατούμενων φόρων από τα αποτελέσματα χρήσεων των τριών ΕΕΧ στις απαιτήσεις της Τράπεζας.

(δ) Απαλοιφή καθαρής θέσης εταιρειών που απορροφήθηκαν.



Η επίδραση που επήλθε στα Αποτελέσματα Χρήσεως της Τράπεζας λόγω της διενεργηθείσας συγχώνευσης αναλύεται ανά απορροφόμενη εταιρεία ως εξής:

Διαφορά συνένωσης	
ARROW	5.197.050
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	77.295
ΕΞΕΛΙΞΗ	4.914.580
Σύνολο	10.188.925

Έσοδα / Έξοδα που επηρεάζουν την διαφορά συνένωσης

Αντιλογισμός παρακρατούμενων φόρων που είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα των τριών εταιρειών επενδύσεων καρτοφυλακίου και πρόκειται να συμψηφισθούν από την Τράπεζα μεταγενέστερα	191.989
Έξοδα συνένωσης	(79.644)
Σύνολο	10.301.270

35.2. Εξαγορά της First Global Brokers A.D

Την 8 Απριλίου 2005 η Τράπεζα προέβη στην εξαγορά ποσοστού 82,49% του Μετοχικού Κεφαλαίου της χρηματιστηριακής εταιρείας First Global Brokers A.D (FGB) με έδρα το Βελιγράδι (Σερβία – Μαυροβούνιο).

Η εταιρεία είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Βελιγραδίου και έχει αδειοδοτηθεί από την εποπτική αρχή να παρέχει όλο το φάσμα των χρηματιστηριακών εργασιών. Επιπλέον παρέχει όλο το φάσμα των συμβουλευτικών υπηρεσιών και διαθέτει διεθνή πελατειακή βάση αποτελούμενη από εγχώριους και διεθνείς επενδυτές. Η εταιρεία κατέχει την 5η θέση στην αγορά των ομολόγων και την 27η στην αγορά των μετοχών από ένα σύνολο 73 χρηματιστηριακών εταιρειών.

Σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο για την περίοδο από 2005 έως 2009 η εταιρεία αναμένεται να έχει σταθερή και συνεχόμενη κερδοφορία.

Η απόφαση της Τράπεζας να αποκτήσει συμμετοχή στο Μετοχικό Κεφάλαιο της FGB στηρίζεται στο γεγονός ότι η Σέρβικη αγορά αναπτύσσεται με γρήγορους ρυθμούς και οι επιχειρηματικές ευκαιρίες είναι σημαντικές. Η FGB με την εμπειρία και την τεχνογνωσία που διαθέτει μπορεί να προσφέρει σημαντική υποστήριξη σε ελληνικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην περιοχή της Σερβίας-Μαυροβουνίου.

Η αξία κτήσεως της συμμετοχής ανήλθε σε Ευρώ 595.038, ενώ η αντίστοιχη συμμετοχή επί του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων της FGB σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2005 που συντάχθηκαν τα Δ.Π.Χ.Π. ανήλθε σε Ευρώ 97.344.



36. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

36.1. Δικαστικές υποθέσεις

Η Τράπεζα στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας έχει διάφορες νομικές υποθέσεις που ευρίσκονται σε δικαστική διαδικασία.

Ειδικότερα η Τράπεζα έχει ασκήσει αγωγές κατά τρίτων συνολικού ποσού Ευρώ 607.117 ενώ δεν έχουν ασκηθεί αγωγές από τρίτους κατά της Τράπεζας.

Σχετικά με την υπόθεση της ΕΜΦΑΣΙΣ και τις νομικές ενέργειες που έχουν διενεργηθεί γίνεται σχετική αναφορά στην Σημείωση 23

Η διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η επίδραση των εκκρεμών Δικαστικών υποθέσεων δεν αναμένεται να επιφέρει ουσιώδη μεταβολή στη καθαρή θέση της Τράπεζας.

36.2. Εγγυητικές επιστολές

Η Τράπεζα στα πλαίσια της συνήθους τραπεζικής πρακτικής έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές υπέρ πελατών της συνολικού ποσού Ευρώ 464.247. Επίσης έχουν εκδοθεί εγγυητικές επιστολές υπέρ συγγενών εταιρειών συνολικού ποσού Ευρώ 37,9 εκατ. περίπου ήτοι PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ Ευρώ 37,6 εκατ., PROTON Α.Ε.Π.Ε.Υ Ευρώ 234.776 (Σημείωση 37).

Για τις χορηγήσεις των εγγυητικών επιστολών ακολουθείται η συνήθης διαδικασία έγκρισης πιστωτικού ορίου και λαμβάνονται οι ανάλογες εξασφαλίσεις. Δεν λαμβάνονται εξασφαλίσεις για την χορήγηση εγγυητικών επιστολών σε εταιρείες που ενοποιούνται.

36.3. Συμβατικές Δεσμεύσεις

Η Τράπεζα έχει συνάψει με τρίτους διάφορες συμβάσεις που θεωρούνται απαραίτητες. Οι σημαντικότερες συμβάσεις έχουν ως εξής:

Σύμβαση μίσθωσης κτιρίου: Η Τράπεζα σήνηψε σύμβαση μίσθωσης κτιρίου, όπου στεγάζεται, συνολικής επιφάνειας 2.547 τ.μ με μηνιαίο αναπροσαρμοζόμενο μίσθωμα Ευρώ 43.300 περίπου. Η διάρκεια της μίσθωσης ανέρχεται σε 12 έτη (δηλαδή μέχρι την 30 Ιουνίου 2013) με δυνατότητα παράτασης για ακόμη 8 έτη.

Στις 28 Νοεμβρίου 2004 έγινε τροποποίηση του αρχικού μισθωτηρίου συμβολαίου και συμφωνήθηκε η μείωση του μηνιαίου μισθώματος σε Ευρώ 40.000, πλέον των νομίμων προσαυξήσεων που προβλέπονται στην αρχική σύμβαση.

Το ύψος των μισθωμάτων μέχρι την λήξη της σύμβασης ανέρχεται σε Ευρώ 3.840.000 εκ των οποίων το ποσό των Ευρώ 480.000 είναι πληρωτέα εντός του 2006.



Η Τράπεζα περαιτέρω έχει συνάψει συμβάσεις υπομίσθωσης με όλες τις θυγατρικές της που χρησιμοποιούν το μισθωμένο κτίριο.

Χρηματοδοτική μίσθωση εξοπλισμού: Η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης με εταιρεία leasing για την εκμίσθωση του εξοπλισμού της (computer, εκτυπωτές, περιφερειακά κλπ) συνολικής αξίας Ευρώ 327.536. Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε 48 μήνες και λήγει στις 9 Ιανουαρίου 2006.

Κατά το τέλος της σύμβασης τα προαναφερόμενα περιουσιακά στοιχεία θα περιέλθουν και τυπικά στην κυριότητα της Τράπεζας χωρίς καμία επιβάρυνση.

Εκμίσθωση αυτοκινήτων: Η Τράπεζα έχει συνάψει με εταιρεία ενοικιάσεων αυτοκινήτων σύμβαση μακροχρόνιας μίσθωσης (5) αυτοκινήτων που έχουν διατεθεί για χρήση σε στελέχη της Διοίκησης.

Οι συμβάσεις δύο εξ' αυτών λήγουν εντός του 2006, ενός εντός του 2008 ενώ των δύο υπολοίπων το 2009. Το ύψος των μισθωμάτων μέχρι την λήξη των συμβάσεων ανέρχεται σε Ευρώ 216.100 εκ των οποίων ποσό Ευρώ 69.776 θα καταβληθεί εντός του 2006. Τα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνουν και τον αναλογούντα ΦΠΑ.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια: Η Τράπεζα έχει συνάψει με την ασφαλιστική εταιρεία AIG ΕΛΛΑΣ Α.Ε ασφαλιστήριο συμβόλαιο περιουσίας, για κάλυψη διαφόρων κινδύνων επί των βελτιώσεων που έγιναν στο κτίριο που στεγάζεται η Τράπεζα και οι θυγατρικές εταιρείες της και επί του εξοπλισμού που χρησιμοποιείται, συνολικού ασφαλιζόμενου κεφαλαίου Ευρώ 1,5 εκατ. περίπου.

Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι ετήσιο και ανανεώνεται κάθε φορά στη λήξη του, που είναι η 12 Οκτωβρίου 2006.

37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Μέρος των συναλλαγών της Τράπεζας 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 της Τράπεζας.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπέζης με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	Μέλη Δ.Σ & Διευθυντικά στελέχη	Συγγενείς εταιρείες	Μέλη Δ.Σ & Διευθυντικά στελέχη	Συγγενείς εταιρείες
	2005		2004	
Δάνεια	12.323.428	16.079.705	14.642.712	13.804.085
Καταθέσεις	1.558.354	8.901.007	5.514.940	8.758.425
Τόκοι δανείων	468.836	626.675	542.013	193.859
Τόκοι καταθέσεων	31.560	156.961	83.424	124.943
Άλλα έσοδα – προμήθειες	-	1.515.264	1.767	620.287
Άλλα έξοδα	-	1.059.028	-	520.472
Μισθοί Δ.Σ και Διευθυντικών Στελεχών	932.061	-	762.950	-
Εγγυητικές επιστολές	117.000	37.931.576	117.000	15.626.038

Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για επισφάλειες από τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί σε συνδεδεμένα μέρη.

38. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

38.1. Συγχώνευση με ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Το Διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας κατά την συνεδρίαση του της 26 Ιανουαρίου 2006 αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης της Τράπεζας με τις εταιρείες ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (η ΩΜΕΓΑ) και PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. δια της από κοινού και εκ παραλλήλου απορρόφησης των δύο αυτών εταιρειών από την Τράπεζα.

Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου βασίσθηκε στη στρατηγική επιλογή επέκτασης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας πέραν της υπάρχουσας δραστηριότητας και στο γεγονός ότι οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν μια εγγενή συμπληρωματικότητα.

Ειδικότερα εκτιμήθηκαν τα παρακάτω:

- Η επέκταση της Τράπεζας στη λιανική τραπεζική μέσω των 17 καταστημάτων που διαθέτει η ΩΜΕΓΑ.
- Η ενίσχυση της παρουσίας της στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής
- Η ισχυροποίηση της θέσης της έναντι του ανταγωνισμού
- Η εξασφάλιση και η καλύτερη διάθεση των ανθρωπίνων πόρων
- Η βελτιστοποίηση της διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων



- Η ευελιξία που παρέχεται στο νέο σχήμα μετά την συγχώνευση για αποτελεσματικότερη διαχείριση και αξιοποίηση των επιχειρηματικών ευκαιριών και συνεργασιών.

Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευομένων εταιρειών είναι :1 μετοχή της ΩΜΕΓΑ προς 0,9 της μετοχής της Τράπεζας. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί βάσει των σχετικών διατάξεων των νόμων 2190/1920, 2166/1993 και 2515/1997 ενώ ως ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 31 Μαρτίου 2006.

Τέλος αναφέρεται ότι η προτεινόμενη συγχώνευση τελεί υπό την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος καθώς και των αρμόδιων, κατά τον νόμο, αρχών όπως επίσης και από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των τριών εταιρειών. Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί πριν το τέλος του Σεπτεμβρίου 2006.

38.2. Χορήγηση δανείου μειωμένης εξασφάλισης προς την ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την συνεδρίαση του, της 23 Ιανουαρίου 2006 αποφάσισε όπως προβεί στη χορήγηση δανείου Ευρώ 30.000.000 μειωμένης εξασφάλισης (Tier II Capital) διάρκειας 10 ετών στην ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ.

Το δάνειο αυτό χορηγήθηκε με σκοπό την ενίσχυση των εποπτικών κεφαλαίων της ΩΜΕΓΑ και την αναγνώριση αυτού ως συμπληρωματικού στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων της προκειμένου να αυξηθεί ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.

Πέραν των προαναφερθέντων γεγονότων, δεν υπήρχαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα από την 31 Δεκεμβρίου 2005 για τα οποία να απαιτείται να γίνει αναφορά.

38.3. Διανομή μερίσματος

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη την τροποποίηση της παραγράφου 2 άρθρου 44 του Κ.Ν.2190/1920, θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού Ευρώ 12.638.049,76 που αντιστοιχεί σε Ευρώ 0,28 ανά μετοχή.

Το προτεινόμενο για διανομή μέρισμα προκύπτει κατά Ευρώ 10.000.000 από τα κέρδη της χρήσεως 2005 και κατά Ευρώ 2.638.049,76 από αποθεματικά προηγούμενων χρήσεων. Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν πρόβλεψη για τον αναλογούντα φόρο των κερδών της χρήσεως.



39. ΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Όπως αναφέρεται και στη Σημείωση 2, οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). Οι λογιστικές αρχές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Π. εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2004, που αποτελεί τη συγκρίσιμη (προηγούμενη) χρήση αυτών των οικονομικών καταστάσεων και για τη σύνταξη του Ισολογισμού έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2004.

Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η Τράπεζα αναμόρφωσε διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευθεί σε Ισολογισμούς που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (Ν. 2190/1920).

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

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Σημ. Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	1/1/2004		31/12/2004			
		Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα		557.589	-	557.589	3.585.293	-	3.585.293
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		12.744.575	-	12.744.575	13.437.184	-	13.437.184
Αξιόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης (α)		46.359.016	302.528	46.661.544	49.271.767	(514.249)	48.757.518
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα (β)		-	613.011	613.011	-	20.032	20.032
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (γ)		30.414.868	1.086.365	31.501.233	59.715.554	1.001.539	60.717.093
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς επιχειρήσεις (δ)		16.977.630	18.022.370	35.000.000	16.978.224	23.021.776	40.000.000
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ε)		1.577.181	163.768	1.740.949	1.413.319	81.883	1.495.202
Άυλα περιουσιακά στοιχεία (στ)		1.637.995	(1.407.771)	230.224	1.945.381	(1.837.654)	107.727
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία (ζ)		975.806	(388.472)	587.334	1.890.930	130.733	2.021.663
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (η)		-	1.188.081	1.188.081	-	581.571	581.571
Σύνολο Ενεργητικού		111.244.660	19.579.880	130.824.540	148.237.652	22.485.631	170.723.283



ΠΑΘΗΤΙΚΟ-ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Σημ. Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	1/1/2004		31/12/2004		
		Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (θ)	6.800.000	172.375	6.972.375	15.307.623	88.326	15.395.949
Καταθέσεις πελατών	65.629.408	-	65.629.408	92.864.647	-	92.864.647
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα (β)	-	911.186	911.186	-	38.010	38.010
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία (ι)	-	72.136	72.136	-	79.015	79.015
Άλλες υποχρεώσεις (κ)	2.678.565	1.280.444	3.959.009	787.127	321.990	1.109.117
Σύνολο Υποχρεώσεων	75.107.973	2.436.141	77.544.114	108.959.397	527.341	109.486.738
Μετοχικό κεφάλαιο	35.000.000	-	35.000.000	35.000.000	-	35.000.000
Αποθεματικά από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών (δ)	-	18.391.999	18.391.999	-	23.391.406	23.391.406
Αποθεματικά	1.136.687	-	1.136.687	4.278.255	-	4.278.255
Σωρευμένα κέρδη / (ζημίες) προηγούμενων χρήσεων	-	(1.248.260)	(1.248.260)	-	(1.433.116)	(1.433.116)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (λ)	36.136.687	17.143.739	53.280.426	39.278.255	21.958.290	61.236.545
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Παθητικού	111.244.660	19.579.880	130.824.540	148.237.652	22.485.631	170.723.283

Επεξήγηση αναπροσαρμογών στον Ισολογισμό

- α) Αφορά την υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλάκιου της Τράπεζας με τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου.
- β) Αφορά την αποτίμηση παραγώγων.
- γ) Αφορά την μεταφορά Εταιρικού Ομολόγου από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες καθώς και προμήθειες που αφορούν επόμενες χρήσεις.
- δ) Αφορά την υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας (PROTON ΑΕΔΑΚ, PROTON ΑΧΕΠΕΥ, PROTON ΑΕΠΕΥ). Ανάλυση της υπεραξίας ανά εταιρεία αναφέρεται στην Σημείωση 24.
- ε) Καταχώρηση αξίας εξοπλισμού και αποσβέσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.
- στ) 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.Π.Χ.Π. πρέπει να επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα μείωσε τα Ίδια Κεφάλαια της με το σωρευμένο αναπόσβεστο υπόλοιπο των δαπανών αυτών.
- ζ) Επιμερισμός των προμηθειών χορηγήσεων στις χρήσεις που αναλογούν.

- η) Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 η Τράπεζα καταχώρησε μια καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού Ευρώ 581.571 με αντίστοιχη αύξηση της Καθαρής Θέσης. Η απαίτηση προέκυψε από τη χρονική διαφορά της αναγνώρισης της φορολογικής έκπτωσης διαφόρων δαπανών βάσει των Δ.Π.Χ.Π. Η αναβαλλόμενη φορολογία βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων δεν είναι αποδεκτή.
- θ) Εγγραφή της υποχρέωσης για την πληρωμή του κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μίσθωσης.
- ι) Σύμφωνα με την πραγματοποιηθείσα αναλογιστική μελέτη η Τράπεζα κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 θα πρέπει να υπολογίσει πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης συνολικού ποσού Ευρώ 72.136 με αντίστοιχη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων της.
- κ) Αφορά πρόβλεψη για επιστροφή προμήθειας λόγω συμβατικής υποχρέωσης και μεταφορά αποτίμησης παραγώγων από τα Λοιπά Στοιχεία Παθητικού στα Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα.
- λ) Η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων από τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	1/1/2004	31/12/2004
Υπεραξία Θυγατρικών	18.391.999	23.391.406
Υπεραξία Αποτίμησης Χαρτοφυλακίου	1.677.806	835.751
Λογισμός πρόβλεψης για επιστροφή προμήθειας	(1.634.000)	-
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(1.407.771)	(1.837.655)
Πρόβλεψη υποτίμησης της συμμετοχής της Arrow Asset Finance	(369.630)	(369.630)
Πρόβλεψη φόρου για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	(350.000)	(350.000)
Προμήθειες χορηγήσεων	(262.004)	(197.698)
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	(72.136)	(79.015)
Αποτίμηση Παραγώγων	-	-
Λοιπά	(18.606)	(16.440)
Αναβαλλόμενη Φορολογική απαίτηση	1.188.081	581.571
Σύνολο	17.143.739	21.958.290



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

Ποσά σε Ευρώ

2004

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
Τόκοι και συναφή έσοδα	2.773.493	-	2.773.493
Μείον: Τόκοι και συναφή έξοδα	(2.536.516)	(6.672)	(2.543.188)
Καθαρά έσοδα από τόκους	236.977	(6.672)	230.305
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3.763.413	64.306	3.827.719
Μείον: Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(2.409.590)	1.634.000	(775.590)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.353.823	1.698.306	3.052.129
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	3.687.795	-	3.687.795
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	(842.054)	(842.054)
Έσοδα από μερίσματα	879.667	-	879.667
Άλλα λειτουργικά έσοδα	477.807	82	477.889
Λειτουργικά Έσοδα	6.636.069	849.662	7.485.731
Λειτουργικά έξοδα	(3.494.541)	(427.966)	(3.922.507)
Λειτουργικά Κέρδη	3.141.528	421.696	3.563.224
Έκτακτα έσοδα	82	(82)	-
Έκτακτα έξοδα	(41)	41	-
Κέρδη προ φόρων	3.141.569	421.655	3.563.224
Διαφορές μετασχηματισμού	-	-	-
Φόρος εισοδήματος	-	(606.510)	(606.510)
Κέρδη μετά από φόρους	3.141.569	(184.855)	2.956.714

Μεταβολές των αποτελεσμάτων χρήσεως

- Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 η σημαντική διαφοροποίηση των αποτελεσμάτων προέρχεται κυρίως από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου, από τη μείωση των εξόδων από αμοιβές και προμήθειες που μεταφέρθηκαν στην προηγούμενη χρήση και από την αύξηση των Λειτουργικών εξόδων.
- Σημειώνεται επίσης ότι τα αποτελέσματα της χρήσεως 2004 επηρεάστηκαν και από τον λογισμό του αναβαλλόμενου φόρου που με βάση τα προηγούμενα πρότυπα δεν είχε εφαρμογή.

7. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή επί των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων. Την ευθύνη για αυτές τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχει η Διοίκηση της Τράπεζας. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε τον έλεγχό μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα κατά πόσο οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να υποστηρίζουν τα ποσά και τις αποκαλύψεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν και σημαντικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και της συνέπειας του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει εύλογη βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση του Ομίλου της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των



εργασιών του και τις ταμιακές ροές του για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 15 επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της για τη χρήση 2005 δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τις χρήσεις αυτές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αθήνα 20 Μαρτίου 2006

ΚΡΜG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

Νικόλαος Χ. Τσιμπούκας
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151



8. Ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

8.1. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι κατωτέρω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της PROTON Επενδυτικής Τράπεζας στις 20 Μαρτίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.proton.gr

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 80 έως 133 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)	Σημ.	2005	2004
Τόκοι και συναφή έσοδα	8	3.959.665	3.167.008
Τόκοι και συναφή έξοδα	8	(3.244.235)	(2.510.390)
Καθαρά έσοδα από τόκους	8	715.430	656.618
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	9	12.096.300	13.911.718
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(131.785)	(3.196.647)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		11.964.515	10.715.071
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	10	6.271.106	4.613.479
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	10	11.246.276	(1.055.239)
Έσοδα από Μερίσματα	11	1.273.289	411.129
Άλλα λειτουργικά έσοδα		521.811	433.701
Λειτουργικά Έσοδα		31.992.427	15.774.759
Διαφορά συνένωσης	33	10.301.270	-
Απομείωση	12	(3.303.750)	-
Λειτουργικά Έξοδα	13	(14.320.617)	(9.661.206)
Κέρδη προ φόρων		24.669.330	6.113.553
Φόρος Κερδών Χρήσης	15	(2.606.144)	(1.805.810)
Κέρδη μετά από φόρους		22.063.186	4.307.743
Κατανέμονται σε:			
Μητρική Εταιρεία		22.090.628	4.306.392
Δικαιώματα μειοψηφίας		(27.442)	1.351
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	16	0,48	0,31



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	2005	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17	2.251.382	3.590.017
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	54.946.193	18.462.240
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	19	117.229.028	55.139.285
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	20	7.063	20.032
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	21	85.868.000	62.491.606
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	22	734.406	-
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	23	1.280.566	1.705.208
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24	497.641	306.978
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	25	450.362	651.235
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	26	8.385.527	5.212.815
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		271.650.168	147.579.416
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27	6.105.942	15.395.949
Καταθέσεις πελατών	28	61.333.431	93.552.130
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	20	635	38.010
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία	29	199.510	172.156
Άλλες υποχρεώσεις	30	4.698.732	3.037.597
Σύνολο υποχρεώσεων		72.338.250	112.195.842
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	31	202.660.155	35.000.000
Αποθεματικά	32	5.183.496	5.443.587
Σωρευμένες ζημιές		(8.573.165)	(5.074.160)
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους Μετόχους της Τράπεζας		199.270.486	35.369.427
Δικαιώματα Μειοψηφίας		41.432	14.147
Σύνολο Καθαρής Θέσης		199.311.918	35.383.574
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Παθητικού		271.650.168	147.579.416

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Σωρευμένες ζημιές	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1/1/2004	35.000.000	1.137.281	(5.074.246)	31.063.035	12.796	31.075.831
Κέρδη περιόδου	-	-	4.306.392	4.306.392	1.351	4.307.743
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	4.306.306	(4.306.306)	-	-	-
Υπόλοιπα 31/12/2004	35.000.000	5.443.587	(5.074.160)	35.369.427	14.147	35.383.574
Τμήμα εξαγοράς	141.747.952	-	-	141.747.952	-	141.747.952
Μεταφορά υπεραξίας αποτίμησης απορροφώσας στο Μετοχικό Κεφάλαιο	25.652.058	-	(25.652.058)	-	-	-
Μεταφορά αποθεματικών στο Μετοχικό Κεφάλαιο	260.145	(260.145)	-	-	-	-
Λοιπές εγγραφές Προσαρμογής	-	54	89.867	89.921	-	89.921
Κέρδη περιόδου	-	-	22.063.186	22.063.186	27.285	22.090.471
Υπόλοιπα 31/12/2005	202.660.155	5.183.496	(8.573.165)	199.270.486	41.432	199.311.918



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	2005	2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	24.669.330	6.113.553
Προσαρμογές των μη ταμιακών κινήσεων		
Αποσβέσεις παγίων και αύλων στοιχείων	721.554	859.783
Απομείωση Χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	3.003.750	-
Μεταβολή στις προβλέψεις	300.000	-
Μεταβολή στην εύλογη αξία του εμπορικού χαρτοφυλακίου	(11.246.276)	1.055.239
	17.448.358	8.028.575
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(36.483.953)	(2.066.039)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	(50.843.467)	(3.447.191)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση παραγωγών	12.969	592.979
Καθαρή (αύξηση) / μείωση δανείων και προκαταβολών πελατών	(23.798.820)	(15.421.264)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λοιπών περιουσιακών στοιχείων	(2.929.056)	(2.213.357)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση καταθέσεων από πιστωτικά ιδρύματα	(9.290.007)	5.126.821
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών	(32.218.699)	16.055.373
Καθαρή αύξηση / (μείωση) παραγωγών	(37.375)	(873.176)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(716.785)	(2.539.653)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(156.305.193)	(4.785.507)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές αύλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(491.829)	(219.297)
Εισπράξεις από πώληση αύλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	233	3.490
Αγορές επενδύσεων	(3.738.156)	-
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(4.229.752)	(215.807)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	141.747.952	-
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	141.747.952	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμιακών ροών	(1.338.635)	3.027.261
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου	3.590.017	562.756
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	2.251.382	3.590.017

8.2. Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος της PROTON BANK (εφεξής ο Όμιλος) περιλαμβάνει εταιρείες που καλύπτουν όλο σχεδόν το φάσμα του χρηματοπιστωτικού τομέα. Ειδικότερα ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην επενδυτική τραπεζική που αφορά τη διαχείριση διαθέσιμων, τις χρηματιστηριακές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και δευτερευόντως στις λοιπές τραπεζικές εργασίες που αφορούν στη χορήγηση δανείων σε επιχειρήσεις και ιδιώτες πελάτες, τις καταθέσεις, την θεματοφυλακή κλπ. Μητρική εταιρεία του Ομίλου είναι η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (εφεξής η Τράπεζα).

Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Μ.Α.Ε 49841/06/Β/01/31, και έχει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) Αριθμός Απόφασης: 104/1/18.6.2001. Για τις σχέσεις του με το εξωτερικό ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον διακριτικό τίτλο "PROTON INVESTMENT BANK S.A."

Όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν κοινή έδρα επί της οδού Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαριλάου Τρικούπη 1 - Καλλιθέα.

Εντός της κλειόμενης χρήσεως η Τράπεζα εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαθέτοντας στο επενδυτικό κοινό είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των υφιστάμενων μετοχών της. Παράλληλα προέβη σε συγχώνευση με απορρόφηση των εισηγμένων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ARROW Α.Ε.ΕΧ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.ΕΧ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.ΕΧ.

Η διαδικασία της συγχώνευσης ολοκληρώθηκε στις 30 Δεκεμβρίου 2005. Αναλυτική παρουσίαση των δεδομένων της συγχώνευσης παρατίθενται στη Σημείωση 33.

Ο όμιλος της PROTON BANK πέραν από τη μητρική εταιρεία περιλαμβάνει τις ακόλουθες θυγατρικές εταιρείες:

(Ποσά σε Ευρώ)

Επωνυμία θυγατρικής	Δραστηριότητα	Σύνολο		
		Ενεργητικού 31/12/2005	Ποσοστό συμμετοχής 31/12/2005 31/12/2004	
Χρηματοπιστωτικού τομέα				
PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματιστηριακή	47.575.842	99,90%	99,90%
PROTON Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων	6.816.823	99,90%	99,90%
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	1.328.949	99,90%	99,90%
FIRST GLOBAL BROKERS A.D. (FGB)	Χρηματιστηριακή	271.553	82,49%	-
ARROW ASSET FINANCE	Συμβουλευτική	10.003	99,90%	99,90%



Οι αναφερόμενες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20 Μαρτίου 2006.

Ο Όμιλος διοικείται από το 7μελές Διοικητικό Συμβούλιο που εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23 Σεπτεμβρίου 2005 καθορίζοντας παράλληλα τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη αυτού. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής αρχής γενομένης από την ανωτέρω ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
1. Αντώνιος Αθανάσογλου	Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος
2. Μαρία Μαρκοπούλου	Αντιπρόεδρος μη εκτελεστικό μέλος
3. Ηλίας Λιανός	Αντιπρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος
4. Θεόδωρος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος
5. Αθανάσιος Παπασπηλίου	Γενικός Διευθυντής και εκτελεστικό μέλος
6. Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
7. Κωνσταντίνος Χρυσόγονος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Εντός του Ιανουαρίου 2006 με απόφαση του Δ.Σ της Τράπεζας στις 11 Ιανουαρίου 2006 αντικαταστάθηκε το μέλος του Δ.Σ κ. Κ. Χρυσόγονος από την κ. Σωτηρία Θεοδώση ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

2. ΑΡΧΕΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, συντάσσονται για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ως ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα Δ.Π.Χ.Π. ορίστηκε η 1 Ιανουαρίου 2004, οπότε και συντάχθηκε ο Ισολογισμός έναρξης σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Π γίνεται υποχρεωτικά βάσει των διατάξεων του άρθρου 135 του Κ.Ν.2190/1920 που προβλέπουν ότι οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά υποχρεούνται να συντάσσουν τις ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2004 οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συντάσσονταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές που αποτελούνται από το σύνολο των διατάξεων του Εμπορικού Νόμου 2190/1920, του Ελληνικού Λογιστικού Σχεδίου, του Κλαδικού Λογιστικού Σχεδίου των Τραπεζών και μέρος φορολογικών διατάξεων και οι οποίες διαφέρουν σε αρκετές περιπτώσεις από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π.

Οι επιπτώσεις που προέκυψαν στην περιουσιακή διάρθρωση και στην οικονομική θέση της Τράπεζας κατά τη μετάβαση από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης αναφέρονται στη Σημείωση 38.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που κατέχονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

2.1. Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ εκτός αν ορίζεται διαφορετικά.

2.2. Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, καθώς και των θυγατρικών εταιρειών στις οποίες ασκεί έλεγχο, και αναφέρονται μαζί ως ο «Όμιλος». Θυγατρικές είναι εκείνες οι εταιρείες στις οποίες η Τράπεζα συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το μισό των δικαιωμάτων ψήφου ή ασκεί δεσπόζουσα επιρροή (έλεγχο) στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων. Έλεγχος θεωρείται ότι υπάρχει όταν η μητρική εταιρεία έχει τη δυνατότητα να ορίζει τις αποφάσεις που αφορούν τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης των θυγατρικών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές.

Όλες οι θυγατρικές εταιρείες προετοιμάζουν τις οικονομικές τους καταστάσεις για σκοπούς ενοποίησης σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρεία (Δ.Π.Χ.Π.) ενώ παράλληλα έχουν κοινή ημερομηνία κλεισίματος Ισολογισμού. Όπου κρίθηκε απαραίτητο οι επιμέρους λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπεια τους με τις λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρεία.

Όλες οι θυγατρικές εταιρείες έχουν περιληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές κα-



ταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η Τράπεζα ενοποιεί όλες τις θυγατρικές εταιρείες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου, μέχρι την ημερομηνία πάυσης τους.

Στα αποτελέσματα της χρήσεως περιλαμβάνεται η αναλογία των αποτελεσμάτων των θυγατρικών εταιρειών από την ημερομηνία απόκτησης τους.

Απαλοιφή διεταιρικών συναλλαγών

Τα διεταιρικά υπόλοιπα καθώς και τα κέρδη ή ζημιές, έσοδα ή έξοδα από ενδοεταιρικές συναλλαγές έχουν απαλειφθεί για την παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

2.3. Εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

2.4. Συγκριτικά Στοιχεία

Ο Όμιλος συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις με συγκριτικά στοιχεία. Για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 χρησιμοποιήθηκαν συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων και των επί αυτών σημειώσεων της 31 Δεκεμβρίου 2004. Η Τράπεζα, όπως αναλυτικά αναφέρεται στη Σημείωση 33, συνενώθηκε με τρεις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και η ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου αυτών ήταν η 30 Δεκεμβρίου 2005. Κατά συνέπεια τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της κλειόμενης χρήσης σε ορισμένες περιπτώσεις δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά της προηγούμενης γιατί περιλαμβάνουν και τα κονδύλια των τριών εταιρειών που συγχωνεύθηκαν. Αναλυτικά ο επηρεασμός των κονδυλίων του Ισολογισμού και των Αποτελεσμάτων της χρήσεως αναφέρεται στη Σημείωση 33.2.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2005 περιλαμβάνουν και τα οικονομικά δεδομένα της θυγατρικής εταιρείας του εξωτερικού που αποκτήθηκε στις 8 Απριλίου 2005, σε αντίθεση με την αντίστοιχη περίοδο της 31 Δεκεμβρίου 2004 η οποία δεν περιλαμβάνει τα στοιχεία της θυγατρικής εταιρείας.

2.5. Συμψηφισμός Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

2.6. Παύση απεικόνισης του χρηματοοικονομικού μέσου στις Οικονομικές Καταστάσεις

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από τη στιγμή που δεν υπάρχει έλεγχος των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων του χρηματοοικονομικού μέσου παύει να υφίσταται όταν πωληθεί ή όταν οι ταμιακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω και εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς.

3.1. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας είναι το Ευρώ.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομι-



σματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο «εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ενώ αντίθετα, για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως μία μετοχή το οποίο έχει ταξινομηθεί ως διαθέσιμο προς πώληση, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πώληση του μη νομισματικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία του ισολογισμού, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται €ε βάση το μέσο σταθμικό όρο των συναλλαγματικών ισοτιμιών της περιόδου. Ειδικότερα για την ενσωμάτωση στην ενοποίηση της θυγατρικής εταιρείας που δραστηριοποιείται στην Σερβία – Μαυροβούνιο χρησιμοποιήθηκε για την μετατροπή του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2005 η ισοτιμία 1 EUR=85,500 CSD, ενώ για την μετατροπή των Αποτελεσμάτων Χρήσης ο μέσος όρος της ισοτιμίας κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 31 Δεκεμβρίου 2005 (δηλ. 1 EUR=83,1940 CSD).

Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών της ημερομηνίας ισολογισμού και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου καταχωρούνται κατευθείαν σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης. Κατά την πώληση €ιας τέτοιας αλλοδαπής οικονομικής μονάδας, οι σωρευμένες στο λογαριασμό της καθαρής θέσης συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ως €έρος του κέρδους ή της ζημιάς από την πώληση.

3.2. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος ταξινομεί τις επενδύσεις του σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως επενδύσεις για εμπορία και διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Αρχικά όλες οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιπαροχής που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση ή επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη. Τα έξοδα επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτε-



λεσμάτων επειδή δεν θεωρείται ότι αυξάνουν την αξία κτήσεως αυτών καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

Επενδύσεις για εμπορία: Σε αυτή την κατηγορία οι επενδύσεις αποκτώνται με σκοπό το βραχυπρόθεσμο κέρδος και περιλαμβάνουν χρεόγραφα όπως μετοχές, ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως κρατούμενες για εμπορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση αυτών των επενδύσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση: Αφορούν επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη είτε να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν οι ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από τη μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκπιοηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων

Εύλογη αξία (fair value) είναι η αξία όπου ένα χρηματοοικονομικό προϊόν μπορεί να ανταλλαχθεί (αγορά/πώληση) μεταξύ των δύο μερών που έχουν γνώση της αγοράς και η συναλλαγή αυτή πραγματοποιείται με εμπορικούς όρους. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα του Ομίλου όπως καθορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Π, περιλαμβάνονται στα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού και σε λογαριασμούς τάξεως σε περίπτωση που αφορούν εγγυητικές επιστολές εκδόσεως της Τράπεζας .

Οι βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις του Ομίλου καθώς και οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις των πελατών εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως γιατί αυτά τα χρηματοοικονομικά προϊόντα έχουν μικρή περίοδο λήξης και μετατρέπονται σε μετρητά ή εξοφλούνται χωρίς σημαντικά έξοδα συναλλαγών.

Τα δάνεια σε πελάτες και οι εγγυητικές επιστολές εμφανίζονται στην αξία κτήσεως τους, μείον την αξία της εκτιμώμενης απομείωσης τους.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα του Ομίλου εμφανίζονται στην εύλογη αξία, που προσδιορίζεται από τις τιμές της αγοράς, κατά την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού.



Ημερομηνία συναλλαγών

Όλες οι κανονικές συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής (trade date), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Ο όρος «κανονικές» συναλλαγές αγοράς και πώλησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων απαιτεί η παράδοση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου να ολοκληρωθεί εντός του χρονικού πλαισίου που έχουν θεσπίσει τα νομοθετικά όργανα ή έχει καθιερωθεί από την πρακτική λειτουργία των αγορών.

3.3. Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (Repos)

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης «Πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων» (Repos) εξακολουθούν να εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις είτε ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, είτε ως κρατούμενες ως τη λήξη, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται ανάλογα με τον αντισυμβαλλόμενο ως υποχρέωση προς πιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λοιπές καταθέσεις. Χρεόγραφα τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια σύμβασης αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων (Reverse Repos) καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα. Η διαφορά μεταξύ τιμής πώλησης και τιμής επαναγοράς καταχωρείται σε λογαριασμό αποτελεσμάτων και αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της σύμβασης με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα τόσο για ίδιο λογαριασμό με σκοπό την επίτευξη κέρδους όσο και την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος, ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων και άλλα παράγωγα.

Παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς: Όλα τα παράγωγα που δεν καταχωρούνται ως αντισταθμιζόμενα μέσα θεωρούνται ότι αποκτήθηκαν για εμπορικούς σκοπούς. Αρχικά τα παράγωγα καταχωρούνται στον ισολογισμό στην εύλογη αξία τους (η οποία συμπίπτει με το κόστος της συναλλαγής) την ημέρα σύναψης του συμβολαίου των παραγώγων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία λαμβάνεται από τιμές χρηματιστηριακών αγορών ή υπολογίζεται βάσει τεχνικών αποτίμησης, όπως αναλύσεις προεξοφλημένων ταμειακών ροών και μοντέλα απο-

τίμησης δικαιωμάτων προαίρεσας. Τα παράγωγα απεικονίζονται ως στοιχεία ενεργητικού όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

Ενσωματωμένα Παράγωγα: Ένα παράγωγο είναι δυνατό να ενσωματωθεί σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα. Το σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο που δημιουργείται αποτελείται από ένα παράγωγο και ένα κύριο συμβόλαιο και είναι γνωστό ως ενσωματωμένο παράγωγο. Ένα ενσωματωμένο παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο και καταχωρείται ως ένα μεμονωμένο παράγωγο υπό την προϋπόθεση ότι α) τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι του δεν είναι άρρηκτα συνδεδεμένοι με εκείνους του κύριου συμβολαίου, β) το ενσωματωμένο παράγωγο πληρεί τον ορισμό του παραγώγου και γ) το κύριο συμβόλαιο δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία του με τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν κατά την αποτίμησή του να καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αντιστάθμιση: Για τους σκοπούς της αντισταθμιστικής λογιστικής, η αντιστάθμιση κινδύνου ταξινομείται είτε ως Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας, όταν αντισταθμίζεται ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας του καταχωρημένου περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης, ή ως Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών, όταν αντισταθμίζεται η διακύμανση στις ταμιακές ροές, η οποία μπορεί να προέρχεται από ένα συγκεκριμένο κίνδυνο άμεσα συσχετιζόμενο με το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση. Για τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση κινδύνων ο Όμιλος εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική που περιλαμβάνει περιγραφή του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, του μέσου αντιστάθμισης, του τύπου της αντιστάθμισης, του αντισταθμιζόμενου κινδύνου και της επιχειρηματικής στρατηγικής για την αντιστάθμιση κινδύνων. Επίσης, τεκμηριώνει αν η αντιστάθμιση είναι αποτελεσματική κατά την αρχική καταχώρηση και καθ' όλη τη διάρκεια της αντισταθμιστικής σχέσης, δηλαδή αν καλύπτονται οι μεταβολές της εύλογης αξίας που προκύπτουν από τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο σε ποσοστό που κυμαίνεται μεταξύ 80% - 125%.

Σε συναλλαγές αντιστάθμισης εύλογης αξίας που πληρούν τα κριτήρια αντισταθμιστικής λογιστικής, κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από την αποτίμηση του μέσου αντιστάθμισης στην εύλογη αξία του καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το αντισταθμιζόμενο περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται στην εύλογη αξία και τα κέρδη ή οι ζημιές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.



Κέρδη ή ζημιές που αφορούν το αποτελεσματικό μέρος μιας αντιστάθμισης ταμειακών ροών και προέρχονται από μεταβολές στην εύλογη αξία του παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Αντίθετα τα κέρδη ή ζημιές που αφορούν το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης καταχωρούνται κατευθείαν στα αποτελέσματα.

Όταν η λογιστική της αντιστάθμισης δεν συνεχίζεται, είτε επειδή δεν είναι πλέον αποτελεσματική ή ο αντισταθμιζόμενος κίνδυνος παύει να υφίσταται, τότε τα σχετιζόμενα με την αντιστάθμιση σωρευμένα κέρδη ή ζημιές στην καθαρή θέση του Ομίλου μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

3.5. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα είτε για τις λειτουργικές εργασίες του Ομίλου είτε για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, έπιπλα, λοιπό εξοπλισμό και μεταφορικά μέσα. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην αξία κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν υπάρχουσες απομειώσεις.

Αποσβέσεις: Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία έχει ως εξής :

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 – 8 έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις μηχανημάτων	7 – 14 έτη
Μεταφορικά μέσα	7 – 9 έτη

Οι «Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων» αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Απομείωση: Ο Όμιλος εξετάζει σε ετήσια βάση τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία για τυχόν ενδείξεις απομείωσης. Αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

3.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Υπεραξία: Όλες οι αποκτήσεις θυγατρικών εταιρειών καταχωρούνται στα λογιστικά βιβλία της μητρικής εταιρείας σύμφωνα με την μέθοδο της αγοράς (purchase method). Η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσεως των εταιρειών που αποκτήθηκαν

και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων αυτών θεωρείται ως υπεραξία (goodwill) και καταχωρείται σε ιδιαίτερο λογαριασμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Ειδικά για την εμφάνιση της υπεραξίας που είχε προκύψει σε προηγούμενες χρήσεις κατά την απόκτηση των θυγατρικών της, η μητρική εταιρεία κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ακολούθησε τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1 "Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης" και εμφάνισε την υπεραξία αυτή στην καθαρή θέση περιλαμβάνοντας της στο λογαριασμό "Σωρευμένες Ζημιές". Ο χειρισμός αυτός προβλέπεται από το παράρτημα Β του Δ.Π.Χ.Π. 1 που αναφέρεται στην ενοποίηση των επιχειρήσεων και δύναται να ακολουθείται από τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Π. εφόσον και με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα το ποσό αυτό περιλαμβανόταν αφαιρετικά στη καθαρή θέση.

Σχετικά με την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση της θυγατρικής εταιρείας του εξωτερικού (Σερβία - Μαυροβούνιο) εντός του πρώτου εξαμήνου 2005, ακολουθήθηκαν οι διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 που προβλέπουν ως υπεραξία την διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως της συμμετοχής και της εύλογης αξίας της συμμετοχής.

Λογισμικό: Τα λογισμικά προγράμματα που αποκτώνται μεμονωμένα κεφαλαιοποιούνται στην αξία κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες απομειώσεις. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται σε 3 χρόνια.

Ο Όμιλος, σε ετήσια βάση, εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται απομείωση της αξίας τους ή αν έχει μεταβληθεί η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

3.7. Ταμείο και ταμιακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν χρηματικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης.

3.8. Χορηγήσεις δανείων και προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Οι χορηγήσεις καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο κόστος, το οποίο είναι η εύλογη αξία των κεφαλαίων, πλέον τα άμεσα έξοδα-έσοδα που σχετίζονται



με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους μείον της τυχόν υπάρχουσας απομείωσης τους. Τα δάνεια και οι λοιπές χορηγήσεις απεικονίζονται στον ισολογισμό αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Η εισπραξιμότητα των χορηγήσεων αξιολογείται κατά φάκελο πιστούχου για όλα τα δάνεια που ο Όμιλος θεωρεί σημαντικά. Η αξιολόγηση γίνεται με βάση την οικονομική κατάσταση, τους πόρους χρηματοδότησης, το ιστορικό αποπληρωμής του οφειλέτη, την πιθανότητα στήριξης από πιστοληπτικά αξιόπιστους εγγυητές και τη ρευστοποιήσιμη αξία των εξασφαλίσεων.

Όταν μία χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία.

Αντιλογισμός της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται μόνο όταν η φερεγγυότητα του πελάτη έχει βελτιωθεί σε τέτοιο βαθμό που να θεωρείται εφικτή η έγκαιρη είσπραξη του κεφαλαίου και των τόκων βάσει των όρων της σύμβασης του δανείου.

Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις, όταν δεν είναι πλέον εφικτή η είσπραξή τους, διαγράφονται έναντι των σχηματισμένων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

3.9. Μισθώσεις

α) Λειτουργικές Μισθώσεις

Ο Όμιλος συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, με τη σταθερή μέθοδο, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ο Όμιλος συμμετέχει σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, σύμφωνα με τις οποίες μεταβιβάζονται σε αυτήν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εδλογής αξίας των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής εκτός και αν είναι σχεδόν σί-

γυρο ότι ο Όμιλος θα αποκτήσει την ιδιοκτησία του παγίου στη λήξη της μίσθωσης. Αν η μίσθωση μεταφέρει την ιδιοκτησία του παγίου στη λήξη της μίσθωσης ή αν περιέχει δικαίωμα αγοράς σε μειωμένη τιμή, η περίοδος απόσβεσης είναι στην ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Τα μισθώματα διαχωρίζονται στο ποσό που αφορά την αποπληρωμή εξόδων χρηματοδότησης και την αποπληρωμή του κεφαλαίου. Ο διαχωρισμός γίνεται ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής. Η αποπληρωμή εξόδων χρηματοδότησης μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

3.10. Έσοδα και Έξοδα από Τόκους

Για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μία μέθοδος σύμφωνα με την οποία υπολογίζεται το αναπόσβεστο κόστος του χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης και κατανέμονται τα έσοδα ή τα έξοδα από τόκους καθ' όλη την περίοδο αναφοράς.

Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου.

Εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα από ομοειδή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υποτιμηθούν, ως αποτέλεσμα απομείωσης της αξίας τους, τότε και τα έσοδα από τους τόκους αναγνωρίζονται, εφαρμόζοντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών, για το σκοπό της μέτρησης της ζημιάς απομείωσης.

3.11. Προμήθειες και Συναφή Έσοδα

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Προμήθειες και συναφή έσοδα που προέρχονται από συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο περαίωσης της συναλλαγής. Αμοιβές για υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και συμβουλευτικές υπηρεσίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα σύμφωνα με το συμβόλαιο παροχής υπηρεσιών, συνήθως σε αναλογική βάση.



3.12. Προβλέψεις

Ο Όμιλος διενεργεί πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει τεκμαιρόμενη ή νόμιμη παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό της υποχρέωσης είναι δυνατό να προσδιοριστεί αντικειμενικά και είναι πιθανή η εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, προκειμένου να διακανονιστεί η υποχρέωση.

3.13. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης, βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας και αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσεως. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις για συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που θεσπίζονται σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση που σχετίζεται με τον επανυπολογισμό της εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων και των αντισταθμίσεων ταμιακών ροών, οι οποίες χρεώνονται ή πιστώνονται κατευθείαν στην καθαρή θέση, καταχωρείται απευθείας σε χρέωση ή πίστωση της καθαρής θέσης.

3.14. Παροχές προς το Προσωπικό

Ο Όμιλος συμμετέχει τόσο σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, ο Όμιλος υποχρεούται να καταβάλει καθορισμένες εισφορές στα ασφαλιστικά Ταμεία.

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά την αποζημίωση του Ν. 2112/1920 λόγω συνταξιοδότησης και αναφέρεται στην υποχρέωση του Ομίλου για το ύψος της αποζημίωσης που θα λάβει ο υπάλληλος κατά το χρόνο συνταξιοδότησής του, βάσει της ηλικίας του, της προϋπηρεσίας του στις εταιρείες του Ομίλου και της αμοιβής του. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό, προσδιορίζεται σε ετήσια βάση με αναλογιστική μελέτη χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβαλλόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης, που προκύπτει από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμιακές εκροές με το επιτόκιο χρεογράφων του δημοσίου, τα οποία έχουν περίοδο ωρίμανσης που προσεγγίζει τους όρους της σχετικής υποχρέωσης αποζημίωσης.

Τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές που προκύπτουν, από την απόκλιση μεταξύ των εκτιμήσεων και των πραγματικών δεδομένων καθώς και από την μεταβολή των χρησιμοποιούμενων αναλογιστικών υποθέσεων, κατά το μέρος που υπερβαίνουν το 10% των δεδουλευμένων υποχρεώσεων, αποσβένονται σε περίοδο ίση με τη μέση υπολειπόμενη εργασιακή ζωή των υπαλλήλων.

3.15. Πληροφόρηση ανά τομέα δραστηριότητας

Ο επιχειρησιακός τομέας καθορίζεται ως ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που δραστηριοποιούνται στην παροχή υπηρεσιών ή παραγωγή προϊόντων και οι οποίες υπόκεινται σε ομοειδείς κινδύνους ή ωφέλειες και διαφέρει από εκείνους των άλλων επιχειρησιακών τομέων του Ομίλου. Ο επιχειρησιακός τομέας δραστηριότητας είναι ο πρωτεύων τύπος πληροφόρησης του Ομίλου.

3.16. Κόστος Δανεισμού

Το κόστος δανεισμού, σύμφωνα με το λογιστικό χειρισμό που προτείνει το Δ.Λ.Π. 23, αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία δημιουργήθηκε.

3.17. Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Ο Όμιλος στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και εταιρείες διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η αξία των χρεογράφων για φύλαξη δεν περιλαμβάνεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθόσον τα χρεόγραφα αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά



στοιχεία του Ομίλου. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 η αξία των χρεογράφων για φύλαξη ανέρχεται σε Ευρώ 99 εκατ. περίπου (31 Δεκεμβρίου 2004: Ευρώ 181,5 εκατ.).

4. ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Η Τράπεζα της Ελλάδος που είναι η εποπτική αρχή της μητρικής εταιρείας έχει 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.

Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα ώστε να συμμορφωθεί με τις επιταγές του Νομοθετικού Πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα, να ορίσει διαχειριστή και τέλος (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή υπάρχει περίπτωση μη φερεγγυότητας) να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσει υπό ειδική εκκαθάριση υπό την επίβλεψη της. Παράλληλα, σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας του 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 επίβλεψη της.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι ο εποπτικός φορέας της χρηματιστηριακής εταιρείας, της εταιρείας διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, και της εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Ο Όμιλος ακολουθώντας τις οδηγίες των εποπτικών φορέων, υποβάλλει σε τακτική βάση όλες τις απαραίτητες αναφορές προς αυτούς. Ειδικότερα υποβάλλονται αναφορές για την επάρκεια των κεφαλαίων, επάρκεια των προβλέψεων, μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, και διάφορες άλλες αναλύσεις για τους Τραπεζικούς κινδύνους.

Η Τράπεζα ως εισηγμένη εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών υπόκειται και σε

όλες τις υποχρεώσεις αναφοράς προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και πληροφόρησης προς το επενδυτικό κοινό.

Οι εταιρείες του Ομίλου ως Ανώνυμες Εταιρείες εφαρμόζουν τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, ενώ η διοικητική εποπτεία αυτών ασκείται από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

5. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου υπολογίζεται με βάση τις ΠΔΤΕ 2397/96 και 2494/2002, που στηρίζονται στην οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας πρέπει να ανέρχεται τουλάχιστον στο 8%. Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας περιλαμβάνει εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τον κίνδυνο επιτοκίων.

Βάσει των δεδομένων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2005, όπως αυτά προσδιορίζονται μετά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο εκτιμάται σε 45,56%.

6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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.

6.1. Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως η επίπτωση στην κερδοφορία που ενδέχεται να προκύψει λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου 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 συ-



ναλλασσόμενο 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 τα 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 διαχείρισεως των Κινδύνων που συνεπάγονται για την Τράπεζα οι χρηματοπιστωτικές δραστηριότητές της.

Η διαβάθμιση έχει δυναμικό χαρακτήρα, καθότι 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 .

6.2. Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς 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.

6.3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως η επίπτωση στην δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις προς πελάτες και αντισυμβαλλομένους με βάση τη ληκτότητα υποχρεώσεων και απαιτήσεων. 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 βάσει των οδηγιών της Τραπέζης της Ελλάδος.

Μετά την έκδοση σχετικής Πράξης Διοικητού της Τραπέζης 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 Τραπέζης της Ελλάδος.



ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

31.12.2005

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	31.12.2005					Σύνολο
	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 6 μήνες	Από 3 μήνες έως 6 μήνες	Από 6 μήνες έως 1 έτος	Πλέον του 1 έτους	
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.251.382	-	-	-	-	2.251.382
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	54.854.193	92.000	-	-	-	54.946.193
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	76.796.474	-	-	-	40.432.554	117.229.028
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	7.063	-	-	-	-	7.063
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	37.281.705	2.297.000	1.049.000	28.114.295	17.126.000	85.868.000
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	734.406	734.406
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	1.280.566	1.280.566
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	497.641	497.641
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	450.362	450.362
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	8.385.527	8.385.527
Ενεργητικό	171.190.817	2.389.000	1.049.000	28.114.295	68.907.056	271.650.168
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.105.942	-	-	-	-	6.105.942
Καταθέσεις πελατών	37.566.431	10.244.000	928.000	-	12.595.000	61.333.431
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	199.510	199.510
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	635	-	-	-	-	635
Άλλες υποχρεώσεις	1.271.164	-	-	-	3.427.568	4.698.732
Παθητικό	44.944.172	10.244.000	928.000	-	16.222.078	72.338.250
Καθαρή θέση						199.311.918
Κατά την 31.12.2004						
Ενεργητικό	83.589.479	4.515.081	1.305.414	13.210.097	44.959.345	147.579.416
Παθητικό	102.797.089	508.000	5.656.000	19.000	3.215.753	112.195.842
Καθαρή θέση						35.383.574

6.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται συνοπτικά ο βαθμός έκθεσης του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	31.12.2005					
	EUR	USD	GBP	JPY	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.246.064	1.257	-	-	4.061	2.251.382
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	47.194.967	7.129.289	343.775	23.416	254.746	54.946.193
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	105.693.470	5.048.619	541.690	-	5.945.249	117.229.028
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	7.063	-	-	-	-	7.063
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	85.726.011	153.219	-	67.980	(79.210)	85.868.000
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	734.406	-	-	-	-	734.406
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.280.566	-	-	-	-	1.280.566
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	497.641	-	-	-	-	497.641
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	450.362	-	-	-	-	450.362
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	8.210.428	133.584	2.705	40	38.770	8.385.527
Ενεργητικό	252.040.978	12.465.968	888.170	91.436	6.163.616	271.650.168
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.046.813	59.129	-	-	-	6.105.942
Καταθέσεις πελατών	58.809.555	2.105.982	389.256	10.508	18.130	61.333.431
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	199.510	-	-	-	-	199.510
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	635	-	-	-	-	635
Άλλες υποχρεώσεις	4.683.969	14.763	-	-	-	4.698.732
Παθητικό	69.740.482	2.179.874	389.256	10.508	18.130	72.338.250
Καθαρή θέση						199.311.918
Κατά την 31.12.2004						
Ενεργητικό	138.620.637	6.067.554	580.000	613.101	1.698.124	147.579.416
Παθητικό	59.425.872	5.941.758	580.698	46.206.584	40.930	112.195.842
Καθαρή θέση						35.383.574



6.5. Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μια υποχρέωση.

Στον παρακάτω πίνακα τα υπόλοιπα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου εμφανίζονται ταξινομημένα κατά ημερομηνία λήξης. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου) για τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις, τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

(Ποσά σε Ευρώ)

31.12.2005

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πλέον των 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.251.382	-	-	-	-	-	2.251.382
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	54.854.193	92.000	-	-	-	-	54.946.193
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	117.211.551	6.111	-	-	11.366	-	117.229.028
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	72.076.826	9.902.546	3.888.628	-	-	-	85.868.000
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	-	734.406	734.406
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	-	7.063	7.063
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	1.280.566	1.280.566
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	497.641	497.641
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-	450.362	450.362
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	8.385.527	8.385.527
Ενεργητικό	246.393.952	10.000.657	3.888.628	-	11.366	11.355.565	271.650.168
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.105.942	-	-	-	-	-	6.105.942
Καταθέσεις πελατών	53.197.379	7.207.071	928.981	-	-	-	61.333.431
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	-	199.510	199.510
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	-	635	635
Άλλες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	4.698.732	4.698.732
Παθητικό	59.303.321	7.207.071	928.981	-	-	4.898.877	72.338.250
Καθαρή θέση							199.311.918
Κατά την 31.12.2004							
Ενεργητικό	111.593.968	18.520.846	416.1199.058.170	114.077	7.876.236	147.579.416	
Παθητικό	102.759.597	508.124	5.674.539	5.819	-	3.247.763	112.195.842
Καθαρή θέση							35.383.574

7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

Με δεδομένη την υφιστάμενη διοικητική δομή και διάρθρωση των εργασιών του Ομίλου και το γεγονός ότι το σημαντικότερο ποσοστό εσόδων του προέρχεται από δραστηριότητες στην Ελληνική επικράτεια, ο Όμιλος θεωρεί τον επιχειρηματικό τομέα ως πρωτεύων και ειδικότερα τους εξής τομείς εργασιών:

Επενδυτική Τραπεζική: Περιλαμβάνει την επενδυτική τραπεζική, τις χρηματιστηριακές εργασίες, την Διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τις συμβουλευτικές και διαμεσολαβητές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά και πραγματοποιείται είτε από την Τράπεζα είτε από εξειδικευμένες θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στο ανωτέρω αντικείμενο (Χρηματιστηριακή, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΠΕΥ). Περιλαμβάνει επίσης τη δραστηριότητα του Dealing Room στη Διατραπεζική Αγορά (FX Swaps, Futures, IRS, Ομόλογα, Διατραπεζικές τοποθετήσεις-Δανεισμούς).

Τραπεζικές εργασίες: Περιλαμβάνει τις συνήθεις τραπεζικές εργασίες όπως χορήγησης δανείων, καταθέσεις, εγγυητικές επιστολές, θεματοφυλακή κλπ.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Επενδυτική τραπεζική	Τραπεζικές εργασίες	Σύνολο
Τόκοι και συναφή έσοδα	968.950	2.990.715	3.959.665
Τόκοι και συναφή έξοδα	(866.186)	(2.378.049)	(3.244.235)
Καθαρά έσοδα από τόκους	102.764	612.666	715.430
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	11.128.596	967.704	12.096.300
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(98.839)	(32.946)	(131.785)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	11.029.757	934.758	11.964.515
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	6.208.655	62.451	6.271.106
Κέρδη / (ζημιές) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	11.246.276	-	11.246.276
Έσοδα από Μερίσματα	1.273.289	-	1.273.289
Άλλα λειτουργικά έσοδα	-	521.811	521.811
Λειτουργικά Έσοδα	29.860.741	2.131.686	31.992.427
Διαφορά συνένωσης	10.301.270	-	10.301.270
Απομείωση	(3.303.750)	-	(3.303.750)
Λειτουργικά Έξοδα	(10.304.111)	(4.016.506)	(14.320.617)
Κέρδη προ φόρων	26.554.150	(1.884.820)	24.669.330
Φόρος εισοδήματος	(1.876.105)	(730.039)	(2.606.144)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	24.678.045	(2.614.859)	22.063.186
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα	142.845.998	128.804.170	271.650.168
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων ανά τομέα	218.446.053	53.204.115	271.650.168



8. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	2.081.728	1.799.026
Από ομόλογα	365.254	518.418
Λοιπά Έσοδα από Τόκους	1.276.497	679.720
Πιστωτικά Ιδρύματα	236.186	169.844
Τόκοι και Συναφή Έσοδα	3.959.665	3.167.008
Τόκοι Καταθέσεων Πελατών	2.159.851	1.409.968
Τόκοι προς Πιστωτικά Ιδρύματα	566.049	573.324
Τόκοι Synthetic Swaps	35.651	240.828
Λοιπά Έσοδα από Τόκους	482.684	286.270
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	3.244.235	2.510.390
Καθαρά έσοδα από Τόκους	715.430	656.618

9. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Χρηματιστηριακές πράξεις	9.691.601	8.720.940
Αμοιβές Χρηματοοικονομικού Συμβούλου	789.000	405.970
Προμήθειες Διαχείρισης	312.182	654.327
Θεματοφυλακή	181.826	3.558.181
Εγγυητικές Επιστολές	167.465	302.740
Κίνηση Κεφαλαίων	19.480	14.706
Λοιπά Έσοδα από Προμήθειες	934.746	254.854
Σύνολο	12.096.300	13.911.718

10. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ		
Κέρδη μείον ζημίες		
Από πράξεις Παραγωγών	(857.473)	(1.831.296)
Από πράξεις σε συνάλλαγμα	108.446	(101.983)
	(749.027)	(1.933.279)
Πωλήσεις		
Μετοχών	7.020.133	6.546.758
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	6.271.106	4.613.479
Αποτίμηση		
Μετοχών	11.239.847	(1.055.239)
Παραγωγών	6.429	-
Σύνολο	11.246.276	(1.055.239)

11. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Από χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.273.289	411.129
Σύνολο	1.273.289	411.129

12. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (Σημείωση 21.2)	300.000	-
Απομείωση Χρεογράφων Διαθεσίμων προς πώληση (Σημείωση 22)	3.003.750	-
Ζημίες απομείωσης	3.303.750	-

13. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Κόστος Προσωπικού (Σημείωση 14)	5.053.397	4.285.231
Αμοιβές Τρίτων	4.558.770	1.487.429
Συνδρομές – Εισφορές	1.724.432	744.924
Μη ενσωματωμένοι φόροι	465.516	54.809
Απόσβεση (Ενσώματα Πάγια)	527.407	545.295
Επισκευές και Συντηρήσεις	279.120	327.495
Ενοίκια	253.334	819.680
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	239.623	95.351
Τηλεπικοινωνίες	218.187	177.772
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	204.230	368.635
Απόσβεση (Άυλα Πάγια)	194.147	314.488
Φωτισμός-Υδρευση	103.802	102.362
Μεταφορικά Έξοδα	99.924	36.833
Έντυπα και γραφική ύλη	56.055	33.916
Ασφάλιστρα	39.591	105.173
Λοιπά	303.082	161.813
Σύνολο	14.320.617	9.661.206

14. ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Μισθοδοσία και Ημερομίσθια	4.205.895	3.623.380
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	713.454	612.678
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	134.048	49.173
Σύνολο	5.053.397	4.285.231



ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ

Ο αριθμός των υπαλλήλων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν 118 άτομα (2004: 99 άτομα).

- Η αύξηση του λογαριασμού "Μισθοδοσία και Ημερομίσθια" οφείλεται κυρίως στην αύξηση του προσωπικού κατά την διάρκεια του 2005 και στην καταβολή πρόσθετων αμοιβών προς το προσωπικό (bonus) για την πρόσθετη προσπάθεια αυτού για την εισαγωγή της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τις τρεις επενδυτικές εταιρείες.
- Η σημαντική αύξηση των αμοιβών τρίτων σχετίζεται με τις αμοιβές των αναδόχων, των δικηγόρων, των ελεγκτών, συμβούλων κλπ κατά την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα έξοδα αυτά επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως όπως ορίζεται από τα Δ.Π.Χ.Π. καθώς διατέθηκαν υφιστάμενες μετοχές και δεν πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

15. ΦΟΡΟΣ ΚΕΡΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Φόρος εισοδήματος	2.169.227	1.108.434
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	236.044	38.315
Αναβαλλόμενος Φόρος (Σημ. 25)	200.873	659.061
Σύνολο	2.606.144	1.805.810

Βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας ο φορολογικός συντελεστής των κερδών των επιχειρήσεων μειώθηκε σε 32% εντός του 2005 από 35% και προβλέπεται περαιτέρω μείωση σε 29% στη χρήση 2006 και 25% για τη χρήση 2007 και μετέπειτα.

Η Τράπεζα κάνοντας χρήση των φορολογικών κινήτρων, για τις επιχειρήσεις που προέρχονται από συγχώνευση ή απορροφούν άλλες εταιρείες (Ν. 2992/2002), υπολόγισε το φόρο εισοδήματος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή μειωμένου κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες δηλαδή με 22%. Τα κέρδη της χρήσεως 2006 θα φορολογηθούν με 24% καθώς η μείωση του φορολογικού συντελεστή περιορίζεται σε 5 ποσοστιαίες μονάδες.

Οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου έχουν υπολογίσει τον φόρο εισοδήματος βάσει των συντελεστών που ισχύουν ανά περίπτωση.

Η συμφωνία του φόρου των κερδών της χρήσεως έχει ως εξής:

	2005	2004
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	24.669.330	6.113.553
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	5.923.018	2.183.328
Συμψηφισμός φορολογικών ζημιών μεταφερόμενων	(134.099)	(28.063)
Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο (φόρος που αναλογεί)	(5.483.875)	(1.639.096)
Μη εκπιπόμενα έξοδα (φόρος που αναλογεί)	36.762	387.996
Φόρος επί των κερδών των εταιρειών που απορροφήθηκαν και δεν περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως	1.693.774	-
Φόρος επί διανεμομένων	228.880	201.600
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	(109.847)	2.880
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα	200.873	659.061
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	236.044	38.315
Συμπληρωματικός φόρος	14.614	2.669
Σύνολο	2.606.144	1.805.810

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, προέρχονται από τις θυγατρικές εταιρείες οι οποίες ελέγχθηκαν εντός του 2005 οριστικοποιώντας όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Με δεδομένο ότι ελεγχθήκαν εντός του 2005 και οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της μητρικής εταιρείας, όλες πλέον οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2004.

Η Τράπεζα εντός της κλειόμενης χρήσης ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές για όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (μέχρι και τη χρήση 2004) και προσέκυψαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού Ευρώ 334.313 που καταβλήθηκαν εντός του Ιουλίου 2005. Με δεδομένο ότι είχε σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού Ευρώ 350.000 σε προηγούμενη χρήση για αυτό το σκοπό, δεν υπάρχει επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικά ποσά πρόσθετων φόρων ή προσαυξήσεις για την ανέλε-



γκτη φορολογικά χρήση 2005 και δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη στην κλειόμενη χρήση.

16. ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΙ ΜΕΙΩΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Κέρδη της περιόδου μετά από φόρους	22.063.186	4.307.743
Αριθμός μετοχών κατά την 31/12/2005	45.135.892	14.000.000
Κέρδη ανά μετοχή	0,48	0,31
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	0,48	0,31

17. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Ταμείο	41.644	27.744
Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.209.738	3.562.273
Σύνολο	2.251.382	3.590.017

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα κατά την περίοδο που περιλαμβάνει την 31 Δεκεμβρίου 2005 για την μητρική εταιρεία έπρεπε να είναι κατά μέσο όρο Ευρώ 807.120 ενώ αντίστοιχα για την περίοδο που περιλαμβάνει την 31 Δεκεμβρίου 2004 έπρεπε να είναι κατά μέσο όρο Ευρώ 1.830.420.

18. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα	7.121.379	4.518.451
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	47.824.814	13.943.789
Σύνολο	54.946.193	18.462.240

19. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑ	2005	2004
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ		
Εισηγμένες Μετοχές	89.751.690	32.721.978
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	14.474.762	11.780.808
Ομόλογα	13.002.576	10.636.499
Σύνολο	117.229.028	55.139.285

Στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο του, 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 αυ-

τές 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 διαθέσιμων 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. Η σημαντική αύξηση των κονδυλίων της κλειόμενης χρήσης οφείλεται, κυρίως, στην ενσωμάτωση του εμπορικού χαρτοφυλακίου των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, που απορροφήθηκαν από την Τράπεζα.

20. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

(Ποσά σε Ευρώ)	2005		2004	
ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΑΝΑΛΟΓΑ ΜΕ ΤΟ ΕΙΔΟΣ	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία (Αποτίμηση)	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία (Αποτίμηση)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος				
Options	11.600.000	-	18.201.076	-
Options	1.128.000	(635)	-	-
Options	2.464.000	1.969	-	-
Options	1.084.174	1.252	-	-
Forwards	-	-	1.430.641	(37.680)
Swaps	1.000.000	3.842	605.600	20.032
Swaps	-	-	500.330	(330)
Σύνολο	17.276.174	6.428	20.737.647	(17.978)

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και ανάλογα με την αποτίμηση αυτή εμφανίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις στον Ισολογισμό.



21. ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ

21.1. Ανάλυση Δανείων

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Προσωπικά-Επενδυτικά	36.424.561	29.709.709
Στεγαστικά	1.345.015	1.675.414
Δάνεια για ιδιωτικούς σκοπούς	37.769.576	31.385.123
Κατασκευαστικές και τεχνικά έργα	4.617.384	7.325.756
Ασφάλειες	1.350.000	1.350.000
Χρηματιστηριακές	1.930.783	1.654.911
Εμπορικές	-	2.071.310
Λοιπά	5.387.705	1.798.972
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα	13.285.872	14.200.949
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες (προ προβλέψεων)	51.055.448	45.586.072
Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές συναλλαγές	29.605.209	15.605.310
Λοιπές Απαιτήσεις	5.960.023	1.752.904
Προβλέψεις για απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών σε πελάτες (21.2)	(752.680)	(452.680)
Σύνολο	85.868.000	62.491.606

Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με την πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος να μην εκπληρώσει, στο ακέραιο, τις δανειακές του υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Για το λόγο αυτό σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των δανείων, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η εισπραξη συγκεκριμένης απαίτησης είναι αμφίβολη. Ο Όμιλος έχει θεσπίσει όρια στον αποδεκτό βαθμό κινδύνου για κάθε συμβαλλόμενο ή ομάδα συμβαλλόμενων, τα οποία επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Ειδικότερα ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μια χορήγηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της χορήγησης και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι βάσιμες ενδείξεις ότι μια απαίτηση έχει απομειωθεί ή δεν είναι εισπράξιμη είναι οι ακόλουθες:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.
- Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης
- Ύπαρξη πιθανότητας πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.



- Ο Όμιλος για οικονομικούς και νομικούς λόγους που έχουν άμεση σχέση με την οικονομική κατάσταση του πιστούχου, συμφωνεί με τον πιστούχο για κάποια ρύθμιση την οποία δεν θα την αποδέχονταν κάτω από κανονικές συνθήκες.

Για τη διασφάλιση των πιστοδοτήσεων ο Όμιλος απαιτεί διασφαλίσεις (καλύμματα). Οι διασφαλίσεις που αποδέχεται ο Όμιλος για τα δάνεια που χορηγεί είναι:

- Υποθήκες και Προσημειώσεις υποθηκών
- Ενέχυρα και
- Εκχώρηση απαιτήσεων

Ο Όμιλος γενικά απαιτεί τα δάνεια να είναι καλυμμένα με «διασφαλιστική αξία» σε ποσοστό άνω του 100% του δανείου, έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται ο αντίστοιχος πιστωτικός κίνδυνος.

Σχετικά με απαιτήσεις του Ομίλου από χρηματιστηριακές συναλλαγές σημειώνεται ότι αφορούν απαιτήσεις πελατών της χρηματιστηριακής εταιρείας (margin account) που κατά κύριο λόγο καλύπτονται από χρεόγραφα και ως εκ τούτου δεν υφίσταται θέμα σχηματισμού πρόβλεψης απομείωσης.

21.2. Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Υπόλοιπο Ιανουαρίου	452.680	452.680
Πρόβλεψη για απομείωση	300.000	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	752.680	452.680

22. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Εταιρικά Ομόλογα ΕΜΦΑΣΙΣ (α)	3.003.750	-
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης (3.003.750)		-
Μετοχές μη εισηγμένες σε Χρηματιστηριακές Αγορές (β)	603.540	-
Εταιρεία επενδύσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (Equity Fund) (γ)	130.866	-
Σύνολο	734.406	-

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.

(α) Τα εταιρικά ομόλογα της εταιρείας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.» που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα εντός του Ιουλίου 2005 σε υλοποίηση σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυτής.

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 κ.λ.π.) προκειμένου να ικανοποιήσει σε μεγαλύτερο δυνατό βαθμό τις απαιτήσεις της.

Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμώντας τα υπάρχοντα δεδομένα αποφάσισε όπως κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων σχηματίσει πρόβλεψη απομείωσης η οποία να καλύπτει το σύνολο της αξίας των εταιρικών ομολόγων της ΕΜΦΑΣΙΣ που έχουν καταχωρηθεί στα βιβλία της Τράπεζας επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως ενώ συνεχίζονται παράλληλα οι νομικές ενέργειες για την ικανοποίηση των απαιτήσεων της.

Οι τυχόν εισροές από την εκκαθάριση της εταιρείας ΕΜΦΑΣΙΣ που θα πραγματοποιηθεί σε μεταγενέστερο χρόνο θα αυξήσουν τα αποτελέσματα των χρήσεων που θα προκύψουν.

(β) Οι μη εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές και η συμμετοχή στην εταιρεία επενδύσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (Equity Fund) έχουν αποτιμηθεί στην αξία κτήσεως τους ενώ έχει πραγματοποιηθεί έλεγχος για την ύπαρξη πιθανής απομείωσης.

(γ) Οι μη εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αναλύονται ως εξής:

Επωνυμία	Αριθμός μετοχών	Αξία Κτήσεως
PROBANK ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	100.000	349.000
ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε (εταιρεία συστημάτων πληροφορικής και αυτοματισμού γραφείων)	2.880	253.209
VODAFONE HELLAS S.A	250	1.330
LEON ENGINEERING	52.500	1
Σύνολο		603.540

23. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004					
Αξία κτήσης	1.208.117	22.597	166.365	1.705.052	3.102.131
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(214.781)	(10.168)	(6.442)	(836.044)	(1.067.435)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	993.336	12.429	159.923	869.008	2.034.696
2004					
Αναπόσβεστο υπόλοιπο αρχής	993.336	12.429	159.923	869.008	2.034.696
Αγορές	-	-	-	219.296	219.297
Πωλήσεις	(3.490)	-	-	-	(3.490)
Αποσβέσεις χρήσεως	(97.127)	(4.519)	(24.954)	(418.694)	(545.295)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	892.719	7.910	134.969	669.610	1.705.208
31 Δεκεμβρίου 2004					
Αξία κτήσης	1.204.627	22.597	166.365	1.924.348	3.317.938
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(311.908)	(14.687)	(31.396)	(1.254.738)	(1.612.730)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	892.719	7.910	134.969	669.610	1.705.208
2005					
Αναπόσβεστο υπόλοιπο αρχής	892.719	7.910	134.969	669.610	1.705.208
Αγορές	41.529	-	3.181	287.559	332.269
Πωλήσεις	-	-	(53)	(180)	(233)
Αποσβέσεις χρήσεως	(142.148)	(4.519)	(25.033)	(584.978)	(756.678)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	792.100	3.391	113.064	372.011	1.280.566
31 Δεκεμβρίου 2005					
Αξία κτήσης	1.246.156	22.597	169.493	2.211.727	3.649.974
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(454.056)	(19.206)	(56.429)	(1.839.716)	(2.369.408)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	792.100	3.391	113.064	372.011	1.280.566

Η Τράπεζα κατά την σύσταση της μίσθωσε το ακίνητο που βρίσκεται η έδρα της και προέβη σε σημαντική δαπάνη διαμόρφωσης του χώρου προκειμένου να εξυπηρετήσει τις ανάγκες της. Το κτίριο αποτελείται από 5 ορόφους και στεγάζονται σε αυτό όλες οι εταιρείες του Ομίλου. Τα έξοδα διαμόρφωσης του κτιρίου σε χώρο γραφείων αποσβένονται ισόποσα σύμφωνα με την χρονική διάρκεια της μίσθωσης (Σημείωση 34.3.).

Στο λογαριασμό "Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός" περιλαμβάνεται ποσό Ευρώ 327.536 που αφορά πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης. Τα ανωτέρω πάγια αφορούν κατά κύριο λόγο ηλεκτρονικούς υπολογιστές, εκτυπωτές κλπ και αποσβένονται ισόποσα με βάση τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης (Σημείωση 34.3.).



Τα λοιπά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους.

24. ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσης	-	1.092.931	1.092.931
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-	(785.953)	(785.953)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2004	-	306.978	306.978
Αξία κτήσης	-	1.154.360	1.154.360
Προσθήκες (υπεραξία FGB)	333.742	-	333.742
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-	(990.461)	(990.461)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005	333.742	163.899	497.641

Η υπεραξία που εμφανίζεται ανωτέρω Ευρώ 333.742 προέκυψε από την ενσωμάτωση στην ενοποίηση της εταιρείας FGB που αποκτήθηκε στις 8 Απριλίου 2005 (Σημείωση 33.3.) και η οποία αναλύεται ως εξής:

Κόστος κτήσεως συμμετοχής	595.038
Μείον: Τρέχουσα αξία βάσει στοιχείων Ισολογισμού της 30 Ιουνίου 2005 που έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π	
Βραχυπρόθεσμο Ενεργητικό	363.260
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό	78.074
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	(156.814)
<u>Ζημία για την περίοδο από 09/04/2005-30/06/2005</u>	<u>32.241</u>
Σύνολο	278.277
Δικαιώματα Τρίτων (17,51%)	55.465
<u>Υπεραξία</u>	333.742

Η υπεραξία που είχε διαμορφωθεί σε προηγούμενες χρήσεις με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα κατά την απόκτηση των θυγατρικών εταιρειών συνολικού ποσού Ευρώ 5.705.628, περιελήφθη κατά την ημερομηνία μετάβασης (1 Ιανουαρίου 2004) στο λογαριασμό της καθαρής θέσης "Σωρευμένες Ζημίες" όπως άλλωστε προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις Δ.Π.Χ.Π 1.

**25. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ***(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:		
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 1 Ιανουαρίου	651.235	1.310.295
Επηρεασμός αποτελεσμάτων χρήσης (Σημείωση 15)	(200.873)	(659.060)
Σύνολο	450.362	651.235

Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά τις προσωρινές διαφορές που υφίστανται μεταξύ των υπολοίπων του ενεργητικού και του παθητικού βάσει των 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.

Το χρεωστικό υπόλοιπο του αναβαλλόμενου φόρου προήλθε από:

	2005	2004
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	378.357	525.485
Πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού	49.797	43.039
Προμήθειες χορηγήσεων	19.202	53.773
Πρόσθετες αποσβέσεις λογισμικού	-	19.600
Προβλέψεις απαιτήσεων	3.795	-
Παράγωγα	184	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.572	9.338
Σύνολο	453.907	651.235
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		
Παράγωγα	(2.048)	-
Αντιλογισμός προβλέψεων	(1.497)	-
Σύνολο	(3.545)	-
Καθαρές απαιτήσεις από αναβαλλόμενο φόρο	450.362	651.235



26. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2.957.768	1.512.741
Λογαριασμός εκκαθάρισης χρεογράφων	1.331.536	435.412
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	1.295.873	1.199.315
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	1.033.099	508.937
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	707.830	674.291
Προμήθειες και άλλα έξοδα επομένων χρήσεων	423.355	130.732
Εγγυήσεις	145.049	130.528
Απαιτήσεις από Μερίσματα	83.611	20.125
Προμηθευτές	4.341	80.473
Λοιπά	403.065	520.261
Σύνολο	8.385.527	5.212.815

Ο λογαριασμός εκκαθάρισης χρεογράφων λειτουργεί ως ενδιάμεσος λογαριασμός κατά την αγορά ή πώληση χρεογράφων, παραγώγων κλπ και εκκαθαρίζεται εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

Η εισφορά στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο είναι υποχρεωτική για τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και καθορίζεται από αυτό βάση του όγκου εργασιών των εταιρειών αυτών. Το ποσό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε Ευρώ)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ ΕΙΣΦΟΡΑΣ
PROTON Χρηματιστηριακή	2.488.215
PROTON ΑΕΠΕΥ	469.553
Σύνολο	2.957.768

Η εισφορά στο Επικουρικό Κεφάλαιο είναι υποχρεωτική για την χρηματιστηριακή εταιρεία και καθορίζεται με βάση το ύψος των χρηματιστηριακών συναλλαγών που πραγματοποιούνται από την εταιρεία.

Τόσο η εισφορά στο Συνεγγυητικό όσο και στο Επικουρικό Κεφάλαιο επιστρέφονται σε περίπτωση λύσης των εταιρειών, μειωμένες με τις τυχόν καταβολές που έγιναν σε πελάτες των εταιρειών αυτών για εξασφάλιση των συναλλαγών τους.

**27. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ***(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Καταθέσεις προθεσμίας	3.000.000	14.500.000
Καταθέσεις όψεως	3.105.942	807.623
Άλλες δανειακές υποχρεώσεις	-	88.326
Σύνολο	6.105.942	15.395.949

28. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Προθεσμίας	4.953.249	6.617.402
Τρεχούμενοι	3.434.285	3.041.427
Καταθέσεις ιδιωτών	8.387.534	9.658.829
Όψεως	11.957.863	8.110.674
Προθεσμίας	36.751.028	70.656.323
Λοιπές καταθέσεις	677.006	42.100
Καταθέσεις επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών	49.385.897	78.809.097
Καταθέσεις ιδιωτών υπό μορφή γeros	-	931.812
Καταθέσεις επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών υπό μορφή γeros	3.560.000	4.152.392
Σύνολο καταθέσεων	61.333.431	93.552.130

Οι καταθέσεις πελατών στις 31/12/2004 περιλαμβάνουν και τις καταθέσεις των τριών επενδυτικών εταιρειών (ARROW, ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ, ΕΞΕΛΙΞΗ) οι οποίες απορροφήθηκαν από την Τράπεζα εντός της χρήσεως 2005 με αποτέλεσμα να μειωθούν οι καταθέσεις του Ομίλου αντίστοιχα.

29. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ*(Ποσά σε Ευρώ)*

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	199.510	172.156
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) μη αναγνωρισθέντα	-	-
Υποχρέωση Ισολογισμού	199.510	172.156



Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	2005	2004
Υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	172.156	174.305
Μεταβολή χρήσης	29.354	20.774
Αποζημιώσεις που πληρώθηκαν	(2.000)	(22.923)
Υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	199.510	172.156

Επιβάρυνση στα αποτελέσματα	2005	2004
Κόστος υπηρεσίας	25.824	13.803
Τόκοι-έξοδα	3.530	6.971
Σύνολο επιβαρύνσεων	29.354	20.774

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης απεικονίζεται στις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 και βασίζεται σε μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Οι βασικές παραδοχές/υποθέσεις βάσει των οποίων διενεργήθηκαν οι αναλογιστικές μελέτες έχουν ως εξής:

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ	2005	2004
	Μη χρηματοδοτούμενες	
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,72%	4,00%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	4,70%	4,70%

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οι υποχρεώσεις του Ομίλου προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) με εξάντληση της υποχρέωσης του Ομίλου και σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit) που η κάλυψη της υποχρέωσης προς τους εργαζόμενους καθορίζεται κατά τη στιγμή της αποχώρησης αυτών από τον Όμιλο λόγω συνταξιοδότησης.

Ειδικότερα σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από τον Όμιλο καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η ηλικία των εργαζομένων, η προϋπηρεσία τους στον Όμιλο και η αμοιβή τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτών. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα συνταξιοδοτικά προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Π. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Σχετικά με την εταιρεία του Ομίλου στο εξωτερικό σημειώνεται ότι με βάση την εκεί ισχύουσα νομοθεσία δεν υπάρχει υποχρέωση για καταβολή αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης στους εργαζομένους της.

30. ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	2.587.777	1.967.862
Λοιπές υποχρεώσεις	1.617.539	579.318
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	275.349	320.549
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	187.819	159.868
Λοιπές Προβλέψεις	30.248	10.000
Σύνολο	4.698.732	3.037.597

31. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Αριθμός κοινών μετοχών	45.135.892	14.000.000
Καταβλημένο	202.660.155	35.000.000
Μετοχικό κεφάλαιο	202.660.155	35.000.000

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και η έκδοση των νέων μετοχών έγινε λόγω της πραγματοποιηθείσας συγχώνευσης. Εκτενής αναφορά για το θέμα αυτό γίνεται στη Σημείωση 33.



32. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Τακτικό αποθεματικό	330.130	330.130
Αφορολόγητα αποθεματικά	4.853.366	5.113.457
Σύνολο	5.183.496	5.443.587

33. ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

33.1. Συγχώνευση της Τράπεζας με τρεις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου

33.1.1. Γενικές πληροφορίες για την συναλλαγή

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε (η απορροφώσα ή Τράπεζα), ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. (οι απορροφούμενες) αποφάσισαν στις 30 Μαρτίου 2005, όπως οι προαναφερόμενες εταιρείες συγχωνευθούν σε μία εταιρεία με βάση τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.1, 69 επ. Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύουν, των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993, του άρθρου Ν.2992/2002 και του άρθρου 16 του Ν.2515/1997. Ως ημερομηνία συγχώνευσης ορίστηκε η 31 Μαρτίου 2005 και για αυτό το λόγο συντάχθηκαν Ισολογισμοί Μετασχηματισμού από όλες τις εταιρείες που πρόκειται να συγχωνευθούν. Ειδικότερα οι αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών προέβλεπαν την απορρόφηση των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου από την Τράπεζα.

Για τον σκοπό αυτό συντάχθηκαν « Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης » το οποίο εγκρίθηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών στις 30 Ιουνίου 2005 και υπογράφηκε κατάλληλα από τους εξουσιοδοτημένους για το σκοπό αυτό νόμιμους εκπροσώπους των.

Η τελική απόφαση της συγχώνευσης λήφθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των απορροφούμενων εταιρειών στις 23 Δεκεμβρίου 2005 ενώ από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, της Τράπεζας στις 28 Δεκεμβρίου 2005.

33.1.2. Λογιστικός χειρισμός της συγχώνευσης

Για την κατάρτιση των ατομικών οικονομικών καταστάσεων έχουν ακολουθηθεί οι διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 3 «Συνένωση Επιχειρήσεων» που έχουν εφαρμογή για όλες τις συνενώσεις των επιχειρήσεων από 31 Μαρτίου 2004 και μετέπειτα. Το ανωτέρω πρότυπο υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 29 Δεκεμβρίου 2004.

Το Δ.Π.Χ.Π. 3 αναφέρει ότι όλες πλέον οι συνενώσεις των επιχειρήσεων θεωρείται ότι γίνονται με τη μέθοδο της εξαγοράς (Purchase method). Με τη μέθοδο της εξα-



γοράς θεωρείται ότι ο ένας από τους συμμετέχοντες στη συνένωση των επιχειρήσεων ως ο πιο ισχυρός εξαγοράζει τους άλλους. Ως πιο ισχυρή θεωρείται η επιχείρηση των οποίων οι μέτοχοι μετά την συνένωση έχουν σημαντικά μεγαλύτερο ποσοστό μετοχών από τους άλλους μετόχους, ή έχουν τον έλεγχο της Διοίκησης της Νέας εταιρείας ή στην περίπτωση της ανταλλαγής μετοχών (exchange of equity interests) η εταιρεία που εκδίδει τις μετοχές της Νέας εταιρείας θεωρείται ότι είναι η εξαγοράζουσα εταιρεία.

Στην περίπτωση της παρούσας συνένωσης έχει εφαρμογή η δεύτερη και η τρίτη περίπτωση (περί ελέγχου της Διοίκησης και ανταλλαγής μετοχών) και η λογιστικοποίηση της συναλλαγής έχει γίνει με δεδομένο ότι η Τράπεζα είναι η εξαγοράζουσα εταιρεία.

Ως κόστος εξαγοράς βάσει των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 3 θεωρείται το τίμημα που θα κατέβαλλαν οι μέτοχοι της απορροφώσας εταιρείας για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικό μείον παθητικό) των απορροφούμενων εταιρειών. Στην περίπτωση της παρούσας συνένωσης έγινε ανταλλαγή των μετοχών της Νέας εταιρείας με την καθαρή θέση των απορροφούμενων εταιρειών όπως αυτή είχε διαμορφωθεί κατά την 31 Μαρτίου 2005 σύμφωνα με τα ακολουθούμενα από αυτές Δ.Π.Χ.Π.. Λόγω της φύσης της δραστηριότητας των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου η προσδιορισθείσα καθαρή θέση συμπίπτει με την εύλογη αξία αυτών.

Η εύλογη αξία της απορροφώσας εταιρείας, προκειμένου να επιτευχθεί η δίκαιη και εύλογη ανταλλαγή των μετοχών υπολογίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή βάσει των γενικά παραδεκτών αρχών και μεθόδων αποτίμησης που ακολουθούνται διεθνώς.

Ως ημερομηνία εξαγοράς των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου βάσει των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 3 θεωρείται η ημερομηνία όπου μεταφέρεται ο έλεγχος των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου στην Τράπεζα. Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης η συγχώνευση θεωρείται ότι περατώνεται και ο έλεγχος των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου μεταφέρεται στην Τράπεζα όταν καταχωρηθεί στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η εγκριτική απόφαση της αρμόδιας αρχής για τη συγχώνευση των προαναφερόμενων εταιρειών. Νοείται βέβαια ότι θα έχει προηγηθεί η σύγκλιση των Γενικών Συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών και θα έχει εγκριθεί το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που καταρτίστηκε και υπογράφηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των υπό συγχώνευση εταιρειών. Η καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης Κ2-16707 έγινε στις 30 Δεκεμβρίου 2005 και ως εκ τούτου η ημερομηνία αυτή θεωρείται ότι ως η ημερομηνία εξαγοράς των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου.



Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν με βάση τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 3 που προβλέπουν ως ημερομηνία εξαγοράς την ημερομηνία που η απορροφώσα εταιρεία θα αποκτήσει τον έλεγχο των υπολοίπων εταιρειών, ως εκ τούτου το σύνολο των αποτελεσμάτων της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 30 Δεκεμβρίου 2005 των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου περιλαμβάνεται στην καθαρή θέση της απορροφώσας εταιρείας. Τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας περιλαμβάνουν την θετική διαφορά που έχει προκύψει κατά την ενσωμάτωση των απορροφούμενων εταιρειών.

Ειδικότερα από την συνένωση των εταιρειών κατά την 30 Δεκεμβρίου 2005, προέκυψε διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που ενσωματώθηκαν στην Τράπεζα συνολικού ποσού Ευρώ 10.301.270 η οποία όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 3 καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως .

33.1.3. Οικονομικά δεδομένα συνένωσης

Εύλογη αξία απορροφώσας και απορροφούμενων

Η εύλογη αξία των εταιρειών που συνενωθήκαν υπολογίστηκε με βάση τα οικονομικά στοιχεία αυτών όπως προσδιορίστηκαν κατά την 31 Μαρτίου 2005, ημερομηνία νομικής συγχώνευσης, και έχουν ως εξής:

	Εύλογη αξία (NAV)	Αριθμός Μετοχών	Εύλογη αξία / μετοχή
PROTON	63.700.000	14.000.000	4,55
ARROW	83.475.809	32.600.000	2,56
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	18.528.079	7.565.000	2,45
ΕΞΕΛΙΞΗ	80.602.680	85.050.000	0,95

Διαμόρφωση σύνθεσης Μετοχικού Κεφαλαίου μετά την συγχώνευση

Εταιρεία	Αριθμός Μετοχών μετά την ακύρωση των ιδίων μετοχών	Σχέση ανταλλαγής	Αριθμός Μετοχών στην Νέα εταιρεία	Ποσοστό συμμετοχής
PROTON	14.000.000	1	14.000.000	31.02%
ARROW	25.248.930	0,56277	14.209.364	31.48%
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	4.958.390	0,53828	2.669.013	5.91%
ΕΞΕΛΙΞΗ	68.451.040	0,20829	14.257.515	31.59%
			45.135.892	100%
Ονομαστική αξία ανά μετοχή			4,49	
Μετοχικό Κεφάλαιο Νέας εταιρείας			202.660.155	



Κόστος εξαγοράς

Το τίμημα εξαγοράς προσδιορίστηκε όπως προαναφέρθηκε με βάση την εύλογη αξία της απορροφώσας εταιρείας κατά την 31 Μαρτίου 2005 και τον αριθμό των μετοχών που πρόκειται να δοθούν στους νέους μετόχους. Η εύλογη αξία της απορροφώσας εταιρείας διαμορφώθηκε σε Ευρώ 63.700.000 ή Ευρώ 4,55 η αξία της κάθε μετοχής από τις 14.000.000 μετοχές της απορροφώσας, ο δε υπολογισμός του τιμήματος εξαγοράς έχει ως εξής:

Υπολογισμός τιμήματος εξαγοράς

	Αριθμός νέων μετοχών που ανταλλαχθήκαν με τις παλαιές μετοχές	Εύλογη αξία μετοχής που ανταλλάσσεται	Τίμημα εξαγοράς
ARROW	14.209.364	4,55	64.652.606
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	2.669.013	4,55	12.144.009
ΕΞΕΛΙΞΗ	14.257.515	4,55	64.871.693
Σύνολο	31.135.892	4,55	141.668.308
Έξοδα συνένωσης			79.644
Σύνολο			141.747.952

33.2. Οικονομικές καταστάσεις εταιρειών που συνενωθήκαν

Η επίδραση που επήλθε στα κονδύλια του Ισολογισμού της Τράπεζας λόγω της συνένωσης με τις τρεις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 29 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	ARROW	ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	ΕΞΕΛΙΞΗ	ΣΥΝΟΛΑ	Σημ.	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ	ΕΠΗΡΕΑΣΜΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ PROTON BANK ΣΤΙΣ 31.12.2005	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
							Αύξηση / (Μείωση)	
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	60	1.400	1.527	2.987		-	2.987	
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	50.439.075	10.797.430	45.476.422	106.712.927	(α)	(103.712.804)	3.000.123	
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	45.007.653	10.112.424	47.048.886	102.168.963	(β)	(48.361.302)	53.807.661	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	2.830	1.770	4.601		-	4.601	
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	162.399	38.289	63.294	263.982	(γ)	191.989	455.970	
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	95.609.188	20.952.373	92.591.899	209.153.460		(151.882.118)	57.271.342	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ								
Καταθέσεις πελατών					(α)	(103.712.804)	(103.712.804)	
Οφειλές προς Προμηθευτές	519	2.855	3.087	6.461		-	6.461	
Φορολογικές Υποχρεώσεις	23.041	17.552	80.231	120.824		-	120.824	
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία	6.765	-	10.283	17.049		-	17.049	
Άλλες υποχρεώσεις	462	4.586	137.437	142.484		-	142.484	
Σύνολο υποχρεώσεων	30.787	24.993	231.038	286.818		(103.712.804)	(103.425.986)	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	72.698.000	17.021.250	124.173.000	213.892.250	(δ)	(46.232.095)	167.660.155	
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	69.332	69.332	(δ)	(69.332)	-	
Αποθεματικά	7.152.619	-	-	7.152.619	(δ)	(7.152.619)	-	
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων Ν.2992/2002	-	1.023.329	-	1.023.329	(δ)	(1.023.329)	-	
Ειδικό Αποθεματικό από μετατροπή μετοχών σε ΕΥΡΩ	-	20.354	-	20.354	(δ)	(20.354)	-	
Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές)	15.727.782	2.862.447	(31.881.471)	(13.291.242)	(δ)	6.328.415	(6.962.827)	
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	95.578.401	20.927.380	92.360.861	208.866.642		(48.169.314)	160.697.328	
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Παθητικού	95.609.188	20.952.373	92.591.899	209.153.460		(151.882.118)	57.271.342	

(α) Απαλοιφή καταθέσεων σε Ξ.Ν. και προθεσμιακών καταθέσεων σε PROTON Επενδυτική Τράπεζα.

(β) Απαλοιφή των συμμετοχών της PROTON Επενδυτικής Τράπεζας στις απορροφώμενες και απαλοιφή των συμμετοχών που υπήρχαν μεταξύ των απορροφούμενων.

(γ) Μεταφορά παρακρατούμενων φόρων από τα αποτελέσματα χρήσεων των τριών ΕΕΧ στις απαιτήσεις της Τράπεζας.

(δ) Απαλοιφή καθαρής θέσης εταιρειών που απορροφήθηκαν.



Η επίδραση που επήλθε στα Αποτελέσματα Χρήσεως της Τράπεζας λόγω της διενεργηθείσας συγχώνευσης αναλύεται ανά απορροφόμενη εταιρεία ως εξής:

Διαφορά συνένωσης

ARROW	5.197.050
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	77.295
ΕΞΕΛΙΞΗ	4.914.580
	10.188.925

Έσοδα / Έξοδα που επηρεάζουν την διαφορά συνένωσης

Αντιλογισμός παρακρατούμενων φόρων που είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου και πρόκειται να συμψηφισθούν από την Τράπεζα μεταγενέστερα	191.989
<u>Έξοδα συνένωσης</u>	(79.644)
Σύνολο	10.301.270

33.3. Εξαγορά της First Global Brokers A.D

Στις 8 Απριλίου 2005 ο Όμιλος προέβη στην εξαγορά ποσοστού 82,49% του Μετοχικού Κεφαλαίου της χρηματιστηριακής εταιρείας First Global Brokers A.D (εφεξής FGB) με έδρα το Βελιγράδι (Σερβία - Μαυροβούνιο).

Η εταιρεία είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Βελιγραδίου και έχει αδειοδοτηθεί από την εποπτική αρχή να παρέχει όλο το φάσμα των χρηματιστηριακών εργασιών. Επιπλέον παρέχει όλο το φάσμα των συμβουλευτικών υπηρεσιών και διαθέτει διευρυμένη πελατειακή βάση αποτελούμενη από εγχώριους και διεθνείς επενδυτές. Η εταιρεία κατέχει την 5η θέση στην αγορά των ομολόγων και την 27η στην αγορά των μετοχών από ένα σύνολο 73 χρηματιστηριακών εταιρειών.

Σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο για την περίοδο από 2005 έως 2009 η εταιρεία αναμένεται να έχει σταθερή και συνεχόμενη κερδοφορία.

Η απόφαση του Ομίλου να αποκτήσει συμμετοχή στο Μετοχικό Κεφάλαιο της FGB στηρίζεται στο γεγονός ότι η Σέρβικη αγορά αναπτύσσεται με γρήγορους ρυθμούς και οι επιχειρηματικές ευκαιρίες είναι σημαντικές. Η FGB με την εμπειρία και την τεχνογνωσία που διαθέτει μπορεί να προσφέρει σημαντική υποστήριξη σε ελληνικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην περιοχή της Σερβίας-Μαυροβούνιου.

34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

34.1 Δικαστικές υποθέσεις

Ο Όμιλος στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας έχει διάφορες νομικές υποθέσεις που ευρίσκονται σε δικαστική διαδικασία.



Ειδικότερα ο Όμιλος έχει ασκήσει αγωγές κατά τρίτων συνολικού ποσού Ευρώ 607.117 ενώ δεν έχουν ασκηθεί αγωγές από τρίτους κατά του Ομίλου.

Σχετικά με την υπόθεση της «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε» και τις νομικές ενέργειες που έχουν διενεργηθεί γίνεται σχετική αναφορά στην Σημείωση 22.

Η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η επίδραση των εκκρεμών Δικαστικών υποθέσεων δεν αναμένεται να επιφέρει ουσιώδη μεταβολή στη καθαρή θέση του Ομίλου.

34.2. Εγγυητικές επιστολές

Ο Όμιλος στα πλαίσια της συνήθους τραπεζικής πρακτικής έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές υπέρ πελατών του συνολικού ποσού Ευρώ 464.247. Επίσης έχουν εκδοθεί εγγυητικές επιστολές υπέρ συγγενών εταιρειών συνολικού ποσού Ευρώ 37,9 εκατ. περίπου, ήτοι PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ Ευρώ 37,6 εκατ., PROTON Α.Ε.Π.Ε.Υ Ευρώ 234.776 (Σημείωση 35.).

Για τις χορηγήσεις των εγγυητικών επιστολών ακολουθείται η συνήθης διαδικασία έγκρισης πιστωτικού ορίου και λαμβάνονται οι ανάλογες εξασφαλίσεις. Δεν λαμβάνονται εξασφαλίσεις για την χορήγηση εγγυητικών επιστολών σε συγγενείς εταιρείες.

34.3. Συμβατικές Δεσμεύσεις

Ο Όμιλος έχει συνάψει με τρίτους διάφορες συμβάσεις που θεωρούνται απαραίτητες για την άσκηση των δραστηριοτήτων του. Οι σημαντικότερες συμβάσεις έχουν ως εξής:

Σύμβαση μίσθωσης κτιρίου: Η Τράπεζα σήληψε σύμβαση μίσθωσης κτιρίου όπου στεγάζονται όλες οι εταιρείες του Ομίλου συνολικής επιφάνειας 2.547 τ.μ με μηνιαίο αναπροσαρμοζόμενο μίσθωμα Ευρώ 43.300 περίπου. Η διάρκεια της μίσθωσης ανέρχεται σε 12 έτη (δηλαδή μέχρι την 30 Ιουνίου 2013) με δυνατότητα παράτασης για ακόμη 8 έτη.

Στις 28 Νοεμβρίου 2004 έγινε τροποποίηση του αρχικού μισθωτηρίου συμβολαίου και συμφωνήθηκε η μείωση του μηνιαίου μισθώματος σε Ευρώ 40.000 πλέον των νομίμων προσαυξήσεων που προβλέπονται στην αρχική σύμβαση.

Το ύψος των μισθωμάτων μέχρι την λήξη της σύμβασης ανέρχεται σε Ευρώ 3.840.000 εκ των οποίων Ευρώ 480.000 είναι πληρωτέα εντός του 2006.

Η Τράπεζα περαιτέρω έχει συνάψει συμβάσεις υπομίσθωσης με όλες τις θυγατρικές της που χρησιμοποιούν το μισθωμένο κτίριο. Στα πλαίσια σύνταξης των ενοποιημένων καταστάσεων τα έσοδα από την υπομίσθωση του κτιρίου στις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί.

Χρηματοδοτική μίσθωση εξοπλισμού: Η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης με εταιρεία leasing για την εκμίσθωση του εξοπλισμού της (computer, εκτυπωτές, περιφερειακά κλπ) συνολικής αξίας Ευρώ 327.536. Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε σε 48 μήνες και λήγει στις 9 Ιανουαρίου 2006.

Κατά το τέλος της σύμβασης τα προαναφερόμενα περιουσιακά στοιχεία θα περιέλθουν και τυπικά στην κυριότητα της Τράπεζας χωρίς καμία επιβάρυνση.

Εκμίσθωση αυτοκινήτων: Η Τράπεζα έχει συνάψει με εταιρεία ενουκιάσεων αυτοκινήτων σύμβαση μακροχρόνιας μίσθωσης (5) αυτοκινήτων που έχουν διατεθεί για χρήση σε στελέχη της Διοίκησης.

Οι συμβάσεις δύο εξ' αυτών λήγουν εντός του 2006, ενός εντός του 2008 ενώ των δύο υπολοίπων το 2009. Το ύψος των μισθωμάτων μέχρι την λήξη των συμβάσεων ανέρχεται σε Ευρώ 216.100 εκ των οποίων ποσό Ευρώ 69.776 θα καταβληθεί εντός του 2006. Τα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνουν και τον αναλογούντα ΦΠΑ.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια: Η Τράπεζα έχει συνάψει με την ασφαλιστική εταιρεία AIG ΕΛΛΑΣ Α.Ε ασφαλιστήριο συμβόλαιο περιουσίας για κάλυψη διαφόρων κινδύνων επί των βελτιώσεων που έγιναν στο κτίριο που στεγάζεται ο Όμιλος και επί του εξοπλισμού που χρησιμοποιείται, συνολικού ασφαλιζόμενου κεφαλαίου Ευρώ 1,5 εκατ. περίπου.

Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι ετήσιο και ανανεώνεται κάθε φορά στη λήξη του που είναι η 12 Οκτωβρίου 2006.

35. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

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:

	Μέλη Δ.Σ & Διευθυντικά στελέχη	Συγγενείς εταιρείες	Μέλη Δ.Σ & Διευθυντικά στελέχη	Συγγενείς εταιρείες
	31.12.2005		31.12.2004	
Δάνεια	11.854.113	16.079.705	14.642.712	13.804.085
Καταθέσεις	1.533.103	8.901.007	5.514.940	8.758.425
Τόκοι δανείων	452.884	626.675	542.013	193.859
Τόκοι καταθέσεων	31.008	156.961	83.424	124.943
Άλλα έσοδα – προμήθειες	2.821	-	1.767	620.287
Άλλα έξοδα	-	-	-	520.472
Λοιπές υποχρεώσεις	1.346	-	2.195	-
Μισθοί Δ.Σ και Διευθυντικών Στελεχών	1.595.290	-	762.950	-
Εγγυητικές επιστολές	117.000	37.931.576	117.000	15.626.038

36. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

36.1. Συγχώνευση με ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Το Διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας κατά την συνεδρίαση του της 26 Ιανουαρίου 2005 αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης της Τράπεζας με τις εταιρείες ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (η ΩΜΕΓΑ) και PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. δια της από κοινού και εκ παραλλήλου απορρόφησης των δύο αυτών εταιρειών από την Τράπεζα.

Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου βασίσθηκε στη στρατηγική επιλογή επέκτασης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας πέραν της υπάρχουσας δραστηριότητας και στο γεγονός ότι οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν εγγενή συμπληρωματικότητα.

Ειδικότερα εκτιμήθηκαν τα παρακάτω:

- Η επέκταση της Τράπεζας στη λιανική τραπεζική μέσω των 17 καταστημάτων που διαθέτει η ΩΜΕΓΑ.
- Η ενίσχυση της παρουσίας της στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής
- Η ιχυροποίηση της θέσης της έναντι του ανταγωνισμού
- Η εξασφάλιση και η καλύτερη διάθεση των ανθρωπίνων πόρων
- Η βελτιστοποίηση της διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων
- Η ευελιξία που παρέχεται στο νέο σχήμα μετά την συγχώνευση για αποτελεσματικότερη διαχείριση και αξιοποίηση των επιχειρηματικών ευκαιριών και συνεργασιών.

Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευομένων εταιρειών είναι :1 μετοχή της ΩΜΕΓΑ προς 0,9 της μετοχής της Τράπεζας. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί βάσει των σχετικών διατάξεων των νόμων 2190/1920, 2166/1993 και 2515/1997 ενώ ως ημερομηνία μετασχηματισμού ορίσθηκε η 31 Μαρτίου 2006.

Τέλος αναφέρεται ότι η προτεινόμενη συγχώνευση τελεί υπό την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος καθώς και των αρμόδιων κατά τον νόμο αρχών όπως επίσης και από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των τριών εταιρειών. Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί πριν το τέλος του Σεπτεμβρίου 2006.

36.2. Χορήγηση δανείου μειωμένης εξασφάλισης προς την ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την συνεδρίαση του, της 23 Ιανουαρίου 2006 αποφάσισε να προβεί στη χορήγηση δανείου μειωμένης εξασφάλισης (Tier II Capital) διάρκειας 10 ετών και ύψους Ευρώ 30.000.000.

Το δάνειο αυτό χορηγήθηκε στη ΩΜΕΓΑ με σκοπό την ενίσχυση των εποπτικών της κεφαλαίων και την αναγνώριση αυτού ως συμπληρωματικού στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων της προκειμένου να αυξηθεί ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.

Πέραν των προαναφερθέντων γεγονότων, δεν υπήρχαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα από την 31 Δεκεμβρίου 2005 για τα οποία να απαιτείται να γίνει αναφορά.

36.3. Ίδιες Μετοχές

Η εταιρεία του ομίλου PROTON ΑΕΠΕΥ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 είχε στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της μετοχές 2 εταιρειών που απορροφήθηκαν από την τράπεζα.

Ειδικότερα οι μετοχές που κατείχαν ανά εταιρεία ήταν:

Εταιρεία	Αριθμός Μετοχών	Αξία 31.12.2005
ΕΞΕΛΙΞΗ	1.549.150	2.091.352
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	101.880	354.542
Σύνολο		2.445.894

Στις 9 Ιανουαρίου οι μετοχές αυτές μετατράπηκαν σε 377.509 μετοχές της PROTON Bank βάσει της συμφωνηθείσας σχέσης ανταλλαγής (Σημείωση 33.1.3). Στις 3 Μαρτίου 2006 το σύνολο των ανωτέρω μετοχών πουλήθηκαν μέσω χρηματιστηρίου και προέκυψε κέρδος Ευρώ 121.449 που πρόκειται να προσαυξήσει απευθείας την καθαρή θέση του Ομίλου.



36.4. Διανομή μερίσματος

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη την τροποποίηση της παραγράφου 2 άρθρου 44 του Κ.Ν.2190/1920, θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού Ευρώ 12.638.049,76 που αντιστοιχεί σε Ευρώ 0,28 ανά μετοχή.

Το προτεινόμενο για διανομή μέρισμα προκύπτει κατά Ευρώ 10.000.000 από τα κέρδη της χρήσεως 2005 και κατά Ευρώ 2.638.049,76 από αποθεματικά προηγούμενων χρήσεων. Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν πρόβλεψη για τον αναλογούντα φόρο των κερδών της χρήσεως.

37. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

37.1. Αμοιβαία Κεφάλαια

Η εταιρεία του Ομίλου που ασχολείται με την διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων διαχειρίζεται τρία αμοιβαία κεφαλαία, των οποίων το ενεργητικό ανά Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ως εξής:

Όνομασία Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Σύνολο Ενεργητικού 2005	Σύνολο Ενεργητικού 2004
PROTON MEGA TRENDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	8.434.036	9.583.718
PROTON HIGH INCOME ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.366.985	3.421.125
PROTON ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.642.983	2.587.289
Σύνολα	16.444.004	15.592.132

Θεματοφύλακας των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων είναι η Τράπεζα.

37.2. Χρηματοστηριακές υπηρεσίες

Η χρηματοστηριακή εταιρεία του Ομίλου στην Ελλάδα παρέχει όλο το φάσμα των χρηματοστηριακών συναλλαγών (αγορές/πωλήσεις μετοχών, ομολόγων, παραγώγων) τόσο στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όσο και σε Διεθνή Χρηματιστήρια.

Επίσης αναφέρεται ότι η ανωτέρω χρηματοστηριακή εταιρεία του Ομίλου παρέχει και υπηρεσίες Ειδικού Διαπραγματευτή σε εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η χρηματοστηριακή εταιρεία του Ομίλου στο εξωτερικό (Σερβία - Μαυροβούνιο) παρέχει και αυτή από την πλευρά της στους πελάτες της όλο το φάσμα των χρηματοστηριακών και επενδυτικών εργασιών.

38. ΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Όπως αναφέρεται και στη Σημείωση 2, οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). Οι λογιστικές αρχές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Π. εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2004 που αποτελεί τη συγκρίσιμη (προηγούμενη) χρήση αυτών των οικονομικών καταστάσεων και για τη σύνταξη του Ισολογισμού έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2004.

Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα 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).

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

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	1/1/2004			31/12/2004		
	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	562.756	-	562.756	3.590.017	-	3.590.017
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	16.386.201	-	16.386.201	18.462.240	-	18.462.240
Αξίογραφα εμπορικής εκμετάλλευσης (α)	54.022.808	(1.275.475)	52.747.333	57.795.191	(2.655.906)	55.139.285
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα (β)	-	613.011	613.011	-	20.032	20.032
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (γ)	45.993.989	1.086.353	47.080.342	61.503.057	988.549	62.491.606
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (δ)	1.870.927	163.769	2.034.696	1.623.324	81.884	1.705.208
Άυλα περιουσιακά στοιχεία (ε)	2.235.548	(1.654.788)	580.760	2.313.880	(2.006.902)	306.978
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία (στ)	1.553.858	1.445.600	2.999.458	2.894.099	2.318.716	5.212.815
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενο φόρο (ζ)	-	1.310.296	1.310.296	-	651.235	651.235
Σύνολο Ενεργητικού	122.626.087	1.688.766	124.314.853	148.181.808	(602.392)	147.579.416



ΠΑΘΗΤΙΚΟ-ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	1/1/2004			31/12/2004			
	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	
Υποχρεώσεις προς άλλα πιστωτικά ιδρύματα	(η)	6.800.000	3.379.128	10.179.128	15.307.623	88.326	15.395.949
Καταθέσεις πελατών		80.703.510	(3.206.753)	77.496.757	93.552.130	-	93.552.130
Άλλες υποχρεώσεις	(θ)	3.196.497	1.281.148	4.477.645	2.714.182	323.415	3.037.597
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία	(ι)	-	174.306	174.306	-	172.156	172.156
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα	(β)	-	911.186	911.186	-	38.010	38.010
Σύνολο Υποχρεώσεων		90.700.007	2.539.015	93.239.022	111.573.935	621.907	112.195.842
Μετοχικό κεφάλαιο		35.000.000	-	35.000.000	35.000.000	-	35.000.000
Αποθεματικά		1.214.899	(77.618)	1.137.281	5.521.799	(78.212)	5.443.587
Σωρευμένες ζημιές		(4.391.766)	(682.480)	(5.074.246)	(3.928.233)	(1.145.927)	(5.074.160)
Δικαιώματα μειοψηφίας		102.947	(90.151)	12.796	14.307	(160)	14.147
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(κ)	31.926.080	(850.249)	31.075.831	36.607.873	(1.224.299)	35.383.574
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Παθητικού		122.626.087	1.688.766	124.314.853	148.181.808	(602.392)	147.579.416

Επεξήγηση αναπροσαρμογών στον Ισολογισμό

- α) Αφορά την υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας με τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου.
- β) Αφορά την αποτίμηση παραγώγων.
- γ) Αφορά την μεταφορά Εταιρικού Ομολόγου από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες καθώς και προμήθειες που αφορούν επόμενες χρήσεις.
- δ) Καταχώρηση αξίας εξοπλισμού και αποσβέσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.
- ε) 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.Π.Χ.Π. πρέπει να επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα μείωσε τα Ίδια Κεφάλαια της με το σωρευμένο αναπόσβεστο υπόλοιπο των δαπανών αυτών
- στ) Επιμερισμός των προμηθειών χορηγήσεων στις χρήσεις που αναλογούν και μεταφορά αποτίμησης παραγώγων από τα Λοιπά περιουσιακά Στοιχεία στα Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.
- ζ) Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 ο Όμιλος καταχώρησε μια καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού Ευρώ 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.Π.Χ.Π. Η αναβαλλόμενη φορολογία βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων δεν είναι αποδεκτή.

- η) Εγγραφή της υποχρέωσης για την πληρωμή του κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μίσθωσης και μεταφορά των προθεσμιακών καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων σε Υποχρεώσεις προς άλλα πιστωτικά ιδρύματα.
- θ) Αφορά πρόβλεψη για επιστροφή προμήθειας λόγω συμβατικής υποχρέωσης.
- ι) Σύμφωνα με την πραγματοποιηθείσα αναλογιστική μελέτη η Τράπεζα κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 θα πρέπει να υπολογίσει πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης συνολικού ποσού Ευρώ 174.306 με αντίστοιχη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων της.
- κ) Η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων από τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα στα Δ.Π.Χ.Π αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	1/1/2004	31/12/2004
Υπεραξία Αποτίμησης Χαρτοφυλακίου	1.933.160	881.127
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(1.654.789)	(2.006.307)
Λογισμός πρόβλεψης για επιστροφή προμήθειας	(1.634.000)	-
Πρόβλεψη φόρου για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	(350.000)	(350.000)
Προμήθειες χορηγήσεων	(262.004)	(197.699)
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	(174.306)	(172.157)
Αποτίμηση Παραγώγων	-	-
Λοιπά	(18.606)	(30.498)
Αναβαλλόμενοι Φόροι	1.310.296	651.235
Σύνολο	(850.249)	(1.224.299)



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

31/12/2004

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
Τόκοι και συναφή έσοδα	3.167.008	-	3.167.008
Μείον: Τόκοι και συναφή έξοδα	(2.503.717)	(6.673)	(2.510.390)
Καθαρά έσοδα από τόκους	663.291	(6.673)	656.618
Έσοδα από προμήθειες	13.847.412	64.306	13.911.718
Μείον: έξοδα από προμήθειες	(4.828.886)	1.632.239	(3.196.647)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	9.018.526	1.696.545	10.715.071
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	4.610.270	3.209	4.613.479
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	(1.055.239)	(1.055.239)
Έσοδα από μερίσματα	411.705	(576)	411.129
Άλλα λειτουργικά έσοδα	354.775	78.926	433.701
Λειτουργικά Έσοδα	15.058.567	716.192	15.774.759
Λειτουργικά έξοδα	(9.169.046)	(492.160)	(9.661.206)
Λειτουργικά Κέρδη	5.889.521	224.032	6.113.553
Έκτακτα έσοδα	78.927	(78.927)	-
Έκτακτα έξοδα	(139.329)	139.329	-
Κέρδη προ φόρων	5.829.119	284.434	6.113.553
Φόρος εισοδήματος	(1.146.749)	(659.061)	(1.805.810)
Κέρδη μετά φόρων	4.682.370	(374.627)	4.307.743
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2.116)	765	(1.351)
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	4.680.254	(373.862)	4.306.392

Επεξήγηση αναπροσαρμογών αποτελεσμάτων

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 η σημαντική διαφοροποίηση των αποτελεσμάτων προέρχεται από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου, την μείωση των προμηθειών (εξόδων) που μεταφέρθηκαν στην προηγούμενη χρήση, από την αύξηση των Λειτουργικών εξόδων και την μείωση των φορολογικών συντελεστών που μείωσαν αντίστοιχα τον ήδη σχηματισμένο χρεωστικό αναβαλλόμενο φόρο.



9. Σημαντικά Στοιχεία για την εταιρεία

9.1. Εισαγωγή των Μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α.

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 Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά τις από 29.11.2005 και 8.12.2005 συνεδριάσεις τους αντίστοιχα, ενέκριναν την αίτηση της Τράπεζας για την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. Οι μετοχές της Τράπεζας εντάχθηκαν στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών ενώ η διαπραγμάτευσή τους ξεκίνησε στις 22.12.2005.

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

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 μέρος 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.

Το Ενημερωτικό Δελτίο της εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<https://www.proton.gr/ipo>).



Δεδομένου ότι η μετοχή της εταιρείας εισήχθη προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. στις 22 Δεκεμβρίου 2005, εκτιμούμε ότι η όποια σύγκριση της πορείας της μετοχής για το 2005 με σχετικούς χρηματιστηριακούς δείκτες δεν είναι ενδεικτική και μπορεί να αποβεί παραπλανητική.

Σημειώνεται ότι μετά τη συγχώνευση της Τράπεζας με τις εταιρείες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., με την απορρόφηση των τριών τελευταίων, από κοινού και εκ παραλλήλου, από την Τράπεζα, ο συνολικός αριθμός μετοχών της Τράπεζας ανέρχεται σε 45.135.892 κοινές ονομαστικές με ονομαστική αξία ανά μετοχή € 4,49, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στην ακόλουθη ενότητα.

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

Μια από τις σημαντικότερες εξελίξεις στην πορεία της Τράπεζας ήταν η συγχώνευση με τις ανώνυμες εταιρείες 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), με την απορρόφησή τους, από κοινού και εκ παραλλήλου, από την Τράπεζα, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68, 69 έως 77 κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, των άρθρων 1-5 του ν. 2166/1993, του αρ. 9 του ν. 2992/2002 και του άρθρου 16 του ν. 2515/1997. Η συγχώνευση αυτή εγκρίθηκε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., στις 23.12.2005 και την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. στις 28.12.2005, οι οποίες ενέκριναν και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. Σημειώνεται η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος είχε εγκρίνει το σχέδιο συγχώνευσης, υπό τον όρο ότι η εν λόγω συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο όρος αυτός εκπληρώθηκε, καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών αποφάσισε την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, με την από 22.12.05 έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της.

Η εν λόγω εταιρική πράξη έλαβε όλες τις απαιτούμενες εγκρίσεις από τις Αρχές και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με την υπ' αριθμ. Κ2-16707/30.12.2005 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης. Οι νέες μετοχές που προέ-

κυψαν από τη συγχώνευση ξεκίνησαν τη διαπραγμάτευσή τους στο Χ.Α. την 9.1.2006. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά τα Γενικά Στοιχεία της Συγχώνευσης και το μετοχικό κεφάλαιο της «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» πριν και μετά την απορρόφηση των εταιρειών «ARROW Α.Ε.Ε.Χ.», «ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» και «ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.»:

Εκδότης Εταιρεία: PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Στοιχεία για το Μετοχικό Κεφάλαιο Πριν & Μετά τη Συγχώνευση με Απορρόφηση των εταιρειών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.

I. Μετοχικό Κεφάλαιο PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. πριν τη Συγχώνευση	35.000.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	2,50
Αριθμός Μετοχών πριν τη Συγχώνευση	14.000.000
II. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου Λόγω Συγχώνευσης:	167.400.010
II.α. Με την ARROW Α.Ε.Ε.Χ.:	56.305.113,90
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το Εισφερόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο της ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	72.698.000,00
(Μείον): Διαγραφή (λόγω σύγχυσης) της προϋπάρχουσας συμμετοχής της απορροφώσας PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των άλλων δύο απορροφώμενων στο μετοχικό κεφάλαιο της ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	16.392.886,10
II.β. Με την ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.:	11.156.377,50
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το Εισφερόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	17.021.250,00
(Μείον): Διαγραφή (λόγω σύγχυσης) της προϋπάρχουσας συμμετοχής της απορροφώσας PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των άλλων δύο απορροφώμενων στο μετοχικό κεφάλαιο της ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	5.864.872,50
II.γ. Με την ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.:	99.938.518,40
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το Εισφερόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	124.173.000,00
(Μείον): Διαγραφή (λόγω σύγχυσης) της προϋπάρχουσας συμμετοχής της απορροφώσας PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των άλλων δύο απορροφώμενων στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	24.234.481,60
II.δ. Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικών:	
Αύξηση Κεφαλαίου με Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικών για λόγους στρογγυλοποίησης	260.145,28
Σύνολο Αύξησης Κεφαλαίου	167.660.155,08
Μετοχικό Κεφάλαιο PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. μετά τη Συγχώνευση (I + II)	202.660.155,08
Ονομαστική Αξία Μετοχής	4,49
Αριθμός Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	45.135.892

Το Έγγραφο του Άρθρου 4 του Ν.3401/2005 για τη συγχώνευση, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας (<https://www.proton.gr/ipo>).



10. Δραστηριότητες της Τράπεζας

10.1. Σύντομο Ιστορικό

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 2001 με την αρχική επωνυμία «ARROW ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (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 ΕΤΑΙΡΕΙΑ» 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 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 Καράγιωργα 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 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 κατείχαν πριν την εισαγωγή της Τράπεζας στο Χ.Α. το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Παράλληλα με την Τράπεζα, ξεκίνησε τις δραστηριότητές της και η θυγατρική PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., ενώ τον Ιανουάριο του 2003 ξεκίνησε τις δραστηριότητές της και η θυγατρική PROTON ΑΕΔΑΚ. Το 2002 εντάχθηκε στον Όμιλο PROTON η PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και το 2005 η FIRST GLOBAL BROKERS A.D.

Η PROTON δραστηριοποιείται στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής και προσφέρει σε εταιρικούς, θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Η εστίαση στις αμιγώς επενδυτικές τραπεζικές εργασίες αποτέλεσε μέρος των αρχικών στρατηγικών επιλογών της Διοίκησης. Η επιλογή αυτή επέτρεψε:

- Τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου
- Τη διατήρηση υψηλών δεικτών φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας
- Την επικέντρωση των δραστηριοτήτων στους τομείς όπου οι ιδρυτές και ο βασικός κορμός των στελεχών του Ομίλου διέθεταν συγκριτικό πλεονέκτημα
- Τη διατήρηση χαμηλών λειτουργικών εξόδων

Το Δεκέμβριο του 2005 η Τράπεζα εισήχθη στο Χ.Α. Η Δημόσια Εγγραφή πραγματοποιήθηκε με μεγάλη επιτυχία, καθώς υπερκαλύφθηκε πάνω από 7,5 φορές, προσελκύνοντας περίπου 8.000 επενδυτές. Αμέσως μετά την επιτυχημένη Δημόσια Εγγραφή, ακολούθησε η συγχώνευση με τις τρεις εισηγμένες στο Χ.Α. Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, την ARROW, την Εξέλιξη και την Ευρωδυναμική.

10.2. Δραστηριότητα της Τράπεζας

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. δραστηριοποιείται σε ευρύ φάσμα παροχής προϊόντων και υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, είτε αυτόνομα, είτε μέσω των θυγατρικών της εταιρειών, 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.

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 Α.Δ. συμπληρώνει τις υπηρεσίες χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης στην αναδυόμενη γειτονική αγορά της Σερβίας - Μαυροβούνιου. Οι θυγατρικές της Τράπεζας PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. και η PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., δραστηριοποιούνται στο χώρο της διαχείρισης κεφαλαίων.

Τέλος η ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. είναι συμβουλευτική εταιρεία, η οποία βρίσκεται σε αδράνεια εφόσον το αντικείμενο εργασιών της ασκείται πλέον ολοκληρωτικά από την ίδια την Τράπεζα. Δεδομένης της άμεσης συνάφειας του αντικείμενου της Τράπεζας με το αντικείμενο δραστηριότητας της ARROW ASSET FINANCE Α.Ε., πρόθεση της Διοίκησης της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. είναι η εκκαθάριση της εν λόγω εταιρείας.



Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των εσόδων εκμετάλλευσης της Τράπεζας για τις χρήσεις 2004 και 2005 βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(σε χιλ. €)	2005		2004	
Μικτά Έσοδα	Ποσά	%	Ποσά	%
Τόκοι και συναφή έσοδα	3.427,19	14,05%	2.773,49	25,67%
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3.684,11	15,10%	3.827,72	35,43%
Κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις ⁽¹⁾	4.709,42	19,30%	3.687,79	34,13%
Κέρδη/ (ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου ⁽²⁾	10.134,64	41,54%	-842,05	-7,79%
Έσοδα από μερίσματα	1.937,82	7,94%	879,67	8,14%
Άλλα λειτουργικά έσοδα	506,18	2,07%	477,89	4,42%
Σύνολο	24.399,36	100%	10.804,51	100%

(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 για τις χρήσεις 2004 και 2005 βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(σε χιλ. €)	2005		2004	
Μικτά Έσοδα	Ποσά	%	Ποσά	%
Τόκοι και συναφή έσοδα	3.959,66	11,20%	3.167,01	14,74%
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12.096,30	34,20%	13.911,72	64,76%
Κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις ⁽¹⁾	6.271,11	17,73%	4.613,48	21,48%
Κέρδη/ (ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου ⁽²⁾	11.246,28	31,80%	(1.055,24)	(4,91%)
Έσοδα από μερίσματα	1.273,29	3,60%	411,13	1,91%
Άλλα λειτουργικά έσοδα	521,82	1,47%	433,70	2,02%
Σύνολο	35.368,46	100%	21.481,80	100%

(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.

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

10.2.1 Επενδυτική Τραπεζική

❖ Συμβουλευτικές Υπηρεσίες

Η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής της PROTON BANK παρέχει μια σειρά από εξειδικευμένες συμβουλευτικές υπηρεσίες, με ολική υποστήριξη σε τομείς όπως:

- Εξαγορές - Συγχωνεύσεις
- Εξέυρεση κεφαλαίων και χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση
- Στρατηγικός και Επιχειρησιακός Σχεδιασμός
- Εταιρική αναδιάρθρωση και αναδιοργάνωση
- Χρηματοδότηση Μεγάλων Έργων

❖ 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 εταιρειών).

10.2.1.1 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 τρέχουσα αξία των τοποθετήσεων του Ομίλου σε ομόλογα κατά την 31.12.2005 είχε ως εξής:



Ομολογίες (ποσά σε €)	31.12.2005
Ομόλογα Δημοσίου	4.613.295
Άλλων εκδοτών	8.389.281
Σύνολο	13.002.576

Στη διατραπεζική αγορά, οι συνολικές τοποθετήσεις του Ομίλου την 31.12.2004 και την 31.12.2005 είχαν ως εξής:

Διατραπεζική Αγορά (ποσά σε €)	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	54.946.193	18.462.240
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	6.105.942	15.395.949

Επίσης, η τρέχουσα αξία των τοποθετήσεων του Ομίλου την 31.12.2005 σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Μετοχικές επενδύσεις (ποσά σε €)	31.12.2005
Εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου	7.061.886
Τράπεζες	18.865.685
Εταιρείες πληροφορικής	6.140.057
Λοιπές εταιρείες	43.360.178
Διεθνείς τίτλοι	14.323.884

Επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια (ποσά σε €)	31.12.2005
A/K PROTON MEGA TRENDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	7.716.252
A/K PROTON HIGH INCOME ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.002.902
A/K PROTON ΜΙΚΤΟ-ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.865.360
A/K Εξωτερικού	3.890.248

10.2.1.2 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 διαχείρισης, 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 εταιρεία, όσο και μέσα στα πλαίσια του Ομίλου, παρέχει σε ιδιώτες

πελάτες λύσεις στο χρηματοοικονομικό τους σχεδιασμό που ξεκινούν από την απλή τοποθέτηση 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 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 συνεργασία 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 τις ανάγκες 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 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 31.12.2005 έχει ως ακολούθως:

Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού (€)	Σωρευτική Απόδοση 01.01.-31.12.2005	Κατάταξη κατά την 31.12.2005
PROTON Μικτό Εσωτερικού	3.642.983,31	16,09%	11 (1)
PROTON Mega Trends Μετοχικό Εξωτερικού	8.434.036,09	18,34%	17 (2)
PROTON High Income Ομολογιών Εξωτερικού	4.366.985,24	1,06%	23 (3)
Σύνολο	16.444.004,64		

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 μερισματος και β) Η επανεπένδυση των μερισμάτων υπολογίζεται ότι πραγματοποιείται την 1/1 έκαστης χρήσης.

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

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

(3) Κατάταξη στην κατηγορία Α.Κ. «Ομολογιακά Εξωτερικού».

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 επί-

- σης 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 ελλπούς πληροφόρησης και τεχνογνωσίας.

Επισημαίνεται ότι η ίδια η Τράπεζα προωθεί τα αμοιβαία κεφάλαια της εν λόγω θυγατρικής της μέσω του καταστήματός της, καθώς και μέσω εναλλακτικών δικτύων πώλησης.

❖ 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.

Από τότε που ξεκίνησε τη δραστηριοποίησή της, η PROTON Asset Management, έδωσε το δικό της ξεχωριστό στίγμα στην αγορά και ειδικότερα στον τομέα της διαχείρισης κεφαλαίων. Η PROTON κατάφερε σε σύντομο χρονικό διάστημα να δημιουργήσει ένα ισχυρό track record, καθώς τα τρία θεσμικά χαρτοφυλάκια που διαχειριζόταν (ARROW, Εξέλιξη και Ευρωδυναμική, μέχρι την πρόσφατη συγχώνευση), επέτυχαν για το χρονικό διάστημα κατά το οποίο τα διαχειρίστηκε η PROTON, σωρευτικές αποδόσεις αισθητά καλύτερες από τις αποδόσεις της αγοράς, αλλά και του ανταγωνισμού.

10.2.2 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, δεν έδινε έμφαση στη συγκέντρωση καταθέσεων, δεδομένης της ιδιαιτερότητας της φύσης των εργασιών της, που επικεντρώνονταν στην επενδυτική τραπεζική.

Τα καταθετικά προϊόντα της περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και προθεσμιακούς λογαριασμούς. Το σύνολο των καταθέσεων την 31.12.2005 ανήλθε σε € 61.333,43 χιλ. έναντι € 93.552,13 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως ακολούθως:



Καταθέσεις (ποσά σε €)	31.12.2005	31.12.2004
Καταθέσεις Όψεως	16.069.154	11.194.201
Προθεσμίας	45.264.277	82.357.929
Σύνολο	61.333.431	93.552.130

❖ Χορηγήσεις

Βασική στρατηγική επιλογή της Τράπεζας ήταν να μην βασίσει την ανάπτυξή της στη δημιουργία σημαντικού δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι χορηγήσεις είναι περιορισμένες και αυστηρά επιλεγμένες, καθώς η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. εστιαζόταν 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 31.12.2005 ανήλθε σε € 51.055,45 χιλ. έναντι € 45.586,09 χιλ. την 31.12.2004 και αναλύεται ως ακολούθως:

Χορηγήσεις (ποσά σε €)	31.12.2005	31.12.2004
Επιχειρήσεων	13.285.872	14.200.949
Ιδιωτών	37.769.576	31.385.123
Σύνολο	51.055.448	45.586.072

10.2.3 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής για τη φύλαξη τίτλων ή τη σύναψη συμφωνίας με αλλοδαπό 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.).

10.2.4 Χρηματοστηριακές Υπηρεσίες

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

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις δραστηριότητες των ανωτέρω εταιρειών παρατίθενται στην ενότητα Θυγατρικές Εταιρείες του παρόντος Δελτίου.

10.3. Συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου για την περίοδο 2004 – 2005:

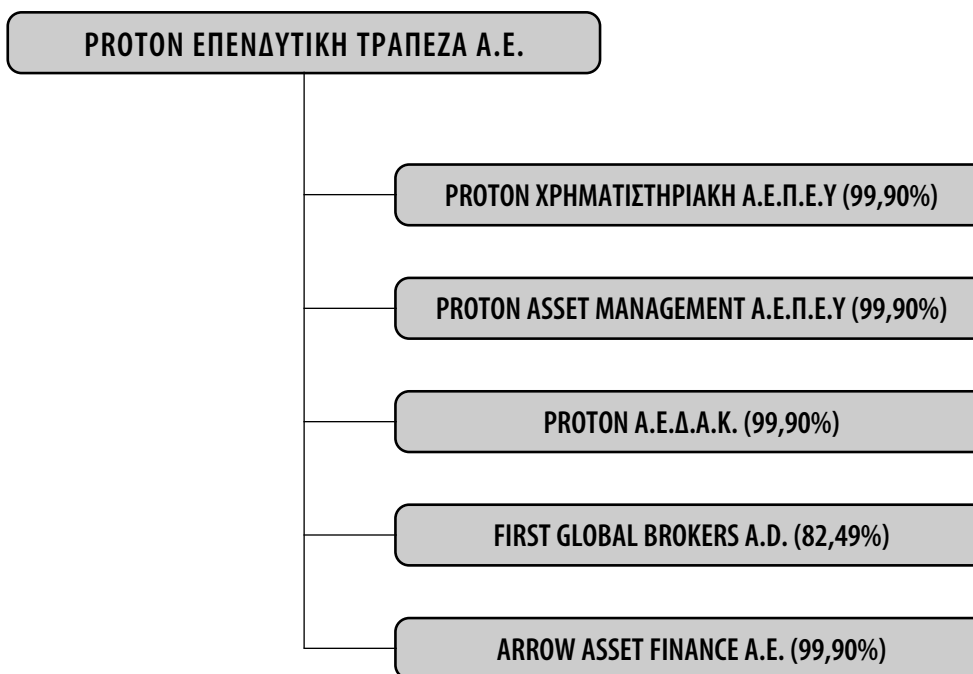
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

	2005	2004
Συντελεστής φερεγγυότητας Τράπεζας	89,21%	22,27%
Συντελεστής φερεγγυότητας Ομίλου	95,82%	24,62%
Συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας Τράπεζας	47,66%	16,23%
Συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας Ομίλου	45,56%	12,32%

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

10.4. Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Η δομή των εταιρειών του Ομίλου της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. στις 30.12.2005 παρουσιάζεται σχηματικά στο διάγραμμα που ακολουθεί:





10.5. Θυγατρικές Εταιρείες

10.5.1 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 εταιρεία ιδρύθηκε το 2001, ενώ ξεκίνησε τη λειτουργία της στις αρχές του 2002 με την επωνυμία PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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 εταιρείας είναι στο Δήμο Καλλιθέας, Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1.

Η εταιρεία 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., του Χ.Π.Α και του EUREX. 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 Β' market making στα παράγωγα προϊόντα

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 5.870.000,00 και διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,87 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεσή 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%

Η PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ έχει κατορθώσει μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα να αναπτύξει σημαντικό όγκο δραστηριοτήτων και να κατοχυρώσει μια ισχυρή πελατειακή βάση από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κάτι που της επέτρεψε να εδραιωθεί στην ελληνική αγορά, με σημαντικά 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 εταιρεία είναι μέλος του EUREX και παράλληλα, το τμήμα συναλλαγών εξωτερικού της εταιρείας 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.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας στη συνεδρίαση της 26.1.2006 αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση της PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. από την Τράπεζα. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εν λόγω εταιρική πράξη παρατίθενται στην ενότητα 13.2 του παρόντος Ετήσιου Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., για τις χρήσεις 2004-2005:

(σε €)	2005	2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.190.041,73	7.418.657,34
Κύκλος εργασιών	7.451.633,87	7.582.733,62
Μικτό κέρδος	2.553.364,81	2.980.469,24
Κέρδη προ φόρων	1.041.454,05	1.419.423,84
Κέρδη μετά από φόρους	771.384,39	775.892,33

10.5.2 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 εταιρεία ιδρύθηκε το 2000 με την αρχική επωνυμία ARROW ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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 εταιρείας άλλαξε σε PROTON ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, όπως ισχύει σήμερα. Η εταιρεία αποτελεί το βραχίονα του Ομίλου στη διαχείριση κεφαλαίων.



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

Η δραστηριότητα της εταιρείας κατά το 2005 συνίστατο στη διαχείριση των χαρτοφυλακίων των τριών, εισηγμένων στο Χ.Α., Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ήτοι της ARROW Α.Ε.Ε.Χ., της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., και της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., η οποία δραστηριότητα ολοκληρώθηκε μετά την απορρόφηση των τριών αυτών εταιρειών από την Τράπεζα. Τη διαχείριση των δύο πρώτων την ασκούσε 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.

Σήμερα η εταιρεία διαθέτει πελατειακή βάση στον τομέα της παροχής επενδυτικών συμβουλών, ενώ η προσέλκυση νέων κεφαλαίων προς διαχείριση από τον Όμιλο αποτελεί σαφή επιδίωξη της Διοίκησης και βασίζεται στην αξιοποίηση της διαχειριστικής εμπειρίας και της τεχνογνωσίας των στελεχών του, αλλά και στο ισχυρό track record της εταιρείας στον τομέα της διαχείρισης θεσμικών χαρτοφυλακίων

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας 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%

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., για τις χρήσεις 2004-2005:

(σε €)	2005	2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.107.399,83	5.514.367,52
Κύκλος εργασιών	2.561.345,34	2.983.064,39
Μικτό κέρδος	701.077,71	1.516.879,78
Κέρδη προ φόρων	1.654.859,85	1.822.488,80
Κέρδη μετά από φόρους	1.397.032,31	1.271.332,08

10.5.3 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 εταιρεία ιδρύθηκε το 2001 με την επωνυμία ARROW ASSET FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και διακριτικό τίτλο ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.

Η αρχική έδρα της εταιρείας ήταν στο Δήμο Αθηναίων. Τον Ιανουάριο του 2003 η έδρα της εταιρείας μεταφέρθηκε στο Δήμο Καλλιθέας στη διεύθυνση Σάκη Καραγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1.

Σκοπός της εταιρείας είναι η 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 εταιρεία δεν έχει αντικείμενο δραστηριότητας σήμερα και βρίσκεται σε αδράνεια. Πρόθεση της Διοίκησης της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. είναι η εκκαθάριση της εν λόγω εταιρείας εντός του 2006.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας 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%

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., για τις χρήσεις 2004-2005:

(σε €)	2005	2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.399,49	22.585,02
Κύκλος εργασιών	40.000,00	-
Μικτό κέρδος	40.000,00	-
Ζημία προ φόρων	-12.273,31	-125.118,84
Ζημία μετά από φόρους	-20.185,53	-122.195,84

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



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

Η εταιρεία 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:**

Απευθύνεται σε επενδυτές που δε διαθέτουν επαρκή 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:**

Απευθύνεται σε επενδυτές, που επιθυμούν να τοποθετήσουν κεφάλαια σε μεγάλες εταιρείες παγκόσμιας εμβέλειας, οι οποίες καθοδηγούν τις κοινωνικές τάσεις και τεχνολογικές αλλαγές, προσβλέπουν σε αυξημένες υπεραξίες, αναλαμβάνοντας υψηλό επενδυτικό κίνδυνο. 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:**

Απευθύνεται σε επενδυτές με μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, που επιθυμούν να επιτύχουν υψηλότερες αποδόσεις από τοποθετήσεις σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα των Ευρωπαϊκών Κεφαλαιαγορών, αναλαμβάνοντας μέτριο επενδυτικό κίνδυνο. Δείκτης αναφοράς (benchmark) των αποδόσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου χρησιμοποιείται κατά 65% ο δείκτης Lehman Euro Aggregate 500MM και κατά 35% ο δείκτης MSCI Europe plus Emerging Europe TR(EUR).

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 1.200.000 και διαιρείται σε 120.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεσή 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%

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., για τις χρήσεις 2004-2005:

(σε χιλ. €)	2005	2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.258.739,70	1.190.824,58
Κύκλος εργασιών	346.162,40	294.830,63
Μικτό κέρδος	273.040,87	196.928,98
Κέρδη προ φόρων	95.515,48	8.942,41
Κέρδη μετά από φόρους	67.915,12	1.407,43

10.5.5 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 εταιρεία 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 της ανωτέρω εταιρείας με καταβολή μετρητών, αποκτώντας έτσι το 82,49% του μετοχικού της κεφαλαίου έναντι ποσού ύψους 48.298.000,00 δηνარიών, το οποίο σύμφωνα με την ισοτιμία ευρώ / δηναρίου την 31.12.2005 αντιστοιχούσε σε € 562.249,93.

Η έδρα της εταιρείας είναι στο Βελιγράδι στη Σερβία - Μαυροβούνιο στη διεύθυνση Vuka Karadzica 6.

Η εν λόγω εταιρεία δραστηριοποιείται στην αγορά μετοχών και ομολόγων, χωρίς να έχει τη δυνατότητα διαχείρισης κεφαλαίων πελατών, λόγω του θεσμικού πλαισίου της κεφαλαιαγοράς της Σερβίας-Μαυροβουνίου. Επιπλέον η εταιρεία είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Βελιγραδίου και του Κεντρικού Αποθετηρίου της χώρας.



Η μετοχική σύνθεσή 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%

Η ανωτέρω εταιρεία 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 εταιρείας, η Τράπεζα απέκτησε παρουσία στον ευρύτερο χώρο των Βαλκανίων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρείας βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., για τις χρήσεις 2004-2005:

(σε χιλ. €)*	2005	2004**
Μετοχικό κεφάλαιο	684,77	129,99
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	118,01	0,00
Κύκλος εργασιών	189,00	134,56
Κέρδη προ φόρων	(231,02)	(261,61)
Κέρδη μετά από φόρους	(231,02)	(261,61)

* Σύμφωνα με την ισοτιμία ευρώ / δηνάριου την 31.12.2005 και την 31.12.2004.

** Η εταιρεία συνέταξε για πρώτη φορά τις οικονομικές της καταστάσεις βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. τη χρήση 2004, χρήση κατά την οποία η εταιρεία όφειλε να συντάξει τις οικονομικές της καταστάσεις βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

11. Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες

Στα πλαίσια εφαρμογής του άρθρου 2 παρ. 4 του Νόμου 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης, οι κατωτέρω πίνακες παρουσιάζουν τις συναλλαγές που έγιναν κατά τη χρήση 2005 μεταξύ της μητρικής εταιρείας PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, όπως ορίζονται με βάση το άρθρο 42ε του Κ.Ν. 2190/1920:

2005 (Ποσά σε €)		Έσοδα της					
Εταιρεία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙ- ΣΤΗΡΙΑΚΗ 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.	
Έσοδα	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	-	961.185,87	55.966,96	20.046,42	21.828,49	8.813,00
της	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1.134.083,44	-	18.395,52	-	-	-
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	280.700,32	335.925,40	-	20.000,00	-	-
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	1.728,56	-	-	-	-	-
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	26.615,72	890,50	3.778,85	-	-	-
	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.	-	-	-	-	-	-

2005 (Ποσά σε €)		Υποχρεώσεις της					
Εταιρεία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙ- ΣΤΗΡΙΑΚΗ 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.	
Απαι-	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	-	16.079.704,71	-	-	9.864,74	-
τήσεις	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2.150.000,00	-	399.824,28	-	222,75	-
της	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	3.268.797,04	-	-	-	982,51	-
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	6.404,15	-	-	-	-	-
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.149.933,91	-	-	-	-	-
	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.	-	-	-	-	-	-



12. Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

12.1. 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 όπως τροποποιήθηκε στην από 11.01.2006 συνεδρίαση του Δ.Σ. (αριθμός πρακτικού 63), έχει ως εξής:

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 Αμερικανικό Κολέγιο Ελλάδος 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 διεθνή εμπειρία στο χρηματοοικονομικό χώρο, αφού έχει εργαστεί ως ανώτατο στέλεχος στις εταιρείες 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 εταιρειών Leasing και μέλος Δ.Σ. θυγατρικών Τραπεζών και εταιρειών του Ομίλου της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ. Η συνεργασία του με την PROTON BANK ξεκίνησε το Σεπτέμβριο του 2005, όπου κατέχει και τη θέση του Διευθυντή Διεύθυνσης Πίστης.

Αθανάσιος Παπασπηλιού, Μέλος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1951 στο Βυζίκι Αρκαδίας. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει εργαστεί στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως ανώτερο στέλεχος από το 1970 έως και το 2001 σε διάφορες καιρίες θέσεις με πιο πρόσφατη αυτή του Διευθυντή Διεύθυνσης Οργάνωσης. Εργάζεται στην PROTON BANK από την ίδρυση της στη θέση του Γενικού Διευθυντή.

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 εταιρεία Cleary Gottlieb, Steen & Hamilton στη Ν. Υόρκη. Είναι Διαχειριστής – Εταίρος στη δικηγορική εταιρεία ΛΑΜΠΑΔΑΡΙΟΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ, ένα από τα παλαιότερα και μεγαλύτερα δικηγορικά γραφεία στην Ελλάδα.

Σωτηρία Μασσαβέτα – Θεοδώση, Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Γεννήθηκε το 1947 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος διδακτορικού διπλώματος και πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Αθηνών (Οικονομικό Τμήμα). Έχει σημαντική και πολυετή εμπειρία στον τραπεζικό χώρο αφού έχει εργαστεί ως ανώτατο στέλεχος σε τραπεζικά και χρηματοοικονομικά ιδρύματα στην Ελλάδα, όπως η ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΕΤΒΑ, INTERBANK και EFG EUROBANK ERGASIAS. Εργάζεται στον όμιλο της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ από το Νοέμβριο του 2000 με πιο πρόσφατη θέση αυτής της Διευθύνοντος Συμβούλου στην ΑΤΤΙΚΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.

12.2. 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 εταιρειών, 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 εταιρειών 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).

12.3. 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.

12.3.1 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.



12.5. Προσωπικό

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας και του Ομίλου κατά το τέλος των χρήσεων 2004 – 2005:

Μέσος Όρος Απασχοληθέντος Προσωπικού*

Προσωπικό	2005	2004
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	42	23
ΟΜΙΛΟΣ PROTON	118	99

* Όπως αναφέρεται στα προσαρτήματα των οικονομικών καταστάσεων.

Η Διοίκηση της Τράπεζας αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού. Η Τράπεζα φροντίζει για την διασφάλιση καλών συνθηκών εργασίας και εφαρμόζει αξιοκρατικά κριτήρια για την επιλογή και την επιβράβευση των υπαλλήλων της, ενώ προσπαθεί να εξασφαλίσει τις καλύτερες προοπτικές εξέλιξης για το προσωπικό.

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.

12.6. Μετοχικό κεφάλαιο

12.6.1 Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31.12.2005 ανέρχεται σε € 202.660.155,08, διαιρούμενο σε 45.135.892 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,49 εκάστη.

12.6.2 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 ορίστηκε στο ποσό των τριάντα πέντε εκατομμυρίων ευρώ (€ 35.000.000), διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο τετρακόσιες χιλιάδες (1.400.000) κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, ονομαστικής 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 ονομαστική αξία κάθε μετοχής από είκοσι πέντε (€ 25) σε δύο ευρώ και πενήντα λεπτά (€ 2,50), ενώ παράλληλα αυξήθηκε ο αριθμός των μετόχων από ένα εκατομμύριο τετρακόσιες χιλιάδες (1.400.000) σε δέκα τέσσερα εκατομμύρια (14.000.000) κοινές ονομαστικές μετοχές.

3. Με την από 28.12.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας εγκρίθηκε η Συγχώνευση της "PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" δια ενιαίας, από κοινού και εκ παραλλήλου, απορρόφησης των ανωνύμων εταιρειών "ARROW ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ", "ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" και "ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" από την Τράπεζα, ενεκρίθη το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης το οποίο καθόρισε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σε διακόσια δύο εκατομμύρια εξακόσιες εξήντα χιλιάδες εκατόν πενήντα πέντε ευρώ και οκτώ λεπτά (€ 202.660.155,08), την ονομαστική αξία κάθε μετοχής σε τέσσερα ευρώ και σαρανταεννέα λεπτά (€ 4,49) και το συνολικό αριθμό των μετοχών σε σαράντα πέντε εκατομμύρια εκατόν τριανταπέντε χιλιάδες οκτακόσιες ενενήντα δύο (45.135.892).

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΕ-€

ΗΜ/ΝΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ή Δ.Σ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΦΕΚ	ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΣΕ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ
Ιδρυτικό Κεφάλαιο 01.04.2005	8262/19.9.2001 2656/27.4.2005	35.000.000 ΜΕΙΩΣΗ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ	1.400.000 14.000.000	35.000.000 35.000.000	25,00 2,50
28.12.2005	13289/30.12.2005	167.660.155,08*	45.135.892	202.660.155,08	4,49

*Από συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση των τριών επενδυτικών εταιρειών.

12.7. Μέτοχοι

- Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της εταιρείας κατά τις 10 Μαρτίου 2006 είναι η κάτωθι:

	Μετοχές	%
Αντώνιος Αθανάσογλου	6.787.467	15,04%
Ηλίας Λιανός	4.359.479	9,66%
Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου*	2.363.897	5,24%
Επενδυτικό κοινό	31.625.049	70,06%
Σύνολο	45.135.892	100,00%

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

Σημ: Αναφέρονται οι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό άνω του 5%.



13. Εξελίξεις και προοπτικές της Εταιρείας

13.1. Στόχοι και στρατηγική

13.1.1 Το γενικό μακροοικονομικό περιβάλλον

Παρά την αναπόφευκτη επιβράδυνση στους ρυθμούς αύξησης της οικονομικής δραστηριότητας μετά τους Ολυμπιακούς Αγώνες του 2004, η Ελληνική οικονομία παρέμεινε και το 2005 η ταχύτερα αναπτυσσόμενη οικονομία στην Ευρωζώνη: ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ εκτιμάται στο 3,7% για το 2005. Η αύξηση αυτή προήλθε κυρίως από την ιδιωτική κατανάλωση που συνέχισε να αυξάνεται με ρυθμό κοντά στο 4%, ενώ αξιόλογη ήταν και η επίδοση του εξαγωγικού τομέα, με εκτιμώμενη αύξηση των εξαγωγών της τάξεως του 3,1%. Ο πληθωρισμός από την άλλη πλευρά αυξήθηκε στο 3,5% το 2005, έναντι 2,9% το 2004, αντανακλώντας το ηυξημένο ενεργειακό κόστος και επιδεινώνοντας παράλληλα τα προβλήματα ανταγωνιστικότητας της Ελληνικής οικονομίας.

Το μακροοικονομικό περιβάλλον είναι θετικό για την Ελληνική οικονομία για το 2006, καθώς η κατανάλωση παραμένει ισχυρή, ενώ η οικονομική δραστηριότητα ενισχύεται και από τις συνεχιζόμενες εισροές από το Κοινωνικό Πλαίσιο Στήριξης, όπου η Ελλάδα έχει εξασφαλίσει € 20δισ για την περίοδο 2007-2013. Επιπρόσθετος παράγοντας που υποστηρίζει την επέκταση της οικονομικής δραστηριότητας είναι και οι διαρθρωτικές αλλαγές, οι οποίες αν και προχωρούν με βραδείς ρυθμούς, εν τούτοις δείχνουν μια συστηματική προσπάθεια αναδιάρθρωσης του ευρύτερου δημοσίου τομέα και απελευθέρωσης των αγορών. Ως εκ τούτου το ΑΕΠ αναμένεται να συνεχίσει να αυξάνεται με ρυθμούς άνω του 3,5% το 2006, αλλά και τα επόμενα χρόνια μέχρι το 2009. Σε κάθε περίπτωση, το μεγάλο στοίχημα για την Ελληνική οικονομία το 2006 παραμένει η δημοσιονομική προσαρμογή, όπου θα πρέπει το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης να περιοριστεί σε επίπεδα κάτω του 3% ως ποσοστό στο ΑΕΠ και να συνεχίσει να μειώνεται τα επόμενα χρόνια, καθώς το υπέρογκο χρέος του δημόσιου τομέα δεν επιτρέπει επεκτατική δημοσιονομική πολιτική.

Σε γενικές γραμμές, το 2005 ήταν αρκετά δύσκολη χρονιά για τη διεθνή οικονομία με σημαντική έξαρση στην τιμή του πετρελαίου, που έφθασε μέχρι και τα \$70 ανά βαρέλι. Πάντως η διεθνής οικονομία αντεπεξήλθε ικανοποιητικά τόσο στη δυσμενή αυτή εξέλιξη, όσο και στις εκτεταμένες ζημιές από δυσμενή καιρικά φαινόμενα και είναι αξιοσημείωτο ότι ούτε η αύξηση του ενεργειακού κόστους, ούτε η αύξηση των επιτοκίων (κυρίως στις ΗΠΑ) απέβησαν μοιραίες για την οικονομική ανάπτυξη

ξη. Αντίθετα, η αύξηση της τιμής του πετρελαίου βοήθησε αρκετές από τις λιγότερο ανεπτυγμένες πετρελαιοπαραγωγές χώρες να αντιμετωπίσουν κάποια από τα διαρθρωτικά τους προβλήματα. Έτσι, το 2006 ξεκινά με σχετική αισιοδοξία για τη διεθνή οικονομία και για τη μεν οικονομία της Ευρωζώνης ο ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης αναμένεται να ανέλθει στο 2%, έναντι 1.3% το 2005, ενώ στις ΗΠΑ αναμένεται σχετική επιβράδυνση, με το ρυθμό αύξησης όμως του πραγματικού ΑΕΠ να παραμένει σε επίπεδα άνω του 3%, έναντι 3,5% το 2005. Οι πληθωριστικές επιπτώσεις από την αύξηση του ενεργειακού κόστους ήταν σαφώς χαμηλότερες σε σχέση με τις αρχικές ανησυχίες, αλλά σε κάθε περίπτωση αρκετές για να συνεχιστεί ο ανοδικός κύκλος επιτοκίων, τόσο στην Αμερική, όσο και στην Ευρώπη όπου άρχισε το τελευταίο τρίμηνο του 2005.

13.1.2 Οι τάσεις στον Τραπεζικό κλάδο

Οι ευρύτερες τάσεις και προοπτικές των Ευρωπαϊκών πιστωτικών συστημάτων, σε συνδυασμό με το γεγονός της σταδιακής εξάλειψης των επιμέρους ιδιαιτεροτήτων στα πλαίσια της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν ήδη υποδείξει από το παρελθόν την αναγκαιότητα χάραξης νέων, συμβατών στρατηγικών επιλογών για τον Τραπεζικό κλάδο και ως εκ τούτου οι Ελληνικές τράπεζες κινήθηκαν μέσα στα ακόλουθα πλαίσια:

- α)** Παροχή διευρυμένου φάσματος τραπεζικών υπηρεσιών, είτε άμεσα, είτε μέσω θυγατρικών εταιρειών.
- β)** Μείωση λειτουργικού κόστους και εκμετάλλευση οικονομιών εύρους υπηρεσιών (economies of scope) καθώς και οικονομιών κλίμακας (economies of scale).
- γ)** Επέκταση στον τομέα των τραπεζοασφαλειών, με εκμετάλλευση της δυνατότητας σταυροειδών πωλήσεων σε σύνθετα καταθετικά / επενδυτικά προϊόντα, καθώς και ταυτόχρονη αξιοποίηση κοινών δικτύων διανομής με ασφαλιστικές εταιρείες.
- δ)** Διείσδυση σε νέες αναδυόμενες αγορές, ιδιαίτερα σε χώρες της Βαλκανικής, όπου το αναμενόμενο κόστος δραστηριοποίησης είναι συγκριτικά χαμηλότερο και οι αναμενόμενες αποδόσεις υψηλότερες. Η διείσδυση αυτή δύναται να επιτευχθεί είτε μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων, είτε μέσω περαιτέρω επενδύσεων για ανάπτυξη δικτύων.

Έχοντας ήδη κινηθεί μέσα στα πλαίσια αυτά με μεγαλύτερο ή μικρότερο βαθμό επιτυχίας, τα επόμενα βήματα για το εγχώριο τραπεζικό σύστημα καθορίζονται από τους περιορισμούς της οικονομίας και της αγοράς.

Οι Ελληνικές τράπεζες, παρά τη σημαντική επέκταση των τελευταίων ετών, υπολείπονται σημαντικά σε μέγεθος των μεγάλων Ευρωπαϊκών τραπεζών, έτσι ώστε η επέ-



κταση στο εξωτερικό να περιορίζεται στις γειτονικές χώρες και τα αποτελέσματα της επέκτασης αυτής να μπορούν να αξιολογηθούν μόνο σε εύλογο βάθος χρόνου. Με την πιστωτική επέκταση και ειδικότερα το σκέλος των καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων να έχει αναδειχθεί στο βασικότερο τομέα ανταγωνισμού των τραπεζών, η ρευστότητα του τραπεζικού συστήματος θα συνεχίσει να περιορίζεται, καθώς δεν διαφαίνεται στο ορατό μέλλον προοπτική αύξησης των καταθέσεων με ταχύτερους ρυθμούς από την επέκταση των δανείων και οι εναλλακτικές μορφές άντλησης κεφαλαίων (διατραπεζικός δανεισμός, έκδοση τραπεζικών ομολόγων κτλ), πέρα από το ότι δεν επηρεάζουν (με ελάχιστες εξαιρέσεις) τη συνολική ρευστότητα του συστήματος είναι και αισθητά ακριβότερες σε σχέση με τις καταθέσεις. Επιπρόσθετες πιέσεις στη ρευστότητα αναμένεται να προκύψουν και από τη λεγόμενη πραγματική οικονομία, καθώς εντείνονται τα προβλήματα αρκετών εταιρειών. Τα στοιχεία αυτά συνεπάγονται μεγαλύτερα δηνητικά περιθώρια στο σκέλος της επενδυτικής τραπεζικής κατά τα επόμενα χρόνια, κάτι άλλωστε που ήδη παρατηρείται στις υπόλοιπες οικονομίες της Ευρωζώνης.

Το τοπίο αυτό επιτρέπει μεγάλο χώρο και προσφέρει σημαντικά πλεονεκτήματα σε μικρούς, εξειδικευμένους τραπεζικούς οργανισμούς που να μπορούν να προσφέρουν ευρύ φάσμα υπηρεσιών και να καλύπτουν το σύνολο των χρηματοοικονομικών αναγκών ενός εταιρικού πελάτη, τόσο στο σκέλος της επενδυτικής τραπεζικής, όσο και στο σκέλος της τραπεζικής χρηματοδότησης.

13.1.3 Στρατηγική της Τράπεζας

Έχοντας ολοκληρώσει με επιτυχία την πρώτη φάση ανάπτυξής της που ήταν η εγκατάσταση και εγκαθίδρυσή της στην Ελληνική αγορά, η PROTON περνάει στο επόμενο αναπτυξιακό της στάδιο. Η νέα πραγματικότητα για την Τράπεζα, μετά τη σημαντικότερη ενίσχυσή της με νέα κεφάλαια που προέκυψαν από τη συγχώνευσή της μέσω απορρόφησης με τις ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW, ΕΞΕΛΙΞΗ και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ, οδηγεί μοιραία σε αναπροσαρμογή της στρατηγικής, με υιοθέτηση μιας δυναμικής πολιτικής ισόρροπης ανάπτυξης και επέκτασης των δραστηριοτήτων. Οι στόχοι της Τράπεζας για το μέλλον είναι:

- Επέκταση σε νέες δραστηριότητες στον τομέα των μικρομεσαίων επιχειρήσεων με ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών.
- Ανάπτυξη πανελλαδικού δικτύου καταστημάτων.
- Επέκταση σε άλλες χώρες της ευρύτερης περιοχής της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, μέσω συνεργασιών.
- Φιλικές συνεργασίες και συγχωνεύσεις με άλλες τράπεζες.

Ταυτόχρονα, ο Τράπεζα διατηρεί την έμφαση που είχε από την ίδρυσή της στον επενδυτική μορφή χαρακτήρα της, καθώς στον τομέα αυτό ο οργανισμός διαθέτει συγκριτικό πλεονέκτημα. Αναπόσπαστο μέρος λοιπόν της στρατηγικής της PROTON είναι και η εντατικοποίηση και ενίσχυση των δραστηριοτήτων της στους τομείς της επενδυτικής τραπεζικής, της διαχείρισης κεφαλαίων/περιουσίας και των υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς.

Για την περαιτέρω όμως ανάπτυξη της Τράπεζας, επιβάλλεται η δραστηριοποίηση σε νέους τομείς που μέχρι σήμερα η Τράπεζα είχε μικρή παρουσία και οι οποίοι θα εξασφαλίσουν επαναλαμβανόμενα έσοδα. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί πλέον στη ραχοκοκαλιά της Ελληνικής οικονομίας, δηλαδή στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Άλλωστε, η μεγαλύτερη ανάγκη αναδιάρθρωσης και εκσυγχρονισμού στον ιδιωτικό τομέα της οικονομίας εντοπίζεται στο σκέλος των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των ελεύθερων επαγγελματιών. Στους κλάδους αυτούς αναμένεται να προκύψουν και οι μεγαλύτερες ανάγκες όχι μόνο εταιρικής αναδιάρθρωσης, αλλά κυρίως χρηματοδότησης επενδύσεων στο μέλλον. Η φιλοσοφία της τράπεζας στον τομέα της χρηματοδότησης θα βασιστεί στη συσχέτιση του κόστους τραπεζικού δανεισμού.

Αναπόσπαστο μέρος της επεκτατικής στρατηγικής της PROTON είναι και η επέκταση των δραστηριοτήτων της σε αγορές του εξωτερικού. Η επέκταση αυτή θα επιτευχθεί με επιλεκτικές και συντηρητικές κινήσεις και συνεργασίες με ομοειδείς τοπικές τράπεζες ή Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, με πρωταρχικό στόχο τη Βαλκανική και τις χώρες της Ανατολικής Ευρώπης, όπου ήδη η PROTON δραστηριοποιείται στη Σερβία-Μαυροβούνιο μέσω της θυγατρικής της FGB.

Ειδικότερα σε ότι αφορά τις φιλικές συνεργασίες/συγχωνεύσεις με άλλες τράπεζες, η PROTON έχει ήδη ξεκινήσει τις διαδικασίες συγχώνευσης με την ΩΜΕΓΑ (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ακόλουθη ενότητα). Η συγχώνευση αυτή αποτελεί το πρώτο βήμα υλοποίησης της στρατηγικής της Τράπεζας και τα οφέλη εκτιμάται ότι θα είναι πολλαπλά, τόσο για την PROTON, όσο και για την ΩΜΕΓΑ. Έτσι, βασική προτεραιότητα της Τράπεζας για το 2006 είναι η ομαλή συνένωση με την ΩΜΕΓΑ, έτσι ώστε να μεγιστοποιηθούν οι συνέργιες και το αποτέλεσμα της συγχώνευσης αυτής να είναι 1+1>2.

Παράλληλα με τη συγχώνευση με την ΩΜΕΓΑ, η Τράπεζα προχωρά και στην κατεύθυνση της ανάπτυξης δικτύου καταστημάτων, κάτι που είναι απαραίτητη προϋπόθεση για τη δημιουργία υπολογισμού μεγέθους επαναλαμβανόμενων εσόδων. Η PROTON έχει ήδη λάβει σχετική άδεια, από την Επιτροπή Τραπεζικών και Πι-



στωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος για τη δημιουργία τεσσάρων καταστημάτων, ενώ η προσπάθεια ανάπτυξης δικτύου διευκολύνεται σημαντικά από τη συγχώνευση με την ΩΜΕΓΑ, καθώς η τελευταία ήδη διαθέτει δικό της δίκτυο δεκαεπτά καταστημάτων.

13.2. Επικείμενη συγχώνευση της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. με απορρόφηση των εταιρειών ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας στη συνεδρίαση της 26.1.2006 αποφάσισε τα εξής:

1. Την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. με την ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (στο εξής η «ΩΜΕΓΑ» και από κοινού με την PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. οι «Τράπεζες») και την χρηματιστηριακή εταιρεία «PROTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (στο εξής η «PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.»), δια της από κοινού και εκ παραλλήλου απορρόφησης της ΩΜΕΓΑ και της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. από την PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., δυνάμει των διατάξεων (i) για το ζεύγος της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. μετά της ΩΜΕΓΑ των άρθρων 68 επ. του Κ.Ν. 2190/1920, σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, ως ισχύουν, με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των Τραπεζών, κατ' εφαρμογή της παρ. 5 του εν λόγω άρθρου 16 και (ii) για το ζεύγος της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. μετά της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. των άρθρων 68 παρ. 2 και 78 κ.ν. 2190/1920, σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, ως ισχύουν, με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. (στο εξής από κοινού η «Συγχώνευση»).
2. Τον καθορισμό της 31ης Μαρτίου 2006 ως ημερομηνίας του καταρτισθησομένου για τις ανάγκες της Συγχώνευσης ισολογισμού μετασχηματισμού, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην παράγραφο 5 του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και στην παράγραφο 1 του άρθρου 2 του Ν. 2166/1993.
3. Την ανάθεση σε διεθνή οίκο ορκωτών ελεγκτών εντολής για τη διενέργεια ελέγχου σχετικά με τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των Τραπεζών, τον έλεγχο του καταρτισθησομένου σχεδίου σύμβασης Συγχώνευσης (στο εξής το «ΣΣΣ») και τη διατύπωση γνώμης σχετικά με το δίκαιο και εύλογο της σχέσης ανταλλαγής που θα περιληφθεί στο ΣΣΣ και προταθεί στις Γε-

νικές Συνελεύσεις των μετόχων των Τραπεζών, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην παράγραφο 5 του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997.

4. Την εξουσιοδότηση μελών του για τη συνέχιση των διαπραγματεύσεων με την ΩΜΕΓΑ προς το σκοπό της κατάρτισης του ΣΣΣ και της προβλεπόμενης στο άρθρο 69, παράγραφος 4 του Κ.Ν. 2190/1920 ειδικής έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και κάθε άλλης δικαιοπραξίας και υλικής πράξης που απαιτούνται για την προώθηση της Συγχώνευσης.

Επίσης, υπό την επιφύλαξη της γνώμης των ορκωτών ελεγκτών και υπό την πρόθετη προϋπόθεση της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης της ΩΜΕΓΑ, η οποία συμπεριλαμβάνει την ταυτόχρονη μείωση και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, προϋπόθεση που θα πρέπει να έχει εκπληρωθεί μέχρι την κατάρτιση του ως άνω ισολογισμού μετασηματισμού, οι Τράπεζες προσδιόρισαν την ακόλουθη σχέση ανταλλαγής: μία (1) μετοχή της ΩΜΕΓΑ για 0,90 μετοχές της PROTON, βάσει σχέσης αξιών μεταξύ της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και της ΩΜΕΓΑ 2,572 προς 1.

Επιπροσθέτως, οι Τράπεζες συμφώνησαν ότι μόνο οι προ της Συγχώνευσης μέτοχοι της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. θα δικαιούνται μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

Περαιτέρω, η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. θα διενεργήσει ειδικό οικονομικό και νομικό έλεγχο στην ΩΜΕΓΑ και στις θυγατρικές εταιρείες της, τα ευρήματα του οποίου θα γνωστοποιηθούν στις ελεγκτικές εταιρείες που θα διατυπώσουν τη γνώμη τους για την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής και θα ληφθούν υπόψη κατά τη σύνταξη των σχετικών εκθέσεών τους.

Επισημαίνεται ότι η Συγχώνευση προϋποθέτει την έγκρισή της από (i) την Τράπεζα της Ελλάδος, (ii) τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και της ΩΜΕΓΑ και το αρμόδιο όργανο της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., (iii) το Υπουργείο Ανάπτυξης και (iv) εφόσον απαιτηθεί, από την Επιτροπή Ανταγωνισμού.

Τέλος, υπό την επιφύλαξη των ανωτέρω εγκρίσεων, εκτιμάται ότι η Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Σεπτεμβρίου του τρέχοντος έτους.

Τα ανωτέρω περιλαμβάνονται σε μνημόνιο, που υπέγραψαν οι PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., μετά την έγκρισή του από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο τραπεζών.

Η συγχώνευση της PROTON με την ΩΜΕΓΑ βασίζεται στην εγγενή συμπληρωμα-



τικότητα που παρουσιάζουν οι δύο τράπεζες, παράγοντας ο οποίος διαδραμάτισε καθοριστικό ρόλο στην προσέγγιση των δύο διοικήσεων. Η συμπληρωματικότητα αυτή παρουσιάζεται σε όλους σχεδόν τους τομείς δραστηριοποίησης των δύο τραπεζών και ειδικότερα σε:

- Κουλτούρα niche οργανισμών, με εξειδικευμένα προϊόντα και υπηρεσίες,
- Έλλειψη επικάλυψης στο Δίκτυο πωλήσεων,
- Συμπληρωματικότητα στους πελάτες, με θεσμικούς/εταιρικούς και μικρομεσαίες επιχειρήσεις/ιδιώτες,
- Συμπληρωματικότητα προϊόντων και υπηρεσιών, με επενδυτική τραπεζική και εμπορική τραπεζική/ασφαλιστικά προϊόντα.

Επιπρόσθετα, η άμεση απόκτηση του δικτύου των δέκα επτά (17) υποκαταστημάτων της ΩΜΕΓΑ επιταχύνει ουσιαστικά την υλοποίηση του τρέχοντος επιχειρηματικού σχεδίου ανάπτυξης της Τράπεζας. Ανεξαρτήτως όμως αυτού, η συνένωση/συγχώνευση, των δύο οργανισμών αναμένεται να οδηγήσει το νέο σχήμα σε μεγέθη που επιτρέπουν τη διεκδίκηση μεγαλύτερου μεριδίου αγοράς, αλλά και στη δημιουργία μεγαλύτερου μεγέθους επαναλαμβανόμενων εσόδων. Υπάρχουν όλες οι προϋποθέσεις έτσι ώστε το αποτέλεσμα της συγχώνευσης αυτής να είναι $1+1>2$, κάτι άλλωστε που αποτελεί και τη βασική επιδίωξη της διοίκησης για το εγχείρημα αυτό.