



**PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ**

**31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων  
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Proton Επενδυτικής Τράπεζας Α.Ε. στις 20 Μαρτίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.proton.gr](http://www.proton.gr)

<b><u>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</u></b>	<b><u>ΣΕΛΙΔΑ</u></b>
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	-
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	-
<b><u>Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις</u></b>	
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	1
Ισολογισμός	2
Κατάσταση μεταβολών των Ίδιων Κεφαλαίων	3
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	4
<b><u>Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων</u></b>	
Γενικές πληροφορίες	5
Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων	6-8
Σημαντικότερες Λογιστικές Αρχές	8-14
Κανονιστικό πλαίσιο – Κεφαλαιακή επάρκεια – Διαχείριση κινδύνων	15-19
Πληροφόρηση ανά Τομέα	20
Λοιπές σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	21-47

**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 αλλάζουν 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 Όμιλο που αριθμεί πάνω από 18.000 μετόχους.

Τα ακαθάριστα έσοδα της Τράπεζας κατά το 2005 ανήλθαν σε € 24.399χιλ. (2004: € 10.805χιλ.) και τα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως προ φόρων σε € 22.862 χιλ. (2004: € 3.563 χιλ.). Η Τράπεζα διενήργησε αποσβέσεις ύψους € 459χιλ. (2004: € 546χιλ.), 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 € 20.819χιλ. (2004: € 2.957χιλ.), συμπεριλαμβανομένων και των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

Τα ακαθάριστα έσοδα του Ομίλου κατά το 2005 ανήλθαν σε € 35.368χιλ. (2004: € 21.482χιλ.) και τα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως προ φόρων σε € 24.669χιλ. (2004: € 6.114 χιλ.). Ο Όμιλος διενήργησε αποσβέσεις ύψους € 722χιλ. (2004: € 860χιλ.), 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 € 22.063χιλ. (2004: € 4.308χιλ.), 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 € 6.008χιλ., διαιρούμενο σε 6.750 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 890εκάστης 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 € 3.004χιλ. Ακολουθώντας τις σχετικές διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, και με βάση τα υπάρχοντα δεδομένα, προέβη σε λογισμό πρόβλεψης απομείωσης της αξίας των ομολογιών που αγόρασε, δηλ. € 3.004χιλ.

Το σύνολο του Ενεργητικού της Τράπεζας διαμορφώνεται στα € 289.974χιλ (2004: € 170.723χιλ.), ενώ οι τοποθετήσεις σε χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης ανέρχονται στα € 110.107χιλ. (2004: € 48.758χιλ.). Οι χορηγήσεις ανέρχονται σε € 72.338χιλ. (2004: € 60.717χιλ.), και οι καταθέσεις και γeros από πελάτες σε € 45.451χιλ. (2004: € 92.865χιλ.). 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 € 171.153χιλ. (2004: € 25.490χιλ.) και 47,66% (2004: 16,23%), αντίστοιχα.

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώνεται στα € 271.650χιλ. (2004: € 147.579χιλ.), ενώ οι τοποθετήσεις σε χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης ανέρχονται στα € 117.229χιλ. (2004: € 55.139χιλ.). Οι χορηγήσεις ανέρχονται σε € 85.868χιλ. (2004: € 62.492χιλ.), και οι καταθέσεις και γeros από πελάτες σε € 61.333χιλ. (2004: € 93.552χιλ.). 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 € 154.078χιλ. (2004: € 20.708χιλ.) 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 διευρυμένου 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 αναδιάρθρωση αρκετών τομέων της οικονομίας δημιουργεί νέες προοπτικές για τον τραπεζικό κλάδο και επιτρέπει ευρύ πεδίο δράσης σε μικρούς, εξειδικευμένους τραπεζικούς οργανισμούς που να μπορούν να καλύπτουν το σύνολο των χρηματοοικονομικών αναγκών ενός πελάτη, τόσο στο σκέλος της επενδυτικής τραπεζικής, όσο και στο σκέλος της τραπεζικής χρηματοδότησης.

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**



## 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

KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

Νικόλαος Χ. Τσιμπούκας  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

**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)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>8</b>	<b>715.430</b>	<b>656.618</b>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	9	12.096.300	13.911.718
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(131.785)	(3.196.647)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>		<b>11.964.515</b>	<b>10.715.071</b>
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	10	6.271.106	4.613.479
Κέρδη / (Ζημιές) 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
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>		<b>31.992.427</b>	<b>15.774.759</b>
Διαφορά συνένωσης	33	10.301.270	-
Απομείωση	12	(3.303.750)	-
Λειτουργικά Έξοδα	13	(14.320.617)	(9.661.206)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>24.669.330</b>	<b>6.113.553</b>
Φόρος Κερδών Χρήσης	15	(2.606.144)	(1.805.810)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>22.063.186</b>	<b>4.307.743</b>
Κατανέμονται σε:			
<b>Μητρική Εταιρεία</b>		22.090.628	4.306.392
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>		(27.442)	1.351
<b>Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>16</b>	<b>0,48</b>	<b>0,31</b>

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες από 1 έως 47, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20 Μαρτίου 2006 και υπογράφονται για λογαριασμό αυτού από:

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Γενικός Διευθυντής	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών
Αντώνιος Ι. Αθανάσογλου	Ηλίας Γ. Λιανός	Αθανάσιος Ι. Παπασπηλίου	Γεώργιος Σ. Νικηφοράκης

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	2005	2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
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
Αύλα 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
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>271.650.168</b>	<b>147.579.416</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
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
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>72.338.250</b>	<b>112.195.842</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
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)
<b>Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους Μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>199.270.486</b>	<b>35.369.427</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας		41.432	14.147
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>		<b>199.311.918</b>	<b>35.383.574</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Παθητικού</b>		<b>271.650.168</b>	<b>147.579.416</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

(Ποσά σε Ευρώ)

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Σωρευμένες ζημιές	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα 1/1/2004</b>	<b>35.000.000</b>	<b>1.137.281</b>	<b>(5.074.246)</b>	<b>31.063.035</b>	<b>12.796</b>	<b>31.075.831</b>
Κέρδη περιόδου	-	-	4.306.392	4.306.392	1.351	4.307.743
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	4.306.306	(4.306.306)	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31/12/2004</b>	<b>35.000.000</b>	<b>5.443.587</b>	<b>(5.074.160)</b>	<b>35.369.427</b>	<b>14.147</b>	<b>35.383.574</b>
Τίμημα 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
<b>Υπόλοιπα 31/12/2005</b>	<b>202.660.155</b>	<b>5.183.496</b>	<b>(8.573.165)</b>	<b>199.270.486</b>	<b>41.432</b>	<b>199.311.918</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)	2005	2004
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	24.669.330	6.113.553
<b>Προσαρμογές των μη ταμιακών κινήσεων</b>		
Αποσβέσεις παγίων και άυλων 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
	<b>17.448.358</b>	<b>8.028.575</b>
<b>Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού</b>		
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 παραγώγων	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) παραγώγων	(37.375)	(873.176)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(716.785)	(2.539.653)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(156.305.193)</b>	<b>(4.785.507)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(491.829)	(219.297)
Εισπράξεις από πώληση άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	233	3.490
Αγορές επενδύσεων	(3.738.156)	-
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(4.229.752)</b>	<b>(215.807)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	141.747.952	-
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>141.747.952</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμιακών ροών</b>	<b>(1.338.635)</b>	<b>3.027.261</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>3.590.017</b>	<b>562.756</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>2.251.382</b>	<b>3.590.017</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων 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 διαθεσίμων, 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 Καραγιωργα 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	Ποσοστό συμμετοχής	
		Ενεργητικού	31/12/2005	31/12/2004
<b><u>Χρηματοπιστωτικού τομέα</u></b>				
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 Α.Δ. (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 Παπασπηλιού	Γενικός Διευθυντής και εκτελεστικό μέλος
6. Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
7. Κωνσταντίνος Χρυσογόνος	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.Χρυσογόνος από την κ. Σωτηρία Θεοδώση ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

## **2. ΑΡΧΕΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Οι ετήσιες ενοποιημένες 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 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 εταιρίες 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 εταιρίες 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 εταιρίες έχουν περιληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η Τράπεζα ενοποιεί όλες τις θυγατρικές εταιρίες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου, μέχρι την ημερομηνία παύσης 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 ζημίες, 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 επ' 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 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.

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 με 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 μιας τέτοιας αλλοδαπής οικονομικής μονάδας, οι σωρευμένες στο λογαριασμό της καθαρής θέσης συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ως μέρος 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 ανταποδοχής 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 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 εκποιηθούν 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 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 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 παραγώγου 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 Ζημίες". 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, ακολούθηθηκαν 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 βελιωθεί 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 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 σίγουρο 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 δεδομένων 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 συναλλασσόμενο και τύπο συναλλαγής. Τα όρια αυτά, σε συνδυασμό και με την τιμολόγησή τους, εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων μετά από εισήγηση των σχετικών Διευθύνσεων του Ομίλου ή της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO). Τα όρια αυτά αποτελούν αντικείμενο αναθεώρησης και παρακολουθείται η χρήση τους από τις αρμόδιες Διευθύνσεις.

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

## 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

31.12.2005

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	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	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	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
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	497.641	497.641
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	450.362	450.362
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	8.385.527	8.385.527
<b>Ενεργητικό</b>	<b>171.190.817</b>	<b>2.389.000</b>	<b>1.049.000</b>	<b>28.114.295</b>	<b>68.907.056</b>	<b>271.650.168</b>
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
<b>Παθητικό</b>	<b>44.944.172</b>	<b>10.244.000</b>	<b>928.000</b>	<b>-</b>	<b>16.222.078</b>	<b>72.338.250</b>
<b>Καθαρή Θέση</b>						<b>199.311.918</b>
<b>Κατά την 31.12.2004</b>						
<b>Ενεργητικό</b>	<b>83.589.479</b>	<b>4.515.081</b>	<b>1.305.414</b>	<b>13.210.097</b>	<b>44.959.345</b>	<b>147.579.416</b>
<b>Παθητικό</b>	<b>102.797.089</b>	<b>508.000</b>	<b>5.656.000</b>	<b>19.000</b>	<b>3.215.753</b>	<b>112.195.842</b>
<b>Καθαρή Θέση</b>						<b>35.383.574</b>

**6.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

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

**ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**
**31.12.2005**

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	EUR	USD	GBP	JPY	ΛΟΗΠΑ	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
<b>Ενεργητικό</b>	<b>252.040.978</b>	<b>12.465.968</b>	<b>888.170</b>	<b>91.436</b>	<b>6.163.616</b>	<b>271.650.168</b>
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
<b>Παθητικό</b>	<b>69.740.482</b>	<b>2.179.874</b>	<b>389.256</b>	<b>10.508</b>	<b>18.130</b>	<b>72.338.250</b>
<b>Καθαρή Θέση</b>						<b>199.311.918</b>
<b>Κατά την 31.12.2004</b>						
<b>Ενεργητικό</b>	<b>138.620.637</b>	<b>6.067.554</b>	<b>580.000</b>	<b>613.101</b>	<b>1.698.124</b>	<b>147.579.416</b>
<b>Παθητικό</b>	<b>59.425.872</b>	<b>5.941.758</b>	<b>580.698</b>	<b>46.206.584</b>	<b>40.930</b>	<b>112.195.842</b>
<b>Καθαρή Θέση</b>						<b>35.383.574</b>

**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.

**ΚΙΝΑΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**
**31.12.2005**

(Ποσά σε Ευρώ)

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
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	497.641	497.641
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-	450.362	450.362
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	8.385.527	8.385.527
<b>Ενεργητικό</b>	<b>246.393.952</b>	<b>10.000.657</b>	<b>3.888.628</b>	-	<b>11.366</b>	<b>11.355.565</b>	<b>271.650.168</b>
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
<b>Παθητικό</b>	<b>59.303.321</b>	<b>7.207.071</b>	<b>928.981</b>	-	-	<b>4.898.877</b>	<b>72.338.250</b>
<b>Καθαρή Θέση</b>							<b>199.311.918</b>
<b>Κατά την 31.12.2004</b>							
<b>Ενεργητικό</b>	<b>111.593.968</b>	<b>18.520.846</b>	<b>416.119</b>	<b>9.058.170</b>	<b>114.077</b>	<b>7.876.236</b>	<b>147.579.416</b>
<b>Παθητικό</b>	<b>102.759.597</b>	<b>508.124</b>	<b>5.674.539</b>	<b>5.819</b>	-	<b>3.247.763</b>	<b>112.195.842</b>
<b>Καθαρή Θέση</b>							<b>35.383.574</b>

**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 χορηγήσεις δανείων, καταθέσεις, εγγυητικές επιστολές ,θεματοφυλακή κλπ.

**ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ**

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005		
	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)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>102.764</b>	<b>612.666</b>	<b>715.430</b>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	11.128.596	967.704	12.096.300
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(98.839)	(32.946)	(131.785)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>11.029.757</b>	<b>934.758</b>	<b>11.964.515</b>
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 Μερισμάτα	1.273.289	-	1.273.289
Άλλα λειτουργικά έσοδα	-	521.811	521.811
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>	<b>29.860.741</b>	<b>2.131.686</b>	<b>31.992.427</b>
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)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>26.554.150</b>	<b>(1.884.820)</b>	<b>24.669.330</b>
Φόρος εισοδήματος	(1.876.105)	(730.039)	(2.606.144)
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>	<b>24.678.045</b>	<b>(2.614.859)</b>	<b>22.063.186</b>
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα	142.845.998	128.804.170	<b>271.650.168</b>
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων ανά τομέα	218.446.053	53.204.115	<b>271.650.168</b>

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ**
**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
<b>Τόκοι και Συναφή Έσοδα</b>	<b>3.959.665</b>	<b>3.167.008</b>
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 Έξοδα από Τόκους	482.684	286.270
<b>Τόκοι και Συναφή Έξοδα</b>	<b>3.244.235</b>	<b>2.510.390</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>715.430</b>	<b>656.618</b>

**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
<b>Σύνολο</b>	<b>12.096.300</b>	<b>13.911.718</b>

**10. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ**

(Ποσά σε Ευρώ)

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

**11. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2005	2004
Από χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.273.289	411.129
<b>Σύνολο</b>	<b>1.273.289</b>	<b>411.129</b>

**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	-
<b>Ζημίες απομείωσης</b>	<b>3.303.750</b>	<b>-</b>

**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 (Αυλα 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
<b>Σύνολο</b>	<b>14.320.617</b>	<b>9.661.206</b>

**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
<b>Σύνολο</b>	<b>5.053.397</b>	<b>4.285.231</b>

**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 ΚΕΡΑΩΝ 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
<b>Σύνολο</b>	<b>2.606.144</b>	<b>1.805.810</b>

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 εκπιπτόμενα 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
<b>Σύνολο</b>	<b>2.606.144</b>	<b>1.805.810</b>

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 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 του Ομίλου εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικά ποσά πρόσθετων φόρων ή προσαυξήσεις για την ανέλεγκτη 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
<b>Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,48</b>	<b>0,31</b>

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**
**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
<b>Σύνολο</b>	<b>2.251.382</b>	<b>3.590.017</b>

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
<b>Σύνολο</b>	<b>54.946.193</b>	<b>18.462.240</b>

**19. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ**

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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 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 κλειομένης 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)

ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΑΝΑΛΟΓΑ ΜΕ ΤΟ ΕΙΔΟΣ	2005		2004	
	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία (Αποτίμηση)	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία (Αποτίμηση)
<b>Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος</b>				
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)
<b>Σύνολο</b>	<b>17.276.174</b>	<b>6.428</b>	<b>20.737.647</b>	<b>(17.978)</b>

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.

**21. ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ**

(Ποσά σε Ευρώ)

<b>21.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Προσωπικά-Επενδυτικά	36.424.561	29.709.709
Στεγαστικά	1.345.015	1.675.414
<b>Δάνεια για ιδιωτικούς σκοπούς</b>	<b>37.769.576</b>	<b>31.385.123</b>
Κατασκευαστικές και τεχνικά έργα	4.617.384	7.325.756
Ασφάλειες	1.350.000	1.350.000
Χρηματοιστηριακές	1.930.783	1.654.911
Εμπορικές	-	2.071.310
Λοιπά	5.387.705	1.798.972
<b>Δάνεια σε νομικά πρόσωπα</b>	<b>13.285.872</b>	<b>14.200.949</b>
<hr/>		
<b>Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες (προ προβλέψεων)</b>	<b>51.055.448</b>	<b>45.586.072</b>
Απαιτήσεις από χρηματοιστηριακές 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)
<b>Σύνολο</b>	<b>85.868.000</b>	<b>62.491.606</b>

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 είσπραξη 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 πιστόχο 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 ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Υπόλοιπο Ιανουαρίου</b>	<b>452.680</b>	<b>452.680</b>
Πρόβλεψη για απομείωση	300.000	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>752.680</b>	<b>452.680</b>

**22. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

(Ποσά σε Ευρώ)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
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	-
<b>Σύνολο</b>		<b>734.406</b>	<b>-</b>

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 καταχώρισή 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 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:

<u>Επωνυμία</u>	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Αξία Κτήσεως</u>
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
<b>Σύνολο</b>		<b>603.540</b>

**23. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μεταφορικά Μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>1 Ιανουαρίου 2004</b>					
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)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>993.336</b>	<b>12.429</b>	<b>159.923</b>	<b>869.008</b>	<b>2.034.696</b>
<b>2004</b>					
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο αρχής</b>	<b>993.336</b>	<b>12.429</b>	<b>159.923</b>	<b>869.008</b>	<b>2.034.696</b>
Αγορές	-	-	-	219.296	219.297
Πωλήσεις	(3.490)	-	-	-	(3.490)
Αποσβέσεις χρήσεως	(97.127)	(4.519)	(24.954)	(418.694)	(545.295)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>892.719</b>	<b>7.910</b>	<b>134.969</b>	<b>669.610</b>	<b>1.705.208</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2004</b>					
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)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>892.719</b>	<b>7.910</b>	<b>134.969</b>	<b>669.610</b>	<b>1.705.208</b>
<b>2005</b>					
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο αρχής</b>	<b>892.719</b>	<b>7.910</b>	<b>134.969</b>	<b>669.610</b>	<b>1.705.208</b>
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)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>792.100</b>	<b>3.391</b>	<b>113.064</b>	<b>372.011</b>	<b>1.280.566</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>					
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)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>792.100</b>	<b>3.391</b>	<b>113.064</b>	<b>372.011</b>	<b>1.280.566</b>

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 “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 μίσθωσης (Σημείωση 34.3).

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

**24. ΑΨΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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:

<b>Κόστος κτήσεως συμμετοχής</b>	<b>595.038</b>
<b>Μείον:</b> 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)
Ζημία για την περίοδο από 09/04/2005-30/06/2005	32.241
<b>Σύνολο</b>	<b>278.277</b>
Δικαιώματα Τρίτων (17,51%)	55.465
<b>Υπεραξία</b>	<b>333.742</b>

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)**

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

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 αναγώριση του φορολογικού οφέλους.

Το χρεωστικό υπόλοιπο του αναβαλλόμενου φόρου προήλθε από:

	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
<b><u>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</u></b>		
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	<u>2.572</u>	<u>9.338</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>453.907</b>	<b>651.235</b>
<b><u>Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση</u></b>		
Παράγωγα	(2.048)	-
Αντιλογισμός προβλέψεων	<u>(1.497)</u>	<u>-</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>(3.545)</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρές απαιτήσεις από αναβαλλόμενο φόρο</b>	<b>450.362</b>	<b>651.235</b>

**26. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

(Ποσά σε Ευρώ)

	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
<b>Σύνολο</b>	<b>8.385.527</b>	<b>5.212.815</b>

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:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Ποσά σε Ευρώ)	ΠΟΣΟ ΕΙΣΦΟΡΑΣ
PROTON Χρηματιστηριακή	2.488.215
PROTON ΑΕΠΕΥ	469.553
<b>Σύνολο</b>	<b>2.957.768</b>

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)

	2005	2004
Καταθέσεις προθεσμίας	3.000.000	14.500.000
Καταθέσεις όψεως	3.105.942	807.623
Άλλες δανειακές υποχρεώσεις	-	88.326
<b>Σύνολο</b>	<b>6.105.942</b>	<b>15.395.949</b>

**28. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ**

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

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**

<b>(Ποσά σε Ευρώ)</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	199.510	172.156
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) μη αναγνωρισθέντα	-	-
<b>Υποχρέωση Ισολογισμού</b>	<b>199.510</b>	<b>172.156</b>

**Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:**

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

<b>Επιβάρυνση στα αποτελέσματα</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Κόστος υπηρεσίας	25.824	13.803
Τόκοι-έξοδα	3.530	6.971
<b>Σύνολο επιβάρυνσης</b>	<b>29.354</b>	<b>20.774</b>

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
	<b>Μη χρηματοδοτούμενες</b>	
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 καταβαλλόταν 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. ΆΛΛΕΣ 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
<b>Σύνολο</b>	<b>4.698.732</b>	<b>3.037.597</b>

**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
<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>202.660.155</b>	<b>35.000.000</b>

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
<b>Σύνολο</b>	<b>5.183.496</b>	<b>5.443.587</b>

**32.1 Τακτικό Αποθεματικό**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του εταιρικού Νόμου ετησίως αφαιρείται το 5% τουλάχιστον των καθαρών κερδών των εταιρειών του Ομίλου 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.

**32.2 Αφορολόγητα Αποθεματικά**

Τα αφορολόγητα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί βάσει ειδικών φορολογικών διατάξεων σε προηγούμενες χρήσεις και προέρχονται από αφορολόγητα έσοδα. Σε περίπτωση που τα αποθεματικά αυτά διανεμηθούν θα φορολογηθούν με τον τότε ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

**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 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 Αωνόμων 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 Αωνόμων 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 του συνενωθήκαν υπολογίσθηκε με βάση τα οικονομικά στοιχεία αυτών όπως προσδιορίσθηκαν 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	<u>14.257.515</u>	<u>31.59%</u>
			<b>45.135.892</b>	<b>100%</b>
Ονομαστική αξία ανά μετοχή			<b>4,49</b>	
Μετοχικό Κεφάλαιο Νέας εταιρείας			<b>202.660.155</b>	

Κόστος εξαγοράς

Το τίμημα εξαγοράς προσδιορίσθηκε 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 ανταλλαγήθηκαν 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	<u>14.257.515</u>	<u>4,55</u>	<u>64.871.693</u>
Σύνολο	<b>31.135.892</b>	<b>4,55</b>	<b>141.668.308</b>
Έξοδα συγχώνευσης			79.644
<b>Σύνολο</b>			<b>141.747.952</b>

**33.2 Οικονομικές καταστάσεις εταιρειών που συνενωθήκαν**

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

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 29 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

(Ποσά σε Ευρώ)					Σημ.	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ	ΕΠΗΡΕΑΣΜΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΙΣ 31.12.2005
	ARROW	ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	ΕΞΕΛΙΞΗ	ΣΥΝΟΛΑ			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						<b>Αύξηση / (Μείωση)</b>	
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)	191.988	455.970
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>95.609.188</b>	<b>20.952.373</b>	<b>92.591.899</b>	<b>209.153.460</b>		<b>(151.882.118)</b>	<b>57.271.342</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>							
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
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>30.787</b>	<b>24.993</b>	<b>231.038</b>	<b>286.818</b>		<b>(103.712.804)</b>	<b>(103.425.986)</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>							
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)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>95.578.401</b>	<b>20.927.380</b>	<b>92.360.861</b>	<b>208.866.642</b>		<b>(48.169.314)</b>	<b>160.697.328</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Παθητικού</b>	<b>95.609.188</b>	<b>20.952.373</b>	<b>92.591.899</b>	<b>209.153.460</b>		<b>(151.882.118)</b>	<b>57.271.342</b>

(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	<u>4.914.580</u>
	<b>10.188.925</b>

**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
Έξοδα συνένωσης	<u>(79.644)</u>
Σύνολο	<b>10.301.270</b>

**33.3 Εξαγορά της First Global Brokers A.D**

Την 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 5<sup>η</sup> θέση στην αγορά των ομολόγων και την 27<sup>η</sup> 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 A.X.E.Π.Ε.Υ Ευρώ 37,6 εκατ., Proton A.E.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 σύνηψε 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 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 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

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

**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 λανκική 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.

### 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 κατά την 31.12.2005
ΕΞΕΛΙΞΗ	1.549.150	2.091.352
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	101.880	<u>354.542</u>
		<u>2.445.894</u>

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:

<u>Όνομασία Αμοιβαίου Κεφαλαίου</u>	Σύνολο	Σύνολο
	Ενεργητικού	Ενεργητικού
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
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
<b>Σύνολα</b>	<b>16.444.004</b>	<b>15.592.132</b>

Θεματοφύλακας των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων είναι η Τράπεζα.

**37.2 Χρηματιστηριακές υπηρεσίες**

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

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

Η χρηματιστηριακή εταιρεία του Ομίλου στο εξωτερικό (Σερβία - Μαυροβούνιο) παρέχει και αυτή από την πλευρά της στους πελάτες της όλο το φάσμα των χρηματιστηριακών 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**

(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
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
Αξιόγραφα 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
Αυλα 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
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>122.626.087</b>	<b>1.688.766</b>	<b>124.314.853</b>	<b>148.181.808</b>	<b>(602.392)</b>	<b>147.579.416</b>

**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
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>90.700.007</b>	<b>2.539.015</b>	<b>93.239.022</b>	<b>111.573.935</b>	<b>621.907</b>	<b>112.195.842</b>
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 ζημίες		(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
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	(κ)	<b>31.926.080</b>	<b>(850.249)</b>	<b>31.075.831</b>	<b>36.607.873</b>	<b>(1.224.299)</b>	<b>35.383.574</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Παθητικού</b>		<b>122.626.087</b>	<b>1.688.766</b>	<b>124.314.853</b>	<b>148.181.808</b>	<b>(602.392)</b>	<b>147.579.416</b>

**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 περιλαμβάνονται 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 διάφορων 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 Ίδιων 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)	1/1/2004	31/12/2004
<b>ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ</b>		
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
<b>Σύνολο</b>	<b>(850.249)</b>	<b>(1.224.299)</b>

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ**

Ποσά σε Ευρώ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	31/12/2004		
	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)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>663.291</b>	<b>(6.673)</b>	<b>656.618</b>
Έσοδα από προμήθειες	13.847.412	64.306	13.911.718
Μείον: έξοδα από προμήθειες	(4.828.886)	1.632.239	(3.196.647)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>9.018.526</b>	<b>1.696.545</b>	<b>10.715.071</b>
Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	4.610.270	3.209	4.613.479
Κέρδη / (Ζημιές) 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
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>	<b>15.058.567</b>	<b>716.192</b>	<b>15.774.759</b>
<b>Λειτουργικά έξοδα</b>	<b>(9.169.046)</b>	<b>(492.160)</b>	<b>(9.661.206)</b>
<b>Λειτουργικά Κέρδη</b>	<b>5.889.521</b>	<b>224.032</b>	<b>6.113.553</b>
Έκτακτα έσοδα	78.927	(78.927)	-
Έκτακτα έξοδα	(139.329)	139.329	-
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>5.829.119</b>	<b>284.434</b>	<b>6.113.553</b>
Φόρος εισοδήματος	(1.146.749)	(659.061)	(1.805.810)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>4.682.370</b>	<b>(374.627)</b>	<b>4.307.743</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2.116)	765	(1.351)
<b>Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>4.680.254</b>	<b>(373.862)</b>	<b>4.306.392</b>

**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