



PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ
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 στις 20 Μαρτίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.proton.gr

<u>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</u>	ΣΕΛΙΔΑ
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	-
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	-
<u>Οικονομικές Καταστάσεις</u>	
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	1
Ισολογισμός	2
Κατάσταση μεταβολής των Ίδιων Κεφαλαίων	3
Καταστάσεις Ταμειακών Ροών	4
<u>Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων</u>	
Γενικές πληροφορίες	5
Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων	6-7
Σημαντικότερες Λογιστικές Αρχές	8-14
Κανονιστικό πλαίσιο – Κεφαλαιακή επάρκεια – Διαχείριση κινδύνων	15-19
Πληροφόρηση ανά Τομέα	20
Λοιπές σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	21-48

**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 € 24.669 χιλ. (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 Οικονομικές Καταστάσεις της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων. Την ευθύνη για αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις έχει η Διοίκηση της Τράπεζας. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας.

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

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

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

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2006

KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

Νικόλαος Χ.Τσιμπούκας
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 17151

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Οι ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες από 1 έως 48, 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. Παπασηλίου	Γεώργιος Σ. Νικηφοράκης

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

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

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

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

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.

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 A.E.E.X., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.

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

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

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

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

<u>Όνοματεπώνυμο</u>	<u>Θέση</u>
1. Αντώνιος Αθανάσογλου	Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος
2. Μαρία Μαρκοπούλου	Αντιπρόεδρος μη εκτελεστικό μέλος
3. Ηλίας Λιανός	Αντιπρόεδρος ,Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος
4. Θεόδωρος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος
5. Αθανάσιος Παπασπηλίου	Γενικός Διευθυντής και εκτελεστικό μέλος
6. Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
7. Κωνσταντίνος 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 ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας συντάσσονται για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ως ημερομηνία μετάβασης της Τράπεζας στα Δ.Π.Χ.Π. ορίστηκε η 1 Ιανουαρίου 2004, οπότε και συντάχθηκε ο Ισολογισμός έναρξης σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1.

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

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

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

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

2.1 Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ εκτός αν ορίζεται διαφορετικά.

2.2 Εκτιμήσεις της Διοίκησης

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

2.3 Συγκριτικά Στοιχεία

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

2.4 Συμφηφισμός Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων

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

2.5 Παύση απεικόνισης του χρηματοοικονομικού μέσου στις Οικονομικές Καταστάσεις

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

3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας είναι το Ευρώ.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που 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.

3.2 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

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

Επενδύσεις για εμπορία: Σε αυτή την κατηγορία οι επενδύσεις αποκτώνται με σκοπό το βραχυπρόθεσμο κέρδος και περιλαμβάνουν χρεόγραφα όπως μετοχές, ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως κρατούμενες για εμπορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες 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 ζημίες 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 της Τράπεζας, όπως καθορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Π, περιλαμβάνονται στα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού και σε λογαριασμούς τάξεως σε περίπτωση που αφορούν εγγυητικές επιστολές εκδόσεως της Τράπεζας .

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

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

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

3.3 Ημερομηνία συναλλαγών

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

3.4 Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

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

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

3.5 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (Repos)

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

3.6 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου

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

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

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

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

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

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

Κέρδη ή ζημιές που αφορούν το αποτελεσματικό μέρος μιας αντιστάθμισης ταμειακών ροών και προέρχονται από μεταβολές στην εύλογη αξία του 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 της Τράπεζας μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

3.7 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

3.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

3.9 Ταμείο και ταμιακά ισοδύναμα

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

3.10 Χορηγήσεις δανείων και προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Οι χορηγήσεις καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο κόστος, το οποίο είναι η εύλογη αξία των κεφαλαίων, πλέον τα άμεσα έξοδα-έσοδα που σχετίζονται με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους μείον της τυχόν υπάρχουσας απομείωσης τους. Τα δάνεια και οι λοιπές χορηγήσεις απεικονίζονται στον ισολογισμό αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

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

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

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

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

3.11 Μισθώσεις

α) Λειτουργικές Μισθώσεις

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

β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

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

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής εκτός και αν είναι σχεδόν σίγουρο ότι η Τράπεζα θα αποκτήσει την ιδιοκτησία του παγίου στη λήξη της μίσθωσης. Αν η μίσθωση μεταφέρει την ιδιοκτησία του παγίου στη λήξη της μίσθωσης ή αν περιέχει δικαίωμα αγοράς σε μειωμένη τιμή, η περίοδος απόσβεσης είναι στην ωφέλιμη ζωή του παγίου.

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

3.12 Έσοδα και Έξοδα από Τόκους

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

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

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

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

3.13 Προμήθειες και Συναφή Έσοδα

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

3.14 Προβλέψεις

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

3.15 Φόρος Εισοδήματος

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

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

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

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

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

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

3.16 Παροχές προς το Προσωπικό

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

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

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

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

3.17 Πληροφόρηση ανά τομέα δραστηριότητας

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

3.18 Κόστος Δανεισμού

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

3.19 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στη θυγατρική της εταιρεία που διαχειρίζεται Αμοιβαία Κεφάλαια. Η αξία των χρεογράφων για φύλαξη δεν περιλαμβάνεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθόσον τα χρεόγραφα αυτά δεν αποτελούν περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 η αξία των χρεογράφων για φύλαξη ανέρχεται σε Ευρώ 99 εκατ. περίπου (31 Δεκεμβρίου 2004: Ευρώ 181,5 εκατ.).

4 ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχοντας ως στόχο την εξασφάλιση της σταθερότητας του συστήματος και την προστασία του συναλλακτικού κοινού, είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Για το σκοπό αυτό εκδίδει οδηγίες και κανονισμούς σχετικούς με τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, την κεφαλαιακή τους επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και τις επενδυτικές τους δραστηριότητες.

Στην Ελληνική νομοθεσία έχουν, επίσης, ενσωματωθεί οι κύριες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που αφορούν στον έλεγχο και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων.

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

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

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

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

5 ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

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

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

6 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Τράπεζα έχει συστήσει τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, αρμοδιότητα της οποίας είναι η αναγνώριση, η μέτρηση και η διαχείριση των 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 της Τράπεζας ή του Δ.Σ της τράπεζας. 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 της Τράπεζας και βάσει σχετικής ανάλυσης καθορίζονται και οι απαραίτητες εξασφαλίσεις.

Ως «διαβάθμιση» ορίζεται η διαδικασία κατατάξεως των πιστούχων, στη βάση οικονομικών, ποιοτικών, καθώς και κριτηρίων συναλλακτικής συμπεριφοράς, σε μία από τις οκτώ κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συστήματος διαχείρισεως των Κινδύνων που συνεπάγονται για την Τράπεζα οι χρηματοπιστωτικές δραστηριότητές της.

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

6.2 Κίνδυνος Αγοράς

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

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

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

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

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

6.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως η επίπτωση στην δυνατότητα της Τράπεζας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις προς πελάτες και αντισυμβαλλομένους με βάση τη ληκτότητα υποχρεώσεων και απαιτήσεων. Η παρακολούθηση του κινδύνου αυτού επικεντρώνεται στην εξέταση της δυνατότητας της Τράπεζας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων.

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

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

ΚΙΝΑΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ
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	2.249.880	-	-	-	-	2.249.880
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	47.768.053	92.000	-	-	-	47.860.053
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	74.385.900	-	-	-	35.721.000	110.106.900
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	7.063	-	-	-	-	7.063
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	7.671.594	2.297.000	1.049.000	44.194.000	17.126.000	72.337.594
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	734.406	734.406
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς Επιχειρήσεις	-	-	-	-	51.595.038	51.595.038
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	1.102.399	1.102.399
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	92.640	92.640
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	418.498	418.498
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	3.469.556	3.469.556
Ενεργητικό	132.082.490	2.389.000	1.049.000	44.194.000	110.259.537	289.974.027
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.105.942	-	-	-	-	6.105.942
Καταθέσεις πελατών	21.684.296	10.244.000	928.000	-	12.595.000	45.451.296
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	635	-	-	-	-	635
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	96.293	96.293
Άλλες υποχρεώσεις	1.182	-	-	-	3.422.053	3.423.235
Παθητικό	27.792.055	10.244.000	928.000	-	16.113.346	55.077.401
Καθαρή Θέση						234.896.626
Κατά την 31.12.2004						
Ενεργητικό	71.573.188	4.515.081	1.305.414	13.210.096	80.119.504	170.723.283
Παθητικό	102.109.606	508.000	5.656.000	19.000	1.194.132	109.486.738
Καθαρή Θέση						61.236.545

6.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ
2005

(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	EUR	USD	GBP	JPY	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.249.880	-	-	-	-	2.249.880
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	40.108.827	7.129.289	343.775	23.416	254.746	47.860.053
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	98.571.342	5.048.619	541.690	-	5.945.249	110.106.900
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	7.063	-	-	-	-	7.063
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	72.195.606	153.218	-	67.980	(79.210)	72.337.594
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	734.406	-	-	-	-	734.406
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς Επιχειρήσεις	51.030.149	-	-	-	564.889	51.595.038
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.102.399	-	-	-	-	1.102.399
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	92.640	-	-	-	-	92.640
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	418.498	-	-	-	-	418.498
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.333.388	132.583	2.705	41	839	3.469.556
Ενεργητικό	269.844.198	12.463.709	888.170	91.437	6.686.513	289.974.027
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.046.813	59.129	-	-	-	6.105.942
Καταθέσεις πελατών	42.927.420	2.105.981	389.256	10.508	18.131	45.451.296
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	635	-	-	-	-	635
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	96.293	-	-	-	-	96.293
Άλλες υποχρεώσεις	3.408.472	14.763	-	-	-	3.423.235
Παθητικό	52.479.633	2.179.873	389.256	10.508	18.131	55.077.401
Καθαρή Θέση						234.896.626
Κατά την 31.12.2004						
Ενεργητικό	162.139.378	5.707.976	579.826	609.978	1.686.125	170.723.283
Παθητικό	56.739.780	5.918.746	580.698	46.206.584	40.930	109.486.738
Καθαρή Θέση						61.236.545

6.5 Κίνδυνος Επιτοκίου

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ
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	2.249.880	-	-	-	-	-	-	2.249.880
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	47.768.053	92.000	-	-	-	-	-	47.860.053
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	110.089.423	6.111	-	-	-	11.366	-	110.106.900
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	-	-	7.063	7.063
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	58.546.420	9.902.546	3.888.628	-	-	-	-	72.377.594
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	-	-	734.406	734.406
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς Επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	-	51.595.038	51.595.038
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	-	1.102.399	1.102.399
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	-	92.640	92.640
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-	-	418.498	418.498
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	-	3.469.556	3.469.556
Ενεργητικό	218.653.776	10.000.657	3.888.628	-	-	11.366	57.419.600	289.974.027
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.105.942	-	-	-	-	-	-	6.105.942
Καταθέσεις πελατών	37.315.244	7.207.071	928.981	-	-	-	-	45.451.296
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	-	-	635	635
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	-	-	96.293	96.293
Άλλες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	3.423.235	3.423.235
Παθητικό	43.421.186	7.207.071	928.981	-	-	-	3.520.163	55.077.401
Καθαρή Θέση								234.896.626
Κατά την 31.12.2004								
Ενεργητικό	98.407.909	18.520.846	416.119	9.058.169	114.077	44.206.163	170.723.283	
Παθητικό	102.072.114	508.124	5.674.539	5.819	-	1.226.142	109.486.738	
Καθαρή Θέση								61.236.545

7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

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

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

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ**8. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ**

(Ποσά σε Ευρώ)

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

9. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

10. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

11. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

12. ΑΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

13. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

14. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

15. ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ

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

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

16. ΦΟΡΟΣ ΚΕΡΑΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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

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

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

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

Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, και με βάση τους ελέγχους αυτούς οριστικοποιούνται και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

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

17. ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΙ ΜΕΙΩΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**18. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ**

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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

19. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

20. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της η Τράπεζα περιλαμβάνει χρεόγραφα που αποκτήθηκαν με σκοπό τη δημιουργία κέρδους, από τις διακυμάνσεις στην τιμή τους και περιλαμβάνει μετοχές, ομόλογα και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων για τις μετοχές, την τρέχουσα αξία των ομολόγων βάσει των διαθεσίμων τιμών της αγοράς και την καθαρή τιμή των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

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

21. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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

22. ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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

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

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.
- Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης
- Ύπαρξη πιθανότητας πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.
- Η Τράπεζα για οικονομικούς και νομικούς λόγους που έχουν άμεση σχέση με την οικονομική κατάσταση του πιστούχου, συμφωνεί με τον πιστόχο για κάποια ρύθμιση την οποία δεν θα την αποδέχονταν κάτω από κανονικές συνθήκες.

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

- Υποθήκες,
- Ενέχυρα και
- Εκχώρηση απαιτήσεων

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

22.2 Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	2005	2004
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	452.680	452.680
Πρόβλεψη για απομείωση	300.000	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	752.680	452.680

23. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων η Τράπεζα αναγνώρισε επενδύσεις οι οποίες δεν εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο ενώ δεν συγκεντρώνουν τα χαρακτηριστικά των διακρατούμενων μέχρι την λήξη χρεογράφων. Έπειτα από την αρχική καταχώριση τους, οι επενδύσεις αυτές, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου 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 κλπ) προκειμένου να ικανοποιήσει σε μεγαλύτερο δυνατό βαθμό τις απαιτήσεις της.

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

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

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

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

<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
Σύνολο		603.540

24. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

2005							
ΕΠΩΝΥΜΙΑ	Χώρα Έδρας	% Συμ/χής	Ίδια Κεφάλαια	Αξία Κτήσης	Υπεραξία	Απομείωση	Λογιστική Αξία
PROTON ΑΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	6.107.400	9.545.664	12.454.336	-	22.000.000
PROTON ΑΧΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	8.190.042	5.864.130	21.135.870	-	27.000.000
PROTON ΑΕΔΑΚ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	1.258.740	1.198.800	801.200	-	2.000.000
ARROW ASSET FINANCE	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	2.399	369.630	-	(369.630)	-
FIRST GLOBAL BROKERS S.A	ΣΕΡΒΙΑ	82,49%	118.007	595.038	-	-	595.038
Σύνολο			15.676.588	17.573.262	34.391.406	(369.630)	51.595.038

2004							
ΕΠΩΝΥΜΙΑ	Χώρα Έδρας	% Συμ/χής	Ίδια Κεφάλαια	Αξία Κτήσης	Υπεραξία	Απομείωση	Λογιστική Αξία
PROTON ΑΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	5.514.568	9.545.664	11.454.336	-	21.000.000
PROTON ΑΧΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	7.418.657	5.864.130	11.135.870	-	17.000.000
PROTON ΑΕΔΑΚ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	1.190.825	1.198.800	801.200	-	2.000.000
ARROW ASSET FINANCE	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	22.585	369.630	-	(369.630)	-
Σύνολο			14.146.635	16.978.224	23.391.406	(369.630)	40.000.000

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

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

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

Παραδοχές και υποθέσεις αποτίμησης των θυγατρικών

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

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

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

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

Εξαγορά της First Global Brokers

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

Arrow Asset Finance

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

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

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

25. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Η Τράπεζα κατά την σύσταση της μίσθωσε το ακίνητο που βρίσκεται η έδρα της και προέβη σε σημαντική δαπάνη διαμόρφωσης του χώρου προκειμένου να εξυπηρετήσει τις ανάγκες της. Το κτίριο αποτελείται από 5 ορόφους και στεγάζονται σε αυτό όλες οι εταιρείες της Τράπεζας. Τα έξοδα διαμόρφωσης του κτιρίου σε χώρο γραφείων αποσβένονται ισόποσα σύμφωνα με την χρονική διάρκεια της μίσθωσης (Σημείωση 36.3).

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

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

26. ΑΨΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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

27. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά τις προσωρινές διαφορές που υφίστανται μεταξύ των υπολοίπων του ενεργητικού και του παθητικού βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και των ιδίων υπολοίπων όπως διαμορφώνονται μετά από την εφαρμογή της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου έγινε βάσει των συντελεστών φορολογίας που θα ισχύσουν τα επόμενα χρόνια ανάλογα με την εκτίμηση της Τράπεζας για την αναγνώριση του φορολογικού οφέλους.

Το χρεωστικό υπόλοιπο του αναβαλλόμενου φόρου προήλθε από:

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

28. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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

29. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

30. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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

31. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	2005	2004
Υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	79.015	72.136
Μεταβολή χρήσης	19.278	6.879
Αποζημιώσεις που πληρώθηκαν	(2.000)	-
Υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	96.293	79.015

Επιβάρυνση στα αποτελέσματα		
Κόστος υπηρεσίας	15.956	3.994
Τόκοι-έξοδα	3.322	2.885
Σύνολο επιβάρυνσης	19.278	6.879

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

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

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

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

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

32. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

33. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

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

34. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

34.1 Αποθεματικά από αναπροσαρμογή της αξίας συμμετοχών

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

34.2 Αφορολόγητα Αποθεματικά

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

34.3 Τακτικό Αποθεματικό

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

35. ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ**35.1 Συγχώνευση της Τράπεζας με τρεις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου****35.1.1 Γενικές πληροφορίες για την συναλλαγή**

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε (η απορροφώσα ή Τράπεζα), ARROW Α.Ε.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.25151997. Ως ημερομηνία συγχώνευσης ορίστηκε η 31 Μαρτίου 2005 και συντάχθηκαν Ισολογισμοί Μετασηματισμού από όλες τις εταιρείες που πρόκειται να συγχωνευθούν. Ειδικότερα οι αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών προέβλεπαν την απορρόφηση των τριών εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου από την Τράπεζα.

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

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

35.1.2. Λογιστικός χειρισμός της συγχώνευσης

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

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

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

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

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

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

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

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

35.1.3. Οικονομικά δεδομένα συνένωσης

Εύλογη αξία απορροφώσας και απορροφούμενων

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

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

Διαμόρφωση σύνθεσης Μετοχικού Κεφαλαίου μετά την συγχώνευση

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

Κόστος εξαγοράς

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

Υπολογισμός τιμήματος εξαγοράς

	<u>Αριθμός νέων μετοχών που ανταλλαχθήκαν με τις παλαιές μετοχές</u>	<u>Εύλογη αξία μετοχής που ανταλλάσσεται</u>	<u>Τίμημα εξαγοράς</u>
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	31.135.892	4,55	141.668.308
Εξόδα συνένωσης			79.644
Σύνολο			141.747.952

35.1.4 Οικονομικές καταστάσεις εταιρειών που συνενωθήκαν

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

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 29 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

- (α) Απαλοιφή καταθέσεων σε Ξ.Ν και προθεσμιακών καταθέσεων σε Proton Επενδυτική Τράπεζα.
- (β) Απαλοιφή των συμμετοχών της Proton Επενδυτικής Τράπεζας στις απορροφώμενες και απαλοιφή των συμμετοχών που υπήρχαν μεταξύ των απορροφούμενων.
- (γ) Μεταφορά παρακρατούμενων φόρων από τα αποτελέσματα χρήσεων των τριών ΕΕΧ στις απαιτήσεις της Τράπεζας.
- (δ) Απαλοιφή καθαρής θέσης εταιρειών που απορροφήθηκαν.

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

Διαφορά συνένωσης

ARROW	5.197.050
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ	77.295
ΕΞΕΛΙΞΗ	<u>4.914.580</u>
Σύνολο	10.188.925

Έσοδα / Έξοδα που επηρεάζουν την διαφορά συνένωσης

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

35.2 Εξαγορά της First Global Brokers A.D

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

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

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

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

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

36. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**36.1 Δικαστικές υποθέσεις**

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

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

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

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

36.2 Εγγυητικές επιστολές

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

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

36.3 Συμβατικές Δεσμεύσεις

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ασφαλιστήρια συμβόλαια: Η Τράπεζα έχει συνάψει με την ασφαλιστική εταιρεία ΑΙΓ ΕΛΛΑΣ Α.Ε ασφαλιστήριο συμβόλαιο περιουσίας, για κάλυψη διαφόρων κινδύνων επί των βελτιώσεων που έγιναν

στο κτίριο που στεγάζεται η Τράπεζα και οι θυγατρικές εταιρείες της και επί του εξοπλισμού που χρησιμοποιείται, συνολικού ασφαλιζόμενου κεφαλαίου Ευρώ 1,5 εκατ. περίπου.

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

37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

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

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

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

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

38. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

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

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

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

Ειδικότερα εκτιμήθηκαν τα παρακάτω:

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

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

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

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

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

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

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

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

38.3 Διανομή μερίσματος

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη την τροποποίηση της παραγράφου 2 άρθρου 44 του Κ.Ν.2190/1920, θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού Ευρώ 12.638.049,76 που αντιστοιχεί σε Ευρώ 0,28 ανά μετοχή. Το προτεινόμενο για διανομή μέρισμα προκύπτει κατά Ευρώ 10.000.000 από τα κέρδη της χρήσεως 2005 και κατά Ευρώ 2.638.049,76 από αποθεματικά προηγούμενων χρήσεων. Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν πρόβλεψη για τον αναλογούντα φόρο των κερδών της χρήσεως.

39. ΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

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

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

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

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

ΠΑΘΗΤΙΚΟ-ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(Ποσά σε Ευρώ)

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

Επεξήγηση αναπροσαρμογών στον Ισολογισμό

- α) Αφορά την υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση του εμπορικού 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) Αφορά την υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας (PROTON ΑΕΔΑΚ, PROTON ΑΧΕΠΕΥ, PROTON ΑΕΠΕΥ). Ανάλυση της υπεραξίας ανά εταιρεία αναφέρεται στην Σημείωση 24.
- ε) Καταχώρηση αξίας εξοπλισμού και αποσβέσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.
- στ) Ορισμένες δαπάνες όπως τα έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης ή αναδιοργάνωσης, που βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων περιλαμβάνονταν στα άυλα περιουσιακά στοιχεία, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. πρέπει να επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα μείωσε τα Ίδια Κεφάλαια της με το σωρευμένο αναπόσβεστο υπόλοιπο των δαπανών αυτών
- ζ) Επιμερισμός των προμηθειών χορηγήσεων στις χρήσεις που αναλογούν.
- η) Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 η Τράπεζα καταχώρησε μια καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού Ευρώ 581.571 με αντίστοιχη αύξηση της Καθαρής Θέσης. Η απαίτηση προέκυψε από τη χρονική διαφορά της αναγνώρισης της φορολογικής έκπτωσης διάφορων δαπανών βάσει των Δ.Π.Χ.Π. Η αναβαλλόμενη φορολογία βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων δεν είναι αποδεκτή.
- θ) Εγγραφή της υποχρέωσης για την πληρωμή του κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μίσθωσης.
- ι) Σύμφωνα με την πραγματοποιηθείσα αναλογιστική μελέτη η Τράπεζα κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 θα πρέπει να υπολογίσει πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης συνολικού ποσού Ευρώ 72.136 με αντίστοιχη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων της.
- κ) Αφορά πρόβλεψη για επιστροφή προμήθειας λόγω συμβατικής υποχρέωσης και μεταφορά αποτίμησης παραγώγων από τα Λοιπά Στοιχεία Παθητικού στα Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα.
- λ) Η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων από τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε Ευρώ)

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

Ποσά σε Ευρώ	2004		
	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ			
Τόκοι και συναφή έσοδα	2.773.493	-	2.773.493
Μείον: Τόκοι και συναφή έξοδα	(2.536.516)	(6.672)	(2.543.188)
Καθαρά έσοδα από τόκους	236.977	(6.672)	230.305
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3.763.413	64.306	3.827.719
Μείον: έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(2.409.590)	1.634.000	(775.590)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.353.823	1.698.306	3.052.129
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	3.687.795	-	3.687.795
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	(842.054)	(842.054)
Έσοδα από μερίσματα	879.667	-	879.667
Άλλα λειτουργικά έσοδα	477.807	82	477.889
Λειτουργικά Έσοδα	6.636.069	849.662	7.485.731
Λειτουργικά έξοδα	(3.494.541)	(427.966)	(3.922.507)
Λειτουργικά Κέρδη	3.141.528	421.696	3.563.224
Έκτακτα έσοδα	82	(82)	-
Έκτακτα έξοδα	(41)	41	-
Κέρδη προ φόρων	3.141.569	421.655	3.563.224
Φόρος εισοδήματος	-	(606.510)	(606.510)
Κέρδη μετά από φόρους	3.141.569	(184.855)	2.956.714

Μεταβολές των αποτελεσμάτων χρήσεως

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