



ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΝΝΙΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «MARFIN FINANCIAL GROUP A.E.» την 14/11/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.marfingroup.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας Marfin F.G. και του Ομίλου Marfin, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Εμμανουήλ Ξανθάκης

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Marfin F.G

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ.....	1
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	2
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	3
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 30/9/2004.....	4
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 30/9/2005.....	5
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	6
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Μητρικής).....	7
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (Μητρικής).....	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Μητρικής) 30/9/2004	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Μητρικής) 30/9/2005	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ (Μητρικής)	11
1. Πληροφορίες για τον Όμιλο	12
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	12
1.2 Δομή και Δραστηριότητες των Κυριότερων Εταιρειών του Ομίλου	13
2. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων	14
2.1 Βασικές Λογιστικές Αρχές	14
2.2 Ενοποίηση.....	16
2.3 Χρηματοοικονομικά Μέσα	18
2.4 Μετατροπή σε Ξένο Νόμισμα	25
2.5 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	26
2.6 Επενδύσεις σε Ακίνητα	26
2.7 Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	27
2.8 Υπεραξία	27
2.9 Απομείωση Αξίας Στοιχείων Ενεργητικού	28
2.10 Μισθώσεις	28
2.11 Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού Κατεχόμενα προς Πώληση.....	29
2.12 Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα.....	29
2.13 Ίδιες Μετοχές	29
2.14 Ομολογιακά Δάνεια.....	30
2.15 Φορολογία Εισοδήματος & Αναβαλλόμενος Φόρος.....	30
2.16 Παροχές στο Προσωπικό	31
2.17 Προβλέψεις	33
2.18 Αναγνώριση Εσόδων	33
2.19 Διανομή μερισμάτων	34
2.20 Πληροφόρηση κατά Τομέα	34
2.21 Νέα Λογιστικά Πρότυπα και Ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ.....	34
3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	35
3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος.....	35
3.2 Κίνδυνος Αγοράς.....	36
3.3 Συναλλαγματικός Κίνδυνος	36

3.4 Κίνδυνος Επιτοκίου	38
3.5 Κίνδυνος Ρευστότητας	39
4 Πληροφόρηση κατά Επιχειρηματικό Τομέα	41
5 Ταμείο και Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	42
6 Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	42
7 Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	43
8 Εύλογη Αξία Παραγώγων	44
9 Δάνεια και Άλλες Χορηγήσεις σε Πελάτες	45
10 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	47
11 Επενδύσεις του Ομίλου σε Συγγενείς	48
12 Επενδύσεις της Εταιρείας σε θυγατρικές και Συγγενείς Επιχειρήσεις	49
13 Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια	50
14 Υπεραξία και Λοιπά Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	52
15 Αναβαλλόμενη Φορολογία	52
16 Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	54
17 Υποχρεώσεις προς Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα	55
18 Καταθέσεις και Άλλοι Λογαριασμοί Πελατών	55
19 Ομολογιακά Δάνεια	55
20 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	56
21 Μερίσματα Πληρωτέα	58
22 Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	58
23 Μετοχικό Κεφάλαιο	59
24 Δικαιώματα	59
25 Λοιπά Αποθεματικά και Υπόλοιπο εις Νέο	61
26 Καθαρά Έσοδα από Τόκους	62
27 Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	62
28 Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	63
29 Λοιπά Έσοδα	63
30 Παροχές στο Προσωπικό	64
31 Παροχές στο Προσωπικό σε Συμμετοχικούς Τίτλους	64
32 Φόρος Εισοδήματος	66
33 Κέρδη ανά Μετοχή	66
34 Ταμειακές Ροές	67
35 Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Απαιτήσεις	67
36 Υπόλοιπα Συνδεδεμένων Μερών	68
37 Ανάλυση Προσαρμογών Πρώτης Μετάβασης στα ΔΠΧΠ	70
38 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	77

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
ΜΕ ΣΥΜΦΩΝΗ ΓΝΩΜΗ****Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε.
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», της εννιάμηνης περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 35 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της για περιόδους που καλύπτουν από μία έως τρεις διαχειριστικές χρήσεις δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα 15.11.2005

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. :127
Βασιλέως Κωνσταντίνου 44
116 35 Αθήνα

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. : 13 671

Ενοποιημένα Αποτελέσματα Περιόδου

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημείωση	Περίοδος 9 μηνών έως		Περίοδος τριών μηνών από 1 ^η Ιουλίου μέχρι	
		30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
Κύκλος εργασιών					
Έσοδα από τόκους		26 404	17 979	9 524	6 619
Έξοδα από τόκους		(18 033)	(12 117)	(6 467)	(4 525)
Καθαρά έσοδα από τόκους	26	8 371	5 862	3 057	2 094
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		19 577	16 097	5 730	4 856
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(4 276)	(2 968)	(1 721)	(528)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	27	15 301	13 129	4 009	4 328
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης		6 212	4 365	122	80
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	28	26 243	11 088	11 307	(2 074)
Λοιπά έσοδα	29	523	2 150	38	111
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		56 650	36 594	18 533	4 539
Παροχές προσωπικού	30	(13 632)	(12 483)	(4 671)	(3 945)
Άλλα έξοδα διοίκησης		(7 666)	(9 504)	(2 647)	(2 821)
Διαγραφή υπεραξίας θυγατρικών		(92)	(2 066)	(6)	0
Αποσβέσεις		(816)	(821)	(270)	(254)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων και λοιπών επενδύσεων	9	(1 478)	(1 371)	(952)	(388)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(23 684)	(26 245)	(8 546)	(7 408)
Αναλογία Κερδών/ Ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις	11	986	(1 111)	362	(642)
Κέρδη προ φόρων		33 952	9 238	10 349	(3 511)
Φόρος εισοδήματος	32	(7 938)	(1 726)	(2 319)	(196)
Καθαρά κέρδη περιόδου		26 014	7 512	8 030	(3 707)
Κατανεμημένα σε :					
Μετόχους της μητρικής		23 807	6 442	7 433	(3 768)
Δικαιώματα μειοψηφίας		2 207	1 070	597	61
		26 014	7 512	8 030	(3 707)
Κέρδη ανά μετοχή					
- Βασικά	33	0,952	0,248	0,297	-0,145
- Μειωμένα	33	0,910	0,248	0,280	-0,145

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Σημείωση	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μετρητά και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	5	14 702	20 407
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6	86 916	131 081
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και λοιπά χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	411 409	362 014
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	8	526	291
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	9	390 198	241 501
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	10	136 358	69 493
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	11	17 422	16 191
Επενδύσεις σε ακίνητα	13	6 802	6 802
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	13	18 560	18 822
Υπεραξία και Λοιπά Άυλα στοιχεία ενεργητικού	14	56 243	56 363
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	15	2 007	1 865
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	47 490	34 161
Σύνολο ενεργητικού		1 188 633	958 991
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17	140 684	98 041
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	18	714 787	559 548
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	8	1 702	1 280
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	19	27 141	26 863
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	730	609
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	15	7 227	2 144
Μερίσματα πληρωτέα	21	151	254
Λοιπά στοιχεία παθητικού	22	39 336	20 404
Σύνολο υποχρεώσεων		931 758	709 143
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	23,24	206 500	217 750
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23	513	393
Αποθεματικά εύλογης αξίας		1 449	(500)
Λοιπά αποθεματικά	25	8 795	15 779
Αδιανέμητα κέρδη	25	7 555	(14 491)
<i>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδοτέα στους μετόχους της μητρικής</i>		224 812	218 931
Δικαιώματα μειοψηφίας		32 063	30 917
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		1 188 633	958 991

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια για το Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2004

Ποσά σε Ευρώ '000	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής									
	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό συν/κων διαφορών μετατροπής	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	37	372 153	393	0	8 845	(12)	(151 884)	229 495	49 570	279 065
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ		0	0	0	(1 278)	0	10 492	9 214	(2 948)	6 266
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		372 153	393	0	7 567	(12)	(141 392)	238 709	46 622	285 331
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για τη περίοδο 01/01-30/09/2004										
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία				268				268		268
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών του εξωτερικού						3		3		3
Μείον: Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια				(67)				(67)		(67)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) αναγνωριζόμενο απευθείας στα ίδια κεφάλαια		0	0	201	0	3	0	204	0	204
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01-30/09/2004							6 442	6 442	1 070	7 512
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / (ζημιά) περιόδου		0	0	201	0	3	6 442	6 646	1 070	7 716
Ακύρωση ιδίων μετοχών		(37 153)						(37 153)		(37 153)
Μείωση ονομαστικής αξίας		(117 250)						(117 250)		(117 250)
Συμφηφισμός ζημιών							117 250	117 250		117 250
Κέρδη διαγραφής ιδίων μετοχών					8 083			8 083		8 083
Μείον: Φόρος που αναλογεί					(1 094)			(1 094)		(1 094)
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές (εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας)								0	(16 762)	(16 762)
		(154 403)	0	0	6 989	0	117 250	(30 164)	(16 762)	(46 926)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2004		217 750	393	201	14 556	(9)	(17 700)	215 191	30 930	246 121

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια για το Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2005

		<u>Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</u>								
		Μετοχικό	Υπέρ Το	Αποθεματικά	Λοιπά	Αποθεματικό	Αποτελέσματα		Δικαιώματα	
		κεφάλαιο	Άρτιο	εύλογης αξίας	αποθεματικά	Συν/κων	εις νέων	Σύνολο	Μειωψηφίας	Σύνολο
						Διαφορών				
						Μετατροπής				
Ποσά σε Ευρώ '000	Σημείωση									
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	37	217 750	393	0	10 472	(11)	(18 316)	210 288	29 094	239 382
Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ		0	0	(500)	5 318	0	3 825	8 643	1 823	10 466
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		217 750	393	(500)	15 790	(11)	(14 491)	218 931	30 917	249 848
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/09/2005										
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων				2 623		5		2 628		2 628
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια				(674)				(674)		(674)
Καθαρό Κέρδος/Ζημιά Αναγνωριζόμενο απευθείας στα ίδια κεφάλαια				1 949	0	5	0	1 954	0	1 954
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-30/09/2005							23 807	23 807	2 207	26 014
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου				1 949	0	5	23 807	25 761	2 207	27 968
Μέρισμα από κέρδη χρήσεως 2004					(6 989)		(1 761)	(8 750)		(8 750)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους		(11 250)						(11 250)		(11 250)
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές (Εξαγορά δικαιωμάτων μειωψηφίας)								0	(360)	(360)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών σε τρίτους									(701)	(701)
Παραχώρηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών στο προσωπικό			120					120		120
		(11 250)	120	0	(6 989)	0	(1 761)	(19 880)	(1 061)	(20 941)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005		206 500	513	1 449	8 801	(6)	7 555	224 812	32 063	256 875

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε Εύρω '000

Σημείωση	Περίοδος 9 μηνών μέχρι		
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004	
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρό κέρδος περιόδου	26 014	7 512	
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις	816	821	
Κέρδη/ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	(14 709)	(4 068)	
Κέρδη/ζημιές συγγενών	(986)	1 111	
Διαγραφή υπεραξίας θυγατρικών	92	2 066	
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	187	(1 544)	
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	121	(73)	
Παροχές στο προσωπικό σε συμμετοχικούς τίτλους	120		
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	1 478	1 371	
Κέρδη/ζημιές εύλογης αξίας αντιστ/νων ΔΠΠ Χρημ/κών στοιχείων	(1 752)	(2 257)	
Ζημία/ κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων ενεργητικού	(3)	(138)	
Φόρος Εισοδήματος	7 938	1 726	
Λοιπά μη ταμιακά κονδύλια	5	(133)	
	19 321	6 394	
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία	(34 675)	(153 561)	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0	(9 029)	
Απαιτήσεις κατά πελατών	(149 812)	5 850	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(13 320)	(2 034)	
Υποχρεώσεις από πιστωτικά ιδρύματα	42 643	15 596	
Υποχρεώσεις από πελάτες	155 239	136 832	
Λοιπές υποχρεώσεις	15 341	(4 973)	
	15 416	(11 319)	
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	34 737	(4 925)	
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά Επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και κατεχόμενων μέχρι τη λήξη	10	(67 135)	(1 168)
Αγορά πάγιων στοιχείων ενεργητικού		(411)	(1 165)
Απόκτηση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων	11	(664)	(20 627)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών σε τρίτους		(701)	
Αγορές λοιπών επενδύσεων		(26)	
Εισπράξεις Επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	10	4 270	5 614
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού		6	1 480
Καθαρή ταμιακή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες		(64 661)	(15 866)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών			(29 070)
Επιστροφή κεφαλαίου & μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής		(19 946)	0
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου			(5 121)
Καθαρή ταμιακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(19 946)	(34 191)
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων		(49 870)	(54 982)
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		121 700	144 851
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	34	71 830	89 869

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αποτελέσματα Περιόδου (Μητρικής)

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημείωση	Περίοδος εννιά μηνών έως		Περίοδος τριών μηνών από 1 ^η Ιουλίου μέχρι	
		30 ^η Σεπτεμβρίου	30 ^η Σεπτεμβρίου	30 ^η Σεπτεμβρίου	30 ^η Σεπτεμβρίου
		2005	2004	2005	2004
Έσοδα από μερίσματα		10 514	6 455	22	0
Κέρδη/ Ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων		16 182	6 175	5 130	(3 100)
Λοιπά Έσοδα	29	1 156	5 431	(8)	929
Σύνολο Εσόδων		27 852	18 061	5 144	(2 171)
Αποδοχές και λοιπά έξοδα προσωπικού	30	(503)	(708)	(154)	(130)
Αναλώσεις Αποθεμάτων			(1 940)		(478)
Αποσβέσεις		(115)	(153)	(40)	(27)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα		(1 619)	(3 182)	(628)	(246)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		(2 150)	(2 208)	(745)	(731)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(4 387)	(8 191)	(1 567)	(1 612)
Κέρδος Προ Φόρων		23 465	9 870	3 577	(3 783)
Φόρος Εισοδήματος	32	(5 367)	(1 144)	(1 014)	(29)
Καθαρό Κέρδος περιόδου μετά φόρων		18 098	8 726	2 563	(3 812)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός (Μητρικής)

Ποσά σε Ευρώ '000

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

	Σημείωση	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	13	767	850
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	14	3	8
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	12	153 073	146 653
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	12	13 260	12 728
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15	681	529
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	10	18 685	12 995
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	16	9 445	9 912
		195 914	183 675

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	16	5 710	10 314
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	89 395	54 733
Παράγωγα Χρημ/κα Μέσα	8		66
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5	5 580	32 440
		100 685	97 553

Σύνολο ενεργητικού
296 599 **281 228**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους

Μετοχικό κεφάλαιο	23	206 500	217 750
Υπέρ Το Άρτιο	23	513	393
Αποθεματικά εύλογης αξίας		750	(1 856)
Λοιπά αποθεματικά	25	6 916	13 905
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	25	19 075	2 738
		233 754	232 930

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ομολογιακά Δάνεια	19	41 847	41 567
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15	5 545	198
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	26	21
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	392	392
		47 810	42 178

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	1 986	3 890
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	22	10 000	0
Μερίσματα πληρωτέα	21	151	97
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	22	1 760	2 133
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	8	1 138	0
		15 035	6 120

Σύνολο υποχρεώσεων
62 845 **48 298**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων
296 599 **281 228**
Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

**Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια (Μητρικής) για το Εννιάμηνο που έληξε στις 30
 Σεπτεμβρίου 2004**

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		372 153	393	0	6 654	(126 332)	252 868
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	37	0	0	0	(210)	485	275
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		372 153	393	0	6 444	(125 847)	253 143
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για τη περίοδο 01/01- 30/09/2004							
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά φόρων							
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία							
Κέρδη / Ζημιές αποτίμησης μεταφερόμενα απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια				(130)			(130)
Μείον: Φόρος που αναλογεί				33			33
Κέρδη περιόδου						8 726	8 726
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / ζημιά περιόδου		0	0	(97)	0	8 726	8 629
Ακύρωση ιδίων μετοχών		(37 153)					(37 153)
Μείωση ονομαστικής αξίας		(117 250)					(117 250)
Συμφηφισμός ζημιών						117 250	117 250
Κέρδη Διαγραφής ιδίων μετοχών					8 083		8 083
Μείον: Φόρος που αναλογεί					(1 094)		(1 094)
		(154 403)	0	0	6 989	117 250	(30 164)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2004		217 750	393	(97)	13 433	129	231 608

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια (Μητρικής) για το Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2005

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό εύλογης αξίας αποθεματικά	Λοιπά Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		217 750	392	0	7 095	198	225 435
Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	37	0	0	(1 856)	6 810	2 540	7 494
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		217 750	392	(1 856)	13 905	2 738	232 929
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για τη περίοδο 01/01-30/09/2005							
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά φόρων							
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία							
Κέρδη / Ζημιές αποτίμησης μεταφερόμενα απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια				3 570			3 570
Μείον: Φόρος που αναλογεί				(963)			(963)
Κέρδη περιόδου					18 098		18 098
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / ζημιά περιόδου		0	0	2 607	0	18 098	20 705
Μέρισμα από κέρδη χρήσεως 2004					(6 989)	(1 761)	(8 750)
Έκδοση stock option στο προσωπικό			120				120
Επιστροφή κεφαλαίου με μείωση ονομαστικής αξίας μετοχών		(11 250)					(11 250)
		(11 250)	120	0	(6 989)	(1 761)	(19 880)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005		206 500	512	751	6 916	19 075	233 754

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Μητρικής)

Ποσά σε Ευρώ '000

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες
Κέρδη Περιόδου
Προσαρμογές στα Κέρδη για:

	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
Κέρδη Περιόδου	18 098	8 726
Φόρο Εισοδήματος	5 367	1 144
Αποσβέσεις ακινητοποιήσεων	115	153
Δεδουλευμένες Παροχές αποχώρησης προσωπικού	4	3
Παροχές στο προσωπικό σε συμμετοχικούς τίτλους	120	(18)
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων		(192)
Κέρδη/ (ζημιές) αποτίμησης χρημ/κων μέσων σε εύλογη αξία	(15 380)	(6 172)
Έσοδα τόκων	(634)	(1 016)
Έξοδα τόκων και συναφή έξοδα	2 151	2 209
	9 841	4 837

Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης

Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων		308
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	5 470	3 480
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	(3 412)	(3 405)
Καθαρή Αύξηση/ (μείωση) εμπορικού χαρτοφυλακίου	(20 045)	1 640
	(17 987)	2 023

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

μείον: Καταβληθέντες τόκοι	(388)	(414)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	(1 716)	0

Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

Αγορές ενσώματων παγίων	(29)	(56)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		1 420
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση	(441)	(1 132)
Αγορά συγγενών επιχειρήσεων	12 (255)	
Αγορά θυγατρικών	(6 420)	(16 991)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση	11	4 000
Τόκοι που εισπράχθηκαν	470	1 016
	(6 664)	(11 743)

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		(29 070)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	10 000	0
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής	(19 946)	
Αποπληρωμή δανεισμού		(4 689)
	(9 946)	(33 759)

Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	32 440	96 279
	5 580	57 223

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου
Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για τον Όμιλο

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η «MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» λειτουργεί ως ανώνυμη εταιρεία συμμετοχών, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και ειδικότερα τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, ως αυτός ισχύει.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, κύριος σκοπός της εταιρείας είναι η ίδρυση ή/ και συμμετοχή σε υφιστάμενες ή ιδρυθησόμενες οποιασδήποτε μορφής και σκοπού εταιρείες τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό.

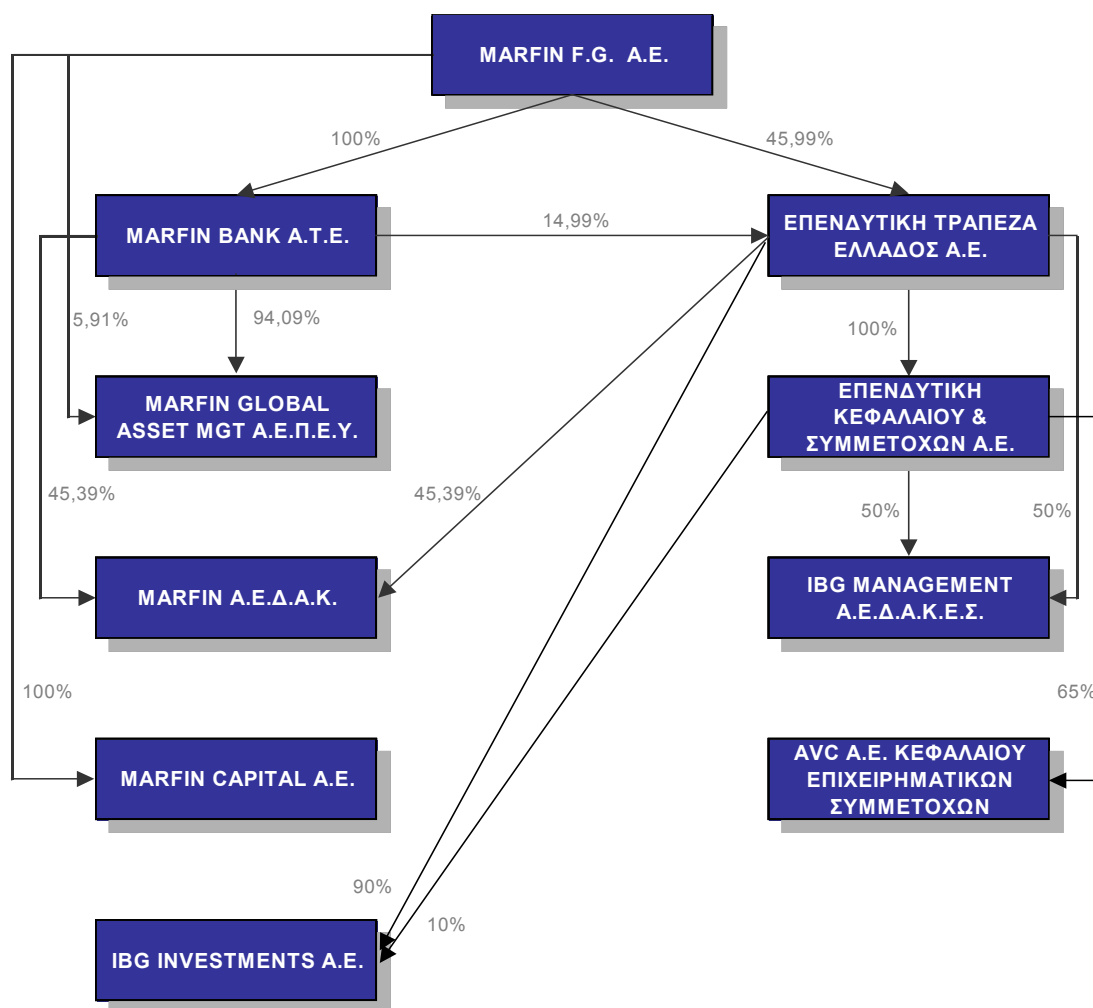
Η εταιρεία έχει την έδρα της στην Ελλάδα και αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα. Η Εταιρεία απασχολεί συνολικά 9 άτομα και ο Όμιλος 349 άτομα.

Η μετοχή της εταιρείας συμμετέχει πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. και στον Δείκτη FTSE-40.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005 εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 14/11/2005 και δεν δύνανται να μεταβληθούν μετά την έκδοσή τους, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία της εταιρείας (Λεωφ. Κηφισίας αρ. 24, Μαρούσι) και στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο (www.marfingroup.gr), όπου θα είναι προσπελάσιμες για δύο τουλάχιστον έτη, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 2 του Π.Δ. 360/1985, ως ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 3301/2004.

Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις συνοπτικές ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ενδέχεται να μην είναι ακριβώς ίσα με τα αθροίσματα που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, παρομοίως για τα ποσοστά.

1.2 Δομή και Δραστηριότητες των Κυριότερων Εταιρειών του Ομίλου



Οι σημαντικότερες θυγατρικές του Ομίλου Marfin δραστηριοποιούνται στους κατωτέρω τομείς:

MARFIN F.G. A.E.	<ul style="list-style-type: none"> συμμετοχές σε θυγατρικές συμμετοχές σε συγγενείς μεσοπρόθεσμες επενδύσεις εμπορικό χαρτοφυλάκιο / χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
MARFIN BANK A.T.E.	<ul style="list-style-type: none"> private banking λιανική τραπεζική δάνεια και μόχλευση διαχείριση διαθεσίμων και αγορές (χρηματαγορά, κεφαλαιαγορά)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	<ul style="list-style-type: none"> επενδυτική τραπεζική συναλλαγές επί τίτλων
MARFIN GLOBAL ASSET MGT A.E.Π.Ε.Υ.	<ul style="list-style-type: none"> διαχείριση ιδιωτικών χαρτοφυλακίων διαχείριση χαρτοφυλακίων θεσμικών επενδυτών

2. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Marfin Financial Group A.E. την 30 Σεπτεμβρίου 2005 που καλύπτουν την εννιάμηνη περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 30η Σεπτεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Marfin, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με το Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων (Framework) της IASB καθώς και τα παρακάτω πρότυπα τα οποία αποτελούν το «IFRS Stable Platform 2005» και τα οποία έχουν εφαρμογή στον Όμιλο Marfin:

Δ.Λ.Π. 1	Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (A)
Δ.Λ.Π. 2	Αποθέματα (A)
Δ.Λ.Π. 7	Καταστάσεις ταμειακών ροών
Δ.Λ.Π. 8	Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους (A)
Δ.Λ.Π. 10	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού (A)
Δ.Λ.Π. 12	Φόροι εισοδήματος
Δ.Λ.Π. 14	Πληροφόρηση κατά τομέα
Δ.Λ.Π. 16	Ενσώματα Πάγια (A)
Δ.Λ.Π. 17	Μισθώσεις (A)
Δ.Λ.Π. 18	Έσοδα
Δ.Λ.Π. 19	Παροχές σε εργαζομένους
Δ.Λ.Π. 20	Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
Δ.Λ.Π. 21	Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος (A)
Δ.Λ.Π. 23	Κόστος δανεισμού
Δ.Λ.Π. 24	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (A)
Δ.Λ.Π. 27	Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές (A)
Δ.Λ.Π. 28	Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες
Δ.Λ.Π. 30	Γνωστοποιήσεις με τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των ομοίων

	χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
Δ.Λ.Π. 32	Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση (Α)
Δ.Λ.Π. 33	Κέρδη ανά μετοχή
Δ.Λ.Π. 34	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
Δ.Λ.Π. 36	Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 37	Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
Δ.Λ.Π. 38	Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 39	Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση (Α)
Δ.Λ.Π. 40	Επενδύσεις σε Ακίνητα (Α)
Δ.Π.Χ.Π. 1	Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. (Α)
Δ.Π.Χ.Π. 2	Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης (Α)
Δ.Π.Χ.Π. 3	Ενοποίηση επιχειρήσεων (Α)
Δ.Π.Χ.Π. 5	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες (Α)

(Α) = Το πρότυπο αναθεωρήθηκε ή εκδόθηκε για πρώτη φορά το 2003 ή το 2004

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της πρώτης εταιρικής χρήσης για την οποία καταρτίζονται και δημοσιεύονται οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (χρήση 2005). Ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου Marfin στα νέα πρότυπα, για τον σκοπό του ΔΠΧΠ 1, θεωρείται η 1η Ιανουαρίου 2004.

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται εκτός από εκείνες που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών εργαλείων. Ο Όμιλος έκανε χρήση της εξαίρεσης που προβλέπεται από το ΔΠΧΠ 1 και εφάρμοσε τα ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39 από την 1 Ιανουαρίου 2005.

Οι τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Κλαδικού Λογιστικού Σχεδίου Τραπεζών (ΚΛΣΤ) καθώς και του Ενιαίου Γενικού Λογιστικού Σχεδίου (ΕΓΛΣ). Οι Αρχές του ΕΓΛΣ διαφέρουν σε κάποιες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της, η Διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τις Αρχές του ΕΓΛΣ ώστε να συμμορφωθεί με τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα βάσει των τροποποιήσεων αυτών. Συμφωνία και περιγραφή της επίδρασης της μετάβασης από το ΕΓΛΣ στα ΔΠΧΠ στα ίδια κεφάλαια, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου παρατίθενται στην Σημείωση 37.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλο.

2.2 Ενοποίηση

2.2.1 Βάση Ενοποίησης

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες στις οποίες η μητρική ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα μέσω άλλων θυγατρικών εταιρειών. Η Marfin F.G. αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου των θυγατρικών επιχειρήσεων. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος έπ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα στοιχεία του ενεργητικού, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους. Η διαφορά μεταξύ του κόστους σε περίπτωση εξαγοράς και της αναλογούσας εύλογης αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής, εφόσον το κόστος είναι μεγαλύτερο, καταχωρείται ως υπεραξία. Σε αντίθετη περίπτωση, το μέρος κατά το οποίο η εύλογη αξία της καθαρής θέσης της θυγατρικής υπερβαίνει το κόστος εξαγοράς αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για πιθανή απομείωση και η διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της ανακτήσιμης αξίας της αναγνωρίζεται ως ζημιά απομείωσης στα αποτελέσματα της περιόδου.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης ο Όμιλος δεν επαναυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Επιπλέον, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1, ο Όμιλος διατήρησε την ίδια λογιστική αξία και μέθοδο ταξινόμησης της υπεραξίας (goodwill) όπως αυτή είχε υπολογιστεί και απεικονιστεί σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ακολουθούν τις λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν ασκεί έλεγχο. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον Όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν αποτιμώνται σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία του Ομίλου στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδύμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα. Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει το κόστος της συμμετοχής της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

2.2.2 Ενοποιούμενες Επιχειρήσεις

Εκτός από την μητρική Εταιρεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται και οι κάτωθι θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις:

Επωνυμία	Έδρα	% Συμ-χής 30/09/2005	Μέθοδος Ενοποίησης
MARFIN BANK ATE	Μαρούσι	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	Μαρούσι	60,98%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN GLOBAL ASSET MNG A.E.Π.Ε.Υ.	Μαρούσι	100,00%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN SECURITIES CYPRUS L.T.D.	Κύπρος	62,10%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN A.E.Δ.Α.Κ.	Μαρούσι	73,07%	Ολική Ενοποίηση
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Μαρούσι	60,98%	Ολική Ενοποίηση
IBG MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ	Μαρούσι	60,98%	Ολική Ενοποίηση
IBG INVESTMENTS S.A.	British Virgin Islands	60,98%	Ολική Ενοποίηση
AVC A.E. ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜ.	Μαρούσι	39,64%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN CAPITAL S.A.	British Virgin Islands	100,00%	Ολική Ενοποίηση
EUROLINE A.E.E.X.	Αθήνα	48,56%	Καθαρή Θέση
INTERINVEST A.E.E.X.	Αθήνα	44,57%	Καθαρή Θέση
MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	Μαρούσι	42,15%	Καθαρή Θέση

Κατά τη διάρκεια της περιόδου 1/1-30/9/2005 δεν σημειώθηκε καμία σημαντική μεταβολή στην διάρθρωση του Ομίλου.

2.3 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

2.3.1 Αρχική Αναγνώριση

Ο Όμιλος αναγνωρίζει στον ισολογισμό το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων και των παραγώγων. Οι αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα.

2.3.2 Ταξινόμηση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς. Πρόκειται για χρεόγραφα που αγοράστηκαν με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών, ενώ συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης.

- Οποιοδήποτε άλλο χρηματοοικονομικό μέσο το οποίο δεν αποκτήθηκε για εμπορικούς σκοπούς, αλλά κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Στον Ισολογισμό του Ομίλου τα χρηματοοικονομικά μέσα της κατηγορίας αυτής περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο».

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ως αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις. Ο τόκος που προκύπτει από τη διακράτηση τοκοφόρων τίτλων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρείται στα Έσοδα από Τόκους, ενώ τα μερίσματα συμμετοχικών τίτλων τα οποία εισπράττονται συμπεριλαμβάνονται στα Έσοδα από Μερίσματα.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Το χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων που διακρατείται ως τη λήξη λογιστικοποιείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Ένα στοιχείο του ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, αν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την ρευστοποιήσιμη αξία του. Το ποσό της απομείωσης των στοιχείων ενεργητικού που λογιστικοποιούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης υπολογίζεται ως η διαφορά της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του στοιχείου ενεργητικού. Η απομείωση αξίας επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως. Αν ο Όμιλος πουλήσει ή μεταφέρει μέρος του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου, πριν από τη λήξη του (εκτός αν πληρούνται οι προϋποθέσεις του ΔΛΠ 39), τότε δεν είναι δυνατή η κατηγοριοποίηση ενός στοιχείου ενεργητικού ως διακρατούμενο ως τη λήξη για τα επόμενα δύο έτη.

Στον Ισολογισμό του Ομίλου τα διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο».

iv) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω. Το διαθέσιμο προς πώληση είναι το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία δεν υπάρχει καθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας, τις μεταβολές των επιτοκίων ή των τιμών.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου καταχωρούνται αρχικά στο κόστος (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών). Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

2.3.3 Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως καταθέσεις πελατών και τοποθετήσεις διατραπεζικής αγοράς. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους που είναι η εύλογη αξία των εισφερόμενων μετρητών ή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων. Κατόπιν αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

2.3.4 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα και Λογιστική Αντιστάθμισης

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα τόσο για ίδιο λογαριασμό, με σκοπό την επίτευξη κερδών ή την αντιστάθμιση κινδύνων, όσο και για την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται ο Όμιλος περιλαμβάνουν κυρίως Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε μετοχές, συνάλλαγμα και δείκτες αξιών, Δικαιώματα Προαίρεσης αγοράς και πώλησης μετοχών και συναλλάγματος και Μελλοντικές Συμφωνίες Επιτοκίου.

Όλα τα παράγωγα προϊόντα αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους και σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές, αναλύσεις προεξοφλημένων ταμειακών ροών και από μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων εμφανίζονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Τα παράγωγα παρουσιάζονται ως στοιχεία του ενεργητικού όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

Ο Όμιλος κατατάσσει τα παράγωγα στις παρακάτω κατηγορίες:

i) Ενσωματωμένα Παράγωγα

Ενσωματωμένο παράγωγο είναι ένα συνθετικό στοιχείο ενός υβριδικού (σύνθετου) χρηματοοικονομικού μέσου που περιλαμβάνει και ένα μη παράγωγο κύριο συμβόλαιο. Ένα παράγωγο θεωρείται ότι είναι ενσωματωμένο σε ένα κύριο χρηματοοικονομικό μέσο όταν δεν μπορεί να μεταβιβαστεί ανεξάρτητα από εκείνο το μέσο. Τα ενσωματωμένα παράγωγα του Ομίλου αφορούν κυρίως εταιρικά ομόλογα με ενσωματωμένο δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές.

Ένα ενσωματωμένο παράγωγο διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο μόνον και μόνον όταν πληρούνται οι ακόλουθοι όροι:

- (α) το σύνθετο μέσο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.
- (β) τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι του ενσωματωμένου παραγώγου δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του κύριου συμβολαίου,
- (γ) ένα ιδιαίτερο χρηματοοικονομικό μέσο με τους ίδιους όρους όπως το ενσωματωμένο παράγωγο θα πληρούσε τον ορισμό ενός παραγώγου.

Στην περίπτωση αυτή το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμάται στην εύλογη αξία του με το κέρδος ή τη ζημιά αποτίμησης να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης, ενώ το κύριο χρηματοοικονομικό μέσο αντιμετωπίζεται λογιστικά σύμφωνα με την κατηγορία στην οποία εντάσσεται (π.χ. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα).

Στην περίπτωση που ο Όμιλος προορίζει ένα ενσωματωμένο παράγωγο για εμπορική εκμετάλλευση, τότε δεν διαχωρίζει την αξία του παραγώγου από την αξία του κύριου χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά κατατάσσει το σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το αποτιμά στην εύλογη αξία του με την συνολική μεταβολή της τιμής να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Ο ίδιος λογιστικός χειρισμός ακολουθείται και στην περίπτωση που είναι αδύνατο να αποτιμήσει διακεκριμένα το ενσωματωμένο παράγωγο είτε κατά την απόκτησή του είτε σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία.

ii) Λογιστική Αντιστάθμιση

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί επίσης παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση κινδύνων που απορρέουν από τις μεταβολές των επιτοκίων και των τιμών συναλλάγματος. Ο Όμιλος εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών για παράγωγα τα οποία πληρούν τα σχετικά κριτήρια. Για παράγωγα τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στη δίκαιη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Σχέση αντιστάθμισης για σκοπούς εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης υπάρχει όταν:

(α) Κατά την έναρξη της αντιστάθμισης υπάρχει τεκμηρίωση της αντισταθμιστικής σχέσης και της επιδίωξης του Ομίλου αναφορικά με τη διαχείριση του κινδύνου και της στρατηγικής του για την ανάληψη της αντιστάθμισης.

(β) Η αντιστάθμιση αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματική ως προς τον συμψηφισμό των μεταβολών της εύλογης αξίας ή των ταμιακών ροών που αποδίδονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου για την εν λόγω αντισταθμιστική σχέση.

(γ) Όσον αφορά αντισταθμίσεις προβλεπόμενων ταμιακών ροών, η προσδοκώμενη συναλλαγή που αποτελεί το υποκείμενο της αντιστάθμισης είναι πολύ πιθανή και να παρουσιάζει έκθεση στον κίνδυνο μεταβολής των ταμιακών ροών η οποία ενδέχεται να επηρεάσει τα αποτελέσματα.

(δ) Η αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης αποτιμάται με αξιοπιστία.

(ε) Η αντιστάθμιση αξιολογείται ως άκρως αποτελεσματική καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας οι οποίες πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, κέρδη ή ζημιές από την επανεκτίμηση του παραγώγου στη δίκαιη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κέρδη ή ζημιές στο αντισταθμισμένο μέσο που οφείλονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, αναπροσαρμόζουν τη λογιστική αξία του αντισταθμισμένου μέσου και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από την ταξινόμηση του χρηματοοικονομικού μέσου (π.χ. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα).

Για αντισταθμίσεις ταμιακής ροής οι οποίες πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, η αναλογία του κέρδους ή της ζημιάς από το παράγωγο που προσδιορίζεται ως ενεργός αντιστάθμιση, καταχωρείται κατευθείαν στα αποθεματικά και η αναλογία που προσδιορίζεται ως μη ενεργός αντιστάθμιση καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κέρδη ή ζημιές που είχαν καταχωρηθεί κατευθείαν στα αποθεματικά μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην ίδια περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη συναλλαγή επηρεάζει τα αποτελέσματα.

Η αντισταθμιστική λογιστική διακόπτεται όταν το αντισταθμιζόμενο μέσο εκπνέει ή πωλείται, τερματίζεται ή ασκείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Στην περίπτωση που μια αντισταθμιζόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τα καθαρά συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν καταχωρηθεί στα αποθεματικά μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.3.5 Μέθοδοι Επιμέτρησης Εύλογης Αξίας

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα πώλησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών

αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, μοντέλα αποτίμησης παραγώγων και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Όπου χρησιμοποιούνται μοντέλα αποτίμησης τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται βασίζονται σε σχετικές μετρήσεις της αγοράς (επιτόκια, τιμές μετοχών κτλ) κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Σε περίπτωση χρησιμοποίησης τεχνικών προεξόφλησης των ταμειακών ροών, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές βασίζονται στις καλύτερες εκτιμήσεις της Διοίκησης και το προεξοφλητικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο της αγοράς για ένα μέσο με τα ίδια χαρακτηριστικά και κινδύνους.

Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία καθώς και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία συνδέονται με αυτούς τους συμμετοχικούς τίτλους αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

2.3.6 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ανασκοπούνται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού προκειμένου να προσδιοριστεί εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της.

Μία απαίτηση θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία αυτής είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του δανείου.

Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων από χορηγήσεις αναγνωρίζεται εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά τα οποία ορίζονται στους συμβατικούς όρους των δανείων. Αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή μία ομάδα απαιτήσεων έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη αποτελούν τα ακόλουθα:

- i. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.
- ii. Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης (π.χ. παράλειψη ή καθυστέρηση στις πληρωμές τόκου ή κεφαλαίου).
- iii. Ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, συμφωνεί με αυτόν κάποια ρύθμιση, την παροχή της οποίας δεν θα εξέταζε κάτω από διαφορετικές συνθήκες.
- iv. Υπάρχει πιθανότητα πτώχευσης ή άλλης οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.
- v. Στοιχεία τα οποία επιδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης στις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις από ομάδα δανείων σε σχέση με το χορηγηθέν ποσό, παρότι η μείωση αυτή δεν μπορεί να εντοπιστεί ακόμη, εξετάζοντας κάθε δάνειο της ομάδας ξεχωριστά, περιλαμβάνοντας: -Δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής των υπολοίπων των πιστούχων της ομάδας (π.χ. αύξηση του αριθμού των καθυστερημένων πληρωμών λόγω προβλημάτων του κλάδου), ή -Οικονομικές συνθήκες σε

εθνική ή τοπική κλίμακα, που σχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των δανείων της ομάδας (π.χ. αύξηση του ποσοστού ανεργίας σε μία γεωγραφική περιοχή πιστούχων, μείωση της αξίας των ακινήτων που έχουν ληφθεί ως εξασφαλίσεις στην ίδια περιοχή, ή δυσμενείς αλλαγές στις συνθήκες λειτουργίας ενός κλάδου, οι οποίες επηρεάζουν τους πιστούχους που περιλαμβάνονται στη συγκεκριμένη ομάδα).

Η εκτίμηση της ύπαρξης απομείωσης διενεργείται σε επίπεδο πιστούχου, για τις χορηγήσεις που ο Όμιλος θεωρεί σημαντικές και για αυτές που δεν θεωρεί σημαντικές σε επίπεδο πιστούχου ή ομάδας πιστούχων. Οι χορηγήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε επίπεδο πιστούχου και δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης, σημαντικές ή όχι, κατατάσσονται σε ομάδες απαιτήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται σε συλλογική βάση.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.3.7 Διαγραφή

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο του ενεργητικού διαγράφεται όταν ο Όμιλος χάνει τον έλεγχο επί των συμβατικών δικαιωμάτων που περιέχονται στο στοιχείο αυτό. Αυτό συμβαίνει όταν τα δικαιώματα λήγουν ή μεταβιβάζονται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαγράφονται όταν η δέσμευση του Ομίλου για καταβολή μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων εξαλείφεται.

2.3.8 Συμψηφισμός

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό εμφανίζεται στον ισολογισμό όταν ο Όμιλος έχει το νομικό δικαίωμα και προτίθεται να προβεί στον ταυτόχρονο διακανονισμό της απαίτησης και υποχρέωσης στο καθαρό ποσό.

2.3.9 Συμφωνίες Επαναγοράς και Δάνεια Χρεογράφων

Ο Όμιλος προβαίνει σε αγορές (πωλήσεις) επενδύσεων βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (επαναγοράς) ιδίων επενδύσεων σε συγκεκριμένη τιμή στο μέλλον σε σταθερή τιμή.

Οι ίδιες επενδύσεις οι οποίες πωλούνται με τον όρο της επαναγοράς (repos) δεν διαγράφονται από τον ισολογισμό, αλλά συνεχίζουν να αποτιμώνται ανάλογα με την ταξινόμηση τους (εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή διαθέσιμα προς πώληση). Τα ποσά που εισπράττονται αναγνωρίζονται στον ισολογισμό ως υποχρέωση και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζονται με τον όρο να επαναπωληθούν στο μέλλον (reverse repos) δεν αναγνωρίζονται. Τα ποσά που καταβάλλονται για την αγορά τους αναγνωρίζονται ως Απαιτήσεις από

Πιστωτικά Ιδρύματα ή Πελάτες αντιστοίχως και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

Ο Όμιλος προβαίνει στην σύναψη συμβάσεων αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης (stock reverse repos) μέσω του ΧΠΑ. Οι αποκτηθείσες μετοχές πωλούνται κατόπιν στο ΧΑΑ. Οι μετοχές δεν αναγνωρίζονται ως στοιχεία του ενεργητικού. Ο Όμιλος αναγνωρίζει ως υποχρέωση στον ισολογισμό την δέσμευση για την επαναπώληση αυτών των μετοχών, η οποία αποτιμάται στην εύλογη αξία των χρεογράφων που ο Όμιλος δεσμεύεται να επαναγοράσει και να επιστρέψει στην ΕΤΕΣΕΠ.

2.4 Μετατροπή σε Ξένο Νόμισμα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και των περισσότερων θυγατρικών της.

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών επιχειρήσεων του εξωτερικού που μετέχουν στην ενοποίηση, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου στις μέσες ισοτιμίες κατά την αναφερόμενη περίοδο. Όποιες διαφορές προκύπτουν από αυτή την διαδικασία έχουν χρεωθεί / (πιστωθεί) στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών σε ξένο νόμισμα, της καθαρής θέσης.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας. Στην περίπτωση αποτελεσματικής αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου για μη νομισματικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται ως διαθέσιμα προς πώληση, το μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας τους που οφείλεται στην μεταβολή του συναλλάγματος καταχωρείται στα αποτελέσματα της περιόδου.

2.5 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κήσεως τους, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχών απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ειδικά τα ακίνητα του Ομίλου αποτιμήθηκαν στο τεκμαιρόμενο κόστος σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, δηλαδή στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ (1/1/2004). Η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίστηκε από μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	40-50 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	4-7 έτη
Αυτοκίνητα	4-5 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	3-5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

2.6 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Ο Όμιλος κατέχει τα οικόπεδα και τα κτίρια τα οποία διακρατά για επενδυτικούς σκοπούς (π.χ είσπραξη ενοικίων). Οι επενδύσεις σε Ακίνητα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες όπως αυτές υπολογίζονται με βάση αποδεκτές μεθόδους. Κέρδη και Ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Οι μέθοδοι που συνήθως ακολουθούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ακινήτων είναι:

- i) Μέθοδος συγκριτική ή στοιχείων κτηματαγοράς: Με αυτήν η αξία που δίδεται στο προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται κατόπιν σύγκρισης των αξιών ακινήτων με ομοειδή χαρακτηριστικά.
- ii) Μέθοδος επενδυτική: Ο σκοπός της μεθόδου αυτής είναι να υπολογίσει την κεφαλαιακή αξία του δικαιώματος που έχει ένας επενδυτής να λαμβάνει κάποιο ετήσιο εισόδημα από ένα συγκεκριμένο ακίνητο.

2.7 Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται κυρίως άδειες λογισμικού, κόστος ανάπτυξης website και υπεραξία από την εξαγορά και συγχώνευση καταστημάτων άλλων τραπεζών.

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 3 χρόνια.

Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού, πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία.

2.8 Υπεραξία

Υπεραξία (Goodwill) είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας του ενεργητικού και του παθητικού θυγατρικής / συγγενούς επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Ο Όμιλος κατά την ημερομηνία της αγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού, και την εμφανίζει στο κόστος. Το κόστος αυτό είναι ίσο με το ποσό κατά το οποίο το κόστος ενοποίησης υπερβαίνει το μερίδιο της επιχείρησης, στα στοιχεία του ενεργητικού, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας .

Μετά την αρχική αναγνώριση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες ζημιές λόγω μείωσης της αξίας της. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά εξετάζεται ετησίως για πιθανή μείωση της αξίας της.

2.9 Απομείωση Αξίας Στοιχείων Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

2.10 Μισθώσεις

Εταιρεία Ομίλου ως Μισθωτής: Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Εταιρεία Ομίλου ως εκμισθωτής: Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

2.11 Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού Κατεχόμενα προς Πώληση

Ο Όμιλος αποκτά ακίνητα στα πλαίσια διακανονισμού δανείων και λοιπών χορηγήσεων. Τα ακίνητα που αποκτώνται ταξινομούνται ως «μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση» εφόσον ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να πουλήσει τα ακίνητα αυτά εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους. Τα ακίνητα αυτά αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης.

Σε περίπτωση που δεν πληρούνται τα κριτήρια ταξινόμησης, τα αποκτηθέντα ακίνητα ταξινομούνται στην κατηγορία «λοιπά στοιχεία ενεργητικού» και αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες ζημιές λόγω μείωσης της αξίας τους.

2.12 Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα εμπεριέχουν υπόλοιπα με λήξη μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησης τους (αρχική διάρκεια) όπως: μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.

2.13 Ίδιες Μετοχές

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο).

Κέρδη και ζημιές από την πώληση ή την διαγραφή των ιδίων μετοχών αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μειωμένα κατά τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος.

2.14 Ομολογιακά Δάνεια

Ο Όμιλος έχει εκδώσει δύο μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια. Τα ομολογιακά αυτά δάνεια αφενός δημιουργούν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση στον Όμιλο και αφετέρου παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα προαίρεσης να μετατρέψει τις ομολογίες του σε κοινές μετοχές της Εταιρείας. Η χρηματοοικονομική υποχρέωση αποτιμάται αρχικά στην παρούσα αξία όλων των μελλοντικών πληρωμών που έχει αναλάβει να πραγματοποιήσει ο Όμιλος ανεξάρτητα από την εξάσκηση ή όχι των δικαιωμάτων προαίρεσης των ομολογιούχων. Ως επιτόκιο προεξόφλησης λαμβάνεται το επιτόκιο που ισχύει στην αγορά κατά την ημερομηνία της έκδοσης για ένα όμοιο δάνειο χωρίς το ενσωματωμένο δικαίωμα μετατροπής. Μεταγενέστερα, η υποχρέωση αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι τόκοι που προκύπτουν από τα ομολογιακά δάνεια περιλαμβάνονται στα έξοδα από τόκους.

Η υπολειμματική αξία μεταξύ του καθαρού προϊόντος της έκδοσης και της παρούσας αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αναγνωρίζεται, μετά την αφαίρεση του αναλογούντα φόρου εισοδήματος, απευθείας σε λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων.

2.15 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του

ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

2.16 Παροχές στο Προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους. Οι υποχρεώσεις του Ομίλου για παροχές συνταξιοδότησης αφορούν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Τα προγράμματα συνταξιοδότησης που υιοθετούνται από τον Όμιλο χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρείες ή σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

i) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν την καταβολή εισφορών σε Ασφαλιστικούς Φορείς (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση του Ομίλου σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Η πληρωτέα εισφορά από τον Όμιλο σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της περιόδου.

ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών του Ομίλου αφορά τη νομική δέσμευση που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης συνταξιοδότησης. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότηση του. Μέρος της υποχρέωσης του Ομίλου χρηματοδοτείται μέσω της καταβολής εισφορών από τον Όμιλο σε Ασφαλιστική Εταιρεία.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (αποθεματικό από τις καταβολές στην ασφαλιστική εταιρεία) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο

υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση.

2.17 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.18 Αναγνώριση Εσόδων

Στα έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνονται κυρίως έσοδα από τόκους χορηγήσεων και τοκοφόρων χρεογράφων, προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, εγγυητικών επιστολών εμπορίας συναλλάγματος και λοιπών τραπεζικών πράξεων, έσοδα από μερίσματα και λοιπά έσοδα. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

ι) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα τόκων αναφέρονται σε όλα τα τοκοφόρα στοιχεία του ισολογισμού και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο με βάση υπολογισμού την τιμή αγοράς. Τα έσοδα τόκων περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα σταθερού επιτοκίου και χρεόγραφα συναλλαγών, το δεδουλευμένο premium/ discount των κρατικών και εξομοιούμενων προς αυτά χρεογράφων, καθώς και τους τόκους δανείων/τοποθετήσεων.

ii) Έσοδα από προμήθειες

Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες αναγνωρίζονται ανάλογα με τη συμπλήρωση της συναλλαγής ώστε να συσχετίζονται με το κόστος παροχής της υπηρεσίας, ενώ εκείνα που σχετίζονται με την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της ισχύος του κινδύνου.

iii) Έσοδα από μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.19 Διανομή Μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.20 Πληροφόρηση Κατά Τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Κριτήριο για τον καθορισμό του πρωτεύοντα τομέα αποτέλεσε η πηγή των εσόδων του Ομίλου. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 4 τομείς: Τραπεζικές υπηρεσίες εμπορικού τομέα, Επενδυτική Τραπεζική, Διαχείριση Διαθεσίμων και Αγορές και Χρηματιστηριακές Συναλλαγές. Για τον καθορισμό των τομέων για τους οποίους παρέχεται οικονομική πληροφόρηση, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το όριο του 10% επί των ενοποιημένων κερδών ή των ενοποιημένων στοιχείων ενεργητικού.

2.21 Νέα Λογιστικά Πρότυπα και Ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία δεν αποτελούν τμήμα του «IFRS Stable Platform 2005». Τα ΔΠΧΠ και οι ΔΕΕΧΠ είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2006. Η εφαρμογή των νέων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος από τις χορηγήσεις απορρέει από την αθέτηση υποχρέωσης εκ μέρους των οφειλετών να αποπληρώσουν εντός των συμβατικών τους προθεσμιών μέρος ή το σύνολο των οφειλών τους.

Θεμελιώδης αρχή της Πιστοδοτικής Πολιτικής του Ομίλου είναι η ανάληψη επιλεγμένων και μετρήσιμων πιστωτικών κινδύνων έναντι αντίστοιχης αποδοτικότητας, με στόχο την αριστοποίηση της επένδυσης των διαθέσιμων κεφαλαίων του Ομίλου και την προστασία των καταθετών και των μετόχων της.

Για την επίτευξη του πιο πάνω στόχου, η Διοίκηση του Ομίλου δίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας θέσει τις κατάλληλες υποδομές και διαδικασίες.

Λόγω της στρατηγικής του Ομίλου (η Marfin Bank είναι "Private Bank" και η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος είναι Επενδυτική Τράπεζα), οι χρηματοδοτούμενοι πελάτες είναι κυρίως ιδιώτες με επιχειρηματική δραστηριότητα και δευτερευόντως επιχειρήσεις, μεγάλες και μεσαίες, του ιδιωτικού, καθώς και του ευρύτερου δημόσιου τομέα.

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων (Credit Rating) διαφοροποιούνται ανάλογα με τις πιο πάνω κατηγορίες και βασίζονται, τόσο σε ποσοτικά, όσο και σε ποιοτικά στοιχεία.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει ένα σύστημα για την αξιολόγηση κάθε μίας πιστοδότησης (Risk Rating), στο οποίο προσμετρούνται, τόσο η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, όσο και η ποιότητα και η επάρκεια των εξασφαλίσεων. Το Risk Rating είναι το συνδυαστικό αποτέλεσμα της πιστοληπτικής ικανότητας του Πιστούχου (Credit Rating) η οποία ενσωματώνεται σε ένα δεύτερο μοντέλο υπολογισμού του πιστωτικού κινδύνου κάθε Πιστούχου/Ορίου με βάση το ποσοστό ανάκτησης σε περίπτωση προβλήματος (Default Given Recovery Ratio).

Επίσης ο Όμιλος προσφέρει και ένα εύρος τυποποιημένων δανειακών προϊόντων που απευθύνονται τόσο σε ιδιώτες (Στεγαστικά Δάνεια, Λογαριασμοί με δικαίωμα υπερανάληψης, Προσωπικά Δάνεια), όσο και σε ελεύθερους επαγγελματίες (Κεφάλαιο Κίνησης, Δάνεια αγοράς εξοπλισμού και Δάνεια αγοράς επαγγελματικής στέγης). Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας αυτής της κατηγορίας των Πιστούχων έχει αναπτυχθεί και εφαρμόζεται ένα μοντέλο Credit Scoring.

Ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου ανά Πιστούχο, ανά κατηγορία Πιστούχων, ανά Οικονομική Ομάδα Πιστούχων, καθώς και ανά κατηγορία πιστοδότησης/προϊόντος, παρακολουθείται από την Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων.

3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος Αγοράς ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημιάς στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών λόγω αντίθετης κίνησης των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια. Τέτοια χαρτοφυλάκια, είναι τα χαρτοφυλάκια των μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών, των επιτοκίων, των εμπορευμάτων, των νομισμάτων κλπ.

Η MARFIN BANK διατηρεί ανοικτές θέσεις, ως εκ τούτου είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο Αγοράς, στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών σε Νομίσματα (FX Trading Book), σε Επιτόκια και Ομόλογα (Fixed Income Book) και σε Παράγωγα επί Χρηματιστηριακών Δεικτών (Index Derivatives Book).

Η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ δραστηριοποιείται κυρίως, στο χώρο των χρηματιστηριακών συναλλαγών και ως εκ τούτου, το βασικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, που ενέχει κίνδυνο Αγοράς, είναι αυτό των μετοχών και παραγώγων επί μετοχών και δεικτών (Equities/Equity and Index Derivatives Book) εισηγμένων στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

Εκάστη Εκτελεστική Επιτροπή, που είναι το αρμόδιο όργανο για τον καθορισμό της Πολιτικής ανάληψης του Κινδύνου Αγοράς, έχει εγκρίνει τις διαδικασίες διαχείρισης του Κινδύνου Αγοράς και έχει καθορίσει τα σχετικά όρια ανάληψης του εν λόγω κινδύνου ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο. Τα εν λόγω όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς.

Η μέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου Αγοράς πραγματοποιείται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων σε ημερήσια βάση, μέσω μηχανολογικών συστημάτων που εφαρμόζουν σύγχρονες τεχνικές μέτρησης του Κινδύνου Αγοράς, όπως είναι η αποτίμηση Αξίας σε κίνδυνο (Value At Risk - VAR) και οι Δείκτες Ευαισθησίας (Sensitivity Factors).

Η αποτίμηση Αξίας σε κίνδυνο προσδιορίζει τη μέγιστη δυνητική ζημιά ενός χαρτοφυλακίου για χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης (Confidence Level) 99%, μη λαμβανομένων υπόψη των μεταβολών των τιμών που οφείλονται σε ασυνήθιστους οικονομικούς λόγους και βίαιες ενέργειες.

Ο κίνδυνος Αγοράς των χαρτοφυλακίων παρακολουθείται επίσης από μία σειρά πρόσθετων ορίων, όπως του μεγίστου ορίου ανοικτής θέσης για κάθε προϊόν και ορίων stop-loss για κάθε χαρτοφυλάκιο.

3.3 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ως «συναλλαγματικό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις δυσμενείς μεταβολές στις τιμές νομισμάτων, όταν υπάρχει ανοικτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο νόμισμα.

Η Διοίκηση έχει θέσει όρια για την μέγιστη συναλλαγματική έκθεση του Ομίλου MARFIN, ανά νόμισμα, τα οποία και παρακολουθούνται αδιάκοπα.

Αυτά τα όρια είναι μεγαλύτερα για την διάρκεια της ημέρας, και μικρότερα για το κλείσιμο της ημέρας. Υπάρχουν, επίσης, όρια μεγίστης ζημιάς για την κάθε ημέρα και ημερολογιακό μήνα.

Συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει επίσης και από την έκθεση εταιρειών του Ομίλου MARFIN σε δραστηριότητες εκτός του νομίσματος αναφοράς (€ Ευρώ).

Ο Όμιλος συχνά αντισταθμίζει το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αυτού, τηρώντας αντίστοιχες υποχρεώσεις στο ίδιο νόμισμα.

Ποσά σε Ευρώ '000

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	14 594	91	11			6	14 702
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	34 608	45 245	2 003	1 806	1 675	1 579	86 916
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(16 846)	17 370		2			526
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	385 914	25 403				92	411 409
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες	340 754	47 175	73	1 983	213		390 198
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	83 418	52 940					136 358
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	17 422						17 422
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	56 243						56 243
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	25 362						25 362
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	44 606	2 325	1 472	538	(67)	623	49 497
Σύνολο Ενεργητικού	986 075	190 549	3 559	4 329	1 821	2 300	1 188 633

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς Π.Ι.	140 289	16				379	140 684
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	554 607	155 931	1 747	1 004	522	976	714 787
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(29 350)	28 970		2 082			1 702
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27 141						27 141
Λοιπά στοιχεία Παθητικού	38 215	5 787	1 318	1 186	207	1	46 714
Υποχρεώσεις από παροχές μετά την συνταξιοδότηση	730						730
Σύνολο παθητικού	731 632	190 704	3 065	4 272	729	1 356	931 758

Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού	254 443	(155)	494	57	1 092	944	256 875
--	----------------	--------------	------------	-----------	--------------	------------	----------------

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2004							
Σύνολο ενεργητικού	737 860	182 806	1 358	2 324	32 534	2 109	958 991
Σύνολο παθητικού	501 065	169 783	1 457	2 991	32 989	858	709 143
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού	236 795	13 023	(99)	(667)	(455)	1 251	249 848

3.4 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν τα αποτελέσματα του Ομίλου MARFIN, αφού δύνανται να μεταβάλουν και:

- Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα.
- Την αξία εσόδων και εξόδων, ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων.
- Την αξία στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και, συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Ο Όμιλος MARFIN παρακολουθεί συστηματικά τον επιτοκιακό κίνδυνο, σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα πάντα με τις εποπτικές διατάξεις αλλά και τον εσωτερικό κανονισμό.

Πιο συγκεκριμένα, χρησιμοποιείται μια σειρά από ευρέως αποδεκτές τεχνικές, όπως διάφορες αποτιμήσεις με βάση τις Αναλύσεις Επιτοκιακού Ανοίγματος, ή και ακόμα πιο σύνθετες τεχνικές δυναμικής ανάλυσης του επιτοκιακού κινδύνου, από τις οποίες και εξάγονται χρήσιμα και απαραίτητα συμπεράσματα για την ανά πάσα στιγμή κερδοφορία του Ομίλου MARFIN, σύμφωνα με τις μεταβολές των επιτοκίων. Επίσης ο Όμιλος MARFIN χρησιμοποιεί διάφορα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για την αντιστάθμιση τυχόν επιτοκιακών κινδύνων που προκύπτουν από την διαχείριση του ισολογισμού.

Ο συνημμένος πίνακας παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης του ομίλου στα επιτόκια σύμφωνα με την ανάλυση του επιτοκιακού ανοίγματος. Σε περιπτώσεις υποχρεώσεων ή απαιτήσεων χωρίς συμβατική ημερομηνία λήξης αυτές κατατάσσονται στην χρονική περίοδο έως ένα μήνα.

Ποσά σε Ευρώ '000	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005								
Ενεργητικό								
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	12 680						2 022	14 702
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	56 626	501	29 789					86 916
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	25 595	42 440	105 472	1 899	87 291	79 640	69 072	411 409
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	226 742	121 158	20 070	6 081		7 000	9 147	390 198
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	18 196	19 560	7 542	7 289	40 096	23 557	20 118	136 358
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			36				149 014	149 050
Σύνολο ενεργητικού	339 839	183 695	162 873	15 269	127 387	110 197	249 373	1 188 633
Παθητικό								
Υποχρεώσεις προς Π.Ι.	123 569	17 115						140 684
Υποχρεώσεις προς πελάτες	647 887	38 865	12 509	15 526				714 787
Ομολογιακά δάνεια			750	26 391				27 141
Λοιπά δανειακά κεφάλαια								0
Λοιπές υποχρεώσεις		257					48 889	49 146
Σύνολο Παθητικού	771 456	56 237	13 259	41 917	0	0	48 889	931 758
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	(431 617)	127 458	149 614	(26 648)	127 387	110 197	200 484	256 875

3.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως «κίνδυνο ρευστότητας» ορίζουμε το ενδεχόμενο αδυναμίας του Ομίλου Marfin να αποπληρώσει, πλήρως ή έγκυρα, τις τρέχουσες και μελλοντικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις -όταν αυτές γίνουν απαιτητές- λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας.

Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται και η πιθανότητα ανάγκης επαναχρηματοδότησης ποσών σε υψηλότερα επιτόκια, καθώς επίσης και η ανάγκη πώλησης στοιχείων του Ενεργητικού.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου Marfin επικεντρώνεται στην διαχείριση ταμειακών ροών και εκροών για κάθε χρονική περίοδο, ώστε -κάτω από φυσιολογικές συνθήκες- ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές του υποχρεώσεις.

Για το σκοπό αυτό πραγματοποιείται Ανάλυση Ανοίγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων, προκειμένου να εξασφαλιστεί μια εικόνα των αναμενόμενων χρηματοροών που προκύπτουν από τα στοιχεία Ενεργητικού & Παθητικού, ανά χρονική περίοδο.

Οι εποπτικές αρχές έχουν καθορίσει κι αυτές δείκτες αξιολόγησης ρευστότητας, με δικά τους κριτήρια, προκειμένου να ελέγχεται το καθαρό άνοιγμα ρευστότητας. Ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων και ο Τομέας Εσωτερικού Ελέγχου, έχουν την ευθύνη για τη συμμόρφωση με τον εσωτερικό κανονισμό και τους περιορισμούς που καθορίζουν οι εποπτικές αρχές.

Ποσά σε Ευρώ '000	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005							
Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	14 702						14 702
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	56 626	501	29 789				86 916
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα		526					526
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	68 697		67 398	16 053	104 404	154 857	411 409
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	195 468	45 872	50 020	24 200	23 484	51 154	390 198
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου			11 716	27 985	58 407	38 250	136 358
Συμμετοχές σε συγγενείς						17 422	17 422
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17 955	4 535	9 262	17 806	770	80 774	131 102
Σύνολο Ενεργητικού	353 448	51 434	168 185	86 044	187 065	342 457	1 188 633
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς Π.Ι.	109 672	31 012					140 684
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	618		1 083			1 702
Υποχρεώσεις προς πελάτες	647 887	38 865	12 509	15 526			714 787
Ομολογιακά δάνεια				26 391	750		27 141
Λοιπά δανειακά κεφάλαια							0
Λοιπές Υποχρεώσεις	28 236	4 012	4 512	2 751	5 643	2 290	47 444
Σύνολο Παθητικού	785 796	74 507	17 021	45 751	6 393	2 290	931 758
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(432 348)	(23 073)	151 164	40 293	180 672	340 167	256 875
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2004							
Σύνολο ενεργητικού	326 499	23 107	109 155	76 426	129 255	294 549	958 991
Σύνολο παθητικού	512 026	117 818	43 595	6 077	26 884	2 743	709 143
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	(185 527)	(94 711)	65 560	70 349	102 371	291 806	249 848

4 Πληροφόρηση Κατά Επιχειρηματικό Τομέα

Ο Όμιλος έχει κατανείμει τις δραστηριότητες σε 4 Επιχειρηματικούς τομείς. Στις Τραπεζικές υπηρεσίες Εμπορικού τομέα περιλαμβάνονται οι υπηρεσίες: α) Λιανικής Τραπεζικής β) Private Banking & Asset Management και γ) Loans & Leverage

Ποσά σε Ευρώ '000	Τραπεζικές Υπηρεσίες Εμπορικού Τομέα	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Διαθεσίμων και Αγορές	Χρημ/ριακές Συναλλαγές	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Περίοδος 1^η Ιανουαρίου - 30^η Σεπτεμβρίου 2005					
Καθαρά Έσοδα	11 545	22 230	12 718	10 157	56 650
Αποτελέσματα προ Φόρων	1 118	19 720	9 373	3 741	33 952
Φόροι					(7 938)
Αποτελέσματα μετά Φόρων					26 014
<u>Λοιπά στοιχεία τομέα</u>					
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	1 115	293	70		1 478
Αποσβέσεις	315	148	112	241	816
Διαγραφή υπεραξίας	(92)				(92)
Περίοδος 1^η Ιανουαρίου - 30^η Σεπτεμβρίου 2004					
Καθαρά Έσοδα	5 715	16 253	8 663	5 963	36 594
Αποτελέσματα προ Φόρων	(4 591)	7 546	5 580	703	9 238
Φόροι					(1 726)
Αποτελέσματα μετά φόρων					7 512
<u>Λοιπά στοιχεία τομέα</u>					
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	1 371				1 371
Αποσβέσεις	273	193	101	254	821
Διαγραφή υπεραξίας	(2 066)				(2 066)
30^η Σεπτεμβρίου 2005					
Ενεργητικό	313 964	149 466	705 300	15 519	1 184 249
Υπόλοιπα μεταξύ τομέων					4 384
Σύνολο ενεργητικού					1 188 633
Παθητικό	727 779	64 091	170 030	20 811	982 711
Υπόλοιπα μεταξύ τομέων					(50 953)
Σύνολο παθητικού					931 758
31^η Δεκεμβρίου 2004					
Ενεργητικό	226 645	147 928	595 742	29 498	999 813
Υπόλοιπα μεταξύ τομέων					(40 822)
Σύνολο ενεργητικού					958 991
Παθητικό	594 457	57 272	131 861	21 712	805 302
Υπόλοιπα μεταξύ τομέων					(96 159)
Σύνολο παθητικού					709 143

5 Ταμείο και Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα

Το υπόλοιπο του ταμείου και των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	31^η Δεκεμβρίου 2004
Ταμείο	2 022	1 467
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	12 680	18 940
Σύνολο	14 702	20 407

Το ύψος των ελαχίστων αποθεματικών που πρέπει να τηρούν οι δύο τράπεζες στη Τράπεζα της Ελλάδος, κατά μέσο όρο, για το μήνα Σεπτέμβριο του 2005 ανέρχεται σε € 14.194 χιλ.

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	31^η Δεκεμβρίου 2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε λογαριασμούς όψεως	2 360	3 713
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις σε Τράπεζες του Ομίλου	3 220	28 727
Σύνολο	5 580	32 440

6 Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Οι απαιτήσεις του Ομίλου από καταθέσεις και συναλλαγές με άλλα πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	31^η Δεκεμβρίου 2004
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	40 463	84 969
Ανταποκριτές εξωτερικού	8 145	5 560
Ανταποκριτές εσωτερικού, καταθέσεις προθεσμίας και άλλες απαιτήσεις	35 890	37 269
Καταθέσεις όψεως	2 390	3 123
Επιταγές εισπρακτέες	28	160
Σύνολο	86 916	131 081

7 Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Έντοκοι τίτλοι σταθερής απόδοσης				
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	106 533	97 200		
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	64 005	60 106		
Ομόλογα Εταιρειών	46 806	33 830		
Ομόλογα Τραπεζών	82 267	86 767		
	299 611	277 903	0	0
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης				
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ	65 460	45 076	45 134	18 642
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια του εξωτερικού	92	522	51	468
Μετοχές μη-εισηγμένες		360		
Αμοιβαία κεφάλαια	3 520	6 625	1 484	4 097
	69 072	52 583	46 669	23 207
Τίτλοι με ενσωματωμένα παράγωγα				
Ομολογίες με ενσωματωμένα παράγωγα (μετατρέψιμες με μετοχές εσωτερικού)	14 627	14 627	14 627	14 627
Ομολογίες με ενσωματωμένα παράγωγα (μετατρέψιμες με μετοχές εξωτερικού)	28 099	16 900	28 099	16 900
	42 726	31 527	42 726	31 527
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	411 409	362 013	89 395	54 734

Κατά τη διάρκεια του τρέχοντος τριμήνου ο Όμιλος προέβη σε επένδυση ύψους 32 332 χιλ αγοράζοντας κοινές μετά ψήφου μετοχές της ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Πιο συγκεκριμένα αποκτήθηκαν 9.081.069 κοινές μετά ψήφου μετοχές οι οποίες αντιστοιχούν στο 9,50% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρίας ή στο 10,64% επί των συνολικών δικαιωμάτων ψήφου.

Οι λογιστικές αξίες των ανωτέρω χρεογράφων ταξινομούνται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Κατεχόμενα για εμπορία	267 329	362 013	89 395	54 734
Προσδιορισθέντα ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους κατά την αρχική αναγνώριση τους	144 080	0		
	411 409	362 013	89 395	54 734

Ποσό € 144.080 χιλ. αφορά κρατικά ομόλογα δεσμευμένα για σκοπούς ρευστότητας και πιστοληπτικής ικανότητας. Στην κατάσταση ταμειακών ροών παρουσιάζονται μέσα στο τμήμα των λειτουργικών δραστηριοτήτων ως τμήμα των μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης.

Το σύνολο του παραπάνω χαρτοφυλακίου έχει αποτιμηθεί σε τρέχουσες αξίες εκτός των μη εισηγμένων μετοχών και ορισμένων μετατρέψιμων ομολόγων που έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης καθώς στην παρούσα κατάσταση δεν ήταν δυνατόν να προσδιοριστεί η εύλογη αξία τους λόγω της ελλείψεως

επαρκών στοιχείων από την αγορά για παρόμοια χρηματοοικονομικά εργαλεία. Μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται στο λογαριασμό "κέρδη / ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων" στη κατάσταση αποτελεσμάτων της Μητρικής Εταιρείας και στο λογαριασμό "Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων" στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης καταχωρούνται στο κονδύλι "Έσοδα από τόκους" της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

8 Εύλογη Αξία Παραγώγων

Ο Όμιλος κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 διαπραγματεύονταν τα παρακάτω παράγωγα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005			31 ^η Δεκεμβρίου 2004		
	Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία	
Ενεργητικό		Παθητικό	Ενεργητικό		Παθητικό	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>						
Παράγωγα για εμπορία						
Παράγωγα συναλλάγματος:						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards)	16 000	16	16	4 258		1
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (swaps)	3 984	2		64 921	1	36
Λοιπά (OTC)	2 619	17	137	147		
		35	153		1	37
Παράγωγα επιτοκίου						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps)	27 689					
		0	0		0	0
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	10 194			20 959		
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	18 303	491	280	1 243		1 243
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	17 941					
Λοιπά (Reverse repos επί τίτλων)	5 939		186			
		491	466		0	1 243
		526	619		1	1 280
Σύνολο παραγώγων για εμπορία						
Παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας:						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards)	12 000		1 055			
Δικαίωμα αγοράς συναλλάγματος (EUR CALL)	3 000		(15)			
Δικαίωμα πώλησης συναλλάγματος (EUR PUT)	3 000		43			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (futures)				3 250	66	
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	117 037			176 901	224	
		0	1 083		290	0
Σύνολο αντιστάθμισης εύλογης αξίας						
Παράγωγα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (futures)						
		0	0		0	0
Σύνολο αντιστάθμισης ταμειακών ροών						
Σύνολο		526	1 702		291	1 280

Η Εταιρεία κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 διαπραγματευόταν τα παρακάτω παράγωγα:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005			31 ^η Δεκεμβρίου 2004		
	Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία	
		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>						
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	5 048		55			
		0	55		0	0
Παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας:						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards)	12 000		1 055			
Δικαίωμα αγοράς συναλλάγματος (EUR CALL)	3 000		(15)			
Δικαίωμα πώλησης συναλλάγματος (EUR PUT)	3 000		43			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (futures)				3 250	66	
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)						
Σύνολο αντιστάθμισης εύλογης αξίας		0	1 083		66	0
Σύνολο		0	1 138		66	0

9 Δάνεια και Άλλες Χορηγήσεις σε Πελάτες

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Καταναλωτικά Δάνεια	43 683	24 847
Στεγαστικά δάνεια	13 574	3 452
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα	27 422	24 153
Επιχειρηματικά δάνεια	306 912	201 939
Δάνεια στο Δημόσιο τομέα και ΟΤΑ	14 134	1 540
	405 725	255 931
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπές απαιτήσεις από πελάτες	(15 527)	(14 430)
Σύνολο	390 198	241 501

Η διάρκεια λήξης ή ανανέωσης του επιτοκίου των δανείων (duration) είναι κατά μέσο όρο ένας μήνας. Ως εκ τούτου, η εύλογη αξία των δανείων του Ομίλου δεν διαφέρει ουσιωδώς από την λογιστική τους αξία.

Τα δάνεια χαρακτηρίζονται σε καθυστέρηση μετά την παρέλευση 6 μηνών μέσα στο διάστημα των οποίων δεν υπήρξε καμία εξόφληση τόκων. Ο εκτοκισμός των δανείων αυτών παύει να λογίζεται σε λογαριασμούς ουσίας και παρακολουθείται εκτός Ισολογισμού.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Τόκοι δανείων σε καθυστέρηση που δεν έχουν αναγνωρισθεί	2 242	1 235

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για απομείωση των δανείων έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	(14 430)	(12 504)
Έξοδο περιόδου	(1 115)	(1 962)
Διαγραφές δανείων	18	36
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	(15 527)	(14 430)

10 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται από χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται μέχρι την λήξη και από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση				
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου				
Ομολογίες εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	26 311			
Ομόλογα Εταιρειών	62 365	29 578		
Ομόλογα Τραπεζών	4 443	4 072		
Ομολογιακά δάνεια εταιρειών (μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά)	2 115			
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<i>95 234</i>	<i>33 650</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ	0			
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού				
Μη εισηγμένες Μετοχές εσωτερικού	1 592	2 223	159	170
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	0			
Μη εισηγμένες Μετοχές εξωτερικού	18 526	12 487	18 526	12 825
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<i>20 118</i>	<i>14 710</i>	<i>18 685</i>	<i>12 995</i>
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	115 352	48 360	18 685	12 995
Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη				
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	19 463	19 566		
Ομολογίες εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών				
Ομόλογα εταιρειών	1 543	1 567		
Σύνολο διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου	21 006	21 133	0	0
Σύνολο επενδυτικού χαρτοφυλακίου	136 358	69 493	18 685	12 995

Η κίνηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου την περίοδο 1/1-30/9/2005 έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	Αξιόγραφα Διαθέσιμου προς πώληση Χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	Σύνολο	Χρημ/κα μέσα διαθέσιμα προς πώληση
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	48 291	21 202	69 493	12 995
Προσθήκες	67 135		67 135	441
Διαθέσεις	(4 269)		(4 269)	(11)
Μεταφορά στις ενοποιούμενες εταιρείες	(376)		(376)	
Συναλλαγματικές Διαφορές	1 948	(196)	1 752	1 967
Μεταβολές στην Εύλογη αξία	2 623		2 623	3 293
Υπόλοιπο 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005	115 352	21 006	136 358	18 685

11 Επενδύσεις του Ομίλου σε Συγγενείς

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνουν τις εταιρείες στις οποίες ο όμιλος ασκεί ουσιώδη επίδραση και ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	31^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Αρχή περιόδου	16 191	10 565
Προσθήκες περιόδου	256	7 066
Μειώσεις περιόδου	(11)	(187)
Διαγραφή goodwill		0
Μερίδιο Ομίλου κέρδους/ ζημιάς (μετά φορολογίας και δικαιωμάτων μειοψηφίας)	986	(1 253)
Υπόλοιπο λήξεως	17 422	16 191

Στις επενδύσεις σε συγγενείς δεν έχει αναγνωριστεί ποσό για υπεραξία.

Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις συγγενείς επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Χώρα εγκατάστασης	30η Σεπτεμβρίου 2005				Ποσοστό συμμετοχής
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	Κέρδη (Ζημίες)	
EUROLINE A.E.E.X.	Ελλάδα	18 842	361	1 819	1 018	48,56%
INTERINVEST A.E.X.X.	Ελλάδα	12 415	77	1 332	677	44,57%
MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	Ελλάδα	7 077	84	360	(42)	42,15%
		<u>38 334</u>	<u>522</u>	<u>3 511</u>	<u>1 653</u>	

Στοιχεία συγκριτικής περιόδου:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Χώρα εγκατάστασης	31^η Δεκεμβρίου 2004		30η Σεπτεμβρίου 2004		31η Δεκεμβρίου 2004
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	Κέρδη / (Ζημίες)	Ποσοστό συμμετοχής
EUROLINE A.E.E.X.	Ελλάδα	17 661	198	(1 054)	(1 863)	48,55%
INTERINVEST A.E.X.X.	Ελλάδα	12 221	560	(4 751)	(5 344)	40,68%
MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	Ελλάδα	7 083	48	(55)	(648)	42,15%
		<u>36 965</u>	<u>806</u>	<u>(5 860)</u>	<u>(7 855)</u>	

12 Επενδύσεις της Εταιρείας σε Θυγατρικές και Συγγενείς

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης τους.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Κέρδη και Ζημιές από την αποτίμηση των συγγενών επιχειρήσεων αναγνωρίζονται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Η κίνηση του λογαριασμού των συγγενών επιχειρήσεων στον ισολογισμό της Μητρικής έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	31^η Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	12 728	7 500
Προσθήκες		0
- Εξαγορά συμμετοχής		3 594
- Αύξηση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	255	3 472
Προσαρμογή σε εύλογη αξία μεταφερόμενη απευθείας σε αποθεματικά	277	(1 838)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	13 260	12 728

Η προσθήκη της περιόδου αναφέρεται στην αγορά μετοχών των συγγενών εταιρειών INTERINVEST A.E.E.X. και EUROLINE A.E.E.X. κατά 3,97% και 0,01% αντίστοιχα.

13 Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ						
Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια						
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Οικόπεδα-Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Ακινητοποιήσι εξοπλισμός υπό εκτέλεση	Σύνολο	Επενδύσεις σε Ακίνητα	
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 1 ^η Ιανουαρίου 2004	16 846	3 393	6 473	86	26 798	6 802
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(468)	(1 728)	(4 818)		(7 014)	
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2004	16 378	1 665	1 655	86	19 784	6 802
Προσθήκες	888	31	493		1 412	
Πωλήσεις - Μειώσεις	(666)	(2 277)	(895)	(86)	(3 924)	
Αποσβέσεις Χρήσης	(203)	(140)	(570)		(913)	
Αποσβέσεις Πωληθέντων Διαγραφέντων	197	1 540	726		2 463	
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31 ^η Δεκεμβρίου 2004	17 068	1 147	6 071	0	24 286	0
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(474)	(327)	(4 662)	0	(5 463)	0
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2004	16 594	820	1 409	0	18 823	6 802
Προσθήκες	182		229		411	
Μεταφορές					0	
Πωλήσεις - Διαγραφές	(128)	(1)	(13)		(142)	
Αποσβέσεις Χρήσης	(158)	(73)	(440)		(671)	
Αποσβέσεις Πωληθέντων Διαγραφέντων	128	2	9		139	
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	17 122	1 146	6 287	0	24 555	6 802
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(504)	(398)	(5 093)	0	(5 995)	0
Λογιστική αξία την 30^η Σεπτεμβρίου 2005	16 618	748	1 194	0	18 560	6 802

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά σε Ευρώ '000

 Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης)
 την 1^η Ιανουαρίου 2004

μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2004

Προσθήκες

Πωλήσεις - Μειώσεις

Αποσβέσεις Χρήσης

Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων

 Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης)
 την 31^η Δεκεμβρίου 2004

μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2004

Προσθήκες

Πωλήσεις - Διαγραφές

Αποσβέσεις Χρήσης

Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων

 Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης)
 την 30^η Σεπτεμβρίου 2005

μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Λογιστική αξία την 30^η Σεπτεμβρίου 2005

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια				Σύνολο
	Οικόπεδα- Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 1 ^η Ιανουαρίου 2004	594	3 264	1 575	1	5 434
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(275)	(1 634)	(1 301)		(3 210)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2004	319	1 630	274	1	2 224
Προσθήκες	50		7		57
Πωλήσεις - Μειώσεις	(515)	(2 256)	(794)	(1)	(3 566)
Αποσβέσεις Χρήσης	(15)	(127)	(119)		(261)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	162	1 525	711		2 398
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31 ^η Δεκεμβρίου 2004	128	1 007	789		1 924
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(128)	(237)	(709)		(1 074)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2004	0	771	79	0	850
Προσθήκες			28		28
Πωλήσεις - Διαγραφές	(128)				(128)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(63)	(48)		(111)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	128				128
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2005		1 007	817		1 824
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		(300)	(757)		(1 057)
Λογιστική αξία την 30^η Σεπτεμβρίου 2005	0	708	59	0	767

14 Υπεραξία και Λοιπά Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Η μεταβολή της υπεραξίας και των λοιπών ασώματων ακινητοποιήσεων έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Υπεραξία Επιχείρησης	Υπεραξία Εξαγοράς καταστημάτων	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο	Software και συναφή δικαιώματα
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2004	55 337	712	3 263		59 312	566
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		(71)	(2 798)		(2 869)	(479)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2004	55 337	641	465	0	56 443	87
Προσθήκες	1 983		253		2 236	0
Πωλήσεις-Μειώσεις			(103)		(103)	(102)
Αποσβέσεις χρήσης			(272)		(272)	(19)
Απομείωση (Διαγραφή) Υπεραξίας	(1 983)		0		(1 983)	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων- Διαγραφέντων			42		42	42
Κόστος κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2004	55 337	712	3 413	0	59 462	464
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		(71)	(3 028)		(3 099)	(456)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2004	55 337	641	385	0	56 363	8
Προσθήκες			29		29	0
Πωλήσεις-Μειώσεις			(6)		(6)	0
Αποσβέσεις χρήσης			(145)		(145)	(5)
Αποσβέσεις Πωληθέντων- Διαγραφέντων			2		2	0
Κόστος κτήσης την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	55 337	712	3 436	0	59 485	464
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(71)	(3 171)	0	(3 242)	(461)
Λογιστική αξία την 30^η Σεπτεμβρίου 2005	55 337	641	265	0	56 243	3

15 Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία έχει υπολογιστεί με βάση τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή για την φορολογική χρήση, (27% για την Εταιρεία και 32% για τις θυγατρικές Τράπεζες) επί των προσωρινών φορολογητέων και εκπεστέων διαφορών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε Ευρώ '000

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΙΑ			
	30 Σεπτεμβρίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004		30 Σεπτεμβρίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
Στοιχεία του Ενεργητικού ή των Υποχρεώσεων								
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια		1 519		1 430				
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	369	(93)	907			(93)	218	
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και λοιπά χρημ/κα στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	34	4 806		856		4 971		340
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	(15)	704	(120)			538	185	
Παράγωγα χρημ/κα μέσα	292	162			292			
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	230		305		230		305	
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις Διαθέσιμα								
Ομολογιακά δάνεια	23			43	23			43
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	161		124		7		6	
Παράγωγα χρημ/κα μέσα	193		621					
Φορολογικές ζημιές προς συμψηφισμό τις επόμενες χρήσεις	591		213					
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις								
<i>Σύνολο</i>	1 878	7 098	2 050	2 329	552	5 416	714	383
Συμψηφισμός	129	129	(185)	(185)	129	129	(185)	(185)
Σύνολο	2 007	7 227	1 865	2 144	681	5 545	529	198

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που εύλογα αναμένεται ότι θα συμψηφιστεί με μελλοντικά φορολογητέο εισόδημα. Στον ενοποιημένο ισολογισμό δεν έχει αναγνωριστεί η παρακάτω αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση:

Ποσά σε Ευρώ '000

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
Απομείωση αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	2 809	2 854
Απομείωση αξίας συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	624	624
Φορολογικές ζημιές προς συμψηφισμό τις επόμενες χρήσεις	855	1 848
Σύνολο	4 288	5 326

16 Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Χρεώστες Διάφοροι	11 595	6 499	3 613	6 715
Μείον προβλέψεις	(255)	(255)		
Καθαροί Χρεώστες	11 340	6 244	3 613	6 715
Πελάτες μη χρημ/κου τομέα	501	767	501	767
Μείον προβλέψεις	(257)	(257)	(257)	(257)
Καθαροί πελάτες μη χρημ/κου τομέα	244	510	244	510
Συννεγυητικό κεφάλαιο	3 478	3 691		470
Επικουρικό κεφάλαιο	5 883	5 883		
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	3 651			
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	5 568	6 319	1 064	2 341
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	10 813	3 490		
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	6 073	7 651	164	
Επιταγές εισπρακτέες	25	248	25	147
Έξοδα επόμενων χρήσεων		114		
Εγγυήσεις	260	0	45	43
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	155	9		
Έντοκα Δάνεια σε τρίτους			10 000	10 000
Σύνολο	47 490	34 159	15 155	20 226

Στον ισολογισμό της Μητρικής οι ανωτέρω λογαριασμοί εμφανίζονται ως εξής:

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	9 445	9 912
Πελάτες και Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	5 710	10 314
Σύνολο	15 155	20 226

17 Υποχρεώσεις προς Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
Ποσά οφειλόμενα προς τη κεντρική τράπεζα	82 151	61 515
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	57 379	35 025
Υποχρεώσεις προς Π.Ι. - όψεως	1 154	1 501
Σύνολο	140 684	98 041

18 Καταθέσεις και Άλλοι Λογαριασμοί Πελατών

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
Καταθέσεις όψεως	275 050	49 140
Ταμιευτήριο	9 607	10 211
Καταθέσεις προθεσμίας	369 190	391 936
Δεσμευμένες Καταθέσεις	60 940	44 806
Πράξεις Προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Repos		63 454
Σύνολο	714 787	559 547

19 Ομολογιακά Δάνεια

Η Εταιρεία έχει εκδώσει τα παρακάτω ομολογιακά δάνεια:

Είδος Ομολόγου	Ημ/νία		Συνολικός Αριθμός Ομολογίων	Ομολογίες σε κυκλοφορία εκτός Ομίλου	Ονομαστική Αξία Ομολογίας	Ονομαστικό Επιτόκιο	Ημ/νία Λήξης	Πραγματικό Επιτόκιο
	Έκδοσης	Λήξης						
Μετατρέψιμες ομολογίες μη διαπραγματεύσιμες	19/12/2001	19/12/2006	1 813 750	1 484 000	17,8	6,50%	19/12/2006	6,75%
Μετατρέψιμες ομολογίες μη διαπραγματεύσιμες	12/06/2003	12/06/2008	100 000	1 820	90	Euribor+1%	12/06/2008	7,35%

Η υποχρέωση που προκύπτει από τα ομολογιακά δάνεια αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Ομολογιακό Δάνειο λήξης Δεκεμβρίου 2006	27 705	26 373	33 876	32 260
Ομολογιακό Δάνειο λήξης Ιουνίου 2008	472	599	9 732	9 586
Σύνολο	28 177	26 972	43 608	41 846
Κατανέμεται σε				
Ομολογιακά Δάνεια (Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις)	27 141	26 863	41 847	41 567
Τοκομερίδια πληρωτέα (Λοιπά στοιχεία παθητικού - Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις)	1 036	109	1 761	279
Σύνολο	28 177	26 972	43 608	41 846

20 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού Λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία αφορούν την χορήγηση εφάπαξ λόγω συνταξιοδότησης και αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση				
- Χρηματοδοτούμενες		0		
- Μη Χρηματοδοτούμενες	730	609	26	21
	730	609	26	21

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Χρεώσεις στα αποτελέσματα :				
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση				
- Χρηματοδοτούμενες	45	45		
- Μη Χρηματοδοτούμενες	121	85	5	3
	166	130	5	3

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	785	721		
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	(1 051)	(1 013)		
	(266)	(292)	0	0
μείον: περιορισμός περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να αναγνωριστούν	266	292		
Υπόλοιπο προς αναγνώριση	0	0	0	0
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	763	642	29	25
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	(33)	(33)	(3)	(4)
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας				0
Υποχρέωση στον ισολογισμό	730	609	26	21

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	138	97	4	2
Χρηματοοικονομικό κόστος	47	45	1	1
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	(38)	(35)		
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο				
Επίδραση από τον περιορισμό της αναγνωριζόμενης απαίτησης από ασφαλιστήριο συμβόλαιο	19	23		
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	166	130	5	3

Στον λογαριασμό των υποχρεώσεων έχουν διενεργηθεί οι παρακάτω μεταβολές:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Υπόλοιπο έναρξης	609	661	21	17
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	121	113	5	4
Πληρωθείσες εισφορές - αποζημιώσεις		(165)		0
Υπόλοιπο τέλους	730	609	26	21

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,15%	4,15%
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	4,15%	4,15%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	6,00%	6,00%

21 Μερίσματα Πληρωτέα

Τα μερίσματα πληρωτέα αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Μερίσματα από κέρδη χρήσης 2004				
Υποχρεώσεις προς μετόχους από επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου				
Μερίσματα μητρικής προηγούμενων χρήσεων	151	97	151	97
Μερίσματα θυγατρικών σε μειοψηφία		157		
Υπόλοιπο τέλους	151	254	151	97

22 Λοιπά Στοιχεία Παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία του παθητικού αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Πιστωτές διάφοροι	9 871	1 785	218	3 599
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις			10 000	0
Υποχρεώσεις σε πελάτες / χρηματιστήριο από χρηματιστηριακές συναλλαγές	14 534	12 312	0	0
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	4 732	2 474	1 760	2 133
Τόκοι και λοιπά Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	3 700	3 380	1 761	279
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	293	61	7	12
Λοιπές υποχρεώσεις (επιταγές πληρωτέες)	5 815			
Επιχορηγήσεις	392	392	392	392
Σύνολο	39 337	20 404	14 138	6 415

Στον ισολογισμό της Μητρικής τα ανωτέρω κονδύλια παρουσιάζονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	392	392
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	10 000	0
Προμηθευτές και λοιπές Υποχρεώσεις	1 986	3 890
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1 760	2 133
	14 138	6 415

23 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου έχουν ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1^η Ιανουαρίου 2004	186 076 540	€2.00	372 153	393	372 546
Αγορά και ακύρωση ιδίων μετοχών	18 576 540	€2.00	(37 153)		(37 153)
Απόσβεση ζημιών με μείωση ζημιών εις νέο με μείωση ονομαστικής αξίας	167 500 000	-€ 0.70	(117 250)		(117 250)
Σύμπτυξη αριθμού μετοχών (reverse split) 6,7:1	6,7:1				
31^η Δεκεμβρίου 2004	25 000 000	€ 8.71	217 750	393	218 143
Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών προς εργαζομένους					
- Αξία παρεχθείσας υπηρεσίας				120	120
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών σε μετόχους		-€ 0.45	(11 250)		(11 250)
30^η Σεπτεμβρίου 2005	25 000 000	€ 8.26	206 500	513	207 013

24 Δικαιώματα

Η εταιρεία έχει παραχωρήσει τα κατωτέρω δικαιώματα αγοράς μετοχών

α) Προγράμματα δικαιωμάτων προς εργαζομένους

Το πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων στο προσωπικό καταρτίστηκε τον Ιανουάριο της τρέχουσας περιόδου. Έχουν χορηγηθεί 2.500.000 δικαιώματα με τιμή εξάσκησης € 8,27. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων είχε αρχικά οριστεί σε € 8,72 και τροποποιήθηκε σε € 8,27 μετά από την απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, λόγω μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών. Κατά την διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν άλλες κινήσεις στον αριθμό των δικαιωμάτων. Τα εκκρεμή δικαιώματα στο τέλος της περιόδου έχουν τις εξής ημερομηνίες λήξεως και τιμές εξάσκησης:

Ημερομηνία Λήξεως	Τιμή εξάσκησης	Δικαιώματα
Δεκέμβριος 2005	8,27	992 000
Δεκέμβριος 2006	8,27	572 000
Δεκέμβριος 2007	8,27	312 000
Δεκέμβριος 2008	8,27	312 000
Δεκέμβριος 2009	8,27	<u>312 000</u>
Σύνολο		<u><u>2 500 000</u></u>

β) Ενσωματωμένα Δικαιώματα Μετατροπής Ομολογιών σε κοινές μετοχές

Είδος Ομολόγου	Σύνολο Ομολογιών		Λόγος Μετατροπής σε Μετοχές	Αριθμός νέων μετοχών σε περίπτωση εξάσκησης δικαιώματος	Ομολογίες σε κυκλοφορία εκτός Ομίλου	Αριθμός μετοχών που αντιστοιχεί σε Ομολογίες εκτός Ομίλου	Περίοδος Εξάσκησης Δικαιώματος
	Ημερομηνία Λήξης	Σύνολο					
Μετατρέψιμες ομολογίες μη διαπραγματεύσιμες	19/12/2006	1 813 750	1 ομολογία αντί 0,929118 μετοχές	1 685 188	1 484 000	1 378 811	Σε κάθε επέτειο του δανείου (Δεκέμβριος) μέχρι την λήξη
Μετατρέψιμες ομολογίες μη διαπραγματεύσιμες	12/06/2008	100 000	1 ομολογία αντί 7,033301245 μετοχές	<u>703 330</u>	1 820	<u>12 801</u>	Οποιαδήποτε στιγμή μέχρι την λήξη
				<u>2 388 518</u>		<u>1 391 612</u>	

Από την 5/5/2005, η σχέση μετατροπής των ανωτέρω ομολογιών προσαρμόστηκε λόγω της μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής με επιστροφή κεφαλαίου ως εξής:

Λόγος Μετατροπής

	Πριν την τροποποίηση	Μετά την μετατροπή
Ομολογίες λήξης Δεκεμβρίου 2006	1 ομολογία αντί 0,929118 μετοχές	1 ομολογία αντί 0,9797358 μετοχές
Ομολογίες λήξης Ιουνίου 2008	1 ομολογία αντί 7,033301245 μετοχές	1 ομολογία αντί 7,4164714096 μετοχές

25 Λοιπά Αποθεματικά και Υπόλοιπα εις Νέον

Τα λοιπά αποθεματικά και το υπόλοιπο αποτελεσμάτων εις νέο αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ							Υπόλοιπο Αδιανέμητων Κερδών
	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικό Μετατρέψιμων Ομολόγων	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα και Αποθεματικά ειδικών διατάξεων	Αποθεματικό Συναλλαγών σε ίδιες μετοχές	Αποθεματικό Συν/τικών Διαφορών Μετατροπής	Σύνολο	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	1 507	213	501	5 346	0	(12)	7 555	(141 392)
Συμφηφισμό ζημιών με μείωση μετοχικού κεφαλαίου							0	117 250
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής						1	1	9 651
Μεταβολές από διάθεση κερδών χρήσης	577			657			1 234	
Κέρδος από διαγραφή ιδίων μετοχών					8 083		8 083	
μείον: Αναλογούν Φόρος εισοδήματος					(1 094)		(1 094)	
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	2 084	213	501	6 003	6 989	(11)	15 779	(14 491)
Συναλλαγματικές διαφορές							0	
Μέρισμα από κέρδη χρήσης 2004					(6 989)		(6 989)	(1 761)
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1-30/9/2005						5	5	23 807
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005	2 084	213	501	6 003	0	(6)	8 795	7 555

Ποσά σε Ευρώ '000	ΕΤΑΙΡΕΙΑ							Υπόλοιπο Αδιανέμητων Κερδών
	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικό Μετατρέψιμων Ομολόγων	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα και Αποθεματικά ειδικών διατάξεων	Αποθεματικό Συναλλαγών σε ίδιες μετοχές	Σύνολο		
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	1 219	213	501	4 512	0	6 445	(125 847)	
Συμφηφισμό ζημιών με μείωση μετοχικού κεφαλαίου						0	117 250	
Μεταβολές από διάθεση κερδών χρήσης	470					470	11 335	
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής						0		
Κέρδος από διαγραφή ιδίων μετοχών					8 083	8 083		
μείον: Αναλογούν Φόρος εισοδήματος					(1 094)	(1 094)		
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	1 689	213	501	4 512	6 989	13 904	2 738	
Μέρισμα από κέρδη χρήσης 2004					(6 989)	(6 989)	(1 761)	
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1- 30/9/2005						0	18 098	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005	1 689	213	501	4 512	0	6 915	19 075	

Τα αφορολόγητα αποθεματικά είναι ελεύθερα προς διανομή μετά την καταβολή του αναλογούντα φόρου. Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές το κέρδος από την διαγραφή ιδίων μετοχών αναγνωριζόταν στην κατάσταση των αποτελεσμάτων της χρήσης. Το κέρδος αυτό φορολογήθηκε και

κατόπιν διανεμήθηκε στους μετόχους ως μέρισμα. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ το κέρδος αυτό απεικονίζεται απευθείας στα αποθεματικά.

26 Καθαρά Ενοποιημένα Έσοδα από Τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	30^η Σεπτεμβρίου 2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	10 526	7 751
Τόκοι δανείων	12 401	7 593
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	2 140	1 302
Λοιποί τόκοι έσοδα	1 337	1 333
Σύνολο	26 404	17 979
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(13 268)	(9 337)
Διατραπεζικές συναλλαγές	(1 757)	(518)
Τόκοι από έκδοση ομολόγων	(1 382)	(1 570)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(1 626)	(692)
Σύνολο	(18 033)	(12 117)
Καθαρά έντοκα έσοδα	8 371	5 862

27 Καθαρά Ενοποιημένα Έσοδα από Προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	30^η Σεπτεμβρίου 2004
Καθαρά έσοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	4 152	4 144
Καθαρά έσοδα από Διαχείριση Διαθεσίμων	1 286	1 222
Καθαρά έντοκα έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	264	823
Καθαρά έντοκα έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές	9 385	6 794
Λοιπά έσοδα προμηθειών	214	146
Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών	15 301	13 129

28 Ενοποιημένο Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
Αποτέλεσμα από μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	11 490	8 862
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	950	(1 487)
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	15 715	5 551
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	(1 912)	(1 838)
Σύνολο	26 243	11 088

29 Λοιπά Έσοδα

α) Ομίλου

Τα λοιπά έσοδα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
Αποτέλεσμα εργασιών εταιρειών μη χρηματοπιστωτικού τομέα	14	1 039
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	506	899
Κέρδη από εκποίηση παγίων	3	212
	523	2 150

Το αποτέλεσμα εργασιών μη χρηματοπιστωτικού τομέα αφορά δραστηριότητα mass media της μητρικής εταιρείας που σταδιακά εγκαταλείπεται. Το ποσό αυτό αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
Έσοδα από πώληση αγαθών		2 429
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	225	549
Σύνολο	225	2 978
μείον: Κόστος Αναλωθέντων Αποθεμάτων	(211)	(1 939)
μείον: Λοιπά Έξοδα		
Αποτέλεσμα μη χρηματοπιστωτικού τομέα	14	1 039

β) Εταιρεία

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	30^η Σεπτεμβρίου 2004
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	0	2 429
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	225	549
Έσοδα από τόκους καταθέσεων	470	1 016
Κέρδη από εκποίηση παγίων	0	192
Ενοίκια κτιρίων και μηχανημάτων	148	221
Έσοδα από τόκους δανείων	164	0
Κέρδη από συνάλλαγμα και συναλλαγές σε παράγωγα συναλλάγματος	149	1 025
Σύνολο	1 156	5 432

30 Παροχές του Ομίλου στο Προσωπικό

Ο Όμιλος απασχολεί 349 άτομα (η Εταιρεία 9). Η συνολική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου για παροχές στο προσωπικό αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30^η Σεπτεμβρίου 2005	30^η Σεπτεμβρίου 2004	30^η Σεπτεμβρίου 2005	30^η Σεπτεμβρίου 2004
Μισθοί και ημερομίσθια	11 227	10 485	325	589
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1 827	1 618	43	96
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	101	325	3	8
Δικαιώματα προαίρεσης χορηγηθέντα στο προσωπικό	120	0	120	0
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	357	55	12	15
Σύνολο	13 632	12 483	503	708

31 Παροχές στο Προσωπικό σε Συμμετοχικούς Τίτλους

Τον Ιανουάριο του 2005 η Διοίκηση της εταιρείας προχώρησε στην έκδοση προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων αγοράς μετοχών στο προσωπικό (stock option), δυνάμει της από 2/11/04 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Σύμφωνα με το πρόγραμμα διάθεσης των δικαιωμάτων προαίρεσης, θα παραχωρηθούν σταδιακά από τον Νοέμβριο του 2005 έως το Νοέμβριο του 2009 2.500.000 δικαιώματα προαίρεσης σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη και λοιπό υπαλληλικό προσωπικό. Αναλυτικά τα στοιχεία του stock option έχουν ως εξής:

Ημερομηνία κατοχύρωσης	Αριθμός Δικαιωμάτων	Ημερομηνία Εξάσκησης	Τιμή Εξάσκησης	Αρχική Εύλογη Αξία option	Τροποποίηση Εύλογη Αξία option	Τιμή Εξάσκησης	Εύλογη Αξία option
Νοέμβριος 2005	992 000	31/12/2005	8,72	0,02		8,27	0,06
Νοέμβριος 2006	572 000	31/12/2006	8,72	0,06		8,27	0,12
Νοέμβριος 2007	312 000	31/12/2007	8,72	0,11		8,27	0,18
Νοέμβριος 2008	312 000	31/12/2008	8,72	0,15		8,27	0,23
Νοέμβριος 2009	312 000	31/12/2009	8,72	0,18		8,27	0,27
	2 500 000						

Η άσκηση των δικαιωμάτων από τους δικαιούχους προϋποθέτει τη διατήρηση της ιδιότητας του δικαιούχου ως Μέλους του Δ.Σ. ή στελέχους ή υπαλλήλου της Εταιρείας και τη λήψη απόφασης κάθε χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από προηγούμενη εισήγηση της Επιτροπής Προσλήψεων και Αμοιβών της Εταιρείας, σύμφωνα με την οποία η απόδοση κάθε δικαιούχου ήταν σύμφωνη με τις προσδοκίες της Εταιρείας.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν στους εργαζομένους επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησης (14/1/2005) με βάση το μοντέλο αποτιμήσεων Black & Scholes. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου είναι: α) Η εύλογη αξία (τιμή κλεισίματος) της μετοχής κατά την ημερομηνία της παραχώρησης € 7,04, β) Η προσδοκώμενη διακύμανση της τιμής της μετοχής. Ως διακύμανση λήφθηκε ποσοστό 13% που ισούται με την ιστορική διακύμανση τριών μηνών, γ) η τιμή εξάσκησης € 8,72.

Μετά την απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η τιμή εξάσκησης της μετοχής μειώθηκε σε € 8,27 λόγω της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 2, σε περίπτωση τροποποίησης των όρων του προγράμματος, επαναυπολογίζεται η εύλογη αξία των δικαιωμάτων πριν και μετά την τροποποίηση και η πρόσθετη αξία που προκύπτει προστίθεται στην αρχικώς εκτιμηθείσα εύλογη αξία. Σύμφωνα με τα ανωτέρω εφαρμόστηκε το μοντέλο Black & Scholes την 4/5/05 με τιμή μετοχής € 13,30 και τιμή εξάσκησης € 8,72 και κατά την 6/5/05 με τιμή μετοχής € 12,88 και τιμή εξάσκησης € 8,27.

Η συνολική εύλογη αξία των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων έχει υπολογιστεί σε ποσό € 345 χιλ. και θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα των χρήσεων 2005-2009.

32 Φόρος Εισοδήματος

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου με φόρο εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
<i>Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</i>				
Τρέχον Φόρος περιόδου	3 672	4 234	1 136	3 846
Αναβαλλόμενος φόρος	4 266	(2 508)	4 231	(2 702)
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου προηγούμενων χρήσεων				
Σύνολο	7 938	1 726	5 367	1 144

Η επιβάρυνση του Ομίλου με φόρους προέρχεται κυρίως από τους φόρους της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών Τραπεζών. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος για την Εταιρεία έχει υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 27% αφού ληφθούν υπόψη τα αφορολόγητα εισοδήματα από μερίσματα. Για την Τράπεζα Marfin Bank υπολογίστηκε φόρος με μέσο συντελεστή 30% που αναμένεται να εφαρμοστεί στα ετήσια κέρδη της χρήσης. Για την Επενδυτική Τράπεζα δεν έχει υπολογιστεί τρέχον φόρος καθώς έχει συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές.

33 Κέρδη ανά Μετοχή (Μητρικής)

Τα βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται παρακάτω

	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής	23 806 991	6 441 554
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	25 000 000	25 977 329
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,952	0,248
Μειωμένα κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής, σύμφωνα με την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου	23 806 991	6 441 554
Προσαρμογή για έξοδα τόκων μετατρέψιμων ομολόγων	971 535	1 029 489
Προσαρμογή για παροχές σε εργαζομένους	120 044	
Προσαρμοσμένα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής	24 898 570	7 471 043
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	25 000 000	25 977 329
Πλέον-Αύξηση αριθμού μετοχών από πιθανή εξάσκηση δικαιωμάτων μετατροπής ομολόγων	1 467 426	1 488 526
Πλέον-Προσαρμογή για δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζόμενους που δεν έχουν κατοχυρωθεί	904 555	
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών για τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	27 371 981	27 465 855
Μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,910	0,248

Για τον υπολογισμό των μειωμένων κερδών ανά μετοχή δεν έχουν ληφθεί υπόψη τα μετατρέψιμα ομόλογα που κρατά ο ίδιος ο Όμιλος.

34 Ταμειακές Ροές

Για σκοπούς κατάρτισης των ταμειακών ροών του Ομίλου στα ταμειακά διαθέσιμα λήφθηκαν και οι βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλα τραπεζικά ιδρύματα που είναι είτε άμεσα διαθέσιμες είτε εντός 90 ημερών.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Ταμείο και καταθέσεις στη κεντρική τράπεζα	14 702	21 803
Άμεσα διαθέσιμες και βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	57 128	68 066
Σύνολο	71 830	89 869

Στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας περιλαμβάνονται οι εισπράξεις μερισμάτων από θυγατρικές και από μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε άλλες εταιρείες καθώς και οι αγοροπωλησίες του εμπορικού χαρτοφυλακίου της.

35 Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Απαιτήσεις σε Ενοποιημένη Βάση

α) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις

Οι ονομαστικές αξίες των ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών (Repos - Μελλοντικής Αγοράς Ομολόγων)	57	39 155
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	10 166	10 445
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Δεκάτων, Καλής Πληρωμής)	12 867	39 024
	23 090	88 624
Ανειλημμένες υποχρεώσεις		
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	451	58
	451	58
Σύνολο	23 541	88 682

β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου δεν είναι οριστικές καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ

MARFIN FINANCIAL GROUP A.E.
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
MARFIN BANK A.E.
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.
MARFIN A.E.Δ.Α.Κ.
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
IBG A.E.Δ.Α.Κ.
AVC VENTURE CAPITAL A.E.
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD
MARFIN CAPITAL
IBG INVESTMENTS

ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ

01/01/2004-30/09/2005
01/07/2003-30/09/2005
01/01/2003-30/09/2005
01/01/2003-30/09/2005
01/01/2003-30/09/2005
01/01/2003-30/09/2005
01/01/2003-30/09/2005
01/01/2003-30/09/2005
01/01/2003-30/09/2005
N/A*
N/A*

*MARFIN CAPITAL είναι υπεράκτια εταιρεία

*IBG INVESTMENTS είναι υπεράκτια εταιρεία

γ) Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν στον Όμιλο εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005.

36 Υπόλοιπα Συνδεδεμένων Μερών

1) Χορηγηθέντα δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
α) Δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας		
Χορηγηθέντα δάνεια	7 763	6 534
Οφειλόμενοι τόκοι	12	0
Λοιπές απαιτήσεις		33
Σύνολο	7 775	6 567
β) Δάνεια σε συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου		
Λοιπές απαιτήσεις	323	4
Σύνολο	323	4
Σύνολο	8 098	6 571

2) Παροχές προς τη Διοίκηση

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	30 ^η Σεπτεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1 151	1 093	405	380
Μισθοί	3 860	3 482	312	289
Άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	491	329		
Σύνολο	5 502	4 904	717	669

3) Υπόλοιπα υποχρεώσεων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
α) Υπόλοιπα από καταθέσεις πελατών		
Μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και των θυγατρικών της	28 381	6 423
Συγγενείς επιχειρήσεις (με καθαρή θέση)	5 270	13 838
Σύνολο	33 651	20 261
β) Υπόλοιπα λοιπών υποχρεώσεων		
Μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και θυγατρικών της	0	177
Θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0
Συγγενείς επιχειρήσεις	2 374	72
Σύνολο	2 374	249
Σύνολο Υπολοίπων Υποχρεώσεων	36 025	20 510

4) Υπόλοιπα δανείων και καταθέσεων της Εταιρείας που απαλείφθηκαν στην ενοποιημένη λογιστική κατάσταση

Τα παρακάτω υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στην ενοποιημένη λογιστική κατάσταση του Ομίλου:

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30 ^η Σεπτεμβρίου 2005	31 ^η Δεκεμβρίου 2004
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Λογαριασμοί απαιτήσεων		
Καταθέσεις	3 947	29 392
Λοιπές απαιτήσεις	3 050	750
Σύνολο	6 997	30 142
Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Ομολογιακό δάνειο	14 706	14 704
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	10 000	0
Λοιπές υποχρεώσεις	781	18
Σύνολο	25 487	14 722

37 Ανάλυση Προσαρμογών Μετάβασης στα ΔΠΧΠ

Η συμφωνία των ιδίων κεφαλαίων και των αποτελεσμάτων των προηγούμενων περιόδων όπως αυτά είχαν αρχικά δημοσιευτεί με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, με τα ίδια κεφάλαια που παρουσιάζονται στην παρούσα έχει ως εξής:

Προσαρμογές Ιδίων Κεφαλαίων (Όμιλος)

Ποσά σε Ευρώ '000

Σημείωση	30 ^η		
	1 ^η Ιανουαρίου 2005	Σεπτεμβρίου 2004	1 ^η Ιανουαρίου 2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου, όπως είχαν αρχικά δημοσιευτεί σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα	239 381	189 842	279 065
Αναμορφώσεις ιδίων κεφαλαίων πριν τις προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	0	6 609	3 756
Αναμορφωμένο υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα	239 381	196 451	282 821
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης			
Επίδραση από την αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην εύλογη αξία	ii	3 420	4 432
Αναταξινόμηση Επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις μακρ/σμες υποχρεώσεις (έσοδα επόμενων χρήσεων)		(549)	(994)
Αναταξινόμηση Ιδίων Μετοχών από τα χρεόγραφα αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων		0	0
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις		(1 896)	(2 820)
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.		8 750	0
Επίδραση από την Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία τους	iii	3 242	(3 140)
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	iv	(374)	(375)
Επίδραση από την εφαρμογή πραγματικού επιτοκίου στην αποτίμηση χρημ/κων στοιχείων και υποχρεώσεων		160	(30)
Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρημ/κων μέσω		(1 942)	(5)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας		(279)	900
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου		0	(4 234)
Αναγνώριση παροχών προσωπικού συνδεδεμένων με κερδοφορία σε δεδουλευμένη βάση		(360)	(270)
Αναστροφή αποσβέσεων υπεραξίας εξαγοράς καταστημάτων τραπεζών		36	27
Αναγνώριση Υπεραξίας Ενοποίησης (Goodwill) και διαφορών χρεώσεων στο αποτέλεσμα		641	55 337
Αναστροφή πρόβλεψης απομείωσης θυγατρικών από κατανομή προβλέψεων γενικών τραπεζικών κινδύνων	vi	1 000	1 000
Διαφορά ΙΚ συγγενών που ενοποιούνται με καθαρή θέση	vii	(1 381)	(158)
Σύνολο προσαρμογών		10 468	49 670
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά πρότυπα		249 849	246 121
			285 332

Προσαρμογές στα Αποτελέσματα (Όμιλος)

Ποσά σε Ευρώ '000

Σύνολο Καθαρών Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ

 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για θυγατρικές που εκποιήθηκαν και δεν ενοποιούνται
 Αναμορφωμένα Καθαρά Αποτελέσματα σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα

Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Επίδραση από την αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στην εύλογη αξία

 Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες
 ακινητοποιήσεις

Επίδραση από την Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία τους

Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

 Επίδραση από την εφαρμογή πραγματικού επιτοκίου στην αποτίμηση χρημ/κων
 στοιχείων και υποχρεώσεων

 Μεταφορά αποτελέσματος (μετά φόρων) από συναλλαγές σε ίδιες μετοχές απευθείας
 στα ίδια κεφάλαια

Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρημ/κων μέσων

Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας

Αναστροφή Αποσβέσεων Υπεραξίας (Goodwill)

Διαγραφή υπεραξίας

Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου

Διαφορά ΙΚ συγγενών που ενοποιούνται με καθαρή θέση

 Αναγνώριση αποδοχών προσωπικού συνδεδεμένων με κερδοφορία σε δεδουλευμένη
 βάση

Σύνολο προσαρμογών
Σύνολο Καθαρών Αποτελεσμάτων σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Σημείωση	9 μήνες έως 30/09/2004	3 μήνες έως 30/09/2004
	24 025	(2 776)
i	886	620
	24 911	(2 156)
ii	270	102
	1 411	588
	(6 846)	(1 598)
iv	73	5
	(202)	(59)
vii	(6 989)	0
	(5)	(245)
	1 413	338
	27	9
	(2 066)	0
	(4 234)	(535)
	19	(66)
	(270)	(90)
	(17 399)	(1 551)
	7 512	(3 707)

Προσαρμογές Ιδίων Κεφαλαίων (Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ)

Ποσά σε Ευρώ '000

Σημείωση	1 ^η	30 ^η	1 ^η
	Ιανουαρίου 2005	Σεπτεμβρίου 2004	Ιανουαρίου 2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	225 436	240 084	252 868
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης			
Αναταξινόμηση Επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις μακρ/σμες υποχρεώσεις (έσοδα επόμενων χρήσεων)	(392)	(408)	(423)
Αναταξινόμηση Ιδίων Μετοχών από τα χρεόγραφα αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων			
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	(808)	(1 214)	(1 490)
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.	8 750	0	0
Επίδραση από την Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία τους	iii (555)	(4 170)	2 409
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	iv 9	(8)	(5)
Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 για το κόστος των ομολογιακών δανείων	160	(242)	13
Αναγνώριση αποτελέσματος από συναλλαγές σε ίδιες μετοχές απευθείας στα ίδια κεφάλαια			
Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρημ/κων μέσων			
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	331	1 412	(229)
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου		(3 846)	
Σύνολο προσαρμογών	7 495	(8 476)	275
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	232 931	231 608	253 143

Προσαρμογές Αποτελεσμάτων (Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ)

Ποσά σε Ευρώ '000

 Σημείωση 9 μήνες έως 30/09/2004 3 μήνες έως 30/09/2004
Σύνολο Καθαρών Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ
24 384 (996)
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις		276	173
Επίδραση από την Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία τους	iii	(6 449)	(2 847)
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	iv	(3)	(1)
Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 για το κόστος των ομολογιακών δανείων		(255)	(112)
Μεταφορά αποτελέσματος (μετά φόρων) από συναλλαγές σε ίδιες μετοχές απευθείας στα ίδια κεφάλαια	v	(6 989)	0
Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρημ/κων μέσων	iii	0	0
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας		1 608	697
Μεταφορά αποτελέσματος (μετά φόρων) αποτίμησης ΔιΠΧΜ απευθείας στα ίδια κεφάλαια		0	0
Αναγνώριση αναλογούντα τρέχοντα φόρου εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου		(3 846)	(726)
Σύνολο προσαρμογών		(15 658)	(2 816)
Σύνολο Καθαρών Αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		8 726	(3 812)

i) Αναμορφώσεις ενοποίησης πριν την αλλαγή λογιστικών αρχών μετάβασης στα ΔΠΧΠ

Κατά την διαδικασία μετάβασης στα ΔΠΧΠ διενεργήθηκαν ορισμένες αναμορφώσεις στους ενοποιημένους ισολογισμούς για τις συγκριτικές περιόδους. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αφορούν προσαρμογές μετάβασης στις νέες λογιστικές αρχές αλλά σε διόρθωση λαθών κατά την προηγούμενη ενοποίηση και σε μη ενοποίηση παλαιών θυγατρικών που πλέον έχουν εκποιηθεί. Αναλυτικά, οι αναμορφώσεις αυτές έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	30^η Σεπτεμβρίου 2004	1^η Ιανουαρίου 2004
Αναστροφή Διαφοράς Ενοποίησης (goodwill) θυγατρικών που δεν ενοποιήθηκαν	20 035	20 257
Μείωση ΙΚ Ομίλου με ΙΚ θυγατρικών που δεν ενοποιήθηκαν	(680)	(2 509)
Αναγνώριση και στον ενοποιημένο πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών που είχε αναγνωρισθεί στις ατομικές καταστάσεις	(12 228)	(12 228)
Σύνολο αναμορφώσεων μη ενοποιούμενων θυγατρικών	7 127	5 520
Προσαρμογές στα Ίδια Κεφάλαια λόγω τροποποίησης ισολογισμού θυγατρικής μετά την ημερομηνία κατάρτισης του ενοποιημένου ισολογισμού		(1 246)
Διόρθωση Λάθους σε διαδικασία ενοποίησης προηγούμενων χρήσεων	(518)	(518)
Σύνολο αναμορφώσεων	6 609	3 756

Η Εταιρεία MFG προέρχεται από την συγχώνευση των εταιρειών «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», «MARITIME AND FINANCIAL

INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και «MARFIN CLASSIC ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ».

Αποτέλεσμα της συγχώνευσης, η οποία ολοκληρώθηκε την 5/3/2004, ήταν να περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Ομίλου συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις, οι οποίες δραστηριοποιούνταν σε τομείς διαφορετικούς από τους στρατηγικούς τομείς δραστηριότητας του Ομίλου. Στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης, ο Όμιλος ανέλαβε ένα πρόγραμμα διάθεσης όλων των επενδύσεων οι οποίες δεν εξυπηρετούσαν τους στρατηγικούς στόχους του, το οποίο ολοκληρώθηκε στα τέλη του 2004. Επομένως ο έλεγχος επί των θυγατρικών αυτών επιχειρήσεων από το νέο σχήμα, ο οποίος αποκτήθηκε ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης, ήταν προσωρινός καθώς σκοπός του Ομίλου ήταν η εκποίηση τους. Επιπλέον, σήμερα ο Όμιλος δεν ασκεί κανένα έλεγχο επί των επιχειρήσεων αυτών. Οι θυγατρικές αυτές επιχειρήσεις ήταν οι ακόλουθες:

Επωνυμία	Έδρα	% Συμ-χής	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
			31/12/03 σύμφωνα με ΕΓΛΣ (χιλ. €)
ΜΑΣΣ Α.Ε.	Μαρούσι	53,59%	2.868
NEXT Α.Ε.	Μαρούσι	51,00%	876
Α. ΑΝΔΡΕΟΥ Α.Ε.	Μαρούσι	70,00%	1.432
ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ PRODUCTION Α.Ε.	Μαρούσι	100,00%	64
STEFI Α.Ε.	Μαρούσι	50,00%	1.090
LEON & PARTNERS Α.Ε.	Μαρούσι	50,05%	285
OPEN MEDIA Α.Ε.	Αγία Παρασκευή	42,69%	-172
STEFICON Α.Ε.	Βριλήσσια	24,50%	111
ΦΙΛΜΙΚΗ Α.Ε.	Χαλάνδρι	41,37%	151

Με δεδομένο τον προσωρινό έλεγχο των ανωτέρω θυγατρικών και προκειμένου οι οικονομικές καταστάσεις της 30/9/2005 να είναι πλήρως συγκρίσιμες με τις καταστάσεις της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης, οι θυγατρικές επιχειρήσεις οι οποίες εκποιήθηκαν δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις της 31/12/2003, 30/09/2004 και 31/12/2004. Επιπλέον, λόγω του γεγονότος ότι ο Όμιλος δεν έχει πλέον καμία σχέση με τις πωληθείσες θυγατρικές δεν υπάρχουν στην διάθεση του οικονομικά στοιχεία σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ ώστε αυτά να ενοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις.

Αντίθετα, αυτές οι θυγατρικές επιχειρήσεις κατά την ενοποίηση της 31/12/2003 και 30/09/2004 αποτιμήθηκαν στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσης τους και της καθαρής τιμής πώλησης τους, όπως αυτή είχε εκτιμηθεί κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την χρήση 2003 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές. Σημειώνεται ότι η βάση αυτή αποτίμησης είναι ουσιωδώς συνεπής με τις βασικές διατάξεις του ΔΠΧΠ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση».

ii) Επίδραση από την αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα και των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα, τα κτίρια καθώς και το μεγαλύτερο μέρος του μηχανολογικού εξοπλισμού αποτιμήθηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1/1/2004) στο τεκμαιρόμενο κόστος (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος θεωρείται η εύλογη αξία του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών.

Τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού (μεταφορικά μέσα, έπιπλα γραφείων και ηλεκτρονικοί υπολογιστές) αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις των παγίων αυτών προσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων.

Αναφορικά με τις επενδύσεις σε ακίνητα αυτές αποτιμήθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 στην εύλογη αξία τους. Για τα ακίνητα αυτά δεν διενεργούνται αποσβέσεις και επομένως οι αποσβέσεις που είχαν υπολογιστεί για την χρήση 2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα πρότυπα αντιλογίστηκαν.

Η προσαρμογή στα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια από την αποτίμηση των ακινήτων στην εύλογη αξία τους αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	Επενδύσεις σε ακίνητα	Σύνολο
Λογιστική αξία ακινήτων σύμφωνα με τα προηγούμενα πρότυπα τη 1 ^η Ιανουαρίου 2004	13 329	4 642	17 971
Πλέον: Έξοδα κτήσεως που είχαν αναγνωριστεί στα έξοδα εγκατάστασης	807	239	1 047
Σύνολο	14 137	4 881	19 018
Εύλογη αξία τη 1 ^η Ιανουαρίου 2004	16 378	6 802	23 180
Διαφορά προσαρμογής	2 241	1 921	4 162

iii) Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Λόγω της πολυπλοκότητας εφαρμογής των ΔΛΠ 32 και 39, το ΔΠΧΠ 1 παρέχει εξαιρέσεις από την αναδρομική εφαρμογή των ανωτέρω προτύπων. Έτσι ο Όμιλος ταξινόμησε τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούσαν το χαρτοφυλάκιο του σε «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσμάτων» και σε «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη» και τα αποτίμησε σύμφωνα με τα οριζόμενα στο πρότυπο 39 κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1/1/2004).

Οι προσαρμογές στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα λόγω της εφαρμογής του ΔΛΠ 39 οφείλονται κυρίως στο γεγονός ότι το εμπορικό χαρτοφυλάκιο των Τραπεζών είχε αποτιμηθεί σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές στην συνολικά χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κτήσεως, ενώ

σύμφωνα με τα ΔΛΠ αποτιμάται στην εύλογη αξία του, δηλαδή στην τιμή αγοράς τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Επιπλέον κατά την χρήση 2004, η προσαρμογή στην εύλογη αξία των Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων μεταφέρθηκε απευθείας στα αποθεματικά, ενώ σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές είχε αναγνωριστεί στα αποτελέσματα της χρήσης.

iv) Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές ο Όμιλος αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, το έξοδο αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης αναγνωρίζονταν σε ταμειακή βάση.

v) Συναλλαγές σε ίδιες Μετοχές

Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές το κέρδος που προέκυψε κατά την χρήση 2004 από την αγορά μετοχών κάτω από την ονομαστική τους αξία και την μεταγενέστερη διαγραφή τους αναγνωρίστηκε στην κατάσταση των αποτελεσμάτων της χρήσης. Το κέρδος αυτό φορολογήθηκε και κατόπιν διανεμήθηκε στους μετόχους ως μέρισμα. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ το κέρδος αυτό απεικονίζεται απευθείας στα αποθεματικά. Το συνολικό κέρδος ανήλθε σε ποσό € 8.083 χιλ. ενώ ο αναλογούν φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε σε ποσό € 1.094 χιλ.

vi) Προβλέψεις γενικού τραπεζικού κινδύνου

Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές οι Τράπεζες του Ομίλου είχαν σχηματίσει ειδική πρόβλεψη για γενικούς τραπεζικούς κινδύνους. Με βάση τα νέα λογιστικά πρότυπα ο σχηματισμός γενικών προβλέψεων δεν επιτρέπεται, ενώ αντίθετα σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού εξετάζονται τα στοιχεία του ενεργητικού για πιθανή απομείωση της αξίας τους. Κατά συνέπεια οι Τράπεζες κατένειμαν τα ποσά που είχαν αναγνωρίσει ως γενικές προβλέψεις στα στοιχεία του ενεργητικού που είχαν υποστεί απομείωση. Από την διαδικασία αυτή ποσό πρόβλεψης € 1.000 χιλ. αναγνωρίστηκε σε μείωση συμμετοχής της Επενδυτικής Τράπεζας σε άλλη θυγατρική του Ομίλου. Σε επίπεδο ενοποιημένου ισολογισμού η ζημιά αυτή είχε ήδη αναγνωριστεί με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές καθώς η θυγατρική αυτή ενοποιείται πλήρως.

vii) Ενοποίηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Οι διαφορές που προκύπτουν στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Ομίλου από την ενοποίηση των συγγενών αυτών εταιρειών, προκύπτει από τις προσαρμογές που έχουν διενεργηθεί στις σχετικές οικονομικές καταστάσεις αυτών, προκειμένου οι καταστάσεις αυτές να είναι συμβατές με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αναφορικά με την ενοποίηση των θυγατρικών επιχειρήσεων οι διαφορές που προκύπτουν στα αποτελέσματα της χρήσης του 2004 οφείλονται στα παρακάτω δύο γεγονότα:

α) Κατά την χρήση του 2004 σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές είχαν διενεργηθεί αποσβέσεις στην υπεραξία που είχε προκύψει κατά την αρχική ενοποίηση των δύο Τραπεζών. Αντίθετα, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης. Για την υπεραξία που είχε αναγνωρισθεί κατά την ημερομηνία πρώτης μετάβασης δεν αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης καθώς προέκυψε ότι η εύλογη αξία των συμμετοχών αυτών είναι μεγαλύτερη από την αξία κτήσης.

β) Η υπεραξία που προέκυψε από τις υπόλοιπες μεταβολές στα ποσοστά των θυγατρικών μέσα στην χρήση του 2004 διαγράφηκε στα αποτελέσματα. Το ποσό αυτό έχει υπολογιστεί επί των ιδίων κεφαλαίων των θυγατρικών με βάση τα νέα πρότυπα.

38 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της MARFIN F.G.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που έγινε στις 29/09/05 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 206.5 εκατ. Ευρώ για την άντληση κεφαλαίων ύψους 400 εκατ. Ευρώ με την έκδοση 25.000.000 νέων μετοχών που θα διατεθούν σε τιμή 16 Ευρώ ανά μετοχή με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Οι νέες μετοχές θα διατεθούν κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της MARFIN F.G. στις ακόλουθες κατηγορίες επενδυτών:

1. Μετόχους τραπεζών και εταιρειών του ευρύτερου χρηματοοικονομικού χώρου προκειμένου να διευκολυνθεί η υλοποίηση συμφωνιών εξαγορών ή στρατηγικών συμμαχιών.
2. Στρατηγικούς επενδυτές από την Ελλάδα ή το εξωτερικό.
3. Θεσμικούς επενδυτές από την Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Καταβολή προμερίσματος στους Μετόχους της MARFIN F.G.

Σε έκτακτη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεφασίσθη η διανομή προμερίσματος ύψους 0,30 Ευρώ ανά μετοχή στους κατόχους μετοχών της Εταιρείας με ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος μετά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. της 31/10/05.

Συμφωνία για την εξαγορά της OMEGA BANK

Υπεγράφη στις 24/10/05 το ιδιωτικό συμφωνητικό για την εξαγορά της OMEGA BANK από την MARFIN FG. Βάσει της συμφωνίας η MARFIN FG θα αποκτήσει άμεσα το 20,9% των μετοχών της OMEGA BANK, καθώς και τα δικαιώματα ψήφου μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 19,1% της Τράπεζας. Εν συνεχεία, μετά το πέρας της υπό εξέλιξη αύξησης κεφαλαίου της, η MARFIN FG θα απευθύνει πρόταση και προς τους υπόλοιπους μετόχους της OMEGA BANK να της πουλήσουν, εφόσον το επιθυμούν, τις μετοχές τους με τους ίδιους οικονομικούς όρους, ενώ θα αναλάβει να καλύψει και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της OMEGA BANK που θα κριθεί απαραίτητη για την εξέλιξη ενός αναθεωρημένου επιχειρηματικού σχεδίου που θα προβλέπει την καταρχήν αυτόνομη ανάπτυξη της Τράπεζας μέχρι την τελική συγχώνευση όλων των Τραπεζών που θα θελήσουν να συμπράξουν στο σχέδιο της συγκέντρωσης στον μεσαίο Ελληνικό Τραπεζικό χώρο.

Η υλοποίηση της ανωτέρω συμφωνίας τελεί υπό την αίρεση της εγκρίσεως της Τράπεζας της Ελλάδος και την διεξαγωγή αναλυτικού οικονομικού και νομικού ελέγχου της OMEGA BANK προκειμένου να επιβεβαιωθεί η αναπροσαρμοσμένη λογιστική της αξία (adjusted book value) βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η οποία έχει προσδιοριστεί στο επίπεδο των 119 εκατ. Ευρώ. Το, αναλογικά ανά μετοχή, συμφωνηθέν καταρχήν τίμημα είναι 1,2 φορές η κατά τα ανωτέρω λογιστική αξία της OMEGA BANK ενώ με την υλοποίηση της συμφωνίας προβλέπεται η άμεση ανάληψη του ελέγχου της Τράπεζας από την MARFIN FG.