

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ
«Η ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΟΥ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ
ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΑΠΟ ΔΗΜΟΣΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΣΕ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ Η ΕΙΣΑΓΩΓΗ
ΤΟΥ ΣΤΟ Χ.Α.Α.»

ΞΟΥΛΗ ΜΑΡΙΑ-ΦΑΝΗ

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ: ΛΥΓΓΙΤΣΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

Καλαμάτα 2007

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ
«Η ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΟΥ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ
ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΑΠΟ ΔΗΜΟΣΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΣΕ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ Η ΕΙΣΑΓΩΓΗ
ΤΟΥ ΣΤΟ Χ.Α.Α.»

ΞΟΥΛΗ ΜΑΡΙΑ-ΦΑΝΗ

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ: ΛΥΓΓΙΤΣΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

Καλαμάτα 2007

ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΤΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	5
1.1. Ιστορική αναδρομή	5
1.1.1. <i>Η ίδρυση</i>	5
1.1.2. <i>Η περίοδος πριν την μετατροπή</i>	5
1.1.3. <i>Η περίοδος μετά την μετατροπή</i>	6
1.2. Το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου	8
1.2.1 <i>Ο ρόλος του ελληνικού δημοσίου πριν και μετά την μετατροπή</i>	9
1.2.2. <i>Οι υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Ελλάδος</i>	10
1.2.3. <i>Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</i>	11
1.3. Η διοίκηση της Τράπεζας	13
1.3.1. <i>Το Διοικητικό Συμβούλιο</i>	14
1.3.2. <i>Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου</i>	14
1.3.3. <i>Το προσωπικό του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου</i>	16
1.4. Η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	19
1.4.1. <i>Το Μετοχικό Κεφάλαιο</i>	19
1.4.2. <i>Η εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου</i>	20
1.4.3. <i>Η μερισματική πολιτική</i>	21
1.4.4. <i>Η εικόνα που εμφάνισε η μετοχή μέχρι σήμερα</i>	22
 ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΟΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ ΣΤΗΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ	 24
2.1. Αντικείμενο δραστηριοτήτων	24
2.1.1. <i>Καταθέσεις</i>	25
2.1.2. <i>Χορηγήσεις</i>	26
2.1.3. <i>Καταναλωτική πίστη και πιστωτικές κάρτες</i>	28
2.2. Η συνεργασία με τα ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε.	30
2.3. Οι συνδεδεμένες εταιρίες	31
2.3.1. <i>Η Τ. Τ. ΕΛ.ΤΑ. Α. Ε. Δ. Α. Κ.</i>	31
2.3.2. <i>Η Τράπεζα Αττικής Α.Ε.</i>	32
2.3.3. <i>Τα ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε.</i>	32
2.4. Το Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα	33
 ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΟΙ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.	 34
3.1. Οικονομικές Καταστάσεις του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	34
3.2. Βασικά οικονομικά στοιχεία της Τράπεζας	39
3.3. Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες	43
3.3.1. <i>Δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού</i>	44
3.3.2. <i>Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού.</i>	45
3.3.3. <i>Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού.</i>	46
3.3.4. <i>Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις/ Σύνολο Ενεργητικού.</i>	47
3.3.5. <i>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</i>	48
3.3.6. <i>Συντελεστής Φερεγγυότητας</i>	50
3.4. Οικονομικά στοιχεία Α΄ εξαμήνου 2007	51
3.4.1. <i>Οικονομικές καταστάσεις Α΄ εξαμήνου 2007</i>	51

3.4.2. Η μεταβολή που παρουσιάστηκε κατά το Α' εξάμηνο του 2007	54
3.4.3. Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των Α' εξαμήνων των ετών 2006-2007	56
3.5. Σύγκριση με τα στοιχεία του κλάδου των τραπεζών.....	58
3.6. Συμπεράσματα	60
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	62
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	63
1. ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.....	64
2. ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ.....	72
3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	73
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ FTSE/ΧΑ 20.....	88
5. ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΩΝ	89
6. ΑΡΙΘΜΗΣΗ ΠΙΝΑΚΩΝ	90
7. ΑΡΙΘΜΗΣΗ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ.....	91

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Αντικείμενο της εργασίας αυτής είναι οι μεταβολές που υπέστη το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο στο σύνολό του, τα τελευταία χρόνια. Από την στιγμή δηλαδή που αποφασίστηκε η μετατροπή του σε Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία, μέχρι και σήμερα.

Το πρώτο κεφάλαιο είναι μια πλήρης αναφορά για το παρελθόν της Τράπεζας, από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα. Περιγράφει τον τρόπο λειτουργίας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο που ορίζεται από το κράτος και την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναλύει το σύστημα διοίκησης της Τράπεζας. Επίσης στο ίδιο κεφάλαιο γίνεται αναφορά για την πρόσφατη εισαγωγή του στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Στο δεύτερο κεφάλαιο περιγράφονται αναλυτικά οι μετατροπές στην λειτουργία του, όπως για παράδειγμα το αντικείμενο δραστηριοτήτων της Τράπεζας, οι νέες συνεργασίες και η μετατροπή στο πληροφοριακό της σύστημα. Τέλος στο τρίτο κεφάλαιο αυτής της εργασίας παρουσιάζονται κάποιες οικονομικές καταστάσεις του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και κάποια από τα βασικότερα οικονομικά στοιχεία της Τράπεζας αλλά και του κλάδου, τα οποία στην συνέχεια αναλύονται και παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικοί δείκτες.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΤΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ

1.1. Ιστορική αναδρομή

1.1.1. Η ίδρυση

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συστάθηκε το 1900 στην Κρήτη, με σκοπό την κοινωνική προσφορά. Αποτέλεσε μέρος του συστήματος του Ταχυδρομείου και ξεκίνησε να λειτουργεί το 1902¹. Υπαγόταν στη Διεύθυνση Ταχυδρομείων και οι υπηρεσίες που προσέφερε απευθύνονταν σε πλατιά στρώματα του εργαζόμενου πληθυσμού. Περιοριζόνταν στην αποδοχή καταθέσεων μέσω ενός δικτύου 26 ταχυδρομικών γραφείων, τα οποία ονομάζονταν Ταχυδρομική, Τηλεγραφική, Τηλεφωνική Υπηρεσία (Τ.Τ.Τ.), παρόλα αυτά κέρδισε την εμπιστοσύνη του κόσμου και έτσι συγκέντρωσε σημαντικό μέρος της λαϊκής αποταμίευσης. Το γεγονός αυτό αποτέλεσε σημαντικό παράγοντα για την ανάπτυξη της οικονομίας της χώρας, αφού το σημαντικό αυτό κεφάλαιο στήριξε το κράτος σε πολλές κρίσιμες περιόδους.

Από την ίδρυση του το 1900 έως το Δεκέμβριο του 2002 τότε που έγινε η μετατροπή του σε ανώνυμη τραπεζική εταιρία ελεγχόμενη 100% από το Ελληνικό Δημόσιο, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο λειτουργούσε ως δημόσια υπηρεσία. Στα τέλη μόνο αυτής της περιόδου λειτουργούσε με διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια.

1.1.2. Η περίοδος πριν την μετατροπή

Το 1909, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο επανιδρύεται ως αποκεντρωμένη δημοσιά υπηρεσία του Ελληνικού Δημοσίου σε όλη την επικράτεια. Το Δεκέμβριο του 1914, η έδρα του το Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου από την Κρήτη μεταφέρεται στην Αθηνά². Το 1915, παρέχει τις υπηρεσίες του μέσω ενός δικτύου 45 Ταχυδρομικών Γραφείων. Από το 1926³, άρχισε η δραστηριότητα χορήγησης δανείων σε Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου Δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.) καθώς και η χορήγηση δανείων σε δημοσίους υπαλλήλους με ευνοϊκούς ορους . Τα δάνεια προς τους δημοσίους υπαλλήλους χρησιμοποιήθηκαν για την υλοποίηση μεγάλων έργων στο πλαίσιο του κοινωφελούς ρόλου του. Μέχρι και το

¹ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Περιληπτικό σημείωμα, Εισαγωγή- Σύντομο Ιστορικό, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

² ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ. Ιστορία. ανακτήθηκε την 20/6/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.tbank.gr

³ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς, Σύντομο Ιστορικό, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

1934 παρουσίασε εντυπωσιακά αποτελέσματα για τα δεδομένα της εποχής. Το ύψος των καταθέσεων ανήλθε στα € 4.993.676 που προέρχονταν από 68.607 καταθέτες στους οποίους παρέχονταν μέσω 600 Ταχυδρομικών Γραφείων.

Κατά τη διάρκεια της λειτουργίας του ήρθε αντιμέτωπο με πολλές δυσκολίες όπως ήταν η έλλειψη αποταμιευτικής συνείδησης αλλά και η εύθραυστη οικονομία της χώρας. Ειδικά η δεκαετία 1944 – 1954 ήταν η πιο δύσκολη εποχή για το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κυρίως λόγω του πολέμου που είχε προηγηθεί. Παρά τις δυσκολίες αυτές, χρησιμοποίησε πρωτοποριακές για την εποχή μεθόδους ώστε να προωθήσει το μοναδικό προϊόν που διέθετε, την κατάθεση. Μία από τις μεθόδους αυτές ήταν ο «κουμπαράς», μια αποταμιευτική πρακτική η οποία ακόμα και σήμερα παρουσιάζει μεγάλη επιτυχία. Κατάφερε να δημιουργήσει και να στηρίξει την λαϊκή αποταμίευση και να την μετατρέψει σε δύναμη με ειδικό βάρος στην εθνική οικονομία.

Από το 1960 και μετά ξεκίνησε μια νέα εποχή αφού ειδική ρύθμιση επιτρέπει στους πελάτες του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου οι οποίοι διατηρούσαν λογαριασμό προ κατοχής να πιστωθούν με λογαριασμό νέας έκδοσης. Η αποταμιευτική συμπεριφορά του κόσμου είχε πλέον αλλάξει και το 1970 οι καταθέσεις ξεπέρασαν τα 21 δις δραχμές με ποσοστό συμμετοχής το Οργανισμού στην αποταμίευση 31%. Το ίδιο έτος η Ταχυδρομική Υπηρεσία αυτονομείται με την ίδρυση των ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. , το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο παραμένει αποκεντρωμένη Δημοσία Υπηρεσία ενταγμένη στο Υπουργείο Συγκοινωνιών⁴. Παράλληλα, αρχίζει η διεξαγωγή των τραπεζικών δραστηριοτήτων μέσω ανεξάρτητου δικτύου καταστημάτων, ενώ συνεχίζεται η διάθεση ορισμένων προϊόντων μέσω του δικτύου καταστημάτων των ΕΛ. ΤΑ. Α.Ε.. Το 1980, το δίκτυο καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ανερχόταν σε 100.

1.1.3. Η περίοδος μετά την μετατροπή

Το 2002 συμφώνα με το Ν.3082/2002 το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μετατρέπεται σε Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία διεπόμενη μεταξύ άλλων από το Ν.3082/2002 τον Κ.Ν.2190/1920⁵ όπως κάθε φορά ισχύει καθώς και τις διατάξεις της τραπεζικής νομοθεσίας. Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να παρέχει όλες τις πιστωτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες όπως ένα κατάλληλο αδειοδοτούμενο ελληνικό

⁴ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Η Ιστορική διαδρομή του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, ανακτήθηκε την 20/6/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.ptbank.gr

⁵ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Περιληπτικό σημείωμα, Εισαγωγή- Σύντομο Ιστορικό, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

πιστωτικό ίδρυμα. Έτσι σύμφωνα με το Ν.3082/2002, μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα τα περιουσιακά στοιχεία, ακίνητα, εξοπλισμός και χρεόγραφα καθώς και κάθε είδους κινητά που είχε στην κυριότητα της η αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, εκτός από τις μετοχές οι οποίες περιγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2001 και οι οποίες μεταβιβάζονται στο Ελληνικό Δημόσιο.

Η Διοίκηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου⁶, ανέλαβε ένα εκτεταμένο πρόγραμμα εκσυγχρονισμού της Τράπεζας, με σκοπό την ενίσχυση της παρουσίας της Τράπεζας στην Ελληνική τραπεζική αγορά, ως μια από τις σημαντικές τράπεζες που δραστηριοποιούνται στη λιανική τραπεζική, μέσω της αναβάθμισης των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών της, της υιοθέτησης νέας εταιρικής ταυτότητας και του εκσυγχρονισμού της υλικοτεχνικής υποδομής και του ανθρωπίνου δυναμικού της. Ειδικότερα αναπτύχθηκαν και διατέθηκαν στην αγορά νέες μορφές στεγαστικών προϊόντων ενώ διευρύνθηκε σημαντικά ο αριθμός των δανειοληπτών. Επίσης από το Δεκέμβριο του 2004, άρχισε η χορήγηση καταναλωτικών και προσωπικών δανείων ενώ εντατικοποιήθηκε η διάθεση χρεωστικών και πιστωτικών καρτών.

Την 31.12.2005, το δίκτυο καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ανερχόταν σε 136 καταστήματα ανά την Ελληνική Επικράτεια. Η παρουσία της Τράπεζας ενισχύεται περαιτέρω από τη συνεργασία με τα ΕΛ. ΤΑ. Α.Ε. , η οποία καλύπτεται από μια σύμβαση που παρέχει τη δυνατότητα της αποδοχής καταθέσεων και χορήγησης συγκεκριμένων τραπεζικών προϊόντων μέσω περίπου 800 καταστημάτων ΕΛ. ΤΑ. Α.Ε. , τα οποία βρίσκονται σε όλες σχεδόν τις πόλεις της Ελληνικής Επικρατείας. Στις 19/4/06 αποκτήθηκε και η άδεια πιστωτικού ιδρύματος και λειτουργεί πλέον υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος. Λίγο καιρό αργότερα στις 5/6/06 εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, ενώ την 1/12/06 εντάχθηκε στον δείκτη FTSE/XA 20. Παράλληλα ενεργοποιήθηκε και το νέο Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα της Τράπεζας, το οποίο συμβάλλει στον ταχύτερο εκσυγχρονισμό της. Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο αποτελεί μέλος της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών καθώς επίσης και της Ένωσης Ευρωπαϊκών Ταμιευτηρίων και του Παγκόσμιου Ινστιτούτου Ταμιευτηρίων.

⁶ Βλ. Παράρτημα σελ. 47, Καταστατικό της Τράπεζας.

1.2. Το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου

Η λειτουργία του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, όπως και όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα βασίζεται στον Ν. 2076/1992, στους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στους εσωτερικούς κανόνες λειτουργίας της Τράπεζας, επίσης η λειτουργία του διέπεται από τον Ν.2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών και από τον Ν.3082/2002⁷. Υπεύθυνη για την εποπτεία των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία αποτελεί μέλος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας αλλά και του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών. Στόχοι της εποπτείας είναι η διατήρηση της σταθερότητας και της αποτελεσματικότητας του πιστωτικού συστήματος και γενικότερα του χρηματοπιστωτικού τομέα της οικονομίας της χώρας. Επίσης, η εποπτεία αποβλέπει στη διαφάνεια των διαδικασιών και των όρων των συναλλαγών των υποκειμένων σ' αυτή Σύμφωνα λοιπόν με τις διατάξεις του Ν. 2076/1992 η Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί άδεια λειτουργίας⁸ στις εγχώριες τράπεζες οι οποίες πληρούν τις προβλεπόμενες προϋποθέσεις. Στην έννοια της εποπτείας περιλαμβάνονται ειδικότερα τα Ίδια Κεφαλαία των πιστωτικών ιδρυμάτων , καθώς και ο έλεγχος της φερεγγυότητας, της ρευστότητας, της κεφαλαιακής επάρκειας, της συγκέντρωσης κινδύνων και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του εκάστοτε πιστωτικού ιδρύματος. Κατά την εφαρμογή των πιο πάνω, η Τράπεζα της Ελλάδος θέτει τόσο γενικούς όσο και ειδικούς κανόνες. Με αυτόν τον τρόπο προστατεύεται το συναλλακτικό κοινό, εξασφαλίζεται η εκπλήρωση της νομισματικής πολιτικής και η παρακολούθηση της πιστωτικής επέκτασης.

⁷ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο αναφοράς, Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας. Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

⁸ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ. Εποπτεία. ανακτήθηκε την 22/06/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.bankofgreece.gr

1.2.1 Ο ρόλος του ελληνικού δημοσίου πριν και μετά την μετατροπή

Από την σύσταση του το 1900, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο λειτουργούσε υπό την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, ως αυτοτελής Δημόσια Υπηρεσία, άμεσα εποπτευόμενη από το Υπουργείο Μεταφορών και Επικοινωνιών, η οποία παρέμενε σε ισχύ και μετά την μετατροπή του σε ανώνυμη τραπεζική εταιρία τον Δεκέμβριο 2002 μέχρι την 19/04/2006, όταν η τράπεζα έλαβε την άδεια λειτουργίας ως Ελληνικό Τραπεζικό Ίδρυμα από την τράπεζα της Ελλάδος, όπως προβλέπεται από τον Ν.2076/1992. Μετά την μετατροπή της, ύστερα από ψήφιση του Ν. 3082/2002 συνιστά Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία με βασικό μέτοχο το Ελληνικό Δημόσιο και είναι πλέον μέλος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών αλλά και της Ένωσης Ευρωπαϊκών Ταμιευτηρίων.

Το Ελληνικό Δημόσιο ασκούσε σημαντική επιρροή στη διαχειριστική πολιτική της Τράπεζας⁹. Ορισμένες από τις λειτουργίες και τις εμπορικές ή επενδυτικές αποφάσεις της Τράπεζας επηρεάστηκαν από πολιτικούς και οικονομικούς στόχους της Ελληνικής Κυβέρνησης, γεγονός που είχε σαν αποτέλεσμα την αγορά εκ μέρους της Τράπεζας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, τη χρηματοδότηση επιχειρήσεων του δημοσίου τομέα και την προσφορά ελκυστικών επιτοκίων καταθέσεων.

Το Ελληνικό Δημόσιο θα συνεχίσει να ελέγχει το 34,42 % του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Θα συνεχίσει να έχει σημαντική επιρροή στις αποφάσεις που λαμβάνονται από τους μετόχους κατόπιν ψηφοφορίας, επιτρέποντας του να εγκρίνει αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και άλλες τροποποιήσεις στο καταστατικό καθώς και να εκλέγει μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της. Το Ελληνικό Δημόσιο θα συνεχίσει να εξασκεί το δικαίωμα του ως μέτοχος όπως προβλέπεται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Τράπεζας. Όσο το Ελληνικό Δημόσιο συνεχίζει να διατηρεί την πλειοψηφία του μετοχικού της κεφαλαίου, η Τράπεζα θα υπόκειται επιπλέον και στους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης που αφορούν δημόσιες προμήθειες αγαθών, υπηρεσιών και έργων.

⁹ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Περίληπτικό σημείωμα. Εισαγωγή- Σύντομο Ιστορικό, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

1.2.2. Οι υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Ελλάδος

Όπως όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, έτσι και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο υποχρεούται να παρέχει πληροφορίες προς την Τράπεζα Ελλάδος σχετικά με τον πιστωτικό έλεγχο, τον έλεγχο φερεγγυότητας, ρευστότητας και αποδοτικότητας σε ατομική βάση και σε ενοποιημένη βάση. Επίσης οφείλει να παρέχει πληροφορίες που αφορούν στην εποπτεία του κινδύνου από ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις, την εποπτεία της ρευστότητας, την επάρκεια των προβλέψεων έναντι των απαιτήσεων, τα μεγάλα χρηματοοικονομικά ανοίγματα, τους μεγάλους οφειλέτες τα επιτόκια καταθέσεων και χορηγήσεων και τέλος τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τους κατοίκους του εξωτερικού σε ενοποιημένη βάση¹⁰.

¹⁰ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς ,Υποχρεώσεις πιστωτικών ιδρυμάτων, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα. 12/5/2006.

1.2.3. Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Η έλλειψη διαφάνειας των δημοσιευμένων λογιστικών καταστάσεων των επιχειρήσεων προβληματίσε σημαντικά τις ελεγκτικές αρχές πολλών χωρών, σε σημείο προκάλεσε την ανάγκη δημιουργίας νέων διεθνών κανονισμών και προτύπων. Δημιουργήθηκαν λοιπόν νέες διεθνείς αρχές σύμφωνα με τις οποίες οι παγκόσμιες κεφαλαιαγορές έπρεπε να συμμορφωθούν¹¹. Τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, δημοσίευσε το τρίτο και οριστικό συμβουλευτικό κείμενο για την αναθεώρηση του υφιστάμενου πλαισίου για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αυτό το εκτενές πλαίσιο των νέων προτάσεων αναθεώρησης του εποπτικού πλαισίου της κεφαλαιακής επάρκειας, είναι γνωστό ως Νέα Συμφωνία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια και βασίζεται σε τρεις αλληλένδετους και συμπληρωματικούς πυλώνες, οι οποίοι συμβάλλουν στην ασφάλεια και την σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Ο Πυλώνας I αφορά τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού. Ο Πυλώνας II αφορά τις εποπτικές διαδικασίες ανασκόπησης και αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας των Πιστωτικών Ιδρυμάτων. Τέλος ο Πυλώνας III αφορά την πειθαρχία της αγοράς μέσω της δημοσιοποίησης στοιχείων σχετικά με τη διάρθρωση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και της κεφαλαιακής επάρκειας των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

Οι αρχές αυτές αποτελούν πρότυπα και κώδικες οι οποίοι εφαρμόζονται στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης από εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, από την 1/1/2005. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο αποφάσισε την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στην Ευρωπαϊκή Ένωση με τον Κανονισμό 1606/2002, σύμφωνα με τον οποίο οι επιχειρήσεις οφείλουν να παρουσιάζουν τις οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, όχι μόνο από την χρονολογία εφαρμογής του Κανονισμού αλλά αναδρομικά. Στην χώρα μας ο Ν.2190/1920 καθορίζει τις λογιστικές αρχές και τα Διεθνή Πρότυπα τα οποία πρέπει να εφαρμόζονται από τις Ανώνυμες Εταιρίες, των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, ενώ οι υπόλοιπες Ανώνυμες εφαρμόζουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα προαιρετικά. Ο νόμος αυτός ορίζει επίσης τις οικονομικές καταστάσεις τις οποίες πρέπει οι εταιρίες να δημοσιεύουν, και προβλέπει την δομή τους, ορίζει δηλαδή τις λογιστικές αρχές και τις προσθήκες τους.

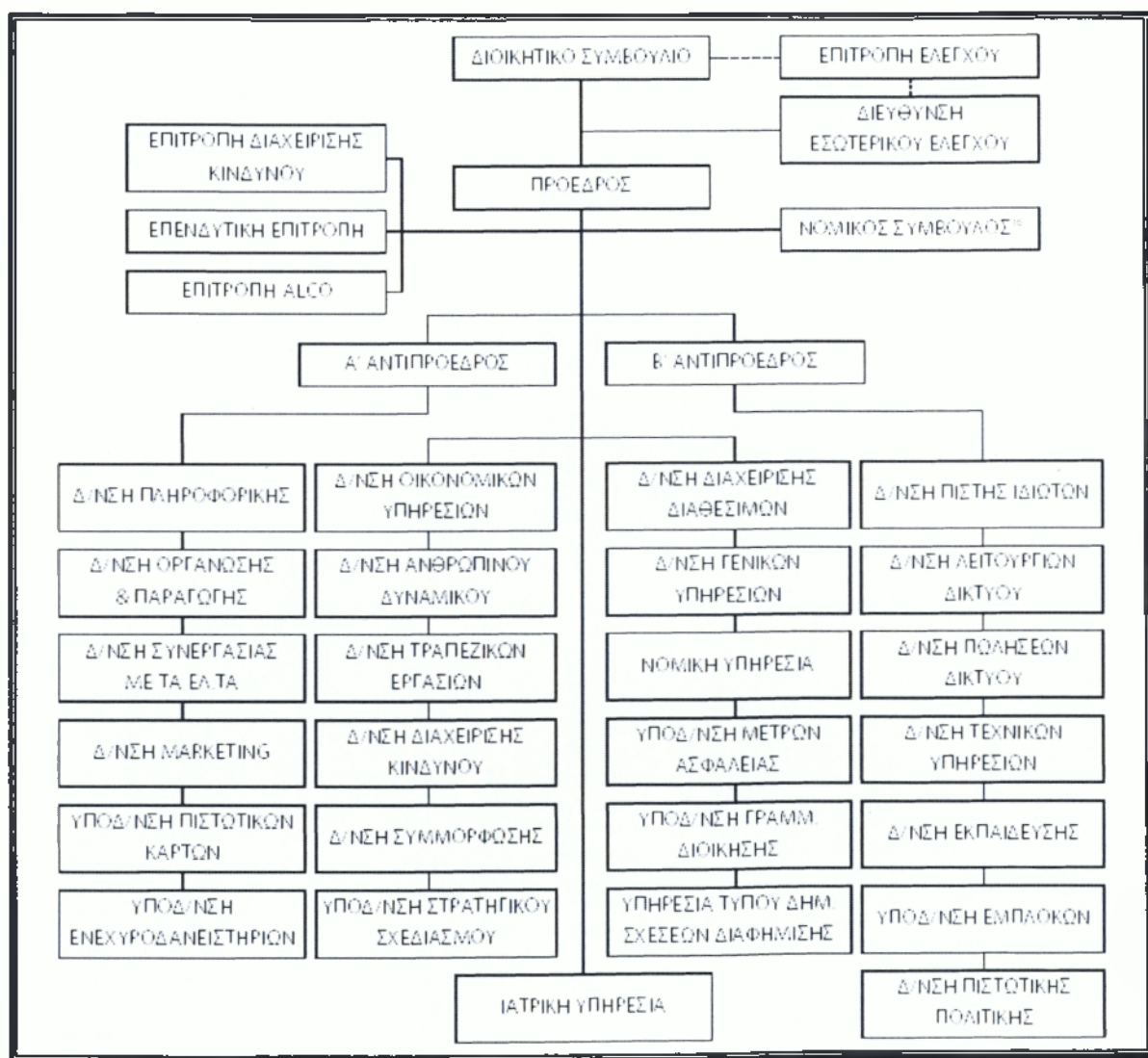
¹¹ ΕΝΩΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ, Βασιλεία ΙΙ και κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών, ανακτήθηκε την 12/9/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.hba.gr

Σκοπός της εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων είναι η απεικόνιση της πραγματικής κατάστασης μιας επιχείρησης μέσω των οικονομικών της καταστάσεων που δημοσιοποιούνται. Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα εξασφαλίζουν την διαφάνεια των δημοσιευμένων λογιστικών καταστάσεων των επιχειρήσεων, την ομοιομορφία των οικονομικών καταστάσεων διεθνώς, επομένως βοηθούν και τους επενδυτές στην σύγκριση με άλλες εταιρίες προερχόμενες από άλλα κράτη. Προέρχονται από την Επιτροπή της Βασιλείας η οποία οδηγήθηκε στην δημιουργία νέων διεθνών κανονισμών και προτύπων εξαιτίας του προβληματισμού των επενδυτών αλλά και των ελεγκτικών αρχών πολλών χωρών, σχετικά με την διαφάνεια των δημοσιευμένων λογιστικών καταστάσεων. Είναι ένας οργανισμός όπου συμμετέχουν οι διοικητές των Κεντρικών Τραπεζών και άλλων εποπτικών αρχών από τις ΗΠΑ, τη Γερμανία, την Ιαπωνία, τη Γαλλία, τη Μεγάλη Βρετανία, τον Καναδά, την Ιταλία, την Ολλανδία, την Ισπανία, την Ελβετία, τη Σουηδία, το Βέλγιο και το Λουξεμβούργο. Η Επιτροπή της Βασιλείας δεν έχει νομική εξουσία, αλλά τελεί υπό την αιγίδα της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (Bank of International Settlements) και τα συμπεράσματά της έχουν συμβουλευτικό χαρακτήρα και αποσκοπούν στη διαμόρφωση γενικών εποπτικών κατευθύνσεων και βέλτιστων πρακτικών.

1.3. Η διοίκηση της Τράπεζας

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της, το οποίο δικαιούται να λαμβάνει αποφάσεις για οτιδήποτε αφορά την Τράπεζα. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας είναι αρμόδιο για τη διοίκηση και διαχείριση των υποθέσεων της Τράπεζας, της περιουσίας της, και τη γενικότερη επιδίωξη του εταιρικού σκοπού¹².

Πίνακας 1.1. Το Οργανόγραμμα του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου¹³.



¹² Βλ. Παράρτημα σελ. 47, Καταστατικό της Τράπεζας.

¹³ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς, Οργανόγραμμα, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

1.3.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου απαρτίζεται από 8 εκτελεστικά και άλλα 3 μη εκτελεστικά μέλη, δηλαδή από 11 μέλη η θητεία των οποίων είναι πενταετής και λήγει το πρώτο εξάμηνο του 2009. Η σύνθεση του αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία πραγματοποιήθηκε την 30/6/04 και τα μέλη του μπορεί να είναι μέτοχοι η όχι της Τράπεζας. Δύο από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας εκπροσωπούν τους εργαζομένους της και εκλέγονται με άμεση και καθολική πλειοψηφία. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται με μυστική ψηφοφορία και είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και εκτός των εκπροσώπων των εργαζομένων είναι ελευθέρως ανακλητά από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας σύμφωνα με το καταστατικό της, συνεδριάζει υποχρεωτικά μια φορά το μήνα τουλάχιστον και θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται τα μισά από τα μέλη του, χωρίς ποτέ ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως να είναι κατώτερος από πέντε. Τέλος οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, οι οποίοι παρίστανται η αντιπροσωπεύονται¹⁴.

1.3.2. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Τράπεζα εποπτεύεται από εσωτερικά και εξωτερικά όργανα εποπτείας¹⁵. Ως εξωτερικά όργανα ελέγχου θεωρούνται τα εξής: η Τράπεζα της Ελλάδος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Υπουργείο Ανάπτυξης και οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές. Ως εσωτερικά όργανα εποπτείας θεωρούνται το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO), η Επενδυτική Επιτροπή, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων, το Συμβούλιο Διεύθυνσης, η Ειδική Συντονιστική Επιτροπή για την Πληροφορική και η Επιτροπή Ελέγχου. Τα όργανα αυτά αποτελούν το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας.

¹⁴ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς .Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά στελέχη, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα. 12/5/2006.

¹⁵ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς .Διαχειριστικά και Εποπτικά όργανα , Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα. 12/5/2006

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO)¹⁶, απευθύνεται στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και σκοπός της είναι η ορθολογική διαχείριση των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού μέσω μιας πολιτικής την οποία έχει χαράξει η ίδια η επιτροπή. Βασικά καθήκοντα της επιτροπής, μεταξύ άλλων είναι, η μεγιστοποίηση της κερδοφορίας της Τράπεζας, η παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας, η χάραξη αποδοτικής τιμολογιακής πολιτικής και πολιτικής επιτοκίων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού απαρτίζεται από 10 μέλη και συγκαλείται κάθε μήνα, για την απαρτία της οποίας απαιτείται η συμμετοχή του Προέδρου και τουλάχιστον $\frac{3}{4}$ των μελών της.

Η Επενδυτική Επιτροπή¹⁷ συγκαλείται από τον Πρόεδρο δυο φορές τον μήνα και απαρτίζεται από επτά μέλη, η θητεία των οποίων διαρκεί τρία χρόνια. Η Επενδυτική Επιτροπή είναι αρμόδια για τον έλεγχο των επενδύσεων και την αναδιάρθρωση τους σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας. Επίσης φροντίζει να εναρμονίζει τις επενδύσεις σύμφωνα με το προαποφασισμένο επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου και να καθοδηγεί την Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου¹⁸ απαρτίζεται από τρία μέλη τα οποία ορίζει το Δ.Σ.. συνεδριάζει μια φορά στους τρεις μήνες και η διάρκεια της θητείας των μελών της είναι τρία χρόνια. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου αναλαμβάνει την παρακολούθηση και την διαχείριση των κινδύνων, καθορίζει τα όρια ανάληψης κινδύνου, ορίζει την στρατηγική, βάση της οποίας η Τράπεζα θα αντεπεξέλθει σε κάθε μορφής κίνδυνο και αξιολογεί την επάρκεια και την καταλληλότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας.

Η Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων¹⁹ απαρτίζεται από 5 μέλη τα οποία ορίζονται από τον Πρόεδρο του Δ.Σ.. βασική αρμοδιότητα της Επιτροπής Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων είναι η έγκριση μεγάλων δανείων, ύψους άνω των € 500 χιλ., όπως επίσης και για την χορήγηση δανείων ύψους από € 250 χιλ. έως € 500 χιλ.. συνεδριάζει μια φορά τον μήνα τουλάχιστον.

¹⁶ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO) , Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

¹⁷ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Επενδυτική Επιτροπή . Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

¹⁸ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου , Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

¹⁹ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ. Έγγραφο Αναφοράς , Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα. 12/5/2006

Η Επιτροπή Ελέγχου²⁰ απαρτίζεται από 3 μέλη τα οποία προέρχονται από το Δ.Σ. αλλά και ορίζονται από αυτό, η διάρκεια της θητείας τους είναι τρία χρόνια. Η Επιτροπή συγκαλείται από τον πρόεδρο της και συνεδριάζει μια φορά στους τρεις μήνες τουλάχιστον. Μερικά από τα βασικά της καθήκοντα είναι να αξιολογεί την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, να εκφέρει άποψη για την επιλογή Εξωτερικών Ελεγκτών, να ενημερώνει το Δ.Σ. για το αν η Τράπεζα λειτουργεί σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο που ισχύει και να εξετάζει τις οικονομικές καταστάσεις και όσα στοιχεία προορίζονται για δημοσίευση.

1.3.3. Το προσωπικό του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου

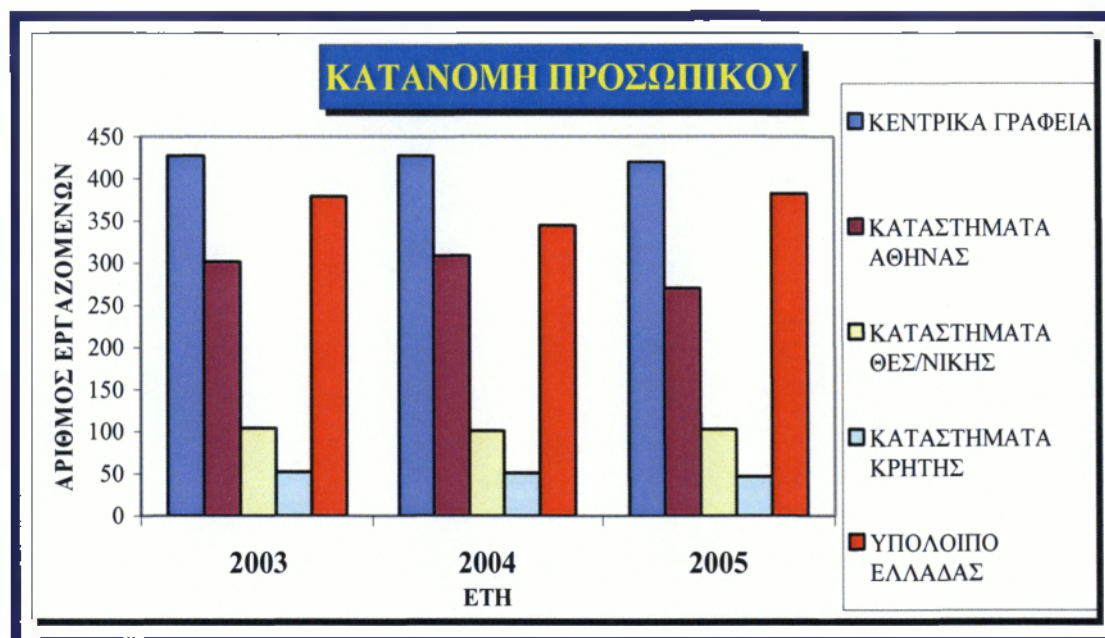
Πίνακας 1.2. Το σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού κατανεμημένο σε περιοχές.

ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ			
ΠΕΡΙΟΧΗ	2003	2004	2005
ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ	428	428	420
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΘΗΝΑΣ	302	309	271
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ	104	101	103
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	52	51	47
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΕΛΛΑΔΑΣ	379	345	383
ΣΥΝΟΛΟ	1265	1234	1224

Το ανθρώπινο δυναμικό που απασχολεί το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο φτάνει τους 1.220 συνολικά υπαλλήλους, από τους οποίους οι 804 απασχολούνται στα υποκαταστήματα της Τράπεζας. Η μέση ηλικία των υπαλλήλων είναι 45 έτη. Πριν την εφαρμογή του Ν. 3082/2002 και την μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη τραπεζική εταιρία, το προσωπικό της Τράπεζας ήταν δημόσιοι υπάλληλοι. Η μετατροπή όμως δεν επηρέασε ιδιαίτερα το εργασιακό καθεστώς αφού σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3082/2002, το μόνιμο προσωπικό που υπηρετούσε κατά τη δημοσίευση του νόμου μεταφέρεται αυτοδικαίως στη Τράπεζα με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου, η οποία δεν μπορεί να λυθεί παρά μόνο για τους λόγους που προβλέπονται για τους δημοσίους

²⁰ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Επιτροπή Ελέγχου , Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

υπαλλήλους. Επιπλέον οι υπάλληλοι οι οποίοι κατά την εφαρμογή του Ν. 3082/2002 παρείχαν τις υπηρεσίες τους με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου, μεταφέρθηκαν στη Τράπεζα και η σύμβαση τους ισχύει με τους ίδιους όρους²¹.



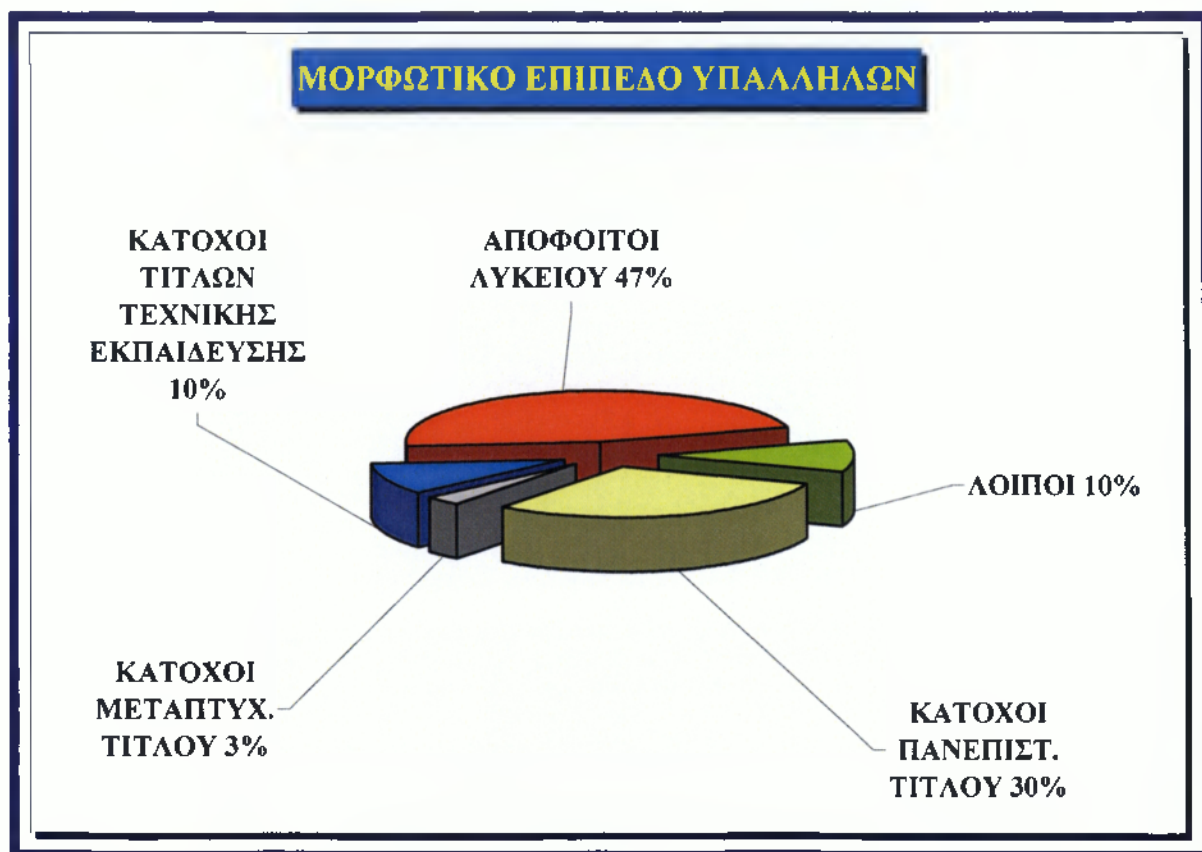
Διάγραμμα 1.1. Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στον αριθμό και την κατανομή του προσωπικού κατά την τριετία 2003-2005.

Δεν ισχύει όμως το ίδιο και για τους νεοπροσληφθέντες υπαλλήλους αφού οι συμβάσεις των υπαλλήλων που έχουν προσληφθεί μετά την μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρία διέπονται από τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας, που ρυθμίζουν τις σχέσεις μεταξύ εργοδότη και εργαζομένου στον ιδιωτικό τομέα. Ωστόσο αυτοί οι εργαζόμενοι είναι δυνατόν να απολυθούν σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για τους εργαζομένους στον ιδιωτικό τομέα.

Επίσης αξίζει να σημειωθεί ότι οι υπάλληλοι οι οποίοι προσελήφθησαν πριν την εφαρμογή του Ν. 3082/2002 υπάγονται στην υγειονομική περίθαλψη και στο καθεστώς συνταξιοδότησης του Ελληνικού Δημοσίου, ενώ οι υπάλληλοι οι οποίοι προσελήφθησαν μετά τη μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρία, υπάγονται στην ασφάλιση του κλάδου συντάξεων και του κλάδου υγείας του Ι.Κ.Α.

²¹ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Προσωπικό, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

Το 30% περίπου των υπαλλήλων της Τράπεζας είναι κάτοχοι πανεπιστημιακού τίτλου, το 3% κάτοχοι μεταπτυχιακού τίτλου και το 10% είναι κάτοχοι τίτλων τεχνικής εκπαίδευσης.



Διάγραμμα 1.2. Το μορφωτικό επίπεδο των εργαζομένων στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

1.4. Η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών

Η εισαγωγή του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών έγινε στις 5/6/06. Σήμερα ανήκει στην κατηγορία της Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης και συμμετέχει στους Δείκτες FTSE, FTSE A, FTSE I, και ΔΤΡ²². Πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι το Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο συμμετέχει στον δείκτη FTSE/XA 20 ως η 15^η μεγαλύτερη σε κεφαλαιοποίηση εταιρία, σύμφωνα με στοιχεία της 30/9/06. η ένταξη της εταιρίας στον συγκεκριμένο δείκτη ήταν απόφαση της Συμβουλευτικής Επιτροπής για την αναθεώρηση των δεικτών FTSE/XA 20²³.

Πίνακας 1.3. Σύμβολα Μετοχής.

ASE	TT
Reuters	GPSr.AT
Bloomberg	TT GA
ISIN	GRS492003009

1.4.1. Το Μετοχικό Κεφάλαιο

Πίνακας 1.4. Η μετοχική σύνθεση.

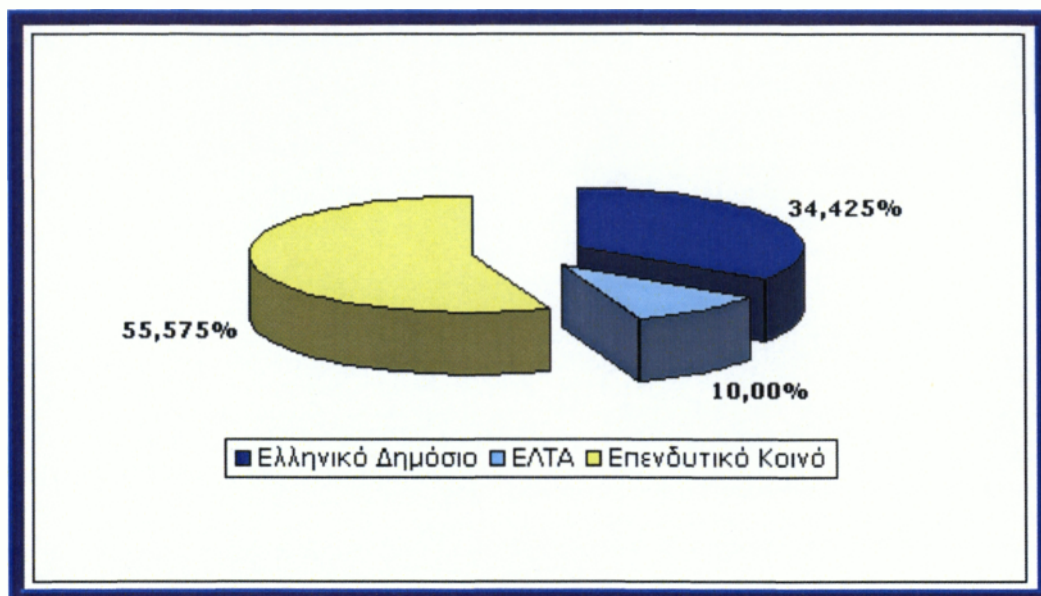
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΕΙΥΤΗΡΙΟΥ			
ΜΕΤΟΧΟΙ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	% ΠΟΣΟΣΤΟ
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	82.770.100	82.770.100	34,25%
ΕΛΤΑ	14.086.670	14.086.670	10,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	44.010.000	44.010.000	55,57%
ΣΥΝΟΛΟ	140.866.770	140.866.770	100,00%

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 521.207.049,00 και είναι πλήρως καταβεβλημένο. Διαιρείται σε 140.866.770 κοινές ονομαστικές μετοχές και κάθε μετοχή της Τράπεζας παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου, επομένως ο αριθμός των ψήφων κάθε

²² Χ.Α.Α., Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο Ελλάδος Α.Ε. , Ανακτήθηκε την 12/9/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.ase.gr

²³ Βλ. παράρτημα σελ. 68, Πληροφορίες Σχετικά με τον Δείκτη FTSE/XA 20

μετόχου ισούται με τον αριθμό των μετοχών του. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σύμφωνα με τις διατάξεις που ορίζει ο νόμος και το Καταστατικό της Τράπεζας. Η ονομαστική αξία κάθε μετοχής είναι € 3,70²⁴.



Διάγραμμα 1.3. Τα μερίδια των επενδυτών.

Κύριος μέτοχος είναι το ελληνικό δημόσιο ενώ λοιποί μέτοχοι είναι ιδιώτες και θεσμικοί επενδυτές.

1.4.2. Η εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, όπως αυτό ορίζεται από το Καταστατικό ήταν € 900.000.000,00 διαιρούμενο σε 150.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία € 6,00 έκαστη.

²⁴ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Σημείωμα Μετοχικού τίτλου, Γενικά Στοιχεία Διάθεσης, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

Πίνακας 1.5. Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ						
ΗΜΕΡΟΜ. ΓΕΝ. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	ΠΟΣΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦ.	ΜΕΤΡΗΤΑ	ΚΕΦΑΛ/ΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤ. ΚΕΦ.	ΟΝΟΜ. ΑΞΙΑ	ΣΥΝΟΛ. ΑΡΙΘ. ΜΕΤ
Ίδρυση (2002)	900.000.000,00 €		900.000.000,00 €	900.000.000,00 €	6,00 €	150000000
Ε.Γ.Σ. 10/12/2003	-345.000.000,00 €	-345.000.000,00 €		555.000.000,00 €	3,70 €	150000000
Ε.Γ.Σ. 23/12/2005	90.495.199,40 56.702.248,40	-90.495.199,40 €	56.702.248,42 €	464.504.800,60 521.207.049,00	3,70 €	140866770
ΣΥΝΟΛΟ				521.207.049,00 €	3,70 €	140866770

Η πρώτη μεταβολή στο αρχικό μετοχικό κεφάλαιο σημειώθηκε στις 10/12/03, οπότε και η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε να μειώσει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά € 345.000.000,00 με μείωση της ονομαστικής αξίας σε € 3,70 έκαστη. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε σε € 555.000.000,00 διαιρούμενο σε 150.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές.

Η επόμενη μεταβολή ήλθε στις 23/12/05, ύστερα από νέα απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 90.495.199,40 ύστερα από την ακύρωση 24.458.162 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 3,70 έκαστη, ενώ ταυτόχρονα πραγματοποιήθηκε αύξηση ύψους € 56.702.248,40 ύστερα από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών με την έκδοση 15.324.932 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 3,70 έκαστη. Επομένως, ύστερα από όλες αυτές τις αλλαγές το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατέληξε να ανέρχεται σε €521.207.049,00 διαιρούμενο σε 140.866.770 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,70 έκαστη²⁵.

1.4.3. Η μερισματική πολιτική

Η ελληνική νομοθεσία προβλέπει ότι το ελάχιστο μέρισμα που πρέπει να καταβάλλεται στους μετόχους, ετησίως δεν μπορεί να είναι λιγότερο από το 35% των κερδών προ φόρων, αφού πρώτα αφαιρεθούν τα εταιρικά βάρη, το τακτικό αποθεματικό και ο φόρος εισοδήματος ή το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το ποσό

²⁵ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

το οποίο εγκρίνεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων καταβάλλεται εντός δυο μηνών από την έγκρισή του.

Πίνακας 1.6. Η μερισματική πολιτική του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ			
(ποσά σε εκατ. €)	2003	2004	2005
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	432,05 €	131,87 €	122,55 €
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΡΙΣΜΑ	150,00 €	90,00 €	11,27 €
% ΕΠΙ ΤΩΝ ΚΕΡΔΩΝ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	34,70%	68,20%	9,20%
ΑΡΙΘΜ. ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	150.000.000	150.000.000	150.000.000
ΜΕΡΙΣΜΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε €)	1,00 €	0,60 €	0,08 €

Ο παραπάνω πίνακας παρουσιάζει την μερισματική πολιτική την οποία ακολούθησε η Τράπεζα κατά την τριετία 2003-2005. Το 2003 είναι το έτος κατά το οποίο δόθηκε το μεγαλύτερο μέρισμα, ενώ το 2004 είναι το έτος κατά το οποίο παρουσιάζεται μεγάλη αύξηση του ποσοστού επί των κερδών.

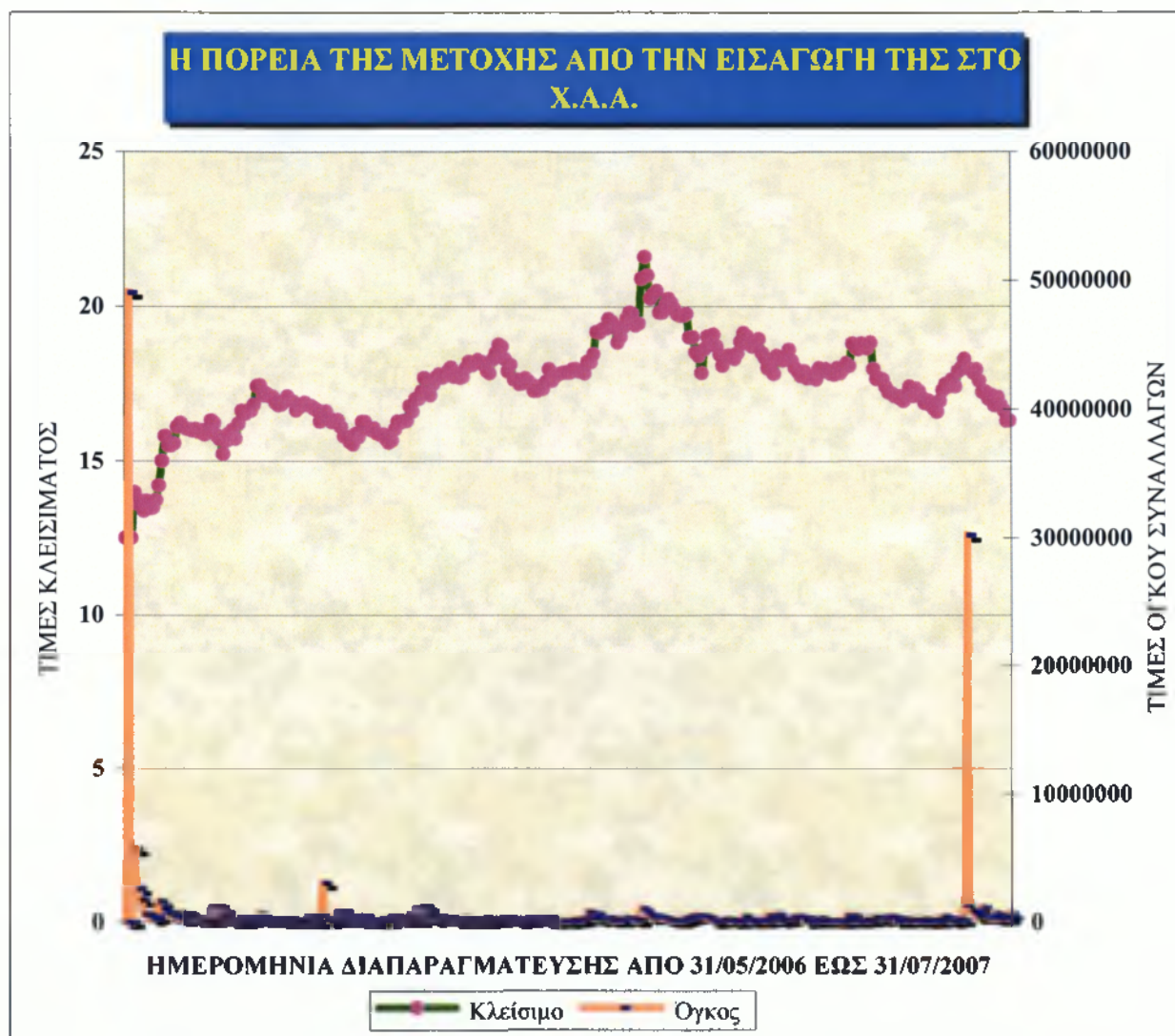
1.4.4. Η εικόνα που εμφάνισε η μετοχή μέχρι σήμερα.

Η εισαγωγή της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών έγινε στις 5/6/2006. Από τότε παρουσιάζει μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών 407.643. η υψηλότερη τιμή της μετοχής του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σημειώθηκε στις 5/2/07, όταν έφθασε στα € 22,10²⁶.

Η διαδικασία αποκρατικοποίησης έχει ξεκινήσει και συνεχίζεται για το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο με την τιμή της μετοχής του να παρουσιάζει πτώση τον τελευταίο καιρό, παρά τα κέρδη που έχει σημειώσει μέχρι στιγμής σε σύγκριση πάντα με το προηγούμενο έτος. Η καθυστέρηση της διαδικασίας πλήρους αποκρατικοποίησης της Τράπεζας είναι μία από τις αιτίες της πτώσης της τιμής της μετοχής. Άλλη αιτία είναι το γεγονός ότι μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου αποτελείται από ομόλογα ενώ θα έπρεπε να ενισχυθεί το χαρτοφυλάκιο των δανείων, ώστε

²⁶ IN.GR, Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, ανακτήθηκε την 1/8/2007 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.in.gr

να μειωθούν οι ζημίες από τα εναλλακτικά προϊόντα. Επίσης το επενδυτικό κοινό κρατά επιφυλακτική στάση λόγω της αλλαγής στην προεδρία που έγινε πρόσφατα η οποία θα ακολουθήσει νέα στρατηγική αφού η Τράπεζα βρίσκεται σε μεταβατικό στάδιο.



Διάγραμμα 1.4. Η πορεία της μετοχής της Τράπεζας.

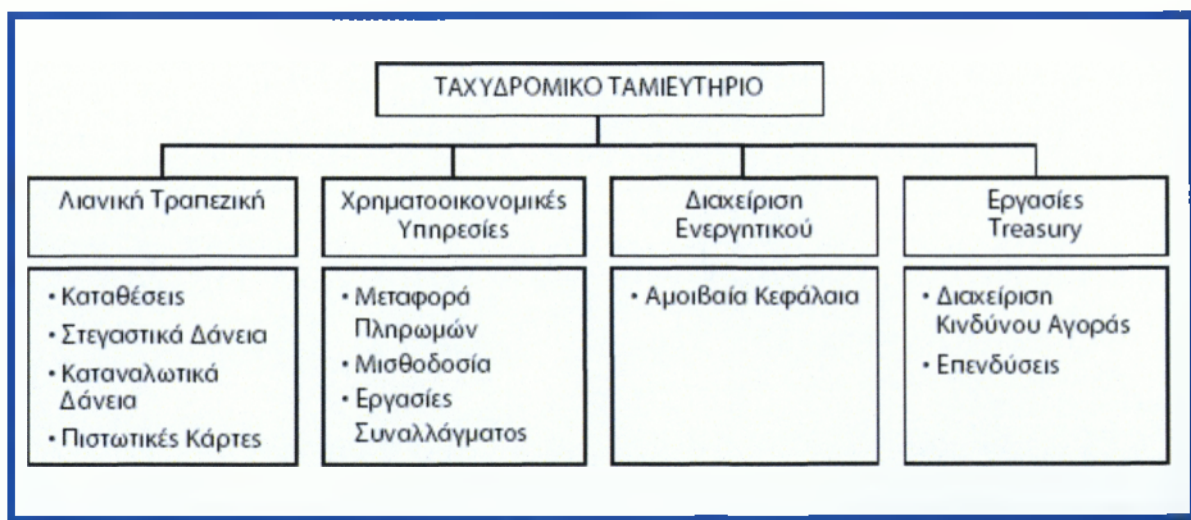
Καθώς φαίνεται στο διάγραμμα παραπάνω η πορεία της μετοχής έχει παρουσιάσει κατά καιρούς έντονες διακυμάνσεις, με πιο χαρακτηριστική την μεγάλη αύξηση που παρουσιάστηκε τον Φεβρουάριο του 2007. Ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών σημειώθηκε τον Ιούλιο του 2007 και τον Ιούνιο του 2006.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΟΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ ΣΤΗΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ

2.1. Αντικείμενο δραστηριοτήτων

Ο ιδρυτικός νομός Ν.3082/2002 επιτρέπει στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο να εκτελεί όλες τις προβλεπόμενες τραπεζικές εργασίες, εποπτευόμενο πάντοτε από την Τράπεζα της Ελλάδος και μπορεί να παρέχει όλες τις τραπεζικές υπηρεσίες όπως ένα αντίστοιχο τραπεζικό ίδρυμα. Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο παραδοσιακά προσφέρει καταθετικά προϊόντα, ορισμένες κατηγορίες καταναλωτικών δανείων, καθώς επίσης και πιστωτικές κάρτες. Επίσης προσφέρει μια ευρεία γκάμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών όπως μεταφορά κεφαλαίων, μισθοδοσία και εργασίες ξένου συναλλάγματος. Μέσω της συνδεδεμένης εταιρίας Τ. Τ. – ΕΛ. ΤΑ. Α. Ε. Δ. Α. Κ., οι πελάτες της Τράπεζας μπορούν να επενδύσουν σε αμοιβαία κεφάλαια σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Τράπεζας καθώς και μέσω των καταστημάτων των ΕΛ. ΤΑ. Α.Ε. .

Πίνακας 2.1. Το αντικείμενο δραστηριοτήτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου²⁷.



²⁷ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Αντικείμενο Δραστηριότητας της Τράπεζας, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

2.1.1. Καταθέσεις

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο είχε ως κύριο αντικείμενο τις καταθέσεις²⁸. Πριν την μετατροπή του σε ανώνυμη εταιρία παρείχε στεγαστικά δάνεια μόνο σε δημόσιους υπαλλήλους και επιχειρηματικά δάνεια σε δημόσιες υπηρεσίες μόνον. Σήμερα αποτελεί ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα το οποίο προσφέρει ανταγωνιστικά επιτόκια και απευθύνεται σε πελάτες χαμηλού και μεσαίου εισοδήματος. Ως μόνη πηγή χρηματοδότησης των δανείων έχει τις καταθέσεις ιδιωτών, γεγονός που καθώς φαίνεται θα εξακολουθήσει να υφίσταται, κυρίως λόγω της ευρείας πελατειακής βάσης την οποία διαθέτει η Τράπεζα.

Αυτό συμβαίνει διότι από την ίδρυση της μέχρι και τη μετατροπή της σε ανώνυμη εταιρία το 2002, λειτουργούσε κυρίως ως οργανισμός καταθέσεων. Σήμερα αποτελεί μια Τράπεζα με καλή φήμη η οποία προσφέρει ανταγωνιστικά επιτόκια. Από το 2002 και μετά το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο δεν λειτουργεί πλέον υπό την εγγύηση του κράτους αλλά υπό την εγγύηση του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων, όπως κάθε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα. Την 31/12/2005 τράπεζα είχε 4,7εκατ. λογαριασμούς καταθέσεων, που αντιστοιχούσαν σε συνολικές καταθέσεις €9.938,40εκατ. Η Τράπεζα προσφέρει διάφορους τύπους καταθετικών προϊόντων.

²⁸ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ. Έγγραφο Αναφοράς , Καταθέσεις , Ενημερωτικό Δελτίο. Αθήνα. 12/5/2006

Πίνακας 2.2. Καταθετικά προϊόντα που προσφέρει η τράπεζα, μαζί με αντίστοιχα τα επιτόκια και την περίοδο εκτοκισμού.

Κατηγορία Λογαριασμού	Επιτόκια	Αριθμός Λογαριασμών	Υπόλοιπο (σε εκατ. €)	Έτος Εισαγωγής
Ταμιευτηρίου Απλός	1,60%	4.347.860	5.602,85	1902
Ταμιευτήριο plus	1,40%-2,00%	280.168	1.961,74	2001
Καταθέσεις Τρίμηνης Προειδοποίησης	1,65%	13.772	0,60	1962
Καταθέσεις Προθεσμίας Τρίμηνης Διαρκείας	2,00%	6.482	144,90	1980
Καταθέσεις Προθεσμίας Εξάμηνης Διαρκείας	2,15%	22.153	487,28	1980
Καταθέσεις Προθεσμίας Ετήσιας Διάρκειας	2,25%	35.223	713,58	1980
Καταθέσεις Μη Κερδοσκοπικών Οργανισμών	1,60%	3	76,82	2004
Καταθέσεις Όψεως	2,00%	4	9,17	2004
Λογαριασμός Καταθέσεων Προσώπων Κάτω Των 18 Ετών	2,00%	6.543	8,52	2004
Repos	2,40%	17.381	932,93	2002
Σύνολο		4.729.589	9.938,40	

2.1.2. Χορηγήσεις

Η χορήγηση δανείων²⁹ δεν αποτελούσε την νούμερο ένα δραστηριότητα της Τράπεζας πριν την μετατροπή της. Η μετατροπή της Τράπεζας οδήγησε στην δημιουργία νέων προϊόντων, τα οποία απευθύνονται στο ευρύ κοινό και όχι αποκλειστικά και μόνο σε δημοσίους υπαλλήλους, πρέπει να σημειωθεί ότι η δανειοδότηση δημοσίων επιχειρήσεων διεκόπη το 2003, ενώ ο στρατηγικός στόχος της Τράπεζας αποτελεί η ανάπτυξη των δανείων λιανικής τραπεζικής και οι πιστωτικές κάρτες. Η τράπεζα σήμερα προσφέρει στεγαστικά δάνεια και διαφορές μορφές καταναλωτικών δανείων, συμπεριλαμβανομένων

²⁹ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Χορηγήσεις , Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

δανείων στους δημοσίους υπαλλήλους καθώς επίσης σπουδαστικά και καταναλωτικά δάνεια.

Πίνακας 2.3. Το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων πριν και μετά την μετατροπή.

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ				
ΔΑΝΕΙΑ	2004		2005	
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (σε εκατ. €)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (σε εκατ. €)
ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΙΝ ΤΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ (παλαιό χαρτοφυλάκιο)	63.703	1564,51	62.853	1527,27
ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ (νέο χαρτοφυλάκιο)	3.110	148,75	10.350	625,55
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	32.705	57,24	118.865	638,69
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	17	289,61	14	253,16
ΣΥΝΟΛΟ	99.535	2060,11	192.082	3044,67

Σύμφωνα με τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα τα στεγαστικά δάνεια που παρείχε μέχρι τώρα το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο έχουν διακριθεί σε παλαιό και σε νέο χαρτοφυλάκιο. Αυτό συμβαίνει διότι η Τράπεζα παρείχε στεγαστικά δάνεια σε δημοσίους υπαλλήλους μόνον, γεγονός που δεν συνεχίζει να συμβαίνει και σήμερα, επομένως ήταν απαραίτητη αυτή η διάκριση. Το γεγονός ότι ο αριθμός λογαριασμών των στεγαστικών δανείων του νέου χαρτοφυλακίου έχει σημειώσει σημαντική αύξηση η οποία οφείλεται στην αλλαγή που περιγράφεται παραπάνω, δηλαδή η πελατειακή βάση για το συγκεκριμένο προϊόν διευρύνθηκε και επομένως παρουσιάστηκε μεγαλύτερη ζήτηση. Ενδεικτικό είναι το γεγονός ότι το συνολικό ποσό που διατέθηκε το 2004 ήταν 148,75 εκατ. €, το 2005 ανήλθε σε 625,55 εκατ. € και τέλος το 2006 οι απαιτήσεις της τράπεζας κατά πελατών μόνο από τα στεγαστικά δάνεια που χορηγήθηκαν ανήλθαν σε 3.296,54 εκατ. €, όπως φαίνεται στον πιο κάτω πίνακα.

Τα καταναλωτικά δάνεια πολλαπλασιάστηκαν όχι μόνον λόγω της αλλαγής για την οποία προείπαμε αλλά και λόγω των νέων ανταγωνιστικών προϊόντων τα οποία παρείχε το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, έτσι ενώ το 2004 το συνολικό ποσό που είχε διατεθεί ήταν 57,24 εκατ. €, το 2005 πολλαπλασιάστηκε φθάνοντας στα 638,69 εκατ.€ και το 2006 οι απαιτήσεις κατά πελατών που αφορούσαν τα καταναλωτικά δάνεια έφθασαν στο ποσό των 1.230,56 εκατ. €. Αντιθέτως τα επιχειρηματικά δάνεια παρουσιάζουν μείωση διότι ακόμη και το 2005 απευθύνονταν μόνον σε επιχειρήσεις του δημοσίου τομέα. Έτσι το ποσό των απαιτήσεων κατά πελατών που αφορά τον δημόσιο τομέα έχει μειωθεί για το 2006 σε 207,43 εκατ. €.

Πίνακας 2.4. Ποσά δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών για το έτος 2006.

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	
ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΚΑΤ. €	31/12/2006
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	1230,56
ΣΤΕΓΑΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	3296,54
ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	207,43

2.1.3. Καταναλωτική πίστη και πιστωτικές κάρτες

Η Τράπεζα ξεκίνησε να δραστηριοποιείται στον τομέα της καταναλωτικής πίστης τον Δεκέμβριο του 2004, ύστερα από στρατηγική της απόφαση να επεκτείνει περαιτέρω την δανειοδοτική της δραστηριότητα. Τα καταναλωτικά δάνεια παρουσίασαν ανάπτυξη, ενώ κατά την 31/12/2005 ανήλθαν σε €638,69εκατ. ή 20,98% επί των συνολικών δανείων της τράπεζας. Η τράπεζα προσφέρει δυο τύπους καταναλωτικών δανείων, τα καταναλωτικά δάνεια σε υπαλλήλους του ευρύτερου δημοσίου τομέα και τα λοιπά καταναλωτικά δάνεια τα οποία διατίθενται στο ευρύ κοινό.

Η δραστηριότητα της Τράπεζας στον τομέα των πιστωτικών καρτών³⁰ ξεκίνησε το Νοέμβριο του 2001. Ύστερα από την διαφημιστική εκστρατεία η οποία πραγματοποιήθηκε τον Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2002 αλλά και λόγω των ανταγωνιστικών επιτοκίων ο τομέας αυτός παρουσίασε σημαντική αύξηση. Επίσης σημαντικό ρόλο στην εξέλιξη αυτή διαδραμάτισε η ανταγωνιστική τιμολόγηση και το εύρος του δικτύου διανομής μέσω της

³⁰ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Πιστωτικές κάρτες , Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006

εκμετάλλευσης του δικτύου καταστημάτων των ΕΛ. ΤΑ. Α.Ε. . Η τράπεζα προσφέρει τρεις παραλλαγές πιστωτικών καρτών ενώ τα συνολικά έσοδα της τράπεζας από πιστωτικές κάρτες ανήλθαν σε €3,95εκατ. για τη χρήση 2004 και σε €6,11εκατ. για τη χρήση 2005.

2.2. Η συνεργασία με τα ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε.

Η σύμβαση αποκλειστικής συνεργασίας των ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. με το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο υπεγράφη την 19/11/2001¹¹ και έχει διάρκεια δέκα ετών, δηλαδή λήγει τον Νοέμβριο του 2011. Παρόλα αυτά προϋπήρχε της σύμβασης και μάλιστα χρονολογείται από τη σύσταση της Τράπεζας. Οι όροι της σύμβασης προβλέπουν ότι η συνεργασία αυτή θα παρατείνεται αυτομάτως μετά την λήξη της δεκαετίας, εφόσον κανείς από τους συμβαλλόμενους δεν γνωστοποιήσει εγγράφως στον έτερο συμβαλλόμενο την επιθυμία του για την λήξη της σύμβασης, έξι μήνες πριν επέλθει η προσυμφωνηθείσα ημερομηνία. Σε περίπτωση που κάποιος από τους συμβαλλόμενους παραβιάσει κάποιον από τους όρους της σύμβασης τότε ο άλλος έχει το δικαίωμα να τερματίσει άμεσα την σύμβαση ύστερα από έγγραφη προειδοποίηση προς το άλλο μέρος.

Τα ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης έχουν αναλάβει την διάθεση προϊόντων της Τράπεζας. Οι πελάτες του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου μπορούν να επισκεφθούν ένα κατάστημα ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. και να ανοίξουν έναν καταθετικό λογαριασμό, να κάνουν αναλήψεις ή καταθέσεις, να κάνουν αιτήσεις για πιστωτικές κάρτες και να αγοράσουν μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο από την άλλη μεριά είναι υποχρεωμένο να διαθέτει σε αποκλειστική βάση, στα καταστήματά του ταχυδρομικά και χρηματοοικονομικά προϊόντα όπως είναι το διεθνές σύστημα μεταφοράς κεφαλαίων Eurogiro, οι πληρωμές συντάξεων, οι συναλλαγές τρεχούμενων λογαριασμών και τα προπληρωμένα φιλοτελικά προϊόντα.

Όπως προβλέπει η σύμβαση των δύο μερών τα καταστήματα των ΕΛ.ΤΑ. έχουν διακριθεί σε τρεις κατηγορίες ενώ το δίκτυο των καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε δύο, με σκοπό να γίνει καταμερισμός των εργασιών. Τα καταστήματα Τύπου Α των ΕΛ.ΤΑ. είναι 20 στον αριθμό και παρέχουν πλήρες φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Πιο συγκεκριμένα, σε κάθε ένα από τα καταστήματα αυτά έχει διαμορφωθεί ένας διακριτικός χώρος στον οποίο εκτελούνται οι εργασίες αυτές, βέβαια και οι υπάλληλοι των ΕΛ.ΤΑ. εκτελούν καθήκοντα ταμια ανεξάρτητα από τον τύπο του καταστήματος. Τα καταστήματα Τύπου Β είναι 649 στο σύνολο, παρέχουν κυρίως χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, ενώ τα 151 καταστήματα Τύπου Γ μπορούν να εκτελούν απλές μόνον εργασίες, όπως καταθέσεις και αναλήψεις από αποταμιευτικούς λογαριασμούς.

¹¹ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε., Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

2.3. Οι συνδεδεμένες εταιρίες

Πίνακας 2.5. Οι συμμετοχές του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ	
ΕΤΑΙΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΤΤ ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	51%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	19,10%
ΕΛΤΑ Α.Ε.	10%

Όπως φαίνεται και από τον παραπάνω πίνακα το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας Τ. Τ. ΕΛ.ΤΑ. Α. Ε. Δ. Α. Κ. με ποσοστό 51%, στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής Α.Ε. με ποσοστό 19,10% και στο μετοχικό κεφάλαιο των ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 10%.

2.3.1. Η Τ. Τ. ΕΛ.ΤΑ. Α. Ε. Δ. Α. Κ.

Η εταιρία Τ. Τ. ΕΛ.ΤΑ. Α. Ε. Δ. Α. Κ. είναι το αποτέλεσμα της μακροχρόνιας συνεργασίας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τα ΕΛ.ΤΑ.³² Οι δυο εταιρίες αποφάσισαν να εισβάλουν δυναμικά στον χώρο των επενδύσεων μέσω της νέας αυτής εταιρίας η οποία συστάθηκε το 2002. Βασικός μέτοχος της εταιρίας είναι το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο με ποσοστό 51% ενώ το υπόλοιπο 49% κατέχουν τα ΕΛ.ΤΑ..

Σκοπός της εταιρίας είναι μόνον η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/91. Η έδρα της εταιρίας είναι στην Αθήνα και η χρονική της διάρκεια είναι για 99 έτη από τη στιγμή της σύστασής της. Η διαχείριση της εταιρίας γίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιό της, το οποίο απαρτίζεται από εννέα μέλη. Το αρχικό μετοχικό της κεφάλαιο ήταν € 1.200.000,00, διαιρούμενο σε 120.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 10,00 έκαστη. Σήμερα ανέρχεται σε € 2.210.000,00,

³² ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς ,Συνδεδεμένες εταιρίες, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

διαιρούμενο σε 210.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας € 10.00 η μια. Η θητεία του σημερινού Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής και λήγει την 21/11/2009.

2.3.2. Η Τράπεζα Αττικής Α.Ε.

Η Τράπεζα Αττικής ιδρύθηκε το 1925 με σκοπό την διενέργεια τραπεζικών εργασιών³³. Έχει ως έδρα την Αθήνα και το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε € 28.902.268,50 διαιρούμενο σε 82.557.910 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,35 η μία. Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 19,10%.

2.3.3. Τα ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε.

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο των ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. με ποσοστό 10,00% ενώ το υπόλοιπο 90,00% ανήκει στο ελληνικό δημόσιο³⁴. Τα ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. ξεκίνησαν να λειτουργούν το 1970 και έχουν διάρκεια 90 έτη, δηλαδή μέχρι το 2060. το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 201.771.323,80 διαιρούμενο σε 118.689.014 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,70 η μια.

³³ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Συνδεδεμένες εταιρίες Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

³⁴ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς, Συνδεδεμένες εταιρίες, Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα, 12/5/2006.

2.4. Το Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα

Η Τράπεζα προχώρησε σε αναβάθμιση του πληροφοριακού της συστήματος, εκτελώντας ένα νέο έργο ανάπτυξης Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος το οποίο ονομάζεται PROFIT και η εφαρμογή του οποίου ξεκίνησε στις 30/9/06³⁵, ενώ οι συναλλαγές με το κοινό μέσω του νέου αυτού συστήματος ξεκίνησαν στις 2/10/06. Το PROFIT αποτελούσε έναν από τους σημαντικότερους στόχους της διοίκησης, ενώ βελτίωσε το επιχειρησιακό περιβάλλον λειτουργίας της Τράπεζας αφού προσφέρει ταχύτερη εξυπηρέτηση για τον πελάτη, καλύτερη διαχείριση των μεγάλων πελατών, αξιοποίηση πληροφοριών για σκοπούς διοικητικής πληροφόρησης και τέλος επιτρέπει τον συγχρονισμό αλλά και τον συσχετισμό με άλλα συστήματα³⁶.

Το νέο αυτό πληροφοριακό σύστημα μπορεί να χαρακτηριστεί ως επένδυση για την Τράπεζα, αφού επιτρέπει εκτός των άλλων τη μέγιστη δυνατή αξιοποίηση των δυνατοτήτων του ανθρώπινου δυναμικού της τράπεζας, το οποίο εκπαιδεύτηκε και προσαρμόστηκε στο νέο αυτό λειτουργικό περιβάλλον. Με αυτόν τον τρόπο επιτυγχάνεται ένας ακόμη στόχος, ο οποίος είναι πολύ σημαντικός, αφού η Τράπεζα έγινε πιο ανταγωνιστική στον τομέα της λιανικής τραπεζικής. Η Διεύθυνση Πληροφορικής της Τράπεζας η οποία είναι υπεύθυνη για το νέο σύστημα, διαιρείται σε τέσσερις υποδιευθύνσεις οι οποίες είναι αρμόδιες για την σωστή λειτουργία των συστημάτων.

³⁵ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Το Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα (ΟΠΣ) του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου τίθεται σε λειτουργία (22/09/06), ανακτήθηκε την 29/9/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.tbank.gr

³⁶ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Έγγραφο Αναφοράς , Πληροφοριακά Συστήματα, Αθήνα, 12/5/2006.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΟΙ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.

3.1. Οικονομικές Καταστάσεις του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.³⁷

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2005
(Ποσά σε €)

	31/12/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμειακά διαθέσιμα	19.126.000,19	121.300.395,23
ήδη κεντρική Τράπεζα		
Αποτάξεις εκτός πιστωτικών ιδρυμάτων	1.219.202.721,33	2.316.597.626,12
Χρηρητοδοτικές ομολογίες, περιουσιακά στοιχεία στην ευλόγη αξία με βάση αποτιμηθέντα	1.593.121.449,96	1.289.287.915,49
Παράγωγα χρηρητοδοτικών ομολογιακών αποτάξεων	619.147,89	-
Διατάξεις και Αποτάξεις κατά πιστώσει άλλων Προβλεπόμενα για επικρατές αποτάξεις	3.044.697.029,61	2.999.115.383,39
Χαρτοφυλάκιο διατάξεων ημίστασης	10.189.912.359,52	1.282.230.991,27
Χαρτοφυλάκιο διατάξεων με χαμηλό κίνδυνο	49.1871.117,75	493.558.694,72
Συμμετοχή σε σύγγεγοι επιχειρήσεις	537.941,95	173.457,11
Ενσώφιστο παγιο	119.759.791,98	192.473.829,94
Άλλα παγιο στοιχεία	19.979.075,17	1.821.621,47
Αποτάξεις από αναβαλλόμενους φερόμενους	39.224.148,91	33.637.712,58
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	217.569.924,39	232.930.709,97
Σύνολο ενεργητικού	11.564.594.865,14	10.912.667.251,87
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9953.836.795,29	9.275.032.457,74
Παράγωγα χρηρητοδοτικών ομολογιακών - υποχρεώσεις	699.269.994,99	7.2522.127,28
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φερόμενους	67.737.773,28	188.248.892,74
Υποχρεώσεις από παρόχους στο ημερολόγιο	17.952.698,99	19.605.399,99
Άλλα στοιχεία παθητικού	993.912.579,15	192.860.834,94
Σύνολο παθητικού	10.699.667.811,23	9.745.209.971,80
Ιδία Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	521.297.249,99	595.090.999,99
Αποθεματικά από τη δραστηριότητα	239.199.648,32	299.911.911,45
Άλλα αποθεματικά	79.181.983,19	79.390.199,75
Αποτρίλιμα από πωλές	37.438.153,43	279.945.171,87
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	864.927.033,91	1.167.457.280,07
Σύνολο παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων	11.564.594.865,14	10.912.667.251,87

³⁷ Βλ. Παράρτημα σελ. 59, Οικονομικές Καταστάσεις

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ της 31/12/2005

(Ποσά σε €)	31/12/2005	31/12/2004
Τόκοι και εφόροι με τόκο εσόδα	119.097.208,76	497.801.384,35
Τόκοι και εφόροι με τόκο εξόδα	(176.815.439,66)	(166.137.861,59)
Καθαρά εσόδα από τόκους	242.281.778,10	241.664.122,76
Εσόδα προμήθειων	4.052.566,04	2.007.540,06
Εξόδα προμήθειων	(52.193.353,1)	(299.009,53)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	3.527.632,51	1.836.846,52
Εσόδα από μετόχους	5.105.207,01	7.882.470,88
Απαιτήσεις χρηματοοικονομικών πρωτόρων	39.316.591,43	(7.898.176,59)
Άλλα εσόδα εκμεταλλεύσεως	15.119.817,75	13.246.713,95
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	296.381.352,80	56.822.179,52
Αμοιβές και εξόδα προσωπικού	(56.271.155,02)	(47.597.147,49)
Γενικά διοικητικά εξόδα	(52.895.929,15)	(26.815.893,28)
Αμοιβές	(6.183.093,98)	(4.791.507,29)
Άλλα εξόδα εκμεταλλεύσεως	(2.146.584,69)	(2.183.353,15)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(127.496.663,84)	(81.297.901,10)
Προβλεπόμενα αποτελέσματα όπως απαιτούσε	18.910.538,29	(3.987.458,05)
Αποδογμάτωση από σχετική επικύρωση	(86.096,36)	(124.975,65)
Κέρδη προ φόρων	149.888.054,40	171.411.844,72
Φόροι	(27.338.122,50)	(39.537.253,32)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	122.549.631,90	131.874.591,40

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2006
(Ποσά σε €)

31/12/2006

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	148.863.699,85
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	757.870.400,32
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.616.362.239,26
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - απατήσεις	11.759.320,59
Δάνεια και αποτήσεις κατά πελατών	4.862.810.650,94
Μείον: Προβλέψεις για επικραλείς απατήσεις	(60.028.248,00)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	4.097.038.608,53
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	490.183.271,81
Συμμετοχή σε θυγατρική και συγγενή επιχείρηση	111.719.846,64
Ενσώματα πάγια	11.359.606,00
Αυλα πάγια στοιχεία	32.000.994,93
Απατήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	256.759.503,92
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	
Σύνολο ενεργητικού	<u>12.336.699.894,79</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	500.000.000,00
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.725.959.048,27
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	2.457.449,58
Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	38.396.584,91
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	24.806.177,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	175.659.468,54
Σύνολο παθητικού	<u>11.467.278.728,30</u>

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο	521.207.049,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπερ το άρτιο	2.130.062,03
Αποθεματικά αναπροσαρμογής	106.107.309,12
Λοιπά αποθεματικά	83.344.830,00
Αποτελεσματο εις νέον	156.095.070,55
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	868.884.320,70
Δικαιώματα μειοψηφίας	536.845,79
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	<u>869.421.166,49</u>

Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων

12.336.699.894,79

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ της 31/12/2006

(Ποσά σε €)	31/12/2006
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	475.215.455,21
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	<u>(221.642.820,87)</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	253.572.634,34
Έσοδα προμηθειών	25.672.108,47
Έξοδα προμηθειών	<u>(858.079,73)</u>
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	24.814.028,74
Έσοδα από μερισματα	4.655.511,04
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	126.400.541,51
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	<u>7.891.176,53</u>
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	417.333.892,16
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(84.718.491,19)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(85.185.218,93)
Αποβέσεις	(9.135.478,78)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	<u>(23.550.556,49)</u>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(202.589.745,39)
Προβλέψεις απομείωσης αξίας απατήσεων	(29.275.737,03)
Αναλογία κερδών (ζημιών) από συγγενή εταιρία	<u>(28.768,44)</u>
Κέρδη προ φόρων	185.439.641,30
Φόροι	(32.297.122,47)
Φόρος Αποθεματικών (Ν. 3513/06 άρθρο 10)	<u>(15.969.084,24)</u>
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	137.173.434,59
Αναλογούντα σε :	
Μετόχους μειοψηφίας	(15.670,97)
Μετόχους Τραπεζας	<u>137.189.105,56</u>
Κέρδη ανά μετοχή	
- Βασικό	0.97

Το 2004 τα κέρδη προ φόρων ανέρχονταν σε 171,4 εκατ. € ενώ το 2005 μειώθηκαν σε 149.89 εκατ.€ με ποσοστό μείωσης 12,56%, αντιθέτως κατά την επόμενη χρήση, δηλαδή το 2006 σημειώθηκε αύξηση της τάξεως του 23,72% που οδήγησε το ποσό στα 185,44 εκατ. €. Όμοια εικόνα παρουσιάζουν και οι φόροι οι οποίοι κατά την χρήση του 2004 ανέρχονταν σε 39,54 εκατ. € ενώ το 2005 μειώθηκαν σε 24.37 εκατ. € με ποσοστό μείωσης 30.85% ενώ το 2006 το ποσό των φόρων ανήλθε σε 32,3 εκατ. € με ποσοστό αύξησης 18.14%. Όπως είναι φυσικό την ίδια τάση παρουσιάζουν και τα καθαρά κέρδη τα οποία κατά την χρήση του 2004 ανέρχονταν σε 131,87 εκατ. € με επόμενη όμως μείωση ανήλθαν σε 122,55 εκατ. € με ποσοστό μεταβολής 7,07%, αντιθέτως την επόμενη χρήση παρουσιάστηκε αύξηση των καθαρών κερδών της τάξεως του 11,93% με το ποσό να φθάνει στα 137,17 εκατ. €.

3.2. Βασικά οικονομικά στοιχεία της Τράπεζας

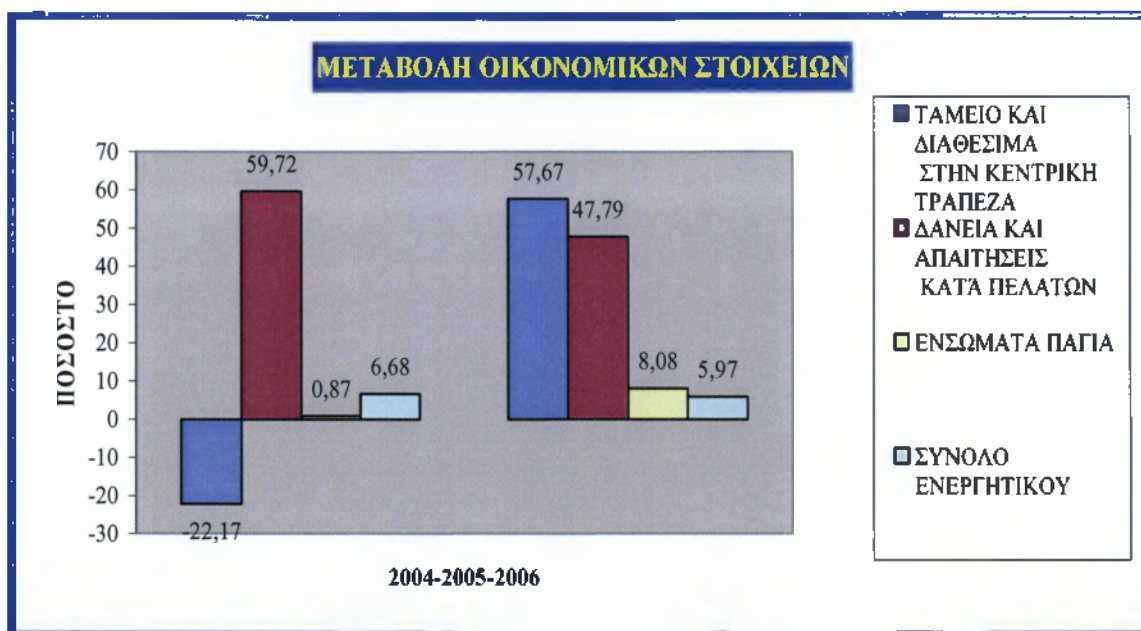
Πίνακας 3.1. Τα βασικότερα οικονομικά στοιχεία των ετών 2004, 2005, 2006.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ					
ΠΟΣΑ ΣΕΧΙΛ. €	2006	% ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ '06-'05	2005	% ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ '05-'04	2004
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	148.863,70	-22,17	191.266,08	57,67	121.309,40
ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	4.862.810,65	59,72	3.044.677,02	47,79	2.060.115,38
ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	111.719,85	0,87	110.750,79	8,08	102.473,82
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12.336.699,89	6,68	11.564.594,86	5,97	10.912.667,25
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	10.725.959,05	7,76	9.953.838,77	7,32	9.275.032,46
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	869.421,16	0,52	864.927,05	-25,91	1.167.457,28
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	417.333,89	40,81	296.381,35	15,4	256.822,18
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	137.173,44	11,93	122.549,63	7,07	131.874,59

Ο παραπάνω πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη που είχαν ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία της Τράπεζας κατά την τριετία 2004, 2005 και 2006. Η τριετία αυτή θεωρείται καθοριστικής σημασίας για το Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο, κάτι που διαπιστώνεται και από την πορεία των οικονομικών στοιχείων. Εξετάζοντας τον πρώτο λογαριασμό, δηλαδή το Ταμείο και τα Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα παρατηρούμε ότι η ποσοστιαία μεταβολή που σημειώθηκε το 2005 είναι πολύ μεγάλη αφού έφτασε στο ποσοστό 57,67% οδηγώντας έτσι το ποσό στο ύψος των € 191.266,08 από 121.309,40 που ήταν το 2004. αντιθέτως το 2006 σημειώθηκε μείωση του ποσού σε € 148.863,70 με ποσοστιαία μείωση κατά 22,17%, γεγονός που δεν θα μπορούσε να θεωρηθεί ανησυχητικό αφού τα επίπεδα δεν θεωρούνται χαμηλά.

Ο λογαριασμός Δάνεια και Απαιτήσεις κατά των Πελατών παρουσιάζει συνεχή αύξηση κατά την εξεταζόμενη περίοδο αφού το 2004 το ποσό ανερχόταν σε € 2.060.115,38 ενώ το 2005 παρουσιάστηκε αύξηση της τάξεως του 47,79% η οποία οδήγησε το ποσό στο ύψος των € 3.044.677,02. Η ίδια εικόνα παρουσιάζεται και το 2006 με το ποσό αυτή τη φορά να φθάνει σε € 4.862.810,65 με ποσοστιαία μεταβολή της τάξεως του 59,72%, δηλαδή κατά της δύο αυτές χρήσεις παρατηρείται μεγάλη αύξηση.

Παρόμοια κατάσταση παρουσιάζεται και για τον λογαριασμό Ενσώματα Πάγια με μόνη διαφορά το μέγεθος της ποσοστιαίας μεταβολής. Το 2004 ο λογαριασμός αυτός ήταν στο ύψος των € 102.473,82 αυξανόμενος όμως κατά 8,08% το 2005 έφθασε στα € 110.750,79. Το 2006 ακολούθησε μια ακόμη μικρή αύξηση της τάξεως του 0,87% οδηγώντας έτσι το ποσό στο ύψος των € 111.719,85. όπως και οι υπόλοιποι λογαριασμοί αυτού του πίνακα έτσι και το Σύνολο του Ενεργητικού παρουσιάζει αυξητική τάση. Το έτος 2004 το Σύνολο του Ενεργητικού ήταν € 10.912.667,25 ενώ το 2005 αυξήθηκε σε € 11.564.594,86 έχοντας δηλαδή σημειώσει αύξηση της τάξεως του 5,97%, μικρή αλλά αρκετά σημαντική. Την επόμενη χρονιά παρουσιάστηκε μια επίσης μικρή αύξηση αυτή τη φορά της τάξεως του 6,68% φθάνοντας έτσι στο ύψος των € 12.336.699,89.

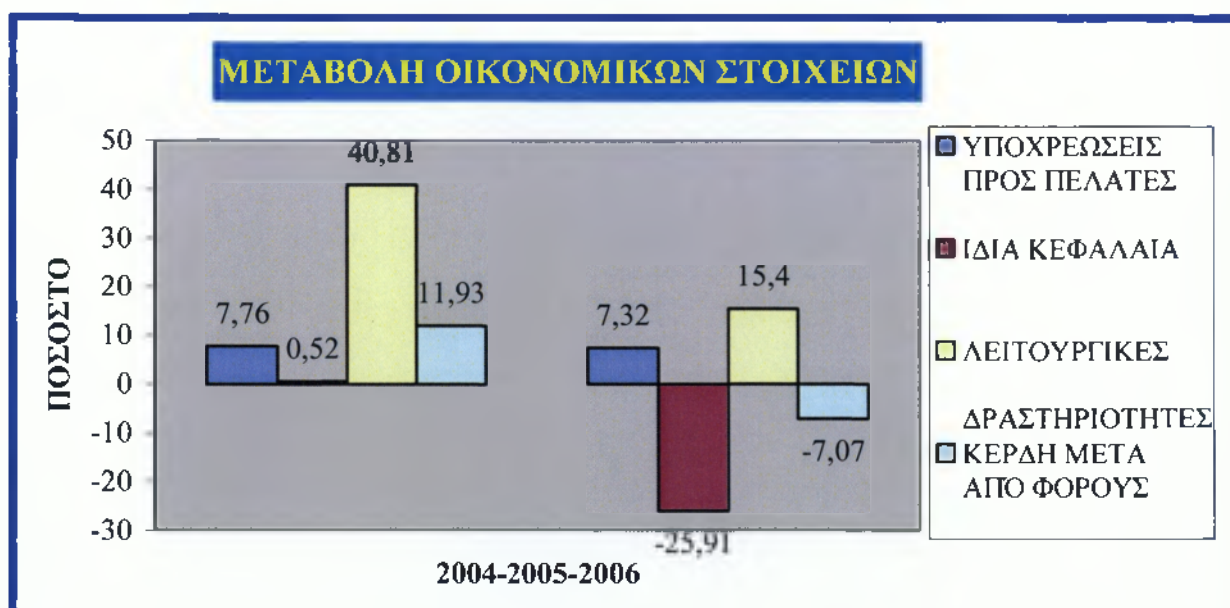


Διάγραμμα 3.1. Γράφημα μεταβολής οικονομικών στοιχείων.

Ο λογαριασμός Υποχρεώσεις προς Πελάτες παρουσιάζει παρόμοια κατάσταση με το Σύνολο του Ενεργητικού, όχι μόνο στο επίπεδο στο οποίο παρουσιάζονται τα ποσά αλλά και στο ποσοστό μεταβολής τους. Το 2004 οι Υποχρεώσεις προς Πελάτες δεν ξεπερνούσαν τα € 9.275.032,46 όμως μετά από μία αύξηση το 2005 της τάξεως του 7,32% ανήλθαν σε € 9.953.838,77. Παρόμοια αύξηση ακολούθησε και το 2006 αυτή τη φορά της τάξεως 7,76. Αντίθετα με τους υπόλοιπους λογαριασμούς τα Ίδια Κεφάλαια σημείωσαν σημαντική μείωση κατά την χρήση του 2005 αφού μειώθηκαν σε € 864.927,05 από 1.167.457,28 που ήταν το 2004. παρόλα αυτά κατά την χρήση του 2006 ο λογαριασμός

παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με μόνη μεταβολή μια μικρή αύξηση της τάξεως του 0,52%. Τα Έσοδα από Λειτουργικές Δραστηριότητες παρουσίασαν συνεχή αύξηση κατά την τριετία 2004, 2005, 2006 και μάλιστα σημαντική. Το 2004 το ύψος του λογαριασμού ήταν € 256.822,18, μετά όμως από την αύξηση του 15,40% που σημειώθηκε το ποσό ανήλθε σε € 296.381,35, παρομοίως και το 2006 με ποσοστό αύξησης αυτή τη φορά το 40,81% το οποίο σχεδόν διπλασίασε το ποσό σε σχέση με αυτό του 2004, φθάνοντας έτσι στα € 417.333,89.

Η πορεία των Κερδών μετά από Φόρους δεν είναι μόνον ανοδική, παρόλα αυτά κυμαίνεται σε ικανοποιητικά πλαίσια. Κατά την χρήση του 2004 σημειώθηκαν κέρδη ύψους € 131.874,59, μετά όμως από μια μικρή μείωση της τάξεως του 7,07% έφθασαν στο ποσό των € 122.549,63. Αντιθέτως το 2006 σημειώθηκε αύξηση του ποσού η οποία κάλυψε την προηγούμενη μείωση και έτσι το ποσό ανήλθε σε € 137.173,44 με ποσοστό αύξησης 11,93%.

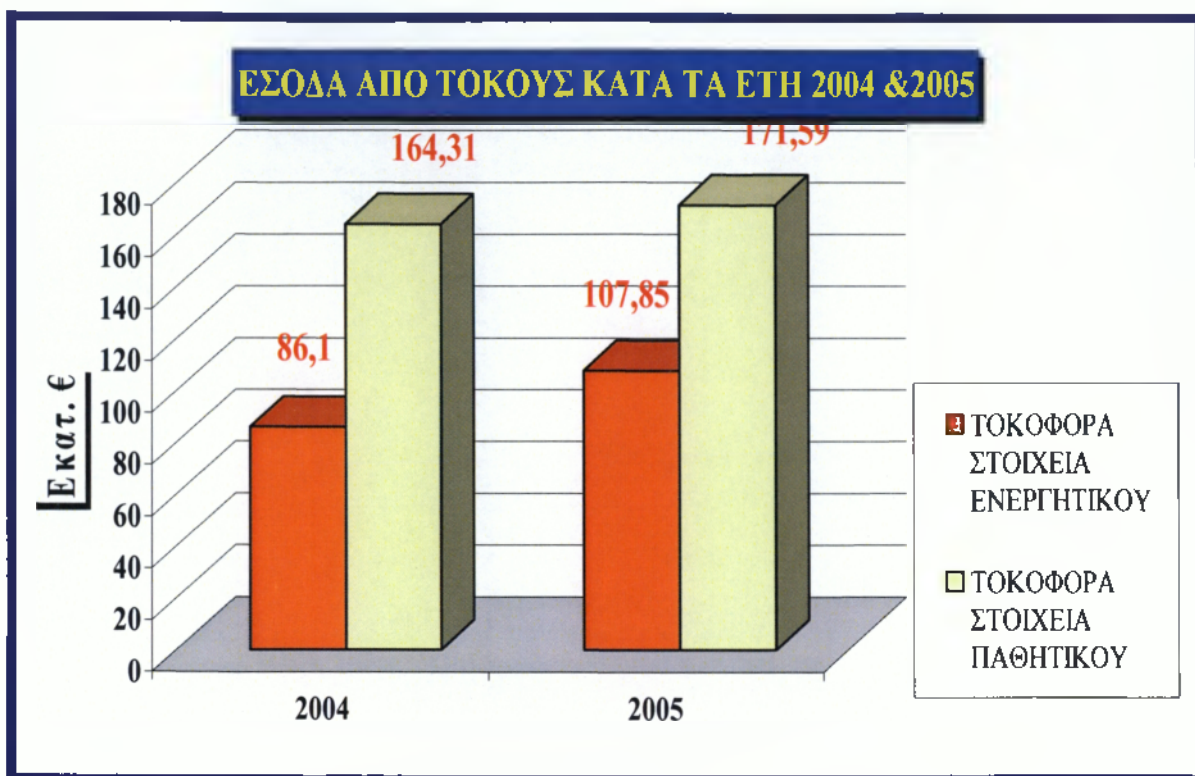


Διάγραμμα 3.2. Γράφημα μεταβολής οικονομικών στοιχείων.

Πίνακας 3.2. Τα Έσοδα από Τόκους που προήλθαν από τα προϊόντα της Τράπεζας.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΟΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2004-2005				
(ποσα σε εκατ. €)	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 2004	ΤΟΚΟΣ 2004	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 2005	ΤΟΚΟΣ 2005
ΟΚΟΦΟΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟΥΣ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΤΟΜΕΑ	312,37	7,77	284,34	8,42
ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	1622,6	74,96	1896,92	83,06
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΔΑΝΕΙΑ	48,45	3,37	284,61	16,37
ΣΥΝΟΛΟ	1983,42	86,1	2465,87	107,85
ΤΟΚΟΦΟΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ	6618,88	115,28	7202,61	123,66
ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	7,01	0,02	9,19	0,01
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	861,03	17,38	1130,9	23,12
REPOS	1538,73	31,63	1226,09	24,8
ΣΥΝΟΛΟ	9025,65	164,31	9568,79	171,59

Ο παραπάνω πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού για τα έτη 2004 και 2005. Όπως φαίνεται τα δάνεια σε δανειζόμενους του δημοσίου τομέα και τα repos, είναι τα μόνα προϊόντα που παρουσίασαν μείωση. Τα έσοδα από δάνεια σε δημοσίους υπαλλήλους απέφεραν τόκους ύψους 7,77 εκατ. € για το έτος 2004 ενώ το 2005 οι τόκοι ανήλθαν σε 8,42 εκατ. €. Τα στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν σε 83,06 εκατ. € από 74,96 εκατ. € που ήταν το 2004. Οι τόκοι από καταναλωτικά και άλλα δάνεια για την χρήση του 2004 ήταν 3,37 εκατ. € ενώ το 2005 σημείωσαν σημαντική αύξηση που οδήγησε το ποσό των τόκων στο ύψος των 16,37 εκατ. €, δηλαδή πενταπλασιάστηκαν. Οι καταθέσεις ταμειυτηρίου παρουσίασαν επίσης αύξηση, δηλαδή από 115,28 εκατ. € που ήταν το 2004 ανήλθαν σε 123,66 εκατ. € το 2005. Αντιθέτως οι τρέχουσες καταθέσεις μειώθηκαν από 0,02 εκατ. € που ήταν το 2004 σε 0,01 εκατ. €. Το 2005 και οι καταθέσεις προθεσμίας αυξήθηκαν κατά πολύ, δηλαδή από 17,38 εκατ. € που ήταν το 2004 ανήλθαν σε 23,12 εκατ. € το 2005. Αντιθέτως οι τόκοι των repos μειώθηκαν σημαντικά αφού από 31,63 εκατ. € έφθασαν στα 24,8 εκατ.€ το 2005. Σε γενικές γραμμές μπορούμε να πούμε ότι τα έσοδα από τόκους παρουσίασαν μια ικανοποιητική αύξηση και στις δυο περιπτώσεις, δηλαδή αυξήθηκαν και τα τοκοφόρα στοιχεία του Ενεργητικού αλλά και τα τοκοφόρα στοιχεία του Παθητικού, όπως φαίνεται και στο παρακάτω διάγραμμα.



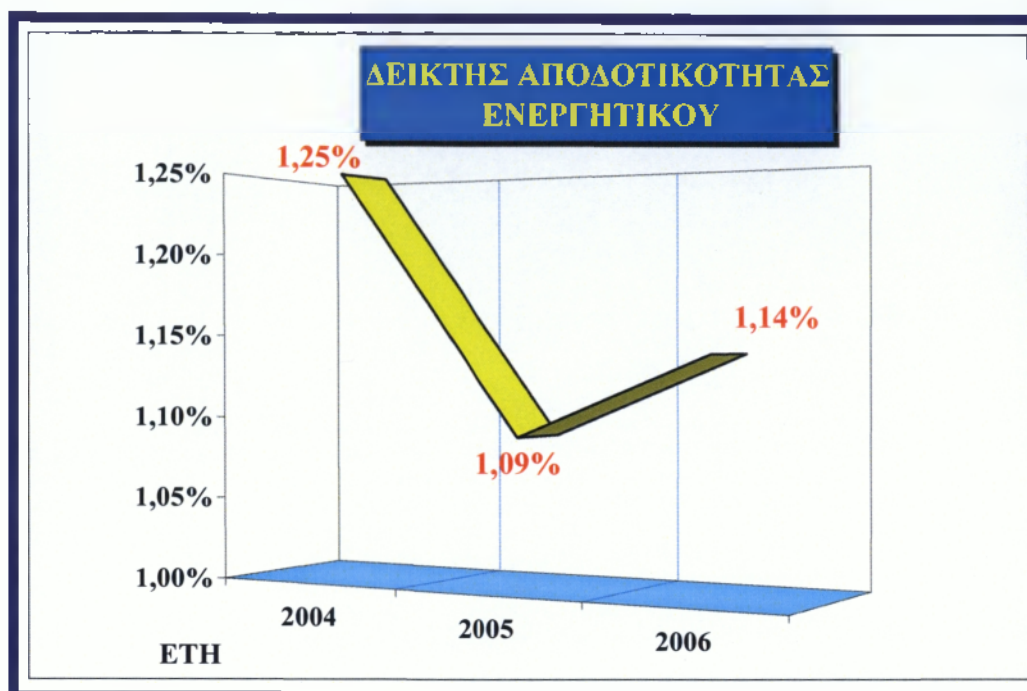
Διάγραμμα 3.3. Τα έσοδα από τα τοκοφόρα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού.

3.3. Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες

Πίνακας 3.3. Οι βασικότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ			
	2006	2005	2004
ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1,14%	1,09%	1,25%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7,04%	7,47%	10,69%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	86%	86%	84%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	38,93%	26,05%	18,72%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ	13,33%	14,60%	27,65%
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	14,42%	20,18%	35,21%

3.3.1. Δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού

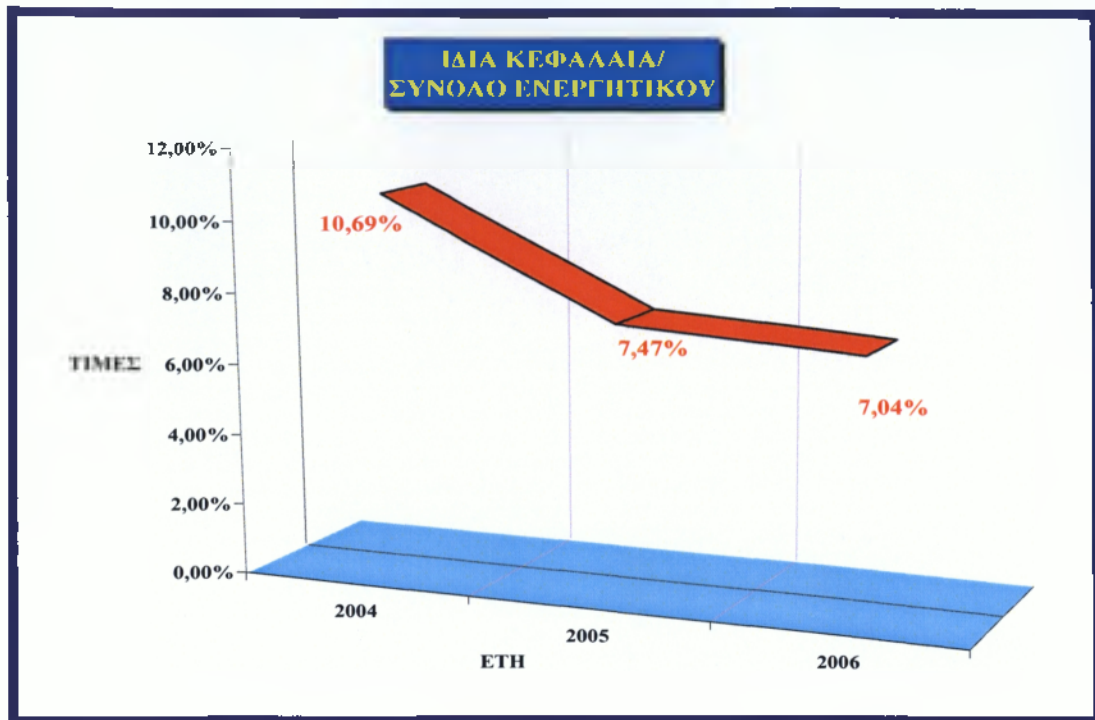


Διάγραμμα 3.4. Η πορεία του δείκτη αποδοτικότητας Ενεργητικού για την τριετία 2004, 2005, 2006.

Ο δείκτης αποδοτικότητας του Ενεργητικού³⁸ παρουσιάζει το κατά πόσο αποδίδουν τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας. Δεν παρουσιάζει μια συγκεκριμένη τάση κατά την περίοδο που εξετάζουμε, παρόλα αυτά μπορούμε να πούμε ότι ενώ το 2004 ο δείκτης βρισκόταν σε πολύ ικανοποιητικό επίπεδο, δηλαδή στο 1,25%, όταν τα στοιχεία του κλάδου έδιναν έναν μέσο όρο 1%, το 2005 παρουσίασε πτώση και βρέθηκε να είναι μειωμένος σημαντικά φθάνοντας στο 1,09%. Αυτό σημαίνει ότι μειώθηκε η αποτελεσματικότητα των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας, ενώ απείχε από τον μέσο όρο του κλάδου κατά - 0,11%. Κατά την χρήση του 2006 ο δείκτης ανέκαμψε φθάνοντας το 1,14%, χωρίς όμως να μπορέσει να φθάσει στα προηγούμενα επίπεδα, δηλαδή αυτά του 2004. όχι τόσο η πορεία του δείκτη αλλά το γεγονός ότι το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο είναι η Τράπεζα με την υψηλότερη ρευστότητα του κλάδου των τραπεζών είναι δύο στοιχεία πολύ θετικά για την εικόνα της Τράπεζας.

³⁸ Βλ. Παράρτημα σελ. 71, Πίνακας Υπολογισμών.

3.3.2. Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού.

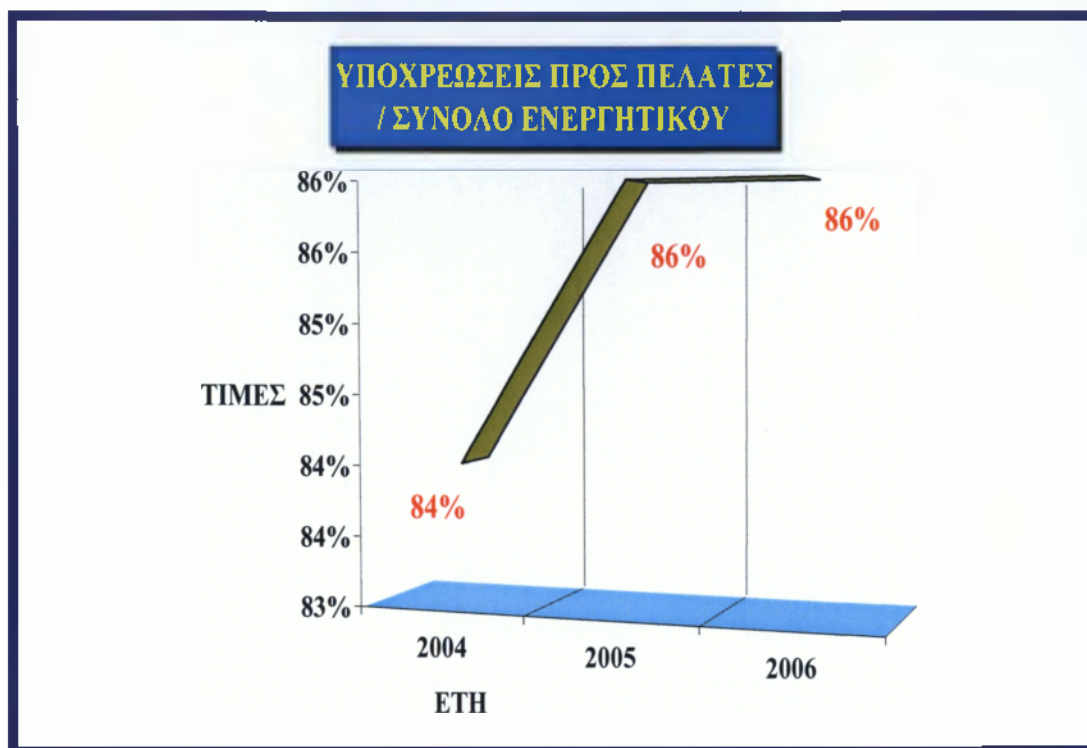


Διάγραμμα 3.5. Η πορεία του δείκτη Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού³⁹.

Η καθοδική πορεία του δείκτη είναι ένα αρνητικό στοιχείο για την Τράπεζα αφού παρουσιάζει την μη επάρκειά της σε κεφάλαια. Μπορεί το 2004 ο δείκτης να βρισκόταν σε υψηλά επίπεδα στο 10,69%, όμως το 2005 η μεγάλη μείωση που παρατηρήθηκε οδήγησε τον δείκτη στο 7,47%. Αποτέλεσμα της μεγάλης αυτής μείωσης ήταν η αντίστοιχη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων ενώ το Σύνολο του Ενεργητικού αυξανόταν. Το 2006 ο δείκτης ακολούθησε την ίδια πτωτική του πορεία φθάνοντας πλέον στο 7,04%.

³⁹ Βλ. Παράρτημα σελ. 71, Πίνακας Υπολογισμών

3.3.3. Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού.

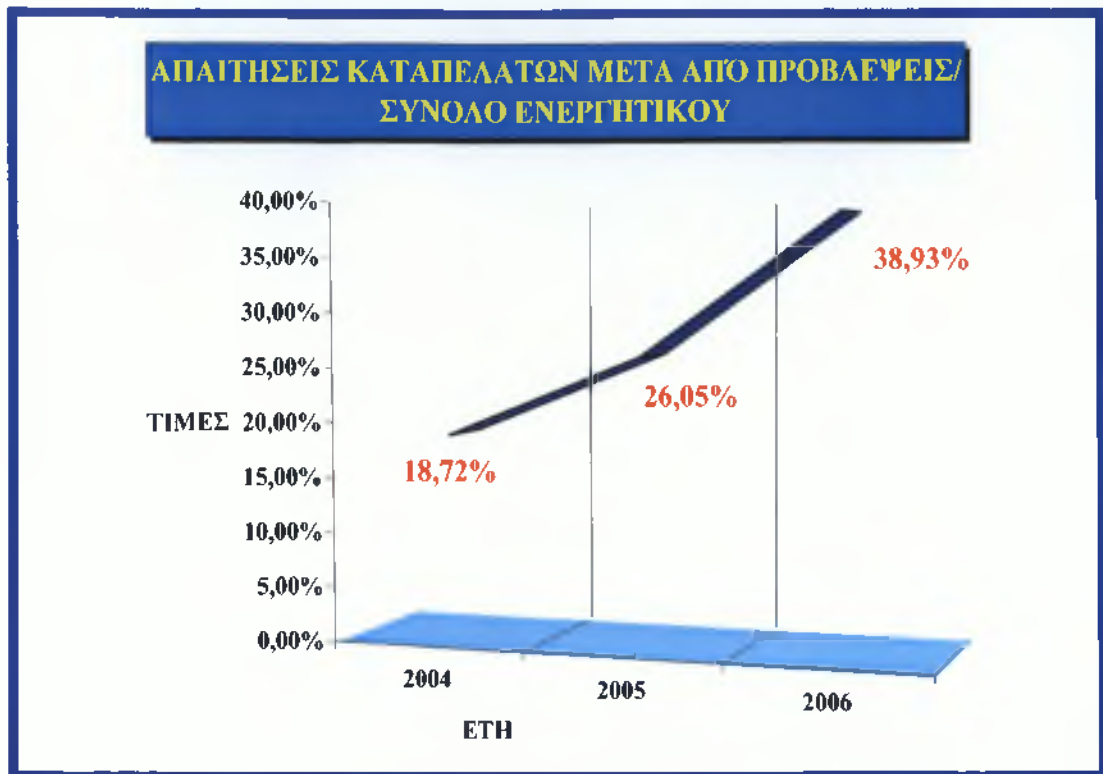


Διάγραμμα 3.6. Η πορεία του δείκτη Υποχρεώσεις προς Πελάτες/ Σύνολο Ενεργητικού.

Ο δείκτης⁴⁰ παρουσιάζει θετική εξέλιξη, η αύξηση τον πρώτο χρόνο από 84% σε 86% οφείλεται στην αύξηση του Συνόλου του Ενεργητικού. Οι Υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν επίσης, όχι όμως στο βαθμό του Συνόλου του Ενεργητικού. Η συγκράτηση των λογαριασμών στα ίδια επίπεδα είναι ο λόγος που το 2006 ο δείκτης παρουσιάζει στασιμότητα.

⁴⁰ Βλ. Παράρτημα σελ. 71, Πίνακας Υπολογισμών

3.3.4. Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις/ Σύνολο Ενεργητικού.



Διάγραμμα 3.7. Η πορεία του δείκτη Απαιτήσεις κατά Πελατών / Σύνολο Ενεργητικού.

Η πορεία του δείκτη⁴¹ είναι πολύ θετική αφού παρουσιάζει συνεχόμενη αύξηση κατά την τριετία 2004, 2005, 2006. Οι αυξήσεις που σημειώνονται είναι μεγάλες κυρίως λόγω της συνεχούς αύξησης των Απαιτήσεων κατά πελατών. Το 2004 ο δείκτης βρισκόταν στο 18,72% ενώ το 2005 ανήλθε σε 26,05%. Η ανοδική πορεία συνεχίστηκε και κατά το 2006 οπότε και ο δείκτης έφθασε στο 38,93%.

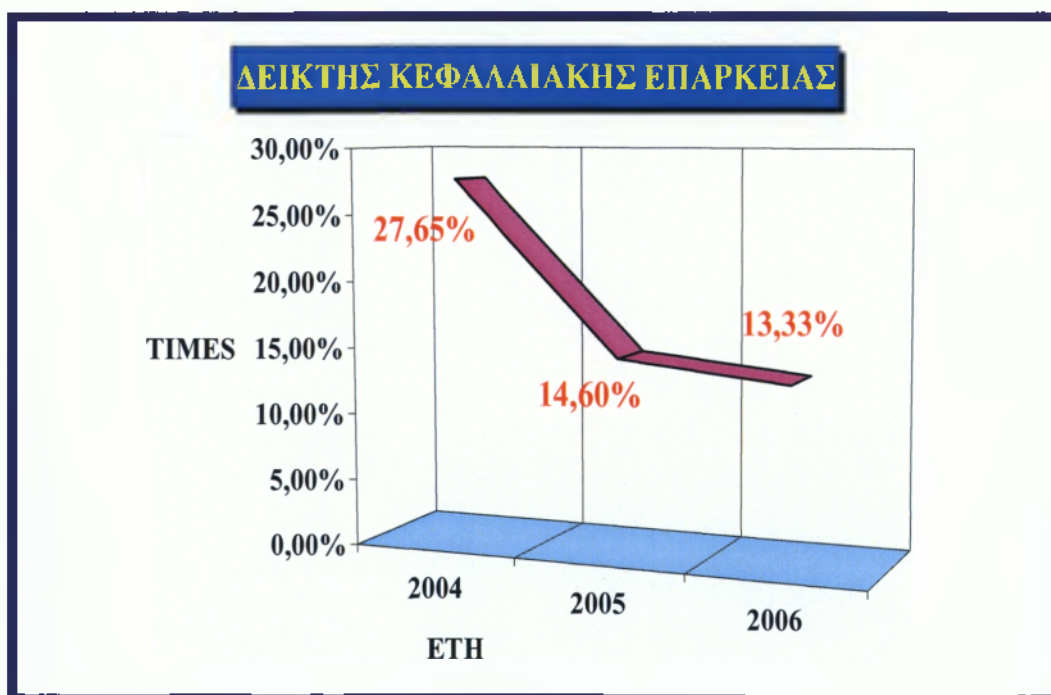
⁴¹ Βλ. Παράρτημα σελ. 71, Πίνακας Υπολογισμών

3.3.5. Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας

Πίνακας 3.4. Αναλυτικά στοιχεία του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Ποσά σε χιλιάδες €	31.12.2006	31.12.2005
ΚΑΤΑΒΕΒΛΗΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	521.207,05	521.207,05
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	83.344,83	76.481,98
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	156.095,07	37.038,15
ΚΕΦΑΛΑΙΑ (TIER I)	663.950,10	623.756,13
ΚΕΦΑΛΑΙΑ (TIER II)	12.974,12	27.915,47
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	676.924,22	651.671,60
ΜΕΙΟΝ ΑΦΑΙΡΕΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	117.364,66	92.562,18
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	559.559,56	559.109,42
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΑ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΣΥΝ ΚΙΝΔ ΑΓΟΡΑΣ)	4.982.342,60	4.272.197,00
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ (TIER I)	13,33%	14,60%
ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ	11,23%	13,09%
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	14,42%	20,18%

Οι τράπεζες είναι υποχρεωμένες να τηρούν επαρκή επίπεδα ιδίων κεφαλαίων έναντι των στοιχείων του Ενεργητικού που φέρουν κάποιον κίνδυνο όπως επίσης έναντι εκτός ισολογισμού στοιχείων έτσι ώστε ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και φερεγγυότητας να είναι μεγαλύτερος ή ίσος του 8%.



Διάγραμμα 3.8. Η πορεία του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας⁴²

⁴² Βλ. Παράρτημα σελ. 71, Πίνακας Υπολογισμών

Το γεγονός ότι η πορεία την οποία διαγράφει ο δείκτης είναι πτωτική δεν είναι θετικό παρόλα αυτά κινείται σε ικανοποιητικά επίπεδα. Το 2004 ο δείκτης βρισκόταν στο μέγιστο σημείο του, δηλαδή στο 27,65%. Ποσοστό που είναι κατά πολύ περισσότερο από αυτό που προβλέπει η Τράπεζα της Ελλάδος. Παρόλα αυτά δείκτης μειώθηκε σημαντικά το 2005 και έφθασε στο 14,60%, ενώ το 2006 το ποσοστό μειώθηκε σε 13,33% ποσοστό καθόλου ικανοποιητικό. Η μεγάλη αυτή μείωση οφείλεται στην αύξηση των σταθμισμένων κατά τον κίνδυνο στοιχείων του Ενεργητικού.

Μπορεί η εικόνα που παρουσιάζει ο μέσος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του κλάδου των τραπεζών να είναι διαφορετική, αφού έχει παρουσιάσει άνοδο τα τελευταία χρόνια, παρόλα αυτά οι τιμές που παρουσιάζει ο δείκτης για το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο είναι μεγαλύτερες του μέσου όρου. Συγκεκριμένα το 2004 ο μέσος δείκτης του κλάδου ήταν 12,48% όταν το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο είχε 27,65%, δηλαδή δύο φορές μεγαλύτερο και το 2005 όταν ο μέσος δείκτης του κλάδου ήταν στο 12,57% το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο είχε 14,60%.

3.3.6. Συντελεστής Φερεγγυότητας



Διάγραμμα 3.9. Η πορεία του Συντελεστή Φερεγγυότητας.

Η πορεία του Συντελεστή Φερεγγυότητας⁴³ εμφανίζεται πτωτική όπως ακριβώς και αυτή του δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας. Το 2004 ο συντελεστής βρισκόταν στο 35,21%, ποσοστό αρκετά ικανοποιητικό. Το 2005 ο συντελεστής μειώθηκε σε 20,18%, ενώ το 2006 το 2007 η πτώση του κατέληξε στο 14,42%.

⁴³ Βλ. Παράρτημα σελ. 71, Πίνακας Υπολογισμών

3.4. Οικονομικά στοιχεία Α΄ εξαμήνου 2007

3.4.1. Οικονομικές καταστάσεις Α΄ εξαμήνου 2007

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ ΓΙΑ ΤΟ Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟ 2007

(ποσά σε €)	30/6/07	30/6/06
Τόκοι και εξομοιωμένα έσοδα	297.115.396,19	218.776.621,08
Τόκοι και εξομοιωμένα έξοδα	(152.586.266,17)	(98.290.401,72)
Καθαρά έσοδα από τόκους	144.530.130,02	120.486.222,36
Έσοδα προμηθειών	5.664.353,86	10.907.021,22
Έξοδα προμηθειών	(491.509,33)	(391.306,91)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	5.230.343,97	10.426.185,28
Έσοδα από μερίσματα	3.215.390,11	3.516.996,00
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	70.912.456,71	81.523.663,18
Λοιπά έσοδα συμμετοχής	563.441,96	2.193.147,28
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	224.481.755,67	218.448.084,40
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(35.361.906,74)	(31.558.612,76)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(19.437.394,43)	(38.110.747,38)
Αποσβέσεις	(1.936.016,06)	(1.123.302,27)
Παράλογος αποκρίση/σ άξιος απαιτήσεων	(11.257.251,36)	(15.240.480,38)
Λοιπά έξοδα συμμετοχής	(1.426.469,78)	(23.105.541,70)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(102.422.067,86)	(115.440.217,49)
Αναλογία κερδών (ζημιών) από συγχρηματοδότηση	-	(25.004,20)
Κέρδη προ φόρων	122.059.687,81	102.982.772,68
Φόροι	(22.046.700,96)	(22.990.090,31)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	100.012.986,85	79.992.681,84
Αναλογούντα σε :		
Μετόχους μισθωτικής	(22.200,64)	
Μετόχους τράπεζας	100.035.187,49	79.992.681,84
Κέρδη ανά μετοχή		
- Εξοδικά	0,71	0,57

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΣΕ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ ΓΙΑ ΤΟ Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟ ΤΟΥ 2007.

(Ποσά σε €)

30/06/07 31/12/06

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	476.819.713,59	148.853.699,86
Αποτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	909.663.305,21	757.870.400,32
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην αύλοχη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.564.130.485,90	1.616.362.239,26
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - αποτήσεις	36.491.097,75	11.759.320,59
Δάνεια και αποτήσεις κατά πελατών	5.614.956.376,74	4.362.810.650,94
Ιδίων Προβλέψεις για επισφαλείς αποτήσεις	(60.357.664,00)	(60.028.243,00)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	3.310.675.684,01	4.097.038.608,53
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	246.139.792,31	490.133.271,81
Συμμετοχή σε θυγατρική επιχείρηση	-	-
Ενσώματα πάγια	111.271.328,04	111.719.946,64
Άυλα πάγια στοιχεία	10.454.616,29	11.359.606,00
Αποτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	27.684.960,34	32.000.994,93
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	218.262.901,92	252.254.659,22
Σύνολο ενεργητικού	12.487.192.603,50	12.332.195.050,09

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	263.574.125,00	500.000.000,00
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.108.237.943,66	10.725.959.048,27
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	3.336.576,53	2.457.449,58
Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	28.047.809,70	38.396.584,91
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	25.806.704,00	24.806.177,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	236.738.463,67	171.154.623,34
Σύνολο παθητικού	11.670.761.612,55	11.462.773.883,60

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο	521.207.049,00	521.207.049,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	3.133.362,69	2.130.062,08
Αποθεματικά αναπροσαρμογής	36.620.918,07	106.107.309,12
Λοιπά αποθεματικά	83.344.830,00	83.344.830,00
Αποθελάσματα εις νέον	171.610.196,04	156.095.070,95
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	815.916.345,80	868.884.320,70
Διακρίματα μειοψηφίας	514.645,15	536.345,79
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	816.430.990,95	869.421.166,49

Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων

12.487.192.603,50 **12.332.195.050,09**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε €)

30/6/07

Αποτελέσματα δραστηριοτήτων

Από την δραστηριότητα	122.030.687,81	100.782.772,68
Από την επένδυση	3.836.281,33	3.437.401,10
Από την λειτουργία	1.100.794,72	986.311,17
Από την μεταβολή των αποθεμάτων	0,00	25.074,23
Από την μεταβολή των απαιτήσεων από πελάτες	1.006.200,00	0,00
Από την μεταβολή των απαιτήσεων από πιστωτές	11.257.751,85	15.240.480,38
Από την μεταβολή των υποχρεώσεων	2.086.100,00	2.475.770,00
Από την μεταβολή των υποχρεώσεων από πιστωτές	1.000.327,00	800.140,79
Από την μεταβολή των υποχρεώσεων από πιστωτές	(13.044.000,00)	(71.188.037,90)
Από την μεταβολή των αποθεμάτων	0,00	(117.331.533,00)
	1.293.319.873,29	(13.355.492,60)

Καθαρή μεταβολή (αύξηση) μέσης στοιχείων του Ενεργητικού και Γενημένου που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες

Από την δραστηριότητα	188.273.157,04	(100.883.136,20)
Από την επένδυση	52.281.753,35	177.713.321,38
Από την λειτουργία	(754.073,30)	(76.732.213,58)
Από την μεταβολή των αποθεμάτων	33.071.757,30	51.651.032,90
Από την μεταβολή των απαιτήσεων από πελάτες	(308.816.691,23)	90.416.977,20
Από την μεταβολή των υποχρεώσεων από πιστωτές	123.832.603,21	(18.337.376,10)
Από την μεταβολή των υποχρεώσεων από πιστωτές	382.278.735,38	275.422.574,20
Από την μεταβολή των αποθεμάτων	54.321.057,32	4.172.938,11
	(82.244.005,08)	(30.430.081,04)
	(7.229.204.823,29)	(599.831.573,64)

Τα αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες

Πενδύσιμες Δραστηριότητες

Ακίνητα και στοιχεία ενεργητικού
 επενδύσεων άλλων ομάδων ενσυναγερίας
 Ακίνητα χρηματικών επενδύσεων χρηματούχου
 Τοκός από πιστώσεις και τίτλους κτηματορμάων επενδυτικού χαρακτήρα
 Καθαρή τραπεζική ροπή για επενδύσιμες δραστηριότητες

(3.322.307,44)	5.790.031,28)
0,00	
(301.135.915,38)	(532.205.724,90)
1.506.190.238,05	340.005.518,90
921.477.855,65	231.730.192,65

21

Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες

Μερίσματα από τις εταιρείες
 Επιτοκία ή εισφορές από πιστωτικούς
 ίδρυμα ή από άλλα πιστωτικά ιδρύματα ή από τις εταιρείες
 Καθαρή τραπεζική ροπή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

(84.520.002,00)	0,00
0,00	(50.405.190,40)
0,00	(208.772.615,38)
(84.520.002,00)	(299.267.814,93)

Καθαρή αύξηση διαθέσιμων και κοινόχρηστων διαθεσίμων
 ταμειακών πόρων ή από τη συνολική (απομείωση) τηρητέου
 τραπεζικού διαθέσιμου και τραπεζικού κοινόχρηστου στο τέλος της
 περιόδου

114.032.901,35	(67.200.196,90)
363.238.503,57	1.381.022.772,40
877.301.506,93	613.703.576,57

35

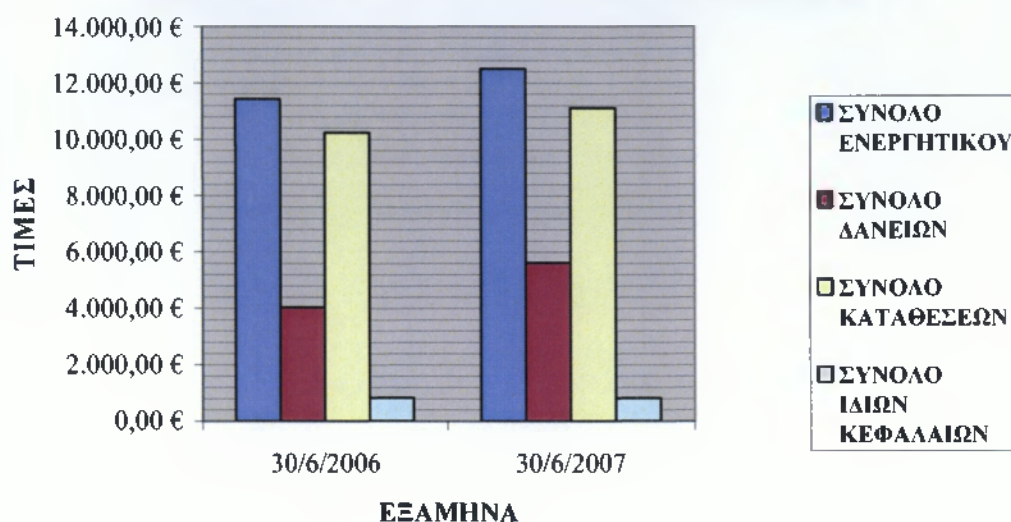
3.4.2. Η μεταβολή που παρουσιάστηκε κατά το Α' εξάμηνο του 2007

Πίνακας 3.5. Σύγκριση βασικών μεγεθών.

ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			
ΛΟΓ/ΣΜΟΣ	30/6/2006	30/6/2007	% ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.425,94 €	12.487,19 €	9,29%
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ	4.041,79 €	5.614,96 €	38,92%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	10.230,31 €	11.108,24 €	8,58%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	826,49 €	815,92 €	-1,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	218,45 €	224,48 €	2,76%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	115,47 €	102,42 €	-1,30%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	102,98 €	122,06 €	18,52%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	79,99 €	100,01 €	25,03%

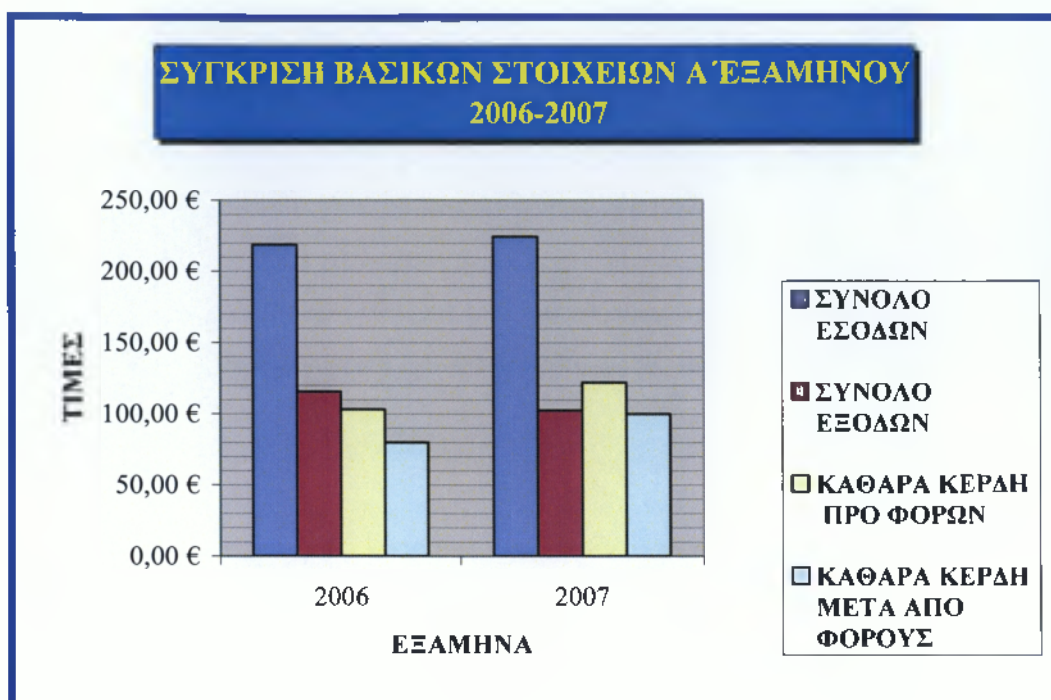
Ο παραπάνω πίνακας παρουσιάζει την πορεία που ακολούθησαν κάποια από τα πιο σημαντικά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων του Ταχυδρομικού Ταμειτηρίου κατά την διάρκεια του έτους, δηλαδή από τον Ιούνιο του 2006 μέχρι τον Ιούνιο του 2007. Το Σύνολο του Ενεργητικού κατά την 30/6/06 ήταν 11.425,94 εκατ. € ενώ την 30/6/07 παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 9,29%, φθάνοντας έτσι στα 12.487,19 εκατ. €. Μεγάλη αύξηση παρουσίασε το Σύνολο των Δανείων το οποίο κατά την 30/6/06 ήταν 4.041,79 εκατ. € ενώ την 30/06/07 ανήλθε σε 5.614,96 εκατ. € με ποσοστό αύξησης 38,92%. Επίσης αύξηση σημείωσε και το Σύνολο των Καταθέσεων το οποίο από 10.230,31 εκατ. € που ήταν ανήλθε σε 11.108,24 εκατ. € την 30/6/07 με ποσοστό αύξησης 8,58%. Αντίθετα με τα προηγούμενα μεγέθη το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων παρουσίασε μείωση σε 815,92 εκατ. € από 826,49 εκατ. € που ήταν την 30/6/2006.

ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2006-2007



Διάγραμμα 3.10. Βασικά οικονομικά στοιχεία όπως αυτά εξελίχθηκαν κατά τα πρώτα εξάμηνα των ετών 2006-2007.

Το Σύνολο των Εσόδων σημείωσε μικρή αύξηση της τάξεως του 2,76% κατά την 30/6/2007 και ανήλθε σε 224,48 εκατ. € από 218,45 εκατ. € που ήταν την 30/6/2006. Αντιθέτως το Σύνολο των Εξόδων σημείωσε μείωση από 115,47 εκατ. € που ήταν την 30/6/2006 σε 102,42 εκατ. € την 30/6/2007 με ποσοστό μείωσης 11,30%. Τα Καθαρά Κέρδη προ φόρων κατά την 30/6/2006 ήταν 102,98 εκατ. € ενώ την 30/6/2007 αυξήθηκαν κατά 18,52% φθάνοντας έτσι στο ποσό των 122,06 εκατ. €. Μεγαλύτερη αύξηση παρουσίασαν τα κέρδη μετά από φόρους τα οποία αυξήθηκαν κατά 25,03%, δηλαδή από 79,99 εκατ. € που ήταν την 30/6/2006 ανήλθαν σε 100,01 εκατ. €.

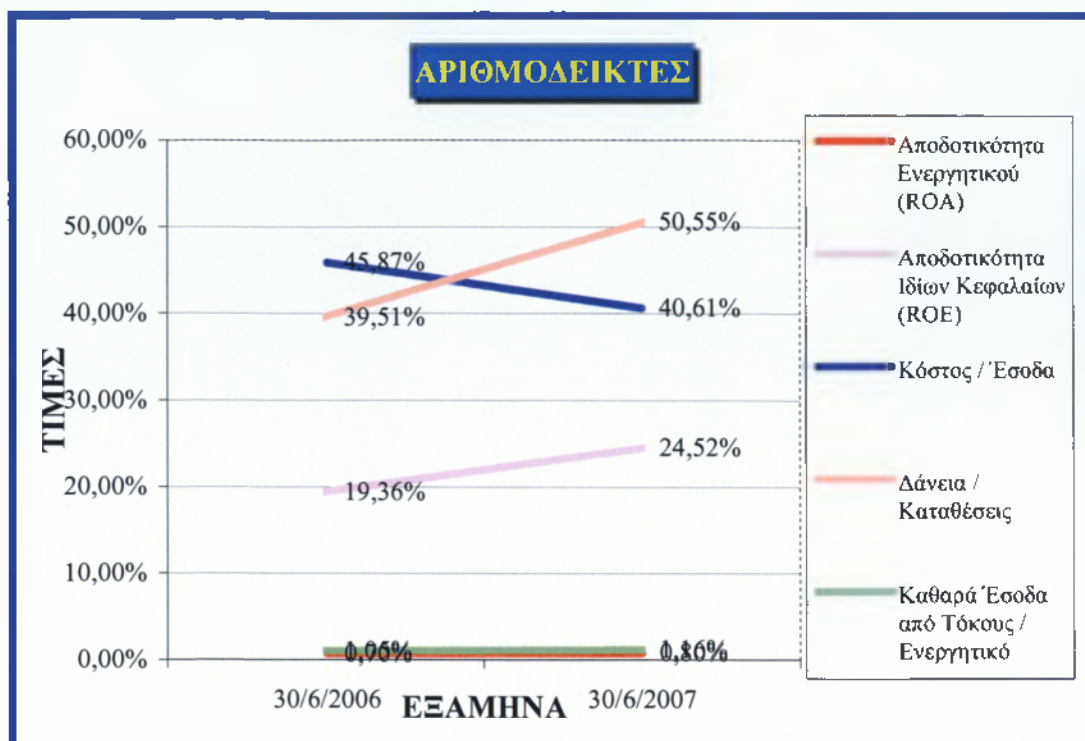


Διάγραμμα 3.11. Βασικά οικονομικά στοιχεία όπως αυτά εξελίχθηκαν κατά τα πρώτα εξάμηνα των ετών 2006-2007.

3.4.3. Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των Α' εξαμήνων των ετών 2006-2007

Πίνακας 3.6. Σύγκριση εξαμηνιαίων αριθμοδεικτών.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ			
	30/6/2006	30/6/2007	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	0,70%	0,80%	0,10%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	19,36%	24,52%	5,16%
Κόστος / Έσοδα	45,87%	40,61%	-5,26%
Δάνεια / Καταθέσεις	39,51%	50,55%	11,04%
Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Ενεργητικό	1,05%	1,16%	0,10%



Διάγραμμα 3.12. Η πορεία των δεικτών για τα πρώτα εξάμηνα των ετών 2006-2007.

Ο Δείκτης Αποδοτικότητας του Ενεργητικού συνεχίζει να παρουσιάζει την ίδια ανοδική πορεία με αυτή του προηγούμενου έτους. Το Α' εξάμηνο του 2006 ο δείκτης βρισκόταν στο 0,70% ενώ την 30/6/2007 αυξήθηκε κατά 0,10% φθάνοντας έτσι στο 0,80%, γεγονός που σημαίνει ότι τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού της Τράπεζας συνεχίζουν να αποδίδουν. Ο Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων είναι επίσης ανοδικός. Την 30/6/2006 βρισκόταν στο 19,36% ενώ την 30/6/2007 ανήλθε σε 24,52% σημειώνοντας έτσι αύξηση της τάξεως του 5,16%. Αντιθέτως ο δείκτης Κόστος / Έσοδα παρουσιάζει μείωση της τάξεως του 5,26% αφού από 45,87% που ήταν την 30/6/2006 έφθασε σε 40,61% την 30/6/2007, στοιχείο θετικό λόγω της μείωσης του Κόστους και της ταυτόχρονης αύξησης των Εσόδων. Ο δείκτης Δάνεια / Καταθέσεις παρουσιάζει πολύ σημαντική αύξηση της τάξεως του 11,04%. Την 30/6/2006 ο δείκτης βρισκόταν στο 39,51% ενώ την 30/6/2007 έφθασε στο 50,55%. Ομοίως και ο δείκτης Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Ενεργητικό είναι ανοδικός αφού από 1,05% που βρισκόταν την 30/6/2006 ανήλθε σε 1,16% την 30/6/2007 σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 0,10%.

3.5. Σύγκριση με τα στοιχεία του κλάδου των τραπεζών.

Ο κλάδος των Τραπεζών αποτελεί έναν από τους πιο ανταγωνιστικούς κλάδους της οικονομίας της χώρας, παρόλα αυτά τα κέρδη που παρουσιάζει κάθε χρόνο είναι αυξανόμενα. Τα δύο τελευταία χρόνια οι τράπεζες έχουν εστιάσει στην λιανική τραπεζική και δημιουργούν όλο ένα και νέα, πιο ανταγωνιστικά προϊόντα με αποτέλεσμα την αύξηση της κερδοφορίας.

Πίνακας 3.7. Έσοδα και Έξοδα Τραπεζικού Κλάδου για τα έτη 2004 και 2005⁴⁴.

ΕΣΟΔΑ					
€ εκ	2005	2004	% Μεταβολής	% των Συνολικών Εσόδων 2005	% των Συνολικών Εσόδων 2004
ΤΟΚΟΙ	12.591	11.052	13,92%	77,84%	78,47%
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	2.188	2.208	-0,93%	13,52%	15,68%
ΤΙΤΛΟΙ	297	95	213,51%	1,84%	0,67%
ΠΡΑΞΕΙΣ	311	408	-23,67%	1,92%	2,90%
ΛΟΙΠΑ	788	321	145,36%	4,87%	2,28%
ΣΥΝΟΛΟ	16.175	14.084	14,85%	100,00%	100,00%
ΕΞΟΔΑ					
€ εκ	2005	2004	% Μεταβολής	% των Συνολικών Εξόδων 2005	% των Συνολικών Εξόδων 2004
ΤΟΚΟΙ	5.257	4.706	11,71%	40,05%	39,83%
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	294	352	-16,51%	2,24%	2,98%
ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	3.377	3.136	7,68%	25,72%	26,54%
ΆΛΛΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.734	1.537	12,85%	13,21%	13,01%
ΑΠΟΣΘΕΣΕΙΣ	436	703	-37,95%	3,32%	5,95%
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	1.453	1.390	4,49%	11,07%	11,77%
ΛΟΙΠΑ	576	-8	6908,61%	4,39%	-0,07%
ΣΥΝΟΛΟ	13.127	11.815	11,10%	100,00%	100,00%

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει επακριβώς την κατάσταση που επικρατεί στα έσοδα του κλάδου. Το κυριότερο στοιχείο που επιφέρει έσοδα είναι οι τόκοι οι οποίοι παρουσιάζουν αύξηση κατά την περίοδο που εξετάζεται. Το 2005 οι τόκοι που εισέπραξαν οι τράπεζες αυξήθηκαν κατά 13,92%, δηλαδή από 11.052 δις € που ήταν το 2004 ανήλθαν σε 12.591 δις €. Χαρακτηριστικό είναι το γεγονός ότι οι τόκοι αποτελούν το 78,47% του συνόλου των εσόδων για το έτος 2005. Τα έσοδα των τραπεζών από τίτλους σχεδόν τριπλασιάστηκαν το 2005 ενώ οι προμήθειες και οι πράξεις σημείωσαν πτώση. Το σύνολο των εξόδων που παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα είναι πολύ μικρότερο από τα

⁴⁴ KANTOR CAPITAL A.E., Επισκόπηση Τραπεζικού Τομέα, ανακτήθηκε την 25/7/2007 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.kantor.gr

έσοδα ειδικά στην περίπτωση των τόκων οι οποίοι όπως προαναφέρθηκε αποτελούν το βασικό έσοδο των τραπεζών.

Σε σύγκριση με τα στοιχεία του κλάδου για τα έτη 2004-2005 το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο παρουσίασε αύξηση στα έσοδα από τόκους της τάξεως του 2,8%, όταν τα έσοδα από τόκους του κλάδου αυξήθηκαν κατά 13,92%. Αντίθετα με την πορεία του κλάδου το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κατάφερε να μειώσει τα έξοδα από τόκους κατά 6,03% όταν ο κλάδος παρουσίαζε αύξηση της τάξεως του 11,71%, στοιχείο πολύ θετικό για την Τράπεζα. Το κόστος του προσωπικού παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 19% για το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, ενώ και για τον κλάδο παρατηρείται παρόμοια εικόνα με ποσοστό 7,68%. Παρόμοια εικόνα παρατηρείται και για τις αποσβέσεις μόνο που ενώ ο κλάδος παρουσιάζει μείωση της τάξεως του 37,95% το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μειώνει τις αποσβέσεις του στο 30%.

3.6. Συμπεράσματα

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ακολουθεί την πορεία του ελληνικού Τραπεζικού συστήματος προς τον εκσυγχρονισμό, όχι όμως σε ικανοποιητικό βαθμό. Η πλήρης αποκρατικοποίηση δεν έχει πραγματοποιηθεί ακόμη, γεγονός που επηρεάζει αρνητικά την πορεία της τιμής της μετοχής και όχι μόνον. Το συνεχές μεταβατικό στάδιο το οποίο περνάει η Τράπεζα όλο αυτό το χρονικό διάστημα δεν την ωφελεί αφού το επενδυτικό κοινό παραμένει επιφυλακτικό.

Τα προϊόντα και οι υπηρεσίες τις οποίες παρέχει η Τράπεζα είναι μεν ανταγωνιστικά αλλά είναι και λίγα σε σχέση με αυτά του κλάδου. Επομένως υπάρχει η ανάγκη δημιουργίας νέων προϊόντων τα οποία θα είναι πιο ευέλικτα σε σχέση με τα ήδη υπάρχοντα. Επίσης προσφέρει ιδιαίτερος ανταγωνιστικά προϊόντα στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ειδικά για πελάτες με την ιδιότητα του δημοσίου υπαλλήλου. Αυτό συνέβαινε από παλιά, πριν ακόμη γίνει η μετατροπή, παρόλα αυτά είναι κάτι το οποίο θα έπρεπε να επανεξετασθεί και να βρεθεί ένα προϊόν αν όχι εξίσου ανταγωνιστικό πάντως κάτι παρόμοιο, το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα την διεύρυνση της πελατειακής βάσης της Τράπεζας. Εν ολίγοις η επέκταση και ανάπτυξη των τραπεζικών εργασιών μέχρι τώρα είναι επιτυχής αλλά όχι όσο θα έπρεπε.

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι τεχνολογικές καινοτομίες είναι ένα στοιχείο το οποίο απουσιάζει από τον τρόπο λειτουργίας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, γεγονός που το καθιστά μη ανταγωνιστικό, τουλάχιστον για μια μερίδα του κοινού η οποία απαιτεί ταχύτατη και άμεση εξυπηρέτηση, μέσω ηλεκτρονικής τραπεζικής και η οποία έχει μάθει να ζει και να κινείται με σύγχρονα μέσα, δηλαδή μέσω της νέας τεχνολογίας. Θα μπορούσε λοιπόν η Τράπεζα να εκμεταλλευθεί τέτοιου είδους ευκαιρίες οι οποίες, διαπιστωμένα έχουν θετικά αποτελέσματα ως προς τις διαδικασίες που ακολουθούνται για τα προϊόντα. Παρόλα αυτά η αρχή έγινε με την υιοθέτηση του νέου Πληροφοριακού Συστήματος το οποίο όμως από μόνο του δεν φαίνεται να επαρκεί. Επίσης πρέπει να σημειωθεί ότι και το Σύστημα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της Τράπεζας δεν φαίνεται να επαρκεί, ειδικά όταν καλείται να ανταπεξέλθει στις σύγχρονες απαιτήσεις.

Η σύμβαση που υπεγράφη μεταξύ του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και των ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. είναι μια πολύ θετική εξέλιξη για την Τράπεζα αφού της δίνεται η ευκαιρία να προωθεί τα προϊόντα της μέσω ενός εκτενούς δικτύου, εκτός του δικού της, όπως είναι αυτό των ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε. χρησιμοποιώντας το ήδη υπάρχον προσωπικό. Επομένως είναι κάτι

που ικανοποιεί την Τράπεζα αλλά και τον πελάτη. Η μεν Τράπεζα προωθεί τα προϊόντα της ενώ ο δε πελάτης τυγχάνει καλύτερης εξυπηρέτησης. Βέβαια το προσωπικό το οποίο ήδη έχει στην διάθεσή του το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο είναι αρκετό αλλά δεν φαίνεται να αξιοποιείται καταλλήλως, αφού το 1/3 του συνόλου του προσωπικού απασχολείται στα κεντρικά γραφεία και το 60% του προσωπικού βρίσκεται στην Αθήνα.

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο πρέπει να βελτιώσει την πορεία του δείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού όπως και τον δείκτη Ίδια Κεφάλαια προς Σύνολο Ενεργητικού διότι η μη αποδοτικότητα των κεφαλαίων της Τράπεζας μπορεί να επιφέρει πολλά προβλήματα. Το γεγονός ότι ο μέσος όρος του δείκτη αποδοτικότητας του Ενεργητικού για τον κλάδο των τραπεζών δεν απέχει πολύ από αυτόν του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου είναι θετικό, παρόλα αυτά τα ήδη υπάρχοντα κεφάλαια θα πρέπει να αξιοποιηθούν καταλληλότερα. Ενδεικτικό στοιχείο της κατάστασης είναι η μεγάλη πτώση που παρουσίασε ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κατά την χρήση του 2005. Μειώθηκε κατά 47% μέσα σε ένα χρόνο.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε., Ενημερωτικό Δελτίο, Αθήνα 12/05/2006.

Νικήτα Α. Νιάρχου, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Εκδόσεις Α. Σταμούλης, Αθήνα 2002.

ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Ιστορία, ανακτήθηκε την 20/6/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.ttbank.gr

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Η Ιστορική διαδρομή του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, ανακτήθηκε την 20/6/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.ttbank.gr

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ, Το Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα (Ο. Π. Σ.) του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου τίθεται σε λειτουργία (22/09/06), ανακτήθηκε την 29/9/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.ttbank.gr

ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Εποπτεία, ανακτήθηκε την 22/06/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.bankofgreece.gr

ΕΝΩΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ, Βασιλεία ΙΙ και κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών, ανακτήθηκε την 12/9/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.hba.gr

Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Ε. , Ανακτήθηκε την 12/9/2006 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.ase.gr

IN.GR, Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, ανακτήθηκε την 1/8/2007 από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.in.gr

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

1. ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ



Η Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού της, λειτουργεί σύμφωνα με τους κανόνες της κείμενης νομοθεσίας για τα πιστωτικά ιδρύματα-τράπεζες, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά από ειδικές διατάξεις.

Σκοπός του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, βάσει του άρθρου 4 του Καταστατικού του ως ισχύει, είναι ή για δικό του λογαριασμό ή λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, αυτοτελώς ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία, διενέργεια άνευ περιορισμού ή άλλης διακρίσεως, του συνόλου των εργασιών και δραστηριοτήτων που εκάστοτε επιτρέπονται σε ημεδαπά πιστωτικά ιδρύματα από την κείμενη νομοθεσία.

Sta πλαίσια της λειτουργίας της η Τράπεζα, μεταξύ άλλων, προωθεί την καλλιέργεια του πνεύματος της αποταμίευσης ιδιαίτερα στις νεότερες ηλικίες, επιδιώκει την υποβοήθηση απόκτησης στέγης από τις ασθενέστερες οικονομικές ομάδες του πληθυσμού, προωθεί με την πιστωτική πολιτική της την εν γένει οικονομική ανάπτυξη της χώρας και των τοπικών κοινωνιών όπου δραστηριοποιείται και συμβάλει στην εκπλήρωση γενικότερων κοινωφελών σκοπών.

Στους σκοπούς της Τράπεζας εμπίπτουν ενδεικτικά οι ακόλουθες εργασίες και δραστηριότητες:

η αποδοχή, εντόκως ή ατόκως, οποιασδήποτε μορφής καταθέσεων ή άλλως επιστρεπτέων κεφαλαίων σε ευρώ, συνάλλαγμα ή ξένο νόμισμα,

η χορήγηση δανείων και πιστώσεων κάθε είδους, η παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων, η απόκτηση ή εκχώρηση απαιτήσεων, καθώς και η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή τη μεταξύ αυτών συνεργασία,

η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση χρεογράφων για την άντληση κεφαλαίων,

οι πράξεις διενέργειας πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων καθώς και χρηματοδότησης του εξωτερικού εμπορίου,

η φύλαξη, οργάνωση και διαχείριση πάσης φύσεως κινητών αξιών, χρεογράφων, χρηματοοικονομικών προϊόντων και εν γένει περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου αυτών, η διενέργεια συναλλαγών εαυτών, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, ως και η παροχή συναφών υπηρεσιών και συμβουλών,

η ίδρυση ή συμμετοχή σε ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις πάσης φύσεως, που δραστηριοποιούνται στην αγορά χρήματος, κεφαλαιαγοράς και, γενικότερα, στον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό και επενδυτικό τομέα,

η έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής(πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών, κ.λπ.),

η παροχή υπηρεσιών αναδόχου, η συμμετοχή στην έκδοση και τη διάθεση τίτλων, η κάλυψη εκδόσεων και η παροχή συναφών υπηρεσιών,

η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις, όσον αναφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου και την επιχειρηματική στρατηγική, καθώς και υπηρεσιών στους τομείς της συγχώνευσης, διάσπασης και της εξαγοράς επιχειρήσεων, μετά των συναφών θεμάτων,

η παροχή υπηρεσιών εξυγίανσης και χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης,

η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων,

η παροχή εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας τρίτων,

η εκμίσθωση θυρίδων θησαυροφυλακίου,

η διενέργεια εργασιών ενεχυροδανειστηρίου,

η αντιπροσώπευση τρίτων, που έχουν ή επιδιώκουν συναφείς με τους ανωτέρω σκοπούς, και γενικότερα η διενέργεια πάσης άλλης πράξεως, συναλλαγής, εργασίας ή δραστηριότητας, συναφούς με τις ανωτέρω ή προάγουσας τους καταστατικούς σκοπούς της Τράπεζας,

η παροχή όλων των επενδυτικών εργασιών, που προβλέπονται από το Ν.2396/1996 όπως αυτός εκάστοτε ισχύει και εν γένει η λειτουργία της Τράπεζας ως Εταιρίας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών(Ε.Π.Ε.Υ.) κατά την έννοια του νόμου αυτού, και

η δυνατότητα δραστηριοποίησης ως μέλους οργανωμένων χρηματιστηριακών αγορών, κατόπιν παροχής σχετικής άδειας από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Το καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει άλλες διατάξεις που αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920 πέραν της κατωτέρω:

δυο από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας είναι εκπρόσωποι των εργαζομένων στη Τράπεζα και εκλέγονται μεταξύ αυτών με άμεση και καθολική

πλειοψηφικά, μαζί με τους αναπληρωτές τους, εντός προθεσμίας δυο μηνών αφότου ειδοποιηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο η πλέον αντιπροσωπευτική πρωτοβάθμια συνδικαλιστική οργάνωση των εργαζομένων στην Τράπεζα. Αν η προθεσμία αυτή παρέλθει άπρακτη, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτείται και λειτουργεί νόμιμα χωρίς τα μέλη αυτά, και

δυνάμει της μεταβατικής διάταξης άρθρο Δέκατο παράγραφος 14 του Ιδρυτικού Νόμου 3082/2002 ορίζεται ότι με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας διατίθεται για κοινωφελείς, εκπαιδευτικούς και αναπτυξιακούς σκοπούς έως και το 3% επί των ετήσιων καθαρών κερδών της Τράπεζας μετά από φόρους

Σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 2 του Ν.3429/2005 ορίζεται ότι όλες οι δημόσιες επιχειρήσεις υποχρεούνται να προσαρμόσουν το καταστατικό τους μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη θέση του σε ισχύ, ήτοι 27.06.2006, σε σχέση με την εφαρμογή των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν. 3016/2002 και των λοιπών διατάξεων που εφαρμόζονται σε κάθε άλλη εισηγμένη εταιρία σε οργανωμένη αγορά.

Οι Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας, συγκαλούνται με πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τις διατάξεις του Καταστατικού και του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Σύμφωνα με το καταστατικό και τον Κ.Ν. 2190/1920, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας(η οποία είναι και το ανώτατο όργανο της σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού της)δικαιούται να αποφασίζει για κάθε απόφαση που αφορά την Τράπεζα. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι δεσμευτικές για το Διοικητικό Συμβούλιο, τα στελέχη και το προσωπικό της Τράπεζας καθώς και για όλους τους μετόχους της, συμπεριλαμβανομένων και αυτών που απουσίαζαν από τη Γενική Συνέλευση και αυτών που διαφωνούσαν με τις αποφάσεις που ελήφθησαν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας είναι αποκλειστικά αρμόδια να αποφασίζει επί των εξής θεμάτων: οποιαδήποτε τροποποίηση του καταστατικού, εκλογή των μελών του Δ.Σ. και διορισμού των ελεγκτών, έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, διάθεση των ετήσιων κερδών, έκδοση δανείων δια ομολόγων, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή της Τράπεζας από ανώνυμη εταιρία σε άλλο εταιρικό τύπο, αναβίωση της εταιρίας μετά τη λύση της, παράταση της διάρκειας της, λύση και

εκκαθάριση της και διορισμός εκκαθαριστών, επί παντός άλλου θέματος που προβλέπεται από το νόμο ή το καταστατικό της.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας συνέρχεται μια φορά το χρόνο στην έδρα της Τράπεζας, μετά από κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι μηνών από τη λήξη της. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εγκρίνει τον ισολογισμό και τις λοιπές οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης εταιρικής χρήσης και, στη συνέχεια αποφασίζει για την απαλλαγή ή μη των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης, καθώς και για την αποζημίωση των μελών του Δ.Σ. επίσης εκλέγει τους ελεγκτές και τους αναπληρωτές τους για την επόμενη εταιρική χρήση και ορίζει την αμοιβή τους, εκλέγει μέλη του Δ.Σ. εφόσον συντρέχει περίπτωση κατά το νόμο ή το καταστατικό και αποφασίζει για κάθε άλλο θέμα της ημερήσιας διάταξης.

Κατ'εξαιρεση, η Γενική Συνέλευση έγκυρα συνεδριάζει και σε άλλο τόπο κείμενο στην ημεδαπή, είτε μετά από ειδική άδεια του Υπουργείου Ανάπτυξης, είτε όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται το σύνολο των μετόχων και κανείς μέτοχος δεν προβάλλει αντιρρήσεις για την πραγματοποίηση της Συνέλευσης και τη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, εφόσον κρίνει σκόπιμο, να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Έκτακτα, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται όταν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη τη σύγκληση της. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Γενική Συνέλευση των μετόχων, εκτός από την Τακτική Γενική Συνέλευση, εντός δέκα(10) ημερών, μετά από αίτηση των ελεγκτών και εντός τριάντα(30) ημερών, μετά από αίτηση μετόχων εκπροσωπούντων το ένα (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Οι προθεσμίες αυτές αρχίζουν από τη χρονολογία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η ημερήσια διάταξη έχει ως θέμα το αναφερόμενο στην αίτηση των μετόχων. Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον το, οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια και δημοσιεύεται τουλάχιστον είκοσι ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης σε μια ημερησία οικονομική εφημερίδα, μια ημερησία πολιτική εφημερίδα και μια ημερησία ή εβδομαδιαία εφημερίδα που εκδίδεται στην έδρα της και δέκα ημέρες πριν την ημερομηνία συνεδρίασης στο ΦΕΚ(τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.).

Δικαίωμα παράστασης και ψήφου στη Γενική Συνέλευση έχουν οι μέτοχοι οι οποίοι κατέθεσαν τους τίτλους των μετόχων τους πέντε τουλάχιστον πλήρεις ημέρες, πριν

από την ημέρα που ορίστηκε για τη συνεδρίαση, στο Ταμείο της Τράπεζας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα, η οποία λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Πρέπει να σημειωθεί ότι με την εισαγωγή των μετόχων της Τράπεζας στην Αγορά Αξιών του Χ. Α., κάθε μέτοχος που επιθυμεί να συμμετάσχει στη Γενική Συνέλευση, πέντε τουλάχιστον ημέρες πριν την ημερομηνία συνεδρίασης, θα πρέπει να καταθέσει στην Τράπεζα τις βεβαιώσεις δέσμευσης των μετόχων του, που σε εισηγμένες εταιρίες εκδίδονται από τον χειριστή των μετόχων στο Σύστημα Αυλών Τίτλων, καθώς και τυχόν έγγραφα αντιπροσώπευσης του.

Οι δικαιούμενοι να μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μέτοχοι μπορούν να αντιπροσωπευθούν σε αυτήν από κατάλληλα εξουσιοδοτημένο από αυτούς πληρεξούσιο. Οι ανήλικοι, οι απαγορευμένοι και τα νομικά πρόσωπα αντιπροσωπεύονται από τους νόμιμα αντιπροσώπους τους. Τα έγγραφα αντιπροσώπευσης πρέπει να κατατίθενται στο Ταμείο της Τράπεζας πέντε τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τις παραπάνω διαδικασίες μπορούν να μετάσχουν μόνο μετά από άδεια αυτής.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα πέμπτο του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με την απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός είκοσι ημερών από την χρονολογία της συνεδρίασης η οποία ματαιώθηκε, προσκαλούμενη προ δέκα τουλάχιστον ημερών, η επαναληπτική συνεδρίαση και εγκύρως συνεδριάζει επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου της Τράπεζας που παρίστανται ή αντιπροσωπεύεται στη συνεδρίαση αυτή.

Θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφικά είναι αυτά που προβλέπονται στο άρθρο 29 παρ.3 του κ.ν.2190/1920 και το άρθρο 23 του Καταστατικού της Τράπεζας. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο του Καταστατικού της Τράπεζας, τέτοια θέματα περιλαμβάνουν: παράταση της διάρκειας της Τράπεζας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή ή διάλυση της, αναβίωση της Τράπεζας μετά τη λύση της, μεταβολή της εθνικότητας της ή του αντικειμένου της επιχείρησης, αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, έκδοση ομολογιακού δανείου, μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, η παροχή ή ανανέωση εξουσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του

μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου και σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για να ληφθεί ορισμένη απόφαση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, απαιτείται αυξημένη απαρτία. Προκειμένου να ληφθεί απόφαση για τα παραπάνω θέματα, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στα δυο τρίτα του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός είκοσι ημερών από τη χρονολογία της ματαιωθείσας συνεδρίασης, προσκαλούμενη προ δέκα τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία, όσον αφορά τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, εάν μετέχουν σε αυτήν μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα δεύτερο του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Εάν και σε αυτήν την Γενική Συνέλευση δεν επιτευχθεί, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός είκοσι ημερών από τη χρονολογία της ματαιωθείσας συνεδρίασης, προσκαλούμενη προ δέκα τουλάχιστον ημερών και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης εάν το ένα τρίτο τουλάχιστον του καταβεβλημένου κεφαλαίου εκπροσωπείται αυτήν.

Για τα θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία, η Γενική Συνέλευση αποφασίζει με πλειοψηφικά δυο τρίτων των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτήν κατά το χρόνο της ψηφοφορίας.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι απ'ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υφίστανται διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή των κανονισμών της Τράπεζας, της οποίας η εφαρμογή να δύναται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Τράπεζας.

Στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Τράπεζας περιλαμβάνονται ειδικές αναφορές, οι οποίες ορίζουν τα κατώτατα όρια πάνω από τα οποία οι μέτοχοι ή και τα μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας πρέπει να γνωστοποιούν οποιαδήποτε μεταβολή στη συμμετοχή τους στην Τράπεζα, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Κάθε φυσικό και νομικό πρόσωπο δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου, που αποκτά ή εκχωρεί συμμετοχή, απευθείας ή μέσω τρίτου, στην Τράπεζα και λόγω αυτής της απόκτησης ή εκχώρησης το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια των 5%, 10%, 20%, 1/3, 50% και 2/3 του συνόλου των δικαιωμάτων

ψήφου ή κατέρχεται κάτω από τα όρια αυτά, οφείλει να ενημερώνει την Τράπεζα και την αρμόδια αρχή, την επόμενη της απόκτησης ή της εκχώρησης ημέρα, σχετικά με το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου, όπως επίσης και με το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου που κατέχει μετά από αυτή την απόκτηση ή την εκχώρηση.

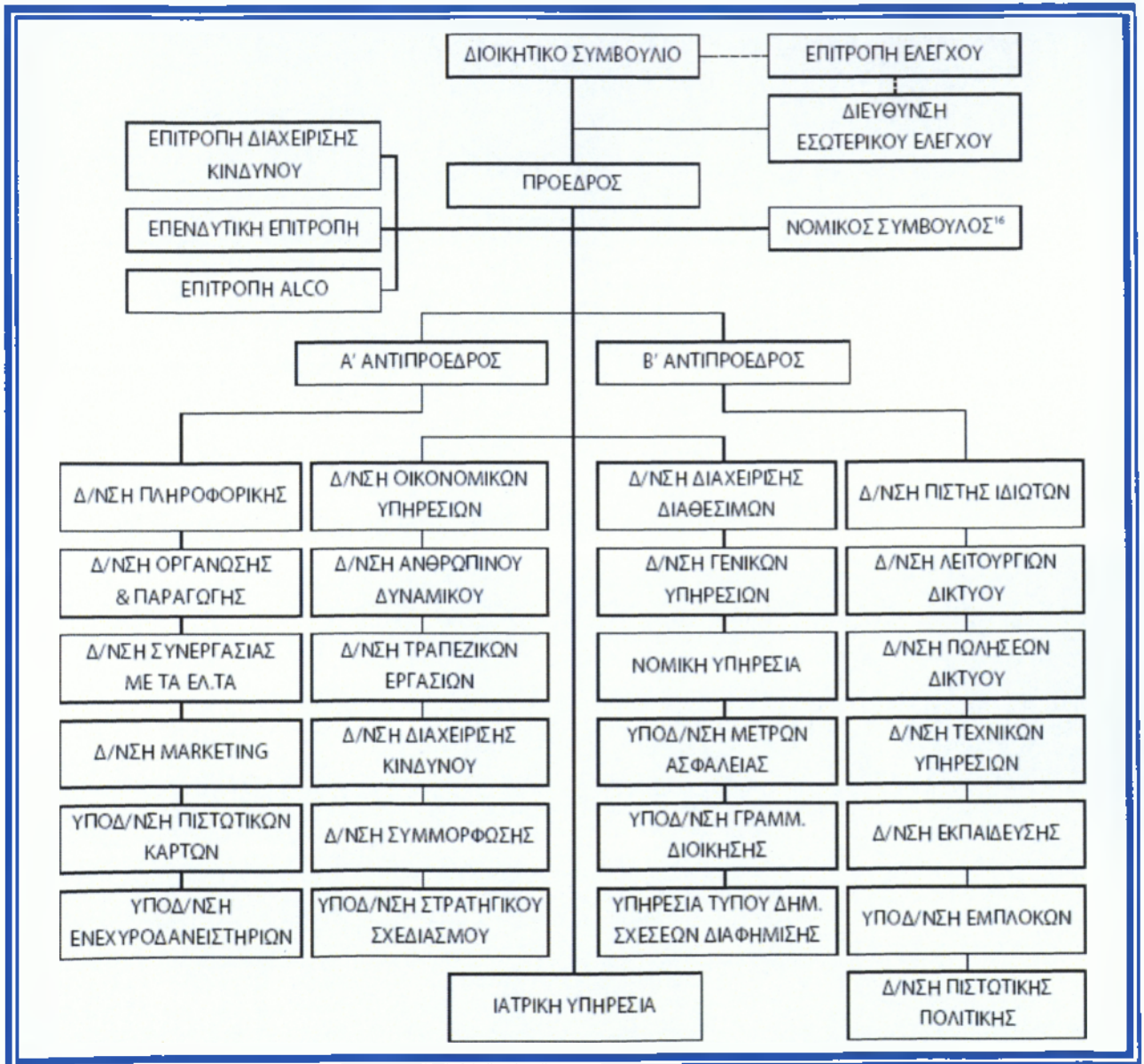
Επιπλέον κάθε μέτοχος που κατέχει περισσότερο από 10% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, οφείλει να ενημερώσει την Τράπεζα και το Χ. Α. και σε κάθε περίπτωση μεταβολής του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ίση προς ή μεγαλύτερη από 3% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Τράπεζα, νέες μεταβολές του παραπάνω ύψους που ακολουθούν την παραπάνω γνωστοποίηση, δημιουργούν νέα υποχρέωση γνωστοποίησης.

Την υποχρέωση ενημέρωσης, έχει κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και κάθε μέλος των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της που είναι και μέτοχος της Τράπεζας.

Επιπλέον και σε συμμόρφωση την υπ' αριθ. 3/347/12.07.2005 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα στην Τράπεζα, δηλαδή, κάθε πρόσωπο το οποίο είναι μέλος των διοικητικών, διευθυντικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας, ή ανώτατο διευθυντικό στέλεχος, το οποίο χωρίς να είναι μέλος των προαναφερθέντων οργάνων της Τράπεζας, έχει αφενός τακτική πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες που συνδέονται, έμμεσα ή άμεσα, με την Τράπεζα, και αφετέρου την εξουσία να λαμβάνει διαχειριστικές αποφάσεις που επηρεάζουν την μελλοντική εξέλιξη και την επιχειρησιακή στρατηγική της Τράπεζας αυτής, και σε κάθε περίπτωση, ο γενικός διευθυντής, ο υπεύθυνος του εσωτερικού ελέγχου, οι επικεφαλές των Υπηρεσιών Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων της Τράπεζας, ο διευθυντής οικονομικών υπηρεσιών, ο προϊστάμενος λογιστηρίου, οι ορκωτοί ελεγκτές, ο νομικός σύμβουλος που συνδέεται με την Τράπεζα με σχέση έμμισθης εντολής και ο προϊστάμενος νομικών υπηρεσιών, καθώς και κάθε πρόσωπο που έχει στενό δεσμό με τα ως άνω πρόσωπα υποχρεούνται να γνωστοποιούν στην Τράπεζα, εγγράφως, όλες τις συναλλαγές τους σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας, το αργότερο εντός δυο εργάσιμων ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών, εάν κατά τη διάρκεια ενός ημερολογιακού έτους το ύψος των συνολικών συναλλαγών τους στη μετοχή της Τράπεζας υπερβαίνει το ποσό των €5000. η Τράπεζα υποχρεούται να διαβιβάσει τη γνωστοποίηση εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας από τη λήψη της στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο έχει σκοπό να αποκτήσει ειδική συμμετοχή 10% και άνω του εταιρικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, υποχρεούται να ενημερώνει προηγουμένως την Τράπεζα και να της γνωστοποιεί το ποσό της συμμετοχής αυτής. Η ίδια υποχρέωση ισχύει και όταν αυξάνεται υφιστάμενη ειδική συμμετοχή ούτως ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ένα πρόσωπο να φτάνει ή να υπερβαίνει τα κατώτατα όρια του 20%, του 33%, ή του 50% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ή η Τράπεζα καθίσταται θυγατρική του συμμετέχοντος προσώπου. Ανάλογη υποχρέωση υφίσταται και σε περίπτωση αύξησης ειδικής συμμετοχής που υπερβαίνει κατά ποσό που αντιστοιχεί σε δυο ποσοστιαίες μονάδες του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και μέχρι η συνολική συμμετοχή να φτάσει το όριο του 33%. Η Τράπεζα της Ελλάδος οφείλει να απαντήσει επί του ως άνω αιτήματος εντός τριών μηνών από την υποβολή του.

2. ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ



3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003
 (η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ ΤΗ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2002 - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 54777/06 ΒΡ3 ΠΡΟΣΑ ΣΣ ΕΥΡΩ

ΕΚΔΕΡΓΗΤΙΟΥ	31.12.2002	ΠΑΡΗΛΗΛΟ	31.12.2003
1 Έσοδα και έξοδα από λειτουργία Έργων	131.750.899,00		
2 Κέρδη και απώλειες από επενδύσεις α) από αξιολογημένα επενδυτικά μέσα β) κέρδη και απώλειες από επενδύσεις	189.772,42		
3 Απαιτήσεις από επένδυση βραχυπρόθεσμα α) Έσοδα	3.997.421,98		
β) Απώλειες	1.992.348.484,16		
γ) Απαιτήσεις από επένδυση βραχυπρόθεσμα	6.286.164,12	1.992.260.675,96	
4 Απαιτήσεις από πελάτες α) Κέρδη	29.119.973,78		
β) Απώλειες	90.710,85		
Μετα-Προβλέψεις	28.133.529,16	2.693.419.331,11	
5 Οφειλές και άλλα παθητικά απόδοσης α) Εξοφλ. βραχυπρόθεσμα	1.481.886.329,06		
β) Άλλα οφειλές	662.469.421,62	6.091.665.166,73	
6 Απαιτήσεις από επένδυση μακροπρόθεσμα	131.116.041,90		
7 Οφειλές σε μη συνδεδεμένες εταιρείες	157.956.273,12		
8 Οφειλές σε συνδεδεμένες εταιρείες	469.600,00		
9 Άλλα παθητικά α) Εξοφλ. βραχυπρόθεσμα από επενδύσεις β) Άλλα απόδοσης	9.400.000,00 7.027.729,87		
Μετα-Αποτίμηση αμοιβών παροχής υπηρεσιών	3.567.692,64	13.353.604,41	
10 Επένδυση παροχής α) Έσοδα	63.013.461,77		
β) Απώλειες	49.921.427,99		
Μετα-Αποτίμηση κερμάτων μετέχοντων	19.739.526,88	39.336.600,54	
γ) Έσοδα	177.49.246,82		
Μετα-Αποτίμηση επενδύσεων σε άλλα κράτη	11.549.591,79	3.927.746,04	
δ) Άλλα επένδυση παροχής	3.600.300,61		
Μετα-Αποτίμηση κερμάτων μετέχοντων παροχής	2.531.892,27	521.929,56	
ε) Απώλειες από επένδυση μακροπρόθεσμα	893.729,37	182.892.279,48	
13 Άλλα επένδυση μακροπρόθεσμα	127.071.468,49		
14 Προβλεπόμενα έσοδα και έσοδα εταιρειών	1.11.966.766,09		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΚΔΕΡΓΗΤΙΟΥ	10.061.163.322,92		
2 Υποχρεώσεις προς κρατικές αρχές			
α) Κράτος			
β) Περιφέρειες			
γ) Κοινωνικά Ταμεία			
δ) Άλλα			
3 Αμοιβές παροχής υπηρεσιών			
α) Διανομή Αμοιβών Πελάτων	22.150.175,46		
β) Υποχρεώσεις από υποχρεώσεις οφειλόμενες	192.261,00		
γ) Παύσιμες Υποχρεώσεις Παροχής	16.011.46,00	22.369.482,92	
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΒΗΤΙΟΥ		10.061.163.322,92	

ΔΙΑΔΙΔΑΧΗ ΕΚΣΤΡΑΤΕΓΙΚΩΝ (ΠΑΡΕΛΙ)

1 Έσοδα από λειτουργία από επενδύσεις & προμήθειες σε άλλους	1.992.260.675,96
2 Υποχρεώσεις που απορρέουν από προμήθειες παροχής υπηρεσιών	1.991.500.679,01
3 Άλλα λειτουργία έσοδα α) Διανομή Αμοιβών Πελάτων	22.150.175,46
β) Υποχρεώσεις από υποχρεώσεις οφειλόμενες	192.261,00
γ) Παύσιμες Υποχρεώσεις Παροχής	16.011.46,00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΔΙΔΑΧΗΣ ΠΑΡΕΛΙ	3.138.121.300,43

Παραρτήματα
 1. Η Γραμμή αυτή δίνει στις 31 Ιουνίου 2003 το μέγεθος της βελτιστής της Ελλάδας, για τη βελτιστή άσκηση των εθνικών δικαιωμάτων, σύμφωνα με τη διαταγή του Ν. 3092/2002 (η διαδικασία αυτή τη δεδομένη ημερομηνία, βρίσκεται στην εξέλιξη).
 2. Ο βασικός σκοπός είναι η καταγραφή των επενδύσεων που πραγματοποιούνται από την Ταμειακή Γραμμή της Ελλάδας και να έχουν διαφανή και απρόσκοπτη λειτουργία, καθώς και την παρακολούθηση των οικονομικών δεδομένων. Ο σκοπός της παρακολούθησης είναι η παροχή της δυνατότητας της Γραμμής να απορροφάει στο άμεσο μέλλον τις απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με τη διαταγή της Βελτιστοποίησης.
 3. Η Γραμμή αυτή είναι η Ταμειακή Γραμμή 509/2004

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003 (01-01-2002 ΩΣ 31-12-2003)

31.12.2003

1	Τόκοι και εξουσιοσημενα εσοδα		
	Τόκοι τίτλων επένδυσης αποδοτικής	552.701.945,38	
	Λοιπά τόκοι και εξουσιοσημενα εσοδα	253.409.282,52	1.016.671.228,39
	Μείον:		
2	Τόκοι και εξουσιοσημενα εσοδα		<u>433.166.380,71</u>
	Μείον:		583.501.847,00
3	Εσοδα από τίτλους		
α	Εσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής αποδοτικής		34.015.472,32
4	Εσοδα προμήθειων	7.005.340,10	
	Μείον:		
5	Εξόδα Προμήθειων	<u>16.116.387,28</u>	9.081.016,82
	Μείον:		
6	Αποτελέσματα χρημικών πράξεων		110.366.225,33
	Μείον:		
7	Λοιπα εσοδα εμμεταλλεύσεως		<u>21.421.037,00</u>
	Μείον:		547.116.536,02
8	Τόκοι εσοδα διοικητικής		
α	Δαπάνες προσωπικού		
	Μισθοί & ημερομίσθια	68.933.234,12	
	Επιβαρύνσεις κοινωνικής φροντίδας για συντάξεις	1.654.717,44	
	Λοιπες επιβαρύνσεις	<u>1.502.043,10</u>	72.119.964,66
β	Άλλα εσοδα διοικητικής		<u>27.102.229,05</u>
	Μείον:		617.861.312,31
9	Αποσβέσεις παγίων στοιχείων		11.585.518,66
10	Λοιπα εσοδα εμμεταλλεύσεως		<u>7.108.048,36</u>
	Όχι κέρδη εμμεταλλεύσεως		629.189.905,29
	Μείον:		
12	Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις		58.453.045,53
	Μείον η μείον		
13	Εκτακτα εσοδα	3.076.870,38	
14	Εκτακτα εσοδα	5.472.097,48	
17	Εκτακτα αποθέματα	<u>125,51</u>	1.795.005,59
18	Καθαρά κέρδη (προς φόρων εισοδήματος)		<u><u>568.861.184,17</u></u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

31.12.2003

Κεθαρά κέρδη χρήσεως	568.861.181,17
Μείον:	
Ε.Θ.Α. υπ. διατεταγμένο φορολογ. αποθεμ. από διαθεση ομολογών	21.177.864,10
1. Φόρος εισοδήματος	124.422.134,05
2. Λοιπό υπ. διατεταγμένο στο λειτουργικό κόστος φόρο	136.831,00
Κέρδη προς διαθεση	<u>423.125.361,12</u>
Η διαθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
1. Τακτικό αποθεματικό	24.079.260,00
2. Προβιο Μερίσμα	120.080.988,90
3. Προσθήκη μερίσμα	23.319.011,10
4. Αφορολόγητα αποθεματικά	
6α. Από διαθεση υπολογισμών	1.361.267,00
6β. Από κέρδη φορολογηθέντα και ειδικό προπο	211.741.260,00
6γ. Από κεφάλαια από κέρδη	24.240.233,00
6δ. Αποθεματικά του Ν. 2087/1	2.121.802,00
8. Υπολοιπία κερδών εις υψ	9.581.592,12
	<u>423.125.361,12</u>

Αθήνα, 10 Δεκεμβρίου 2003

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.



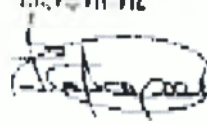
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.



Ο ΕΚΔΕΛΚΕΥΟΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.



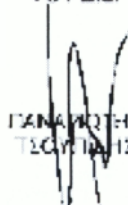
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ



Ο ΥΠΟΔΙΟΥΧΤΗΣ
ΓΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΣΗΣ



Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.



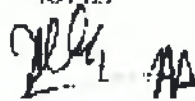
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
ΤΣΟΥΡΛΑΝΗΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.



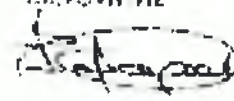
ΑΝΤΩΝΗΣ
ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ

Ο ΕΚΔΕΛΚΕΥΟΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.



ΧΡΗΣΤΟΣ
ΥΠΗΡΕΤΣΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΣΥΦΑΡΑΣ

Ο ΥΠΟΔΙΟΥΧΤΗΣ
ΓΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΣΗΣ



ΣΤΑΥΡΟΣ
ΣΥΦΑΡΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Τομείς και Διευθύνσεις στην Ελληνική Τράπεζα	16	191.269.979,14	121.309.395,23	191.269.979,14	121.309.395,23
Αποταμίσεις κοινό	17	1.249.262.721,33	2.318.597.929,12	1.249.262.721,33	2.318.597.929,12
Πιστώσιμες θρησκείες					
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην ευλόγησέ με βάση αποθεματικά	18	1.593.121.992,98	1.289.287.915,49	1.593.121.992,98	1.289.287.915,49
Παραγωγή Χρηματοοικονομικά μέσα – αποταμίσεις	19	819.117,80		819.147,80	
Δάνεια και Αποταμίσεις κατά πελάτες	20	3.044.667.929,61	2.699.115.383,30	3.044.667.929,61	2.699.115.383,30
Δείμα – Προβλεπές για επιβαλλόμενες αποτιμήσεις	20	31.365.743,79	16.579.237,54	31.365.743,79	16.579.237,54
Χαρτηφωτακείο διαθέσιμο προς πώληση	21	491.891.235,52	428.230.091,27	491.891.235,52	428.230.091,27
Χαρτηφωτακείο διαρρυθμισμένο μερική πώληση	21	491.871.117,75	493.558.594,72	491.871.117,75	493.558.594,72
Συμμετοχές σε συγγενή εταιρείες	22	537.561,95	173.657,41	1.059.000,00	649.000,00
Επένδυση παύση	23	119.759.291,98	192.473.829,94	119.759.291,98	192.473.829,94
Άλλα παύση πώλησης	24	19.979.975,17	4.821.624,47	19.979.975,17	4.821.624,47
Αποταμίσεις από αναβαλλόμενους φερόμενους	25	39.224.148,91	33.637.712,58	39.224.148,91	33.637.712,58
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	26	247.569.924,39	232.036.799,57	247.569.924,39	232.036.799,57
Σύνολο ενεργητικού		11.564.594.865,14	10.912.667.251,87	11.565.107.304,09	10.913.093.594,46
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	27	9.953.838.795,29	9.275.032.457,74	9.953.838.795,29	9.275.032.457,74
Παραγωγή Χρηματοοικονομικά μέσα – υποχρεώσεις	19	669.269.094,00	72.522.427,28	669.269.094,00	72.522.427,28
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φερόμενους	25	67.037.773,28	188.248.892,74	67.037.773,28	188.248.892,74
Υποχρεώσεις από παύσεις στο προσωπικό	28	17.952.998,09	19.645.399,00	17.952.998,09	19.645.399,00
Άλλα στοιχεία παθητικού	29	593.512.579,15	192.809.634,04	593.512.579,15	192.809.634,04
Σύνολο παθητικού		10.699.667.811,23	9.745.209.971,80	10.699.667.811,23	9.745.209.971,80
Ιδια Κεφάλαια					
Δίκαια κεφάλαια	30	521.297.949,99	555.000,000,00	521.297.949,99	555.000,000,00
Αποθεματικά αναπροσαρμογής	31	239.199.898,32	296.011.911,45	239.199.898,32	296.011.911,45
Άλλα αποθεματικά	31	79.481.983,16	79.350.196,75	79.481.983,16	79.350.196,75
Αποθεματικά επί μερών	31	37.636.153,43	276.095.171,67	37.599.592,38	276.521.544,16
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		864.927.053,91	1.167.457.280,07	865.439.492,86	1.167.843.622,66
Σύνολο παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων		11.564.594.865,14	10.912.667.251,87	11.565.107.304,09	10.913.093.594,46

Αθήνα, 19 Απριλίου 2006

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΗΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΕΣΒΥΤΗΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΕΚ ΑΝΤΙΠΡΕΣΒΥΤΗΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΣΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
ΤΣΟΥΠΛΗΣ

ΑΝΤΩΝΗΣ
ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ
ΣΥΝΤΗΡΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΣΥΦΑΡΑΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ
ΣΥΦΑΡΑΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		Από 1η Ιανουαρίου έως		Από 1η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Τόκοι επί εγγυημένων εσόδων		416.997.266,79	490.891.984,39	416.997.266,79	490.891.984,39
Τόκοι επί εγγυημένων εσόδων		176.815.439,99	166.137.894,59	176.815.439,99	166.137.894,59
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	242.281.778,10	241.564.122,76	242.281.778,10	241.664.122,76
Έσοδα προμήθειων		1.052.969,94	2.007.949,95	1.052.969,94	2.007.949,95
Έσοδα προμήθειων		52.193.553	244.000,53	52.193.553	244.000,53
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	6	3.527.632,51	1.836.846,52	3.527.632,51	1.836.846,52
Έσοδα από μερισμάτα	7	5.195.207,91	7.882.071,88	5.195.207,91	5.882.071,88
Φορολογημένα χρηματοοικονομικά προϊόντα	7	30.319.917,43	5.886.174,59	30.319.917,43	5.886.174,59
Καθαρά έσοδα εμ. μερισμάτων	8	15.149.817,75	13.246.715,99	15.149.817,75	13.246.715,99
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		296.381.352,80	56.822.179,52	296.381.352,80	256.822.179,52
Αρραβες και έσοδα προσαρτηκού	9	59.271.155,92	47.997.147,47	59.271.155,92	47.997.147,47
Γενικά οικονομικά έσοδα	10	52.895.929,10	298.15.893,28	52.895.929,10	298.15.893,28
Αποσβέσεις	23-24	-6.183.993,98	-4.791.597,29	-6.183.993,98	-4.791.597,29
Καθαρά έσοδα εμ. μερισμάτων	11	12.149.564,99	2.183.353,19	12.149.564,99	2.183.353,19
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(127.496.663,84)	(81.297.901,10)	(127.496.663,84)	(81.297.901,10)
Προβλεπόμενα αποτελέσματα	12	18.919.538,29	3.987.408,95	18.919.538,29	3.987.408,95
Αντιστάθμιση από συγγενή εταιρεία	21	69.968,36	124.975,95		
Κέρδη προ φόρων		149.888.054,40	171.411.844,72	149.974.150,76	171.536.820,37
Φόροι	13	27.336.422,50	39.537.253,32	27.336.422,50	39.537.253,32
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		122.549.631,90	131.874.591,40	122.637.728,26	131.999.567,05
Κέρδη αναμετρώμενα					
Επίσημα	14	0,74	0,80	0,74	0,80
		0,74	0,80	0,74	0,80

Αθήνα 10 Απριλίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Δ.

Ο Α ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Δ.

Ο Β ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Δ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
ΤΣΟΥΠΙΩΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΗΣ
ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ
ΚΩΤΡΕΝΤΣΕΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΕΥΦΑΡΑΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ
ΕΥΦΑΡΑΣ

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ενοποιημένη βάση

Ποσό σε €	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Εύλογης αξίας χρονογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.	555.000.000,00	47.483.494,92	229.692.565,08	17.000.000,00	210.993.564,30	1.060.169.624,30
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2004						
Μεταβολή οπικώφρακτου εύλογης αξίας χρονογράφων προς παύση χρηματοοικονομικών όψεων			36.319.346,37			36.319.346,37
Κέρδη χρήσης μεταφορών					131.874.591,49	131.874.591,49
Σχολιασμός τακτικού αποθεματικού χρήσης		5.866.701,83			5.866.701,83	
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / (ζημία) χρήσης	0,00	5.866.701,83	36.319.346,37	0,00	126.007.889,57	168.193.937,77
Διαγράμμιση μερισμάτων					(126.007.889,57)	(126.007.889,57)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004	555.000.000,00	53.350.196,75	266.011.911,45	17.000.000,00	276.095.171,87	1.167.457.280,07

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ενοποιημένη βάση

Ποσό σε €	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Εύλογης αξίας χρονογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.	555.000.000,00	53.350.196,75	266.011.911,45	17.000.000,00	276.095.171,87	1.167.457.280,07
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2005						
Μεταβολή οπικώφρακτου εύλογης αξίας χρονογράφων προς παύση χρηματοοικονομικών όψεων			(35.812.043,13)			(35.812.043,13)
Κέρδη χρήσης μεταφορών					122.549.631,99	122.549.631,99
Σχολιασμός τακτικού αποθεματικού χρήσης		6.131.786,41			6.131.786,41	
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / (ζημία) χρήσης	0,00	6.131.786,41	(35.812.043,13)	0,00	116.417.845,49	86.737.588,77
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	59.702.215,99				59.702.215,99	
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(59.702.215,99)					(59.702.215,99)
Διαγράμμιση οπικώφρακτου					(26.772.415,53)	(26.772.415,53)
Διαγράμμιση μερισμάτων					(190.000.000,00)	(190.000.000,00)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	521.207.049,00	59.481.983,16	230.199.868,32	17.000.000,00	37.038.153,43	864.927.053,91

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ατομική βάση

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Τοκτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Εύλογης αξίας χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004,	555.000.000,00	47.483.494,92	229.692.565,08	17.000.000,00	211.294.931,24	1.060.470.991,24
σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.						
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2004						
Αιτιολογία του αποθεματικού εύλογης αξίας διαβέβαιων προς πώληση χρηματοοικονομικών οργάνων			36.319.346,37			36.319.346,37
Κερδή κλήσης μεταφορών					131.999.567,05	131.999.567,05
Σχολιασμός τοκτικού αποθεματικού κλήσης		5.866.701,83			5.866.701,83	-
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / ζημιά κλήσης	0,00	5.866.701,83	36.319.346,37	0,00	126.132.865,22	168.318.913,42
Διανομή μερισμάτων					(60.906.282,00)	(60.906.282,00)
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004	555.000.000,00	53.350.196,75	266.011.911,45	17.000.000,00	276.521.514,46	1.167.883.622,66

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ατομική βάση

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Τοκτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Εύλογης αξίας χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005,	555.000.000,00	53.350.196,75	266.011.911,45	17.000.000,00	276.521.514,46	1.167.883.622,66
σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.						
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2005						
Αιτιολογία του αποθεματικού εύλογης αξίας διαβέβαιων προς πώληση χρηματοοικονομικών οργάνων			(35.812.043,13)			(35.812.043,13)
Κερδή κλήσης μεταφορών					122.635.728,26	122.635.728,26
Σχολιασμός τοκτικού αποθεματικού κλήσης		6.131.786,41			(6.131.786,41)	-
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / ζημιά κλήσης	0,00	6.131.786,41	(35.812.043,13)	0,00	116.503.941,85	86.823.685,13
Αυτοψύχ μετοχικών κεφαλαίων	56.702.246,40				(56.702.246,40)	-
Μετατόπιση μετοχικών κεφαλαίων	(50.100.199,40)					(90.495.199,40)
Διανομή αποθεματικών					(208.772.615,53)	(208.772.615,53)
Διανομή μερισμάτων					(90.000.000,00)	(90.000.000,00)
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	521.207.049,00	59.481.983,16	230.199.868,32	17.000.000,00	37.550.592,38	865.439.492,86

Ποσό σε €	Καταστάσεις Τομιακών Ροών			
	ΣΕ ΕΝΟΠΙΩΜΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη κινήσεως προ φόρων	110.888.054,19	171.411.811,72	110.887.159,06	171.036.820,37
Προσαρμογές στα Κέρδη για:				
Αποβιώσεις επενδυτικών παγίων	4.954,079,04	1.062.059,54	4.954,079,04	4.070.050,54
Αποβιώσεις μισθών παγίων	1.226.333,94	623.847,66	1.226.333,94	623.847,66
Αυτοαξιολογήσεις κέρδων / ζημιών από πωλήσεις Οργανισμών	8.000,00	121.075,65		
Προβλεπόμενα απομεικτών αξιών δανείων και ενοίκια Οργανισμών	18.010.536,20	3.967.458,05	18.010.536,20	3.967.458,05
Προβλεπόμενα κέρδη/ζημιές από εργαζομένους μετά την αντιστάθμισή	1.317.306,00	1.317.306,00	1.317.306,00	1.317.306,00
Κέρδη / ζημιές από τημνησίον χρημ. κινήσεων σε ενοίκια ατόμων	26.642.479,55	47.490.864,11	26.642.479,55	47.490.864,11
Κέρδη / ζημιές από τημνησίον παρήγορων χρημ. κινήσεων κερμ. και προκ. εταιρ.	6.796.579,46	62.291.787,65	6.796.579,46	62.291.787,65
Καταβληθέντα φορολ. Επενδύσεων	(20.631.952,19)		(20.631.952,19)	
	308.958.098,62	396.877.728,76	308.958.098,62	396.877.728,76
Καθαρή μεταβολή (αύξηση) μείωση στοιχείων του ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες				
Χρηματοδοτικές ροές από πωλές και απόκτησεις προς χρημ. κινήσεις	341.676.224,23	646.194.171,92	341.676.224,23	646.194.171,92
Διαθέσιμα και απαιτήσεις κατά πελάτες	984.551.937,31	911.392.963,96	984.551.937,31	911.392.963,96
Διαθέσιμα από τραπεζικό	100.590.355,37	69.060.626,43	100.590.355,37	69.060.626,43
Καθαρή μεταβολή (αύξηση) μείωση) στοιχείων παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	678.806.397,46	379.989.168,21	678.806.397,46	379.989.168,21
Διαθέσιμα από κινήσεων	63.258.545,26	18.995.264,25	63.258.545,26	18.995.264,25
	670.339.451,73	278.172.359,91	670.339.451,73	278.172.359,91
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(501.411.545,91)	(81.364.654,85)	(501.411.545,91)	(81.364.654,85)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά κινήσεων Οργανισμών Ενεργητικού	(20.997.321,62)	5.307.544,20	(20.997.321,62)	5.307.544,20
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις	(450.000,00)		(450.000,00)	
Καύση / αμείωση / γύρωφη επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρημ. κινήσεων διαθέσιμων προς πώληση	366.997.347,15	1.353.526.616,63	366.997.347,15	1.353.526.616,63
Καθαρή ταμιακή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες	1407.966.671,97)	1.348.219.052,63	(407.966.671,97)	1.348.219.052,63
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εκδόσεις πληρωθέντα σε μετοχές της μητρικής	(90.000.000,00)	(60.906.282,00)	(90.000.000,00)	(60.906.282,00)
Καθαρή ταμιακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(90.000.000,00)	(60.906.282,00)	(90.000.000,00)	(60.906.282,00)
Καθαρή αύξηση διαθέσιμων και ισόδων ομίων διαθέσιμων	1999.378.217,88)	1.205.948.115,78	(999.378.217,88)	1.205.948.115,78
Ταμιακό διαθέσιμο και ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	2.439.907.021,35	1.233.058.005,57	2.439.907.021,35	1.233.058.005,57
Ταμιακό διαθέσιμο και ταμιακό ισόδονομα στο τέλος της χρήσης	1.440.528.803,47	2.439.907.021,35	1.440.528.803,47	2.439.907.021,35

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ ΓΙΑ ΤΟ
Α' ΕΞΑΜΗΝΟ 2007

(ποσά σε €)	30/6/07	30/6/06
Τόκοι και εξαρτημένα έσοδα	297.115.396,19	213.775.621,08
Τόκοι και εξαρτημένα έξοδα	(152.536.266,17)	(93.293.101,72)
Καθαρά έσοδα από τόκους	144.530.130,02	120.482.222,36
Έσοδα προμηθειών	5.661.853,36	10.307.021,22
Έξοδα προμηθειών	(1.915.909,38)	(2.301.305,91)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	5.230.343,97	10.426.186,28
Έσοδα από μαρίσματα	3.215.330,11	3.516.366,30
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	70.912.156,71	31.523.663,13
Λοιπά έσοδα αμετάλλευσης	563.111,26	2.193.147,23
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	224.481.755,67	218.448.084,40
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(35.361.905,71)	(21.558.612,76)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(19.137.391,13)	(33.110.717,38)
Αμοιβές	(1.936.016,05)	(1.123.302,27)
Παράβολος απομείωσης αξίας αποτήσεων	(11.257.251,36)	(15.240.180,38)
Λοιπά έξοδα αμετάλλευσης	(1.126.169,73)	(23.105.511,70)
Σύνολο Λειτουργικών εξόδων	(102.422.067,85)	(115.440.217,49)
Αναλογία κερδών (ζημιών) από συγγενή εταιρία	-	(25.091,23)
Κέρδη προ φόρων	122.059.687,81	102.982.772,68
Φόροι	(22.016.700,96)	(22.930.090,31)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	100.012.986,85	79.992.681,84
Αναλογούντα σε :		
Μετόχους μαζικής	(22.200,61)	
Μετόχους Τράπεζας	100.035.187,19	79.992.681,81
Κέρδη ανά μετοχή		
- Βασικά	0,71	0,57

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ ΓΙΑ ΤΟ Α' ΕΞΑΜΗΝΟ ΤΟΥ 2007.

(Ποσά σε €)

30/06/07 31/12/06

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ταμεία και διαθέσιμα στην κεντρική Τράπεζα	476.819.713,39	148.553.699,86
Αποτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	909.663.305,21	757.870.400,32
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην αλληλεγγύη μέσω των αποτελεσμάτων	1.564.130.465,90	1.616.362.239,26
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - αποτήσεις	36.491.067,75	11.759.320,99
Δάνεια και αποτήσεις κατά πελατών	5.614.956.376,74	4.862.810.650,94
Μείωση πρόβλεψης για επισφαλείς αποτήσεις	(69.357.664,00)	(60.023.243,00)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	3.340.675.684,01	4.097.038.608,53
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	246.139.792,81	490.183.271,81
Συμμετοχή σε θυγατρική εταιχάριση	-	-
Ενσώματα πάγια	111.271.323,04	111.719.846,64
Άλλα πάγια στοιχεία	10.454.616,29	11.359.606,00
Αποτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27.684.960,34	32.000.994,93
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	218.262.901,92	252.254.659,22
Σύνολο ενεργητικού	12.487.192.603,50	12.332.195.050,09

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	263.574.125,00	500.000.000,00
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.108.237.843,66	10.725.959.043,27
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	3.336.576,53	2.457.449,53
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	28.047.869,70	38.396.584,91
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	25.826.704,00	24.506.177,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	236.738.463,67	171.154.623,34
Σύνολο παθητικού	11.670.761.612,55	11.462.773.883,60

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο	521.207.049,00	521.207.049,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	3.133.362,69	2.130.062,08
Αποδομητικά αναπροσαρμογής	36.620.918,07	106.107.309,12
Λοιπά αποδομητικά	83.344.830,00	83.344.830,00
Αποτελέσματα εις νέον	171.610.196,04	156.095.070,55
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	815.916.345,80	868.884.320,70
Διακρίματα μειοψηφίας	514.645,15	536.845,79
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	816.430.990,95	869.421.166,49
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	12.487.192.603,50	12.332.195.050,09

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε €)

	30/6/07	30/6/06
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή μείωση/αύξηση εφάρακτων	122.038.873,81	108.182.772,68
Αποβλάτωση/αύξηση παγίων	22	3.487.491,10
Αποβλάτωση/αύξηση παγίων	23	1.130.794,72
Αποβλάτωση/αύξηση εφάρακτων	0,00	25.094,73
Ποσό πληρωθέντων στο ημερήσιο έσοδο/πληρωθέντων στο ημερήσιο έξοδο	1.038.793,66	0,00
Προβλεπόμενα έσοδα/εξοδα από χρηματιστήριο	11.257.251,85	15.240.480,36
Αποβλάτωση/αύξηση επενδυτικών χρηματοοργάνων	2.085.103,23	2.485.702,66
Προβλεπόμενα έσοδα/εξοδα από την αποπληρωμή οφειλών	1.070.222,00	805.146,79
Απόδοση/χρήση στο εθνικό χρηματοοργάνωτο	(13.044.000,02)	(21.988.057,92)
Αποβλάτωση/αύξηση οφειλών	0,00	(113.371.523,58)
	129.319.873,39	(13.355.492,60)
Καθαρή μεταβολή (αύξηση) μείωση στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Προβλεπόμενη μεταβολή στην Τηλεόραση Ελλάδος	88.273.157,34	(10.883.137,20)
Χρήση αποδοκίων και στοιχείων κερძών εναλλακτικού τύπου	52.231.753,75	173.713.321,38
Απόδοση/αύξηση επενδυτικών παγίων	(754.073.361,62)	(906.732.213,33)
Απομειώσεις επενδυτικού	33.931.757,30	51.561.033,10
Πληρωμές προσηκούμενων έσοδων	(308.828.681,23)	(90.465.975,20)
Πληρωμές χρηματοοργάνων έσοδα (κόστος πώσης)	(23.832.680,21)	(88.337.306,10)
Πληρωμές προσηκούμενων	382.278.723,38	276.422.574,20
Απομειώσεις εφάρακτων	54.321.067,32	4.132.078,11
	262.244.001,63	(730.431.081,94)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(722.924.823,29)	(599.831.573,64)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά παγίων στοιχείων επενδυτικού	(3.382.307,74)	(5.790.001,28)
Προβλεπόμενα έσοδα/εξοδα από πωλήσεις	0,00	0,00
Αγορά χρηματοοργάνων επενδυτικού χρηματοοργάνου	21	(522.205.724,92)
Ποσό στο ημερήσιο έσοδο/πληρωθέντων στο ημερήσιο έξοδο	1.565.126.233,25	340.003.518,10
Καθαρή ταμιακή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες	921.477.805,65	231.730.192,65
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μείωση/αύξηση οφειλών από επενδυτική μίσθωση	(94.570.002,00)	0,00
Πληρωμές (έσοδα) από πωλήσεις/εξοδα (πληρωμές) από πωλήσεις	0,00	(90.405.190,40)
Απόδοση/αύξηση εφάρακτων	0,00	(96.732.015,33)
Καθαρή ταμιακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(84.570.062,00)	(299.267.814,93)
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και κοινόχρηστων διαθεσίμων		
Εξισοζυγιστικά και μη εξισοζυγιστικά στοιχεία της περιόδου	114.032.991,35	(967.303.196,92)
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά κούρεμα στο τέλος της περιόδου	263.338.366,27	1.381.062.372,49
	187.301.506,93	613.759.175,57

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΣΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 1.1.2004 - 31.12.2004

	Μισθολογικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Ληφimerές από αναπληρωμένη ή αξίας λειτουργικών περιουσιακών στοιχεία	Ληφimerές από αναπληρωμένη ή αξίας παρατηρητών και χρηστών	Αποτελέσματα ετών	Σύνολο Ισίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα κατά την 1.1.2004	555.000.000,00	325.125,921,02	76.684.783,34	2.787.660,15	9.581.502,22	969.179.956,93
- Κέρδη έτη προέτερων					179.081.083,10	179.081.083,10
- Φόροι εισοδήματος					-42.358.260,45	-42.358.260,45
- Απώλεια από αναπροσαρμογές στο λειτουργικό κόστος ετών					-131.917,84	-131.917,84
- Στρατηγικός Τακτικός Διαρθρωτικός		5.866,701,83			-5.866,701,83	0,00
- Ζημία από διάθεση χρηστών		-20.670,331,72			20.670,331,72	0,00
- Έξοδα από αναπροσαρμογές οφειλών από την από βάσει της απαλλαγής		3.932.523,82			-3.932.523,82	0,00
- Διαφορές από αναπροσαρμογές αξιών		21.306,967,04			-21.306,967,04	0,00
- Διαφορές από αναπροσαρμογές αξιών έκδοσης καταβλητέων οφειλών						0,00
- Διαφορές από αναπροσαρμογές αξιών συμμετοχών και χρηστών				1.768.933,76		1.768.933,76
- Μεταβολές χρεών					-90.000,000,00	-90.000,000,00
Υπόλοιπα κατά την 31.12.2004	555.000.000,00	335.561.781,99	76.684.783,34	4.556.593,91	25.736.636,26	997.539.795,50

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ FTSE/ΧΑ 20.

Όνομασία	Δείκτης FTSE®/Χ.Α. 20
Χρηματιστήριο Διαπραγμάτευσης	Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.)
Περιγραφή	Υψηλής κεφαλαιοποίησης δείκτης που περιλαμβάνει τις 20 μεγαλύτερες (blue chips) εισηγμένες εταιρίες στο Χ.Α. Στα κριτήρια συμμετοχής στον δείκτη συμπεριλαμβάνονται η κεφαλαιοποίηση, η εμπορευσιμότητα και η διασπορά μετοχών. (Για περισσότερο λεπτομερή αναφορά στα κριτήρια συμμετοχής δείτε το κείμενο των Βασικών Κανόνων). Ο δείκτης σχεδιάστηκε από το Χ.Α σε συνεργασία με την FTSE Intl. Ltd και ξεκίνησε τον Σεπτέμβριο του 1997. Ελέγχεται από ανεξάρτητη συμβουλευτική επιτροπή, στην οποία συμμετέχουν το Χ.Α, οι FTSE Intl. Ltd και εκπρόσωποι εγχώριων και αλλοδαπών θεσμικών επενδυτών. Η επιτροπή αναθεωρεί τον δείκτη δύο φορές τον χρόνο, το Χ.Α είναι υπεύθυνο για τον καθημερινό υπολογισμό του και οι FTSE Intl. Ltd για τον έλεγχό του σε πραγματικό χρόνο. -Περισσότερες πληροφορίες από την ενότητα «Δείκτες» στην ιστοσελίδα του ΧΑ: http://www.athex.gr
Τεχνικά Χαρακτηριστικά	
Βάση	1,000.00
Έτος Βάσης (Ημέρα-Μήνας-Έτος)	23 Σεπτεμβρίου 1997
Τύπος Δείκτη	Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης
Μαθηματικός Τύπος Υπολογισμού	Στάθμιση ως προς την Κεφαλαιοποίηση
Σύνθεση Δείκτη - Αποδεκτές Αξίες	Οι 20 μεγαλύτερες εταιρίες blue chip της κατηγορίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης («Big Cap») του Χ.Α. (Περισσότερες πληροφορίες στη τελευταία έκδοση των Βασικών Κανόνων).
Κριτήρια Στάθμισης	Διασπορά / Κεφαλαιοποίηση
Μέγιστη Στάθμιση Μετοχής	Χωρίς Όριο
Προσαρμοσμένο Ποσοστό Διασποράς (Free Float)	Ναι
Δείκτης Απόδοσης / Τιμών	Δείκτης Τιμών
Συχνότητα Τοκτικών Αναθεωρήσεων	2 φορές τον χρόνο (Απρίλιο και Οκτώβριο)
Χρήση Κλαδικής Κατάταξης	Κανένα
Προσαρμογή συνέπεια Εταιρικών Πράξεων	Καθημερινά εφόσον απαιτείται και πριν την έναρξη της συνεδρίασης όταν υπάρχει αποκοπή μετοχής
Νόμισμα	Ευρώ - Οι τιμές του δείκτη είναι καθαρός αριθμός.
Διάχυση Δεδομένων	
Συχνότητα Υπολογισμού	Πραγματικός χρόνος (κάθε 30")
Περίοδος Υπολογισμού	10:24 - 16:50 (Τοπική Ώρα)
Ιστορικά δεδομένα από: [Ημέρα-Μήνας-Έτος]	23 Σεπτεμβρίου 1997
Τύπος Ιστορικών Δεδομένων	Ανώτερη, Κατώτερη, Κλείσιμο, Σύνθεση
Κωδικός ISIN	GRI99206A005
Κωδικός Reuters	ATF
Κωδικός Bloomberg	FTATHEX
Κωδικός Telekurs	FTSE
Παράγωγα Προϊόντα	
Χρηματιστήριο Διαπραγμάτευσης Παράγωγων Προϊόντων	Χρηματιστήριο Αθηνών - Αγορά Παραγώγων
Τυποποιημένα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Futures)	Ναι
Τυποποιημένα Συμβόλαια Δικαιωμάτων (Options)	Ναι
Άλλα Τυποποιημένα Προϊόντα	Κανένα
Exchange Traded Funds (ETF's)	Κανένα
Λοιπά Στοιχεία	
Κατοχύρωση Εμπορικού Σήματος ®	Ναι
Αμοιβή για την άδεια χρήσης του δείκτη	Ναι
Κόστος χρήσης του δείκτη σε παράγωγα προϊόντα	Ναι
Υπεύθυνος πωλήσεων	
Τηλέφωνο Επικοινωνίας	(+30-210)336-6166
Διεύθυνση E-mail	
Index Compiler	Χρηματιστήριο Αθηνών
Διεύθυνση E-mail	Information Dissemination Dot@helix.gr
Ιστοσελίδα	http://www.athex.gr
Τηλέφωνο Επικοινωνίας	(+30-210)336-6800

5. ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

ΤΥΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
1.	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ [ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ/ (ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΕΩΣ + ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΣ)/2]]
2.	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ*100
3.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ*100
4.	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ*100
5.	ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ /ΑΘΡΟΙΣΜΑ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
6.	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ /ΑΘΡΟΙΣΜΑ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

6. ΑΡΙΘΜΗΣΗ ΠΙΝΑΚΩΝ

- Πίνακας 1.1. Το Οργανόγραμμα του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.
- Πίνακας 1.2. Το σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού κατανεμημένο σε περιοχές.
- Πίνακας 1.3. Σύμβολα Μετοχής.
- Πίνακας 1.4. Η μετοχική σύνθεση.
- Πίνακας 1.5. Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου.
- Πίνακας 1.6. Η μερισματική πολιτική του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

- Πίνακας 2.1. Το αντικείμενο δραστηριοτήτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.
- Πίνακας 2.2. Καταθετικά προϊόντα που προσφέρει η τράπεζα, μαζί με αντίστοιχα τα επιτόκια και την περίοδο εκτοκισμού.
- Πίνακας 2.3. Το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων πριν και μετά την μετατροπή.
- Πίνακας 2.4. Ποσά δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών για το έτος 2006.
- Πίνακας 2.5. Οι συμμετοχές του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών.
- Πίνακας 3.1. Τα βασικότερα οικονομικά στοιχεία των ετών 2004, 2005, 2006.
- Πίνακας 3.2. Τα Έσοδα από Τόκους που προήλθαν από τα προϊόντα της Τράπεζας.
- Πίνακας 3.3. Οι βασικότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.
- Πίνακας 3.4. Αναλυτικά στοιχεία του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.
- Πίνακας 3.5. Σύγκριση βασικών μεγεθών.
- Πίνακας 3.6. Σύγκριση εξαμηνιαίων αριθμοδεικτών.
- Πίνακας 3.7. Έσοδα και Έξοδα Τραπεζικού Κλάδου για τα έτη 2004 και 2005.

7. ΑΡΙΘΜΗΣΗ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

- Διάγραμμα 1.1. Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στον αριθμό και την κατανομή του προσωπικού κατά την τριετία 2003-2005.
- Διάγραμμα 1.2. Το μορφωτικό επίπεδο των εργαζομένων στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.
- Διάγραμμα 1.3. Τα μερίδια των επενδυτών
- Διάγραμμα 1.4. Η πορεία της μετοχής της Τράπεζας.
- Διάγραμμα 3.1. Γράφημα μεταβολής οικονομικών στοιχείων.
- Διάγραμμα 3.2. Γράφημα μεταβολής οικονομικών στοιχείων.
- Διάγραμμα 3.3. Τα έσοδα από τα τοκοφόρα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού.
- Διάγραμμα 3.4. Η πορεία του δείκτη αποδοτικότητας Ενεργητικού για την τριετία 2004, 2005, 2006.
- Διάγραμμα 3.5. Η πορεία του δείκτη Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού.
- Διάγραμμα 3.6. Η πορεία του δείκτη Υποχρεώσεις προς Πελάτες/ Σύνολο Ενεργητικού.
- Διάγραμμα 3.7. Η πορεία του δείκτη Απαιτήσεις κατά Πελατών / Σύνολο Ενεργητικού.
- Διάγραμμα 3.8. Η πορεία του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας
- Διάγραμμα 3.9. Η πορεία του Συντελεστή Φερεγγυότητας.
- Διάγραμμα 3.10. Βασικά οικονομικά στοιχεία όπως αυτά εξελίχθηκαν κατά τα πρώτα εξάμηνα των ετών 2006-2007.
- Διάγραμμα 3.11. Βασικά οικονομικά στοιχεία όπως αυτά εξελίχθηκαν κατά τα πρώτα εξάμηνα των ετών 2006-2007.
- Διάγραμμα 3.12. Η πορεία των δεικτών για τα πρώτα εξάμηνα των ετών 2006-2007.