

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ "ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑΒΑΝΚ Α.Ε."
ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2004 - 31/12/2004**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

I. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Η Τράπεζα έκλεισε στις 31.12.2004 την τέταρτη εταιρική της χρήση και έχει εδραιωθεί ως σημαντικός παράγοντας στην ελληνική τραπεζική αγορά. Η επιτυχία της μπορεί να αποδοθεί σε μια πρωτοποριακή στρατηγική που συνδυάζει καινοτομικά προϊόντα, υψηλής ποιότητας υπηρεσίες, ικανό προσωπικό και εκμετάλλευση των τελευταίων τεχνολογικών επιτευγμάτων. Αυτό συμβαίνει σε μια εποχή όπου ο τραπεζικός χώρος στην Ελλάδα παρουσιάζει από την μια γρήγορη ανάπτυξη σε όρους παρεχόμενων δανείων εξαιτίας των χαμηλών επιτοκίων, την απελευθέρωση των πιστωτικών περιορισμών και τον ανταγωνισμό και από την άλλη σχετικά χαμηλή αύξηση των καταθέσεων.

Το 2004 σηματοδότησε για την Ελλάδα την ιστορική και επιτυχή διοργάνωση των Ολυμπιακών Αγώνων. Εκτός από την θετικά βραχυπρόθεσμη επίδραση στην ενίσχυση της τοπικής οικονομίας, η επιτυχία των αγώνων αναμένεται να συνεισφέρει και στην οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδας μακροπρόθεσμα, κυρίως στον τομέα του τουρισμού. Η Ελλάδα αναμένεται να συνεχίσει να αναπτύσσεται οικονομικά πέρα από τον μέσο όρο της ευρωζώνης κυρίως λόγω των επενδύσεων στον ιδιωτικό τομέα, την εξαγωγή προϊόντων και την ιδιωτική κατανάλωση.

Το 2004 η NovaBank συνέχισε να απολαμβάνει γρήγορη ανάπτυξη σε όρους πελατείας και επιχειρηματικότητας σε όλους τους βασικούς τομείς – λιανική τραπεζική, μικρομεσαίων επιχειρήσεων, private banking και τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων. Η τράπεζα υπήρξε επιτυχής στην εφαρμογή του οράματός της ως παγκόσμια τράπεζα με χρήση υψηλής τεχνολογίας η οποία ανταποκρίνεται στις ανάγκες κάθε τομέα της αγοράς με ένα αφοσιωμένο, ξεχωριστό δίκτυο.

Το τέλος της χρήσης βρίσκει την τράπεζα με ένα δίκτυο 109 καταστημάτων σε όλη την Ελλάδα, 95 Retail, 3 κέντρα Private Banking και 11 μονάδες Business Banking σε συνδυασμό με περίπου 210 ATM και εξυπηρέτηση 281 000 πελατών.

Στον τομέα της λιανικής, τον πυρήνα των επιχειρήσεων της NovaBank, το 2004 υπήρξε η χρονιά μεγάλων προκλήσεων και επιτευγμάτων. Η τράπεζα συνέχισε να προσφέρει υψηλά ανταγωνιστικά προϊόντα, κάνοντάς την σημείο αναφοράς στην αγορά σε όρους καινοτομικών προϊόντων. Η στρατηγική πολιτική στον τομέα λιανικής τραπεζικής εστιάστηκε στα στεγαστικά δάνεια, όπου το αντίστοιχο μερίδιο της τράπεζας σε νέα προϊόντα είναι αρκετά υψηλότερο από τον μέσο όρο μεριδίου της στην λιανική αγορά. Άλλες επιτυχίες σημειώθηκαν με καταθετικά προϊόντα όπως το SuperNova, ενώ η τράπεζα συνέχισε την σειρά ελκυστικών και καινοτομικών προσφορών σε πιστωτικές κάρτες και προσωπικά δάνεια.

Για μια τράπεζα που μόλις ξεκίνησε, η αύξηση του αριθμού των κερδοφόρων καταστημάτων ήταν μια πρόκληση που επιτεύχθηκε επιτυχώς το 2004. Η τράπεζα κατάφερε, με σταθερή ανάπτυξη, να αυξήσει την πελατεία της, να βελτιώσει τις διασταυρούμενες πωλήσεις της και να προσφέρει υψηλής ποιότητας εξυπηρέτηση πελατών ακόμα και σε απλές συναλλαγές στηριζόμενη σε ένα νέο και δυναμικό προσωπικό πωλήσεων το οποίο υποστηρίζεται από ένα νέο σύστημα πληροφόρησης διοίκησης.

Το NovaBank Business ξεκίνησε τον Μάιο του 2003 με στόχο να προσφέρει εξειδικευμένες υπηρεσίες σε πελάτες επιχειρήσεις. Μόλις μέσα σε 18 μήνες, ο επιχειρηματικός αυτός τομέας, έτυχε ευρείας αναγνώρισης από την ελληνική επιχειρηματική κοινότητα για τις εξαιρετικές υπηρεσίες που προσφέρει, τον επαγγελματισμό και το ευρύ πακέτο προϊόντων, ενώ συνεχίζει να εντυπωσιάζει τους πελάτες της με την αφοσίωση της σε υψηλής τεχνολογίας εγκαταστάσεις, σε μονάδες που έχουν σχεδιαστεί αρχιτεκτονικά ώστε να διασφαλίζουν διακριτικότητα και γρήγορα εξυπηρέτηση με ειδικούς χώρους για ενημέρωση των πελατών. Μετά από 20 μήνες λειτουργίας τα κεφάλαια υπο-διαχείρισης του Business Banking ανήλθαν σε 90,7 εκ. ευρώ, ενώ το πιστωτικό υπόλοιπο σε 328 εκ. ευρώ. Αυτή η ραγδαία αύξηση επιτεύχθηκε παρά την προσεκτική αξιολόγηση των νέων πελατών και μιας σταθερής πιστωτικής πολιτικής. Αυτή η υπεύθυνη προσέγγιση οδήγησε σε ένα υγιές χαρτοφυλάκιο δανείων με πολύ χαμηλές προβλέψεις και ένα υψηλό ποσοστό εγγυημένων δανείων.

Η Private Bankers της NovaBank, που ξεκίνησε το Φεβρουάριο του 2003, αφοσιωμένη στο όραμά της να γίνει η τράπεζα ηγέτης στο τομέα του ελληνικού Private Banking, συνέχισε την επιτυχή πορεία της παρέχοντας εξαιρετικές υπηρεσίες σε υψηλού εισοδήματος ιδιώτες πελάτες που απαιτούν ανάλογο υψηλού επιπέδου υπηρεσίες και ολοκληρωμένες λύσεις διαχείρισης κεφαλαίων. Χρησιμοποιώντας την εμπειρία της μέχρι σήμερα η Private Bankers Novabank αύξησε την εισροή πελατών μέσω όλων των καναλιών, συμπεριλαμβανομένων των συστάσεων από άλλα δίκτυα και τμήματα, με εξορθολογισμό των εσόδων τους. Ακολουθώντας την διεθνή πολιτική της Millennium BCP, η Private Bankers NovaBank εισήγαγε στην ελληνική αγορά την «στρατηγική σχεδιασμού» παρέχοντας πρόσβαση στις διεθνείς αγορές ενώ προσέφερε εξαιρετικές εξατομικευμένες υπηρεσίες και διαχείριση χαρτοφυλακίου, αφοσιωμένο προσωπικό σε περίοπτες τοποθεσίες σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη.

Μέσω της συνεργασίας της με την Interamerican (Eureko Group) η NovaBank ανέπτυξε περαιτέρω την σειρά τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων της, εστιάζοντας στους τομείς της ζωής, νοσοκομειακής περίθαλψης, ασφάλισης αυτοκινήτων και κατασκευαστικών δανείων ενώ δημιούργησε και ισχυρές συνέργιες.

Όπως αναφέρεται παραπάνω το βασικό στοιχείο της επιτυχίας της NovaBank υπήρξε η επιμονή της σε υψηλά ικανό προσωπικό. Το 2004 χαρακτηρίστηκε από την προσφορά σεμιναρίων εκπαίδευσης και συνεχιζόμενης κατάρτισης, ξεκινώντας από το εισαγωγικό σεμινάριο το οποίο είναι οργανικής σημασίας στην διαμόρφωση της εταιρικής κουλτούρας και ενός νέου εξειδικευμένου προσωπικού, καθώς επίσης και άλλων ειδικών σεμιναρίων που επικεντρώνονται στην ανάπτυξη ειδικών ικανοτήτων όπως τεχνικές πωλήσεων, έλεγχο και διοίκηση. Επιπλέον, η τράπεζα αναθεώρησε και ανέπτυξε την πολιτική επένδυσης σε ανθρώπινο δυναμικό με εσωτερικές προαγωγές και μετακινήσεις, στοχεύοντας στην συνεχή προσωπική και επαγγελματική βελτίωση.

Η NovaBank ξεπέρασε, για άλλη μια φορά, τους ανταγωνιστές της το 2004 όσον αφορά την τεχνολογία και τις υπηρεσίες καταφέροντας μια πρωτοφανή διάκριση. Στην τράπεζα απονεμήθηκαν για τρίτη συνεχή χρονιά δυο χρυσά βραβεία για το Κέντρο Τηλεφωνικής Εξυπηρέτησης και το Κέντρο Πολυμέσων, ένα ιστορικό κατόρθωμα, ως αναγνώριση των εξαιρετικών Remote Channel services.

Όσον αφορά τους οικονομικούς δείκτες, το συνολικό ενεργητικό της NovaBank κατά την 31.12.2004 ανήλθε στα 1,8 δισ. ευρώ. Τα δάνεια σε πελάτες ανέρχονται σε 1,4 δισ. ευρώ και τα συνολικά κεφάλαια υπο-διαχείρισης πελατών στα 1,7 δισ. ευρώ.

Χάρη στον συνδυασμό των αυξανόμενων εσόδων, των μεγάλων επιχειρηματικών μεγεθών και των ανταγωνιστικών αποδόσεων, με αποτελεσματικό κόστος σχεδιασμού και συντηρητική πιστωτική πολιτική, η NovaBank έφτασε το νεκρό σημείο το τελευταίο τρίμηνο του 2004 πολύ νωρίτερα από τον αρχικό σχεδιασμό.

Συνοψίζοντας, η NovaBank κατάφερε να πετύχει όλους τους σημαντικούς στόχους που έθεσε για το 2004: αύξηση του μεριδίου αγοράς, της πελατειακής βάσης και της κερδοφορίας της. Οι προκλήσεις και φιλοδοξίες της για το 2005 περιλαμβάνουν την επέκταση του δικτύου της με σκοπό την εδραίωση της παρουσίας της τράπεζας σε περιοχές της Ελλάδας όπου μπορεί να επιτευχθεί ανάπτυξη. Επιπλέον, η τράπεζα θα συνεχίσει να επικεντρώνεται στην απόκτηση νέων πελατών και λογαριασμών, μεγιστοποιώντας την χρήση των διασταυρούμενων πωλήσεων με σκοπό την αύξηση του χαρτοφυλακίου των πελατών της, διατηρώντας ένα αποτελεσματικό κόστος σχεδιασμού.

BankEuropa Bankasi AS

Καθώς η NovaBank αποτελεί τον μοναδικό μέτοχο της BankEuropa και της σημασίας της τελευταίας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μια σύντομη περιγραφή των δραστηριοτήτων της τράπεζας δίνεται παρακάτω.

Ο πρώτος ολοκληρωμένος χρόνος εργασιών της BankEuropa τελείωσε το 2004. Πρόκειται για μια έντονη τραπεζική λειτουργία στην Τουρκική αγορά, η οποία ανήκει πλήρως στη NovaBank και υποστηρίζεται από ένα δίκτυο 12 καταστημάτων και αρκετών δικτύων εξυπηρέτησης (τηλετραπεζική, internet banking, ATM). Η επικέντρωση σε συγκεκριμένο κομμάτι αγοράς αποτελούμενο από άτομα υψηλού εισοδήματος, η έμφαση στη χρηματοοικονομική συμβουλευτική και στην εξατομίκευση καθώς και η παροχή τραπεζικής με διαπροσωπικές σχέσεις και εξειδικευμένα προϊόντα για τον καθορισμό του οικονομικού προφίλ του κάθε πελάτη σε συνάρτηση με τον σκοπό της προσφοράς που περιλαμβάνει οικονομικά προϊόντα προωθούμενα από διεθνείς προμηθευτές υψηλού κύρους, οδήγησαν την BankEuropa σε εξέχουσα θέση στην Τουρκική τραπεζική αγορά που αντανakλάται σε ένα αυξημένο ποσοστό αναγνωρισιμότητας του 76%.

Η δραστηριότητα της BankEuropa το 2004 έλαβε χώρα σε ένα περιβάλλον οικονομικής σταθερότητας. Ο πληθωρισμός ανήλθε σε 9,3% ο χαμηλότερος τα τελευταία 30 χρόνια και η οικονομική ανάπτυξη ήταν σχεδόν 10%. Η μεταρρύθμιση του οικονομικού τομέα, που συνεχίστηκε το 2004, συνέβαλε στην αύξηση της αξιοπιστίας του συστήματος. Οι ηγετικές τράπεζες προώθησαν εξειδικευμένες προτάσεις. Παράλληλα, η προοπτική της Τουρκίας να μπει στην Ευρωπαϊκή Ένωση, θα συνεισφέρει πιθανώς στην οικονομική ενοποίηση και σε χαμηλότερα επιτόκια, καθώς επίσης και σε αλλαγές στην δομή του οικονομικού συστήματος, δηλαδή σε αύξηση εισροής ξένου κεφαλαίου.

Ο εμπλουτισμός του χαρτοφυλακίου προϊόντων και υπηρεσιών και η διαφήμιση των εταιρικών αρχών και υπηρεσιών της ήταν οι κύριες γραμμές της δραστηριότητας της BankEuropa το 2004. Τον Ιούνιο, η τράπεζα λάνσαρε το δολλαριακό στεγαστικό δάνειο, προσφέροντας μεγαλύτερο χρόνο λήξης και την πιο ελκυστική τιμολόγηση της αγοράς για τέτοιου είδους προϊόν. Η προώθηση αυτού του δανείου υποστηρίχθηκε από μια διαφημιστική καμπάνια στην τηλεόραση και στον τύπο, που οδήγησε στην χορήγηση 28 εκ. ευρώ σε στεγαστικά δάνεια πετυχαίνοντας μερίδιο αγοράς 9,5% σε στεγαστικά δάνεια σε ξένο νόμισμα. Η εισαγωγή του "open architecture"- μια καινοτομία στην τουρκική αγορά- και οι συμφωνίες που επιτεύχθηκαν με διάφορους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων επέτρεψε την αύξηση των χρηματοδοτήσεων που προωθήθηκαν από την τράπεζα οι οποίες ανήλθαν σε 32 στο τέλος του 2004. Η τράπεζα λάνσαρε επίσης υπηρεσία εμπορικής χρηματοδότησης απευθυνόμενη σε πελάτες με εμπορικές συναλλαγές με Πορτογαλία, Ελλάδα και Πολωνία, με σκοπό να επωφεληθεί από την δυνατότητα των διασταυρούμενων πωλήσεων.

Η συνέχιση των προσπαθειών για προσέλκυση νέων πελατών και την δημιουργία μεγαλύτερης ανάμειξης με τους υπάρχοντες πελάτες, καθοδηγούμενη από μία συνεχή αύξηση των περιουσιακών στοιχείων υποδιαχείρισης και η συνέχιση της οικονομικής ενοποίησης και της πορείας προς ένα οικονομικό περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων έχουν τεθεί ως μείζονος σημασίας προκλήσεις για την BankEuropa για τις επόμενες χρονιές. Η τράπεζα θα επικεντρωθεί σε μακροπρόθεσμα, κερδοφόρα προϊόντα λόγω του αναμενόμενου περιορισμού των περιθωρίων καθαρού επιτοκίου. Προσδοκάται μια αύξηση του όγκου των επενδυτικών κεφαλαίων ως αναλογία των συνολικών κεφαλαίων.

II. ΑΤΟΜΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΝΟΒΑΒΑΝΚ Α.Ε.

Παρατίθεται κατωτέρω η εξέλιξη των βασικών μεγεθών της Τράπεζας, τα οποία διαμορφώθηκαν ως εξής:

1. Περιληπτικός Ισολογισμός (€ 000's)

Ενεργητικό	2004	2003
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα	33.764	36.402
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	54.052	367.527
Επενδύσεις	4.629	4.497
Απαιτήσεις από Τράπεζες	250.459	53.897
Απαιτήσεις από πελάτες	1.329.483	776.892
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	50.103	55.128
Πάγια	35.741	45.579
Αναβαλλόμενη Φορολογία	45.572	50.573
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.238	22.840
Σύνολο ενεργητικού	1.819.041	1.413.335

Υποχρεώσεις και καθαρή θέση	2004	2003
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	749	3.843
Υποχρεώσεις προς τράπεζες	274.173	193.842
Υποχρεώσεις προς πελάτες (καταθέσεις)	1.360.482	1.002.644
Λοιπές Υποχρεώσεις	32.649	28.518
Προβλέψεις για αποχώρηση Προσωπικού	1.013	779
Σύνολο υποχρεώσεων	1.669.066	1.229.626
Καθαρή Θέση		
Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	162.893	162.893
Υπέρ το Άρτιο	133.858	133.858
Αποθεματικό από αποτιμήσεις	(1.582)	(1.713)
Συσσωρευμένες Ζημιές	(145.194)	(111.329)
Σύνολο καθαρής θέσης	149.975	183.709
Σύνολο υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης	1.819.041	1.413.335

2. Περιληπτικός λογαριασμός αποτελεσμάτων Χρήσεως. (€ 000's)

Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσεως	2004	2003
Έσοδα εκ τόκων	83.611	62.386
Έξοδα εκ τόκων	(27.513)	(20.586)
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους	56.098	41.800
Έσοδα προμηθειών	21.419	17.328
Έξοδα προμηθειών	(8.992)	(7.603)
Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών	12.427	9.725
Εισόδημα από μερίσματα	873	1.062
Καθαρό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις	(1.431)	(1.081)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	1.631	180
Λειτουργικό αποτέλεσμα	69.598	51.686
Γενικά διοικητικά έξοδα	(86.274)	(90.511)
Απομειώσεις / προβλέψεις	(11.378)	(2.018)
Λειτουργικά έξοδα	(97.652)	(92.529)
Λειτουργικό αποτέλεσμα προ φόρων	(28.054)	(40.843)
Έσοδα / Έξοδα από Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	(811)	-
Ζημιά προ φόρων	(28.865)	(40.843)
Φόρος εισοδήματος	(5.000)	14.197
Καθαρό αποτέλεσμα (ζημιά) προ Φόρων	(33.865)	(26.646)

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

1. Ταμιακά Διαθέσιμα και Ταμιακά Ισοδύναμα

Η σύνθεση των κονδυλίων που απαρτίζουν αυτή την κατηγορία ενεργητικού έχει ως ακολούθως:

Κατηγορία	2004	2003
Ταμείο	26.040	25.110
Υπόλοιπα στην κεντρική Τράπεζα	7.713	11.045
Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου	11	247
Σύνολο	33.764	36.402

2. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων εμφανίζονται οι τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες, τα διαθέσιμα σε ανταποκρίτριες Τράπεζες και οι απαιτήσεις από πράξεις αγοράς κρατικών χρεογράφων με συμφωνία επαναπώλησης (Reverse Repos), που αναλύονται ως εξής:

Κατηγορία	2004	2003
Τρεχούμενα υπόλοιπα γραφείου συμψηφισμού	26.582	33.453
Διατραπεζικές τοποθετήσεις (προθεσμιακές καταθέσεις)	125.032	20.074
Απαιτήσεις από Reverse Repos	98.555	-
Λοιπά	290	370
Σύνολο	250.459	53.897

3. Χορηγήσεις

α. Ανάλυση χορηγήσεων

Οι συνολικές χορηγήσεις της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των Εγγυητικών Επιστολών) διαμορφώθηκαν στο τέλος Δεκεμβρίου σε € 1.379.525. Σε ετήσια βάση, η αύξηση των χορηγήσεων της Τράπεζας ανήλθε σε € 585.139 ή 73,7%.

Οι κύριοι λόγοι για την πιστωτική επέκταση της Τράπεζας στη χρήση του 2004 ήταν τα στεγαστικά δάνεια (ετήσια αύξηση € 247.547) προσωπικά /καταναλωτικά δάνεια (ετήσια αύξηση κατά € 80.830), και τα δάνεια προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ετήσια αύξηση κατά € 199.111).

β. Ποιότητα χορηγήσεων

Η ποιότητα των χορηγήσεων της Τράπεζας παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα, παρά τη διαγραφή κατά τη διάρκεια του έτους των διαφόρων επισφαλειών. Το συσσωρευμένο ποσό των προβλέψεων καλύπτει κατά ποσοστό 126,30% τα δάνεια (ληξιπρόθεσμα και ενήμερα ποσά), που εμφανίζουν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών.

4. Χαρτοφυλάκιο Χρεογράφων

Το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων της Τράπεζας απαρτίζεται κυρίως από κρατικά χρεόγραφα, που χρησιμοποιούνται για την διενέργεια Repos με την πελατεία. Πρέπει να σημειωθεί ότι το μεγαλύτερο μέρος του είναι αντισταθμισμένο με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures). Η εικόνα του κατά την 31.12.2004 είχε ως εξής:

α. Ομόλογα

i. Κρατικά Ομόλογα (Ελληνικού Δημοσίου)

Λήξη	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία	Αξία Κτήσης	Εύλογη Αξία
		2004	2004	2004
19/02/2006	6,00%	400	416	437
21/06/2006	2,75%	34.000	34.091	34.665
19/04/2007	4,65%	24	24	26
21/06/2007	3,25%	24	24	25
20/04/2009	3,50%	5	5	5
18/05/2012	5,25%	38	41	43
20/05/2013	4,60%	30	30	33
20/05/2014	4,50%	4	4	4
10/01/2005	0,00%	10	10	10
Σύνολο		34.535	34.645	35.248

ii. Τραπεζικά Ομόλογα

Εκδότης	Ονομαστική Αξία	Αξία Κτήσης	Εύλογη Αξία
	2004	2004	2004
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	4	4	4
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	299	301	304
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	548	564	585
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	18	19	19
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	225	231	240
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	18	18	18
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	87	93	96
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	32	34	34
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	64	64	66
Europ. Invest. Bank, Lux/burg	195	200	209
I.B.R.D.	13	14	14
Σύνολο	1.503	1.542	1.589

iii. Λοιποί Εκδότες

Εκδότης	Ονομαστική Αξία	Αξία Κτήσης	Εύλογη Αξία
	2004	2004	2004
Hellenic Securitisation S.A.	3.564	3564	3.604
Ariadne S.A.	12.827	12.827	12.982
A.B.G Finance International	100	100	100
N.B.G. Finance	55	55	56
Σύνολο	16.546	16.546	16.742

β. Αμοιβαία Κεφάλαια (Intertrust ΑΕΔΑΚ)

Αμοιβαίο κεφάλαιο	Τεμάχια	Αξία Κτήσης	Εύλογη Αξία
BLUE CHIPS EQUITY	400.000	1.174	936
EUROZONE M/F EQUITY	400.000	1.174	868
MID CAP M/F EQUITY	400.000	1.174	803
AMERICA US EQUITY	400.000	1.174	781
FUND OF FUNDS M/F	400.000	1.174	900
Σύνολο	2.000.000	5.870	4.288

γ. Παράγωγα

Απαιτήσεις	Εύλογη αξία
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures)	492
Προθεσμιακά Συμβόλαια (Forwards)	119
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (Swaps)	698
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	13
Σύνολο	1.322

Υποχρεώσεις	Εύλογη Αξία
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures)	749
Σύνολο	749

δ. Μετοχές (συμμετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις)

Κατά την διάρκεια το έτους, η συμμετοχή μας στην εταιρεία Intertrust A.E.Δ.Α.Κ πουλήθηκε και το σχετικό αποτέλεσμα καταχωρήθηκε στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως.

Στοιχεία Εκδότη	Μετοχές	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία
NOVA AGENT MON. Ε.Π.Ε.	100	18	18
BANK EUROPA S.A.	50.401.873.993	50.085	50.085
Σύνολο	50.401.874.093	50.103	50.103

ε. Μετοχές (συμμετοχές σε λοιπές εταιρείες)

Στοιχεία Εκδότη	Μετοχές	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία
SWIFT	1.000	2	2
ΔΙΑΣ ΑΕ	11.570.000	339	339
Σύνολο	11.571.000	341	341

5. Παγιοποιήσεις

Οι παγιοποιήσεις της Τράπεζας αφορούν κυρίως επενδύσεις σε κτιριακές εγκαταστάσεις (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων διαμόρφωσης που γίνονται για την ίδρυση των καταστημάτων και κεντρικών υπηρεσιών της τράπεζας), λογισμικό, λοιπό εξοπλισμό, έπιπλα και σκεύη. Μια πιο αναλυτική παρουσίαση εμφανίζεται στους δύο πίνακες που ακολουθούν:

α. Άυλα πάγια στοιχεία

Κατηγορία	Αξία Κτήσης Έναρξης	Αγορές- Προσθήκες - Βελτιώσεις Χρήσης	Πωλήσεις - Μειώσεις Χρήσης	Αποσβέσεις Έναρξης	Αποσβέσεις Χρήσης	Πωλήσεις - Μειώσεις Χρήσης	Αναπόσβεστη Αξία
Λογισμικό	18.916	839	(8)	15.032	2.818	(8)	1.905
Σύνολο	18.916	839	(8)	15.032	2.818	(8)	1.905

β. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Αξία Κτήσης Έναρξης	Αγορές- Προσθήκες- Βελτιώσεις Χρήσης	Πωλήσεις- Μειώσεις Χρήσης	Αποσβέσεις Έναρξης	Αποσβέσεις Χρήσης	Πωλήσεις- Μειώσεις Χρήσης	Αναπόσβε- στη Αξία
Κτίρια & εγκαταστάσεις κτιρίων	38.453	438	-	8.765	3.446	-	26.680
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	32.322	718	(1)	20.315	5.604	(1)	7.121
Σύνολο	70.775	1.156	(1)	29.080	9.050	(1)	33.801

Η Τράπεζα δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα και το σχετικό κονδύλι του ισολογισμού αφορά δαπάνες για τη διαρρύθμιση μισθωμένων από τρίτους ακινήτων, για τη λειτουργία των καταστημάτων και κεντρικών υπηρεσιών της.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων της Τράπεζας.

6. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού & Μεταβατικοί λογαριασμοί**α. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	2004	2003
Προκαταβολές σε προσωπικό	2.457	2.202
Εγγυήσεις	1.484	1.421
Προκαταβολές σε προμηθευτές	2.802	2.240
Δεδουλευμένα Έσοδα Τόκων	5.661	14.757
Προπληρωθέντα Έξοδα	728	718
Λοιπά	2.106	1.502
Σύνολο	15.238	22.840

β. Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση

Η Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση για το τέλος της χρήσης του 2004 διαμορφώθηκε στα € 45.572, ενώ στις 31/12/03 είχε αντίστοιχα διαμορφωθεί στα € 50.573. Η μείωση οφείλεται στην μείωση των συντελεστών φορολογίας εισοδήματος, όπως ανακοινώθηκαν από την Κυβέρνηση τον προηγούμενο Δεκέμβριο.

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

1. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

	2004	2003
α. Όψεως	-	-
β. Προθεσμίας		
- Καταθέσεις Διατραπεζικής αγοράς	51.259	193.175
- Λοιπές Καταθέσεις	222.914	667
Σύνολο Υποχρεώσεων	274.173	193.842

2. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αναλύονται ως εξής:

	2004	2003
α. Καταθέσεις		
αα. Καταθέσεις Όψεως	515.622	372.519
αβ. Καταθέσεις Ταμιευτηρίου	96.519	82.402
αγ. Καταθέσεις Προθεσμίας	580.217	215.336
Σύνολο	1.192.358	670.257
β. Άλλες υποχρεώσεις		
βα. Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	168.124	332.387
Σύνολο	168.124	332.387
Γενικό Σύνολο	1.360.482	1.002.644

Οι συνολικές καταθέσεις των πελατών παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά την διάρκεια του 2004 και έφτασαν, κατά το τέλος Δεκεμβρίου, στο ποσό των € 1.360.482. Σε ετήσια βάση, η αύξηση ανήλθε στο ποσό των € 358 εκατομμυρίων η ποσοστό 35,7%. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι το μεγαλύτερο μέρος της αύξησης οφείλεται σε καταθέσεις όψεως που είναι πολύ χαμηλότερου κόστους, όπως επίσης και σε καταθέσεις προθεσμίας οι οποίες έχουν αντικαταστήσει τα αντίστοιχα ποσά repos.

3. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	2004	2003
α. Τρέχοντες Φόροι & Τέλη	1.103	896
β. Οφειλόμενες κρατήσεις Κοινωνικής Ασφάλισης	1.294	1.196
γ. Προμηθευτές	1.696	3.647
δ. Πληρωτέα Ποσά για Λογαριασμό Τρίτων	7.322	6.776
ε. Επιταγές	11.567	9.288
ζ. Δεδουλευμένα Έξοδα Τόκων	8.073	4.400
η. Λοιπά	1.594	2.315
Γενικό Σύνολο	32.649	28.518

4. Ίδια κεφάλαια

Κατά την διάρκεια του έτους 2004, δεν υπήρξε κάποια σημαντική μεταβολή στον λογαριασμό ιδίων κεφαλαίων με εξαίρεση την μεταφερθείσα ζημιά της περιόδου. Ετσι, το σύνολο της καθαρής θέσης στο τέλος Δεκεμβρίου 2004 διαμορφώθηκε στο ποσό των το € 149,975, και αναλύεται ως ακολούθως:

	2004	2003
Μετοχικό Κεφάλαιο	162.893	162.893
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	133.858	133.858
Αποθεματικά Αναπροσαρμογής	(1.582)	(1.713)
Συσσωρευμένη Ζημιά	(145.194)	(111.329)
Σύνολο	149.975	183.709

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

1. Ατομικός Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσεως

Ξεκινώντας από το 2003, η τράπεζα ετοιμάζει τις οικονομικές καταστάσεις, Ισολογισμό και αποτελέσματα χρήσεως, με βάση τα διεθνή πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς (ΔΠΧΑ)

α. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν στο τέλος του 2004 σε € 56.098 έναντι € 41.800 του 2003, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης των € 14.298 ή 34%.

Η σημαντική πιστωτική επέκταση της Τράπεζας αντανακλάται ξεκάθαρα στη συνεισφορά των τόκων χορηγήσεων στα καθαρά έσοδα από τόκους. Η σχετική αύξηση για το 2004 έναντι του 2003 ήταν 68%, ενώ η περαιτέρω συρρίκνωση της συμμετοχής των τόκων από χρεόγραφα κατά 71% θα πρέπει να σημειωθεί (μείωση κατά € 12.319).

Να σημειωθεί η μείωση των εξόδων τόκων από *repos*, με παρόμοια αύξηση αυτών από καταθέσεις, αντανακλώντας την προσπάθεια της τράπεζας να μειώσει το χαρτοφυλάκιο των *repos*.

β. Έσοδα από προμήθειες

Οι συνολικές προμήθειες της Τράπεζας διαμορφώθηκαν για το 2004 σε € 21.419 συγκρινόμενες με το ποσό των € 17.328 του 2003. Αυτή η σύγκριση παρουσιάζει μια αύξηση της τάξης των € 4.091 ή 23,6%.

Παρομοίως, οι προμήθειες έξοδα για το 2004 έφτασαν το ποσό των € 8.992 σε σχέση με τα € 7.603 του 2003, παρουσιάζοντας μια αύξηση ποσού € 1.389 ή 18,3%.

Τέλος οι καθαρές προμήθειες για το 2004 έφτασαν τα € 12.427 συγκρινόμενο με το € 9.725 του 2003, παρουσιάζοντας μια αύξηση ποσού € 2.702 ή 27,8%.

Η ανωτέρω σημειωθείσα αύξηση οφείλεται κυρίως στις προμήθειες δανείων, προμήθειες από πιστωτικές κάρτες, επιταγές και λοιπούς τύπους προμηθειών (*factoring*, συναλλαγές μέσω ATMs, εμβάσματα κλπ).

γ. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα "Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών πράξεων " (αποτελέσματα από αγοραπωλησίες και αποτιμήσεις χρεογράφων, αποτελέσματα συναλλάγματος, αποτελέσματα παραγωγών και έσοδα συμμετοχών) διαμορφώθηκαν ως εξής:

Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών πράξεων	2004	2003	Διαφορά.	%
Ζημιές εμπορικού χαρτοφυλακίου Χεωγράφων και Παραγωγών	(741)	(2.480)	1.739	(70,12)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(690)	1.399	(2.089)	(149,32)
Σύνολο	(1.431)	(1.081)	(350)	32,38

Όλα ανεξαιρέτως τα παράγωγα προϊόντα, ανεξαρτήτως του σκοπού τους, θεωρούνται ότι ανήκουν στο Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο και τα αποτελέσματα αποτίμησής τους εμφανίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο ανωτέρω χειρισμός κρίθηκε σκόπιμος επειδή δεν πληρούνταν οι όροι και οι προϋποθέσεις για λογιστική αντιστάθμισης, όπως αυτή ορίζεται από το Δ.Π.Χ.Α. Νο. 39 (τεκμηρίωση, αποτελεσματικότητα αντιστάθμισης).

δ. Έσοδα / Έξοδα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Όπως έχει ήδη αναφερθεί ανωτέρω, κατά την διάρκεια του έτους η τράπεζα πούλησε την συμμετοχή της στην Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ, το δε αποτέλεσμα της εν λόγω πράξης, για σκοπούς ατομικών οικονομικών καταστάσεων, ζημιά ποσού € 811, καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης.

ε. Γενικά Έξοδα

Τα Γενικά Έξοδα της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των δαπανών προσωπικού) διαμορφώθηκαν για την χρήση του 2004 στο ποσό των € 86.274 έναντι € 90.511 του 2003, εμφανίζοντας μείωση κατά € 4.237 ή - 4,7%, παρά την επέκταση της Τράπεζας στις νέες δραστηριότητες (SMEs & Private) που πρωτοξεκίνησαν το 2003.

Κύριος παράγων ήταν η μείωση του ποσού των αποσβέσεων που το 2004 ανήλθε στο ποσό των € 11.868, συγκρινόμενο με το ποσό των € 18.382 του 2003, δεδομένου ότι οι κύριος όγκος των επενδύσεων πραγματοποιήθηκε τα προηγούμενα χρόνια.

Είναι σημαντικό να αναφερθεί η νέα πολιτική ελέγχου των εξόδων μέσω επαναδιαπραγματεύσεων των διαφόρων συμβολαίων και καλύτερων διαδικασιών η οποία είχε σαν αποτέλεσμα την σημαντική μείωση των λοιπών γενικών διοικητικών εξόδων (€ 35.921 για το 2004 έναντι € 39.919 για το 2003).

Ο αριθμός των καταστημάτων αυξήθηκε κατά 1 καταστήματα σε σχέση με το 2003, ενώ ο αριθμός του προσωπικού αυξήθηκε κατά 29 άτομα, φτάνοντας τα 989 για το έτος, σε σχέση με τα 960 του 2003. Αυτός ο λόγος, μαζί με τις ετήσιες αυξήσεις των μισθών, εξηγεί την αύξηση του κόστους προσωπικού (€ 37.184 για το 2004 έναντι € 30.898 του 2003)

Ας σημειωθεί τέλος, ότι η τράπεζα συνεχίζει να επιδεικνύει εξαιρετικό λόγο 9 υπαλλήλων ανά κατάστημα.

στ. Προβλέψεις

Η πολύ καλή ποιότητα των χορηγήσεων της Τράπεζας αντανακλάται στο ποσό των προβλέψεων με το οποίο επιβαρύνθηκε η χρήση του 2004. Οι προβλέψεις του έτους διαμορφώθηκαν σε € 11.378 έναντι € 2.018 του 2003.

ζ. Αποτέλεσμα προ φόρων

Η προ φόρων ζημία της χρήσης 2004 διαμορφώθηκε σε € 28.865 έναντι ζημίας € 40.843 του 2003.

Η βελτίωση αυτή είναι το αποτέλεσμα της επικεντρωμένης πολιτικής της τράπεζας πάνω στα επιλεγμένα τμήματα της αγοράς.

η. Φόρος εισοδήματος

Τα Δ.Π.Χ.Α αναγνωρίζουν τον φόρο εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Η τράπεζα εφαρμόζοντας τα Δ.Π.Χ.Α. υπολόγισε τον αναβαλλόμενο φόρο για την τρέχουσα χρήση. Εντούτοις, όπως έχει ήδη αναφερθεί ανωτέρω, κατά τον Δεκέμβριο του προηγούμενου έτους, η Κυβέρνηση ανακοίνωσε τους μειωμένους συντελεστές φόρου εισοδήματος, εφαρμοστέους από το 2005 και μετέπειτα. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα τον επανυπολογισμό του φόρου του τρέχοντος έτους όπως επίσης και του συσσωρευμένου αναβαλλόμενου φόρου των προηγούμενων ετών.

Έτσι, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, το ποσό του φόρου του 2004 εμπεριέχει όχι μόνον το ποσό που αφορά το 2004 αλλά, και το αποτέλεσμα της επανεκτίμησης των προηγούμενων ετών.

Το τελικό ποσό για το 2004 διαμορφώθηκε σε € -5.000 έναντι € 14.197 (θετικός φόρος) της προηγούμενης χρήσης και επέδρασε αρνητικά στην πιθανή μείωση των ζημιών του τρέχοντος έτους.

Σημειώνεται ότι με βάση την Ελληνική νομοθεσία οι ζημιές κάθε χρήσης μεταφέρονται προς συμψηφισμό για πέντε έτη. Οι χρήσεις 2000 και 2001 συνιστούν ενιαία χρήση, η φορολογική ζημία της οποίας μπορεί να συμψηφιστεί με κέρδη που θα πρέπει να προκύψουν μέχρι και το 2006.

Σημειώνεται επίσης ότι με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας, τα κέρδη που αναμένεται να προκύψουν κατά το 2005 και 2006, θα υπερκαλύψουν τη ζημία της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσεως (2000 – 2001), και έτσι τα ποσά των φορολογικών ζημιών αυτής της περιόδου θα απορροφηθούν.

θ. Αποτέλεσμα μετά από φόρους

Το μετά φόρων αποτέλεσμα της Τράπεζας (ζημία) διαμορφώθηκε τελικά για το 2004 σε € 33.865, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το 2003 ήταν € 26.646.

III. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που περατώθηκε την 31.12.2004 ακολουθήθηκαν οι εξής βασικές λογιστικές αρχές:

1. Πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβέσεις τους.

Τα κονδύλια των παγίων περιουσιακών στοιχείων εμφανίζονται στις αξίες κόστους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον Λογαριασμό Αποτελεσμάτων με την ευθεία μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής έχει ως ακολούθως.

Βελτιώσεις επί ενοικιασθέντων ακινήτων	3 - 12 έτη
Έπιπλα και Εξοπλισμός	5 - 12 έτη
Λογισμικό	3 - 4 έτη

Οι Αποσβέσεις των επίπλων και του εξοπλισμού (έπιπλα, χρηματοκιβώτια, μηχανές γραφείου, μεταφορικά μέσα κ.λ.π.), αρχίζουν να υπολογίζονται από την ημερομηνία της χρησιμοποίησής τους.

Η ίδια πρακτική ακολουθήθηκε και για τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την επέκταση της Τράπεζας σε νέους τομείς και δραστηριότητες (καταστήματα κ.λ.π.), των οποίων η έναρξη τοποθετείται μεταγενέστερα της πραγματοποίησης των σχετικών δαπανών.

2. Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31/12/2004 και οι σχετικές διαφορές αποτίμησης, κέρδη ή ζημιές, μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης της Τράπεζας.

Τα ομόλογα, ανεξαρτήτως αντιστάθμισης ή μη, αλλά και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures), αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή τους κατά το κλείσιμο της 31/12/2004 και οι διαφορές αποτίμησης που προέκυψαν, εμφανίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της Τράπεζας.

Τα αποτελέσματα των συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps), υπολογίστηκαν κλιμακωτά (on accrual basis), με βάση την πραγματική διάρκεια των πράξεων αυτών και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως, εξομοιούμενα με τον τρόπο αυτό με τους τόκους και τα συναφή αποτελέσματα. Στα αποτελέσματα χρήσης μεταφέρθηκε και η διαφορά αποτίμησης που προέκυψε από την αποτίμησή τους στο τέλος κάθε χρήσης (χρηματοοικονομικά αποτελέσματα).

3. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση – Αμοιβαία κεφάλαια.

Τα μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα αξία κατά την 31/12/2004, με την τρέχουσα τιμή να έχει υπολογιστεί στην τιμή κλεισίματος του μηνός Δεκεμβρίου 2004 και η διαφορά αποτίμησης που προέκυψε μεταφέρθηκε στην Καθαρή Θέση της Τράπεζας.

4. Συμμετοχές των απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε συνάλλαγμα.

Για την Τράπεζα οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορούν τις εταιρείες Bank Europa SA και Nova Πρακτορειακή Μον. Ε.Π.Ε. Οι συμμετοχές αυτές αποτιμήθηκαν στην τιμή κτήσεως τους.

5. Αποτίμηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε συνάλλαγμα.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή Fixing του επίσημου δελτίου τιμών συναλλάγματος της Τραπέζης Ελλάδος / Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31ης Δεκεμβρίου 2004, και οι διαφορές αποτίμησης που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στον λογαριασμό «Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων» της κλειόμενης χρήσεως.

6. Αποζημιώσεις αποχωρούντος και απολυομένου προσωπικού.

Κατά την διάρκεια τους έτους, η Τράπεζα σχημάτισε προβλέψεις, για καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, βάσει σχετικής αναλογιστικής μελέτης.

7. Εκτοκισμός χορηγητικών λογαριασμών.

Κατά τον εκτοκισμό των χορηγήσεων εφαρμόστηκαν οι διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 2076/1992, σύμφωνα με τις οποίες δεν λογίζονται τόκοι, εφόσον στο λογαριασμό παραμένουν ανεξόφλητοι τόκοι πέραν του εξαμήνου από την ημερομηνία λογισμού τους.

Αθήνα, 16 Φεβρουαρίου 2005

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Δημήτριος Π. Κοντομηνάς