



ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2004



>> OUR VISION

Laiki Group has a vision. A vision that is far-reaching, ambitious and realistic.

Our vision is fulfilled daily through our commitment to stand out as the **most dynamic, effective and reliable financial organisation.**

Our vision is realised day by day through the use of our expertise, the persistence, the methodical work and the zeal and enthusiasm of all of us.

The modern era offers unlimited opportunities both at home and internationally. We open up new paths, become more effective, more reliable, and every day we set our goals higher.



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σε πίσα

Διοικητικό Συμβούλιο & Ανώτατη Διεύθυνση	2
Σημαντικά Οικονομικά Στοιχεία	3
Χαιρετισμός Εκτελεστικού Προέδρου	6
Παρατηρήσεις Διευθύνοντος Συμβούλου	10
Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη	19
Θεσμικές, Οικονομικές Εξεπλίξεις	20
Ανάλυση Οικονομικών Αποτελεσμάτων	24
Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης	36
Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου	40
Οικονομικές Καταστάσεις	45
Σημαντικές Διευθύνσεις	114

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ & ΑΝΩΤΑΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Κίκης Ν. Λαζαρίδης *Πρόεδρος*
Μιχάλης Ρ. Ερωτόκριτος *Διευθύνων Σύμβουλος*
Μάριος Ε. Λανίτης
Πλάτων Ε. Λανίτης
Ανδρέας Λουρουτζιάτης
Ρένα Ρουθιθά Πάνου
Χρήστος Παπαέλληνας
Μιχάλης Σαρρής
Ανδρέας Φιλίππου
Γιώργος Ψημολοφίτης
Anthony Townsend

ΑΝΩΤΑΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

Κίκης Ν. Λαζαρίδης *Εκτελεστικός Πρόεδρος*
Μιχάλης Ρ. Ερωτόκριτος *Διευθύνων Σύμβουλος*
Παναγιώτης Κουννής *Γενικός Διευθυντής*
Μιχάλης Λούης *Γενικός Διευθυντής*
Νεοκλής Λυσάνδρου *Γενικός Διευθυντής*
Πέτρος Πέτρου *Γενικός Διευθυντής*
Χρίστος Στυλιανίδης *Γενικός Διευθυντής*

ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

Στέφανος Χατζηϊωσήφ

ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ

Αννίτα Φιλιππίδου

ΕΛΕΓΚΤΕΣ

PricewaterhouseCoopers

ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Τάσσος Παπαδόπουλος & Σία

ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟ ΓΡΑΦΕΙΟ

Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία

ΣΗΜΕΙΩΣΗ

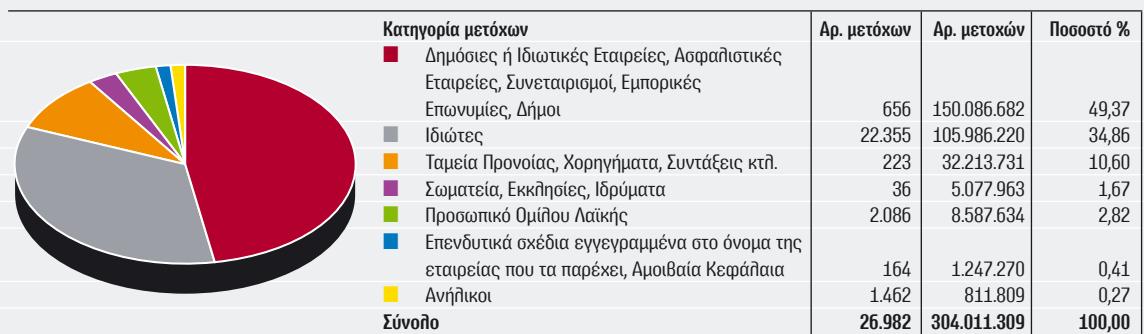
Η Ετήσια Γενική Συνέλευση θα γίνει στις 25 Μαΐου, 2005, στις 6:00 μ.μ.,
στο ξενοδοχείο Hilton Park, στη Λευκωσία.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	2004 ΛΚ'000	2003 ΛΚ'000	2002 ΛΚ'000	2001 ΛΚ'000	2000 ΛΚ'000
Κέρδος από εργασίες Ομίλου	83.469	65.951	51.425	19.871	82.341
Κέρδος/(ζημιά) που αναπογεί στους μετόχους	21.100	9.511	(51.284)	(9.263)	46.526
Κεφαλαιακοί πόροι					
Κεφάλαιο	152.450	152.450	151.819	149.404	149.107
Αποθεματικά	152.473	127.962	119.423	152.895	220.071
Δανειακό κεφάλαιο	214.124	215.068	148.723	149.015	40.141
Συμφέρον μειοψηφίας μετόχων	<u>34.904</u>	<u>29.393</u>	<u>26.039</u>	<u>28.062</u>	<u>33.316</u>
	553.951	524.873	446.004	479.376	442.635
Καταθέσεις	4.734.759	4.262.283	4.138.302	3.956.361	3.438.539
Χορηγήσεις	3.459.375	3.123.582	2.913.825	2.601.348	2.224.458
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	5.692.646	5.075.474	4.878.240	4.714.635	4.063.387
Σύνολο κεφαλαιακών πόρων/					
Σύνολο ενεργητικού	9,7%	10,3%	9,1%	10,2%	10,9%
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13,3%	13,8%	12,3%	14,5%	13,9%
Απόδοση μέσου όρου συνόλου στοιχείων ενεργητικού	0,39%	0,19%	(1,07%)	(0,21%)	1,21%
Κατά συνήθη μετοχή					
Κέρδος/(ζημιά) – σεντ	6,9	3,1	(17,0)	(3,1)	15,8
Μέρισμα – σεντ	3	-	-	8	12
Κεφάλαιο και αποθεματικά – ΛΚ	1,00	0,92	0,90	1,01	1,24

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

Εκδοθέν κεφάλαιο: 304.011.309



ΔΥΝΑΜΙΣΜΟΣ



Η υποποίηση ενός οράματος απαιτεί συλλογική προσπάθεια και δυναμισμό, γνωρίσματα που διαθέτει το νεανικό, άρτια καταρτισμένο και αφοσιωμένο ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου. Απαιτεί ταυτόχρονα μια θετική δυναμική.

Η Κύπρος, με την ένταξη της στην Ευρωπαϊκή Ένωση εισήλθε ήδη σε μια νέα θετική δυναμική. Τη δυναμική αυτή αναγνωρίζει και αξιοποιεί η στρατηγική του Ομίλου στην πορεία υποποίησης του οράματος και των στόχων του.

**ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΥ ΠΡΟΕΔΡΟΥ
ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΛΑΙΚΗΣ ΚΙΚΗ Ν. ΛΑΖΑΡΙΔΗ**





Αγαπητοί Μέτωποι,

Το 2004 ο Όμιλος Λαϊκής αύξησε σημαντικά την κερδοφορία του, ενώ παράλληλα προώθησε με επιτυχία τις κύριες στρατηγικές του επιδιώξεις. Τούτο έγινε κατορθωτό, παρά τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες που επικρατούσαν, τον εντεινόμενο ανταγωνισμό, το αυστηρότερο θεσμικό πλαίσιο που ίσχυσε και το υποτονικό κλίμα στο κυπριακό χρηματιστήριο.

Το κέρδος από εργασίες του Ομίλου, εξαιρουμένων των προβλέψεων, ανήλθε στα ΛΚ 83,4 εκ., σε σύγκριση με ΛΚ 66,0 εκ. το 2003. Αφού ληφθεί υπόψη και η μεταφορά ΛΚ 4,9 εκ. από το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων πάρατεταμένης μείωσης στην αξία κάποιων επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, το κέρδος που αναπογεί στους μετόχους ανήλθε στα ΛΚ 21,1 εκ. σημειώνοντας αύξηση 121,8% σε σχέση με το 2003. Η απόδοση κεφαλαίων αυξήθηκε από 3,4% το 2003 στο 7,2%, ωστόσο υπολείπεται ακόμη από το επιθυμητό επίπεδο.

Η ιδιαίτερα ικανοποιητική απόδοση του Ομίλου κατά το 2004 έγινε κατορθωτή χάρη στη γενικότερη στρατηγική που εφαρμόσαμε, αλλά και στη δέσμευση του προσωπικού μας για καλύτερες επιδόσεις. Ιδιαίτερη σημασία δόθηκε στην κινητοποίηση του συνόλου του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου για ποιοτική αύξηση των πωλήσεων και των εσόδων. Ως αποτέλεσμα τα έσοδα από εργασίες σημείωσαν άνοδο 13,0% σε σχέση με το 2003.

Επιστέγασμα των προσπαθειών μας το 2004 ήταν η ανακήρυξη της Λαϊκής Τράπεζας σε τράπεζα της χρονιάς στην Κύπρο από το περιοδικό «The Banker» των «Financial Times». Η σημαντική αυτή διάκριση μας ικανοποιεί ιδιαίτερα, γιατί δείχνει ότι βρισκόμαστε στον ορθό δρόμο από άποψη στρατηγικής και πλειουργίας.

Κατά το 2004 ακολουθήσαμε μια πιο ορθολογιστική τιμολογιακή πολιτική με υπολογισμό των κινδύνων που αναλαμβάνονται, γεγονός που είχε θετική επίδραση στα καθαρά εισοδήματα από τόκους. Πρόσθετα, θετική επίπτωση άσκησε και η αύξηση του επιτοκίου από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και των επιτοκίων στα ξένα νομίσματα, αφού θετίωσε τις αποδόσεις από τα ρευστά διαθέσιμα.

Μέσα στα σημερινά δεδομένα του εντεινόμενου ανταγωνισμού και των επευθεροποιημένων αγορών, προσδίδουμε αυξημένη σημασία στον έπειγχο του κόστους πλειουργίας. Η στρατηγική που εφάρμοσε ο Όμιλος για περιορισμό των πλειουργικών εξόδων ήταν επιτυχής, αφού, σε συνδυασμό με την αύξηση των εσόδων από εργασίες ο δείκτης εξόδων προς έσοδα μειώθηκε σημαντικά από 66,38% το 2003 σε 62,34% το 2004.

Ιδιαίτερη έμφαση δίνουμε, επίσης, στην προσφορά υπηρεσιών ψηλής ποιότητας και ευέλικτων προϊόντων με επικυριακά χαρακτηριστικά που είναι προσαρμοσμένα στις ανάγκες των πελατών μας. Πρόσθετα, στο υπό επισκόπηση έτος συνεχίζαμε τις προσπάθειες για αξιοποίηση όλων των καναλιών εξυπηρέτησης με σκοπό την επικερδή ανάπτυξη των εργασιών και την περαιτέρω βελτίωση του επιπέδου εξυπηρέτησης των πελατών.

Κύριος άξονας της στρατηγικής μας είναι η περαιτέρω διεθνοποίηση των εργασιών με στόχο τη διεύρυνση και διαφοροποίηση των πηγών κερδοφορίας, δεδομένου του μικρού μεγέθους της εγκώριας αγοράς. Η συνεισφορά των εργασιών εξωτερικού στο σύνολο των κερδών του Ομίλου πριν από τις προβλέψεις ανήλθε στο 25,2%.

Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε και θα συνεχίσει να δίνεται στην επέκταση στην Ελλάδα. Η κερδοφορία του Ομίλου στην Ελλάδα διευρύνθηκε με ικανοποιητικούς ρυθμούς, παρά το ότι η παρουσία μας στην αγορά αυτή βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον. Η επέκταση της Τράπεζας στην ελληνική αγορά θα συνεχιστεί ταχύρρυθμα, με στόχο την αύξηση των καταστημάτων στα 60, περίπου, μέχρι το τέλος του 2006, από 48 στο τέλος του 2004. Η προσοχή μας επικεντρώνεται στην επέκταση των εργασιών της πιλανικής τραπεζικής και στην περαιτέρω ενίσχυση του πελατοπογίου από μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Οι εργασίες του Ομίλου στο Ηνωμένο Βασίλειο ακολούθησαν ανοδική πορεία. Ταυτόχρονα έγιναν επενδύσεις που αφορούν την τεχνολογία και την αναβάθμιση του δικτύου καταστημάτων. Πολύ ικανοποιητικές επιδόσεις παρουσίασε και η Τράπεζα στην Αυστραλία, η οποία έθεσε παράλληλα σε πλειοψηφία το όγδοο κατάστημά της. Σημειώνεται, επίσης, ότι το 2004 ο Όμιλος επέκτεινε τις υπηρεσίες της ημεκτρονικής τραπεζικής στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Αυστραλία.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής για επέκταση των δραστηριοτήτων μας στο εξωτερικό, άρχισε τη πλειοψηφία της στις 2 Μαρτίου, στο σύμπλεγμα των βρετανικών νήσων Channel Islands, νέα θυγατρική τράπεζα του Ομίλου μας με την επωνυμία Laiki Bank (Guernsey) Limited. Η νέα τράπεζα, που πλειοψηφίσει ύστερα από άδεια που εξασφάλισε από τις εποπτικές αρχές του Guernsey, στόχο έχει να προσφέρει μια σειρά από ανταγωνιστικά καταθετικά προϊόντα. Πολύ σύντομα η ποικιλία των προσφερόμενων προϊόντων της θα διευρυνθεί σημαντικά.

Προτεραιότητα αποτελεί και η βελτίωση της ποιότητας των χορηγήσεων με τη μείωση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σ' αυτό το πλαίσιο προωθήθηκε μια σειρά μέτρων πολιτικής, όπως είναι η βελτίωση της διαδικασίας αξιολόγησης όσον αφορά την παραχώρηση νέων χορηγήσεων και η ενίσχυση της Διεύθυνσης Εισπραξης Χρεών. Τα αποτελέσματα ήταν θετικά, αφού οι προβλέψεις μειώθηκαν κατά 5,3% σε σχέση με το 2003 και ανήλθαν στα ΛΚ 46,9 εκ. Ταυτόχρονα, παρά την εισαγωγή από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αυστηρότερων κανονισμών σχετικά με την κατηγοριοποίησή τους, ο δείκτης μη

εξυπηρετούμενων χορηγήσεων προς τις μεικτές χορηγήσεις [εξαιρουμένων των τόκων υπό αναστολή] υποχώρησε στο 11,5% στο τέλος του έτους σε σχέση με 12,4% στις αρχές του 2004.

Λαμβάνοντας υπόψη αυτά τα δεδομένα, σε συνδυασμό με την εξαιρετική οικονομική ευρωστία του Ομίλου και την ανάγκη διατήρησης της ισχυρής κεφαλαιακής του επάρκειας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να υποθάπει εισήγηση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για καταβολή μερίσματος ύψους τριών σεντ ανά μετοχή για τη χρήση του έτους 2004. Η ενέργεια αυτή σηματοδοτεί τη δυναμική επιστροφή του Ομίλου στη μερισματική πολιτική που ακολουθείτο μέχρι το 2001.

Η ένταξη στην Ευρωπαϊκή Ένωση επέφερε σημαντικές αλλαγές στο περιβάλλον πλειουργίας του Ομίλου μας. Άμεση συνέπεια των αλλαγών αυτών είναι η δημιουργία πιο ανταγωνιστικών συνθηκών, νέων προκλήσεων, απλά και νέων ευκαιριών. Στρατηγική επιδίωξή μας είναι η προσαρμογή στα νέα δεδομένα, με στόχο να αξιοποιηθούν οι ευκαιρίες και να αντιμετωπιστεί με επιτυχία ο ανταγωνισμός. Η μεγαλύτερη πρόκληση που αντιμετωπίζουμε είναι να αυξήσουμε την ικανότητα του Ομίλου μας να ανταγωνίζεται με επιτυχία στις διάφορες αγορές στις οποίες έχει παρουσία και να πετύχουμε ψηλότερες αποδόσεις σε όλους τους τομείς.

Είμαστε βέβαιοι ότι ο Όμιλος Λαϊκής θα αντιμετωπίσει με επιτυχία τις νέες συνθήκες που διαμορφώνονται στην αγορά και θα συνεχίσει σταθερά την ανοδική του πορεία. Η μέχρι τώρα επιτυχημένη διεθνής παρουσία του, τα ευέλικτα συστήματα και η υποδομή που διαθέτει, η κουλτούρα που τον χαρακτηρίζει απέναντι στις αλλαγές και η ποιότητα και αφοσίωση της Διεύθυνσης και του προσωπικού του αποτελούν εχέγγυα για τη μελλοντική του πορεία.

Συντελεστές της πολύ ικανοποιητικής απόδοσης του Ομίλου μας το 2004 ήταν η διοίκηση, το προσωπικό, οι μέτοχοι, οι πελάτες μας και γενικά το ευρύτερο κοινό των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούμαστε, προσφέροντας χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. Σε όλους εκφράζω τις ειλικρινείς μου ευχαριστίες και την εκτίμησή μου για την εμπιστοσύνη με την οποία μας περιβάλλουν.

Κίκης Ν. Λαζαρίδης
Εκτελεστικός Πρόεδρος
Λευκωσία, 6 Απριλίου, 2005

**ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ
ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΛΑΙΚΗΣ ΜΙΧΑΛΗ Ρ. ΕΡΩΤΟΚΡΙΤΟΥ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ 2004**





➤ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Οι τραπεζικές δραστηριότητες εσωτερικού διεξήχθησαν σε έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον, ιδιαίτερα όσον αφορά τα καταθετικά προϊόντα. Κύρια χαρακτηριστικά της τραπεζικής αγοράς ήταν η αύξηση των επιτοκίων, η επιτάχυνση του ρυθμού αύξησης των καταθέσεων και η αυξημένη ζήτηση δανείων από τον τομέα των κατασκευών και από τα νοικοκυριά, για στεγαστικούς και καταναλωτικούς σκοπούς. Μέσα σε αυτές τις συνθήκες, δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στην αύξηση των πωλήσεων και στην πιο ορθολογιστική τιμολόγηση των προϊόντων με υπολογισμό των κινδύνων που αναλαμβάνονται, χωρίς να παραβλέπονται οι μεταβαλλόμενες τάσεις στην αγορά. Παρά το ανταγωνιστικό περιβάλλον που επικράτησε, η αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους κρίνεται πολύ ικανοποιητική.

Οι προσπάθειες του Ομίλου μας στον τομέα της πλιανικής τραπεζικής επικεντρώθηκαν στην αύξηση των ποιοτικών πωλήσεων. Κατά το 2004 η ποικιλία των προϊόντων εμπλουτίστηκε με σειρά νέων καταθετικών προϊόντων που ικανοποίησαν τις νέες απαιτήσεις της αγοράς και βοήθησαν στην αύξηση των πωλήσεων. Όσον αφορά τις χορηγήσεις, έμφαση δόθηκε στην ανάπτυξη και προώθηση στην αγορά νέων ανταγωνιστικών προϊόντων που καλύπτουν κυρίως στεγαστικές και φοιτητικές ανάγκες. Πάγιος στόχος μας είναι η προσφορά ευέλικτων προϊόντων με ελκυστικά χαρακτηριστικά που να είναι προσαρμοσμένα στις ανάγκες των πελατών μας.

Στον τομέα των καρτών, το περιβάλλον ήταν έντονα ανταγωνιστικό. Παρά το ότι η αγορά παρουσίασε επιβράδυνση το 2004, οι πληρωμές μέσω καρτών συνέχισαν να αυξάνονται με πιο γοργό ρυθμό από το ρυθμό αύξησης του ονομαστικού ΑΕΠ. Κύρια επιδίωξη της Υπηρεσίας Καρτών ήταν η διατήρηση ενός ισχυρού μεριδίου αγοράς και, παράλληλα, η σημαντική συνεισφορά στην κερδοφορία του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, προτεραιότητα δόθηκε στην ενίσχυση των κινήτρων προς τους πελάτες με ειδικές εκστρατείες και στην αναβάθμιση του πρωτοποριακού σχεδίου πιστότητας «Ψωνίστε - Κερδίστε». Τα αποτελέσματα ήταν θετικά, δεδομένου ότι ο κύκλος εργασιών, περιλαμβανομένων των πράξεων μέσω των ATM, αυξήθηκε κατά 9,5%.

Στη διάρκεια του 2004 άρχισε η υλοποίηση σημαντικών έργων που συνοδεύουν την εφαρμογή της νέας δομής των τραπεζικών εργασιών εσωτερικού, όπως είναι η απλοποίηση και κεντροποίηση των διαδικασιών. Οι απλαγές αυτές θα συνεχιστούν και το 2005 και αναμένεται να αναβαθμίσουν το επίπεδο εξυπηρέτησης των πελατών, να υποθιμήσουν τη διαδικασία των πωλήσεων, περιλαμβανομένων των πράξεων μέσω σταυροειδών πωλήσεων, και να συμβάλουν στον έλεγχο του κόστους πλειουργίας.

Η ένταξη στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.) βελτίωσε τις προϋποθέσεις για αναβάθμιση του ρόλου της Κύπρου ως περιφερειακού οικονομικού κέντρου. Ο συντελεστής εταιρικού φόρου ύψους 10%, που είναι ο χαμηλότερος στην Ε.Ε., η στρατηγική θέση της Κύπρου και η υποδομή που διαθέτει σε πολλούς τομείς, ενισχύουν περισσότερο την προοπτική αυτή. Το 2004 συνεχίστηκε η προσπάθεια βελτίωσης των υπηρεσιών που προσφέρουμε στον τομέα των διεθνών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, με στόχο την προσφορά μιας ολοκληρωμένης, ποιοτικά αναβαθμισμένης και ταχύτερης εξυπηρέτησης προς τους πελάτες μας. Έμφαση δόθηκε επίσης στην περαιτέρω προώθηση των προϊόντων και υπηρεσιών της Υπηρεσίας Διεθνών Επιχειρήσεων μέσω των επαγγελματιών δικηγόρων και ποιοιστών.

Κύρια επιδίωξη της Υπηρεσίας Προσωπικής Τραπεζικής στο υπό επισκόπηση έτος ήταν η ταχύρρυθμη επέκταση των εργασιών και η περαιτέρω ενίσχυση των σχέσεων της με τους πελάτες. Συνεχίστηκε επίσης η πολιτική σύναψης συνεργασιών με διεθνούς φόμης επενδυτικούς οίκους για την προώθηση των προϊόντων τους. Στο πλαίσιο αυτό, επιτεύχθηκαν νέες συνεργασίες στον τομέα των δομημένων προϊόντων (structured products) και στα διεθνή αμοιβαία κεφάλαια με επίκεντρο την κεντρική και ανατολική Ευρώπη. Παράλληλα, σε συνεργασία με την Υπηρεσία Διαπραγμάτευσης Συναπλάγματος και Διαθεσίμων, δημιουργήθηκε ένας σημαντικός αριθμός δομημένων προϊόντων για την κάλυψη συγκεκριμένων επενδυτικών αναγκών των πελατών. Οι προσπάθειες της Υπηρεσίας το 2004 είκαν πολύ θετικά αποτελέσματα, αφού τα υπό διαχείριση κεφάλαια και η κερδοφορία της αυξήθηκαν σημαντικά.

Ένας από τους βασικούς στόχους του Ομίλου μας είναι η θελτίωση της ποιότητας των χορηγήσεων με τη μείωση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σ' αυτό το πλαίσιο προωθήθηκε μια σειρά μέτρων πολιτικής. Μεταξύ αυτών είναι η θελτίωση της διαδικασίας αξιολόγησης όσον αφορά την παραχώρηση νέων χορηγήσεων. Η ικανότητα αποπληρωμής, η ποιότητα των εξασφαλίσεων και η αξιοπιστία των πελατών αποτελούν κύρια κριτήρια στην αξιολόγηση των αιτήσεων τους. Ταυτόχρονα, υιοθετήθηκαν νέες διαδικασίες για την ταχύτερη και αποτελεσματικότερη είσπραξη των καθυστερημένων απαιτήσεων, ενώ ενισχύθηκε και αναβαθμίστηκε σε Διεύθυνση η Υπηρεσία Είσπραξης Χρεών. Πρόσθετα, προωθήθηκε η διενέργεια επενδύσεων σε τεχνολογία που θα θελτιώσει την παρακολούθηση και είσπραξη καθυστερημένων δανείων.

Οι προοπτικές του τομέα των εγχώριων τραπεζικών δραστηριοτήτων για το 2005 κρίνονται θετικές, νοούμενοι ότι θα συνεχιστεί η πορεία ανάκαμψης της κυπριακής οικονομίας και εφόσον θελτιώθει η κατάσταση στο κυπριακό χρηματιστήριο. Περιοριστικοί παράγοντες είναι ο εντεινόμενος ανταγωνισμός, η ταχύρρυθμη διόγκωση του εργατικού κόστους και η ανάγκη ψηλών προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις. Ιδιαίτερη έμφαση θα συνεχίσει να δίνεται σε τομείς με συγκριτικά μεγαλύτερα περιθώρια ανάπτυξης, όπως είναι οι κάρτες, η προσωπική τραπεζική και η παροχή τραπεζικών υπηρεσιών σε διεθνείς επιχειρηματικές μονάδες.

Laiki eBank

Το 2004 ήταν μια πετυχημένη χρονιά για τη Laiki eBank, αφού ο αριθμός των συνδρομητών ξεπέρασε τις 96.000, παρουσιάζοντας αύξηση 12%. Η εύκολη πρόσβαση στην ηλεκτρονική τράπεζα 24 ώρες το εικοσιτετράωρο, απλή και η ποικιλία των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει η Laiki eBank, τα οποία είναι τα πιο ανταγωνιστικά στην αγορά, συνέτειναν σε σημαντική άνοδο στη χρήση της Laiki eBank ύψους 22% σε σχέση με το 2003. Σημαντική ήταν και η αύξηση κατά 35% στον αριθμό των ηλεκτρονικών πλογαριασμών, σε σχέση με το τέλος του 2003.

Έχοντας υπόψη τις τάσεις που παρουσιάζονται για αυξημένη διείσδυση της ηλεκτρονικής τραπεζικής στην αγορά, έχει εμπλουτιστεί και αναβαθμιστεί η πρωτοποριακή υπηρεσία Laiki eBank Alerts που γνωρίζει τεράστια επιτυχία.

Επίσης, το 2004 η Laiki eBank αναβάθμισε και επέκτεινε την υπηρεσία Laiki eTrading. Η υπηρεσία Laiki eTrading επιτρέπει τη διενέργεια αγοραπωλησιών μετοχών μέσω του διαδικτύου στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (X.A.K.) και στο Χρηματιστήριο Αθηνών (X.A.).

➤ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Ο ασφαλιστικός κλάδος ζωής κινήθηκε σ' ένα υποτονικό κλίμα το 2004, πλόγω της συνεχιζόμενης πτώσης των τιμών στο κυπριακό χρηματιστήριο και της μειωμένης ζήτησης για προϊόντα επενδυτικού χαρακτήρα. Αντίθετα, ο κλάδος γενικών ασφαλειών παρουσίασε ικανοποιητική αύξηση.

Στο υπό επισκόπηση έτος η Laiki CypriLife σημείωσε αύξηση στα λειτουργικά της κέρδη σε σχέση με το 2003. Παράγοντες που επέδρασαν θετικά ήταν η αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου των παραδοσιακών ασφαλειών ζωής και η συγκράτηση των εξόδων.

Ιδιαίτερη έμφαση το 2004 δόθηκε στον εμπλοιουτισμό της ποικιλίας των ασφαλιστικών προϊόντων. Σ' αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία προχώρησε το Μάιο με το νέο σχέδιο Cypria Pension Plan που παρέχει, μεταξύ άλλων, πολλαπλές επιλογές και ωφελήματα στη συνταξιοδότηση. Πρόσθετα, προχώρησε στη σύναψη συνεργασίας με τη διεθνή εταιρεία International Health Insurance Danmark a/s. Μέσω της συνεργασίας αυτής η Laiki CypriLife προσφέρει τρία νέα σχέδια ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης σε ατομικό και ομαδικό επίπεδο.

Η Λαϊκή Ασφαλιστική το 2004 διατήρησε τη θέση της ως η μεγαλύτερη εταιρεία στην ασφαλιστική βιομηχανία γενικού κλάδου στην Κύπρο, με συνολικά ασφάλιστρα ΛΚ 26 εκ. ή αύξηση 11,3%. Η Εταιρεία κατόρθωσε και το 2004 να αυξήσει σημαντικά την κερδοφορία της.

Στην επίτευξη των θετικών αυτών αποτελεσμάτων συνέβασαν, μεταξύ άλλων, οι προσπάθειες για εκπογίκευση της πολιτικής όσον αφορά την αποδοχή ασφαλιστικών κινδύνων, η χρήση πρωτοποριακών μεθόδων διαχείρισης απαιτήσεων για έγκαιρη διευθέτησή τους, η θετική στη διαχείριση των χρεωστών και η συγκράτηση του κόστους διαχείρισης.

Στο υπό επισκόπηση έτος η Εταιρεία εισήγαγε στην αγορά την πρωτοποριακή υπηρεσία «24 Ώρες Συνοδηγός» σε συνεργασία με την Automobile Association (AA). Η υπηρεσία προσφέρεται δωρεάν σε όλα τα ασφαλισμένα με τη Λαϊκή Ασφαλιστική οχήματα, ανεξάρτητα από το σχέδιο ασφάλισής τους. Παρέχει 24ωρη εξυπηρέτηση και θοήσεια σε περίπτωση ατυχήματος, 24ωρη οδική θοήσεια από την AA και εκπτώσεις σε επιλεγμένα καταστήματα και υπηρεσίες αυτοκινήτου.

Οι προοπτικές του ασφαλιστικού κλάδου ζωής το 2005 αναμένεται να είναι θετικές, ωστόσο η ανάπτυξή του προβλέπεται να είναι μικρότερη από τις μεσοπρόθεσμες δυνατότητες επέκτασής του. Αντίθετα, ο ρυθμός ανάπτυξης του γενικού κλάδου αναμένεται να είναι μεγαλύτερος από το ρυθμό αύξησης του ονομαστικού ΑΕΠ.

➤ ΑΛΛΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Μέσα σε έντονα ανταγωνιστικό κλίμα, που συνοδεύτηκε από την επιτάχυνση της καταναπλωτικής ζήτησης του ιδιωτικού τομέα, η Λαϊκή Χρηματοδοτήσεις διατήρησε τον ηγετικό της ρόλο στην αγορά των χρηματοδοτήσεων. Οι προσπάθειες επικεντρώθηκαν κυρίως στην περαιτέρω διείσδυσή της στην αγορά αυτοκινήτων με πολύ θετικά αποτελέσματα. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε και στην αναβάθμιση της εξυπηρέτησης των πελατών και στη θετική της ποιότητας του χαρτοφυλακίου κορηγήσεων. Ταυτόχρονα, αναμένοντας την ψήφιση του θεσμικού πλαισίου που θα διέπει τις χρηματοδοτικές μισθώσεις, που ενδέχεται να γίνει το 2005, η Εταιρεία συνέχισε την προετοιμασία για προσφορά τέτοιων προϊόντων.

Η Λαϊκή Φάκτορς διατήρησε και το 2004 τον πρωταγωνιστικό της ρόλο στην αγορά παροχής υπηρεσιών factoring, πετυχαίνοντας, παράλληλα, ικανοποιητική αύξηση στον όγκο των εκχωρημένων χρεών και στα πλειουργικά της κέρδη. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στη διείσδυση σε τομείς της αγοράς που παρουσιάζουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης, με πολύ θετικά αποτελέσματα. Συνεχίστηκε, παράλληλα, η ενίσχυση της συνεργασίας μεταξύ της Εταιρείας και της Λαϊκή Factorizing A.E. στην Ελλάδα, με στόχο τον εμπλοκή του χαρτοφυλακίου της με ελληνικές εταιρείες.

Παρά το υποτονικό κλίμα, η Λαϊκή Χρηματιστηριακή, θυγατρική της Λαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ., αύξησε σημαντικά το μερίδιο αγοράς της, συνεχίζοντας να προσφέρει ποιοτική εξυπηρέτηση μέσω ενός οιλοκληρωμένου φάσματος εναλλακτικών καναλιών, όπως είναι η Laiki eTrading και η Λαϊκή Τηλετράπεζα. Η Εταιρεία συνέχισε να διευρύνει το φάσμα των υπηρεσιών της και σε άλλους τομείς, όπως αγοραπωλησίες αξιών στο X.A. και σε άλλα ξένα χρηματιστήρια με την επικείμενη προσφορά των νέων προϊόντων ASE Trading και Global Trading, τη δυνατότητα επένδυσης σε αμοιβαία κεφάλαια και τη συμμετοχή σε πρώτες εκδόσεις κυβερνητικών και εταιρικών χρεογράφων.

Η Λαϊκή ΕΔΑΚ και Διαχείριση Κεφαλαίων Λίμιτεδ συνέχισε την ανάπτυξη των εργασιών στον τομέα της διαχείρισης θεσμικών κεφαλαίων, που περιλαμβάνει ταμεία προνοίας και συντάξεων, ασφαλιστικές και επενδυτικές εταιρείες. Η δυνατότητα που έχουν από το Μάιο του 2004 τα ταμεία προνοίας/συντάξεων να επενδύουν στο εξωτερικό έδωσε πρόσθιτη ώθηση στον τομέα, αφού οι επενδυτικές τους επιπλογές έχουν αυξηθεί σημαντικά.

Στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής, παρά το καμηλό επίπεδο δραστηριότητας, η Εταιρεία διατήρησε τον ηγετικό της ρόλο στις συμβουλευτικές υπηρεσίες. Στόχος της Εταιρείας το 2004 ήταν να προετοιμάσει το έδαφος για ανάπτυξη εργασίας όταν οι συνθήκες το επιτρέψουν, ειδικότερα σε σχέση με εκδόσεις χρεογράφων, αποτιμήσεις εταιρειών, συγχωνεύσεις και εξαγορές, καθώς και παράλληλες εισαγωγές τίτλων στο X.A.K. και στο X.A.

Όσον αφορά τις προοπτικές των άλλων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών για το 2005, σημαντικές δυνατότητες ανάπτυξης εκτιμάται ότι θα παρουσιάσει η αγορά των χρηματοδοτήσεων, πλόγω της αναμενόμενης ψήφισης του θεσμικού πλαισίου που ρυθμίζει τις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Αντίθετα, ο ρυθμός μεγέθυνσης της αγοράς παροχής υπηρεσιών factoring δεν αναμένεται να ξεπεράσει το ρυθμό αύξησης του ονομαστικού ΑΕΠ. Θετικές αναμένεται να είναι οι προοπτικές του κλάδου της επενδυτικής τραπεζικής, ιδιαίτερα όσον αφορά τις συγχωνεύσεις και εξαγορές, την άντληση κεφαλαίων από εισηγμένες εταιρείες και την έκδοση χρεογράφων.

➤ ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΚΤΑΣΗ

Πάγια επιδίωξη του Ομίλου είναι η διεύρυνση και διαφοροποίηση των πιγών κερδοφορίας του, με κύριο άξονα της στρατηγικής αυτής τη σταδιακή εδραίωση και ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου στο εξωτερικό. Τούτο στηρίζεται στις σημαντικές προοπτικές επιχειρηματικής ανάπτυξης που υπάρχουν στην Ελλάδα, Αγγλία και Αυστραλία, σε συνδυασμό με το σχετικά περιορισμένο μέγεθος της Κυπριακής αγοράς.

Το 2004 η συνεισφορά των εργασιών εξωτερικού στο σύνολο των κερδών του Ομίλου πριν από τις προβλέψεις ανήλθε σε 25,2%.

Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε. και θυγατρικές εταιρείες

Στην Ελλάδα, μέσα σ' ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο και ανταγωνιστικό οικονομικό περιβάλλον, κατορθώσαμε να δημιουργήσουμε μια δυναμική και αναπτυσσόμενη παρουσία, που συνεισφέρει σημαντικά στη συνολική κερδοφορία του Ομίλου Λαϊκής. Η συνεισφορά της Ελλάδας στα κέρδη πριν από τις προβλέψεις ανήλθε σε 17,5%, ενώ στα κέρδη μετά τις προβλέψεις το αντίστοιχο ποσοστό ανήλθε σε 23,7%. Οι κορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 18,9% σε σχέση με το 2003, με σημαντική αύξηση τόσο των δανείων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις όσο και των στεγαστικών δανείων και της καταναλωτικής πίστης. Αντίστοιχα, οι καταθέσεις παρουσίασαν αύξηση ύψους 28,3% σε σχέση με το 2003. Οι αυξήσεις τόσο των κορηγήσεων όσο και των καταθέσεων κινήθηκαν σε σημαντικά ψηλότερα επίπεδα σε σχέση με αυτά της αγοράς.

Ο αριθμός των καταστημάτων της Τράπεζας στο τέλος του 2004 ανήλθε σε 48 από 42 στο τέλος του 2003. Ο Όμιλος στην Ελλάδα συνέχισε τη στρατηγική ενίσχυσης της παρουσίας του σε όλο το φάσμα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που δραστηριοποιείται, πάντα μέσα στο πλαίσιο της πελατοκεντρικής προσέγγισης που ακολουθεί τα τελευταία χρόνια, με ιδιαίτερη έμφαση στη λιανική τραπεζική και τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Στον τομέα της προσωπικής τραπεζικής είναι διαθέσιμη μια μεγάλη ποικιλία επενδυτικών προϊόντων που προσφέρει η Τράπεζα και οι θυγατρικές εταιρείες Λαϊκή ΑΕΔΑΚ και Λαϊκή Άτταλος ΑΧΕ, απλά και μια ευρεία ποικιλία προϊόντων συνεργαζόμενων χρηματοοικονομικών οργανισμών, όπως τα Αμοιβαία Κεφάλαια της American Express και της HSBC.

Στον τομέα της ηλεκτρονικής τραπεζικής (Laiki eBank), ο Όμιλος συνέχισε τις προσπάθειές του για αξιοποίηση των δυνατοτήτων που προσφέρουν τα εναπλακτικά κανάλια εξυπηρέτησης, με στόχο τη συνεχή μετακίνηση συναπλαγών από τα παραδοσιακά στα εναπλακτικά κανάλια εξυπηρέτησης. Ο αριθμός των συνδρομητών της Laiki eBank στην Ελλάδα αυξήθηκε με πολύ ικανοποιητικό ρυθμό, φτάνοντας στο τέλος του 2004 τις 16.000.

Ένας από τους βασικούς πυλώνες της στρατηγικής του Ομίλου στην Ελλάδα είναι η ευέλικτη λειτουργία σε όλους τους τομείς δραστηριότητας και η περαιτέρω ενίσχυση των σταυροειδών πωλήσεων προϊόντων μεταξύ όλων των θυγατρικών εταιρειών και της Τράπεζας.

Η στρατηγική αυτή είχε πολύ θετικά αποτελέσματα για τη Λαϊκή Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ, δεδομένου ότι σημειώθηκε σημαντική ανάπτυξη στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Επίκεντρο των

προσπαθειών ήταν η περαιτέρω διείσδυση κυρίως στην αγορά των μικρομεσαίων πελατών, ενώ το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας παρέμεινε σε ψηλά επίπεδα.

Η Λαϊκή Factoring ΑΕ υπερκάλυψε τους στόχους που είχαν τεθεί τόσο όσον αφορά την προσέλκυση νέων πελατών όσο και τα υπόλοιπα των χορηγήσεων. Αυτό οδήγησε σε αύξηση του μεριδίου αγοράς με αξιοσημείωτη παρουσία, ιδιαίτερα στον τομέα του διεθνούς factoring.

Η Λαϊκή ΑΕΔΑΚ, παράλληλα με την προσπάθεια εσωτερικής αναδιοργάνωσης την οποία οι Ιοκλήρωσε με επιτυχία, κατόρθωσε να κλείσει το έτος με πολύ ικανοποιητικά αποτελέσματα. Πρόσθετα, η Εταιρεία προχώρησε, σε συνεργασία με την Τράπεζα, στη δημιουργία ενός νέου σύνθετου επενδυτικού προϊόντος, του Laiki Smart, το οποίο συνδυάζει τη σταθερότητα της προθεσμιακής κατάθεσης και τη δυνατότητα επένδυσης σε δέσμη αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η Λαϊκή Ζωής ΑΕ στη διάρκεια του 2004 συνέχισε την αξιοποίηση του πελατοιογίου της Τράπεζας και των πλοιών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στην Ελλάδα, με την προώθηση ομαδικών και ατομικών ασφαλιστικών προϊόντων. Σε συνδυασμό με τη Βελτίωση στις πωλήσεις και την αποτελεσματικότητα των καταστημάτων σημειώθηκε κατακόρυφη αύξηση των ακαθάριστων ασφαλίστρων. Την ίδια περίοδο, η Λαϊκή Πρακτορειακή Γενικών Ασφαλειών ΕΠΕ, διανύοντας το δεύτερο έτος της πετυχημένης λειτουργίας της, συνέχισε με έντονους ρυθμούς την προώθηση των εργασιών της, αξιοποιώντας τόσο το δίκτυο των καταστημάτων της Τράπεζας όσο και τις πλοιές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Λαϊκή Τράπεζα Ηνωμένο Βασίπειο

Το 2004 τα αποτελέσματα από τις εργασίες στην αγγλική αγορά ακολούθησαν ανοδική πορεία συνεισφέροντας θετικά στην κερδοφορία του Ομίλου. Ταυτόχρονα, έγιναν σημαντικές επενδύσεις στον τομέα της τεχνολογίας και για αναβάθμιση του δικτύου καταστημάτων. Η στρατηγική αγοράς του Ομίλου επικεντρώνεται στη δεύτερη και τρίτη γενιά επλήγων και κυπρίων αποδήμων και στη διείσδυση σε άλλες ειδικές εθνικές ομάδες ή επαγγελματίες. Αυξημένη προτεραιότητα δόθηκε επίσης στη νεοσύστατη υπηρεσία προσωπικής τραπεζικής για εξυπηρέτηση εύπορων πελατών της Τράπεζας, ενώ παράλληλα έχουν αναβαθμιστεί οι υπηρεσίες διαπραγμάτευσης συναπλάγματος και διαθεσίμων και έχει εμπλουτιστεί σημαντικά η ποικιλία των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρονται. Σημαντικό γεγονός για την περαιτέρω ανάπτυξη του Ομίλου στο Ηνωμένο Βασίπειο είναι και η εισαγωγή της ηλεκτρονικής τραπεζικής, που έγινε τον Οκτώβριο.

Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ

Το 2004 η Τράπεζα συνέχισε για ακόμη μια χρονιά να παρουσιάζει πολύ ικανοποιητικές επιδόσεις, ενώ παράλληλα λειτούργησε στο Ντόνκαστερ το όγδοο κατάστημά της. Πολύ σημαντική εξέπλεξη ήταν η εισαγωγή της ηλεκτρονικής τραπεζικής, η οποία αναμένεται να συμβάλει ουσιαστικά στην παραπέρα αύξηση των εργασιών της Τράπεζας, με τα πρώτα αποτελέσματα σε σχέση με τον αριθμό των συνδρομητών να είναι πολύ θετικά.

➤ ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Υποδομή – Τεχνολογία

Η σύγχρονη τεχνολογία με τα σημερινά δεδομένα διαδραματίζει τεράστιο ρόλο στη πλειοψηφία και αποδοτικότητα των χρηματοοικονομικών συστημάτων. Ο Όμιλος μας συνέχισε και στο υπό επισκόπηση έτος την ενίσχυση της τεχνολογικής υποδομής του. Ενδεικτικά αναφέρω ότι οι συνολικές δαπάνες για έργα τεχνολογίας υπερέβησαν τα ΛΚ 10 εκ.

Το 2004 ολοκληρώθηκε με επιτυχία η πρώτη φάση του μηχανογραφημένου συστήματος που αφορά τις χρηματοδοτήσεις. Παράλληλα, άρχισαν οι εργασίες για την εφαρμογή του νέου συστήματος χρεωστικών και πιστωτικών καρτών και του συστήματος πιστώσεων εξαγωγών. Επίσης, συνεχίστηκαν οι εργασίες για την εφαρμογή του προγράμματος «Τοξότης», ιδιαίτερα όσον αφορά την υλοποίηση των επιμέρους έργων που αφορούν τις κεντροποιήσεις διαδικασιών και την αναβάθμιση του τραπεζικού συστήματος, καθώς και για την εφαρμογή του συστήματος εισπράξεις/ανακτήσεις χρεών.

Πάγιος στόχος μας είναι η πληρέστερη αξιοποίηση των δυνατοτήτων που προσφέρει η τεχνολογία, η συνεχής αναβάθμιση των δεξιοτήτων του προσωπικού και η εξοικείωση των πελατών μας με αυτή.

Ανθρώπινο Δυναμικό

Στο υπό επισκόπηση έτος δόθηκε ιδιαίτερη προσοχή στην ενίσχυση της κουπούρας για ποιοτική εξυπηρέτηση και για αύξηση των πωλήσεων σε οιλόκληρο τον Όμιλο. Για το σκοπό αυτό διοργανώθηκαν εκπαιδευτικά σεμινάρια στο προσωπικό της πρώτης γραμμής, ενώ ταυτόχρονα δόθηκε έμφαση στην ανάπτυξη των στελεχών μέσης διεύθυνσης. Πρόσθετα, οι προσπάθειες της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού επικεντρώθηκαν στην αξιοποίηση του τεχνολογικού συστήματος για την καλύτερη δυνατή διαχείριση του προσωπικού και τη βελτίωση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων. Στο έργο αυτό εντάσσεται και η εγκατάσταση μηχανογραφημένου συστήματος αξιοπλόγησης.

Σημειώνεται ότι και κατά το 2004 ο Όμιλος, ιδιαίτερα σε ότι αφορά τις δραστηριότητές του στην εγχώρια αγορά, ακολούθησε περιοριστική πολιτική σε σχέση με τις προσπλήψεις, η οποία εντάσσεται στη γενική προσπάθεια για έπειγχο των πλειονομικών εξόδων.

➤ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΔΡΑΣΗ 2005

Το στρατηγικό σχέδιο του Ομίλου μας αναθεωρήθηκε πρόσφατα και καθίππει την περίοδο 2005 – 2007. Κύριος άξονας της στρατηγικής μας παραμένει η περαιτέρω διεύρυνση των εργασιών, με στόχο τη διεύρυνση και διαφοροποίηση των πιγών κερδοφορίας. Ιδιαίτερη προτεραιότητα δίνεται στην επέκταση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα. Παράπληθα, επικεντρώνουμε τις προσπάθειές μας στην κινητοποίηση όλων των ανθρώπων του Ομίλου για αύξηση των πωλήσεων και των εσόδων, ιδιαίτερα σε τομείς που παρουσιάζουν κερδοφόρες προοπτικές. Μέσα στα σημερινά δεδομένα δίνουμε αυξημένη σημασία στον έπειγχο των πλειουργικών εξόδων και στην πιο πλατιά αξιοποίηση των δυνατοτήτων που προσφέρει η σύγχρονη τεχνολογία. Προτεραιότητα αποτελεί και η βελτίωση της ποιότητας των χορηγήσεων με τη μείωση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Άλλες κατευθυντήριες αρχές της στρατηγικής μας είναι:

- Η προσφορά προϊόντων και υπηρεσιών ψηλής ποιότητας.
- Η περαιτέρω βελτίωση στη διακείριση των κινδύνων, ιδιαίτερα ενόψει της εφαρμογής της νέας Συμφωνίας της Βασιλείας από το τέλος του 2006.
- Η απλοποίηση και αυτοματοποίηση των διαδικασιών.
- Η πραγματοποίηση επενδύσεων σε νέα τεχνολογία.
- Η αξιοποίηση της ηλεκτρονικής τραπεζικής.
- Η προετοιμασία για την εισαγωγή του ευρώ.

Κλείνοντας, θέλω να υπογραμμίσω ότι, παρά το δύσκολο και ανταγωνιστικό περιβάλλον, ο Όμιλος Λαϊκής σημείωσε το 2004 σε πλειουργικό επίπεδο, απλά και σε επίπεδο καθαρού κέρδους, πολύ ικανοποιητική απόδοση, πετυχαίνοντας σε μεγάλο βαθμό τους στόχους που είχε θέσει.

Ο Όμιλός μας διαθέτει τα εφόδια, την ευρωστία, το όραμα και τη στρατηγική για να αντιμετωπίσει με επιτυχία το ανταγωνιστικό περιβάλλον που διαμορφώνεται και να συνεχίσει με ακόμα πιο γρήγορους ρυθμούς την ανοδική του πορεία. Είμαστε σίγουροι ότι θα πετύχουμε τους στόχους μας γιατί πιστεύουμε στις δυνάμεις και τις δυνατότητές μας.

Τέλος, θέλω να εκφράσω τις ειλικρινείς μου ευχαριστίες προς όλους όσοι συνέθαπαν στην ικανοποιητική πορεία του Ομίλου μας το 2004: τη διοίκηση, το προσωπικό, τους μετόχους, τους πελάτες μας και γενικά το κοινό στις χώρες όπου έχουμε παρουσία.



Μιχάλης Ρ. Ερωτόκριτος
Διευθύνων Σύμβουλος
Λευκωσία, 6 Απριλίου, 2005

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη προβάλλει τις αρχές και αξίες στις οποίες στηρίζεται η ανθρωποκεντρική φιλοσοφία και, κατ' επέκταση, η κοινωνική πολιτική του Ομίλου. Η κοινωνική πολιτική μας έχει ως γενικό στόχο τη βελτίωση της ποιότητας ζωής του κοινωνικού συνόπου, κυρίως μέσω της στήριξης της παιδείας, του αθλητισμού και του πολιτισμού.

Κοινωνικό έργο επιτελείται και στις κάρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος Λαϊκής. Ιδιαίτερα στην Ελλάδα, η Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε. συνέχισε το 2004 να στηρίζει σημαντικές πολιτιστικές, αθλητικές, κοινωνικές και άλλες εκδηλώσεις. Με δεδομένη και αδιάκοπη την προσφορά της σε θέματα κοινωνικής ευθύνης, η Λαϊκή Τράπεζα εντάχθηκε το 2004 στο Ελληνικό Δίκτυο για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη.

Κορωνίδα της κοινωνικής προσφοράς του Ομίλου αποτελεί ο θεμός του Ραδιομαραθωνίου. Στα 15 χρόνια ύπαρξής του, ο θεσμός του Ραδιομαραθωνίου κατόρθωσε ν' ανατρέψει την αντίθηψη που επικρατούσε μέχρι πρόσφατα για τα άτομα με ειδικές ανάγκες και να βελτιώσει την ποιότητα ζωής όχι μόνο των ατόμων αυτών, αλλά και των οικογενειών τους. Ο 15ος Ραδιομαραθώνιος, με την ενθουσιώδη υποστήριξη εκατοντάδων εθελοντών-μεμπών του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου και άλλων εθελοντών συγκέντρωσε το ποσό-επίδοση των ΛΚ 1,4 εκ., περίπου, ενώ ταυτόχρονα συνέβαλε στην παραπέρα ενημέρωση-ευαισθητοποίηση του κοινού γύρω από το συγκεκριμένο κοινωνικό πρόβλημα.

Ο Ραδιομαραθώνιος έχει καταστεί το μεγαλύτερο φιλανθρωπικό γεγονός στην Κύπρο και διοργανώνεται, ταυτόχρονα, σε όλες τις κάρες στις οποίες υπάρχει Ελληνισμός και όπου διατηρεί παρουσία ο Όμιλος Λαϊκής.

Στο πλαίσιο της χορηγίας του προς την Κυπριακή Ολυμπιακή Επιτροπή, ο Όμιλός μας πρόβαλε την Κυπριακή Ολυμπιακή Ομάδα και συνέβαλε ουσιαστικά στη διάδοση των Ολυμπιακών Ιδεωδών με το εκπαιδευτικό πρόγραμμα "Κόβουμε το Νήμα", στο οποίο συμμετείχαν παιδιά της δημοτικής εκπαίδευσης, σε παγκύπρια κλήμακα. Πρωτοφανής σε συμμετοχή παιδών και ενθουσιασμό ήταν για τα δεδομένα της επληνικής παροικίας Λονδίνου, η εκδήλωση που διοργανώθηκε στο πλαίσιο του προγράμματος στην Αγγλία. Πάνω από 600 παιδιά προερχόμενα από όλα τα επληηνόφωνα σχολεία του Λονδίνου, είχαν την ευκαιρία να βιώσουν μέσα από την εκδήλωση βασικές έννοιες του Ολυμπισμού.

Ξεχωριστή στιγμή για τον Όμιλο αποτέλεσε η συμμετοχή μέλους του προσωπικού στην Ολυμπιακή Λαμπαδηδρομία Αθήνα 2004, καθώς και η συμμετοχή πολλών άλλων μελών του προσωπικού του Ομίλου στην Ολυμπιάδα ως εθελοντών.

Ο εθελοντισμός είναι ιδιαίτερα αναπτυγμένος ανάμεσα στα μέλη του προσωπικού του Ομίλου, αφού συμμετέχουν ενεργά σε αιμοδοσίες, φιλανθρωπικές, και άλλες κοινωνικές δραστηριότητες που διοργανώνονται από άλλους φορείς.

Έντονη παρουσία στην πολιτιστική ζωή του τόπου έχει εδώ και 22 χρόνια ο Όμιλος Λαϊκής μέσω των ποικίλων δραστηριοτήτων του Πολιτιστικού του Κέντρου. Το 2004 εγκαινιάστηκε και πλειούργησε με τεράστια επιτυχία έκθεση-αφιέρωμα με θέμα "Η Ιστορία της Κυπριακής Διαφήμισης, 1878-1978". Ξεχωριστή επιτυχία έχουν και τα φετινά εκπαιδευτικά προγράμματα "Γράφω, Σκεδιάζω, Διαφημίζω" που διοργανώνονται στο πλαίσιο της Έκθεσης και στα οποία συμμετείχαν πέραν των 8000 μαθητών της δημοτικής εκπαίδευσης.

Το Πολιτιστικό Κέντρο συμμετείχε στην πολιτιστική Ολυμπιάδα με την εικαστική έκθεση και το εκπαιδευτικό πρόγραμμα "Bodyworks" Αθλητισμός και Σύγχρονη Τέχνη. Διοργανώθηκε, επίσης, στο Μουσείο Πιερίδη - Ομίλου Λαϊκής θεματική έκθεση στα πλαίσια του θεσμού "Η Αρχαία Κυπριακή Τέχνη συναντά τη Σύγχρονη" με έργα του καθηλιτέχνη Ανδρέα Νικολάου.

ΘΕΣΜΙΚΕΣ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Καθοριστικής σημασίας για το οικονομικό μέλλον της Κύπρου ήταν η ένταξή της στην Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.) την 1η Μαΐου, 2004. Η κυπριακή οικονομία θρίσκεται σε ένα μεταβατικό στάδιο το οποίο συνδέεται με την υποποίηση σημαντικών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που στοχεύουν στην περαιτέρω επευθεροποίησή της και στη βελτίωση της παραγωγικότητας και ανταγωνιστικότητάς της. Η υποποίηση των πιο πάνω, σε συνδυασμό με την εξυγίανση των δημόσιων οικονομικών, δημιουργούν καλύτερες προϋποθέσεις για βελτίωση των συνθηκών σταθερότητας, με γενικότερες θετικές επιπτώσεις στην κυπριακή οικονομία.

Ο ρυθμός ανάπτυξης της κυπριακής οικονομίας το 2004 παρουσίασε επιτάχυνση που εκτιμάται ότι ανήλθε στο 3,7% έναντι 1,9% το 2003, παρά την αύξηση της τιμής του αργού πετρελαίου. Οι αφίξεις τουριστών το 2004 αυξήθηκαν κατά 2,0%. Από την πλευρά τής ζήτησης η ανάπτυξη προήλθε κυρίως από την ιδιωτική κατανάλωση και τις ιδιωτικές επενδύσεις σε κατασκευαστικά έργα.

Η επιτάχυνση της οικονομικής δραστηριότητας το 2004 αντικατοπτρίζεται και στην αγορά εργασίας, με τη διατήρηση συνθηκών πλήρους σχεδόν απασχόλησης. Το ποσοστό ανεργίας παρουσίασε οριακή αύξηση στο 3,6% του οικονομικά ενεργού πληθυσμού. Ο πληθωρισμός σημείωσε επιβράδυνση από 4,1% το 2003 σε 2,3%, η οποία οφείλεται και στη μείωση του εισαγόμενου πληθωρισμού.

Το δημοσιονομικό έπλειψμα ως ποσοστό του ΑΕΠ υπολογίζεται ότι έχει περιοριστεί στο 4,2%, ως επακόλουθο της επιτυχούς εφαρμογής του Προγράμματος Σύγκλισης.

Ο ρυθμός επέκτασης της συνοιλικής προσφοράς χρήματος σημείωσε επιτάχυνση στο 5,6%, σε σχέση με 4,0% το 2003. Κύρια πηγή επέκτασης της ρευστότητας ήταν η εισροή καθαρών συναπλαγματικών διαθεσίμων πλόγω της προσφυγής του δημοσίου σε εξωτερικό δανεισμό. Ταυτόχρονα, οι τραπεζικές χορηγήσεις προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά 6,4% σε σχέση με 5,0% το 2003. Το μεγαλύτερο μερίδιο των νέων τραπεζικών χορηγήσεων απορρόφησε ο τομέας των προσωπικών και επαγγελματικών δανείων και των δανείων για οικιστικούς και κατασκευαστικούς σκοπούς. Παρά την επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομίας, η ζήτηση δανείων από τους κυριότερους τομείς παραγωγής ήταν υποτονική. Όσον αφορά τις καταθέσεις σε κυπριακές λίρες, κύρια εξέπλιξη το 2004 ήταν η εντατικοποίηση του ανταγωνισμού μεταξύ των τραπεζικών ιδρυμάτων. Στις 30 Απριλίου, 2004, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αύξησε το θασικό επιτόκιο κατά μια εκατοστιαία μονάδα, γεγονός που συνέβαλε στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης προς την κυπριακή λίρα και επενέργησε θετικά στην κερδοφορία του τραπεζικού συστήματος.

Ο δείκτης τιμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Χ.Α.Κ.) ακολούθησε μια πτωτική πορεία με αποτέλεσμα στο τέλος του 2004 να κλείσει στις 72,55 μονάδες με ετήσιες απώλειες 10% σε σύγκριση με μείωση 14,8% το 2003. Σε θεσμικό επίπεδο, σημαντική εξέπλιξη αποτέλεσε ο διαχωρισμός της αγοράς κεφαλαίων σε πέντε νέες κατηγορίες/αγορές από το Σεπτέμβριο του 2004, δηλαδή στην κύρια, στην παράλληλη, στην εναπλακτική, στην αγορά ομολόγων και στην αγορά επενδυτικών εταιρειών.



Το 2004 συνεχίστηκαν οι σημαντικές απλαγές στο θεσμικό και νομικό πλαίσιο μέσα στο οποίο λειτουργεί το χρηματοοικονομικό σύστημα. Μια σημαντική απλαγή ήταν η εφαρμογή πιο αυστηρών κανονισμών αναφορικά με την αναστολή αναγνώρισης τόκων. Με βάση τους κανονισμούς αυτούς από τον Ιανουάριο του 2004 δεν αναγνωρίζονται ως έσοδα στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων οι εισπρακτέοι τόκοι των χορηγήσεων που παρουσιάζουν καθυστερήσεις πάνω από έξι μήνες (αντί εννιά όπως ήταν προηγουμένως) και δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένες. Από την 1η Ιανουαρίου, 2006 η περίοδος αυτή θα μειωθεί στους τρεις μήνες.

Με την ένταξη της Κύπρου στην Ε.Ε. καταργήθηκαν πλήρως οι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων, γεγονός που αναμένεται να οδηγήσει στην ενίσχυση του ανταγωνισμού στην εγχώρια χρηματοοικονομική αγορά και στην αύξηση των ξένων επενδύσεων στην Κύπρο, με θετικές επιδράσεις στην ανάπτυξη της οικονομίας.

Καθοριστικής σημασίας για την πορεία του χρηματοοικονομικού τομέα είναι η συμμετοχή της Κύπρου στο Μηχανισμό Συναπλαγματικών Ισοτιμιών που αποτελεί τον προθάλαμο για ένταξη στην ευρωζώνη. Υποποίηση της επιδίωξης της κυπριακής κυβέρνησης να καταστεί η κυπριακή λίρα μέλος του ΜΣΙ II το πρώτο εξάμηνο του 2005, δημιουργεί την προοπτική ένταξης στην ευρωζώνη, το ενωρίτερο μετά από δύο χρόνια.

Το 2005 προβλέπεται μεγαλύτερη ανάκαμψη του ρυθμού ανάπτυξης της κυπριακής οικονομίας πάνω από το 3,8%, κυρίως πάγω της αναμενόμενης βελτίωσης του τουριστικού ρεύματος. Ο πληθωρισμός αναμένεται να κυμανθεί γύρω στο 2,4% και θα εξακολουθήσει να βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, ως αποτέλεσμα, κυρίως, της συγκράτησης του εισαγόμενου πληθωρισμού, της προβλεπόμενης συγκράτησης των μισθολογικών αυξήσεων καθώς και της περιοριστικής δημοσιονομικής πολιτικής. Η μικρή αύξηση σε σχέση με το 2004 αποδίδεται βασικά στην ψηλότερη μέση τιμή του αργού πετρελαίου. Τα δημόσια οικονομικά προβλέπεται να παρουσιάσουν βελτίωση ενόψει της δέσμευσης της κυβέρνησης για δημοσιονομική εξυγίανση και ικανοποίηση των κριτηρίων σύγκλισης του Μάαστριχτ.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ



Η εκπλήρωση ενός οράματος προϋποθέτει διορατική και ευέλικτη πολιτική που παράγει αποτελέσματα. Στο σημερινό πολύπλοκο κόσμο εμείς απλοποιούμε διαδικασίες, αξιοποιούμε όλα τα σύγχρονα κανάλια εξυπηρέτησης και επιλέξαμε να κεντροποιήσουμε τη δομή των υπηρεσιών μας.

Γινόμαστε, έτσι, πιο αποτελεσματικοί για τον πελάτη και, ταυτόχρονα, πιο αποτελεσματικοί στη δομή μας, με καλύτερο κεντρικό έλεγχο και συμμετοχική φιλοσοφία.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

➤ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ ΟΜΙΛΟΥ

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για το έτος 2004 είναι ιδιαίτερα ικανοποιητικά. Το κέρδος πριν από τις προβλέψεις έφτασε στα ΛΚ 83,4εκ. σημειώνοντας αύξηση 26,6% σε σύγκριση με το 2003. Το κέρδος που αναλογεί στους μετόχους ανήλθε στα ΛΚ 21,1 εκ. σε σχέση με ΛΚ 9,5 εκ. το 2003, δηλαδή σημείωσε αύξηση 121,8%.

Τα έσοδα από εργασίες είχαν άνοδο 13,0% σε σχέση με το 2003. Τα καθαρά έσοδα από τόκους, που αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων από εργασίες, είχαν αύξηση 14,7% σε σύγκριση με το 2003. Τονίζεται ότι η αύξηση αυτή είναι εξαιρετικά ικανοποιητική, γιατί έχει επιτευχθεί παρά το ότι από την αρχή του 2004 ίσχουν αυστηρότεροι κανονισμοί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου όσον αφορά την κατηγοριοποίηση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και την αναστολή αναγνώρισης τόκων. Συγκεκριμένα, δεν αναγνωρίζονται πλέον ως έσοδα στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων οι εισπρακτέοι τόκοι των χορηγήσεων που παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των έξι μηνών [αντί εννέα μηνών, που ήταν ο κανονισμός που ίσχυε μέχρι το τέλος του 2003]. Παρά τον αρνητικό αυτό παράγοντα, ο Όμιλος πέτυχε όχι μόνο να αυξήσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, αλλά και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από 2,79% το 2003 σε 2,93% το 2004.

Τα πειτουργικά έξοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 6,1% σε σχέση με το 2003. Στα πειτουργικά έξοδα περιλαμβάνεται και το πρόστιμο των ΛΚ 1,7 εκ. που έχει πληρωθεί από την Τράπεζα στην Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού. Εξαιρουμένου του μη επαναλαμβανόμενου αυτού ποσού, η αύξηση στα πειτουργικά έξοδα περιορίζεται στο 4,8% σε σύγκριση με το 2003. Είναι προφανές ότι τα πειτουργικά έξοδα έχουν περιοριστεί σημαντικά, εάν ληφθεί υπόψη και ο ετήσιος πληθωρισμός. Αυτό είναι αποτέλεσμα της επιτυχίας της στρατηγικής που εφαρμόζει ο Όμιλος για συγκράτηση των δαπανών πειτουργίας. Ο περιορισμός των πειτουργικών εξόδων σε συνδυασμό με την αύξηση των εσόδων από εργασίες είχαν ως αποτέλεσμα τη βελτίωση του δείκτη εξόδων προς έσοδα από 66,38% το 2003 σε 62,34% το 2004.

Οι προβλέψεις του Ομίλου για απομείωση χορηγήσεων έχουν μειωθεί εηλαφρά και ανήλθαν σε ΛΚ 46,9 εκ., παρά την εφαρμογή των προαναφερόμενων αυστηρότερων κανονισμών της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου αναφορικά με την κατηγοριοποίηση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων.

Μέχρι το τέλος του έτους έχουν μεταφερθεί ΛΚ 4,9 εκ. από το Αποθεματικό Επανεκτίμησης Επενδύσεων στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων λόγω παρατεταμένης μείωσης στην αξία κάποιων επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, σε σύγκριση με ΛΚ 2,5 εκ. το 2003. Τονίζεται ότι η μεταφορά αυτή δεν έχει επιφέρει οποιαδήποτε αλλαγή στο Συμφέρον των Μετόχων [δηλαδή κεφάλαιο και αποθεματικά] ούτε στα διανεμητέα κέρδη, γιατί η επανεκτίμηση των επενδύσεων αυτών ήταν έκτοτε στον ισολογισμό του Ομίλου στην αγοραία τους αξία.

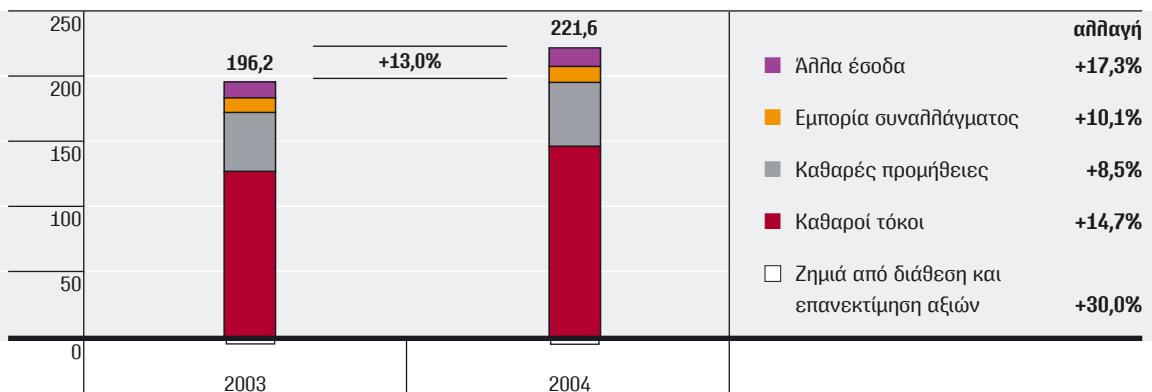


Ο Όμιλος πέτυχε μια σημαντικά θετικώμενη κερδοφορία, παρόπλο που επικρατούσαν δύσκολες οικονομικές συνθήκες και αυστηρότεροι κανονισμοί αναγνώρισης εσόδων. Η κυπριακή οικονομία παρουσίασε επιτάχυνση στον ρυθμό μεγέθυνσής της, κυρίως λόγω της ανάκαμψης της καταναλωτικής ζήτησης και της έντονης επενδυτικής δραστηριότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά τον τομέα των κατασκευών. Για το 2005 προβλέπεται ότι θα συνεχιστεί η επιτάχυνση της οικονομικής ανάπτυξης. Με αυτά τα δεδομένα, είμαστε αισιόδοξοι για το μέλλον και πιστεύουμε ότι η κερδοφορία μας θα συνεχίσει να θετικώνεται.

➤ ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

Τα έσοδα του Ομίλου από εργασίες αυξήθηκαν κατά 13,0% σε σύγκριση με το 2003. Από το σύνολο των εσόδων από εργασίες, οι καθαροί τόκοι είχαν αύξηση 14,7% σε σχέση με το 2003, παρά το ότι από τις αρχές του 2004 ισχύουν πιο αυστηροί κανονισμοί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου αναφορικά με την αναστολή αναγνώρισης τόκων. Με βάση τους νέους κανονισμούς, αναστέλλεται η αναγνώριση των τόκων σε όλες τις χορηγήσεις που έχουν καθυστερήσεις πέραν των έξι μηνών (αντί εννέα μηνών όπως ήταν ο κανονισμός που ίσχυε το 2003) και που δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένες με εμπράγματες εξασφαλίσεις. Λόγω των εντατικών προσπαθειών που καταβάλλει ο Όμιλος για θετικότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και αύξηση των εισπράξεων από χορηγήσεις σε καθυστέρηση, οι τόκοι υπό αναστολή παρουσιάζουν συγκρατημένη αύξηση.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ [σε ΛΚ εκατομμύρια]



➤ ΚΑΘΑΡΟ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου αυξήθηκε πολύ ικανοποιητικά και ανήλθε σε 2,93% το 2004 σε σχέση με 2,79% το 2003. Τα ποσοστά υπολογίζονται πάντα μετά την αναστολή αναγνώρισης τόκων. Δηλαδή, το ποσοστό του 2004 υπολογίστηκε σύμφωνα με τους νέους πιο αυστηρούς κανονισμούς σε σχέση με αυτούς του 2003.

Ο Όμιλος έχει πετύχει τη σημαντική αύξηση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου, τόσο πόγω της πιο ορθολογιστικής τιμολόγησης των προϊόντων [η οποία πλαμβάνει υπόψη τους κινδύνους που αναλαμβάνονται] όσο και πόγω της αύξησης των εσόδων από τόκους ύστερα από την αύξηση των επιτοκίων στην κυπριακή λίρα και στα άπλιτα ξένα νομίσματα. Η αύξηση των επιτοκίων είχε θετική επίδραση στα καθαρά έσοδα από τόκους, αφού βελτίωσε τις αποδόσεις του Ομίλου από τα ρευστά διαθέσιμα και από τις καταθέσεις που, πόγω της διάρθρωσης τους, είναι, κατά μεγάλο μέρος, τακτής προθεσμίας.

Οι καθαρές προμήθειες του Ομίλου σημείωσαν αύξηση 8,5% σε σύγκριση με το 2003. Οι οικονομικές δραστηριότητες και οι εμπορικές συναλλαγές στην Κύπρο παρουσίασαν ανάκαμψη. Ο Όμιλος είχε επίσης αυξημένα έσοδα από προμήθειες που προκύπτουν από την πώληση επενδυτικών προϊόντων του εξωτερικού.

Τα έσοδα του Ομίλου από εμπορία συναλλάγματος είναι αυξημένα κατά 10,1% σε σχέση με το 2003. Τα συναλλαγματικά έσοδα του Ομίλου είχαν πολύ ικανοποιητική ανάκαμψη το 2004, ύστερα από την ύφεση στις διεθνείς χρηματαγορές η οποία προκλήθηκε πόγω του πολέμου στο Ιράκ και που επικρατούσε στο μεγαλύτερο διάστημα του 2003.

Τα άπλιτα έσοδα του Ομίλου, που είναι κατά κύριο πόγω τα έσοδα των ασφαλιστικών εργασιών, είχαν άνοδο 17,3% σε σύγκριση με το 2003. Η ανάκαμψη του ασφαλιστικού τομέα του Ομίλου συνεχίζεται με γοργούς ρυθμούς, παρά τη συνεχιζόμενη ύφεση που παρατηρείται στον κλάδο ζωής στην Κύπρο (κυρίως πόγω της μειωμένης ζήτησης που υπάρχει για προϊόντα επενδυτικού χαρακτήρα). Η κερδοφορία του ασφαλιστικού κλάδου του Ομίλου έχει σημειώσει σημαντική αύξηση πόγω της συνεχούς συγκράτησης των εξόδων, απλά και της πιο ποιοτικής διαχείρισης των ασφαλιστικών αποθεματικών.

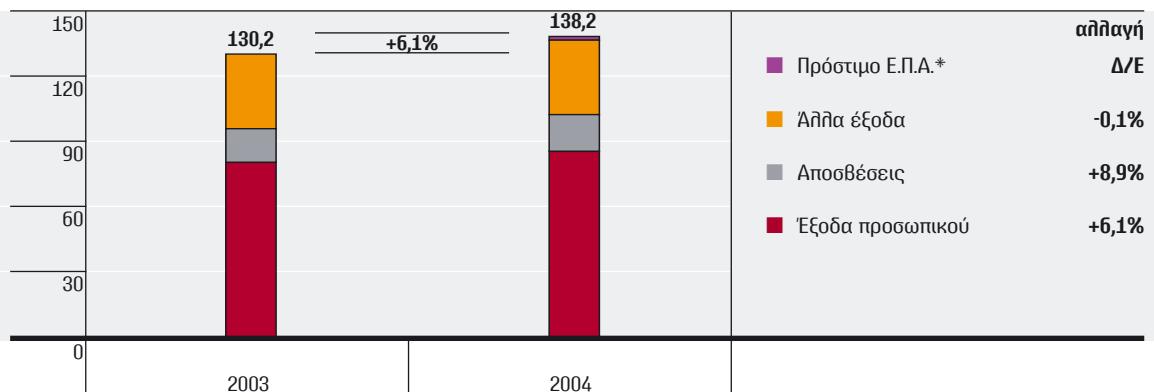
➤ ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Τα πλειτουργικά έξοδα του Ομίλου είχαν άνοδο 6,1% σε σύγκριση με το 2003, παρά το ότι επιβαρύνθηκαν με μη επαναλαμβανόμενη δαπάνη ύψους ΛΚ 1,7 εκ. η οποία αφορά το μερίδιο της Τράπεζας στο πρόστιμο που επέβαλε συνολικά η Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού στις τρεις μεγαλύτερες εμπορικές τράπεζες. Εξαιρουμένης της δαπάνης αυτής, η αύξηση στα πλειτουργικά έξοδα περιορίστηκε στο 4,8% σε σχέση με πέρσι.

Τα έξοδα προσωπικού, που αντιπροσωπεύουν το 62% των πλειτουργικών εξόδων του Ομίλου, είχαν αύξηση 6,1% σε σχέση με το 2003. Τα έξοδα προσωπικού στην Κύπρο, που αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των εξόδων προσωπικού του Ομίλου, είχαν αύξηση 6,0% σε σχέση με πέρσι. Η αύξηση ήταν αναμενόμενη λόγω των ετήσιων αυξήσεων στους μισθούς και στις εισφορές εργοδότη για ωφελήματα αφυπηρέτησης, υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις υφιστάμενες συλλογικές συμβάσεις.

Τα άπλη έξοδα του Ομίλου είχαν μείωση 0,1%, γεγονός που αποδεικνύει την επιτυχία της στρατηγικής του Ομίλου για συνεχή περιορισμό του κόστους πλειτουργίας και βελτίωσης του δείκτη εξόδων προς έσοδα.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ [σε ΛΚ εκατομμύρια]



* Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού

➤ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΡΔΟΥΣ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η συνεισφορά των εργασιών εξωτερικού στο σύνολο των κερδών του Ομίλου πριν από τις προβλέψεις ανήλθε στο 25,2%. Όλοι οι γεωγραφικοί τομείς πλειονομούνται στην Ελλάδα με ποσοστά τάξης του 17,5% στα κέρδη πριν από τις προβλέψεις στις εργασίες μας στην Ελλάδα όχι όμως στην Κύπρο όπου η αύξηση των κερδών πριν από τις προβλέψεις στις εργασίες μας στην Κύπρο έχουν ήδη επεξηγηθεί.

Εργασίες στην Ελλάδα

Στην Ελλάδα, μέσα σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο και ανταγωνιστικό οικονομικό περιβάλλον, ο Όμιλος μας έχει κατορθώσει να δημιουργήσει μια δυναμική και αναπτυσσόμενη παρουσία, συνεισφέροντας σημαντικά στην κερδοφορία του Ομίλου με ποσοστά της τάξης του 17,5% στα κέρδη πριν από τις προβλέψεις και 23,7% στα κέρδη μετά τις προβλέψεις.

Η αύξηση στην κερδοφορία κρίνεται ως πολύ ικανοποιητική, ιδιαίτερα εάν πληφθεί υπόψη ότι ο Όμιλος στην Ελλάδα βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης. Το κέρδος πριν από τις προβλέψεις είχε αύξηση 16,2%, ενώ η αύξηση στο κέρδος μετά τη φορολογία ανήλθε σε 171,1%. Αξίζει να σημειωθεί ότι η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου στην Ελλάδα παραμένει ιδιαίτερα ικανοποιητική και οι προβλέψεις εξίσου ικανοποιητικές.

Τα πλειουργικά έξοδα του Ομίλου στην Ελλάδα είχαν συγκρατημένες αυξήσεις ύψους 6,0%, παρά τις σημαντικές επενδύσεις στις οποίες προβαίνει η Τράπεζα για τη διεύρυνση του δικτύου καταστημάτων της και την τεχνολογική αναβάθμισή της, όπως, για παράδειγμα, η εφαρμογή της ηλεκτρονικής τραπεζικής. Το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας ανέρχεται τώρα σε 48 καταστήματα, έναντι 42 στο τέλος του 2003. Το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου αυξήθηκε το 2004 σε 794 μέλη από 735 στις 31.12.03.

Τόσο η συγκράτηση των πλειουργικών εξόδων όσο και η αύξηση των εσόδων από εργασίες είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη εξόδων προς εσοδα από 68,1% στις 31.12.03 σε 65,9% στις 31.12.04.

Στην Ελλάδα ο Όμιλός μας προσφέρει ένα πλήρες φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών. Εκτός από την Τράπεζα, που κατέχει μερίδιο αγοράς περίπου 1,5% στις βασικές τραπεζικές εργασίες, ο Όμιλος έχει διειδύσει με επιτυχία στους τομείς του Leasing και του Factoring, όπου τα μερίδια αγοράς που διεκδικούν οι δύο εταιρείες μας είναι περίπου 7% και 5%, αντίστοιχα.

Οι δύο ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου (στον κλάδο ζωής και στο γενικό κλάδο) έχουν ενισχύσει περαιτέρω την παρουσία του Ομίλου στην Ελλάδα στον τομέα των τραπεζικούς (bancassurance), με την προσφορά μέσω του δικτύου της Τράπεζας, επικυρωτών και ευέλικτων προϊόντων που ικανοποιούν τις ανάγκες των πελατών. Οι εταιρείες κατόρθωσαν να είναι κερδοφόρες σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα από την ίδρυσή τους.

Η ανάπτυξη της Τράπεζας στην Ελλάδα αναμένεται να συνεχιστεί ταχύρρυθμα με στόχο την αύξηση των καταστημάτων σε περίπου 60 μέχρι το τέλος του 2006. Δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην αύξηση των εργασιών της Ελληνικής τραπεζικής και στην παραπέρα ενίσχυση του πελατολογίου μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

Ο Όμιλος στην Ελλάδα, αξιοποιώντας πλήρως την τεράστια τεχνολογική πρωτοπορία, εμπειρία και υποδομή που διαθέτει ο Όμιλος στην Κύπρο, θα συνεχίσει να επενδύει σημαντικά στο χώρο της ηλεκτρονικής τραπεζικής και των εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, τομείς στρατηγικής σημασίας του μέλη στον οποίο.

Εργασίες στο Ηνωμένο Βασίλειο και Αυστραλία

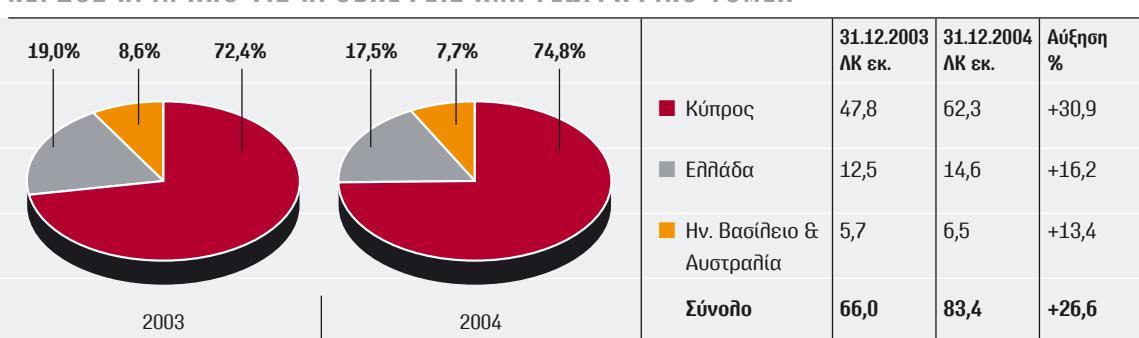
Στο Ηνωμένο Βασίλειο, η κερδοφορία των καταστημάτων του Ομίλου για το έτος ήταν επίσης πολύ ικανοποιητική και αυξήθηκε κατά 24%. Η Τράπεζα μας διαθέτει στο Ηνωμένο Βασίλειο έξι καταστήματα και 167 άτομα προσωπικό.

Η Τράπεζα του Ομίλου στην Αυστραλία συνεχίζει την ανοδική κερδοφόρα πορεία της, παρά το ότι εξακολουθεί να βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης. Η Τράπεζα αριθμεί τώρα οκτώ καταστήματα και αναμένεται το άνοιγμα ενός ακόμα καταστήματος πολύ σύντομα. Τα μέλη του προσωπικού αυξήθηκαν από 70 στις 31.12.03 σε 94 στις 31.12.04.

Η συνεισφορά των εργασιών του Ηνωμένου Βασιλείου και της Αυστραλίας στα κέρδη του Ομίλου πριν από τις προβλέψεις ήταν 7,7% και στα κέρδη μετά τις προβλέψεις 15,9%.

Αντιώντας από την επιτυχή εφαρμογή του θεσμού της ηλεκτρονικής τραπεζικής στην Κύπρο, η υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής για ιδιώτες έγινε πρόσφατα διεθνής και καθίπατε τώρα όλες τις χώρες όπου ο Όμιλος έχει παρουσία με τραπεζικές εργασίες. Η υπηρεσία προσφέρεται στους πελάτες της Ελλάδας, του Ηνωμένου Βασιλείου και της Αυστραλίας με την ίδια ακριβώς μορφή που προσφέρεται ήδη στους πελάτες της Κύπρου. Διαθέτει φιλικότητα στη χρήση, εύκολη πρόσθιαση και πολλές δυνατότητες διενέργειας συναλλαγών.

ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΙΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ



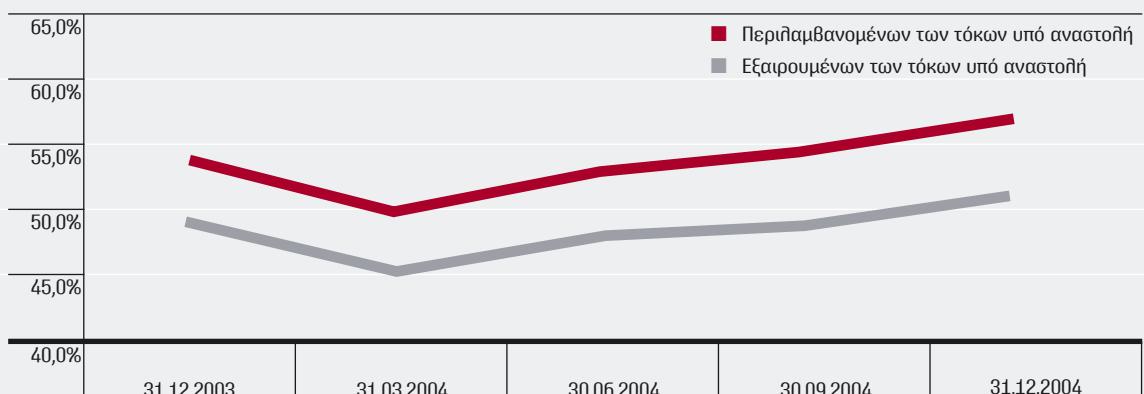
➤ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

Οι προβλέψεις για απομείωση των χορηγήσεων έχουν μειωθεί εδαφρά κατά 5,3% σε σύγκριση με το 2003 και ανήλθαν σε ΛΚ 46,9εκ., παρά το ότι η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έθεσε σε εφαρμογή από την αρχή του 2004 πιο αυστηρούς κανονισμούς αναφορικά με την κατηγοριοποίηση των χορηγήσεων σε μη εξυπηρετούμενες. Συγκεκριμένα οι χορηγήσεις που παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 6 μηνών και που δεν καπύπτονται πλήρως με εμπράγματες εξασφαλίσεις κατατάσσονται ως μη εξυπηρετούμενες, σε σύγκριση με χορηγήσεις που παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 9 μηνών, που ήταν ο κανονισμός που ίσχυε μέχρι το τέλος του 2003. Πέραν της απόλυτης μείωσης στο ποσό της χρέωσης στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, έχει μειωθεί επίσης το ποσοστό της πρόβλεψης για απομείωση των χορηγήσεων σε σχέση με τις συνολικές μεικτές χορηγήσεις από 1,74% το 2002 σε 1,26% το 2004.

Παρά την αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων προς τις μεικτές χορηγήσεις (εξαιρουμένων των τόκων υπό αναστολή) σε 12,4% στις αρχές του 2004 ύστερα από την εισαγωγή του πιο αυστηρού ορισμού, ο Όμιλος πέτυχε την μείωση του ποσοστού αυτού σε 11,5% μέχρι το τέλος του έτους.

Επιπρόσθετα, αν και σημειώθηκε απόλυτη μείωση της χρέωσης στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων σχετικά με την πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων, το ποσοστό κάπλυψης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων από συσσωρευμένες προβλέψεις, εξαιρουμένων των τόκων υπό αναστολή, έχει αυξηθεί από 48,9% στις 31.12.2003 σε 51,4% στις 31.12.2004 και από 53,5% σε 57,0%, αντίστοιχα, περιλαμβανομένων των τόκων υπό αναστολή. Τονίζεται ότι το ποσό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων που δεν καπύπτεται από προβλέψεις, καπύπτεται από εμπράγματες εξασφαλίσεις.

Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα ενδεικνυόμενα μέτρα για τον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης από τα ακόμα πιο αυστηρά κριτήρια σχετικά με την κατηγοριοποίηση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων που θα εφαρμοστούν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου από 1.1.2006. Συγκεκριμένα από 1.1.2006 όλες οι χορηγήσεις που παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών θα κατηγοριοποιούνται ως μη εξυπηρετούμενες. Επιπλέον η κατηγοριοποίηση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων θα πρέπει να γίνεται σε επίπεδο πελάτη και όχι σε επίπεδο πογαριασμού. Ο Όμιλος Λαϊκής ήδη εφαρμόζει τον πιο αυστηρό ορισμό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων σε επίπεδο πελάτη πόγω της πολύ συντηρητικής ποικιλιτικής που ακολουθεί στο θέμα αυτό.

ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ/ΜΕΙΚΤΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ [εξαιρουμένων των τόκων υπό αναστολή]**ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ**

➤ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

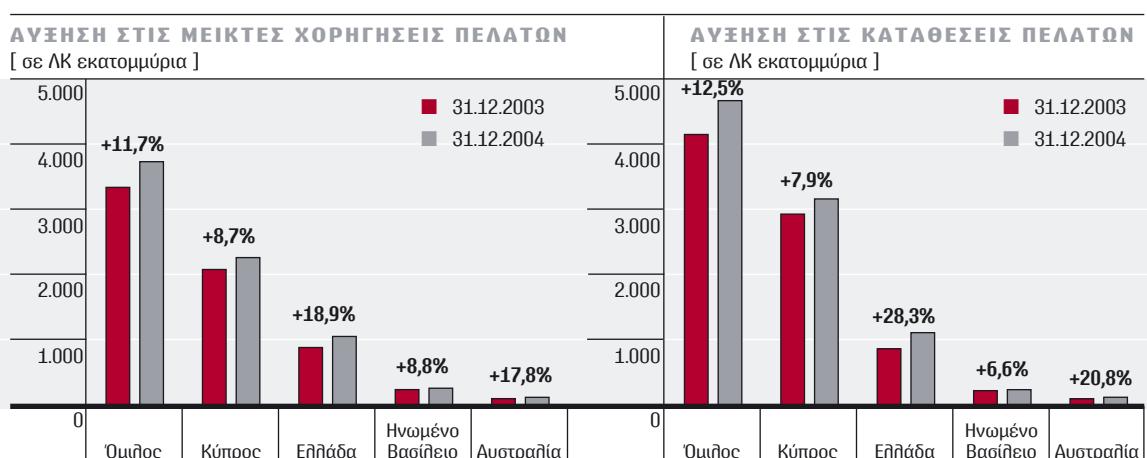
Χορηγήσεις

Οι χορηγήσεις του Ομίλου ανήλθαν σε ΛΚ 3,7 δις και παρουσίασαν αύξηση 11,7% σε σχέση με το 2003. Η αύξηση αυτή είναι πολύ ικανοποιητική, πλαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι ο Όμιλος καταβάλλει έντονες προσπάθειες για ποιοτική αναβάθμιση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεών του. Στην Κύπρο, ο ρυθμός αύξησης των πιστώσεων προς τον ιδιωτικό τομέα παρουσίασε επιτάχυνση αντικατοπτρίζοντας τη βελτίωση της γενικότερης οικονομίας, ιδιαίτερα όσον αφορά τις χορηγήσεις για καταναλωτικούς και στεγαστικούς σκοπούς.

Οι χορηγήσεις του Ομίλου στην Επλάδα σημείωσαν αύξηση 18,9% και ανήλθαν σε ΛΚ 1,1 δις με σημαντική αύξηση των δανείων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις, καθώς και των χορηγήσεων στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης.

Στο Ηνωμένο Βασίπειο η αύξηση των χορηγήσεων σε σχέση με το 2003 ήταν 8,8% σε κυπριακές πίρες ή 10,0% σε στερλίνες.

Η αύξηση των χορηγήσεων στην Αυστραλία ήταν επίσης πολύ ικανοποιητική με ρυθμό ανάπτυξης σε σχέση με το 2003 ύψους 17,8% σε κυπριακές πίρες ή 24,2% σε δολάρια Αυστραλίας.



Καταθέσεις

Οι καταθέσεις του Ομίλου σημείωσαν άνοδο 12,5% σε σχέση με το 2003 και έφτασαν τα ΛΚ 4,7 δις. Οι καταθέσεις του Ομίλου είχαν πολύ ικανοποιητική αύξηση, εάν ληφθεί υπόψη ο έντονος ανταγωνισμός που επικρατεί στα καταθετικά προϊόντα και η τάση των καταθετών να αναζητούν εναπλακτικές τοποθετήσεις με ψηλότερες αποδόσεις.

Οι καταθέσεις του Ομίλου στην Ελλάδα παρουσίασαν πολύ ικανοποιητική αύξηση της τάξεως του 28,3% σε σχέση με το 2003.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο η αύξηση των καταθέσεων σε σχέση με το 2003 ήταν 6,6% σε κυπριακές πίρες ή 7,8% σε στερλίνες.

Οι τραπεζικές εργασίες του Ομίλου στη Αυστραλία είχαν επίσης πολύ ικανοποιητική αύξηση σε σύγκριση με το 2003 της τάξης του 20,8% σε κυπριακές πίρες ή 27,3% σε διοπλάρια Αυστραλίας.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Οι επιπτώσεις στην κυπριακή οικονομία από την ένταξή μας στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα είναι μακροπρόθεσμα θετικές. Η διαδικασία εκσυγχρονισμού και αναδιάρθρωσης της οικονομίας θα επισπευσθεί και αναμένεται ότι θα αυξηθεί η παραγωγικότητα και η αποτελεσματικότητα σε όλους τους τομείς. Επίσης θα δημιουργηθούν καλύτερες προοπτικές για βελτίωση των συνθηκών σταθερότητας της οικονομίας και θα ενισχυθεί η επενδυτική και αναπτυξιακή δραστηριότητα.

Οι προκλήσεις, απλά και οι ευκαιρίες που παρουσιάζονται στο νέο ανταγωνιστικό περιβάλλον, έχουν ωθήσει τον Όμιλο να επενδύσει σε συστήματα τεχνολογίας, τα οποία αυξάνουν την παραγωγικότητα και επιτρέπουν την καλύτερη διαχείριση των πόρων του και των κινδύνων που αναλαμβάνονται. Επίσης, οι εντατικές προσπάθειες για αναβάθμιση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου συνεχίζουν να αποδίδουν. Ο Όμιλος στοχεύει στη συγκράτηση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και της αναστολής αναγνώρισης τόκων μέσα στα πλαίσια των ακόμα πιο αυστηρών κανονισμών της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου που θα εφαρμοστούν στο μέλλον.

Όσον αφορά τις προοπτικές για την κερδοφορία του Ομίλου το 2005, εκτιμούμε ότι αυτές είναι θετικές. Με τα σημερινά χρηματοοικονομικά δεδομένα, η κερδοφορία του Ομίλου το 2005 αναμένεται να είναι σε ανοδική τροχιά.

ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑ



Οργανισμοί των οποίων η επιτυχία εξαρτάται από τη στήριξη και εμπιστοσύνη του κοινού, δεν επιβιώνουν, αν είναι αναξιόπιστοι. Η αξιοπιστία είναι θεμέλιο του καθολού ονόματος και της φήμης ενός οργανισμού. Παράγοντας που προσθέτει αξία στο όραμά του.

Ο Όμιλος κτίζει τις σχέσεις του με κάθε πελάτη στη βάση της εμπιστοσύνης, της αξιοπιστίας και του αμοιβαίου οφέλους. Είναι στοιχεία που συνθέτουν ένα από τους κύριους άξονες της στρατηγικής του Ομίλου μας. Γιατί ο σύγχρονος πελάτης έχει αυστηρά κριτήρια και ψηλές απαιτήσεις. Απαιτεί ποιότητα. Και η ποιότητα είναι αξία που πειτουργεί ως προϋπόθεση και κριτήριο για την πραγμάτωση του οράματός μας.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (X.A.K.) υιοθέτησε το Σεπτέμβριο του 2002 Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις εταιρείες που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο. Σύμφωνα με τον Κώδικα, οι εισηγμένες εταιρείες έχουν υποχρέωση να συμπεριλάβουν στην Ετήσια Έκθεσή τους 'Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο συμφώνησε με την εισαγωγή του Κώδικα και πήρε τις αναγκαίες αποφάσεις για την πλήρη υιοθέτησή του.

Επιπρόσθετα, το Σεπτέμβριο του 2003 το Διοικητικό Συμβούλιο υιοθέτησε Αναθεωρημένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Ο Αναθεωρημένος Κώδικας πληροί όλες τις πρόνοιες του Κώδικα που εκδόθηκε από το XAK και επιπλέον υιοθετεί σε πολύ μεγάλο βαθμό επιπρόσθετες υποχρεώσεις, εισηγμένες στον Κώδικα ο οποίος υιοθετήθηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο τον Ιούλιο του 2003 από το Financial Reporting Council.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι έχει εφαρμόσει και τηρεί πλήρως τον Κώδικα του XAK, καθώς επίσης και τον Αναθεωρημένο Κώδικα.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτικά διαστήματα και τουλάχιστον έξι φορές το χρόνο ώστε να δίνεται στους Συμβούλους η δυνατότητα να εξετάζουν τη στρατηγική, τον προϋπολογισμό και τα αποτελέσματα της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιρειών, τις σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες και άλλες σημαντικές συναλλαγές.

Οι Σύμβουλοι ενημερώνονται έγκαιρα και γραπτώς για όλες τις συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου και έχουν στη διάθεσή τους όλα τα έγγραφα σχετικά με την κάθε συνεδρία. Όλοι οι Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση στις συμβουλές και υπηρεσίες του Γραμματέα.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπόχρεα να προσφέρουν τους εαυτούς τους για επανεκλογή σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια.

Επιπρόσθετα, ουδείς από τους Συμβούλους είχε σημαντικό οικονομικό συμφέρον, άμεσα ή έμμεσα, σε σημαντικό συμβόλαιο με την Τράπεζα ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της εταιρείες.

Οι Μάριος Λανίτης, Πλάτων Λανίτης, Ανδρέας Λουρουτζιάτης, Χρήστος Παπαέλληνας, Μιχάλης Σαρρής, Ανδρέας Φιλίππου, Γιώργος Ψημοιλοφίτης και Anthony Townsend είναι μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Πέντε μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι, οι Ανδρέας Λουρουτζιάτης, Χρήστος Παπαέλληνας, Μιχάλης Σαρρής, Γιώργος Ψημοιλοφίτης και Anthony Townsend, τηρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που έχουν καθοριστεί στον Κώδικα του XAK και στον Αναθεωρημένο Κώδικα και η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι σύμφωνη με την ισορροπία μεταξύ «εκτελεστικών», «μη εκτελεστικών» και «ανεξάρτητων μη εκτελεστικών» Συμβούλων, που καθορίζονται τόσο από τον Κώδικα του XAK όσο και από τον Αναθεωρημένο Κώδικα.

Πληροφορίες για το δανεισμό προς τους Συμβούλους της Τράπεζας και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα αναφέρονται στη Σημείωση 47 των Οικονομικών Καταστάσεων. Βεβαιώνεται ότι οι σχετικές συναλλαγές διεξήχθηκαν στη συνήθη πορεία των εργασιών της Τράπεζας και με συνήθεις εμπορικούς όρους και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Βεβαιώνεται επίσης ότι υπάρχει σαφής διαχωρισμός των θέσεων, ευθυνών και αρμοδιοτήτων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.



Αρχή της συνεχιζόμενης πλειουργίας (Going Concern)

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ικανοποιημένο ότι ο Όμιλος Λαϊκής θα συνεχίσει να πλειουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα.

Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου καθώς και Επιτροπές Διορισμών και Αμοιβών, όπως προνοεί ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε για πρώτη φορά Επιτροπή Ελέγχου, με γραπτούς όρους εντολής, πριν από δέκα, περίπου, χρόνια. Οι όροι εντολής αναθεωρήθηκαν για να συνάδουν με τις διατάξεις του Κώδικα, αλλά και τις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Η Επιτροπή αποτελείται εξοιλοκλήρου από μη εκτελεστικούς συμβούλους, και συγκεκριμένα τους: Anthony Townsend (Πρόεδρο), Ανδρέα Λουρουτζιάτη, Ανδρέα Φιλίππου, Γιώργο Ψημολοφίτη και Μιχάλη Σαρρή. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής είναι ανεξάρτητοι μη εκτελεστικοί σύμβουλοι.

Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο και ασχολείται με τις εκθέσεις της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου, με τον καθορισμό αμοιβής των εξωτερικών ελεγκτών, με την εξέταση των οικονομικών εκθέσεων και άλλα συναφή θέματα της αρμοδιότητάς της. Η Επιτροπή υποβοηθείται στο έργο της από αντίστοιχες επιτροπές που πλειουργούν για όλες τις θυγατρικές του Ομίλου οι οποίες έχουν σημαντικό κύκλο εργασιών.

Η Επιτροπή Διορισμών έχει την ευθύνη επιλογής ικανών και κατάλληλων ατόμων για την πλήρωση κενών θέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή υποβάλλει τις εισηγήσεις της προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη λήψη των σχετικών αποφάσεων, οι οποίες υπόκεινται στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Επιπρόσθετα η Επιτροπή εξετάζει τον αριθμό και τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και εισηγείται τυχόν απλαγές που κρίνονται απαραίτητες.

Η Επιτροπή Διορισμών αποτελείται από τον Κίκη Ν. Λαζαρίδη (Πρόεδρο) και τους μη εκτελεστικούς συμβούλους, Μάριο Λανίτη, Ανδρέα Λουρουτζιάτη, Χρήστο Παπαέπληνα και Anthony Townsend. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής είναι ανεξάρτητοι μη εκτελεστικοί σύμβουλοι.

Η Επιτροπή Αμοιβών έχει την ευθύνη για τον καθορισμό των συνοπλικών αμοιβών του κάθε εκτελεστικού συμβούλου της Τράπεζας και συνέρχεται με βάση γραπτούς όρους εντολής που λαμβάνουν υπόψη τις διατάξεις του Κώδικα.

Η Πολιτική Αμοιβών του Ομίλου αναφέρει ότι για τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών συμβούλων πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι ευθύνες, εμπειρίες, προσωπική απόδοση, αμοιβές παρόμοιων θέσεων στην αγορά και η επικερδότητα του Ομίλου.

Η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείται από τους μη εκτελεστικούς συμβούλους Ανδρέα Φιλίππου (Πρόεδρο) Χρήστο Παπαέπληνα, Γιώργο Ψημολοφίτη και Μιχάλη Σαρρή. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής είναι ανεξάρτητοι μη εκτελεστικοί σύμβουλοι.

Πληροφορίες για τις αμοιβές των συμβούλων αναφέρονται στη Σημείωση 10 των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη γενική ευθύνη τήρησης ενός υγιούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου, που να διασφαλίζει, μεταξύ άλλων, τα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και των πελατών του, την ορθότητα και εχεμύθεια των συναπλαγών, την εγκυρότητα των οικονομικών στοιχείων και τη συμμόρφωση με την κείμενη νομοθεσία.

Προς το σκοπό αυτό, η Διεύθυνση της κάθε επιχειρησιακής μονάδας του Ομίλου είναι επιφορτισμένη με την εισαγωγή και πλειονεργία συστήματος ελέγχου, που να συνάδει με τη φύση και το εύρος των εργασιών, και το οποίο περιλαμβάνει κατ' επάκιστον τα ακόλουθα:

- σαφή οργανωτική δομή και κατανομή ευθυνών, περιλαμβανομένης της επίβλεψης
- καταρτισμό και παρακολούθηση εφαρμογής στρατηγικών και επιχειρηματικών σχεδίων και ετήσιων προϋπολογισμών για κάθε σημαντική περιοχή εργασιών
- αποτελεσματικές γραμμές εσωτερικής επικοινωνίας και κοινοποίησης σημαντικών θεμάτων
- γραπτές διαδικασίες για τις κύριες περιοχές εργασιών και τακτική ενημέρωση του προσωπικού μέσω εγκυκλίων, ανακοινώσεων και εκπαιδευτικών σεμιναρίων για την ενδεδειγμένη πρακτική εφαρμογή της πολιτικής του Ομίλου
- αποτελεσματικό διαχωρισμό καθηκόντων και αποφυγή ανάθεσης καθηκόντων που να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων
- ετοιμασία τακτικών οικονομικών και στατιστικών στοιχείων απόδοσης
- επαρκή υποστήριξη των εργασιών από αξιόπιστα και ασφαλή μηχανογραφικά συστήματα
- έγκριση συναπλαγών από αρμόδια ιεραρχικά άτομα
- διενέργεια τακτικών οικονομικών ελέγχων (financial controls)
- πρόνοια για αντιμετώπιση έκτακτων περιστατικών (contingency planning)
- επαρκή ασφαλιστική κάλυψη

Επιπρόσθετα, σε επίπεδο Ομίλου πλειονεργούν υπηρεσίες διαχείρισης σημαντικών κινδύνων, οι οποίες υποβοηθούν την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού στη χάραξη συγκεκριμένης πολιτικής ανάληψης κινδύνων και στην παρακολούθηση και διαχείρισή τους σε συνολική βάση. Ειδικά για τους ποσοτικά μετρήσιμους κινδύνους οι διαδικασίες προνοούν τον καθορισμό και παρακολούθηση των εκάστοτε αποδεκτών ανώτατων ορίων ανάληψης κινδύνου.

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου αποσκοπεί στην ελαχιστοποίηση και όχι στην εξάλειψη των κινδύνων και μπορεί να δώσει λογική, αλλιώς όχι απόλυτη διαθεσιαίωση ότι δε προκύψει σημαντική ζημιά.

Η καταπληκτητική και εύρυθμη πλειονεργία των συστημάτων ελέγχου επιμέρους εργασιών αξιολογείται περιοδικώς από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, η οποία παρουσιάζει τα ευρήματά της στην Επιτροπή Ελέγχου. Η τελευταία ενημερώνει για σημαντικά θέματα το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλει έκθεση προς το Συμβούλιο πάνω σε ετήσια βάση, με την οποία αποφαίνεται συνολικά για την επάρκεια των ελέγχων του Ομίλου. Η έκθεση για το 2004 επιβεβαιώνει την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Με βάση τα πιο πάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο θεβαιώνει ότι είναι ικανοποιημένο με την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού επλέγχου, καθώς και τις διαδικασίες επαπλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές. Επιπρόσθετα το Διοικητικό Συμβούλιο θεβαιώνει ότι δεν έχει περιέλθει σε γνώση του οποιαδήποτε παράβαση των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει επίσης διορίσει το Γραμματέα της Τράπεζας, Στέλιο Χατζηώσηφ, Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Σχέσεις με τους μετόχους

Η Λαϊκή Τράπεζα αναγνωρίζοντας τη σημασία της ορθής και πλήρους ενημέρωσης των μετόχων ανακοινώνει τα αποτελέσματα του Ομίλου κάθε τριμηνία.

Τα αποτελέσματα και άλλες σχετικές πληροφορίες που αφορούν τις δραστηριότητες του Ομίλου παρουσιάζονται σε συναντήσεις, στις οποίες παρίστανται αναπλιτές, δημοσιογράφοι, μέτοχοι και επενδυτές.

Η Τράπεζα ενθαρρύνει την παρουσία των μετόχων στην Ετήσια Γενική Συνέλευση και οι σχέσεις της μαζί τους διέπονται από τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επιπρόσθετα, έχει διορισθεί σύνδεσμος επικοινωνίας των μετόχων με την Τράπεζα. (Investor Relations Officer).

Επανεκλέξιμοι Διοικητικοί Σύμβουλοι

Βιογραφικά σημειώματα των Διοικητικών Συμβούλων που είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Μάριος Ε. Λανίτης

Σπούδασε στην Αγγλία (University of Sussex) Structural Engineering (B.Sc.). Είναι Εκτελεστικός Σύμβουλος του Συγκροτήματος Εταιρειών Λανίτη που ασχολείται με τις κατασκευές, το εμπόριο και τον τουρισμό. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από το 1992 και διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου από τον Δεκέμβριο του 1998 μέχρι τον Ιανουάριο του 2002. Διετέλεσε Πρόεδρος της εταιρείας Apollo Investment Fund Limited και γενικός διευθυντής των εταιρειών Ν.Π. Λανίτης Λίμιτεδ (γενικό εμπόριο), και Cybarco Limited (κατασκευές και ανάπτυξη γης). Το 1986 διορίστηκε υποπρόξενος του Βελγίου στην Κύπρο.

Ανδρέας Φιλίππου

Σπούδασε οικονομικά (B.Sc Econ) στο London School of Economics. Είναι Fellow του Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Εργάστηκε αρχικά στο Γενικό Λογιστήριο, Υπουργείο Οικονομικών (1964 - 1966) και στη συνέχεια στην Κεντρική Τράπεζα από το 1966 μέχρι την αφυπηρέτησή του το 2003, από τη θέση του Πρώτου Ανώτερου Διευθυντή. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Κυπριακών Αερογραμμών (1981 - 1993) και επαναδιορίσθηκε το 2003.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Όμιλος Λαϊκής, αναγνωρίζοντας την απληπεπίδραση των διάφορων κινδύνων που αντιμετωπίζει και ακολουθώντας τις διεθνείς τάσεις, προχώρησε στην ενοποίηση της διαχείρισής τους κάτω από την ευρύτερη διεύθυνση της Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (ΔΚΟ). Η νέα διεύθυνση διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο, το πειτουργικό κίνδυνο και τους κινδύνους αγοράς σε ένα ολοκληρωμένο και σφαιρικό πλαίσιο. Η διαχείριση των διάφορων κινδύνων βασίζεται σε τοπικές και διεθνείς οδηγίες, καθώς και στη σύγχρονη τραπεζική πρακτική.

Το πρώτο εξάμηνο του 2004 οριστικοποιήθηκε η δεύτερη Συμφωνία της Βασιλείας, η οποία ρυθμίζει τον υπολογισμό των κινδύνων και της κεφαλαιουχικής επάρκειας στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Έχοντας υπόψη τις απλαγές που θα επέλθουν, καθώς και τη συναφή Οδηγία της Ε.Ε., ο Όμιλος Λαϊκής προχώρησε στη δημιουργία έργου που θα καπύψει τις ανάγκες σε στατιστικά δεδομένα, συστήματα τεχνολογίας, μεθόδους και διαδικασίες για πλήρη συμμόρφωση.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων προς τον Όμιλο, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων.

Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου στοχεύει στην έγκαιρη αναγνώριση και εκτίμηση αυτών των ενδεχομένων, καθώς και στον περιορισμό και ελαχιστοποίηση του ποσοστού που δεν αποπληρώνεται. Οι στόχοι αυτοί επιτυγχάνονται με την ανάπτυξη «πειθαρχημένης κουλτούρας» πιστωτικού κινδύνου σε όλο τον Όμιλο, καθώς επίσης και με διαφάνεια κινδύνου και με πλεογισμένη ανάληψη κινδύνων.

Οι μεθοδολογίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου βασίζονται σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές και αναθεωρούνται τουπλάχιστον ετησίως. Οι διάφορες μέθοδοι προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον, τη στρατηγική πολιτική του Ομίλου και τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους στόχους της διαχείρισης κινδύνων.

Οι οποιεσδήποτε μετατοπίσεις στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται στενά μέσω των συστημάτων αξιολόγησης, με σκοπό την ανάπτυξη καίριων στρατηγικών προς αποφυγή αύξησης των αναπλαμβανόμενων κινδύνων.

Συστήματα αξιολόγησης

Διατηρείται αυτοματοποιημένο εσωτερικό σύστημα βαθμολογίας που αξιολογεί τη συμπεριφορά των νέων και υφιστάμενων πελατών σε τριμηνιαία βάση και που πειτουργεί και ως προειδοποιητικό σήμα κινδύνου. Το εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης συνδυάζεται με μοντέλα βαθμολογίας φυσικών προσώπων (credit scoring) και με το σύστημα Moody's Risk Advisor για μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, τα οποία αξιολογούν την οικονομική δυνατότητα του πελάτη βάσει των οικονομικών και ποιοτικών στοιχείων του, καθώς και του τομέα οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται.



Κίνδυνοι αγοράς

Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από την ενδεχόμενη μεταβολή κάποιων στοιχείων της αγοράς [επιτόκια, ισοτιμίες νομισμάτων, κτλ.], τα οποία ο Όμιλος δεν έχει τη δυνατότητα να ελέγξει, με συνέπεια την πιθανή απώλεια κεφαλαίων.

Αναγνώριση και κατηγοριοποίηση κινδύνων αγοράς

- α) Κίνδυνος επιτοκίων. Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, εξαιτίας απλαγών στα επιτόκια αγοράς.
- β) Συναπλαγματικός Κίνδυνος. Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού πλόγων απλαγών στις συναπλαγματικές ισοτιμίες.
- γ) Κίνδυνος ρευστότητας. Προκύπτει όταν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει τις τρέχουσες και μελλοντικές του υποχρεώσεις, καθώς η πήξη των στοιχείων ενεργητικού και η πήξη των υποχρεώσεων δε συμπίπτουν.
- δ) Κίνδυνος αντισυμβαπλομένων. Ο Όμιλος διατρέχει κίνδυνο απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς αυτόν των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαπλομένων τραπεζών.

Αξιολόγηση και μέτρηση κινδύνων αγοράς

Η ΔΚΟ έχει προχωρήσει ήδη στον καθορισμό κοινής πολιτικής και μεθοδολογίας στον Όμιλο όσον αφορά τη μέτρηση κινδύνων αγοράς. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος αξιολογεί τον κίνδυνο επιτοκίων μετρώντας επιστημονικά την επίδραση στο καθαρό εισόδημα τόκων που προκύπτει από την απλαγή των επιτοκίων. Όσον αφορά το συναπλαγματικό κίνδυνο, ο Όμιλος τον αξιολογεί και το μετρά υπολογίζοντας τη μέγιστη πιθανή ζημιά από τις ανοικτές θέσεις σε διάφορα νομίσματα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο των «χειρότερων πιθανών σεναρίων». Ο κίνδυνος ρευστότητας αξιολογείται και επλέγχεται με τη συνή μέτρηση του Υπολοίπου στο Λογαριασμό Κατώτατων Αποθεματικών με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, τους δείκτες ασυμβατότητας μεταξύ στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για περιόδους μέχρι και ένα μήνα, και το δείκτη των ρευστών στοιχείων ενεργητικού στις συνολικές καταθέσεις πελατών, που καθορίζεται εσωτερικά. Η μέτρηση των κινδύνων αγοράς γίνεται πάνω σε καθημερινή βάση τόσο μέσω εκτυπώσεων όσο και σε πραγματικό χρόνο με την ηλεκτρονική αναζήτηση πληροφοριών.

Παρακολούθηση και έπειγχος κινδύνων

Η ΔΚΟ έχει ήδη προχωρήσει στον καθορισμό κοινής πολιτικής και μεθοδολογίας για τη θέσπιση ορίων των ανοικτών θέσεων, κάτω από τα οποία μπορεί να λειτουργεί ο Όμιλος. Τα όρια καθορίζονται πρώτιστα σε επίπεδο Ομίλου αντανακλώντας το πλαίσιο των κινδύνων που είναι αποδεκτά από τον Όμιλο και στη συνέχεια κατανέμονται στα διάφορα τμήματα Διαχείρισης Συναπλάγματος και Διαθεσίμων (ΔΣΔ), ανάλογα με τον όγκο των εργασιών τους.

Η καθημερινή παρακολούθηση και εξακρίβωση οποιωνδήποτε υπερβάσεων των ορίων γίνεται από το τμήμα Υποστήριξης (Back Office), το οποίο είναι εντελώς ανεξάρτητο από το τμήμα ΔΣΔ. Οι οποιεσδήποτε υπερβάσεις αναφέρονται στη ΔΚΟ.

ΕΠΕΚΤΑΣΗ



Η μια επιτυχία φέρνει την άπλη και κάθε κατάκτηση αποτελεί και αφετηρία για μια άπλη, που όμεσα μαζί μας φέρνουν πιο κοντά στην οποκλήρωση του οράματος. Κι όταν τα γεωγραφικά όρια γίνονται ανασταμτικός παράγοντας για την επέκταση και εγκλωβίζουν το όραμα, τότε η διεθνής επέκταση γίνεται όχι απλώς επιπλογή απλής αδήριτη ανάγκη.

Ο Όμιλος επεκτείνει συνεχώς την παρουσία του στο εξωτερικό, αυξάνει τα στρατηγικά του σημεία και ταυτόχρονα διευρύνει τα προϊόντα του και τους τρόπους εξυπηρέτησης με έμφαση στα ηλεκτρονικά κανάλια. Τόσο στη συμβατική όσο και στην ηλεκτρονική διάσταση του κόσμου, κάνουμε σταθερά βήματα προόδου, σε μια πορεία που οδηγεί μονάχα μπροστά...



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2004

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σε πίδα

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	48
Έκθεση Ελεγκτών	49
Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	50
Ενοποιημένος Ισολογισμός	51
Ενοποιημένη Κατάσταση Αλλαγών στα Ίδια Κεφάλαια	52
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	53
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	54

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Γενικά	54
2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	54
3. Καθαρά έσοδα από τόκους	66
4. Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	66
5. Ζημιά από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	66
6. Άπλα έσοδα	67
7. Έξοδα προσωπικού	67
8. Αποσθέσεις	69
9. Άπλα πειτουργικά έξοδα	69
10. Κέρδος πριν από την πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	70
11. Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	70
12. Φορολογία	70
13. Κέρδος ανά μετοχή	72
14. Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	72
15. Οφειλές από άπλες τράπεζες	73
16. Επενδύσεις προς εμπορία	73
17. Χορηγήσεις	74
18. Συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	75
19. Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	76
20. Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	76



21. Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	77
22. Αξία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναπογεί στους μετόχους	78
23. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	79
24. Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους	80
25. Άλλοι λογαριασμοί ενεργητικού	80
26. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	81
27. Άυλα στοιχεία ενεργητικού	82
28. Ακίνητα και εξοπλισμός	83
29. Οφειλές σε άλλες τράπεζες	84
30. Καταθέσεις πελατών	84
31. Ομολογιακά δάνεια	85
32. Άλλοι λογαριασμοί παθητικού	85
33. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	86
34. Δανειακό κεφάλαιο	87
35. Μετοχικό κεφάλαιο	90
36. Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	90
37. Αποθεματικά	91
38. Δίκαιη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	92
39. Μετρητά που προήλθαν από εργασίες	93
40. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	93
41. Ανάλυση κατά τομέα	94
42. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	97
43. Δίκαιη αξία στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	98
44. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	98
45. Συμμετοχή Συμβούλων στο κεφάλαιο της Τράπεζας	109
46. Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου	109
47. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	110
48. Μερίσματα	110
49. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	111
50. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων	111

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Ετήσια Έκθεσή του μαζί με τις επειγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2004.

Κύριες δραστηριότητες και ανασκόπηση εργασιών

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου, που δεν έχουν απληστεί από το προηγούμενο έτος, είναι η παροχή τραπεζικών, χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών. Οι παρατηρήσεις του Προέδρου και οι εκθέσεις που τις συνοδεύουν περιγράφουν τις εργασίες του Ομίλου κατά το 2004.

Αποτελέσματα έτους

Τα αποτελέσματα του 2004 παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση πλογραφιασμού αποτελεσμάτων στη σελίδα 50. Το κέρδος του Ομίλου πριν από την πρόθλεψη για απομείωση των χορηγήσεων ανήλθε στα ΛΚ 83,4 εκ. έναντι ΛΚ 65,9 εκ. το 2003. Μετά από την πρόθλεψη για απομείωση χορηγήσεων ύψους ΛΚ 46,9 εκ., την απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση ύψους ΛΚ 4,9 εκ. και το μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες ύψους ΛΚ 1,5 εκ. το κέρδος πριν από τη φορολογία ανήλθε στα ΛΚ 33,1 εκ. έναντι ΛΚ 15,1 εκ. το 2003. Μετά από τη φορολογία (ΛΚ 11,6 εκ.) και το συμφέρον μειοψηφίας (ΛΚ 0,4 εκ.), το καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας ανέρχεται σε ΛΚ 21,1 εκ. έναντι ΛΚ 9,5 εκ. το 2003.

Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται μέρισμα 3 σεντ ανά μετοχή για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 που ανέρχεται σε ΛΚ 9,1 εκ. και το υπόλοιπο καθαρό κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Απλαγή ονόματος

Στις 26 Μαΐου, 2004 η Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λίμιτεδ μετονομάστηκε σε Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

Μετοχικό κεφάλαιο

Δεν υπήρχαν απλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας αναφέρονται στη σελίδα 2.

Οι εκ περιτροπής απερχόμενοι σύμβουλοι κ.κ. Μάριος Λανίτης και Ανδρέας Φιλίππου είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Το Νοέμβριο του 2004 ο κ. Ιάκωβος Δημητρίου και το Δεκέμβριο του 2004 ο κ. Άντης Λούτσιος απεχώρησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο κ. John A.P. Hill απεβίωσε το Δεκέμβριο του 2004.

Επεγκτές

Οι επεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κίκηρος Ν. Λαζαρίδης

Εκτελεστικός Πρόεδρος
Λευκωσία, 6 Απριλίου, 2005

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ ΛΑΙΚΗΣ ΚΥΠΡΙΑΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΠΡΩΗΝ ΛΑΙΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΙΜΙΤΕΔ)

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (πρώην Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λίμιτεδ) [η Εταιρεία] και των εξαρτημένων της (ο Όμιλος) στις σεπτήνας 50 μέχρι 111 που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ιεολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2004, και την ενοποιημένη κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση απλαγών στα ίδια κεφαλαία και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και τις σχετικές σημειώσεις. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έπειγχο μας. Η έκθεση αυτή γίνεται αποκλειστικά προς τα μέλη της Εταιρείας, ως σώμα, σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Η επειγκτική μας εργασία έχει αναληφθεί ώστε να μπορέσουμε να εκθέσουμε στα μέλη της Εταιρείας εκείνα τα θέματα που απαιτούνται από εμάς σε μια έκθεση επειγκτή και για κανένα άλλο σκοπό. Στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, δεν αποδεχόμαστε ή αναπλαμβάνουμε ευθύνη προς οποιονδήποτε εκτός της Εταιρείας και τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα, για την επειγκτική μας εργασία, για αυτή την έκθεση, ή για τις γνώμες που έχουμε σχηματίσει.
2. Διενεργήσαμε τον έπειγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Επειγκτού. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έπειγχο για να πάρουμε πλογικές διαθεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ουσιώδη λάθη. Ένας έπειγχος περιλαμβάνει την εξέταση, πάνω σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και άλλες πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις. Ένας έπειγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των πλογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν, των σημαντικών υπολογισμών που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι ο έπειγχος μας παρέχει μια πλογική βάση για τη γνώμη μας.
3. Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν απληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Όμιλου στις 31 Δεκεμβρίου 2004, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Έκθεση επί άλλων νομικών υποχρεώσεων

4. Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του έπειγκου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα πλογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα πλογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στη σεπτήνα 48 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers Limited
Chartered Accountants
Λευκωσία, 6 Απριλίου, 2005

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

	Σημ.	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Έσοδα από τόκους	3	297.450	262.371
Έξοδα από τόκους	3	(148.236)	(132.231)
Καθαρά έσοδα από τόκους		149.214	130.140
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	4	50.857	47.344
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	4	(2.131)	(2.417)
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		48.726	44.927
Έσοδα από εμπορία συναπλήγματος		12.146	11.034
Ζημιά από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	5	(2.692)	(2.071)
Άλλα έσοδα	6	14.263	12.162
Έσοδα από εργασίες		221.657	196.192
Έξοδα προσωπικού	7	(85.955)	(81.038)
Άποσθέσεις	8	(16.705)	(15.338)
Άλλα πλειτουργικά έξοδα	9	(35.528)	(33.865)
Κέρδος πριν από την πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	10	83.469	65.951
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	11	(46.949)	(49.588)
Κέρδος πριν από την απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση		36.520	16.363
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	37	(4.942)	(2.500)
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες πριν από τη φορολογία	26	1.514	1.233
Κέρδος πριν από τη φορολογία		33.092	15.096
Φορολογία	12	(11.641)	(5.764)
Κέρδος μετά από τη φορολογία		21.451	9.332
Συμφέρον μειοψηφίας		(351)	179
Καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας	37	21.100	9.511
Κέρδος ανά μετοχή			
Κέρδος ανά μετοχή – σεντ	13	6,9	3,1

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 μέχρι 111 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

	Σημ.	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Ενεργητικό			
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	14	471.569	328.713
Οφειλές από άπλες τράπεζες	15	840.989	724.126
Επενδύσεις προς εμπορία	16	38.241	22.466
Χορηγήσεις	17	3.459.375	3.123.582
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	20	10.467	4.462
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	21	266.058	261.100
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	23	19.481	23.194
Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους	24	360.447	323.241
Άπλοι πογαριασμοί ενεργητικού	25	94.137	115.876
Φόροι εισπρακτέοι		9.747	17.874
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	26	4.935	9.434
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	27	32.057	35.776
Ακίνητα και εξοπλισμός	28	85.143	85.630
Σύνολο ενεργητικού		5.692.646	5.075.474
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε άπλες τράπεζες	29	69.722	114.223
Καταθέσεις πελατών	30	4.665.037	4.148.060
Ομοιογιακά δάνεια	31	173.836	69.597
Άπλοι πογαριασμοί παθητικού	32	130.881	129.437
Τρέχουσες φοροιλογικές υποχρεώσεις		9.483	11.958
Αναβαθμόμενες φοροιλογικές υποχρεώσεις	33	6.878	5.448
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	7	82.858	71.878
		5.138.695	4.550.601
Δανειακό κεφάλαιο	34	214.124	215.068
Συμφέρον μειοψηφίας		34.904	29.393
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	35	152.450	152.450
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	36	2.949	2.949
Αποθεματικά	37	149.524	125.013
		304.923	280.412
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		5.692.646	5.075.474

Κ. Ν. Λαζαρίδης, Εκτελεστικός Πρόεδρος

Α. Λουρουτζιάτης, Χ. Παπαέλληνας, Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Α. Φιλιππίδου, Διευθύντρια Οικονομικής Διεύθυνσης Ομίλου

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 μέχρι 111 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά επανεκτίμησης και συναλ. διαφορών	Αποθεματικά προσόδου	Σύνολο
		ΛΚ'000	ΛΚ'000	ΛΚ'000	ΛΚ'000	ΛΚ'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2003		151.819	2.385	11.626	105.412	271.242
Επανεκτίμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	37	-	-	(5.531)	-	(5.531)
Επανεκτίμηση ακινήτων	37	-	-	1.391	-	1.391
Αναβαλλόμενη φορολογία	37	-	-	39	-	39
Μεταφορά αποθεματικών επανεκτίμησης στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων	37	-	-	(215)	-	(215)
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	37	-	-	2.500	-	2.500
Συναλλαγματικές διαφορές για το έτος	37	-	-	280	-	280
<i>Καθαρή ζημιά που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια</i>		-	-	(1.536)	-	(1.536)
Καθαρό κέρδος που αναπλογεί στους μετόχους της Τράπεζας		-	-	-	9.511	9.511
Μετατροπή χρεογράφων	35,36	423	591	-	-	1.014
Αλληλαγή στο μέρος κεφαλαίου που περιλαμβάνεται στα μετατρέψιμα χρεόγραφα		208	-	-	-	208
Αναπροσαρμογή στην αξία μετοχών που εκδόθηκαν για εξαγορά της εταιρείας Action Insurance Brokers Ltd		-	(27)	-	-	(27)
Μεταφορά αποσθέσεων πλόγω επανεκτίμησης	37	-	-	(92)	92	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2003/1 Ιανουαρίου 2004		152.450	2.949	9.998	115.015	280.412
Επανεκτίμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	37	-	-	(3.713)	-	(3.713)
Επανεκτίμηση ακινήτων	37	-	-	3.389	-	3.389
Αναβαλλόμενη φορολογία	37	-	-	(895)	-	(895)
Μεταφορά αποθεματικών επανεκτίμησης στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων	37	-	-	(371)	-	(371)
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	37	-	-	4.942	-	4.942
Συναλλαγματικές διαφορές για το έτος	37	-	-	59	-	59
<i>Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια</i>		-	-	3.411	-	3.411
Καθαρό κέρδος που αναπλογεί στους μετόχους της Τράπεζας		-	-	-	21.100	21.100
Μεταφορά αποσθέσεων πλόγω επανεκτίμησης	37	-	-	(160)	160	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004		152.450	2.949	13.249	136.275	304.923

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 μέχρι 111 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

	Σημ.	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες	39	118.673	48.613
Φορολογία που πληρώθηκε		(5.466)	(8.845)
Καθαρά μετρητά από εργασίες		113.207	39.768
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ακινήτων και εξοπλισμού	28	(6.782)	(8.095)
Αγορά πολυτελών προγραμμάτων	27	(4.013)	(1.625)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	28	1.656	634
Εισόδημα από επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους		7.809	5.937
Μέρισμα από επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	6	135	80
Μέρισμα από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	26	798	-
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(397)	(3.069)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση δανειακού κεφαλαίου	34	-	65.000
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου που πληρώθηκαν	3	(9.936)	(8.194)
Εισπράξεις από έκδοση ομοιογιακού δανείου	31	173.836	-
Αποπληρωμή δανείου από κοινοπραξία τραπεζών	31	(69.597)	-
Καθαρά μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		94.303	56.806
Συναπλαγματικές διαφορές		-	(3.999)
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		207.113	89.506
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		1.170.946	1.081.440
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	40	1.378.059	1.170.946

Οι σημειώσεις στις σελίδες 54 μέχρι 111 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. ΓΕΝΙΚΑ

Χώρα σύστασης

Η Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ («η Τράπεζα») συστάθηκε στην Κύπρο το 1901 με το όνομα «Λαϊκό Ταμιευτήριο Λεμεσού». Το 1924 εγγράφηκε σαν η πρώτη δημόσια εταιρεία στην Κύπρο με την ονομασία «Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λτδ». Το 1967 η Τράπεζα άλλαξε το όνομά της σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λτδ» και στις 26 Μαΐου, 2004 μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ». Οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου, που δεν έχουν απλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η παροχή τραπεζικών, χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι κυριότερες πλογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην ετοιμασία αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), τις πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία της γης και των ακινήτων, των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων προς εμπορία και όλων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών πλογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των πλογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διεύθυνσης σε σκέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

(α) Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος, άμεσα ή έμμεσα, επλέγχει την οικονομική και πλειτουργική τους πολιτική. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιρειών.

Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έπειγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται όταν ο έπειγχος τους μεταφερθεί εκτός Ομίλου. Οι εξαγορές θυγατρικών εταιρειών πλογίζονται με βάση τη μέθοδο της αγοράς. Το κόστος εξαγοράς υπολογίζεται στη δίκαιη αξία των στοιχείων ενεργητικού που μεταφέρονται, των μετοχών που εκδίδονται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, συν τα κόστα που συνδέονται

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (συνέχεια)

(α) Θυγατρικές εταιρείες (συνέχεια)

άμεσα με την εξαγορά. Το πλεόνασμα του κόστους εξαγοράς πάνω από τη δίκαιη αξία των καθαρών στοιχείων ενεργητικού της θυγατρικής εταιρείας που εξαγοράστηκε καταγράφεται ως υπεραξία.

Συναπλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές σε συναπλαγές που προκύπτουν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαθείφονται κατά την ενοποίηση. Όπου είναι αναγκαίο, οι πολιγιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοστεί για να διασφαλιστεί συνέπεια με τις πολιγιστικές αρχές που υιοθετεί ο Όμιλος.

Το συμφέρον μειοψηφίας αναφέρεται στο μερίδιο της μειονότητας στη δίκαιη αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που εξαγοράστηκαν.

(β) Συνδεδεμένες εταιρείες

Συνδεδεμένες είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος κατέχει μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου και στις οποίες εξασκεί σημαντική επιρροή απλά τις οποίες δεν επλέγχει.

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και στη συνέχεια ποιγίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το μερίδιο του Ομίλου από τα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων εταιρειών, μετά την απόκτηση, αναγνωρίζεται στην κατάσταση πολιγραφισμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο του Ομίλου στην κίνηση των αποθεματικών, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες αυτές κινήσεις, μετά την απόκτηση, αναπροσαρμόζονται έναντι της πολιγιστικής αξίας της επένδυσης.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα αποτίμησης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις κάθε εταιρείας του Ομίλου υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα που παρουσιάζει την ουσία των οικονομικών πράξεων και δραστηριοτήτων της κάθε εταιρείας («νόμισμα αποτίμησης»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Κυπριακές πίρες που είναι το νόμισμα αποτίμησης της μητρικής εταιρείας.

(β) Συναπλαγές και υπόλοιπα

Συναπλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης με βάση τις τιμές συναπλαγμάτων που ισχύουν την ημερομηνία της συναπλαγής. Συναπλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναπλαγών και από τη μετατροπή με τη συναπλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση πολιγραφισμού αποτελεσμάτων.

Οι συναπλαγματικές ισοτιμίες στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 για τα κύρια νομίσματα ήταν:

Δολάριο ΗΠΑ:	2,35294
Δολάριο Αυστραλίας:	3,01750
Αγγλική Λίρα:	1,21876
Ευρώ:	1,72413

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος (συνέχεια)

(γ) Εταιρείες Ομίλου

Οι καταστάσεις πλογαριασμάτων αποτελεσμάτων, οι καταστάσεις ταμειακών ροών και οι ισολογισμοί των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στο εξωτερικό μετατρέπονται σε Κυπριακές λίρες με βάση τις τιμές συναπλάγματος που ισχύουν στις 31 Δεκεμβρίου, οι οποίες δε διαφέρουν σημαντικά από τη μέση τιμή συναπλάγματος. Οι συναπλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή του αρχικού καθαρού ενεργητικού των θυγατρικών εταιρειών στο εξωτερικό λόγω της απλαγής στις τιμές συναπλάγματος μεταφέρονται απ' ευθείας στα αποθεματικά. Επίσης η συναπλαγματική διαφορά που προκύπτει από τη μετατροπή του μέρους του ομοιογιακού δανείου σε ευρώ που έχει κρησιμοποιηθεί για χρηματοδότηση της επένδυσης σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στο εξωτερικό και για αντιστάθμιση του συναπλαγματικού κινδύνου σε σχέση με αυτές τις επενδύσεις, μεταφέρεται απ' ευθείας στα αποθεματικά.

Η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές δίκαιης αξίας που προκύπτουν από εξαγορές θυγατρικών εταιρειών στο εξωτερικό μετατρέπονται σε Κυπριακές λίρες με βάση την τιμή συναπλάγματος που ισχύει την ημερομηνία εξαγοράς.

Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων σε δεδουλευμένη βάση. Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τόκους εισπρακτέους από χορηγήσεις, επενδύσεις σταθερού εισοδήματος, επενδύσεις προς εμπορία καθώς και τόκους από την απόσθετη της αρχικής διαφοράς υπέρ το άρτιο και υπό το άρτιο που δεν αποσβέστηκαν σε σχέση με κρατικά χρεόγραφα, γραμμάτια δημοσίου και άπλια χρηματοοικονομικά μέσα.

Ο Όμιλος εφαρμόζει την πρακτική αναστολής αναγνώρισης εσόδων σε χορηγήσεις που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενες. Σε αυτές τις περιπτώσεις η αναγνώριση των εσόδων αναστέλλεται μέχρι να εισπραχθούν και επομένως δεν περιλαμβάνονται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων, αλλά μεταφέρονται σε προσωρινό πλογαριασμό αναστολής εσόδων.

Στις περιπτώσεις όπου αυτό επιβάλλεται από κανονισμούς των τοπικών αρχών, ο Όμιλος εφαρμόζει την πρακτική μη αναγνώρισης τόκων σε χορηγήσεις που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενες.

Δικαιώματα ενοικιαγοράς και ενοίκια χρηματοδοτικής μίσθωσης

Το εισόδημα που προέρχεται από δικαιώματα ενοικιαγοράς και ενοίκια χρηματοδοτικών μισθώσεων αναγνωρίζεται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων σε συστηματική βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης ανάλογα με τις δόσεις/ενοίκια που καθίστανται εισπρακτέα κατά τη διάρκεια του έτους ούτως ώστε η απόδοση της επένδυσης να είναι σταθερή. Η διαφορά μεταξύ της μεικτής επένδυσης σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης και της σημερινής τους αξίας, αντιπροσωπεύει μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έσοδα. Η σημερινή αξία των εισπρακτέων από αυτά τα συμβόλαια παρουσιάζεται στον ισολογισμό στις «Χορηγήσεις».

Έσοδα και έξοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση στη πλογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στη πλογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες με αναφορά στη συμπλήρωση της συγκεκριμένης συναπλαγής υπολογισμένη με βάση τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν ως αναπογία των συνοδικών υπηρεσιών που θα προσφερθούν.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Ομίλου να εισπράξει τα μερίσματα.

Ασφάλειες γενικού κλάδου

Τα έσοδα από ασφάλιστρα γενικού κλάδου αναγνωρίζονται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων στην περίοδο κατά την οποία ισχύει η κάλυψη του κινδύνου.

Τα αντασφάλιστρα αναγνωρίζονται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων στην ίδια περίοδο όπως τα ασφάλιστρα με τα οποία σχετίζονται.

Το ποσοστό των ασφαλίστρων, μείον τα αντασφάλιστρα, που αφορούν περιόδους μετά τη ηήη του τρέχοντος έτους παρουσιάζονται ως μη κερδαινόμενα ασφάλιστρα.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για το υπολογιζόμενο κόστος όλων των γνωστών απαιτήσεων που δεν τακτοποιήθηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με βάση τις καλύτερες πληροφορίες που υπήρχαν τότε.

Το καθαρό εισόδημα από εργασίες γενικού κλάδου παρουσιάζεται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων κάτω από τα «Άλλα έσοδα». Το καθαρό εισόδημα υπολογίζεται μετά την αφαίρεση από τα ασφάλιστρα των άμεσων εξόδων όπως αντασφάλιστρα, απαιτήσεις και προμήθειες ασφαλιστών.

Ασφάλειες κλάδου ζωής

Τα ασφάλιστρα του κλάδου ζωής αναγνωρίζονται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων όταν καθίστανται εισπρακτέα και δεν έχει παρέλθει η περίοδος χάριτος.

Το πιθένασμα από συμβόλαια με ή χωρίς συμμετοχή στα κέρδη, που παραμένει μετά από οποιαδήποτε κατανομή προς τους ασφαλιζόμενους με δικαιώματα συμμετοχής στα κέρδη, κατανέμεται σαν κέρδος στους μετόχους.

Το ποσό που μεταφέρεται στα αποθεματικά κλάδου ζωής προσδιορίζεται βάσει ετήσιων αναλογιστικών εκτιμήσεων των υποχρεώσεων. Οι απαιτήσεις και η σχετιζόμενη αντασφάλιση αναγνωρίζονται για όλες τις υποθέσεις που παρουσιάζονται μέχρι και το τέλος του έτους. Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για το υπολογιζόμενο κόστος όλων των γνωστών απαιτήσεων που δεν τακτοποιήθηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού καθώς και για απαιτήσεις μετά το τέλος του έτους για τις οποίες δεν είναι σίγουρο ότι θα προκύψει υποχρέωση. Διαφορές μεταξύ των προβλέψεων για εκκρεμείς απαιτήσεις την ημερομηνία του ισολογισμού και τυχόν μετέπειτα αναθεωρήσεις και τακτοποιήσεις, περιλαμβάνονται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων σε επόμενα έτη.

Το καθαρό εισόδημα από εργασίες κλάδου ζωής παρουσιάζεται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων στα «Άλλα έσοδα». Το καθαρό εισόδημα υπολογίζεται μετά την αφαίρεση από τα ασφάλιστρα των άμεσων εξόδων όπως αντασφάλιστρα, απαιτήσεις, προμήθειες ασφαλιστών και αύξηση/μείωση στα αποθεματικά των ασφαλιζόμενων.

Αξία συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ

Το συμφέρον των μετόχων στους ασφαλιστικούς κλάδους ζωής αντιπροσωπεύει το μερίδιο του καθαρού ενεργητικού που αναλογεί στους μετόχους και επιπλέον την καθαρή σημερινή αξία των συμβολαίων σε ισχύ. Η αξία αυτή αποτελεί μία συντηρητική εκτίμηση που γίνεται από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Οι αναπροσαρμογές στην αξία των συμβολαίων σε ισχύ περιλαμβάνονται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων στα «Άλλα έσοδα».

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν οι σχετικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πραγματοποιηθούν ή όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διακανονιστούν.

Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από επανεκτίμηση ακινήτων, επιταχυνόμενες συσσωρευμένες κεφαλαιουχικές εκπτώσεις, αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών κλάδων ζωής και φορολογικές ζημιές σε μεταφορά.

Αναβαλλόμενες εισπρακτέες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Τράπεζας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους της Τράπεζας.

Ωφελήματα αφυπηρέτησης

Ο Όμιλος λειτουργεί σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος είναι ένα σχέδιο το οποίο καθορίζει ένα εφάπαξ ποσό, πληρωτέο με την αφυπηρέτηση ή ποσό σύνταξης που πληρώνεται μετά την αφυπηρέτηση, πλαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως τα χρόνια υπηρεσίας και το μισθό του υπαλλήλου.

Οι εισφορές για τα σχέδια αυτά γίνονται σε χρονιαία βάση με σκοπό να δημιουργηθούν επαρκή αποθεματικά ή κεφαλαια κατά τη διάρκεια της εργάσιμης ζωής των υπαλλήλων, έτσι ώστε να πληρωθούν τα σχετικά ωφελήματα με την αφυπηρέτησή τους. Το κόστος αυτών των ωφελημάτων χρεώνεται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων στο διάστημα των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων σύμφωνα με τη γνώμη επαγγελματιών αναπογιστών που προβαίνουν σε αναπογιστικές εκτιμήσεις των σχεδίων του πλάνου κάθε τρία χρόνια.

Η υποχρέωση για τα σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος υπολογίζεται με βάση τη σημερινή αξία των αναμενόμενων μελλοντικών εκροών χρησιμοποιώντας ως προεξοφλητικό επιτόκιο το επιτόκιο γραμματίων δημοσίου με παρόμοια λήξη με την υποχρέωση.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Αναπλογιστικά κέρδη ή ζημιές που υπερβαίνουν το 10% της σημερινής αξίας των υποχρεώσεων των σχεδίων ή της δίκαιης αξίας των περιουσιακών στοιχείων των σχεδίων, οποιοδήποτε είναι το μεγαλύτερο, αποσθένονται στο διάστημα του αναμενόμενου μέσου όρου της υποθετικής εργάσιμης ζωής των υπαλλήλων που συμμετέχουν στα σχέδια.

Μερικές από τις εταιρείες του Ομίλου πλειτουργούν σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένης εισφοράς. Το σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένης εισφοράς είναι ένα σχέδιο στο οποίο ο Όμιλος και οι υπαλλήλοι συνεισφέρουν σε ξεχωριστό ταμείο.

Τα ωφελήματα που παρέχονται στους υπαλλήλους που μετέχουν σε σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένης εισφοράς βασίζονται στην απόδοση του ταμείου. Τα ταμεία αυτά πλειτουργούν σύμφωνα με κανονισμούς οι οποίοι έχουν συμφωνηθεί και από τα δύο μέρη και συνάδουν με τις σχετικές πρόνοιες του νόμου. Οι εισφορές του Ομίλου για σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένης εισφοράς χρεώνονται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος το οποίο αφορούν.

Ο Όμιλος δεν έχει οποιαδήποτε νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για να πληρώσει επιπλέον συνεισφορές εάν το ταμείο καθορισμένης εισφοράς δεν κατέχει αρκετά περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει σε όλους τους υπαλλήλους τα ωφελήματα που αναπογούν στις υπηρεσίες τους κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων.

Γίνονται επίσης καθορισμένες εισφορές στο Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από υπόλοιπα με λήξη μικρότερη των τριών μηνών και περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων και υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας, κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου και οφειλές από άλλες τράπεζες.

Χορηγήσεις

Δάνεια που δημιουργούνται από τον Όμιλο με τη χορηγήση μετρητών κατευθείαν στον πελάτη ταξινομούνται ως χορηγήσεις και παρουσιάζονται στην αποδεσμεύσα τιμή κτήσης, η οποία είναι η δίκαιη αξία της αντιπαροχής που δόθηκε για τη δημιουργία του δανείου, όπως προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία της δημιουργίας. Τα έξοδα έκδοσης, όπως δικηγορικά, συμπεριλαμβάνονται στο κόστος της συναλλαγής.

Όλες οι χορηγήσεις αναγνωρίζονται με την παροχή μετρητών στον πελάτη.

Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων

Η πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων υπολογίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν θα εισπράξει οιλόκληρο το οφειλόμενο ποσό με βάση τους αρχικούς συμβατικούς όρους του δανείου. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της πλογιστικής αξίας και της ανακτήσιμης αξίας συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων και εγγυήσεων.

Όταν το ποσό της απομείωσης μειώνεται μεταγενέστερα πόγω γεγονότων που συμβαίνουν μετά την απομείωση, η πρόβλεψη αναστρέφεται και πιστώνεται ως μείωση στην πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Επενδύσεις

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε μετοχές και χρεόγραφα ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες: προς εμπορία, που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους, διαθέσιμες προς πώληση και δάνεια που δημιουργούνται από την επιχείρηση. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν οι επενδύσεις. Η διεύθυνση αποφασίζει την κατάληξη ταξινόμησης της επένδυσης κατά το χρόνο της αγοράς και επαναξιολογεί αυτό τον καθορισμό σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Οι επενδύσεις οι οποίες αποκτούνται κυρίως με σκοπό την πραγματοποίηση κέρδους από βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στις τιμές ταξινομούνται ως επενδύσεις προς εμπορία.

Επενδύσεις με σταθερές πληρωμές ή με πληρωμές που μπορούν να προσδιοριστούν και με σταθερή λήξη τις οποίες η διεύθυνση έχει τη θετική πρόθεση και τη δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, ταξινομούνται ως επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους.

Οι επενδύσεις οι οποίες αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα και οι οποίες μπορεί να πωληθούν πλόγω ανάγκης ρευστότητας ή απλαγών στα επιτόκια ταξινομούνται ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Επενδύσεις σε εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα που αποκτούνται κατευθείαν από τον εκδότη ταξινομούνται ως δάνεια που δημιουργούνται από την επιχείρηση. Αυτά αποτιμούνται στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης και παρουσιάζονται ξεχωριστά στον ισολογισμό.

Οι αγορές και πωλήσεις επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναπλαγή που είναι η ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει την επένδυση. Το κόστος αγοράς περιλαμβάνει και το κόστος συναπλαγής. Οι επενδύσεις προς εμπορία και οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση μετέπειτα παρουσιάζονται στη δίκαιη αξία τους. Οι επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη και τα δάνεια που δημιουργούνται από την επιχείρηση παρουσιάζονται μετέπειτα στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από πώληση και αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία των επενδύσεων προς εμπορία περιλαμβάνονται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν ως «Κέρδη/Ζημιές από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών». Οι αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων αναγνωρίζονται στα αποθεματικά επανεκτίμησης επενδύσεων. Σε περίπτωση πώλησης ή απομείωσης των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές δίκαιης αξίας μεταφέρονται στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι τόκοι που αναλογούν στην περίοδο που κρατούνται οι επενδύσεις περιλαμβάνονται στα έσοδα από τόκους. Μερίσματα που εισπράττονται αναγνωρίζονται ως εισόδημα στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων στα «Άλλα έσοδα».

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δεν είναι ενεργή, η δίκαιη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναπλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών με αναπροσαρμογή ώστε η μέθοδος αποτίμησης να αντικατοπτρίζει τις συγκεκριμένες συνθήκες του εκδότη. Η δίκαιη αξία μη εισηγμένων

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

μετοχών, υπολογίζεται με μεθόδους που χρησιμοποιούν τους κατάλληλους δείκτες τιμής προς κέρδη και τιμής προς ροή μετρητών αναπροσαρμοσμένους στις συγκεκριμένες συνθήκες του εκδότη.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού υπόκειται σε απομείωση όταν η λογιστική αξία είναι ψηλότερη από το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό. Το ποσό της απομείωσης για στοιχεία ενεργητικού που παρουσιάζονται σε αποθεσθείσα τιμή κτήσης, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ροών μετρητών προεξοφλημένα με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό απομείωσης για στοιχεία ενεργητικού που επανεκτιμούνται στη δίκαιη αξία τους υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ροών μετρητών προεξοφλημένα με το τρέχον επιτόκιο της αγοράς ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν προθεσμιακές συμβάσεις συναπλάγματος και συμβόλαια ανταπλαγής νομισμάτων και επιτοκίων, καθώς και άλλα παράγωγα. Αυτά αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αρχικά στην τιμή κτήσης που περιλαμβάνει και το κόστος συναπλαγής και παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Οι δίκαιες αξίες προέρχονται από αγοραίες αξίες, μεθόδους προεξόφλησης ταμειακών ροών και άλλες ενδεδειγμένες μεθόδους αποτίμησης. Τα παράγωγα παρουσιάζονται ως στοιχεία ενεργητικού όταν η δίκαιη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η δίκαιη αξία τους είναι αρνητική.

Ο σκοπός της χρήσης των παραγώγων στον Όμιλο είναι η παροχή ικανοποιητικής χρηματοοικονομικής αντιστάθμισης σύμφωνα με τις οδηγίες του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου. Στην περίπτωση που τα παράγωγα χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού και τα κριτήρια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 για λογιστική αντιστάθμισης ικανοποιούνται, οι αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία των παραγώγων περιλαμβάνονται στα αποθεματικά. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις οι αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία των παραγώγων περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του κόστους εξαγοράς πέραν της δίκαιης αξίας του μεριδίου του Ομίλου στα καθαρά στοιχεία ενεργητικού της επικείρησης που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία αποσθένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσθεσης στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής της. Η διεύθυνση καθορίζει τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής της υπεραξίας που προκύπτει από την εξαγορά μιας επικείρησης λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως υφιστάμενο μερίδιο αγοράς, πιθανή ανάπτυξη αγοράς, φύση και αναμενόμενη περίοδο χρήσης της αποκτηθείσας επικείρησης και άλλους παράγοντες που σχετίζονται με την αποκτηθείσα επικείρηση. Η διεύθυνση εξετάζει την περίοδο απόσθεσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή διαφέρει από προηγούμενες εκτιμήσεις, η περίοδος απόσθεσης αναθεωρείται ανάλογα.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά κατά πόσο υπάρχει ένδειξη για απομείωση της υπεραξίας. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη τότε πραγματοποιείται ανάλυση για να διαπιστωθεί κατά πόσο η λογιστική αξία της υπεραξίας είναι πλήρως ανακτήσιμη. Γίνεται διαγραφή εάν η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αξίας και η διαγραφή περιλαμβάνεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις χρεώνονται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης.

Ακίνητα και εξοπλισμός

Η γη και τα κτίρια παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, που υπολογίζεται με βάση εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον μεταγενέστερες αποσθέσεις για κτίρια. Οι συσσωρευμένες αποσθέσεις την ημερομηνία της επανεκτίμησης διαγράφονται έναντι της μεικτής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και η καθαρή αξία αναπροσαρμόζεται στην επανεκτιμημένη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε η λογιστική αξία να μη διαφέρει σημαντικά από το ποσό της δίκαιης αξίας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα υπόλοιπα στοιχεία ακινήτων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσθέσεις. Η τιμή κτίσης περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται μάεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Οποιαδήποτε αύξηση στη λογιστική αξία από επανεκτίμηση ακινήτων πιστώνεται στα αποθεματικά επανεκτίμησης στα ίδια κεφαλία. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις για το ίδιο στοιχείο χρεώνονται στα αποθεματικά επανεκτίμησης. Οποιαδήποτε άλλη μείωση χρεώνεται σαν έξοδο στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων. Κάθε χρόνο η διαφορά μεταξύ της απόσθεσης με βάση την εκτιμημένη λογιστική αξία που χρεώθηκε στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων και της απόσθεσης με βάση το αρχικό κόστος του στοιχείου μεταφέρεται από τα αποθεματικά επανεκτίμησης στα αποθεματικά προσόδου.

Η απόσθεση υπολογίζεται με βάση τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος ή η επανεκτιμημένη αξία στην υπολειμματική αξία. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων είναι ως εξής:

	Χρόνια
Κτίρια	33
Έπιπλα και εξοπλισμός	3 μέχρι 10

Ακίνητη περιουσία μισθωμένη για περίοδο μέχρι 33 χρόνια αποσθένεται με βάση τη σταθερή μέθοδο με ετήσιες ισόποσες επιβαρύνσεις στο διάστημα μίσθωσης. Η γη δεν υπόκειται σε απόσθεση.

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Όταν η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από την υπολογιζόμενη ανακτήσιμη αξία, η λογιστική αξία μειώνεται στο ποσό της υπολογιζόμενης ανακτήσιμης αξίας.

Έξοδα για επιδιορθώσεις και συντήρηση των ακινήτων και εξοπλισμού χρεώνονται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία του στοιχείου, όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμένονταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου ενεργητικού. Οι σημαντικές ανακαινίσεις αποσθένονται κατά τη διάρκεια της υπόλοιπης ωφέλιμης ζωής του σχετικού στοιχείου ενεργητικού.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ακίνητα και εξοπλισμός (συνέχεια)

Κέρδη ή ζημιές από την πώληση ακινήτων και εξοπλισμού προσδιορίζονται συγκρίνοντας την είσπραξη με τη λογιστική αξία και περιλαμβάνονται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων.

Ακίνητα υπό ανέγερση για διοικητικούς σκοπούς, ή για σκοπούς που δεν έχουν διευκρινιστεί, παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης μείον οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης που προκύπτει σε περιπτώσεις που το εισπρακτέο ποσό του ακινήτου υπολογίζεται να είναι μικρότερο από τη λογιστική του αξία. Η απόσθεση αυτών των στοιχείων αρχίζει όταν το στοιχείο είναι έτοιμο για χρήση.

Λογισμικά προγράμματα

Κόστα που έχουν άμεση σχέση με ξεχωριστά λογισμικά προγράμματα που ανήκουν στον Όμιλο και που αναμένεται ότι θα δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν τα κόστα για περισσότερο από ένα έτος αναγνωρίζονται ως άυλα στοιχεία ενεργητικού. Μετέπειτα τα λογισμικά προγράμματα παρουσιάζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσθέσεις και μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν την απόδοση των λογισμικών προγραμμάτων πέραν από τις αρχικές προδιαγραφές κεφαλαιοποιούνται.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων χρεώνονται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Τα λογισμικά προγράμματα αποσθένονται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιψης ζωής τους, που δεν υπερβαίνει τα 5 χρόνια. Η απόσθεση ξεκινά όταν τα λογισμικά προγράμματα είναι διαθέσιμα για χρήση και περιλαμβάνεται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων στις «Αποσθέσεις».

Απομείωση στην αξία στοιχείων ενεργητικού

Τα ακίνητα και εξοπλισμός καθώς και άλλα μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού, περιλαμβανομένης της υπεραξίας και άλλων άυλων στοιχείων ενεργητικού, αξιολογούνται για ζημιές απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Αν η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία, τότε αναγνωρίζεται απομείωση του στοιχείου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το ψηλότερο της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας του στοιχείου και της αξίας πλόγω χρήσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται στο πιο χαμηλό σημείο στο οποίο υπάρχουν αυτόνομα αναγνωρίσιμες ροές μετρητών.

Δανειακό κεφάλαιο

Το δανειακό κεφάλαιο αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος, που είναι οι εισπράξεις από την έκδοση του (δίκαιη αξία της αντιπαροχής που εισπράχθηκε) μετά την αφαίρεση των κόστων έκδοσης. Το δανειακό κεφάλαιο παρουσιάζεται μετέπειτα στην αποσθεσθείσα τιμή κτήσης και οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων και της τιμής εξόφλησής του αναγνωρίζεται στην κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανεισμού.

Όταν εκδίδονται μετατρέψιμα χρεόγραφα, καθορίζεται η δίκαιη αξία του δικαιώματος μετατροπής τους. Το ποσό αυτό καταγράφεται ξεχωριστά στα ίδια κεφάλαια. Ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει οποιαδήποτε αλλαγή στην αξία του δικαιώματος μετατροπής σε μετέπειτα περιόδους. Το υπόλοιπο της οφειλής για μειληδοντικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων στους κατόχους χρεογράφων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας επιτόκιο αγοράς για παρόμοια μη μετατρέψιμα χρεόγραφα και παρουσιάζεται στην αποσθεσθείσα τιμή κτήσης στο δανειακό κεφάλαιο μέχρι την εξάλειψή του κατά τη μετατροπή ή λήξη των χρεογράφων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, είναι πιθανό να υπάρξει ροή στοιχείων ενεργητικού για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Όταν ο Όμιλος αναμένει η πρόβλεψη να ανακτηθεί, για παράδειγμα με βάση ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, η ανάκτηση αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό στοιχείο ενεργητικού μόνο όταν η ανάκτηση είναι σκεδόν βέβαια.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα προέρθουν από ένα συμβόλαιο είναι πιγότερα από τα αναπόφευκτα κόστα από την εκπλήρωση των υποχρεώσεων σύμφωνα με το συμβόλαιο.

Εμπορικές συναλλαγές

Συναλλαγματικές αποδοχής (γνωστές σαν acceptances) αποτελούν ανειλημμένες υποχρεώσεις του Ομίλου για πληρωμή συναλλαγματικών (γνωστών σαν bills of exchange) εκδομένων σε πελάτες. Ο Όμιλος αναμένει ότι οι περισσότερες συναλλαγματικές αποδοχής θα διευθετούνται ταυτόχρονα με την αποπληρωμή από τους πελάτες. Οι συναλλαγματικές αποδοχής πλογίζονται ως στοιχεία εκτός ισολογισμού και καταχωρούνται ως ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος ασκολείται με εμπορικές συναλλαγές εκδίδοντας εγγυημένες συναλλαγματικές και ανοίγοντας ενέγγυες πιστώσεις (γνωστές σαν credit related instruments) εκ μέρους των πελατών του. Αυτά αποτελούν πιστωτικές υποχρεώσεις και δεν παρουσιάζονται στον ισολογισμό εκτός και αν ο Όμιλος κληθεί να πληρώσει γι' αυτούς τους τίτλους. Ποσά οφειλόμενα στον Όμιλο για πληρωμές που έγιναν σε τρίτους για τα οποία αναμένεται πληρωμή από τον πελάτη παρουσιάζονται στον ισολογισμό μείον οποιεσδήποτε αναγκαίες προβλέψεις.

Διαχειριστικές δραστηριότητες

Στοιχεία ενεργητικού και εισόδημα που προκύπτει από αυτά, καθώς και σχετικές ανειλημμένες υποχρεώσεις για επιστροφή τέτοιων στοιχείων στους πελάτες, εξαιρούνται από αυτές τις οικονομικές καταστάσεις όταν ο Όμιλος ενεργεί κάτω από διαχειριστική ιδιότητα ως θεματοφύλακας, καταπιστευματοδόχος ή αντιπρόσωπος.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ανάλυση κατά τομέα

Οι τομείς δραστηριότητας περιλαμβάνουν προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε κινδύνους και απόδοση που διαφέρουν από τους κινδύνους και απόδοση προϊόντων ή υπηρεσιών άλλων τομέων δραστηριότητας. Οι γεωγραφικοί τομείς περιλαμβάνουν προϊόντα ή υπηρεσίες που εμπίπτουν σε συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον που υπόκειται σε κινδύνους και απόδοση που διαφέρουν από τους κινδύνους και απόδοση άλλων στοιχείων που πειτουργούν σε άλλο οικονομικό περιβάλλον.

Ο κύριος διαχωρισμός είναι κατά τομέα δραστηριότητας. Ο Όμιλος έχει τρεις κύριους τομείς δραστηριότητας:

- (α) Τις τραπεζικές υπηρεσίες οι οποίες περιλαμβάνουν τις εργασίες της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λτδ, της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. και της Λαϊκής Τράπεζας (Αυστραλίας) Λτδ.
- (β) Τις ασφαλιστικές υπηρεσίες οι οποίες περιλαμβάνουν τις εργασίες των ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου στο γενικό κλάδο και στον κλάδο ζωής.
- (γ) Τις χρηματοοικονομικές και άλλες υπηρεσίες οι οποίες περιλαμβάνουν τις εργασίες όλων των άλλων εταιρειών του Ομίλου.

Οι δευτερεύοντες γεωγραφικοί τομείς του Ομίλου αναπτύονται ως εξής:

- (α) Στην Κύπρο, όπου οι εργασίες περιλαμβάνουν τις εργασίες όλων των εταιρειών του Ομίλου στην Κύπρο.
- (β) Στην Ελλάδα.
- (γ) Στο Ηνωμένο Βασίλειο.
- (δ) Στην Αυστραλία.

Τα έξοδα της κάθε εταιρείας κατανέμονται στον αντίστοιχο γεωγραφικό τομέα που περιγράφεται πιο πάνω.

Η τιμολόγηση για συναπλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου γίνεται σε καθαρά εμπορική βάση.

Συγκριτικά ποσά

Τα συγκριτικά ποσά που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναπροσαρμόζονται, όπου χρειάζεται, για να συνάδουν με τις απλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Έσοδα από τόκους		
Χορηγήσεις	229.687	206.995
Οφειλές από άπλετη τράπεζες	49.240	36.440
Κρατικά και άπλη χρεόγραφα	18.523	<u>18.936</u>
	297.450	<u>262.371</u>
Έξοδα από τόκους		
Καταθέσεις πελατών	115.662	108.330
Οφειλές σε άπλετη τράπεζες	22.638	15.707
Δανειακό κεφάλαιο	9.936	<u>8.194</u>
	148.236	<u>132.231</u>

4. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		
Τραπεζικά δικαιώματα και προμήθειες	47.384	43.424
Δικαιώματα από διαχείριση χαρτοφυλακίου και διοικητικά δικαιώματα	3.081	3.398
Άπλη δικαιώματα και προμήθειες	392	<u>522</u>
	50.857	<u>47.344</u>
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		
Δικαιώματα	1.232	1.313
Προμήθειες	899	<u>1.104</u>
	2.131	<u>2.417</u>

5. ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΞΙΩΝ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Κέρδος/(ζημιά) από πώληση επενδύσεων προς εμπορία	687	(549)
Μη πραγματοποιηθείσα ζημιά από επανεκτίμηση επενδύσεων προς εμπορία	(3.379)	<u>(1.522)</u>
	(2.692)	<u>(2.071)</u>

6. ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Καθαρά έσοδα από εργασίες ασφαλειών κλάδου ζωής	8.506	6.813
Καθαρά έσοδα από εργασίες ασφαλειών γενικού κλάδου	4.884	4.249
Μέρισμα από επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	135	80
Μέρισμα από επενδύσεις προς εμπορία	199	182
Άλλα έσοδα	<u>539</u>	<u>838</u>
	<u>14.263</u>	<u>12.162</u>

7. ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Μισθοί και εισφορές εργοδότη	70.128	65.596
Ωφελήματα αφυπηρέτησης:		
Σχέδιο καθορισμένου ωφελήματος - Κύπρος	13.673	13.457
Σχέδιο καθορισμένου ωφελήματος - Ηνωμένο Βασίλειο	421	446
Σχέδιο καθορισμένης εισφοράς	188	185
Άλλα έξοδα προσωπικού	<u>1.545</u>	<u>1.354</u>
	<u>85.955</u>	<u>81.038</u>

Ο αριθμός των υπαλλήλων του Ομίλου στο τέλος του έτους κατά τομέα ήταν:

	2004	2003
Τραπεζικές υπηρεσίες	2.932	2.873
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	315	319
Χρηματοοικονομικές και άλλες υπηρεσίες	<u>247</u>	<u>246</u>
	<u>3.494</u>	<u>3.438</u>

Σχέδια Καθορισμένου Ωφελήματος

Το μεγαλύτερο μέρος των υπαλλήλων του Ομίλου στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο καλύπτονται από σχέδια αφυπηρέτησης τα οποία είναι καθορισμένου ωφελήματος. Αναλογιστικές εκτιμήσεις των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων των σχεδίων γίνονται τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια από επαγγελματίες αναλογιστές με στόχο τον προσδιορισμό της οικονομικής κατάστασης των σχεδίων και τον υπολογισμό της απαιτούμενης εισφοράς στα σχέδια. Οι πιο πρόσφατες εκτιμήσεις των σχεδίων έγιναν στις 31 Δεκεμβρίου 2004.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

7. ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ (συνέχεια)

Σχέδια Καθορισμένου Ωφελήματος (συνέχεια)

Τα ποσά που εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό σχετικά με τα σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Σημερινή αξία υποχρεώσεων σχεδίων	112.694	94.134
Δίκαιη αξία περιουσιακών στοιχείων σχεδίων	(6.921)	<u>(3.412)</u>
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημιά	105.773	90.722
	(22.915)	<u>(18.844)</u>
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	82.858	<u>71.878</u>

Τα περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων περιλαμβάνουν μετοχές και χρεόγραφα της Τράπεζας, η δίκαιη αξία των οποίων ανέρχεται σε ΔΚ 2.910.000 (2003: ΔΚ 3.071.000).

Τα ποσά που εμφανίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση πογιαριασμού αποτελεσμάτων σχετικά με τα σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος έχουν ως εξής:

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	8.241	8.493
Τόκος επί των υποχρεώσεων του σχεδίου	5.648	5.111
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων σχεδίου	(205)	<u>(243)</u>
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίστηκε στο έτος	410	<u>542</u>
	14.094	<u>13.903</u>

Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του σχεδίου στην Κύπρο ήταν ζημιά ΔΚ 214.000 (2003: ζημιά ΔΚ 638.000).

Κίνηση στις υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης που παρουσιάζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό:

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	71.878	59.602
Κόστος όπως πιο πάνω - Κύπρος	13.673	13.457
Πληρωμές σε μέλη που απεχώρησαν	(2.693)	<u>(1.181)</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	82.858	<u>71.878</u>

7. ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ (συνέχεια)**Σχέδια Καθορισμένου Ωφελήματος (συνέχεια)**

Οι κυριότερες υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τις αναλογιστικές εκτιμήσεις ήταν:

	2004	2003
Προεξοφλητικό επιτόκιο	6,0%	6,0%
Αναμενόμενη μέση ετήσια απόδοση επενδύσεων	6,0%	6,0%
Μέση ετήσια αύξηση του βασικού ασφαλιζόμενου εισοδήματος	4,5%	4,5%
Μέση ετήσια αύξηση μισθών	7,5%	7,5%
Μέση ετήσια αύξηση πληθωρισμού	2,5%	2,5%

8. ΑΠΟΣΒΕΣΙΣ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 28)	<u>7.599</u>	7.987
Αναπροσαρμογή στη δίκαιη αξία ακινήτων (Σημ. 28)	<u>1.391</u>	-
Αποσβέσεις πλογισμικών προγραμμάτων (Σημ. 27)	<u>3.345</u>	2.548
Αποσβέσεις υπεραξίας (Σημ. 27)	<u>4.370</u>	4.803
	<u>16.705</u>	<u>15.338</u>

9. ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα άλλα πλειουργικά έξοδα περιλαμβάνουν το κόστος συντήρησης ημεκτρονικών υπολογιστών, τα έξοδα προώθησης και πωλήσεων, τα ενοίκια και τα έξοδα συντήρησης γραφειακών χώρων, γραφική ύλη και εκτυπωτικά, έξοδα τηλεφώνων και άλλα διοικητικά έξοδα.

Στα άλλα πλειουργικά έξοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 περιλαμβάνεται και το πρόστιμο ύψους ΛΚ 1.695.000 που πληρώθηκε από την Τράπεζα στην Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

10. ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Το κέρδος πριν από την πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων παρουσιάζεται μετά από τις ακόλουθες επιβαρύνσεις:		
Αμοιβή μερών Διοικητικού Συμβουλίου:		
Δικαιώματα έτους	67	61
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα	466	399
Αμοιβή ειλεγκτών	280	249
Ενοίκια πληρωτέα	6.044	5.751
(Κέρδος)/Ζημιά από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 28)	(577)	165

11. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων για το έτος (Σημ. 19)	65.346	60.829
Αναστροφή πρόβλεψης και ανακτήσεις (Σημ. 19)	(18.397)	(11.241)
	46.949	49.588

12. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Φορολογία τρέχοντος έτους		
Κυπριακός εταιρικός φόρος	4.097	1.589
Εισφορά για την άμυνα	57	38
Φόροι εξωτερικού	5.527	3.710
Αναθαλλόμενη φορολογία (Σημ. 33)	523	(1.005)
Μερίδιο φόρου συνδεδεμένων εταιρειών (Σημ. 26)	201	189
Συνολική φορολογία τρέχοντος έτους	10.405	4.521
Φορολογία προηγούμενων ετών		
Κυπριακός εταιρικός φόρος	1.133	750
Εισφορά για την άμυνα	103	493
Συνολική φορολογία προηγούμενων ετών	1.236	1.243
Συνολική φορολογία	11.641	5.764

12. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ (συνέχεια)

Από 1 Ιανουαρίου 2003 μπήκαν σε εφαρμογή οι πρόνοιες της νέας φορολογικής νομοθεσίας με τις οποίες το κέρδος της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιρειών της στην Κύπρο υπόκειται σε φορολογία με συντελεστή 10% και η επιβολή εισφοράς για την άμυνα στα κέρδη καταργείται. Για τα έτη 2003 και 2004 μόνο, κέρδος πάνω από ΛΚ 1 εκ. υπόκειται σε επιπρόσθετο φόρο 5%.

Από 1 Ιανουαρίου 2003 τα μερίσματα που πληρώνονται σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα με ποσοστό 15%.

Από το φορολογικό έτος που άρχισε 1 Ιανουαρίου 2003, εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τη σχετική νομοθεσία, δυο χρόνια μετά από το τέλος του σχετικού φορολογικού έτους, θα θεωρείται πως πλήρωσαν το 70% αυτών των κερδών σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη πλογιζόμενη διανομή στην έκταση που οι μέτοχοι (φυσικά πρόσωπα ή εταιρείες) είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της πλογιζόμενης διανομής μειώνεται με οποιαδήποτε μερίσματα θα έχουν πληρωθεί για το σχετικό έτος κατά τα επόμενα δύο έτη. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά είναι πληρωτέα για πλογαριασμό των μετόχων.

Το κέρδος σε άλλες χώρες υπόκειται σε φορολογία με συντελεστές που ισχύουν στις χώρες αυτές.

Ο φόρος επί των κερδών του Ομίλου πριν από τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Κέρδος πριν από τη φορολογία	<u>33.092</u>	<u>15.096</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	4.598	2.126
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	2.747	1.401
Φορολογική επίδραση εσόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(168)	(1.141)
Επίδραση στη φορολογία πάγιων διαφορετικών φορολογικών συντελεστών στην Ελλάδα, Ηνωμένο Βασίλειο και Αυστραλία	3.228	2.135
Συνολική φορολογία τρέχοντος έτους	<u>10.405</u>	<u>4.521</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

13. ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας	<u>21.100</u>	<u>9.511</u>
	2004 '000	2003 '000
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>304.011</u>	<u>303.613</u>
Κέρδος ανά μετοχή – σεντ	<u>6,9</u>	<u>3,1</u>

Το πλήρως κατανεμημένο κέρδος ανά μετοχή δεν παρουσιάζεται γιατί η τιμή για τη μετατροπή των χρεογράφων σε μετοχές είναι υψηλότερη από την τιμή της μετοχής της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λτδ στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 31 Δεκεμβρίου 2004.

14. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Το υπόλοιπο μετρητών και καταθέσεων με Κεντρικές Τράπεζες περιλαμβάνει τις υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας. Οι καταθέσεις αυτές δεν είναι διαθέσιμες για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών συναπληγών του Ομίλου.

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Μετρητά	<u>51.767</u>	<u>126.702</u>
Καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	<u>243.331</u>	<u>66.749</u>
Υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας	<u>176.471</u>	<u>135.262</u>
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες (Σημ. 40)	<u>471.569</u>	<u>328.713</u>

15. ΟΦΕΙΛΕΣ ΑΠΟ ΑΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Επιταγές υπό εκκαθάριση	28.645	30.703
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	812.344	693.423
	840.989	724.126
Ανάλυση αποπληρωμής		
Σε πρώτη ζήτηση	508.106	240.662
Μέχρι τρεις μήνες	263.367	437.830
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	63.287	44.864
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	6.229	770
	840.989	724.126

16. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΜΠΟΡΙΑ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	26.723	7.866
Επενδύσεις σε μετοχές	9.362	12.173
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με θετική δίκαιη αξία (Σημ. 38)	2.156	2.427
	38.241	22.466
Επενδύσεις σε χρεόγραφα		
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.856	2.864
Εισηγμένα σε άλλη Χρηματιστήρια	3.052	2.642
Μη εισηγμένα	21.815	2.360
	26.723	7.866
Επενδύσεις σε μετοχές		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	8.015	11.395
Εισηγμένες σε άλλη Χρηματιστήρια	744	25
Μη εισηγμένες	603	753
	9.362	12.173

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

17. ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Χορηγήσεις	3.357.065	2.983.758
Συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης (Σημ. 18)	375.168	<u>356.696</u>
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων (Σημ. 19)	3.732.233 <u>(272.858)</u>	3.340.454 <u>(216.872)</u>
	3.459.375	<u>3.123.582</u>

Το ποσό αναστολής αναγνώρισης εσόδων περιλαμβάνεται στην πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων.

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Ανάλυση αποπληρωμής		
Σε πρώτη ζήτηση	1.007.842	934.528
Μέχρι τρεις μήνες	586.125	539.951
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	311.143	312.096
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	862.664	681.436
Περισσότερο από πέντε χρόνια	964.459	<u>872.443</u>
	3.732.233	<u>3.340.454</u>
Ανάλυση κατά τομέα		
Εμπόριο	736.071	758.307
Βιομηχανία	343.062	341.182
Τουρισμός	319.572	327.136
Ακίνητα και κατασκευές	606.861	599.276
Προσωπικά, επαγγελματικά και ιδιοκατοίκηση	1.333.962	1.034.861
Άλλοι τομείς	392.705	<u>279.692</u>
	3.732.233	<u>3.340.454</u>
Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	2.266.010	2.085.236
Ηνωμένο Βασίλειο	271.342	249.488
Ελλάδα	1.062.458	893.312
Αυστραλία	132.423	<u>112.418</u>
	3.732.233	<u>3.340.454</u>

18. ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΕΝΟΙΚΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Μεικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	437.043	414.533
Μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό έσοδο	(61.875)	(57.837)
 Σημερινή αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	375.168	356.696
Πρόθλεψη για απομείωση στην αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	(44.187)	(38.417)
	330.981	318.279
 Μεικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	437.043	414.533
Μέχρι τρεις μήνες	65.899	61.558
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	87.595	134.902
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	247.129	190.206
Περισσότερο από πέντε χρόνια	36.420	27.867
	437.043	414.533
 Σημερινή αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	375.168	356.696
Μέχρι τρεις μήνες	61.430	55.177
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	75.016	120.719
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	210.447	158.710
Περισσότερο από πέντε χρόνια	28.275	22.090

Οι σημαντικότεροι όροι των συμβολαίων ενοικιαγοράς είναι οι εξής:

- Ο μισθωτής πληρώνει ένα εικονικό ποσό στο τέλος της περιόδου μίσθωσης με αντάλλαγμα το δικαίωμα να προθεί σε αγορά των αγαθών.
- Ο μισθωτής πληρώνει μηνιαία μισθώματα/δόσεις συμπεριλαμβανομένου και τόκου σε όλα τα οφειλόμενα ποσά.
- Ο μισθωτής ευθύνεται για οποιαδήποτε απώλεια ή ζημιά των αγαθών.

Οι σημαντικότεροι όροι των συμβολαίων χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι οι εξής:

- Ο ενοικιαστής παραλαμβάνει τον υπό ενοικίαση εξοπλισμό για την περίοδο ενοικίασης και πληρώνει καθ' όλη τη διάρκεια της ενοικίασης ενοίκιο και οποιαδήποτε άπλιτα ποσά καθίστανται πληρωτέα βάση του συμβολαίου.
- Τα ενοίκια και τα άπλιτα ποσά πληρωτέα υπόκεινται σε τόκο.
- Ο ενοικιαστής υποχρεούται να διατηρεί τον εξοπλισμό σε καλή κατάσταση και να αποζημιώνει τον ιδιοκτήτη για οποιαδήποτε ζημιά ή βλάβη.
- Με τη λήξη της συμφωνίας ο ενοικιαστής μπορεί είτε να παραδώσει τον εξοπλισμό στον ιδιοκτήτη είτε να εξακολουθήσει να έχει το δικαίωμα χρήσης του έναντι ενός ελάχιστου ετήσιου εικονικού ποσού.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

19. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

	Προθλέψεις ΛΚ '000	Αναστολή αναγνώρισης εσόδων ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2004			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	180.246	36.626	216.872
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων για το έτος	65.346	-	65.346
Αναστροφή πρόβλεψης και ανακτήσεις	(18.397)	(5.181)	(23.578)
Διαγραφές χορηγήσεων	(8.579)	(1.193)	(9.772)
Συναλλαγματικές διαφορές	(267)	-	(267)
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος	-	24.257	24.257
	218.349	54.509	272.858
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	218.349	54.509	272.858
2003			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	152.056	25.390	177.446
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων για το έτος	60.829	-	60.829
Αναστροφή πρόβλεψης και ανακτήσεις	(11.241)	(4.003)	(15.244)
Διαγραφές χορηγήσεων	(21.517)	(3.066)	(24.583)
Συναλλαγματικές διαφορές	119	-	119
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος	-	18.305	18.305
	180.246	36.626	216.872
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	180.246	36.626	216.872

Το συνολικό ποσό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων (συμπεριλαμβανομένων των συσσωρευμένων εσόδων υπό αναστολή) ανέρχεται στις ΛΚ 479.020.000 (2003: ΛΚ 405.365.000).

20. ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Το ποσό αυτό αποτελείται από ομόλογα και χρεόγραφα σε κυπριακές εταιρείες, τα οποία αγοράστηκαν απευθείας από τους εκδότες και παρουσιάζονται στην αποσθεοθείσα τιμή κτήσης τους.

21. ΚΡΑΤΙΚΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΔΗΜΟΣΙΟΥ

	Προς εμπορία ΛΚ '000	Που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2004			
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου	1.569	136.418	137.987
Άλλα κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	96.718	31.353	128.071
	98.287	167.771	266.058
Ανάλυση αποπληρωμής			
Μέχρι τρεις μήνες	86.952	48.065	135.017
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	-	12.000	12.000
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	5.596	80.026	85.622
Περισσότερο από πέντε χρόνια	5.739	27.680	33.419
	98.287	167.771	266.058
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.001	99.168	100.169
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	96.591	31.353	127.944
Μη εισηγμένα	695	37.250	37.945
	98.287	167.771	266.058
Κίνηση στις επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου		193.967	
Προσθήκες		112.820	
Εξοφλήσεις		(138.444)	
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο		(43)	
Συναπλαγματικές διαφορές		(529)	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου		167.771	
2003			
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου	773	169.725	170.498
Άλλα κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	66.360	24.242	90.602
	67.133	193.967	261.100
Ανάλυση αποπληρωμής			
Μέχρι τρεις μήνες	66.264	101.476	167.740
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	205	36.175	36.380
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	568	48.736	49.304
Περισσότερο από πέντε χρόνια	96	7.580	7.676
	67.133	193.967	261.100
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	773	169.725	170.498
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	66.263	24.242	90.505
Μη εισηγμένα	97	-	97
	67.133	193.967	261.100
Κίνηση στις επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου		175.166	
Προσθήκες		142.920	
Εξοφλήσεις		(122.419)	
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο		(428)	
Συναπλαγματικές διαφορές		(1.272)	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου		193.967	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

22. ΑΞΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΛΑΔΩΝ ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΕΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Καθαρό ενεργητικό ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναπογεί στους μετόχους	19.408	16.907
Αξία συμβολαίων σε ισχύ	19.359	19.151
	38.767	36.058

Το καθαρό ενεργητικό που αναπογεί στους ασφαλιζόμενους αποτελείται από τα ακόλουθα:

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Μετοχές	18.188	19.943
Χορηγήσεις	18.588	18.899
Ακίνητα για επένδυση	16.081	16.211
Επενδύσεις στο εξωτερικό	48.608	43.321
Εταιρικά χρεόγραφα	20.842	19.611
Κυβερνητικά χρεόγραφα	19.082	10.777
Άλλες καταθέσεις	49.775	52.380
	191.164	181.142
Καθαρό κυκλοφορούν ενεργητικό	2.974	3.525
Καθαρό ενεργητικό που αναπογεί στους ασφαλιζόμενους	194.138	184.667

Η αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναπογεί στους μετόχους ύψους ΛΚ 2.709.000 (2003: ΛΚ 2.622.000) αναπλύεται ως ακολούθως:

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Κέρδος μετά από τη φοροιλογία	2.194	2.238
Επανεκτίμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	502	(930)
Επανεκτίμηση ακίνητης περιουσίας	13	1.314
Αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών κλάδων ζωής	2.709	2.622

Η αξία των συμβολαίων σε ισχύ καθορίζεται σε συνεργασία με επαγγελματίες αναπογιστές και αντιπροσωπεύει τη σημερινή αξία των μελλοντικών κερδών που θα προκύψουν από τα συμβόλαια σε ισχύ. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό περιλαμβάνει ένα περιθώριο κινδύνου ανάλογο με την αβεβαιότητα των προβλεπόμενων μελλοντικών κερδών. Η εκτίμηση των κερδών που θα προκύψουν από τα συμβόλαια βασίζεται σε συντηρητικές υποθέσεις για τους μακροοικονομικούς δείκτες, τη μελλοντική θητησιμότητα, την εξαγορά, τα έξοδα διαχείρισης και πωλήσεων καθώς και την απόδοση των επενδύσεων. Οι βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν στην αναπογιστική εκτίμηση είναι: επιτόκιο προεξόφλησης (μετά τη φοροιλογία) 10% (2003: 10%), μέση ετήσια απόδοση επενδύσεων (πριν από τη φοροιλογία) 6% (2003: 6%) και αύξηση πληθωρισμού 3,5% (2003: 3,5%).

23. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Επενδύσεις σε μετοχές		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	8.491	12.204
Μη εισηγμένες	10.990	10.990
	19.481	23.194
Κίνηση στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	23.194	28.725
Επανεκτίμηση έτους (Σημ.37)	(3.713)	(5.531)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	19.481	23.194

Το έλλειψμα ή πλεόνασμα που προκύπτει από την επανεκτίμηση των επενδύσεων στη δίκαιη αξία τους στο τέλος του έτους, περιλαμβάνεται στα αποθεματικά επανεκτίμησης επενδύσεων. Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση αποτελούνται από τις επενδύσεις στην Apollo Investment Fund Public Co. Ltd, στη Universal Life Insurance Co. Ltd, στην Amathus Navigation Co. Ltd, στη CLR Capital Public Ltd, στη Lumiere T.V. Ltd, στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ και στην Ελληνική Τράπεζα Λτδ. Όλες οι πιο πάνω εταιρείες είναι εταιρείες εγγεγραμμένες στην Κύπρο. Επίσης είναι όλες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου εκτός από τη Universal Life Insurance Co. Ltd και τη Lumiere T.V. Ltd.

Ο Όμιλος κατέχει 34,7% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Universal Life Insurance Co. Ltd, της οποίας το συνολικό εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο είναι ΛΚ 3,3 εκ. Ο Όμιλος δεν ασκεί σημαντική επιφρούρη στη διεύθυνση της εταιρείας, και συνεπώς η εν πλόγω εταιρεία δεν θεωρείται συνδεδεμένη. Αυτή η επένδυση παρουσιάζεται σαν επένδυση διαθέσιμη προς πώληση.

Η δίκαιη αξία των μετοχών που κατέχει η Τράπεζα στη Universal Life Insurance Co. Ltd και στη Lumiere T.V. Ltd έχει υπολογιστεί με βάση τις διαθέσιμες οικονομικές πληροφορίες που υπήρχαν για τις εταιρείες.

Η δίκαιη αξία των άλλων διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων, που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, καθορίστηκε με βάση τις τιμές κλεισίματος των μετοχών στις 31 Δεκεμβρίου, 2004.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

24. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΟΥ ΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΟΥΣ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα		
Εισηγμένες σε χρηματιστήρια εκτός του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου	<u>360.447</u>	<u>323.241</u>
Κίνηση στις επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	323.241	253.720
Προσθήκες	116.042	172.950
Εξοφλήσεις	(67.074)	(85.977)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο	237	(33)
Συναλλαγματικές διαφορές	<u>(11.999)</u>	<u>(17.419)</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>360.447</u>	<u>323.241</u>
Ανάλυση αποπληρωμής		
Μέχρι τρεις μήνες	23.775	22.260
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	43.969	15.353
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	288.063	285.628
Περισσότερο από πέντε χρόνια	4.640	-
	<u>360.447</u>	<u>323.241</u>

25. ΆΛΛΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Δεδουλευμένοι τόκοι	20.242	14.253
Λογαριασμοί ενεργητικού από εργασίες ασφαλειών κλάδου ζωής	20.060	27.391
Λογαριασμοί ενεργητικού από εργασίες ασφαλειών γενικού κλάδου	14.077	12.089
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	<u>39.758</u>	<u>62.143</u>
	<u>94.137</u>	<u>115.876</u>

26. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	9.434	8.390
Μερίδιο κέρδους πριν από τη φορολογία	1.514	1.233
Μερίδιο φόρου (Σημ. 12)	(201)	(189)
Μέρισμα από συνδεδεμένη εταιρεία	(798)	-
Πώληση Laiki CLR Ventures Ltd	(5.014)	-
	4.935	9.434
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	4.935	9.434

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Δραστηριότητες	Χώρα Εγγραφής	Συμμετοχή	Εκδομένο κεφάλαιο ΛΚ'000
JCC Payments Systems Ltd	Επεξεργασία συναπλαγών πιστωτικών καρτών	Κύπρος	30%	1.000
Viewfair Ltd	Επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες και σε επιχειρηματικά έργα	Κύπρος	26,7%	23

Οι μετοχές στη Viewfair Ltd κατέχονται από τη Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ στην οποία η Τράπεζα έχει συμμετοχή 57%. Δεν υπήρχαν αλλαγές στο ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο των πιο πάνω συνδεδεμένων εταιρειών κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2004.

Στις 30 Ιουνίου, 2004 η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ προχώρησε στην πώληση του μεριδίου που κατείχε στη Laiki CLR Ventures Ltd. Η πώληση έγινε προς τη CLR Investment Fund Public Co. Ltd. Ως αντάλλαγμα, η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ απέκτησε εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα αξίας ΛΚ 5.153.000. Το καθαρό κέρδος από την πώληση, ύψους ΛΚ 97.000, αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων στα «Άθλα έσοδα». Για τον υπολογισμό του κέρδους από την πώληση χρησιμοποιήθηκε το μερίδιο καθαρού κεφαλαίου της συνδεδεμένης εταιρείας με βάση τις επενδυμένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2003.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

27. ΑΫΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	2004 Υπεραξία ΛΚ '000	2004 Λογισμικά προγράμματα ΛΚ '000	2004 Σύνολο ΛΚ '000	2003 Σύνολο ΛΚ '000
Τιμή κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	46.131	15.255	61.386	59.594
Προσθήκες	62	4.013	4.075	1.625
Συναλλαγματικές διαφορές	<u>(48)</u>	<u>(96)</u>	<u>(144)</u>	<u>167</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>46.145</u>	<u>19.172</u>	<u>65.317</u>	<u>61.386</u>
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	16.672	8.938	25.610	18.182
Επιβάρυνση έτους (Σημ. 8)	4.370	3.345	7.715	7.351
Συναλλαγματικές διαφορές	<u>(18)</u>	<u>(47)</u>	<u>(65)</u>	<u>77</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>21.024</u>	<u>12.236</u>	<u>33.260</u>	<u>25.610</u>
Καθαρή πογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	<u>25.121</u>	<u>6.936</u>	<u>32.057</u>	<u>35.776</u>

Η υπεραξία αποσβένεται με βάση τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις ως ακολούθως:

Αναφορικά με υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά και αύξηση στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες στο εξωτερικό

Σε διάστημα 10 χρόνων

Αναφορικά με υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά του ασφαλιστικού ομίλου Πανευρωπαϊκής

Σε διάστημα 12 χρόνων

28. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

	2004 Ακίνητα ΛΚ '000	2004 Εξοπλισμός ΛΚ '000	2004 Σύνολο ΛΚ '000	2003 Σύνολο ΛΚ '000
Τιμή κτήσης ή επανεκτίμησης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	73.748	59.882	133.630	129.121
Προσθήκες	3.235	3.547	6.782	8.095
Πωλήσεις	(1.771)	(3.273)	(5.044)	(4.768)
Επανεκτίμηση ακινήτων	(940)	-	(940)	1.180
Συναπλαγματικές διαφορές	(232)	(171)	(403)	2
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	74.040	59.985	134.025	133.630
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	8.323	39.677	48.000	43.843
Επιθάρυπνη έτους (Σημ. 8)	1.569	6.030	7.599	7.987
Πωλήσεις	(459)	(3.135)	(3.594)	(3.754)
Επανεκτίμηση ακινήτων	(2.937)	-	(2.937)	-
Συναπλαγματικές διαφορές	(24)	(162)	(186)	(76)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	6.472	42.410	48.882	48.000
Καθαρή λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	67.568	17.575	85.143	85.630

Στα ακίνητα του Ομίλου συμπεριλαμβάνεται ποσό ύψους ΛΚ 265.000 (2003: ΛΚ 265.000) που αφορά κτίρια υπό ανέγερση.

Στην ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών το ποσό που παρουσιάζεται σαν εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού αποτελείται από:

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Καθαρή λογιστική αξία	1.450	1.014
Κέρδος/(ζημιά) από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 10)	577	(165)
Μεταφορά από αποθεματικά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 37)	(371)	(215)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	1.656	634

Στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 έγινε επανεκτίμηση των ακινήτων του Ομίλου από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές με βάση την υφιστάμενη χρήση. Τα κέρδη από επανεκτίμηση πιστώθηκαν στα αποθεματικά επανεκτίμησης. Μειώσεις από επανεκτίμηση που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις για το ίδιο στοιχείο χρεώθηκαν στα αποθεματικά επανεκτίμησης. Οι υπόλοιπες μειώσεις χρεώθηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις «Αποσβέσεις» (Σημ. 8).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

28. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ (συνέχεια)

Τιμή κτήσης ή επανεκτίμησης ακινήτων

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Ακίνητα που παρουσιάζονται σε τιμή επανεκτίμησης	62.032	59.606
Ακίνητα που παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης - εκμισθώσεις κτιρίων	12.008	<u>14.142</u>
	74.040	<u>73.748</u>

Η καθαρή αξία των ακινήτων που έχουν επανεκτιμηθεί θα ήταν ΛΚ 35.008.000 (2003: ΛΚ 35.163.000) εάν παρουσιάζονταν στους πλογαριασμούς σε τιμή κτήσης μείον αποσβέσεις. Η αξία των ακινήτων και εξοπλισμού που δεν αποσβένονται είναι ΛΚ 30.613.000 (2003: ΛΚ 18.136.000).

29. ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΆΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Ανάλυση αποπληρωμής		
Σε πρώτη ζήτηση	28.355	29.201
Μέχρι τρεις μήνες	33.162	20.576
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	8.205	50.790
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	-	13.656
	69.722	<u>114.223</u>
Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	28.340	41.438
Ηνωμένο Βασίλειο	8.981	18.974
Ελλάδα	32.401	53.811
	69.722	<u>114.223</u>

30. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Ανάλυση αποπληρωμής		
Σε πρώτη ζήτηση	1.578.354	1.031.938
Μέχρι τρεις μήνες	2.387.376	2.513.897
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	599.093	560.297
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	100.214	41.928
	4.665.037	<u>4.148.060</u>
Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	3.163.145	2.931.095
Ηνωμένο Βασίλειο	248.786	233.470
Ελλάδα	1.120.080	873.325
Αυστραλία	133.026	110.170
	4.665.037	<u>4.148.060</u>

31. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Δάνειο από κοινοπραξία τραπεζών	-	69.597
Ομολογιακό δάνειο σε ευρώ 2004/2007	<u>173.836</u>	-
	<u>173.836</u>	69.597

Δάνειο από κοινοπραξία τραπεζών

Τον Αύγουστο του 2004 η Τράπεζα προέβη στην αποπληρωμή ολόκληρου του δανείου από κοινοπραξία τραπεζών. Το δάνειο, ύψους 120 εκ. ευρώ, έφερε κυμανόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 0,575% και έδινε στην Τράπεζα το δικαίωμα επιλογής για αποπληρωμή ολόκληρου ή μέρους του δανείου την τελευταία μέρα πληρωμής τόκου δίνοντας 30 μέρες προειδοποίηση.

Ομολογιακό δάνειο σε ευρώ 2004/2007

Κατά τη διάρκεια του έτους η Τράπεζα προέβη στη σύσταση Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων ύψους 750 εκ. ευρώ. Με βάση το Πρόγραμμα, η Τράπεζα έχει την ευεπιλέξια να εκδίδει ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες της ομόλογα (senior debt) ή/και χρεόγραφα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt).

Τον Ιούλιο 2004 η Τράπεζα προέβη σε έκδοση ομολόγων μέσω του πιο πάνω Προγράμματος ύψους 300 εκ. ευρώ. Τα ομόλογα είναι τριετούς διάρκειας και ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το επιτόκιο τους έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 0,5%.

Τα ομόλογα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου και η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 ήταν 299,6 εκ. ευρώ.

32. ΆΛΛΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Δεδουλευμένοι τόκοι	27.170	29.340
Λογαριασμοί παθητικού από εργασίες ασφαλειών γενικού κλάδου	24.996	24.006
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αρνητική δίκαιη αξία (Σημ. 38)	1.969	1.699
Άλλα στοιχεία παθητικού	76.746	74.392
	<u>130.881</u>	<u>129.437</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

33. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο αναθαπλόμενος φόρος υπολογίζεται πλήρως πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές με τη μέθοδο της υποχρέωσης χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσματα ποσοστά φορολογίας (Σημ. 12). Αναθαπλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών στοιχείων ενεργητικού με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναθαπλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή. Η κίνηση στις αναθαπλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις είναι ως ακολούθως:

	Διαφορές μεταξύ αποσθέσεων και κεφαλαιουχικών εκπτώσεων		Επανε- κτίμηση συμβολαίων ακινήτων	Αξία σε ισχύ	Φορο- λογικές ζημιές	Άπλα	Σύνολο
	ΛΚ'000	ΛΚ'000					
2004							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	510	3.026	2.671	(771)	12	5.448	
Χρέωση/[πίστωση]:							
Κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 12)	197	-	23	635	(332)	523	
Αποθεματικά επανεκτίμησης ακινήτων (Σημ. 37)	-	895	-	-	-	895	
Συναπλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	12	12	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	707	3.921	2.694	(136)	(308)	6.878	
2003							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	468	3.065	2.940	(371)	400	6.502	
Χρέωση/[πίστωση]:							
Κατάσταση πλογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 12)	42	-	(269)	(400)	(378)	(1.005)	
Αποθεματικά επανεκτίμησης ακινήτων (Σημ. 37)	-	(39)	-	-	-	(39)	
Συναπλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	(10)	(10)	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	510	3.026	2.671	(771)	12	5.448	

34. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Μετατρέψιμα χρεόγραφα 2001/2006		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	8.754	9.768
Μετατροπή χρεογράφων σε μετοχές κατά τη διάρκεια του έτους	-	(1.014)
	8.754	8.754
Μετατρέψιμα χρεόγραφα 2003/2010	6.796	6.796
Μη μετατρέψιμα χρεόγραφα 2003/2009	30.000	30.000
Μη μετατρέψιμα χρεόγραφα 2003/2007	15.000	15.000
Χρεόγραφα πλήξης 2011 σε ευρώ	104.018	104.962
Αξιόγραφα κεφαλαίου	50.000	50.000
	214.568	215.512
Μέρος κεφαλαίου που περιλαμβάνεται στα μετατρέψιμα χρεόγραφα (Σημ. 35)	(444)	(444)
Συνολικό δανειακό κεφάλαιο	214.124	215.068

Η ημερομηνία αποπληρωμής των πιο πάνω χρεογράφων, εκτός από τα χρεόγραφα πλήξης 2011 σε ευρώ εμπίπτει στην περίοδο «από ένα μέχρι πέντε χρόνια» από την ημερομηνία του ισολογισμού. Η ημερομηνία αποπληρωμής των χρεογράφων πλήξης 2011 σε ευρώ εμπίπτει στην περίοδο «περισσότερο από πέντε χρόνια» από την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας.

Μετατρέψιμα χρεόγραφα 2001/2006

Το Μάρτιο του 1997, η Τράπεζα προέβη σε έκδοση ΔΚ 15 εκ. μετατρέψιμων χρεογράφων πλήξης 2006. Τα χρεόγραφα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% το χρόνο πάνω στην ονομαστική αξία για τα πρώτα δύο χρόνια και κυμαινόμενο επιτόκιο για τα επόμενα χρόνια μέχρι τη πλήξη τους. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε έξι μήνες στις 30 Ιουνίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε χρόνου. Το κυμαινόμενο επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το μέσο όρο του επιτοκίου των κυβερνητικών χρεογράφων κατά την προηγούμενη εξαμηνία.

Τα χρεόγραφα ήταν μετατρέψιμα σε μετοχές της Τράπεζας τον Ιούνιο κάθε χρόνου μέχρι και το 2003. Η τιμή μετατροπής ήταν ΔΚ 1,20 (αναπροσαρμογή πλόγω δωρεάν έκδοσης) για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας για τα έτη 2000 μέχρι 2003. Οι τιμές αυτές αναπροσαρμόζονταν κάθε φορά που γινόταν νέα έκδοση μετοχών σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των χρεογράφων.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα επιλογής στην περίοδο από 30 Ιουνίου, 2001 μέχρι 30 Ιουνίου, 2006 να εξαγοράσει τα χρεόγραφα, ή μέρος τους, στο άρτιο και να καταβάλει στον κάτοχο τους την ονομαστική αξία των χρεογράφων μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους. Στην περίπτωση αυτή, ο κάτοχος των χρεογράφων διατηρεί το δικαίωμα επιλογής μετατροπής των χρεογράφων σε μετοχές, σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των χρεογράφων.

Τα χρεόγραφα δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

34. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (συνέχεια)

Μετατρέψιμα χρεόγραφα 2003/2010

Τον Ιούνιο του 2001, η Τράπεζα προέβη σε έκδοση ΛΚ 6,7 εκ. μετατρέψιμων χρεογράφων πήξης 2010. Τα χρεόγραφα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% το χρόνο πάνω στην ονομαστική αξία για τον πρώτο χρόνο και κυμαινόμενο επιτόκιο για τα επόμενα χρόνια μέχρι τη λήξη τους. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε έξι μήνες στις 31 Ιανουαρίου και 31 Ιουλίου κάθε χρόνου. Το κυμαινόμενο επιτόκιο είναι ίσο με το μέσο όρο απόδοσης των γραμματίων δημοσίου πλέον 0,25% ή με το ανώτερο επιτόκιο που προσφέρει η Τράπεζα σε καταθέσεις από το ευρύ κοινό διάρκειας ενός χρόνου πλέον 0,25%, οποιοδήποτε από τα δύο είναι το ψηλότερο.

Τα χρεόγραφα είναι μετατρέψιμα σε μετοχές της Τράπεζας τον Ιούλιο κάθε χρόνου από το 2003 μέχρι και το 2009. Η τιμή μετατροπής είναι ΛΚ 5,70 για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας για τα έτη 2003 μέχρι 2009. Οι τιμές αυτές υπόκεινται σε αναπροσαρμογή κάθε φορά που γίνεται νέα έκδοση μετοχών σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των χρεογράφων.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα επιλογής στην περίοδο από 31 Ιουλίου, 2003 μέχρι 25 Ιουνίου, 2010 να εξαγοράσει τα χρεόγραφα, ή μέρος τους, στο άρτιο και να καταβάλει στον κάτοχο τους την ονομαστική αξία των χρεογράφων μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους. Στην περίπτωση αυτή ο κάτοχος των χρεογράφων διατηρεί το δικαίωμα επιλογής μετατροπής των χρεογράφων σε μετοχές.

Τα χρεόγραφα δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

Μη μετατρέψιμα χρεόγραφα 2003/2009

Τον Ιούνιο του 1999, η Τράπεζα προέβη σε έκδοση ΛΚ 30 εκ. μη μετατρέψιμων χρεογράφων πήξης 2009. Τα χρεόγραφα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 7,25% τον πρώτο χρόνο πάνω στην ονομαστική τους αξία και κυμαινόμενο επιτόκιο για τα υπόλοιπα χρόνια μέχρι τη λήξη τους. Το κυμαινόμενο επιτόκιο είναι ίσο με το μέσο όρο απόδοσης των γραμματίων δημοσίου διάρκειας ενός έτους πλέον 0,75% ή με το ανώτερο επιτόκιο που προσφέρει η Τράπεζα σε καταθέσεις από το ευρύ κοινό διάρκειας ενός χρόνου πλέον 0,75%, οποιοδήποτε από τα δύο είναι το ψηλότερο. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε έξι μήνες στις 31 Μαΐου και στις 30 Νοεμβρίου κάθε χρόνου.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα επιλογής μετά τις 31 Μαΐου 2003 να εξαγοράσει τα χρεόγραφα, ή μέρος τους, στο άρτιο και να καταβάλει στον κάτοχο τους την ονομαστική αξία των χρεογράφων μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους.

Τα χρεόγραφα δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

Μη μετατρέψιμα χρεόγραφα 2003/2007

Τον Απρίλιο του 2003, η Τράπεζα προέβη σε έκδοση ΛΚ 15 εκ. μη μετατρέψιμων χρεογράφων πήξης 2007. Τα χρεόγραφα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,5% ετησίως πάνω στην ονομαστική τους αξία μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου, 2004 και κυμαινόμενο επιτόκιο για τα υπόλοιπα χρόνια μέχρι τη λήξη τους. Το κυμαινόμενο επιτόκιο θα είναι ίσο με το σταθμισμένο μέσο όρο του βασικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της εξαμηνίας πλέον 1%. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε έξι μήνες στις 30 Ιουνίου και στις 31 Δεκεμβρίου κάθε χρόνου μέχρι τη λήξη τους.

34. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (συνέχεια)

Μη μετατρέψιμα χρεόγραφα 2003/2007 (συνέχεια)

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να αγοράζει τα χρεόγραφα στην αγορά ή με ειδική συμφωνία ή με προσφορά προς άλλους τους κατόχους χρεογράφων σε οποιαδήποτε τιμή.

Τα χρεόγραφα δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

Χρεόγραφα λήξης 2011 σε ευρώ

Το Νοέμβριο του 2001 η Τράπεζα προέβη σε έκδοση χρεογράφων 180 εκ. ευρώ, εξόφλησης 28 Νοεμβρίου, 2011. Τα χρεόγραφα φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 1,4%. Από τις 28 Νοεμβρίου, 2006 το επιτόκιο θα είναι ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ πλέον 2,8%. Ο τόκος των χρεογράφων καταβάλλεται στις 28 Φεβρουαρίου, 28 Μαΐου, 28 Αυγούστου και 28 Νοεμβρίου κάθε χρόνου.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα επιλογής να εξοφλήσει τα χρεόγραφα εξολοκλήρου στις ή μετά τις 28 Νοεμβρίου, 2006.

Τα χρεόγραφα δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων της Τράπεζας προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

Τα χρεόγραφα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου και η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 ήταν 180,4 εκ. ευρώ.

Αξιόγραφα κεφαλαίου

Τον Ιούνιο του 2003, η Τράπεζα έκδωσε ΛΚ 25 εκ. αξιόγραφα κεφαλαίου τα οποία προσφέρθηκαν σε περιορισμένο αριθμό επενδυτών. Το Σεπτέμβριο του 2003, η Τράπεζα προέβη σε έκδοση επιπρόσθετου ποσού ΛΚ 25 εκ. αξιόγραφων κεφαλαίου τα οποία προσφέρθηκαν στους μετόχους της Τράπεζας και στο κοινό. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο αναθεωρείται στην αρχή της κάθε περιόδου τόκου. Το κυμαινόμενο επιτόκιο είναι ίσο με το εκάστοτε βασικό επιτόκιο που ισχύει στην αρχή της κάθε περιόδου τόκου πλέον 1,2%. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρεις μήνες στις 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε χρόνου.

Τα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, όμως μπορούν κατ' επιλογή της Τράπεζας να εξαγοραστούν στο σύνοπτό τους στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου, 2008, ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Σε περίπτωση που τα αξιόγραφα κεφαλαίου δεν εξαγοραστούν από την Τράπεζα μετά την πάροδο 10 ετών από την έκδοσή τους, τότε ο κάτοχος έχει το δικαίωμα να ανταλλάξει τα αξιόγραφα με συνήθεις μετοχές της Τράπεζας σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου η οποία έπεται των 10 ετών με έκπτωση 10% επί του μέσου όρου της τιμής της συνήθους μετοχής όπως αυτή θα διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για περίοδο ενός μηνός πριν από την εκάστοτε ημερομηνία ανταλλαγής.

Τα αξιόγραφα κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και δευτερευούσης προτεραιότητας υποχρεώσεις της Τράπεζας. Η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

35. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	2004 Μετοχές '000	2003 Μετοχές '000	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές των ΔΚ 0,50 η καθεμιά	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Εκδόθηκε και πληρώθηκε εξοποκλήρου				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	304.011	303.167	152.006	151.583
Μετατροπή χρεογράφων	-	844	-	423
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>304.011</u>	<u>304.011</u>	<u>152.006</u>	<u>152.006</u>
Μέρος κεφαλαίου που περιλαμβάνεται στα μετατρέψιμα χρεόγραφα (Σημ. 34)			<u>444</u>	<u>444</u>
Μετοχικό κεφαλαίο 31 Δεκεμβρίου			<u>152.450</u>	<u>152.450</u>

Οι θυγατρικές εταιρείες Πανευρωπαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ, Φιλική Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ και Cyprialife Ltd είχαν στην κατοχή τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 συνολικά 732.000 (2003: 732.000) μετοχές της Τράπεζας, ποσοστό 0,2% (2003: 0,2%), ως μέρος των προς εμπορία χαρτοφυλακίων τους. Η θυγατρική εταιρεία Laiki Cyprialife Ltd κατείχε 5.592.000 (2003: 5.585.000) μετοχές της Τράπεζας, ποσοστό 1,8% (2003: 1,8%) ως μέρος των ασφαλιστικών της ταμείων.

36. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	2.949	2.385
Μετατροπή χρεογράφων	-	591
Αναπροσαρμογή στην αξία μετοχών που εκδόθηκαν για εξαγορά της εταιρείας Action Insurance Brokers Ltd	-	(27)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>2.949</u>	<u>2.949</u>

Το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δεν είναι διαθέσιμο για διανομή στους μετόχους.

37. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Αποθεματικά προσόδου		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	115.015	105.412
Καθαρό κέρδος για το έτος	21.100	9.511
Μεταφορά από τα αποθεματικά επανεκτίμησης ακινήτων	160	92
	<hr/>	<hr/>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	136.275	115.015
Αποθεματικά επανεκτίμησης ακινήτων		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	12.996	11.873
Επανεκτίμηση έτους	3.389	1.391
Μεταφορά στα αποθεματικά προσόδου	(160)	(92)
Αναβαθμόμενη φορολογία στην επανεκτίμηση	(895)	39
Μεταφορά στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων	(371)	(215)
	<hr/>	<hr/>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	14.959	12.996
Αποθεματικά επανεκτίμησης επενδύσεων		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	741	3.772
Μεταφορά στην κατάσταση πογαριασμού αποτελεσμάτων πλόγω απομείωσης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	4.942	2.500
Επανεκτίμηση έτους (Σημ. 23)	(3.713)	(5.531)
	<hr/>	<hr/>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.970	741
Αποθεματικά συναπλαγματικών διαφορών		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(3.739)	(4.019)
Συναπλαγματικές διαφορές για το έτος	59	280
	<hr/>	<hr/>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(3.680)	(3.739)
Σύνολο αποθεματικών 31 Δεκεμβρίου	149.524	125.013

Σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας δεν υπάρχει οποιοσδήποτε περιορισμός στη διανομή των αποθεματικών. Σύμφωνα με τους κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου τα αποθεματικά που προκύπτουν από συναπλαγματικές διαφορές δεν είναι διαθέσιμα για διανομή.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

38. ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και η μέθοδος προσδιορισμού της δίκαιης αξίας τους αναφέρονται πιο κάτω.

Τα συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναπλήγματος καθορίζουν τη συναπληγματική τιμή δύο νομισμάτων σε συγκεκριμένη μεθόδου την ημερομηνία. Η συναπληγματική τιμή καθορίζεται την ημέρα της πράξης. Τα συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναπλήγματος αποτιμούνται καθημερινώς [με βάση τις τρέχουσες συναπληγματικές τιμές], υπολογίζοντας τη νέα προθεσμιακή τιμή (forward rate) για το υπόλοιπο του συμβολαίου μέχρι τη λήξη του.

Τα συμβόλαια ανταπλαγής νομισμάτων διέπουν την ανταπλαγή συγκεκριμένων ποσών δύο διαφορετικών νομισμάτων και την πληρωμή τόκων σε συγκεκριμένη μεθόδου την ημερομηνία. Τα συμβόλαια ανταπλαγής νομισμάτων αποτιμούνται στη δίκαιη αξία τους [με βάση τις τρέχουσες συναπληγματικές τιμές], υπολογίζοντας τη νέα τιμή ανταπλαγής (swap points) κατά την ημερομηνία της αποτίμησης.

Στα συμβόλαια ανταπλαγής επιτοκίων δύο μέρη συμφωνούν να ανταπλάξουν πληρωμές με βάση ένα σταθερό και ένα κυματινόμενο επιτόκιο πάνω σε καθορισμένο θεωρητικό ποσό, σε μια καθορισμένη χρονική περίοδο. Η δίκαιη αξία των συμβολαίων ανταπλαγής επιτοκίων υπολογίζεται συγκρίνοντας την αξία των προεξιφλημένων μεθόδου ταμειακών ροών κατά την ημερομηνία της αποτίμησης σε σχέση με το προσυμφωνημένο θεωρητικό ποσό του συμβολαίου.

Τα θεωρητικά ποσά των συμβολαίων παρέχουν μια βάση για σύγκριση με άλλα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αλλά δε δείχνουν τα ποσά των μεθόδου ταμειακών ροών ή της δίκαιης αξίας των παραγώγων και γι' αυτό δεν παρέχουν καμιά ένδειξη για την έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικούς ή άλλους τραπεζικούς κινδύνους. Η δίκαιη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων μπορεί να είναι θετική ή αρνητική ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων στις τρέχουσες τιμές των επιτοκίων και του συναπλήγματος σε σχέση με τους όρους που τα διέπουν. Τα παράγωγα παρουσιάζονται ως στοιχεία ενεργητικού όταν η δίκαιη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η δίκαιη αξία τους είναι αρνητική.

Η θεωρητική και δίκαιη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ήταν:

Παράγωγα	2004		2004		2003		2003	
	θεωρητική αξία ΛΚ '000	δίκαιη αξία Ενεργητικό ΛΚ '000						
Παράγωγα συναπλήγματος:								
Προθεσμιακά συμβόλαια	163.934	1.174	607	144.914	1.191	837		
Συμβόλαια ανταπλαγής	336.235	632	417	310.028	525	21		
Παράγωγα επιτοκίων:								
Συμβόλαια ανταπλαγής	251.782	350	945	201.347	711	841		
	2.156	1.969					2.427	1.699

39. ΜΕΤΡΗΤΑ ΠΟΥ ΠΡΟΗΛΘΑΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Κέρδος πριν από τη φορολογία	33.092	15.096
Αναπροσαρμογές για:		
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	4.942	2.500
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες πριν από τη φορολογία	(1.514)	(1.233)
Συμφέρον μειοψηφίας	(351)	179
Αποσθέσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 28)	7.599	7.987
Αποσθέσεις πλογισμικών προγραμμάτων (Σημ. 27)	3.345	2.548
Αποσθέσεις υπεραξίας (Σημ. 27)	4.370	4.803
Αναπροσαρμογή στη δίκαιη αξία ακινήτων (Σημ. 8)	1.391	-
Συναπλαγματικές διαφορές	3.999	1.059
Εισόδημα από επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους	(7.809)	(5.937)
Μέρισμα από επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (Σημ. 6)	(135)	(80)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου (Σημ. 3)	9.936	8.194
(Κέρδος) /Ζημιά από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 28)	(577)	165
Κέρδος από πώληση επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ. 26)	(97)	-
Κέρδος πριν από τη φορολογία αναπροσαρμοσμένο για στοιχεία που δεν αφορούν κίνηση μετρητών	58.191	35.281
Αλλαγή σε:		
Οφειλές σε άπλετες τράπεζες	(44.501)	(13.617)
Καταθέσεις πελατών	516.977	137.598
Άλλους πλογαριασμούς παθητικού	1.444	(19.147)
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	10.980	12.276
Οφειλές από άπλετες τράπεζες	(23.882)	3.279
Επενδύσεις προς εμπορία	(15.775)	3.213
Χορηγήσεις	(335.793)	(209.757)
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	(852)	(4.462)
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	(37.681)	180.065
Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους	(37.206)	(69.521)
Άλλοι πλογαριασμοί ενεργητικού	26.771	(6.595)
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες	118.673	48.613

40. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες (Σημ. 14)	471.569	328.713
Οφειλές από άπλετες τράπεζες - μέχρι τρεις μήνες (Σημ. 15)	771.473	678.492
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου - μέχρι τρεις μήνες (Σημ. 21)	135.017	167.740
Συναπλαγματικές διαφορές	1.378.059	1.174.945
	-	(3.999)
	1.378.059	1.170.946

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

41. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Κατά τομέα δραστηριότητας (κύριος διαχωρισμός)

	Τραπεζικές υπηρεσίες ΛΚ'000	Ασφαλιστικές υπηρεσίες ΛΚ'000	Χρηματοοικονομικές και άλλες υπηρεσίες ΛΚ'000	Αναπροσαρμογές ενοποίησης ΛΚ'000	Σύνολο ΛΚ'000
2004					
Εισόδημα από τρίτα μέρη	314.165	13.580	44.279	-	372.024
Συναπλαγές μεταξύ τομέων	22.445	1.706	772	(24.923)	-
Συνολικό εισόδημα	336.610	15.286	45.051	(24.923)	372.024
Κέρδος πριν από τη φορολογία, αποσβέσεις υπεραξίας και την απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	25.815	5.648	10.941		42.404
Κέρδος πριν από τη φορολογία	22.175	1.071	9.846		33.092
Φορολογία					(11.641)
Κέρδος μετά από τη φορολογία Συμφέρον μειοψηφίας					21.451 (351)
Καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας					21.100
Ενεργητικό κατά τομέα Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	5.137.638 4.929	78.345 -	471.728 6		5.687.711 4.935
Σύνολο ενεργητικού					5.692.646
Υποχρεώσεις κατά τομέα Δανειακό κεφάλαιο	5.081.067 214.124	35.766 -	21.862 -		5.138.695 214.124
Άλλες πληροφορίες κατά τομέα					
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες πριν από τη φορολογία	1.514	-	-		1.514
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8.937	924	996		10.857
Αποσβέσεις	7.098	202	299		7.599
Αποσβέσεις πλογισμικών προγραμμάτων	3.034	28	283		3.345
Αποσβέσεις υπεραξίας	335	3.154	881		4.370
Πρόθλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	38.297	-	8.652		46.949
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	3.305	1.423	214		4.942

4.1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ (συνέχεια)**Κατά τομέα δραστηριότητας [κύριος διαχωρισμός] (συνέχεια)**

	Τραπεζικές υπηρεσίες ΛΚ'000	Ασφαλιστικές υπηρεσίες ΛΚ'000	Χρηματοοικονομικές και άλλες υπηρεσίες ΛΚ'000	Αναπροσαρμογές ενοποίησης ΛΚ'000	Σύνολο ΛΚ'000
2003					
Εισόδημα από τρίτα μέρη	272.821	11.380	46.639	-	330.840
Συναπληγές μεταξύ τομέων	<u>21.875</u>	<u>1.769</u>	<u>478</u>	<u>(24.122)</u>	<u>-</u>
Συνολικό εισόδημα	294.696	13.149	47.117	(24.122)	330.840
Κέρδος πριν από τη φορολογία, αποσβέσεις υπεραξίας και την απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	5.137	3.869	13.393		22.399
Κέρδος πριν από τη φορολογία	2.307	281	12.508		15.096
Φορολογία				<u>(5.764)</u>	
Κέρδος μετά από τη φορολογία				9.332	
Συμφέρον μειοψηφίας				<u>179</u>	
Καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας				<u>9.511</u>	
Ενεργητικό κατά τομέα	4.526.744	80.940	458.356		5.066.040
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	4.444	-	4.990		9.434
Σύνολο ενεργητικού				<u>5.075.474</u>	
Υποχρεώσεις κατά τομέα	4.485.356	33.856	31.389		4.550.601
Δανειακό κεφάλαιο	215.068	-	-		215.068
Άλλες πληροφορίες κατά τομέα					
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες πριν από τη φορολογία	1.295	-	(62)		1.233
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8.610	709	401		9.720
Αποσβέσεις	7.152	390	445		7.987
Αποσβέσεις πλογισμικών προγραμμάτων	2.433	34	81		2.548
Αποσβέσεις υπεραξίας	330	3.588	885		4.803
Πρόβλεψη για απομείωση των κορηγήσεων	40.977	-	8.611		49.588
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	2.500	-	-		2.500

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

41. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ (συνέχεια)

Κατά γεωγραφικό τομέα

	Κύπρος ΛΚ '000	Επλάδα ΛΚ '000	Ηνωμένο Βασίπειο ΛΚ '000	Αυστραλία ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2004					
Συνολικό εισόδημα	265.349	70.013	25.556	11.106	372.024
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	7.235	3.673	203	322	11.433
Ενεργητικό κατά τομέα	3.734.953	1.401.305	374.996	181.392	5.692.646
Υποχρεώσεις κατά τομέα	3.374.636	1.179.352	449.563	135.144	5.138.695
2003					
Συνολικό εισόδημα	238.114	64.966	19.800	7.960	330.840
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	4.963	3.145	1.227	385	9.720
Ενεργητικό κατά τομέα	3.451.814	1.167.994	312.431	143.235	5.075.474
Υποχρεώσεις κατά τομέα	3.175.210	953.987	309.567	111.837	4.550.601

Συμφιλίωση με τα ποσά που παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση ποιγαριασμού αποτελεσμάτων:

	2004 ΛΚ '000	2003 ΛΚ '000
Συνολικό εισόδημα	372.024	330.840
Έξοδα από τόκους σύμφωνα με την ενοποιημένη κατάσταση ποιγαριασμού αποτελεσμάτων	(148.236)	(132.231)
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες σύμφωνα με την ενοποιημένη κατάσταση ποιγαριασμού αποτελεσμάτων	(2.131)	(2.417)
Έσοδα από εργασίες σύμφωνα με την ενοποιημένη κατάσταση ποιγαριασμού αποτελεσμάτων	<u>221.657</u>	<u>196.192</u>

42. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα συμπεριλαμβάνουν δεσμεύσεις αναφορικά με ενέγγυες πιστώσεις και εγγυήσεις με σκοπό την εξυπηρέτηση των αναγκών των πελατών του Ομίλου. Ο πιστωτικός κίνδυνος από αυτές τις συναλλαγές είναι αντίστοιχος με το συνολικό ποσό των συμβολαίων. Η πλειονότητα όμως αυτών των διευκολύνσεων αντισταθμίζεται με αντίστοιχες υποχρεώσεις τρίτων μερών.

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Ενέγγυες πιστώσεις	69.109	64.667
Εγγυητικές επιστολές	308.736	280.206
	377.845	344.873

Όρια χορηγήσεων

Τα όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί απλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί ανέρχονται σε ΔΚ 679.673.000 (2003: ΔΚ 450.258.000).

Υπηρεσίες καταπιστευματοδόχου (trustee services)

Η Τράπεζα ενεργεί ως καταπιστευματοδόχος εγκεκριμένων τοποθετήσεων ασφαλιστικών εταιρειών σύμφωνα με τις πρόνοιες των Περί Ασφαλιστικών Εταιρειών Νόμων 1984 και 1990. Η αξία όπων των εγκεκριμένων τοποθετήσεων κάτω από καταπίστευμα στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 ανέρχεται σε ΔΚ 14 εκ. (2003: ΔΚ 14 εκ.).

Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 οι ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες του Ομίλου για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη στους πλογαριασμούς ανέρχονταν σε ΔΚ 12,9 εκ. (2003: ΔΚ 1,2 εκ.).

Νομικές διαδικασίες

Στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 υπήρχαν εκκρεμείς αγωγές εναντίον του Ομίλου σε σχέση με τις δραστηριότητές του. Με βάση νομική συμβουλή, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι υπάρχει επαρκής υπεράσπιση έναντι οποιασδήποτε επιδιωκόμενης απαίτησης και δεν αναμένεται ότι ο Όμιλος θα υποστεί οποιαδήποτε ζημιά. Ως εκ τούτου δεν έγινε πρόβλεψη στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για αυτές τις υποθέσεις.

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Στις περιπτώσεις όπου εταιρεία του Ομίλου είναι μισθωτής, οι μεθοδοντικές επλάκιστες πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις κτιρίων χωρίς δικαιώμα ακύρωσης είναι ως ακούλούθως:

	2004 ΔΚ '000	2003 ΔΚ '000
Μέχρι ένα χρόνο	1.686	1.274
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	3.161	4.581
Περισσότερο από πέντε χρόνια	495	934
	5.342	6.789

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

43. ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Η δίκαιη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο στοιχείο ενεργητικού μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία κανονική εμπορική πράξη. Κάποιες διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της πλογιστικής αξίας σύμφωνα με τη μέθοδο του ιστορικού κόστους και της δίκαιης αξίας. Σημειώνεται ότι ο ορισμός της δίκαιης αξίας προϋποθέτει ότι η Τράπεζα θα συνεχίσει κανονικά τη λειτουργία της χωρίς καμία πρόθεση ή απαίτηση για σημαντική συρρίκνωση των εργασιών της ή ανάληψη εργασιών με τέτοιους όρους που θα ήταν επιζήμιοι για την Τράπεζα. Γενικά αποδεκτές μέθοδοι υπολογισμού της δίκαιης αξίας συμπεριλαμβάνουν την αναφορά στις αγοραίες αξίες και τιμολογήσεις που γίνονται για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα.

Αναφορικά με τα πιο πάνω, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όπως παρουσιάζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν σημαντικές διαφορές από τη δίκαιη αξία τους με εξαίρεση τις επενδύσεις στις συνδεδεμένες εταιρείες όπως εξηγείται πιο κάτω.

Οι επενδύσεις στις συνδεδεμένες εταιρείες συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής αξίας της εταιρείας. Σύμφωνα με αυτή τη μέθοδο, η πλογιστική αξία της επένδυσης ισούται με το μερίδιο του Ομίλου στα καθαρά στοιχεία ενεργητικού της συνδεδεμένης εταιρείας.

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων προς εμπορία και των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Η δίκαιη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση που δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια υπολογίζεται με βάση τις διαθέσιμες οικονομικές πληροφορίες που υπάρχουν για αυτές τις εταιρείες.

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Όπως κάθε άλλος χρηματοοικονομικός οργανισμός ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους. Αυτοί παρακολουθούνται συνεχώς με διάφορους τρόπους ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Η φύση των κινδύνων αυτών καθώς και οι τρόποι αντιμετώπισής τους επεξηγούνται πιο κάτω.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουπούρας κινδύνου, διαφάνειας κινδύνου και πελογισμένης ανάληψης κινδύνου.

Οι αναπλύσεις τομέων και υποτομέων της οικονομίας, στηριγμένες με οικονομικές προθλέψεις, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για την πιστωτική πολιτική, η οποία αναθεωρείται τουλάχιστον κάθε εξάμηνο.

Έχουν θεσπιστεί όρια εγκρίσεων δανειοδοτήσεων και διαχωριστεί καθήκοντα στη διαδικασία δανειοδότησης για διασφάλιση της αντικειμενικότητας, ανεξαρτησίας και ελέγχου των νέων και υφιστάμενων δανειοδοτήσεων.

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να δημιουργηθεί σε επίπεδο τομέα οικονομίας ή πελάτη. Οποιαδήποτε συγκέντρωση αναπλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο την εμπλακιστοποίηση ενδεχομένων μεγάλων ανοιγμάτων σε ένα μόνο τομέα ή υποτομέα της οικονομίας ή πελάτη. Η διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου συνάδει με τα ενδεικτικά όρια ανά τομέα οικονομίας, που καθορίζονται από την πιστωτική πολιτική.

Η ισορρόπηση της σχέσης κέρδους-κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για τη συνεχή επιτυχία του Ομίλου. Η σχέση αυτή αναπλύεται σε επίπεδο πελάτη και προϊόντος με το σύστημα εσωτερικής τιμολόγησης, το οποίο έχει αναπτυχθεί ώστε να ενσωματώνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Όμιλος και το αναμενόμενο κέρδος.

Η βαθμολογία ποιότητας πελατών εφαρμόζεται σε νέους και υφιστάμενους πελάτες. Διατηρείται εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης με ξεκάθαρους και αντικειμενικά καθορισμένους βαθμούς ποιότητας. Το σύστημα αυτό αξιολογεί το ιστορικό αποπληρωμής κάθε πελάτη και ομίλου πελατών, τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, ώστε η βαθμολογία του πελάτη να είναι αντιπροσωπευτική του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνεται και να δειτουργεί ως προειδοποιητικό σημείο κινδύνου. Η συνεχής αξιολόγηση της ποιότητας ενισχύεται από περιοδικούς ελέγχους που διενεργούνται από τα τμήματα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου.

Το εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης συνδυάζεται με μοντέλα βαθμολογίας φυσικών προσώπων και το σύστημα Moody's Risk Advisor για μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις. Το σύστημα αυτό αξιολογεί την οικονομική δυνατότητα της εταιρείας, βάσει των οικονομικών και ποιοτικών στοιχείων της, καθώς και του τομέα οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται.

Οι μετατοπίσεις στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται στενά με σκοπό την ανάπτυξη καίριων στρατηγικών προς αποφυγή αύξησης των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Το εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης είναι η βάση για τον προσδιορισμό εσωτερικών πιθανοτήτων αθέτησης υποχρεώσεων (probability of default) που θα βοηθήσουν στη μελλοντική ανάληψη και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου.

Οι μεθοδολογίες πιστωτικού κινδύνου προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφοροι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται ετησίως και προσαρμόζονται με τη στρατηγική πολιτική του Ομίλου και με τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους στόχους της διαχείρισης κινδύνων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους της Τράπεζας εξαιτίας απλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει πλόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία PVBP (Present Value of a Basis Point) για να μετρά, να ελέγχει και να διαχειρίζεται τον κίνδυνο επιτοκίων. Το PVBP μετρά την επίδραση στο καθαρό εισόδημα τόκων, και συνεπώς στην κερδοφορία της Τράπεζας, από την απλαγή κατά μία μονάδα βάσης στην καμπύλη απόδοσης.

Ο κίνδυνος επιτοκίων της Τράπεζας προέρχεται κυρίως από τις δραστηριότητες στη λιανική τραπεζική και συνήθως καλύπτεται στη διατραπεζική αγορά. Υπάρχει όμως και περιορισμένη ενεργή αγοραπωλησία σε επιτόκια, με μικρές θέσεις σε ομόλιογα σταθερού επιτοκίου και προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων, συγκριτικά με το μέγεθος του ισολογισμού του Ομίλου.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί υπολογισμούς εκθέσεων σε κινδύνους και δομές ορίων σε PVBP-s για να ελέγχει:

- (α) Την ολική έκθεση σε όλα τα νομίσματα κατά περιόδους.
- (β) Το εκτεθειμένο ολικό σε κάθε νόμισμα [κυρίως σε Κυπριακή Λίρα, Αγγλική Λίρα, Δολάριο ΗΠΑ, Ευρώ και Δολάριο Αυστραλίας].
- (γ) Το εκτεθειμένο ολικό κατά περίοδο πήξης.
- (δ) Το εκτεθειμένο ολικό.

Η Τράπεζα αξιολογεί τη θέση της υπολογίζοντας τη μέγιστη πιθανή ζημιά. Η μέγιστη πιθανή ζημιά υπολογίζεται υποθέτοντας πως όλες οι καμπύλες απόδοσης στα νομίσματα τα οποία η Τράπεζα έχει ανοικτές θέσεις, θα κινηθούν με τέτοιο τρόπο, ούτως ώστε να δημιουργηθεί ζημιά στην Τράπεζα. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που οι προϋποθέσεις του σεναρίου αυτού πραγματοποιηθούν, η μέγιστη πιθανή ζημιά για την Τράπεζα θα είναι επουσιώδης.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα με βάση την ημερομηνία απλαγής επιτοκίου και την ημερομηνία πήξης όποια από τις δύο είναι η συντομότερη.

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)
Κίνδυνος επιτοκίων (συνέχεια)

2004	Σε	Από 3	Από 1	Πάνω από 5	Μη	Σύνολο
	πρώτη ζήτηση	Μέχρι 3 μήνες	μέχρι 1 χρόνο		τοκοφόρα στοιχεία	
Ενεργητικό						
Μετρητά και καταθέσεις με						
Κεντρικές Τράπεζες	448.532	9.876	12.305	-	-	856 471.569
Οφειλές από άλλες τράπεζες	643.231	122.494	74.582	-	-	682 840.989
Επενδύσεις προς εμπορία	22.493	928	750	1.321	-	12.749 38.241
Χορηγήσεις	2.670.692	393.045	126.332	241.084	2.104	26.118 3.459.375
Εταιρικά ομόλογα και						
χρεόγραφα	2.950	2.000	-	5.517	-	- 10.467
Κρατικά χρεόγραφα και						
γραμμάτια δημοσίου	112.561	65.378	83.495	4.572	52	- 266.058
Επενδύσεις διαθέσιμες προς						
πώληση	-	-	-	-	-	19.481 19.481
Επενδύσεις που κρατούνται						
μέχρι τη λήξη τους	61.620	298.827	-	-	-	- 360.447
Άλλοι πλογαριασμοί ενεργητικού	2.057	-	-	595	9.747	91.485 103.884
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες						
εταιρείες	-	-	-	-	-	4.935 4.935
Άυλια στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	32.057 32.057
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	-	85.143 85.143
Σύνολο ενεργητικού	3.964.136	892.548	297.464	253.089	11.903	273.506 5.692.646
Υποχρεώσεις						
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	37.448	32.274	-	-	-	- 69.722
Καταθέσεις πελατών	2.770.016	1.087.685	622.761	177.608	6.967	- 4.665.037
Ομολογιακά δάνεια	173.836	-	-	-	-	- 173.836
Άλλοι πλογαριασμοί παθητικού	15.114	-	-	-	9.482	122.646 147.242
Υποχρεώσεις για ωφελήματα						
αφυπηρέτησης	-	-	-	-	-	- 82.858 82.858
	2.996.414	1.119.959	622.761	177.608	16.449	205.504 5.138.695
Δανειακό κεφάλαιο	6.796	154.018	53.310	-	-	- 214.124
Σύνολο υποχρεώσεων	3.003.210	1.273.977	676.071	177.608	16.449	205.504 5.352.819
Καθαρή θέση	960.926	(381.429)	(378.607)	75.481	(4.546)	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων (συνέχεια)

	Σε πρώτη ζήτηση ΛΚ '000	Μέχρι 3 μήνες ΛΚ '000	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο ΛΚ '000	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια ΛΚ '000	Πάνω από 5 χρόνια ΛΚ '000		Μη τοκοφόρα στοιχεία ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
Ενεργητικό								
Μετρητά και καταθέσεις με								
Κεντρικές Τράπεζες	282.738	11.158	26.642	-	-	-	8.175	328.713
Οφειλές από άλλες τράπεζες	553.626	125.492	42.171	1.296	-	-	1.541	724.126
Επενδύσεις προς εμπορία	1.130	2.642	2.772	1.321	1	14.600	22.466	
Χορηγήσεις	2.404.481	355.412	111.682	232.745	3.449	15.813	3.123.582	
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	1.500	2.250	218	494	-	-	-	4.462
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	141.547	37.861	40.914	38.778	2.000	-	-	261.100
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	-	-	-	-	-	23.194	23.194	
Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους	108.017	215.224	-	-	-	-	-	323.241
Άλλοι πογαριασμοί ενεργητικού	247	5.344	-	827	17.875	109.457	133.750	
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	-	-	9.434	9.434	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	35.776	35.776	
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	-	85.630	85.630	
Σύνολο ενεργητικού	3.493.286	755.383	224.399	275.461	23.325	303.620	5.075.474	
Υποχρεώσεις								
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	53.262	10.021	50.940	-	-	-	-	114.223
Καταθέσεις πελατών	2.325.383	1.132.982	551.593	138.102	-	-	-	4.148.060
Ομοιογιακά δάνεια	69.597	-	-	-	-	-	-	69.597
Άλλοι πογαριασμοί παθητικού	16.397	-	-	-	11.958	118.488	146.843	
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	-	-	-	-	71.878	71.878	
	2.464.639	1.143.003	602.533	138.102	11.958	190.366	4.550.601	
Δανειακό κεφάλαιο	6.796	154.962	53.310	-	-	-	-	215.068
Σύνολο υποχρεώσεων	2.471.435	1.297.965	655.843	138.102	11.958	190.366	4.765.669	
Καθαρή θέση	1.021.851	(542.582)	(431.444)	137.359	11.367			

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Συναπλαγματικός κίνδυνος

Ο συναπλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού πλόγω απλαγών στις συναπλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναπλαγματικός κίνδυνος από συναπλαγές σε ξένο νόμισμα πηγάζει από μια ανοικτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει τον Όμιλο σε απλαγές στις συναπλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται στοιχεία ενεργητικού σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από στοιχεία παθητικού σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναπλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαιρέσεων. Ο κίνδυνος προκύπτει επίσης από την καθαρή θέση των εξαρτημένων εταιρειών και υποκαταστημάτων του Όμιλου που έχουν νόμισμα αποτίμησης εκτός της Κυπριακής Λίρας. Ο Όμιλος καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αυτού με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμιμα.

Ο Όμιλος διενεργεί συναπλαγές σε ξένο νόμισμα για να εκπληρώσει τις ανάγκες των πελατών του και για να αντισταθμίσει τις δικές του θέσεις. Η πολιτική του Όμιλου είναι να ισοζυγεί τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στο ίδιο νόμισμα. Οι Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης Συναπλάγματος και Διαθεσίμων του Όμιλου διεξάγουν περιορισμένες ενεργές αγοραπωλησίες, στα πλαίσια προκαθορισμένων και εγκεκριμένων ορίων.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί υπολογισμούς εκθέσεων σε κινδύνους και τις ανάπογες δομές ορίων για να επλέγχει τα πιο κάτω:

- (α) Την ανοικτή θέση ανά νόμισμα - Καθαρές θετικές ή αρνητικές θέσεις σε κάθε νόμισμα.
- (β) Το σύνολο καθαρών αρνητικών θέσεων.
- (γ) Τα όρια μέγιστων ζημιών - Οι μέγιστες ζημιές που μπορούν να προκύψουν από μεταβολές των συναπλαγματικών τιμών σε ημερήσια/μηνιαία/ετήσια βάση.

Η Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου υποδογίζει τη μέγιστη πιθανή ζημιά από τις ανοικτές θέσεις σε διάφορα νομίσματα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο των «κειρότερων πιθανών σεναρίων». Αυτά τα σενάρια υποθέτουν μεγάλες μεταβολές στις συναπλαγματικές τιμές όπων των νομισμάτων στα οπία ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος, με τρόπο που θα επηρεάζει αρνητικά την κερδοφορία του Όμιλου. Η ζημιά αυτών των σεναρίων καθορίζει και τα όρια ανοικτών θέσεων.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Όμιλου στο συναπλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε πογιστική αξία τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις του Όμιλου κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα. Στους πίνακες παρουσιάζεται επίσης ανά νόμισμα η θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση του συναπλαγματικού κινδύνου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Συναπλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

2004	Κυπριακή	Δολάριο	Αγγλική	Δολάριο	Άπλα	Σύνολο	
	Λίρα	Ευρώ	ΗΠΑ	Λίρα	Αυστραλίας	νομίσματα	ΛΚ '000
Ενεργητικό							
Μετρητά και καταθέσεις με							
Κεντρικές Τράπεζες	288.102	116.979	50.047	12.094	4.182	165	471.569
Οφειλές από άλλες τράπεζες	44.292	77.299	532.448	146.288	34.861	5.801	840.989
Επενδύσεις προς εμπορία	12.316	23.800	2.125	-	-	-	38.241
Χορηγήσεις	1.744.746	969.065	271.180	257.456	132.764	84.164	3.459.375
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	10.467	-	-	-	-	-	10.467
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	130.737	121.368	7.385	6.568	-	-	266.058
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	19.481	-	-	-	-	-	19.481
Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη πήξη τους	-	173.242	144.992	35.584	6.628	1	360.447
Άλλοι πογαριασμοί ενεργητικού	59.854	30.772	3.285	7.247	2.036	690	103.884
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	4.935	-	-	-	-	-	4.935
Άυλη στοιχεία ενεργητικού	23.412	7.647	-	607	391	-	32.057
Ακίνητα και εξοπλισμός	69.517	9.495	-	4.998	1.133	-	85.143
Σύνολο ενεργητικού	2.407.859	1.529.667	1.011.462	470.842	181.995	90.821	5.692.646
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	3.798	40.543	14.359	9.600	86	1.336	69.722
Καταθέσεις πελατών	1.853.738	927.738	1.040.715	486.437	252.722	103.687	4.665.037
Ομοιογιακά δάνεια	-	173.836	-	-	-	-	173.836
Άλλοι πογαριασμοί παθητικού	94.524	25.623	2.299	20.716	3.441	639	147.242
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	82.858	-	-	-	-	-	82.858
	2.034.918	1.167.740	1.057.373	516.753	256.249	105.662	5.138.695
Δανειακό κεφάλαιο	110.106	104.018	-	-	-	-	214.124
Συμφέρον μειοψηφίας	9.360	25.544	-	-	-	-	34.904
Ίδια κεφάλαια	304.923	-	-	-	-	-	304.923
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	2.459.307	1.297.302	1.057.373	516.753	256.249	105.662	5.692.646
Καθαρή θέση ισολογισμού	(51.448)	232.365	(45.911)	(45.911)	(74.254)	(14.841)	
Θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	4.148	(196.709)	49.144	54.276	96.989	(14.009)	
Καθαρή συναπλαγματική θέση	(47.300)	35.656	3.233	8.365	22.735	(28.850)	

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)
Συναπλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

2003	Κυπριακή Λίρα ΛΚ '000	Ευρώ ΛΚ '000	Δολάριο ΗΠΑ ΛΚ '000	Αγγλική Λίρα ΛΚ '000	Δολάριο Αυστραλίας ΛΚ '000	Άλλα νομίσματα ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
Ενεργητικό							
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	250.909	45.214	17.450	8.657	6.326	157	328.713
Οφειλές από άλλες τράπεζες	37.369	101.558	411.194	139.888	12.973	21.144	724.126
Επενδύσεις προς εμπορία	19.215	3.251	-	-	-	-	22.466
Χορηγήσεις	1.702.040	784.819	179.082	233.561	113.682	110.398	3.123.582
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	4.462	-	-	-	-	-	4.462
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	167.566	83.951	9.583	-	-	-	261.100
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	23.194	-	-	-	-	-	23.194
Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη πήξη τους	-	129.179	164.452	24.370	5.238	2	323.241
Άλλοι πογαριασμοί ενεργητικού	76.170	45.479	3.808	5.326	1.613	1.354	133.750
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	9.434	-	-	-	-	-	9.434
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	26.049	8.356	-	858	513	-	35.776
Ακίνητα και εξοπλισμός	69.959	9.673	-	4.850	1.148	-	85.630
Σύνολο ενεργητικού	2.386.367	1.211.480	785.569	417.510	141.493	133.055	5.075.474
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	20.867	64.176	12.866	15.800	-	514	114.223
Καταθέσεις πελατών	1.825.547	710.860	833.991	453.926	226.158	97.578	4.148.060
Ομοιογιακά δάνεια	-	52.772	-	16.825	-	-	69.597
Άλλοι πογαριασμοί παθητικού	95.025	24.326	2.403	19.413	2.792	2.884	146.843
Υποχρεώσεις για αφελήματα αφυπηρέτησης	71.878	-	-	-	-	-	71.878
	2.013.317	852.134	849.260	505.964	228.950	100.976	4.550.601
Δανειακό κεφάλαιο							
Συμφέρον μειοψηφίας	110.107	104.961	-	-	-	-	215.068
Ίδια κεφαλαια	9.893	19.500	-	-	-	-	29.393
	280.412	-	-	-	-	-	280.412
Σύνολο υποχρεώσεων και ΐδιων κεφαλαιών	2.413.729	976.595	849.260	505.964	228.950	100.976	5.075.474
Καθαρή θέση ισολογισμού Θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων							
	(27.362)	234.885	(63.691)	(88.454)	(87.457)	32.079	
	(3.200)	(213.658)	70.826	92.643	85.147	(31.456)	
Καθαρή συναπλαγματική θέση	(30.562)	21.227	7.135	4.189	(2.310)	623	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η πήξη των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται επίσης στην ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναπληγές.

Ο Όμιλος αντιλαμβάνεται αυτό τον κίνδυνο και τον επέγχει μέσα από μία καθάρα αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη επέγγκων. Ο Όμιλος πρέπει να συμμορφώνεται με τους κανονισμούς για δείκτες ρευστότητας των αρμοδίων επεγκτικών αρχών, τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό, καθώς και με εσωτερικά όρια.

Η Τράπεζα επέγχει και διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσα από τη χρήση και τον έπειγχο των ακολούθων:

- (α) Υπόλοιπο στο Λογαριασμό Κατωτάτων Αποθεματικών, όπως καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
- (β) Δείκτες ασυμβατότητας, που καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, μεταξύ στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για περιόδους μέχρι και ένα μήνα.
- (γ) Δείκτης των ρευστών στοιχείων ενεργητικού στις συνολικές καταθέσεις πελατών, που καθορίζεται εσωτερικά.

Οι εργασίες του Ομίλου στο εξωτερικό συμμορφώνονται με τους κανονισμούς ρευστότητας που καθορίζονται τόσο από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, όσο και από τις τοπικές ρυθμιστικές αρχές στο εξωτερικό.

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας που αναλύουν το ενεργητικό και υποχρεώσεις του Ομίλου στις ανάπογες περιόδους βασίζονται στην υπόλοιπη περίοδο από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη πήξη τους.

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)
Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

2004	Sε	Από 3		Από 1		Πάνω	Σύνολο
	πρώτη ζήτηση	Μέχρι 3 μήνες	μέχρι 1 χρόνο	μέχρι 5 χρόνια	από 5 χρόνια		
	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Ενεργητικό							
Μετρητά και καταθέσεις με							
Κεντρικές Τράπεζες	236.212	42.415	17.964	-	174.978	471.569	
Οφειλές από άλλες τράπεζες	508.106	263.367	63.287	6.229	-	840.989	
Επενδύσεις προς εμπορία	24.035	1.807	175	1.047	11.177	38.241	
Χορηγήσεις	753.487	584.330	310.086	856.123	955.349	3.459.375	
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	1.001	134.016	12.000	85.622	33.419	266.058	
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	-	-	-	6.967	3.500	10.467	
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	-	-	-	-	19.481	19.481	
Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους	-	23.775	43.969	288.063	4.640	360.447	
Άλλοι πλογαριασμοί ενεργητικού	18.526	24.130	10.926	19.231	31.071	103.884	
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	-	4.935	4.935	
Άυλια στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	32.057	32.057	
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	85.143	85.143	
Σύνολο ενεργητικού	1.541.367	1.073.840	458.407	1.263.282	1.355.750	5.692.646	
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	28.355	33.162	8.205	-	-	69.722	
Καταθέσεις πειλατών	1.578.354	2.387.376	599.093	100.214	-	4.665.037	
Ομοιογιακά δάνεια	-	-	-	173.836	-	173.836	
Άλλοι πλογαριασμοί παθητικού	40.454	50.392	35.474	5.643	15.279	147.242	
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	-	-	-	82.858	82.858	
	1.647.163	2.470.930	642.772	279.693	98.137	5.138.695	
Δανειακό κεφάλαιο	-	-	-	53.754	160.370	214.124	
Σύνολο υποχρεώσεων	1.647.163	2.470.930	642.772	333.447	258.507	5.352.819	
Καθαρή θέση	(105.796)	(1.397.090)	(184.365)	929.835	1.097.243	339.827	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

44. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

2003	Σε		Από 3	Από 1	Πάνω	Σύνολο	
	πρώτη	Μέχρι	μήνες	χρόνο	μέχρι 5	από 5	
	ζήτηση	3 μήνες	ΛΚ '000	ΛΚ '000	χρόνια	χρόνια	ΛΚ '000
Ενεργητικό							
Μετρητά και καταθέσεις με							
Κεντρικές Τράπεζες	164.218	1.693	23.553	20	139.229	328.713	
Οφειλές από άπλετες τράπεζες	240.662	437.830	44.864	770	-	724.126	
Επενδύσεις προς εμπορία	13.796	4.490	1.163	1.959	1.058	22.466	
Χορηγήσεις	778.880	491.550	310.098	675.927	867.127	3.123.582	
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	-	-	298	664	3.500	4.462	
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	-	167.740	36.380	49.304	7.676	261.100	
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	365	-	-	2.865	19.964	23.194	
Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους	-	22.260	15.353	285.628	-	323.241	
Άλλοι λογαριασμοί ενεργητικού	14.291	35.764	25.532	22.373	35.790	133.750	
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	4.990	4.444	9.434	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	35.776	35.776	
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	85.630	85.630	
Σύνολο ενεργητικού	1.212.212	1.161.327	457.241	1.044.500	1.200.194	5.075.474	
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άπλετες τράπεζες	29.201	20.576	50.790	13.656	-	114.223	
Καταθέσεις πελατών	1.031.938	2.513.897	560.297	41.928	-	4.148.060	
Ομοιλογιειακά δάνεια	-	-	-	69.597	-	69.597	
Άλλοι λογαριασμοί παθητικού	38.088	52.017	36.070	5.543	15.125	146.843	
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	32	-	-	-	71.846	71.878	
	1.099.259	2.586.490	647.157	130.724	86.971	4.550.601	
Δανειακό κεφάλαιο	-	-	-	23.754	191.314	215.068	
Σύνολο υποχρεώσεων	1.099.259	2.586.490	647.157	154.478	278.285	4.765.669	
Καθαρή θέση	112.953	(1.425.163)	(189.916)	890.022	921.909	309.805	

45. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Τα ποσοστά στο κεφάλαιο της Τράπεζας που κατέχουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η σύζυγος και τα ανήπιλκα τέκνα τους καθώς και εταιρείες, στις οποίες κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, είναι ως ακολούθως:

	Ποσοστό στις 31 Δεκεμβρίου, 2004	Ποσοστό στις 4 Απριλίου, 2005
Κίκης Ν. Λαζαρίδης	0,35%	0,35%
Μιχάλης Ρ. Ερωτόκριτος	0,01%	0,01%
Μάριος και Πλάτων Ε. Λανίτης*	8,59%	8,59%
Χρήστος Παπαέλληνας	0,06%	0,06%
Ειρήνη Ρουβιθά Πάνου	0,01%	0,01%

* Το ποσοστό των κ.κ. Μάριου και Πλάτωνα Ε. Λανίτη αποτελείται από το ποσοστό της Lanitis E.C. Holdings Ltd (31.12.2004: 8,53%, 04.04.2005: 8,53%), το ποσοστό του κ. Μάριου Ε. Λανίτη (31.12.2004: 0,04%, 04.04.2005: 0,04%), και το ποσοστό του κ. Πλάτωνα Ε. Λανίτη (31.12.2004: 0,02%, 04.04.2005: 0,02%).

46. ΜΕΤΟΧΟΙ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΠΕΡΑΝ ΤΟΥ 5% ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ποσοστό πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατέχουν οι ακόλουθοι:

	Ποσοστό στις 31 Δεκεμβρίου, 2004	Ποσοστό στις 4 Απριλίου, 2005
HSBC Finance (Netherlands)	21,33%	21,33%
Lanitis E.C. Holdings Ltd	8,53%	8,53%
Ταμείο Προνοίας Προσωπικού		
Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας Λτδ	5,71%	5,71%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

47. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Οι χορηγήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα ανέρχονται στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 σε ΛΚ 75.400.000 (2003: ΛΚ 75.400.000).

	Αριθμός Συμβούλων	Σύνολο ΛΚ '000
Πέραν του 1% του καθαρού ενεργητικού του Ομίλου	3	71.500
Κάτω του 1% του καθαρού ενεργητικού του Ομίλου	7	3.900
	<hr/>	<hr/>
	10	75.400

Επιπρόσθετα, υπάρχουν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις ύψους ΛΚ 17.100.000 για εγγυήσεις και ΛΚ 4.300.000 για πιστώσεις που αφορούν Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα, των οποίων οι πιστωτικές διευκολύνσεις υπερβαίνουν το 1% του καθαρού ενεργητικού του Ομίλου καθώς και ΛΚ 400.000 για πιστώσεις σε Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα, των οποίων οι πιστωτικές διευκολύνσεις δεν υπερβαίνουν το 1% του καθαρού ενεργητικού του Ομίλου. Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα καθώς και εταιρείες στις οποίες ο Σύμβουλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον το 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

Οι καταθέσεις που είχαν συνδεδεμένες εταιρείες στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 ανέρχονταν σε ΛΚ 4.979.000 (2003: ΛΚ 4.133.000). Στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 υπήρχαν επίσης καταθέσεις ύψους ΛΚ 3.680.000 (2003: ΛΚ 11.411.000) και χορηγήσεις ύψους ΛΚ 1.806.000 (2003: ΛΚ 400.000) με το συγκρότημα της HSBC που θεωρείται συνδεδεμένο πρόσωπο.

Οι πιο πάνω συναλλαγές γίνονται μέσα στα πλαίσια των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου σε καθαρά εμπορική βάση.

48. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει αποφασίσει να εισηγηθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα γίνει στις 25 Μαΐου, 2005, την καταβολή μερίσματος ύψους 6% (2003: 0%), 3 σεντ (2003: 0 σεντ), κατά μετοχή ονομαστικής αξίας 50 σεντ. Το μέρισμα ύψους ΛΚ 9.120.000 θα πληρωθεί στους μετόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο των μετόχων στις 31 Μαΐου, 2005.

Αυτές οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν το πληρωτέο μέρισμα που θα πληγίστεί στα ίδια κεφάλαια ως διανομή των κερδών που κρατήθηκαν στο έτος που πήγει στις 31 Δεκεμβρίου, 2005. Από 1 Ιανουαρίου, 2003 τα μερίσματα που πληρώνονται σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο θα δώσει το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος σε μετοχές της Τράπεζας. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος θα είναι 10% πιο κάτω από το μέσο όρο της τιμής κλησίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, τις πρώτες πέντε εργάσιμες μέρες που η μετοχή θα διαπραγματεύεται χωρίς δικαίωμα στο μέρισμα (ex-dividend), 27 Μαΐου μέχρι 2 Ιουνίου, 2005.

49. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

	Δραστηριότητες	Συμμετοχή
Λαϊκή Τράπεζα (Επλάς) Α.Ε.	Τραπεζικές εργασίες	78%
Λαϊκή Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	89%
Λαϊκή Φάκτοριγκ Α.Ε.	Φάκτοριγκ και προεξόφληση τιμολογίων	89%
Λαϊκή Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	87%
Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Χ.Ε.	Χρηματιστηριακά	82%
Λαϊκή Ζωής Α.Ε.	Ασφάλισης ζωής	89%
Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών Ε.Π.Ε.	Ασφαλιστικοί αντιπρόσωποι	89%
Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ	Τραπεζικές εργασίες	100%
Laiki CypriLife Ltd	Ασφάλισης ζωής	100%
Λαϊκή Ασφαλιστική Λτδ	Ασφάλισης γενικού κλάδου	100%
Action Insurance Brokers Ltd	Ασφάλισης γενικού κλάδου	100%
Aeolos Insurance Ltd	Ασφάλισης γενικού κλάδου	100%
Φιλική Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	Επενδυτική εταιρεία	100%
Πανευρωπαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	Επενδυτική εταιρεία	100%
CypriLife Ltd	Ασφαλιστικοί αντιπρόσωποι	100%
Laiki Insurance Agencies Ltd	Χρηματοδοτήσεις	100%
Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ	Φάκτοριγκ και προεξόφληση τιμολογίων	100%
Λαϊκή Φάκτορς Λτδ	Τραπεζικές επενδύσεων	57%
Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ Δημόσια Εταιρεία Λτδ	Χρηματιστηριακά	57%
Λαϊκή Χρηματιστηριακή Ε.Π.Ε.Υ Λτδ	Διαχείριση κεφαλαίων	57%
Λαϊκή Ε.Δ.Α.Κ και Διαχείρισης Κεφαλαίων Λτδ	Ανάπτυξη ακινήτων	100%
Λαϊκή Λευκοθέα Σέντερ Λτδ	Ανάπτυξη ακινήτων	100%
Labancor Ltd	Δημοπρασίες	100%
Auction Yard Ltd	Υπηρεσίες διαχείρισης	100%
Laiki Trustees Ltd	Υπηρεσίες καταπιστεύματος	100%
Laiki Bank (Nominees) Ltd	Αδρανής εταιρεία	100%
Popular Bank Computers Ltd	Αδρανής εταιρεία	100%
Direct Insurance Co Ltd	Αδρανής εταιρεία	100%
TICC Ltd	Αδρανής εταιρεία	100%
Pinnochio Textiles Enterprises Ltd	Αδρανής εταιρεία	100%
Philiki Management Services Ltd	Αδρανής εταιρεία	100%
Imperial Life Assurance Ltd	Αδρανής εταιρεία	100%
Dosos Ltd	Αδρανής εταιρεία	100%

Η Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ είναι εγγεγραμμένη στην Κύπρο και διεξάγει εργασίες στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η Λαϊκή Τράπεζα (Επλάς) Α.Ε., η Λαϊκή Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., η Λαϊκή Φάκτοριγκ Α.Ε., η Λαϊκή Α.Ε.Δ.Α.Κ., η Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Χ.Ε., η Λαϊκή Ζωής Α.Ε. και η Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών Ε.Π.Ε. είναι εγγεγραμμένες και διεξάγουν εργασίες στην Επλάδα. Η Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ είναι εγγεγραμμένη και διεξάγει εργασίες στην Αυστραλία. Όλες οι άλλες θυγατρικές εταιρείες είναι εγγεγραμμένες και διεξάγουν εργασίες στην Κύπρο.

Στις 30 Σεπτεμβρίου, 2004 η Τράπεζα εξαγόρασε 5,19% του μετοχικού κεφαλαίου της Λαϊκής Τράπεζας (Επλάς) Α.Ε. αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 78%. Το κόστος της εξαγοράς, που πληρώθηκε με μετρητά, ανήλθε σε ΛΚ 5.876.000 και προέκυψε υπεραξία ύψους ΛΚ 62.000.

Δεν υπήρχαν άλλες αλλαγές στα ποσοστά συμμετοχής στο κεφαλαίο των θυγατρικών εταιρειών κατά τη διάρκεια του έτους που έπληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2004.

50. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 6 Απριλίου, 2005.

ΕΝΘΟΥΣΙΑΣΜΟΣ



Όσο η στρατηγική είναι βασική προϋπόθεση για την εκπλήρωση του οράματος, άλλο τόσο και ο ενθουσιασμός είναι αίσθημα σημαντικό στη διαδικασία αυτή. Είναι στοιχείο που τροφοδοτεί το δυναμισμό μας και προσδίδει στις ενέργειές μας θετικότητα και δημιουργικότητα.

Ο Όμιλος στηρίζεται στον ενθουσιασμό των ανθρώπων του. Γιατί γνωρίζει πως ο ενθουσιασμός, ο ζήλος και η αφοσίωση δεν εξαγοράζονται, αλλά κερδίζονται. Το προσωπικό του Ομίλου είναι πομπός και δέκτης μια νέας συμμετοχικής φιλοσοφίας που κυρίαρχο στοιχείο της είναι το πρόσωπο μέσα στην ομάδα και μέσα από την ομάδα.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΙΣ

ΚΥΠΡΟΣ

ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ

Κτίριο Ομίλου Λαϊκής, Λεωφ. Λεμεσού 154,
Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία
Τηλ: 22-552000, Φαξ: 22-81250

ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΛΑΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

ΛΕΥΚΩΣΙΑ,

Κεντρικό Λευκωσίας (001),
Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου Γ 39, 1065 Λευκωσία
Τηλ: 8000 2000, Φαξ: 22-812250

ΠΑΦΟΣ

Κεντρικό Πάφου (063),
Λεωφ. Αποστόλου Παύλου 10, 8046 Πάφος
Τηλ: 8000 2000, Φαξ: 26-816182

ΛΕΜΕΣΟΣ

Κεντρικό Λεμεσού (020),
Γωνία Αθηνών και Ν. Ξιούτα, 3041 Λεμεσός
Τηλ: 8000 2000, Φαξ: 25-815141

ΠΕΡΙΟΧΗ ΑΜΜΟΧΩΣΤΟΥ

Κεντρικό Παραπήνου (037),
1ης Απριλίου 102-104, 5280 Παραπήνυ
Τηλ: 8000 2000, Φαξ: 23-813016

ΛΑΡΝΑΚΑ

Κεντρικό Λάρνακας (040),
Λόρδου Βύρωνα 33, 6023 Λάρνακα
Τηλ: 8000 2000, Φαξ: 24-814111

ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Λεωφόρος Λεμεσού 154, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία
Τηλ: 22-811101, Φαξ: 22-811489

ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Λεωφόρος Λεμεσού 154, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία
Τηλ: 22-811123, Φαξ: 22-811489

LAIKI eBANK

www.laikiebank.com, Τηλ: 8000 2000
Για κλήσεις από το εξωτερικό: 357 22 887766

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΣΧΕΣΕΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

E-mail: investorrelations@laiki.com
Τηλ: 22-811865, Φαξ: 22-811811

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΛΑΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ
Στασίνου 19, Έγκωμη 2404 Λευκωσία,
Τ.Θ. 24515, 1300 Λευκωσία
Τηλ: 22-552000, Φαξ: 22-367296

LAIKI CYPRIALIFE

Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου III 64 &
Καρπενησίου 1, 1077 Λευκωσία
Τ.Θ. 20819, 1664 Λευκωσία
Τηλ: 22-887300, Φαξ: 22-887460

LAIKI INVESTMENTS

Λεωφ. Ευαγόρου 39, Ετίτα Κορτ, 1ος όροφος,
1066 Λευκωσία, Τ.Θ. 25065, 1306 Λευκωσία
Τηλ: 22-718300, Φαξ: 22-718568

ΛΑΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Βυζαντίου 35,37&45
2064 Στρόβολος, Λευκωσία
Τ.Θ. 25218, 1307 Λευκωσία
Τηλ: 22-887600, Φαξ: 22-887509

ΛΑΙΚΗ ΦΑΚΤΟΡΣ

Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου III 39, 1065 Λευκωσία,
Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία
Τηλ: 22-552000, Φαξ: 22-812333



ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ

ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.

ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ

Πανεπιστημίου 16, 106 72 Αθήνα

Τηλ: 30210 33 50 000, Φαξ: 30210 32 43 141

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΛΑΙΚΗ LEASING Α.Ε.

Λεωφ. Συγγρού 24 & Χατζηχρήστου

117 42 Αθήνα

Τηλ: 30210 90 03 400, Φαξ: 30210 90 03 401

ΛΑΙΚΗ FACTORING Α.Ε.

Λεωφ. Συγγρού 24 & Χατζηχρήστου

117 42 Αθήνα

Τηλ: 30210 90 03 460, Φαξ: 30210 90 03 461

ΛΑΙΚΗ ΑΕΔΑΚ

Πανεπιστημίου 16, 106 72 Αθήνα

Τηλ: 210 33 50 200, Φαξ: 210 33 50 111

ΛΑΙΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Χ.Ε.

Κανάρη 5, 106 71 Αθήνα

Τηλ: 30210 36 79 500, Φαξ: 30210 36 44 912

ΛΑΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Α.Ε.

Κύπρου 54 & Ηλεκτρουπόλεως

164 52 Αργυρούπολη

Τηλ: 30210 99 46 680, Φαξ: 30210 99 38 187

ΛΑΙΚΗ ΠΡΑΚΤΟΡΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΕΠΕ

Κύπρου 54 & Ηλεκτρουπόλεως

164 52 Αργυρούπολη

Τηλ: 30210 99 46 660, Φαξ: 30210 99 38 731

ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ) ΛΤΔ

Level 9, 12 Castlereagh Street

Sydney NSW 2000

Tel: 612 8233 9100, Fax: 612 9230 0001

ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ

14 Cavendish Place, London W1G 9DJ

Tel: 4420 7307 8400, Fax: 4420 7307 8404

LAIKI BANK (GUERNSEY) LTD

21 Glategny Esplanade, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands

Tel: 44 (0) 1481 722988, Fax: 44 (0) 1481 722998

ΓΡΑΦΕΙΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΟΠΕΙΑΣ

USA

New York, 450, Park Avenue

19th floor, suite no. 1901

New York, NY 10022

Tel: 1212 319 3515, Fax: 1212 319 3516

E-mail: laiki.ny@laiki.com

SOUTH AFRICA

2nd Floor, Village Walk Office Complex

Village Walk Shopping Centre, Corner Maude & Rivonia Drive Sandown, 2146 Gauteng

Tel: 27 11 263 9880, Fax: 27 11 884 0558,

E-mail: laiki.sa@laiki.com

CANADA

Toronto, 484, Danforth Avenue, 2nd floor

Toronto, Ontario M4K 1P6

Tel: 1416 466 8180, Fax: 416 466 9609

E-mail: laiki.toronto@laiki.com

Montreal, 5724, Ave. du Parc Montreal,
Quebec H2V 4H1

Tel: 1514 495 8118, Fax: 1514 495 9746

E-mail: laiki.montreal@bellnet.ca

RUSSIA

Moscow, Office 1005A, 10th floor Sovincentr,
Entrance no. 3, Krasnopresneskaya Nab. 12,
Moscow 123610

Tel: 7095 9670185, Fax: 7095 9670186

E-mail: laiki.moscow@laiki.com

YUGOSLAVIA

30 Knez Mihajlova, 3rd floor, 11000 Belgrade
Tel: 381 11 3036270/1, Fax: 381 11 33772

E-mail: laiki.yu@laiki.com

Γενική επιμέλεια
Εταιρικές Υποθέσεις Ομίλου

Σχεδιασμός & επιμέλεια
M.A.D. (Mike Adamou Designs)

Εκτύπωση
Ι.Γ. Κασουλίδης & Υιός Λτδ

Ευχαριστούμε όλους τους συναδέλφους που φωτογραφήθηκαν για τους σκοπούς της Ετήσιας Έκθεσης 2004

- Επιπρόσθετα αντίγραφα της Ετήσιας Έκθεσης μπορείτε να ζητήσετε από τη Λαϊκή Τηλετράπεζα τηλ: 8000 2000
- Η Ετήσια Έκθεση και άλλες πληροφορίες για τον Όμιλο Λαϊκής περιέχονται στην ιστοσελίδα του Ομίλου: www.laiki.com

➤ Προχωρούμε δυναμικά. Με πίστη και ενθουσιασμό. Είμαστε αποτελεσματικοί.

Με εξαιρετικά επίπεδα ποιότητας και αξιοπιστίας. Επεκτείνουμε τις δραστηριότητές μας στην Κύπρο και στο εξωτερικό.

Εκπληρώνουμε μέρα με τη μέρα, βήμα προς βήμα, το όραμά μας...