ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ: 26 ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2014

Με βάση τον Κανονισμό 809/2004 (όπως τροποποιήθηκε) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (όπως τροποποιήθηκε)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (η «ΤΡΑΠΕΖΑ») ΓΙΑ:

- ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΜΕΧΡΙ 416.666.667 ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ ΜΕ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €0,24 ΑΝΑ ΝΕΑ ΣΥΝΗΘΗ ΜΕΤΟΧΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ 28 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2014 (Η «**ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ**»)

- ΤΗΝ ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ («**ΧΑΚ**») ΚΑΙ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ («**ΧΑ**») ΤΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ ΣΥΝΕΠΕΙΑ ΤΗΣ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ, ΤΩΝ ΔΙΑΤΑΓΜΑΤΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΤΗΣ ΛΑΪΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, ΤΗΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ (η «**ΑΙΤΗΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΜΕΝΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ**») ΩΣ ΑΚΟΛΟΥΘΩΣ:
    - ΤΩΝ 3.873.269.066 ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ ΣΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΑΝΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΣΥΝΕΠΕΙΑ ΤΩΝ ΔΙΑΤΑΓΜΑΤΩΝ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ ΜΕ ΔΙΑΣΩΣΗ ΜΕ ΙΔΙΑ ΜΕΣΑ (BAIL IN)
    - ΤΩΝ 5.781.443 ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΧΩΡΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, ΣΥΝΕΠΕΙΑ ΤΩΝ ΔΙΑΤΑΓΜΑΤΩΝ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ ΜΕ ΔΙΑΣΩΣΗ ΜΕ ΙΔΙΑ ΜΕΣΑ (BAIL IN)
    - ΤΩΝ 858.708.764 ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ ΣΤΗ ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΥΝΕΠΕΙΑ ΤΩΝ ΔΙΑΤΑΓΜΑΤΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΤΗΣ ΛΑΪΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
    - ΤΩΝ 4.166.666.667 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΕΚΥΨΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΚΑΙ ΑΝΟΙΚΤΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ. Η ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΚΑΙ Η ΑΝΟΙΚΤΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΤΗΝ ΦΑΣΗ 1 ΚΑΙ 2 ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ 28 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2014

  (ΟΛΕΣ ΜΑΖΙ ΟΙ «**ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΜΕΝΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ**»)

- ΝΟΟΥΜΕΝΟΥ ΟΤΙ ΥΠΑΡΞΟΥΝ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ, Η ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΑΚ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΑ ΤΩΝ ΜΕΧΡΙ 416.666.667 ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ (η «**ΑΙΤΗΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ**»)

Στις ή γύρω στις 27 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα προτίθεται να υποβάλει στο ΧΑΚ και ΧΑ την Αιτήση Εισαγωγής για τις Σχετικές Εκδομένες Μη Εισηγμένες Μετοχές. Νοουμένου ότι υπάρξουν μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς, η Τράπεζα προτίθεται να υποβάλει στο ΧΑΚ και ΧΑ την σχετική Αίτηση για Εισαγωγή των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στις ή γύρω στις 14 Ιανουαρίου 2015.

Η Ιδιωτική Τοποθέτηση, η Ανοικτή Προσφορά και η Δημόσια Προσφορά σε ιδιώτες αποτελούν τις τρεις φάσεις της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας. Για περιγραφή της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, βλέπε Ενότητα 4.2 *(Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου)* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Για περιγραφή σε σχέση με την ανακεφαλαιοποίηση (η «Ανακεφαλαιοποίηση») της Τράπεζας καθώς και την έκδοση σχετικών Διαταγμάτων για Μεταφορά της Λαϊκής Τράπεζας και της Διάσωσης με Ίδια Μέσα, βλέπε Ενότητα 3.3 (*Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι όροι σε Κεφαλαία έχουν την έννοια και την ερμηνεία που τους αποδίδεται στην ενότητα «Ερμηνεία Όρων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

CISCO

THE CYPRUS INVESTMENT AND SECURITIES CORPORATION LIMITED (CISCO)

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 (όπως τροποποιήθηκαν) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τις διατάξεις του περί Εταιριών Νόμου Κεφ. 113.

Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Αν χρειάζεστε οποιεσδήποτε επεξηγήσεις ή/και διευκρινίσεις επί του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και Διευθυντή Έκδοσης, The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (CISCO), άλλες ΕΠΕΥ και ΚΕΠΕΥ ή σύμβουλους επενδύσεων.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ φέρουν συλλογική και ατομική ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξή του, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι μέτοχοι θα πρέπει να βασίζονται μόνο στις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και σε οποιαδήποτε έγγραφα ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Κανένα πρόσωπο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί να δώσει οποιαδήποτε πληροφορία ή να προβεί σε οποιεσδήποτε παραστάσεις, εκτός εκείνων που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και σε κάθε έγγραφο που ενσωματώνεται μέσω παραπομπής και, εάν δοθεί ή γίνει, η εν λόγω πληροφορία ή αναπαράσταση δεν πρέπει να θεωρηθεί ότι έχει εξουσιοδοτηθεί από την Τράπεζα ή την CISCO. Ούτε η παράδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, αλλά ούτε και οποιαδήποτε εγγραφή ή πώληση γίνει ως πιο κάτω, θα δημιουργήσει, υπό οποιεσδήποτε συνθήκες, οποιοδήποτε υπαινιγμό ότι δεν υπήρξε οποιαδήποτε αλλαγή στις υποθέσεις της Τράπεζας ή της Τράπεζας και των υπό ενοποίηση θυγατρικών της (το «Συγκρότημα») από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ή ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο είναι ορθές, οποτεδήποτε μεταγενέστερα της ημερομηνίας αυτής.

Το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή οποιαδήποτε μεταγενέστερη πληροφορία από την Τράπεζα ή την CISCO ή από οποιαδήποτε από τις αντίστοιχες θυγατρικές τους, στελέχη, διευθυντές, υπαλλήλους ή αντιπροσώπους τους δεν πρέπει να ερμηνευθούν ως νομικές, οικονομικές ή φορολογικές συμβουλές. Κάθε μέτοχος θα πρέπει να συμβουλευθεί τον δικό του/της νομικό, οικονομικό ή φορολογικό σύμβουλο για νομική, οικονομική ή φορολογική συμβουλή.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου υπό την ιδιότητα της Κυπριακής αρμόδιας εποπτικής αρχής ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού αναφορικά με την Δημόσια Προσφορά και τις Αιτήσεις Εισαγωγής, όπως αυτές καθορίζονται στον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (όπως τροποποιήθηκε) της Κυπριακής Δημοκρατίας που ενσωματώνει στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία 2003/71/ΕΚ και στον Κανονισμό 809/2004 (όπως τροποποιήθηκε) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται με παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στην Τράπεζα.

Η Τράπεζα έχει προβεί στις δέουσες αιτήσεις έτσι ώστε (α) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως η αρμόδια εποπτική αρχή να αποστείλει πιστοποιητικό έγκρισης στην αρμόδια εποπτική αρχή της Ελλάδας, βάσει των διατάξεων του άρθρου 18 της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στο οποίο να πιστοποιείται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Καθώς η Τράπεζα αναμένει να δημοσιεύσει τις οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 («**Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις**») στις ή γύρω στις 27 Νοεμβρίου 2014, αναμένεται να εκδοθεί πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς, συμπληρωματικό του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου που θα ενσωματώνει μέσω παραπομπής, τις

Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος (το «**Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο**»).

Αιτήσεις Εισαγωγής και ενέργειες που θα πρέπει να ληφθούν από τους Μετόχους σε σχέση με την Εισαγωγή των Μετοχών

Η Τράπεζα προτίθεται να υποβάλει στο ΧΑΚ και ΧΑ την Αίτηση Εισαγωγής για τις Σχετικές Εκδομένες Μη Εισηγμένες Μετοχές στις ή γύρω στις 27 Νοεμβρίου 2014. Η Τράπεζα αναμένει ότι η εισαγωγή των Σχετικών Εκδομένων Μη Εισηγμένων Μετοχών στο ΧΑΚ και στο ΧΑ καθώς και η άρση της αναστολής διαπραγμάτευσης των Υφιστάμενων Εισηγμένων Μετοχών θα λάβει χώρα στις ή γύρω στις 16 Δεκεμβρίου 2014 (η «**Πρώτη Εισαγωγή**») οπόταν και θα αρχίσει η διαπραγμάτευση των εν λόγω μετοχών στο ΧΑΚ και ΧΑ.

Νοουμένου ότι εκδοθούν Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς, η Τράπεζα προτίθεται να υποβάλει στο ΧΑΚ και ΧΑ την σχετική Αίτηση για Εισαγωγή των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στις ή γύρω στις 14 Ιανουαρίου 2015. Η Τράπεζα αναμένει ότι η εισαγωγή των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στο ΧΑΚ και στο ΧΑ θα λάβει χώρα στις ή γύρω στις 28 Ιανουαρίου 2015 (η «**Δεύτερη Εισαγωγή**») οπόταν και θα αρχίσει η διαπραγμάτευση των εν λόγω μετοχών στο ΧΑΚ και ΧΑ.

Το Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς καθώς και της Εισαγωγής των Μετοχών παρατίθεται στην Ενότητα 4.4 *(Εισαγωγή στο ΧΑΚ και στο ΧΑ Εκδομένων και Μη Εισηγμένων Μετοχών).* Όλες οι ημερομηνίες που περιλαμβάνονται στο εν λόγω χρονοδιάγραμμα και ως αλλιώς έχουν αναπαραχθεί στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, βασίζονται στις εκτιμήσεις της Τράπεζας ως έχουν επί του παρόντος και ενδέχεται να διαφοροποιηθούν. Για οποιεσδήποτε αλλαγές στις ώρες και ημερομηνίες του χρονοδιαγράμματος αυτού η Τράπεζα θα προβεί σε σχετική ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της (www.bankofcyprus.com) ή στην έκδοση συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

Οι Μέτοχοι θα πρέπει να τηρούν ενεργή Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («**ΣΑΤ**») των Ελληνικών Χρηματιστηρίων, προκειμένου να πιστωθούν στο λογαριασμό τους οι Συνήθεις Μετοχές που κατέχουν ή θα αποκτήσουν έτσι ώστε να είναι σε θέση να διαπραγματεύονται αυτές τις Συνήθεις Μετοχές κατά την Πρώτη Εισαγωγή ή τη Δεύτερη Εισαγωγή (ως ισχύει). Η Τράπεζα προτρέπει όλους τους μετόχους που δεν διατηρούν Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή το ΣΑΤ, να αποταθούν σε Χειριστή (Χρηματιστηριακό Γραφείο ή Θεματοφύλακα) στην Κύπρο ή στην Ελλάδα για το άνοιγμα τέτοιων λογαριασμών και να αποστείλουν τις σχετικές πληροφορίες στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (με φαξ στον αρ. φαξ +357 22336258/ +357 22336261 ή με email στη διεύθυνση shares@bankofcyprus.com).

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι, αν οι μέτοχοι δεν διατηρούν Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή το ΣΑΤ, ή αν οι σχετικές πληροφορίες που έχουν αποστείλει σχετικά με την Μερίδα Επενδυτή και τον Λογαριασμό Αξιών στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων είναι λανθασμένες ή ελλιπείς, οι Συνήθεις Μετοχές που αναλογούν σε αυτούς τους μετόχους θα πιστωθούν στο όνομά τους σε Μερίδα Επενδυτή στο ΧΑΚ που θα είναι ανενεργή εκτός εάν και έως ότου οι μέτοχοι αυτοί λάβουν όλα τα ενδεικνυόμενα απαιτούμενα μέτρα για ενεργοποίηση της μερίδας αυτής και της καταβολής των σχετικών τελών. Σημειώνεται ότι η πιο πάνω διαδικασία ενδέχεται να είναι χρονοβόρα και ενδέχεται να προκαλέσει καθυστέρηση στη δυνατότητα των μετόχων αυτών να διαπραγματευτούν τις εν λόγω μετοχές τους στο ΧΑΚ ή/και το ΧΑ μετά την Πρώτη Εισαγωγή ή τη Δεύτερη Εισαγωγή (ως ισχύει).

Περιορισμοί Δημόσιας Προσφοράς

Η Δημόσια Προσφορά, διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο και την Ελλάδα και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με τη σχετική χρηματιστηριακή νομοθεσία των παρακάτω κρατών, η παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν απευθύνεται με κανένα τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική ή την Ιαπωνία, ή σε οποιαδήποτε άλλη χώρα («οι Εξαιρούμενες Χώρες»), στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς ή η ταχυδρόμηση διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο

αυτό, απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα Δημόσια Προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η συμμετοχή στην παρούσα Προσφορά από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.

Για περιγραφή των περιορισμών της προσφοράς, πώλησης και μεταφοράς των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, βλέπε Ενότητα 4.3.9 *(Μέτοχοι Εξωτερικού*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Όλοι οι Μέτοχοι του Εξωτερικού και οποιοδήποτε πρόσωπο (περιλαμβανομένου χωρίς περιορισμό εντολοδόχο, θεματοφύλακα ή εμπιστευματοδόχο) το οποίο στο πλαίσιο συμβατικής ή νομικής υποχρέωσης ή άλλως πως θα προωθήσει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή το Έντυπο Αίτησης Εγγραφής (η «**Αίτηση Εγγραφής**») σε οποιαδήποτε Χώρα εκτός της Κύπρου και της Ελλάδας θα πρέπει να μελετήσει την Ενότητα 4.3.9 *(Μέτοχοι Εξωτερικού*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβανομένου και του Εντύπου Αίτησης, δεν αποτελεί προσφορά των Συνήθων Μετοχών σε οποιοδήποτε πρόσωπο που έχει εγγεγραμμένη διεύθυνση, ή είναι κάτοικος των Ηνωμένων Πολιτειών. Οι Συνήθεις Μετοχές δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με τον αμερικανικό νόμο Securities Act ή σύμφωνα με οποιαδήποτε άλλη ρυθμιστική αρχή ή με βάση των ισχυόντων νόμων περί κινητών αξιών οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή των σχετικών νόμων οποιουδήποτε ομοσπονδιακού κράτους, επαρχίας ή επικράτειας οποιασδήποτε άλλης Εξαιρούμενης Χώρας και οι Συνήθεις Μετοχές δεν μπορούν να προσφερθούν, πωληθούν ή ενεχυριαστούν ή αλλιώς μεταβιβαστούν άμεσα ή έμμεσα, εντός των Ηνωμένων Πολιτειών (όπως ορίζεται στον Κανονισμό S του αμερικανικού νόμου Securities Act), πλην των περιπτώσεων ή συναλλαγών που δεν υπόκεινται στις προϋποθέσεις εγγραφής του αμερικανικού νόμου Securities Act και των εφαρμοστέων πολιτειακών ή τοπικών νομοθεσιών περί κινητών αξιών. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για προσφορά αγοράς Συνήθων Μετοχών σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση είναι παράνομη. Ούτε το παρόν Ενημερωτικό δελτίο αλλά ούτε και το έντυπο αίτησης θα διανεμηθεί στις ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες. Καμία δημόσια προσφορά κινητών αξιών δε θα διενεργηθεί στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Προβλέψεις και αναφορές για το Μέλλον και Παράγοντες Κινδύνου

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει ορισμένες προβλέψεις για το μέλλον. Οι προβλέψεις αυτές προσδιορίζονται γενικά με τη χρήση όρων όπως «πιστεύει», «αναμένει», «ενδέχεται», «θα», «θα πρέπει», «μπορεί», «θα μπορούσε», «σχεδιάζει» και άλλους συγκρίσιμους όρους και το αρνητικό των όρων αυτών. Εκ φύσεως οι προβλέψεις αυτές εμπεριέχουν κίνδυνο και αβεβαιότητα και οι παράγοντες που περιγράφονται στο πλαίσιο των προβλέψεων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα μπορούσαν να επιφέρουν τελικά αποτελέσματα και εξελίξεις που θα διαφέρουν σημαντικά από αυτές που εκφράζονται ρητά ή σιωπηρά από τις εν λόγω προβλέψεις. Πολλοί από τους παράγοντες που καθορίζουν τα αποτελέσματα και τις εξελίξεις αυτές δεν υπόκεινται στον έλεγχο της Τράπεζας. Οι προβλέψεις αυτές υπόκεινται σε κινδύνους, αβεβαιότητες και υποθέσεις. Ενόψει των κινδύνων αυτών, αβεβαιοτήτων και θεωριών, οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Οποιεσδήποτε αναφορές σε τάσεις ή δραστηριότητες του παρελθόντος δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως εγγύηση ότι οι τάσεις ή δραστηριότητες αυτές θα συνεχισθούν και στο μέλλον. Οι αναγνώστες προειδοποιούνται να μην βασισθούν πέραν του δέοντος σε αυτές τις προβλέψεις οι οποίες αφορούν μόνο όσα προβλέπονται σήμερα.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε Μετοχές της Τράπεζας και για τις οποίες έχει γίνει αίτηση για εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για διαπραγμάτευση οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ειδικότερα για μερικούς σημαντικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με τις Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας, βλέπε Ενότητα 2.5 (*Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Συνήθεις Μετοχές).*

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ 15

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 42

2.1 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ 42

2.1.1 Οι αβέβαιες οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο είχαν, και πιθανό θα συνεχίσουν να έχουν, σημαντική αρνητική επίδραση στην Τράπεζα. 42

2.1.2 Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα. 43

2.1.3 Το Συγκρότημα είναι σημαντικά εκτεθειμένο στη χρηματοοικονομική επίδοση και την πιστοληπτική ικανότητα των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Κύπρο. 44

2.1.4 Η έκθεση στην Κυπριακή αγορά οικιστικών ακινήτων έχει καταστήσει το Συγκρότημα ευάλωτο στις εξελίξεις στην αγορά. 45

2.1.5 Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η ανάπτυξη των αποθεμάτων πετρελαίου και φυσικού αερίου της Κύπρου στη Λεκάνη της Λεβαντίνης θα είναι επιτυχής 46

2.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΠΑΓΚΟΣΜΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΕΚΤΟΣ ΚΥΠΡΟΥ 46

2.2.1 Οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία του Συγκροτήματος. 46

2.2.2 Το Συγκρότημα είναι ευάλωτο στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στη μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών. 47

2.2.3 Οι εργασίες και τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος σε Ρωσία, Ουκρανία και Ρουμανία έχουν επηρεαστεί αρνητικά, και πιθανόν να συνεχίσουν να επηρεάζονται αρνητικά από τις πρόσφατες οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις. 48

2.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ 49

2.3.1 Το Συγκρότημα υπόκειται σε εξελισσόμενες απαιτήσεις ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας, οι οποίες δύνανται να οδηγήσουν στην ανάγκη άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων ή σε αυξημένα έξοδα. 49

2.3.2 Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και η πρόσβαση της σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν επηρεαστεί δυσμενώς από μια σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου και της Τράπεζας και η πρόσβαση της Τράπεζας σε κεφάλαια εξαρτάται από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας 51

2.3.3 Η Τράπεζα εξαρτάται από τη χρηματοδότηση των Κεντρικών Τραπεζών (ΕΚΤ και ELA) για σκοπούς ρευστότητας και ενδεχόμενες δυσκολίες άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. 51

2.3.4 Τυχόν ουσιαστική μείωση των καταθέσεων των πελατών, ιδιαίτερα των καταθέσεων της λιανικής τραπεζικής, θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρηματοδότηση του Συγκροτήματος και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η άρση των περιοριστικών μέτρων διακίνησης κεφαλαίων στην Κύπρο δεν θα οδηγήσει σε αύξηση εκροών καταθέσεων από την Τράπεζα ή τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο. 53

2.3.5 Ενέργειες της Κυβέρνησης και της ΚΤΚ που αποσκοπούν στη στήριξη της ρευστότητας μπορεί να είναι ανεπαρκείς ή να διακοπούν, και ενδεχομένως το Συγκρότημα να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα. 54

2.3.6 Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εφαρμοστεί με επιτυχία ή, ακόμη και αν εφαρμοστεί με επιτυχία, ότι η Τράπεζα δεν θα χρειαστεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια. 54

2.3.7 Εάν το Συγκρότημα δεν δημιουργήσει επαρκή φορολογητέα κέρδη έτσι ώστε να αξιοποιήσει τις αναβαλλόμενες φορολογικές του απαιτήσεις, αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ουσιαστική μείωση των καθαρών κερδών και κεφαλαίων του Συγκροτήματος. 55

2.3.8 Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για ορισμένες οικονομικές περιόδους που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα άλλων οικονομικών περιόδων που περιγράφονται, και μπορεί να μην είναι επίσης άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα για τις μελλοντικές οικονομικές περιόδους. 55

2.3.9 Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 εκφράζει γνώμη με επιφύλαξη και περιέχει έμφαση θέματος. Η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή επί των μη ελεγμένων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 εκφράζει συμπέρασμα με επιφύλαξη και περιέχει έμφαση θέματος. 56

2.3.10 Ένα μεγάλο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος αποτελείται από μη εξυπηρετούμενα δάνεια, εκ των οποίων ένα μεγάλο μέρος αφορά μεγάλα εταιρικά ανοίγματα και ανοίγματα στον κατασκευαστικό τομέα και τομέα ακινήτων. 58

2.3.11 Μια σημαντική αύξηση νέων προβλέψεων θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος. 58

2.3.12 Περαιτέρω μείωση στο επίπεδο των περιουσιακών στοιχείων ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα μελλοντικά κέρδη και την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας. 59

2.3.13 Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη, ως αντισυμβαλλόμενο μέρος, σε κινδύνους που πιθανώς να αντιμετωπίσουν και σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς επίσης και στον κίνδυνο περιορισμού της ικανότητάς της να προβαίνει σε συναλλαγές με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, λόγω της υφιστάμενης πιστοληπτικής της διαβάθμισης και του προφίλ κινδύνου της. 60

2.3.14 Κίνδυνος από διακυμάνσεις στις τρέχουσες τιμές μετοχών και των τιμών άλλων κινητών αξιών. 60

2.3.15 Η μεταβλητότητα των επιτοκίων και ο επιτοκιακός κίνδυνος ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα του Συγκροτήματος και να έχουν επιπρόσθετες αρνητικές συνέπειες. 61

2.3.16 Αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στο Συγκρότημα. 61

2.3.17 Οι εργασίες του Συγκροτήματος διεξάγονται σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον. 62

2.3.18 Το Συγκρότημα ενδεχομένως να αποτύχει να προσελκύσει ή να διατηρήσει ανώτερα διευθυντικά ή άλλα βασικά στελέχη. 62

2.3.19 Αδυναμία ή αποτυχία των διαδικασιών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Συγκροτήματος ενδέχεται να αποδυναμώσει σημαντικά την ικανότητα του Συγκροτήματος να αξιολογεί τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων και την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των χορηγήσεων. 63

2.3.20 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε λειτουργικούς κινδύνους. 63

2.3.21 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς (conduct risk). 64

2.3.22 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο απάτης και παράνομων δραστηριοτήτων. 64

2.3.23 Τα λειτουργικά συστήματα και δίκτυα πληροφορικής της Τράπεζας υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, ευάλωτα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και άλλων τεχνολογικών κινδύνων. 64

2.3.24 Η Τράπεζα έχει σημαντική έκθεση σε θυγατρικές της Λαϊκής Τράπεζας. 65

2.3.25 Το Συγκρότημα δύναται να αντιμετωπίσει προκλήσεις στη βελτίωση της λειτουργικής του αποτελεσματικότητας. 66

2.3.26 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε ασφαλιστικούς και αντασφαλιστικούς κινδύνους. 66

2.3.27 Ο τρόπος με τον οποίο λειτουργεί ο τραπεζικός τομέας στην Κύπρο διαφέρει σε ορισμένα σημαντικά σημεία από τον τρόπο λειτουργίας του τραπεζικού τομέα σε άλλες χώρες. 67

2.4 ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ 67

2.4.1 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου, ιδιαίτερα σε σχέση με ισχυριζόμενη παραπλάνηση κατά την πώληση (mis-selling) των εκδοθέντων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε ευρώ από την Τράπεζα, την διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) των μετόχων, των ανασφάλιστων καταθετών και άλλων πιστωτών της Τράπεζας σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίησή της από τον Μάρτιο έως τον Ιούλιο του 2013 καθώς και κανονιστικές έρευνες. 67

2.4.2 Τα νομοθετικά και κανονιστικά μέτρα για την αντιμετώπιση της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά την Τράπεζα και το χρηματοπιστωτικό και οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται. 67

2.4.3 Η επιβολή κανονιστικών μέτρων σε περίπτωση πτώχευσης μια τράπεζας θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς το Συγκρότημα και την αξία των τίτλων που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα. 68

2.4.4 Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο συμφωνήθηκε με την ΚΤΚ περιορίζει ορισμένες δραστηριότητες του Συγκροτήματος. 69

2.4.5 Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε δυσμενείς κανονιστικές και Κυβερνητικές εξελίξεις. 70

2.4.6 Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους κανονιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, τη διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων. 72

2.4.7 Αλλαγές στη νομοθεσία περί προστασίας των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές που χρεώνει το Συγκρότημα για ορισμένες τραπεζικές συναλλαγές. 74

2.4.8 Τα αποτελέσματα νομικών διαδικασιών στις οποίες η Τράπεζα δεν αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις για την Τράπεζα. 74

2.4.9 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο και η αδυναμία διαχείρισης του κινδύνου αυτού ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις για το Συγκρότημα. 75

2.5 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ 75

2.5.1 Επί του παρόντος, δεν υπάρχει ενεργή αγορά για διαπραγμάτευση των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας και πιθανόν να μην αναπτυχθεί ή να διατηρηθεί μια τέτοια αγορά στο μέλλον. 75

2.5.2 Η τιμή των Συνήθων Μετόχων ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις 75

2.5.3 Τα συμφέροντα του ειδικού διαχειριστή της Λαϊκής Τράπεζας δυνατόν να μην ευθυγραμμίζονται με αυτά των μετόχων 76

2.5.4 Τα δικαιώματα των επενδυτών ως μετόχων θα διέπονται από την Κυπριακή νομοθεσία, και πιθανόν να διαφέρουν από τα δικαιώματα μετόχων σύμφωνα με τους νόμους άλλων χωρών. 77

2.5.5 Η Τράπεζα δεν αναμένει να προβεί σε καταβολή μερισμάτων για τις Συνήθεις Μετοχές κατά την περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. 77

2.5.6 Οι υφιστάμενοι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων στο εξωτερικό που εξακολουθούν να ισχύουν στην Κύπρο μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα των μετόχων να μεταφέρουν στο εξωτερικό ενδεχόμενες εισπράξεις από την πώληση Συνήθων Μετοχών ή τυχόν μερίσματα που θα μπορούσαν να διανεμηθούν στο μέλλον 77

2.5.7 Μέτοχοι για τους οποίους το Ευρώ δεν αποτελεί το βασικό νόμισμα δύναται να είναι εκτεθειμένοι σε συναλλαγματικό κίνδυνο. 78

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 79

3.1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ 79

3.1.1 Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών 80
3.1.2 Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Πληροφοριών 82
3.1.3 Ανεξάρτητοι Ελεγκτές 82
3.1.4 Έγγραφα Διαθέσιμα για Επιθεώρηση 82

3.1.5 Έγγραφα μέσω Παραπομπής 82

3.2 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 84

3.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων 84
3.2.2 Ενοποιημένος Ισολογισμός 85
3.2.3 Επιλεγμένοι Οικονομικοί Δείκτες και Άλλες Πληροφορίες 87

3.3 ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΛΑΪΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 89

3.3.1 Εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας 89
3.3.2 Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας 90
3.3.2.1 Κάτοχοι χρεωστικών τίτλων της Τράπεζας στις 29 Μαρτίου 2013 90
3.3.2.2 Κάτοχοι Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας στις 29 Μαρτίου 2013 91
3.3.2.3 Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013 91
3.3.2.4 Μετατροπή σε μετοχές 93
3.3.2.5 Επιπτώσεις της Ανακεφαλαιοποίησης 94
3.3.2.6 Αποδέσμευση Νέων Καταθέσεων 96
3.3.3 Εξαγορά των Ελληνικών εργασιών της Τράπεζας από την Τράπεζα Πειραιώς 96
3.3.4 Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Τράπεζας στη Ρουμανία από τη Marfin Bank Ρουμανίας 97

3.4 ΣΧΕΔΙΟ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ 97

3.4.1 Κύριοι Δείκτες Απόδοσης και Έκθεση Προόδου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης 97

3.5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ 100

3.5.1 Γενικές Πληροφορίες 100
3.5.2 Πιστοληπτική Διαβάθμιση 100
3.5.3 Ανταγωνιστικά Πλεονεκτήματα 101
3.5.3.1 Η ηγετική θέση της Τράπεζας στην Κύπρο 101
3.5.3.2 Ενισχυμένη διευθυντική ομάδα με σημαντική εμπειρία σε θέματα αναδιάρθρωσης 102
3.5.3.3 Επιθετική προσέγγιση στην διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων 102
3.5.3.4 Ισχυρή κεφαλαιακή δομή ως αποτέλεσμα της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου 102
3.5.4 Στρατηγική 103
3.5.4.1 Ενίσχυση μέσω συρρίκνωσης 103
3.5.4.2 Έμφαση στην ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων 103
3.5.4.3 Διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης 104
3.5.4.4 Αύξηση εσόδων από αμοιβές 104
3.5.5 Σκοποί της Εταιρίας 104
3.5.6 Ιστορικό και ανάπτυξη του Συγκροτήματος 106
3.5.7 Πρόσφατες Εξελίξεις 109

3.6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΚΑΙ ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ 111

3.6.1 Οργανωτική Δομή του Συγκροτήματος 111
3.6.2 Νομική Οργανωτική Δομή 111
3.6.2.1 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες 114

3.7 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ 115

3.7.1 Επισκόπηση τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών 115
3.7.2 Λιανική Τραπεζική 117
3.7.3 Τραπεζικές υπηρεσίες ΜΜΕ 119
3.7.4 Τραπεζικές υπηρεσίες μεγάλων επιχειρήσεων 120
3.7.5 Διεύθυνση Διεθνών Τραπεζικών Υπηρεσιών («IBS») 123
3.7.6 Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών («ΔΑΑΧ») 124
3.7.6.1 Δομή της ΔΑΑΧ 124
3.7.6.2 Διαδικασία είσπραξης προβληματικών δανείων 125
3.7.6.3 Λύσεις αναδιάρθρωσης 126
3.7.7 Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών 128

3.7.7.1 Institutional Wealth and Global Markets 128
3.7.7.2 Private Banking 129
3.7.7.3 Υπηρεσίες Διαχείρισης Διαθεσίμων 129
3.7.7.4 Επενδυτική Στρατηγική και Στρατηγική Ενέργειας 129
3.7.7.5 The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited («CISCO») 129
3.7.7.6 Laiki Financial Services Ltd 130
3.7.7.7 Στόχοι του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης 130
3.7.8 Ασφαλιστικές Υπηρεσίες 130
3.7.8.1 Ασφάλεια ζωής 131
3.7.8.2 Γενικές Ασφάλειες Κύπρου 131
3.7.8.3 CNP 133
3.7.9 Διεθνείς Δραστηριότητες 133
3.7.9.1 Ρωσία 133
3.7.9.2 Ηνωμένο Βασίλειο 135
3.7.9.3 Channel Islands 136
3.7.9.4 Ελλάδα 136
3.7.9.5 Ρουμανία 137
3.7.9.6 Ουκρανία 137
3.7.9.7 Διεθνής Επιχειρηματική Τραπεζική 137
3.7.10 Διεύθυνση Συμμόρφωσης του Συγκροτήματος 138

3.8 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 140
3.8.1 Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς με τράπεζες .. 141
3.8.2 Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων 141
3.8.3 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση 142
3.8.4 Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις 143
3.8.5 Επαναταξινόμηση Επενδύσεων 143

3.9 ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ 144

3.10 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 145

3.10.1 Ανασκόπηση 146
3.10.2 Παρουσίαση και Συγκρισιμότητα των Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών 146
3.10.2.1 Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών 146
3.10.2.2 Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια 148
3.10.2.3 Παράγοντες που Επηρεάζουν τη Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Πληροφοριών 149
3.10.3 Παράγοντες που επηρεάζουν τα αποτελέσματα των εργασιών 153
3.10.3.1 Η Κυπριακή οικονομία και το Μακροοικονομικό Πρόγραμμα Προσαρμογής 153
3.10.3.2 Ρευστότητα 153
3.10.4 Πρόσφατες εξελίξεις 154
3.10.4.1 Αποπληρωμή Κυπριακών κρατικών ομολόγων 154
3.10.4.2 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 154
3.10.4.3 Συνολική Αξιολόγηση 2014 της ΕΚΤ 155
3.10.5 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις 155
3.10.5.1 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα 156
3.10.5.2 Αναγνώριση εσόδων από τόκους 156
3.10.5.3 Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες 157
3.10.5.4 Εύλογη αξία επενδύσεων 158
3.10.5.5 Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση 158
3.10.5.6 Φόρος εισοδήματος 159
3.10.5.7 Επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 159
3.10.6 Αποτελέσματα εργασιών 160
3.10.6.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων 160
3.10.6.2 Συνολικά Έσοδα 161
3.10.6.3 Έξοδα 164
3.10.6.4 Απομείωση 165
3.10.6.5 Μερίδιο στις ζημιές/κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών 165
3.10.6.6 Ζημιά/κέρδος πριν τη φορολογία 166
3.10.6.7 Φορολογία 166

3.10.6.8 Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες 166
3.10.6.9 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα 166
3.10.7 Στοιχεία Ισολογισμού 172
3.10.7.1 Περιουσιακά στοιχεία 172
3.10.7.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες 173
3.10.7.3 Λοιπά περιουσιακά στοιχεία 177
3.10.7.4 Υποχρεώσεις 178

3.11 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΟΥΣ ΠΟΡΟΥΣ 179

3.11.1 Ρευστότητα και Κεφαλαιακοί Πόροι 179
3.11.2 Δείκτες Ρευστότητας 179
3.11.2.1 Επιβαρυμένα και μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία 180
3.11.2.2 Χρηματοδότηση 182
3.11.2.3 Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες 184
3.11.3 Ομολογιακά Δάνεια 185
3.11.3.1 Δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης 187
3.11.3.2 ΜΑΕΚ 187
3.11.4 Ίδια Κεφάλαια 188
3.11.5 Διαχείριση Κεφαλαίου 188

3.12 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 192

3.12.1 Διακυβέρνηση Διαχείρισης Κινδύνων 192
3.12.2 Γενική στρατηγική και διάθεση ανάληψης κινδύνου 194
3.12.3 Πιστωτικός Κίνδυνος 194
3.12.3.1 Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου 194
3.12.3.2 Προβλέψεις 199
3.12.3.3 Διαχείριση Ενεργητικού και Παθητικού 200
3.12.4 Κίνδυνος Ρευστότητας και Χρηματοδότησης 200
3.12.4.1 Πηγές χρηματοδότησης και ρευστότητας 201
3.12.4.2 Ρευστά αποθεματικά 202
3.12.5 Κίνδυνος Αγοράς 202
3.12.5.1 Κίνδυνος επιτοκίων 202
3.12.5.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος 203
3.12.5.3 Κίνδυνος στις τιμές μετοχών 203
3.12.5.4 Κίνδυνος στις τιμές ομολόγων 203
3.12.6 Λειτουργικός Κίνδυνος 203
3.12.7 Άλλοι Κίνδυνοι 204
3.12.7.1 Κίνδυνος μη συνέχισης εργασιών 204
3.12.7.2 Κίνδυνος φήμης της Τράπεζας 204
3.12.7.3 Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών 205
3.12.7.4 Ασφαλιστικός κίνδυνος 205

3.13 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 206
3.13.1 Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο 206
3.13.2 Εκδοθέν Μετοχικό Κεφάλαιο 206
3.13.3 Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά απαγορευτικά διατάγματα 208
3.13.4 Ίδιες μετοχές της Τράπεζας 208

3.14 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΔΟΜΗ 209

3.14.1 Κύριοι Μέτοχοι 209
3.14.2 Συμφέρον Συμβούλων 210

3.15 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ - ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΛΑΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ 210
3.15.1 Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα 210
3.15.2 Αμοιβές και απολαβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών 213

3.16 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ 215

3.17 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 217

3.17.1 Πιστωτικός κίνδυνος 217
3.17.1.1 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις .. 217
3.17.1.2 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου 218
3.17.1.3Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες 224
3.17.1.4 Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες 228
3.17.1.5 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης 230
3.17.1.6 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης - ποιότητα χαρτοφυλακίου..... 232
3.17.1.7Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης – συγκέντρωση πιστωτικού.... κινδύνου 233
3.17.1.8 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης – πρόβλεψη για απομείωση..... 235
3.17.1.9 Μη εξυπηρετούμενα δάνεια 236
3.17.1.10 Έκθεση σε δημόσιο χρέος 239
3.17.1.11 Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες 241
3.17.1.12 Επενδύσεις σε ομόλογα 242
3.17.2 Κίνδυνος Αγοράς 243
3.17.2.1 Κίνδυνος επιτοκίων 243
3.17.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος 244
3.17.2.3 Κίνδυνος τιμών 246

3.18 ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ 247
3.18.1Εισαγωγή 247
3.18.2Διοικητικό Συμβούλιο 247
3.18.3Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου 248
3.18.4Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου 249
3.18.5Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών 254
3.18.6Συμμετοχές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου στα Διοικητικά Συμβούλια Άλλων εταιριών 255
3.18.7 Συμμετοχές Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών στα Διοικητικά Συμβούλια Άλλων Εταιριών 257

3.19 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ 257
3.19.1 Κύπρος 258
3.19.2 Ελλάδα 258
3.19.3 Ηνωμένο Βασίλειο 258
3.19.4 Άλλες Χώρες 258
3.19.5 Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 259

3.20 ΝΟΜΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΘΕΜΑΤΑ 259

3.20.1 Έρευνες και δικαστικές υποθέσεις τίτλων που εκδόθηκαν από την Τράπεζα 259
3.20.2 Έρευνα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Ελλάδος 260
3.20.3 Έρευνες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου 260
3.20.4 Δικαστικές υποθέσεις σε σχέση με τη Διάσωση με Ίδια Μέσα 261
3.20.5 Έρευνα Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού 263
3.20.6 CNP – Διαιτησία 263
3.20.7 Λοιπές υποθέσεις 263

3.21 ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 265

3.21.1 Σχετικά Άρθρα Καταστατικού 265
3.21.2 Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες 271
3.21.3 Σημαντικά Συμβόλαια 272
3.21.3.1 Συμφωνίες που έχουν συναφθεί σύμφωνα με τα διατάγματα της Αρχής Εξυγίανσης για την εφαρμογή της αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας 272
3.21.3.2 Συμφωνία - Πλαίσιο με την ΕΤΑΑ 272
3.21.3.3 Συμφωνία για πώληση των Ουκρανικών Εργασιών 272
3.21.3.4 Συμφωνία για πώληση Δανειακού Χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο 273

3.22 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 274
3.22.1 Ο Τραπεζικός Τομέας στην Κύπρο 274
3.22.1.1 Πρόσφατες εξελίξεις στον τραπεζικό τομέα της Κύπρου 274
3.22.1.2 Βασικά Λειτουργικά Χαρακτηριστικά του Τραπεζικού Τομέα στην Κύπρο 275
3.22.1.3 Δομή του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου 277
3.22.1.4 Περιουσιακά Στοιχεία του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος 278
3.22.1.5 Ο Ανταγωνισμός και η Θέση της Τράπεζας στην Αγορά 280
3.22.2 Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον στην Κύπρο 280
3.22.2.1Επισκόπηση και Οικονομικές Εξελίξεις 280
3.22.2.2Η Κυπριακή Οικονομική Κρίση 282
3.22.2.3Το Κυπριακό Πρόγραμμα Μακροοικονομικής Προσαρμογής 284
3.22.2.4Φόροι και άλλα δημοσιονομικά μέτρα 286
3.22.2.5Απασχόληση 287
3.22.2.6 Αξιολογήσεις 288
3.22.2.7Κυριότεροι Οικονομικοί Δείκτες 288
3.22.3 Ρύθμιση και Εποπτεία των Τραπεζών στην Κύπρο 289
3.22.3.1Κανονιστικό Πλαίσιο 289
3.22.3.2 Κατευθυντήριες γραμμές περί Κεφαλαιακής Επάρκειας 295
3.22.3.3 Φερεγγυότητα ΙΙ 298
3.22.3.4 MiFID (η Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (Οδηγία 2004/39/ΕΚ)) 299
3.22.3.5 Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών 299
3.22.3.6 Σχέδιο Προστασίας Καταθέσεων 300
3.22.3.7 Κυπριακό Σχέδιο Εγγύησης Πιστωτικών Ιδρυμάτων 301
3.22.3.8 Υπηρεσίες Πληρωμών και Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ 302
3.22.3.9 Περιοριστικά Μέτρα Κεφαλαίου 302
3.22.3.10 Περί Εξυγίανσης Νόμος 303
3.22.3.11 Οδηγίες της ΚΤΚ σε σχέση με τον Πιστωτικό Κίνδυνο 304
3.22.3.12 Η περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Οδηγία του 2014 307
3.22.3.13 Η περί Αξιολόγησης της Ικανότητας και Καταλληλότητας Μελών Διοικητικού Οργάνου και Διευθυντών Αδειοδοτημένων Πιστωτικών Ιδρυμάτων Οδηγία 307
3.22.3.14 Προστασία του Καταναλωτή 307
3.22.3.15 Ξέπλυμα Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας 308
3.22.3.16 Συμμετοχή στο Μετοχικό Κεφάλαιο Εταιριών 309
3.22.3.17 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίου 310
3.22.3.18 Συμμετοχές στο Μετοχικό Κεφάλαιο Κυπριακών Πιστωτικών Ιδρυμάτων από Φυσικά ή Νομικά Πρόσωπα…… 310
3.22.3.19 Επιτόκια 311
3.22.3.20 Υποχρεωτικές Καταθέσεις με την ΚΤΚ 311
3.22.3.21 Εξασφαλίσεις Δανείων 312
3.22.3.22 Νομοθεσία σε σχέση με τις εκποιήσεις ακινήτων 312
3.22.3.23 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σε Ξένες Αγορές 314
3.22.3.24 Τροποποιήσεις στην Κυπριακή Φορολογική Νομοθεσία 314
3.22.3.25 Νόμος για την Φορολογική Συμμόρφωση Ξένων Λογαριασμών (The Foreign Account Tax Compliance Act-«FATCA») 314
3.22.3.26 Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς 315
3.22.3.27 Κανονιστικές Προτάσεις στην Κύπρο 316
3.22.3.28 Κανονιστικές προτάσεις της ΕΕ 317

3.23 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΤΡΕΧΟΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ ΤΡΙΜΗΝΙΑ ΤΟΥ 2015 319

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ 321

4.1 ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 321

4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης 321
4.1.2 Ίδια Κεφάλαια και Χρηματοοικονομικό Χρέος 321

4.2 ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 323

4.2.1 Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου 323
4.2.2 Λόγοι της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων 324
4.2.3 Τιμή Δημόσιας Προσφοράς 325
4.2.4 Ειδικά ψηφίσματα που εγκρίθηκαν από τους μετόχους σε σχέση με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 326

4.3 ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ 328

4.3.1 Εισαγωγή 328
4.3.2 Όροι της Δημόσιας Προσφοράς 329
4.3.3 Διαδικασία υποβολής Αίτησης και πληρωμής στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς 330
4.3.4 Διαδικασίες επαλήθευσης ταυτότητας 333
4.3.5 Εγγραφή και Διακανονισμός (Settlement) των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς 334
4.3.6 Δικαίωμα παραχώρησης και έκδοσης Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε τιτλοποιημένη μορφή 335
4.3.7 Δικαίωμα Υπαναχώρησης 336
4.3.8 Φορολογία 336
4.3.9 Μέτοχοι Εξωτερικού 336
4.3.10 Παραστάσεις και εγγυήσεις σχετικά με εδάφη εξωτερικού 340
4.3.11 Αποποίηση 340
4.3.12 Εφαρμοστέο δίκαιο 341
4.3.13 Δικαιοδοσία 341
4.3.14 Ανακοίνωση Αποτελέσματος Δημόσιας Προσφοράς 341

4.4 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΑΚ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΑ ΕΚΔΟΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ 341

4.5 ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ 342

4.6 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION) 343

4.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 343

4.7.1 Εισαγωγή των Μετοχών και ενέργειες που πρέπει να ληφθούν από τους Μετόχους πριν την Εισαγωγή. 343
4.7.2 Συνοπτικές Πληροφορίες σε σχέση με τις Συνήθεις Μετοχές 344

4.8 ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 346

4.8.1 Φορολογία 346
4.8.1.1 Κυπριακά Φορολογικά Ζητήματα 346
4.8.1.2 Ελληνικά Φορολογικά Ζητήματα 347
4.8.1.3. Άλλα φορολογικά ζητήματα 349

ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ 350

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ 353

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ 368

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΝΑΔΟΧΟΥ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ 369

ΕΝΤΥΠΟ ΑΙΤΗΣΗΣ **A-1**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΤΩΝ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΤΩΝ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ **E-1**

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το περιληπτικό σημείωμα αποτελείται από απαιτήσεις γνωστοποίησης γνωστές ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται στις ενότητες Α - Ε (Α.1 - Ε.7).

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία που απαιτείται να περιλαμβάνονται σε ένα περιληπτικό σημείωμα για αυτό το είδος κινητών αξιών και εκδότη. Λόγω της ύπαρξης Στοιχείων που δεν απαιτείται να συμπεριληφθούν, μπορεί να υπάρξουν κενά στην ακολουθία αρίθμησης των Στοιχείων.

Παρόλο που ένα Στοιχείο μπορεί να χρειαστεί να εισαχθεί στο περιληπτικό σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και της Τράπεζας, είναι πιθανόν να μην μπορεί να δοθεί σχετική πληροφόρηση για το εν λόγω Στοιχείο.

Στην περίπτωση αυτή, περιλαμβάνεται σύντομη περιγραφή του Στοιχείου στο περιληπτικό σημείωμα με την ένδειξη «Δεν Ισχύει».

ΕΝΟΤΗΤΑ Α - ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Α.1	Προειδοποίηση: • Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. • Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του. • Σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας. • Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.
Α.2	Συναίνεση του εκδότη Δεν Ισχύει

ΕΝΟΤΗΤΑ Β - ΕΚΔΟΤΗΣ

Β.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ και η εμπορική του επωνυμία είναι Τράπεζα Κύπρου.
Β.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ («η **Τράπεζα**», και οι θυγατρικές της, αναφέρονται ως το «**Συγκρότημα**») ιδρύθηκε στην Κύπρο το 1899 και είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, όπως και η Κεντρική Διοίκηση του Συγκροτήματος, στεγάζονται στα Κεντρικά Γραφεία του Συγκροτήματος στην οδό Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. 22122100. Η Τράπεζα είναι δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις

πρόνοιες του περί Εταιριών Νόμου Κεφ. 113 ως τροποποιήθηκε (ο «**περί Εταιριών Νόμος**») και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο του Εφόρου Εταιριών με αριθμό εγγραφής ΗΕ 165. Η Τράπεζα λειτουργεί με άδεια της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπόκειται στο ρυθμιστικό και εποπτικό ρόλο της ιδίας Αρχής.

B.3 Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη

Το Συγκρότημα είναι ο μεγαλύτερος τραπεζικός και χρηματοπιστωτικός οργανισμός στην Κύπρο. Επί του παρόντος, το Συγκρότημα λειτουργεί μέσω 267 υποκαταστημάτων, εκ των οποίων 130 λειτουργούν στην Κύπρο, 131 στη Ρωσία, τέσσερα στο Ηνωμένο Βασίλειο, ένα στη Ρουμανία και ένα στα Channel Islands. Επιπλέον, το Συγκρότημα διαθέτει τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Κίνα. Στις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα εργοδότουσε 6.747 άτομα διεθνώς.

Το Συγκρότημα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής και μικρομεσαίων επιχειρήσεων («**ΜΜΕ**»), καθώς επίσης και τραπεζικές υπηρεσίες για μεγάλες επιχειρήσεις και διεθνείς πελάτες, υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής διαχείρισης κεφαλαίων και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, private banking και ασφάλειες ζωής και γενικού κλάδου.

Οι Moody's Investor Services Inc αναβάθμισαν την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας από Ca σε Caa3 (με σταθερή προοπτική). Ο οίκος Fitch κατατάσσει την μακροπρόθεσμη διαβάθμιση της Τράπεζας ως CC. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής δαιβάθμισης της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's (17 Νοεμβρίου 2014) και Fitch (4 Ιουλίου 2014).

Οίκος αξιολόγησης	**Βαθμίδα**
Moody's (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 17 Νοεμβρίου 2014)	
Μακροπρόθεσμη διαβάθμιση (Long–term Deposit Rating)	Αναβαθμίστηκε σε «Caa3», με σταθερή προοπτική στις 17 Νοεμβρίου 2014
Βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση (Short–Term Deposit Rating)	Επιβεβαιώθηκε σε «Not-Prime» στις 17 Νοεμβρίου 2014
Αξιολόγηση Χρηματοοικονομικής Ευρωστίας (BFSR)	Επιβεβαιώθηκε σε «E» με σταθερή προοπτική στις 17 Νοεμβρίου 2014
Fitch (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 4 Ιουλίου 2014)	
Μακροπρόθεσμη διαβάθμιση (Long–term Issuer Default Rating)	Αναβαθμίστηκε σε «CC» στις 4 Ιουλίου 2014
Βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση(Short–term Issuer Default Rating)	Αναβαθμίστηκε σε «C» στις 4 Ιουλίου 2014
Αξιολόγηση Βιωσιμότητας (Viability Rating)	Επιβεβαιώθηκε σε «CC» στις 4 Ιουλίου 2014

Η μακροπρόθεσμη αξιολόγηση αφορά την ικανότητα μιας επιχείρησης να αποπληρώνει τις μακροπρόθεσμες οφειλές της και αξιολογείται με βαθμίδες από το A μέχρι το C. Η Moody's Investor Services Inc χρησιμοποιεί επιπλέον συνδυασμό δεικτών με αριθμητικές ενδείξεις (1, 2, 3) ενώ η Fitch Ratings Ltd συνδυάζει τους δείκτες με θετικό ή αρνητικό πρόσημο. Η πιστοληπτική αξιολόγηση βοηθά τους επενδυτές να εκτιμήσουν την αγοραία αξία καθώς και το βαθμό επενδυτικού κινδύνου μιας επιχείρησης. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας δεν αποτελεί σύσταση για αγορά, πώληση ή κατοχή αξιών και μπορεί να υπόκειται σε

	αναθεώρηση ή απόσυρση οποιαδήποτε στιγμή. Στις 31 Οκτωβρίου 2011, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority - ESMA) ανακοίνωσε τις εγγραφές των DBRS, Standard and Poor's, Moody's και Fitch ως Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας («**Οργανισμοί Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας**»). Η εγγραφή τους έγινε, δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού με αριθμό 1060/2009 αναφορικά με τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας και είναι αποτέλεσμα προσεκτικής και συντονισμένης αξιολόγησης αιτήσεων των ανωτέρω Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας, από τις εποπτικές αρχές κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (η «**ΕΕ**»).

Β.4α	<u>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται</u> *Οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο* Η Κυπριακή οικονομία αντιμετώπισε και συνεχίζει να αντιμετωπίζει σημαντικές μακροοικονομικές πιέσεις. Αυτές οι πιέσεις πηγάζουν από τις επιπτώσεις μιας εξαιρετικά βαθιάς ύφεσης στα οικονομικά του ιδιωτικού τομέα και τη δημοσιονομική εξυγίανση που απαιτείται ώστε να επιτευχθούν βιώσιμα πρωτογενή πλεονάσματα στον προϋπολογισμό της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας (η «**Κυβέρνηση**») κατά τα επόμενα έτη. Δεδομένης της υψηλής πιστωτικής έκθεσης της Τράπεζας σε Κυπριακές επιχειρήσεις και νοικοκυριά, η μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση της Τράπεζας είναι αλληλένδετη με την Κυπριακή οικονομία και συσχετίζεται σε μεγάλο βαθμό με την εξέλιξη της οικονομικής δραστηριότητας στην Κύπρο. Η εξέλιξη του πραγματικού Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος («**ΑΕΠ**») στην Κύπρο έχει μεταβληθεί από ανάπτυξη 1,4% το 2010 σε συρρίκνωση της τάξης του 2,4% το 2012. Η συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ ανήλθε στο 5,4% το 2013, με όλες τις συνιστώσες της εγχώριας ζήτησης να καταγράφουν πτώση. Η ύφεση αναμένεται να συνεχιστεί κατά το 2014, με τη συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ της τάξεως του 3,2% σύμφωνα με τις προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου («**ΔΝΤ**») (Άρθρο IV, Έκθεση Διαβούλευσης για την Κύπρο, Οκτώβριος 2014) και στο 2,8% με βάση την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Ευρωπαϊκές Οικονομικές Προβλέψεις, Φθινόπωρο 2014). Το πραγματικό ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά μέσο όρο 2,5%, κατά τους πρώτους εννέα μήνες του έτους, σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις της Κυπριακής Στατιστικής Υπηρεσίας. Στην αγορά εργασίας η ανεργία παραμένει σε υψηλά επίπεδα, με το μέσο ποσοστό ανεργίας να ανέρχεται στο 15,9% το 2013 και να παραμένει στο ίδιο επίπεδο για τους πρώτους εννέα μήνες του 2014, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Στατιστική Υπηρεσία (Eurostat). Παρόλο που η ύφεση για το 2014 αναμένεται να είναι πιο ήπια από ότι αρχικά αναμενόταν (το ΔΝΤ για παράδειγμα, επί του παρόντος εκτιμά μείωση του πραγματικού ΑΕΠ της τάξης του 3,2% σε σχέση με προηγούμενη εκτίμηση για συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ της τάξης του 4,2%), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τονίσει ότι οι προοπτικές της οικονομίας εξακολουθούν να αποτελούν πρόκληση για την Κύπρο, ιδιαίτερα ως αποτέλεσμα του συνεχιζόμενου υψηλού ποσοστού ανεργίας και του υψηλού επιπέδου χρέους που θα συνεχίσουν να περιορίζουν την παροχή πίστωσης. Συνεπώς, η ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας αναμένεται να είναι πιο υποτονική από ότι αρχικά είχε προβλεφθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με την ανάπτυξη να αναμένεται στο 0,4% το 2015, σε σχέση με την αρχική εκτίμηση της τάξης του 0,9%. *Μνημόνιο Συναντίληψης* Για την αντιμετώπιση της Κυπριακής οικονομικής κρίσης, η Κυβέρνηση συμφώνησε σε Μνημόνιο Συναντίληψης (ως τροποποιήθηκε, το «**ΜΣ**») και σε ένα Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής («**ΠΟΠ**») με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΔΝΤ και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (η «**ΕΚΤ**») (συλλογικά, η «**Τρόικα**») στις 2 Απριλίου 2013. Το ΠΟΠ καλύπτει την περίοδο από το 2013 μέχρι το 2016 και περιλαμβάνει ένα πακέτο οικονομικής στήριξης για την Κύπρο ύψους μέχρι €10 δις. Το ΜΣ, το οποίο ετοιμάστηκε από την Τρόικα και εγκρίθηκε από

	τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ο «**ΕΜΣ**») στις 24 Απριλίου 2013, καθορίζει τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για ενεργοποίηση των εκταμιεύσεων του πακέτου οικονομικής στήριξης του ΕΜΣ, το οποίο περιλαμβάνει μέτρα που σχετίζονται με τα εισοδήματα, τις δημόσιες δαπάνες, καθώς επίσης και με την μεταρρύθμιση των συνταξιοδοτικών σχεδίων και τον τομέα της υγείας. Το ΜΣ θέτει μια σειρά από στόχους για την Κυβέρνηση, που περιλαμβάνει όρια στις Κυβερνητικές δαπάνες και το δημόσιο χρέος. Η επίτευξη αυτών των στόχων απαιτεί, και θα συνεχίσει να απαιτεί, από την Κυβέρνηση την εφαρμογή μιας σειράς μέτρων λιτότητας. Επιπλέον, το ΜΣ καθορίζει μια σειρά μέτρων, που αφορούν τις ιδιωτικοποιήσεις, τις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, τις συντάξεις και τα συστήματα κοινωνικής πρόνοιας, καθώς επίσης και τη νομοθεσία για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, για τα οποία ενδέχεται να υπάρξουν κοινωνικές ενστάσεις και να είναι δύσκολο να εφαρμοστούν από την Κυβέρνηση. Πολλά από αυτά τα μέτρα λιτότητας και τις μεταρρυθμίσεις αφορούν αλλαγές στην Κυπριακή νομοθεσία όπου απαιτείται έγκριση από τη Βουλή των Αντιπροσώπων και, ως εκ τούτου, έχουν αποτελέσει, και θα συνεχίσουν να αποτελούν αντικείμενο συζήτησης και έντονων πιέσεων από συνδικαλιστικές οργανώσεις και άλλους εμπλεκόμενους εταίρους που αντιτίθενται στις εν λόγω αλλαγές. Παρά το γεγονός ότι αυτά τα μέτρα λιτότητας και οι μεταρρυθμίσεις αναμένονται να αποκαταστήσουν, τελικά, την ευρωστία της Κυπριακής οικονομίας, βραχυπρόθεσμα έως μεσοπρόθεσμα (όπως συμβαίνει και με τα μέτρα λιτότητας που υιοθετήθηκαν σε άλλες χώρες) επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις στην ανάπτυξη και τις δημόσιες και ιδιωτικές δαπάνες στην Κύπρο, και ως εκ τούτου η Κυβέρνηση ενδέχεται να υιοθετήσει και άλλα μέτρα που να στοχεύσουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης. Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση με τους όρους και τις προϋποθέσεις του ΜΣ θα μπορούσε να οδηγήσει την Τρόικα στη μη εκταμίευση των επόμενων δόσεων της χρηματοδότησης από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ, γεγονός το οποίο θα έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην ικανότητα της Κυβέρνησης να ανταποκριθεί στις δανειακές της υποχρεώσεις, στην Κυπριακή οικονομία γενικότερα και, κατά συνέπεια, στην Τράπεζα. *Έκθεση στην Κυπριακή αγορά οικιστικών ακινήτων* Το Συγκρότημα έχει σημαντική έκθεση στην Κυπριακή αγορά ακινήτων. Κατά τα έτη πριν από το 2009, η αύξηση του πληθυσμού, η οικονομική ανάπτυξη, η μείωση στα ποσοστά ανεργίας και οι αυξήσεις στα επίπεδα του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, σε συνδυασμό με χαμηλά επιτόκια εντός της ΕΕ και την αύξηση της ζήτησης από το εξωτερικό, οδήγησαν σε αύξηση της ζήτησης για στεγαστικά δάνεια στην Κύπρο. Η αύξηση της ζήτησης και η ευρεία προσφορά στεγαστικών δανείων επηρέασαν τις τιμές των κατοικιών, οι οποίες αυξήθηκαν σημαντικά. Μετά από αυτή την περίοδο έντονης ζήτησης, η Κυπριακή αγορά ακινήτων άρχισε να παρακμάζει, κυρίως ως αποτέλεσμα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης από τέλη του 2008 και μετά. Ως αποτέλεσμα της Κυπριακής οικονομικής κρίσης, η Κύπρος υπέστη τη μεγαλύτερη πτώση της στις τιμές των ακινήτων το 2013 σε ετήσια βάση. *Συνολική Αξιολόγηση 2014 της ΕΚΤ* Στις 26 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ η οποία αποτελείτο από έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού («AQR») και από άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο ΕΕ. Ο AQR περιελάμβανε αξιολόγηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού των Τραπεζών, καθώς επίσης της επάρκειας της αξίας των εξασφαλίσεων και των αντίστοιχων προβλέψεων. Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εξέτασε την ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών κάτω από διαφορετικά σενάρια ακραίων καταστάσεων και βασίστηκε σε κοινή μεθοδολογία της ΕΑΤ που εφαρμόστηκε σε όλες τις τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση. Το επίπεδο αναφοράς για το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (με μεταβατικές διατάξεις του CRR/CRD IV) για το AQR ήταν 8%. Για σκοπούς της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2014 σε επίπεδο ΕΕ, το ελάχιστο όριο για το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που εφαρμόστηκε για όλες τις τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση ήταν 8% για το βασικό σενάριο και 5,5% για το δυσμενές σενάριο. Χωρίς να ληφθεί υπόψη η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014) που έχει προσαρμοστεί βάσει του AQR, εκτιμάται στο 7,28%, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών

	Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης εκτιμάται στο 7,73% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εκτιμάται στο 1,51%. Με βάση τους εκτιμούμενους δείκτες Κεφαλαίου, η θεωρητική υστέρηση κεφαλαίων μετά την Συνολική Αξιολόγηση ανερχόταν σε €919 εκατ.. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά €1 δις που ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί βάσει του AQR, εκτιμάται στο 11,53% (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014), ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εκτιμάται στο 11,62% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εκτιμάται στο 5,85%, καταλήγοντας σε πλεόνασμα κεφαλαίου ύψους €81 εκατ.. Από το συνολικό αποτέλεσμα της αξιολόγησης του AQR προέκυψε αναπροσαρμογή ύψους €731 εκατ. στις προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που κατανέμεται σε προβλέψεις σε ατομική βάση ύψους €277 εκατ. και συλλογικές προβλέψεις ύψους €454 εκατ., η οποία είχε αρνητικό αντίκτυπο στο Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας. Η Τράπεζα θεωρεί ότι οι αναπροσαρμογές που έγιναν στη βάση της Συνολικής Αξιολόγησης, δεν υποδεικνύουν με οποιοδήποτε τρόπο ότι η Τράπεζα απέτυχε να εναρμονιστεί με τα ΔΠΧΑ. Επιπλέον, αναφέρεται ότι δεν έχει περιέλθει στην αντίληψη της Τράπεζας ότι στα πλαίσια του AQR εντοπίστηκαν οποιαδήποτε λογιστικά λάθη ή πολιτικές που να μη συνάδουν με τα ΔΠΧΑ. Μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής του Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment), η οποία ήταν μια εποπτική άσκηση, ο ΕΕΜ έχει ζητήσει από το Συγκρότημα να επισκοπήσει ορισμένες από τις λογιστικές του εκτιμήσεις σε σχέση με τις προβλέψεις στα πλαίσια του ψηλότερου βαθμού συντηρητισμού που χρησιμοποιήθηκε στο AQR. Αν χρειαστεί, οποιεσδήποτε τέτοιες αλλαγές σε εκτιμήσεις θα αντικατοπτριστούν στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος 2014. Επιπρόσθετα, παρά το γεγονός ότι το AQR και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δεν κατέδειξαν οποιοδήποτε κεφαλαιακό έλλειμμα για το Συγκρότημα μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο ΕΕΜ, ζήτησε, σε σχέση με το AQR, από την Τράπεζα να επισκοπήσει, σε μελλοντική βάση, ορισμένες από τις λογιστικές εκτιμήσεις τις οποίες προβαίνει, όπως αυτές που αφορούν τις προβλέψεις. Το γεγονός αυτό δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κεφαλαιακή βάση και τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας στο μέλλον.

B.5	<u>Δομή του Συγκροτήματος – Περιγραφή του Συγκροτήματος και θέση του εκδότη στο Συγκρότημα</u> Η Τράπεζα είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος. Ο ακόλουθος πίνακας υποδεικνύει τις κύριες εταιρίες και τα υποκαταστήματα του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

Εταιρία	**Χώρα**	**Δραστηριότητες**	**Ποσοστό συμμετοχής (%)**	**Ποσοστό Δικαιωμάτων ψήφου (%)**
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	Κύπρος	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε	Δ/Ε
Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO)	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	100	100
Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ	Κύπρος	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100	100
EuroLife Ltd	Κύπρος	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100	100
Κέρμια Λτδ	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100	100
Kermia Properties & Investments Ltd	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100	100
Kermia Hotels Ltd	Κύπρος	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	100	100
BOC Ventures Ltd	Κύπρος	Αδρανής	100	100
Τεύκρος Επενδύσεις Λτδ	Κύπρος	Αδρανής	100	100
Τράπεζα Κύπρου Αμοιβαία Κεφάλαια Λτδ	Κύπρος	Αδρανής	100	100
Cytrustees Investment Public Company Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου	53	53
Diners Club (Cyprus) Ltd	Κύπρος	Αδρανής	100	100
BOC Russia (Holdings) Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	80	80
Finerose Properties Ltd	Κύπρος	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100	100
Hydrobius Ltd	Κύπρος	Εταιρία ειδικού σκοπού	-	-
Laiki Capital Public Co Ltd	Κύπρος	Μητρική εταιρία	67	67
Laiki Financial Services Ltd	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	67	67
Πανευρωπαϊκή Λτδ	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100	100
Φιλική Λτδ	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100	100
Cyprialife Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100	100
JCC Payment Systems Ltd	Κύπρος	Υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες	75	75
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα της Τράπεζας)	Ελλάδα	Διαχείριση εγγυήσεων και κατοχή ακίνητης περιουσίας	Δ/Ε	Δ/Ε
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing)	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100	100
Κύπρου Εμπορική ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και άλλων καταναλωτικών αγαθών	100	100
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ	Ελλάδα	Επενδύσεις σε ακίνητα	100	100

Κύπρου Ζωής (υποκατάστημα της EuroLife Ltd)	Ελλάδα	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100	100
Κύπρου Ασφαλιστική (υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λτδ)	Ελλάδα	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100	100
Bank of Cyprus UK Ltd (προηγουμένως BOC Advances Ltd)	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορική τράπεζα	100	100
BOC Financial Services Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Πρακτόρευση χρηματοεπενδυτικών προϊόντων και ασφαλιστικών προϊόντων κλάδου ζωής	100	100
Misthosis Funding Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Αδρανής	-	-
Misthosis Funding (Holding) Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Αδρανής	-	-
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Bailiwick of Guernsey	Εμπορική τράπεζα	100	100
Tefkros Investments (CI) Ltd	Bailiwick of Guernsey	Επενδυτικό ταμείο	100	100
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα της Τράπεζας)	Ρουμανία	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100	100
CB Uniastrum Bank LLC	Ρωσία	Εμπορική τράπεζα	80	80
Leasing Company Uniastrum Leasing	Ρωσία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	80	80
MC Investment Assets Management LLC	Ρωσία	Εταιρία ειδικού σκοπού	-	-
Kyprou Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100	100

Εκτός από τις πιο πάνω εταιρίες, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα κατείχε 100% του μετοχικού κεφαλαίου των ακόλουθων εταιριών. Οι κύριες δραστηριότητες τους είναι η κατοχή και διαχείριση ακίνητης περιουσίας και άλλων περιουσιακών στοιχείων.

Κύπρος: Timeland Properties Ltd, Cobhan Properties Ltd, Bramwell Properties Ltd, Elswick Properties Ltd, Birkdale Properties Ltd, Newington Properties Ltd, Innerwick Properties Ltd, Lameland Properties Ltd, Longtail Properties Ltd, Citlali Properties Ltd, Endar Properties Ltd, Ramendi Properties Ltd, Ligisimo Properties Ltd, Thames Properties Ltd, Moonland Properties Ltd, Polkima Properties Ltd, Nalmosa Properties Ltd, Smooland Properties Ltd, Emovera Properties Ltd, Estaga Properties Ltd, Skellom Properties Ltd, Blodar Properties Ltd, Spaceglowing Properties Ltd, Threefield Properties Ltd, Guarded Path Properties Ltd, Lepidoland Properties Ltd, Stamoland Properties Ltd, Ecunaland Properties Ltd, Tebane Properties Ltd, Cranmer Properties Ltd, Calomland Properties Ltd, Vieman Ltd, Les Coraux Estates Ltd, Natakon Company Ltd, Karmazi (Apartments) Ltd, Kermia Palace Enterprises Ltd, Oceania Ltd, Dominion Industries Ltd, Ledra Estates Ltd, Eurolife Properties Ltd, Elias Houry Estates Ltd, Auction Yard Ltd, Laiki Bank (Nominees) Ltd, Laiki Lefkothea Center Ltd, Labancor Ltd, Imperial Life Assurance Ltd, Philiki Management Services Ltd, Λαϊκή ΕΔΑΚ

Λτδ, Nelcon Transport Co. Ltd, Steparco Ltd, Joberco Ltd, Zecomex Ltd, Domita Estates Ltd, Memdes Estates Ltd, Obafemi Holdings Ltd, Pamaco Platres Complex Ltd, Gosman Properties Ltd, Odaina Properties Ltd, Vameron Properties Ltd, Thryan Properties Ltd, Icecastle Properties Ltd, Otoba Properties Ltd, Edoric Properties Ltd, Belvesi Properties Ltd, Ingane Properties Ltd, Indene Properties Ltd, Canosa Properties Ltd, Silen Properties Ltd, Kernland Properties Ltd, Unduma Properties Ltd, Iperi Properties Ltd, Warmbaths Properties Ltd, Salecom Ltd, Melsolia Properties Ltd, Nimoland Properties Ltd, Lozzaria Properties Ltd, Danoma Properties Ltd, Kimrar Properties Ltd, Jobelis Properties Ltd, Rimokin Properties Ltd, Tavoni Properties Ltd, Pekiro Properties Ltd, Limestone Properties Ltd, Turnmill Properties Ltd, Fairford Properties Ltd, και Metin Properties Ltd.

Ρουμανία: Otherland Properties Dorobanti SRL, Pittsburg Properties SRL, Battersee Real Estate SRL, Trecoda Real Estate SRL, Green Hills Properties SRL, Bocaland Properties SRL, Buchuland Properties SRL, Commonland Properties SRL, Romaland Properties SRL, Janoland Properties SRL, Blindingqueen Properties SRL, Fledgego Properties SRL, Hotel New Montana SRL, Loneland Properties SRL, Unknownplan Properties SRL και Frozenport Properties SRL.

Επιπλέον, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα κατείχε ποσοστό 100% των πιο κάτω ενδιάμεσων μητρικών εταιριών.

Κύπρος: Otherland Properties Ltd, Pittsburg Properties Ltd, Battersee Properties Ltd, Trecoda Properties Ltd, Bonayia Properties Ltd, Bocaland Properties Ltd, Buchuland Properties Ltd, Commonland Properties Ltd, Romaland Properties Ltd, BC Romanoland Properties Ltd, Blindingqueen Properties Ltd, Fledgego Properties Ltd, Janoland Properties Ltd, Threerich Properties Ltd, Loneland Properties Ltd, Unknownplan Properties Ltd, Frozenport Properties Ltd, Zunimar Properties Ltd, Melgred Properties Ltd, Imoreth Properties Ltd, Tantora Properties Ltd και Imroda Properties Ltd.

Ουκρανία: Leasing Finance LLC, Corner LLC και Omiks Finance LLC.

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες στις οποίες συμμετείχε το Συγκρότημα κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι οποίες αναγνωρίζονται με τη λογιστική μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενής εταιρία είναι μια οικονομική οντότητα στην οποία το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή και η οποία δεν είναι ούτε θυγατρική ούτε κοινοπραξία.

Εταιρία	**Χώρα ίδρυσης**	**Μερίδιο ιδιοκτησίας του Συγκροτήματος (%)**	**Λογιστική αξία (€000)**
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd	Κύπρος	49,9	106.264
Marfin Diversified Strategy Fund plc	Isle of Man	90,0 περίπου των μονάδων του ταμείου	101.553
Byron Capital Partners Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	70,0	5.322
Interfund Investments Plc	Κύπρος	23,1	2.961
Aris Capital Management LLC	Ηνωμένες Πολιτείες	30,0	-
Rosequeens Properties SRL	Ρουμανία	33,3	-

CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP)

Ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (η «**Λαϊκή Τράπεζα**») δυνάμει των διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (η «**ΚΤΚ**») στο πλαίσιο της αρμοδιότητας της ως αρχή εξυγίανσης (η «**Αρχή Εξυγίανσης**»), το 49,9% της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (η «**CNP**»), μητρικής εταιρίας συγκροτήματος

ασφαλιστικών εταιριών στην Κύπρο και στην Ελλάδα, αποκτήθηκε από το Συγκρότημα. Η CNP κατέχει καταθέσεις με εταιρίες εντός του Συγκροτήματος που ανέρχονται στα €16,7 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014.

Interfund Investments Plc

Το Συγκρότημα κατέχει 23,1% στην Interfund Investments Plc, η οποία δραστηριοποιείται στην Κύπρο ως επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Aris Capital Management LLC

Το Συγκρότημα κατέχει 30,0% του μετοχικού κεφαλαίου της Aris Capital Management LLC που μεταφέρθηκε στο Συγκρότημα μετά την εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας.

Rosequeens Properties SRL

Το Συγκρότημα κατέχει 33,3% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Rosequeens Properties SRL, η οποία είναι ιδιοκτήτρια εμπορικού κέντρου στη Ρουμανία. Το μερίδιο αποκτήθηκε με τη συμμετοχή της Τράπεζας σε διαδικασία δημόσιου πλειστηριασμού στα πλαίσια διακανονισμού οφειλόμενων χρεών.

Marfin Diversified Strategy Fund Plc και Byron Capital Partners Ltd

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος στην Byron Capital Partners Ltd και την Marfin Diversified Strategy Fund Plc που μεταφέρθηκαν ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας. Η BCP κατέχει το 100% των μετοχών διαχείρισης του MDSF. Το Συγκρότημα αποτελεί μέρος μιας συμφωνίας μετόχων με τον άλλο μέτοχο της BCP και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Η Διεύθυνση χρειάζεται να προβεί σε σημαντικές εκτιμήσεις όσον αφορά την ερμηνεία των όρων αυτής της συμφωνίας μετόχων, για να συμπεράνει εάν τα θέματα που χρειάζονται τη συγκατάθεση και των δύο μετόχων είναι σημαντικά ως προς το να κατευθύνουν τις σχετικές δραστηριότητες των δύο επενδύσεων, ή εάν τα δικαιώματα αυτά έχουν απλώς προστατευτικό χαρακτήρα.

B.6

Κύριοι Μέτοχοι

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι μέτοχοι που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

Όνομα	**Ποσοστό επί του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου (%)**
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	9,624
Renova Group	5,455
TD Asset Management Inc	5,232
European Bank of Reconstruction and Development	5,021

Όλες οι εκδομένες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας έχουν την ίδια τάξη προτεραιότητας (rank pari passu) με τους υπόλοιπους μετόχους, και ως εκ τούτου όλοι οι μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% των εκδομένων Συνήθων Μετοχών έχουν τα ίδια δικαιώματα με τους υπόλοιπους μετόχους και κανένας μέτοχος δεν κατέχει επιπρόσθετα δικαιώματα ψήφου.

B.7

Επιλεγμένες ιστορικές σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη και αφηγηματική περιγραφή των σημαντικότερων αλλαγών στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και στα λειτουργικά αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι σημαντικές ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα έτη που έληξαν στις 31

	Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος Ernst & Young Cyprus Ltd. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 προέρχονται από τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος. Οι ανεξάρτητοι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, έχουν διενεργήσει επισκόπηση των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής. Οι πληροφορίες για τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν τις τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και την επαναταξινόμηση των συμφερόντων του Συγκροτήματος στην Byron Capital Partners Ltd και στην Marfin Diversified Strategy Fund Plc, που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα, ως επενδύσεις σε κοινοπραξία. Η ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 και η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αγοράστηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα από την ημερομηνία εξαγοράς, καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών στην Ελλάδα που πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς μέχρι την ημερομηνία της πώλησης, συναλλαγές οι οποίες σημειώθηκαν το Μάρτιο 2013. Η ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, που παρουσιάζεται ως συγκριτική πληροφόρηση στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, έχει επαναπαρουσιαστεί για να αντικατοπτρίζει την επαναταξινόμηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και έχει αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζει τις τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και την επαναταξινόμηση της Byron Capital Partners Ltd και Marfin Diversified Strategy Fund Plc, που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα, ως κοινοπραξίες. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν την επαναταξινόμηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα που πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2013 από συνεχιζόμενες σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την υιοθέτηση του ΔΛΠ 19 (Αναθεωρημένο 2011). Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν την αλλαγή στη λογιστική πολιτική σε σχέση με το ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» αναφορικά με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών που υιοθέτησε το Συγκρότημα από την 1 Ιανουαρίου 2012. Η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, δεν έχει επαναπαρουσιαστεί για να αντικατοπτρίζει την επαναταξινόμηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία και στην Ελλάδα ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Λόγω των πιο πάνω αναπροσαρμογών, οι πληροφορίες για τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 που περιλαμβάνονται στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014, του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2013 του Συγκροτήματος.

Λόγω των πιο πάνω αναπροσαρμογών, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2013 του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012 του Συγκροτήματος.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012 του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011 του Συγκροτήματος.

Συγκρισιμότητα των χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την Ανακεφαλαιοποίηση και οι πωλήσεις δραστηριοτήτων που πραγματοποιήθηκαν από το Συγκρότημα στη συνέχεια, έχουν αλλάξει σημαντικά τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, και είχαν ως αποτέλεσμα την πώληση ενός σημαντικού τμήματος των διεθνών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος, τη μετατροπή ενός σημαντικού μέρους των υποχρεώσεών του σε μετοχές και την αγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας.

Επιπλέον, οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, περιλαμβάνουν αναπροσαρμοσμένες πληροφορίες σε σχέση με τις προηγούμενες περιόδους. Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν εξαχθεί από τις συγκριτικές οικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και όχι από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, έχουν εξαχθεί από τις συγκριτικές οικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και όχι από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που αναλύονται πιο κάτω, τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για ορισμένες από τις οικονομικές περιόδους που αναλύονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα άλλων οικονομικών περιόδων που αναλύονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και πιθανόν να μην είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα για μελλοντικές οικονομικές περιόδους.

Στις 26 Μαρτίου 2013, με έκδοση σχετικού Διατάγματος από την Αρχή Εξυγίανσης, το Συγκρότημα πώλησε τα δάνεια, τα ακίνητα και εξοπλισμό, άυλα περιουσιακά στοιχεία και καταθέσεις των τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, στην Τράπεζα Πειραιώς. Ως αποτέλεσμα, το κυρίως μέρος των

τραπεζικών εργασιών και εργασιών μίσθωσης στην Ελλάδα, παρουσιάζεται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Με βάση τα πιο πάνω, τα αποτελέσματα των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα για τα έτη 2012 και 2013 παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μετά την επαναταξινόμησή τους ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος, για τα υπό αναφορά έτη, στις «Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες». Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του έτους 2011 όπως παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν επαναταξινομηθεί και σαν αποτέλεσμα δεν θεωρούνται συγκρίσιμα με τα έτη 2012 και 2013.

Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			**Για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**	
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)		
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κύκλος εργασιών	2.808.300	1.859.797	1.966.621	1.174.199	969.243
Έσοδα από τόκους	2.295.116	1.415.611	1.660.461	834.675	786.044
Έξοδα από τόκους	(1.127.443)	(713.835)	(661.030)	(416.011)	(240.076)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.167.673	701.776	999.431	418.664	545.968
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	247.044	191.566	193.458	93.869	93.304
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(14.679)	(18.881)	(24.639)	(10.231)	(5.526)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	45.178	24.948	(5.148)	(16.699)	(2.379)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών εταιριών	3.571	(27.899)	10.589	(9.307)	160.523
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	61.190	62.972	64.956	38.864	25.048
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	31.329	(15.099)	(64.282)	(28.118)	7.602
Συνολικά έσοδα	**1.541.306**	**919.383**	**1.174.365**	**487.042**	**824.540**
Δαπάνες προσωπικού	(431.774)	(293.556)	(442.797)	(192.322)	(135.398)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(311.722)	(260.553)	(277.196)	(120.226)	(130.769)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων και υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	**797.810**	**365.274**	**454.372**	**174.494**	558.373
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(426.287)	(1.339.269)	(1.067.345)	(532.496)	(329.120)
Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	–	(359.746)	–	–	–
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης	(1.729.261)	–	–	–	–
(Ζημιές)/ κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη	**(1.357.738)**	**(1.333.741)**	**(612.973)**	**(358.002)**	**229.253**

συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών.....					
Μερίδιο στις (ζημιές)/ κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών.....	(1.441)	222	1.885	353	4.111
(Ζημιές)/ κέρδη πριν τη φορολογία.....	**(1.359.179)**	**(1.333.519)**	**(611.088)**	**(357.649)**	**233.364**
Φορολογία.....	(7.234)	43.463	5.184	2.489	(9.591)
(Ζημιές)/ κέρδη μετά τη φορολογία.....	**(1.366.413)**	**(1.290.056)**	**(605.904)**	**(355.160)**	**223.773**
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	–	(932.290)	(1.455.604)	(1.456.804)	(150.215)
(Ζημιές)/ κέρδη για το έτος/ περίοδο.....	**(1.366.413)**	**(2.222.346)**	**(2.061.508)**	**(1.811.964)**	**73.558**
Αναλογούντες σε:					
Ιδιοκτήτες της Τράπεζας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	(1.359.340)	(1.280.825)	(593.898)	(349.818)	231.600
Ιδιοκτήτες της Τράπεζας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	–	(932.290)	(1.455.604)	(1.456.804)	(150.176)
Σύνολο (ζημιών)/ κερδών που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας.....	**(1.359.340)**	**(2.213.115)**	**(2.049.502)**	**(1.806.622)**	**81.424**
Δικαιώματα μειοψηφίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	(7.073)	(9.231)	(12.006)	(5.342)	(7.827)
Δικαιώματα μειοψηφίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	–	–	–	–	(39)
(Ζημιές)/ κέρδη για το έτος/ περίοδο.....	**(1.366.413)**	**(2.222.346)**	**(2.061.508)**	**(1.811.964)**	**73.558**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Ανάλυση αναφορικά με τις πηγές, καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πιο πάνω πίνακα, παρουσιάζεται πιο πάνω.

Ενοποιημένος Ισολογισμός

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
		(€'000)		
Περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες.....	1.375.047	1.272.424	1.240.043	859.438
Τοποθετήσεις σε τράπεζες.....	2.627.831	1.768.836	1.290.102	1.114.448
Συμφωνίες επαναπώλησης.....	215.936	–	–	–
Επενδύσεις.....	2.629.124	1.135.333	2.759.855	2.866.059
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση.....	938.070	734.747	672.809	671.984
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	193.734	26.794	28.765	5.949
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες.....	27.366.917	24.374.531	21.764.338	20.063.034
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους.....	504.579	495.756	443.579	460.366

Ακίνητα και εξοπλισμός	473.188	483.193	414.404	366.385
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	472.510	123.555	130.580	135.107
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	27.268	-	-	391.783
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	647.171	613.760	1.401.833	1.414.672
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	2.820	3.107	203.131	208.939
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**37.474.195**	**31.032.036**	**30.349.439**	**28.558.164**
Υποχρεώσεις				
Καταθέσεις από τράπεζες	965.200	341.044	196.422	219.186
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	2.100.556	–	10.956.277	10.184.574
Συμφωνίες επαναγοράς	785.993	607.773	594.004	582.646
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	488.111	183.826	83.894	82.496
Καταθέσεις πελατών	29.654.498	28.442.152	14.971.167	13.802.750
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	611.264	604.170	551.829	574.966
Ομολογιακά δάνεια	49.791	44.775	1.515	4.919
Λοιπές υποχρεώσεις	347.697	339.727	251.979	287.984
Δανειακό κεφάλαιο	128.380	133.294	4.676	4.718
Σύνολο υποχρεώσεων	**35.131.490**	**30.696.761**	**27.611.763**	**25.744.239**
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	899.528	1.795.141	4.683.985	4.755.711
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	–	–	58.922	297
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.164.903	428.271	–	–
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	862.233	428.835	–	–
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	2.585	106.336	72.251	79.178
Συσσωρευμένες ζημιές	(670.988)	(2.500.530)	(2.151.835)	(2.086.954)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	**2.258.261**	**258.053**	**2.663.323**	**2.748.232**
Δικαιώματα μειοψηφίας	84.444	77.222	74.353	65.693
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**2.342.705**	**335.275**	**2.737.676**	**2.813.925**
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	**37.474.195**	**31.032.036**	**30.349.439**	**28.558.164**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Ανάλυση αναφορικά με τις πηγές, καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πιο πάνω πίνακα, παρουσιάζεται πιο πάνω.

Επιλεγμένοι Οικονομικοί Δείκτες και Άλλες Πληροφορίες

	Κατά τις, και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			Κατά τις, και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
	(€ δις εκτός % και x)			
Βασικοί Δείκτες				
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	3,0%	2,9%	3,5%	4,1%
Δείκτης κόστος προς έσοδα (εξαιρουμένων μη επαναλαμβανόμενων εξόδων και εσόδων)[(2)]	48%	59%	47%	38,0%

Μικτά δάνεια	28,9	28,1	26,7	23,3
Καταθέσεις πελατών	29,7	28,4	15,0	13,8
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις	92%	86%	145%	148%
Δείκτης χρέωσης προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (Cost of Risk)(3)	1,5%	8,1%	4,7%	2,5%
Ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις(4)	30%	48%	38%	39%
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών(4)	5,0	7,7	13,0	12,6
Ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών(4)	17%	27%	49%	50%
Δείκτης μόχλευσης(5)	16,0x	92,6x	11,1x	10,1x
Εποπτικά κεφάλαια Βασιλείας ΙΙ(6)				
Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1)	3,6%	-1,9%	10,2%	Δ/Ε
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1)	7,5%	0,6%	10,2%	Δ/Ε
Δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων	7,8%	0,9%	10,5%	Δ/Ε
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία	24,8	21,6	22,4	Δ/Ε
		(€'000 εκτός %)		
CRD IV/CRR Εποπτικά Κεφάλαια(7)				
Μεταβατικά Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)	Δ/Ε	Δ/Ε	2.449.878	2.546.647
Πρόσθετα Μεταβατικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1)	Δ/Ε	Δ/Ε	–	–
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 2)	Δ/Ε	Δ/Ε	45.204	3.287
Μεταβατικά συνολικά εποπτικά κεφάλαια	Δ/Ε	Δ/Ε	2.495.082	2.549.934
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	Δ/Ε	Δ/Ε	21.468.518	20.457.100
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	Δ/Ε	Δ/Ε	3.398	5.000
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	Δ/Ε	Δ/Ε	2.057.687	2.023.100
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	Δ/Ε	Δ/Ε	23.529.603	22.485.200
Δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)	Δ/Ε	Δ/Ε	10,4%	11,3%
Δείκτης Συνολικών Μεταβατικών Ιδίων Κεφαλαίων	Δ/Ε	Δ/Ε	10,6%	11,3%

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Ανάλυση αναφορικά με τις πηγές, καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πιο πάνω πίνακα, παρουσιάζεται πιο πάνω.

(2) Τα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα συμπεριλαμβάνουν έξοδα αναδιάρθρωσης (€0 εκατ., €10,1 εκατ. και €167,3 εκατ. για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, αντίστοιχα, και €20,8 εκατ.για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014).

(3) Ο δείκτης χρέωσης προβλέψεων (Cost of Risk) είναι ο δείκτης της χρέωσης προβλέψεων εξαιρουμένων

προβλέψεων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προς το μέσο όρο του υπολοίπου δανείων ο οποίος υπολογίζεται ως ο μέσος όρος του αρχικού και τελικού υπολοίπου.

(4) Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αποτελούνται από όλα τα δάνεια για τα οποία έχει γίνει πρόβλεψη σε ατομική βάση (δάνεια σε απομείωση), καθώς επίσης και τα δάνεια τα οποία βρίσκονται σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά δεν έχουν απομειωθεί.

(5) Ο δείκτης μόχλευσης είναι η αναλογία των συνολικών περιουσιακών στοιχείων προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια κατά τη σχετική περίοδο.

(6) Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, καταργήθηκαν τα ελάχιστα όρια για τον Δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) και τον Δείκτη Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων.

(7) Η κεφαλαιακή θέση στις 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται σε ενδεικτική (pro forma) βάση, σύμφωνα με τους νέους κανονισμούς περιλαμβανομένης και της εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων που έχουν τεθεί σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014. Ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) του Συγκροτήματος (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) στις 31 Δεκεμβρίου 2013 εκτιμάται στο 9,7%, και επηρεάζεται κυρίως από την αφαίρεση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, η οποία θα ληφθεί υπόψη σταδιακά αρχίζοντας από την 1η Ιανουαρίου 2014. Λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις το Σεπτέμβριο 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) του Συγκροτήματος (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανέρχεται στο 15,1% στις 30 Ιουνίου 2014.

Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα

Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την Ανακεφαλαιοποίηση και οι πωλήσεις που διενεργήθηκαν από το Συγκρότημα στη συνέχεια, έχουν αλλάξει σημαντικά τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, με αποτέλεσμα την πώληση ενός σημαντικού τμήματος των διεθνών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος, την μετατροπή ενός μέρους των υποχρεώσεών του σε μετοχές και την απόκτηση ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας, καθώς και αλλαγές στην χρηματοδότηση του Συγκροτήματος.

Η Ανακεφαλαιοποίηση

Η Τράπεζα βρισκόταν υπό καθεστώς εξυγίανσης από τις 25 Μαρτίου 2013 μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013, περίοδο κατά την οποία ανακεφαλαιοποιήθηκε σύμφωνα με τα διατάγματα που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης, και ως αποτέλεσμα οι απαιτήσεις των ανασφάλιστων καταθετών, των κάτοχων πιστωτικών τίτλων και άλλων πιστωτών, μετατράπηκαν σε μετοχές. Η Ανακεφαλαιοποίηση περιγράφεται με μεγαλύτερη λεπτομέρεια στην Ενότητα 3.3.2 *(Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας)*. Στα πλαίσια της Ανακεφαλαιοποίησης, καταθέσεις πελατών ύψους €3.863,0 εκατ., ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης ύψους €122,5 εκατ. και ΜΑΕΚ ύψους €459,4 εκατ. μετατράπηκαν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι, και κάτοχοι ομολογιακών δανείων που μετατράπηκαν σε μετοχές, συνέβαλαν επίσης €2.353,3 εκατ., μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας του μετοχικού κεφαλαίου και της χρησιμοποίησης του αποθεματικού υπέρ το άρτιο. Μετά την Ανακεφαλαιοποίηση, και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά περίπου €2.948,1 εκατ..

Εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας

Τον Μάρτιο του 2013, το Συγκρότημα προέβη στην εξαγορά ορισμένων περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένου ενός εισπρακτέου ποσού ύψους €1,2 δις προς τη Λαϊκή Τράπεζα από την Τράπεζα σε σχέση με την πώληση των Ελληνικών εργασιών του Συγκροτήματος) και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας, σύμφωνα με μια σειρά διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης. Σε σχέση με την εξαγορά, η Αρχή Εξυγίανσης διόρισε ανεξάρτητο διεθνή οίκο για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων που μεταφέρθηκαν στο Συγκρότημα. Η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν ανερχόταν στα €15,1 δις (συμπεριλαμβανομένου εισπρακτέου ποσού ύψους €1,2 δις προς τη Λαϊκή Τράπεζα από την Τράπεζα σε σχέση με την πώληση των Ελληνικών εργασιών του Συγκροτήματος), συμπεριλαμβανομένων €8,7 δις που αφορούσαν δάνεια και απαιτήσεις πελατών και €2,7 δις που αφορούσαν επενδύσεις. Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων που μεταφέρθηκαν συμπεριλαμβάνει €4,2 δις καταθέσεις πελατών και €9,1 δις χρηματοδότησης από τον Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας («**ELA**»). Το μεταβιβαζόμενο τίμημα εξαγοράς προς αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας από την Τράπεζα ορίστηκε σύμφωνα με διάταγμα που εκδόθηκε στις 30 Ιουλίου 2013 σε 18,056371% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (πριν την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου). Λόγω της αναστολής της χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας και των σημαντικών

	αβεβαιοτήτων κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή, η Τράπεζα δεν ήταν σε θέση να καθορίσει μια αξιόπιστη εύλογη αξία για τις Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν σε σχέση με την απόκτηση των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Συνεπώς, στις οικονομικές καταστάσεις του 2013, η εύλογη αξία των Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν ορίστηκε να ισούται με την εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν για τα οποία θα μπορούσε να καθοριστεί μια αξιόπιστη εύλογη αξία. *Εξαγορά των Ελληνικών εργασιών της Τράπεζας από την Τράπεζα Πειραιώς* Το Μάρτιο του 2013, τα υποκαταστήματα της Τράπεζας, της Λαϊκής Τράπεζας και της Ελληνικής Τράπεζας στην Ελλάδα εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς της Ελλάδος, η οποία επιλέγηκε για αυτή τη συναλλαγή από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Τα δάνεια, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία και οι καταθέσεις των τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς με βάση το Διάταγμα που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης στις 26 Μαρτίου 2013, το περί της Πώλησης Ελληνικών εργασιών της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ Διάταγμα του 2013 (το «**Διάταγμα Ελληνικών Εργασιών**»). Η ζημιά της Τράπεζας από την πώληση των Ελληνικών εργασιών στην Τράπεζα Πειραιώς ανήλθε στα €1,4 δις και ως αποτέλεσμα αυτής της συναλλαγής, το Συγκρότημα διέγραψε το 2012 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €0,3 δις στην Ελλάδα, καθώς αυτή δεν θεωρείτο πλέον ως ανακτήσιμη. *Πωλήσεις* Το Συγκρότημα έχει υιοθετήσει μια στρατηγική για «ενίσχυση μέσω συρρίκνωσης» σύμφωνα με την οποία η Τράπεζα προβαίνει σε διάθεση μη βασικών περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβανομένων περιουσιακών στοιχείων στην Ελλάδα, Ουκρανία, Ρουμανία και Ηνωμένο Βασίλειο. *Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου* Τον Αύγουστο και Σεπτέμβριο του 2014, η Τράπεζα άντλησε συνολικά μικτά έσοδα ύψους €1 δις μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Πέραν των εσόδων ύψους €1 δις από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, δεν υπήρξε οποιαδήποτε ουσιώδης αλλαγή στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος από τις 30 Ιουνίου 2014, ημερομηνία των πιο πρόσφατων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος.
B.8	<u>Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες</u> Δεν Ισχύει
B.9	<u>Πρόβλεψη / εκτίμηση κερδών</u> Δεν Ισχύει
B.10	<u>Επιφυλάξεις στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.</u> Οι εκθέσεις του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ως Παράρτημα. Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 είναι με επιφύλαξη ως προς (α) μη εφαρμογή των απαιτήσεων των ΔΠΧΑ σε σχέση με την λογιστικοποίηση της

	ανακεφαλαιοποίησης μέσω μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων με βάση τις πρόνοιες της Ανακεφαλαιοποίησης, λόγω των ειδικών συνθηκών και των αβεβαιοτήτων που υπήρχαν κατά το χρόνο της συναλλαγής και (β) τις τυχόν αναπροσαρμογές στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες εάν οι ανεξάρτητοι ελεγκτές ήταν σε θέση να συμπεράνουν την αξιοπιστία της επιμέτρησης της αξίας των μετοχών που εκδόθηκαν σε σχέση με την Ανακεφαλαιοποίηση μέσω της μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων και για το μεταβιβασθέν τίμημα για την εξαγορά συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων Λαϊκής Τράπεζας. Τα ίδια κεφάλαια και η οικονομική θέση του Συγκροτήματος δεν επηρεάζονται από τους πιο πάνω λογιστικούς χειρισμούς στους οποίους αφορούν οι επιφυλάξεις και η Τράπεζα δεν αναμένει αυτές τις επιφυλάξεις να επαναληφθούν το 2014. Βλέπε Σημειώσεις 3.2.2 και 54.2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 περιέχει επίσης έμφαση θέματος ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 4.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, περιέχει γνώμη χωρίς επιφύλαξη και έμφαση θέματος ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 3.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιέχει γνώμη χωρίς επιφύλαξη και έμφαση θέματος ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα ενώ δεν τηρούνταν οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, όπως περιγράφεται στις Σημειώσεις 3.1 και 49 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, είναι με επιφύλαξη λόγω του ότι οι ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν συγκριτικές καταστάσεις της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εισοδημάτων για τη συγκρίσιμη ενδιάμεση περίοδο του αμέσως προηγούμενου οικονομικού έτους (δηλαδή από 1 Απριλίου 2013 μέχρι 30 Ιουνίου 2013). επίσης, η έκθεση επισκόπησης για τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 οικονομικές καταστάσεις, περιέχει έμφαση θέματος ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 6.1 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.
Β.11	<u>Κεφάλαιο κίνησης</u> Η Τράπεζα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης του Συγκροτήματος είναι επαρκές για τις τρέχουσες δραστηριότητές του κατά τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΜΕΡΟΣ Γ- ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Γ.1	Είδος και κατηγορία κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης των κινητών αξιών. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά: • τη Δημόσια Προσφορά μέχρι 416.666.667 Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ημερομηνίας 28 Αυγούστου 2014 και την εισαγωγή των μέχρι 416.666.667 μετοχών που δυνατόν να εκδοθούν στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς, στο ΧΑΚ και ΧΑ (η Δεύτερη Εισαγωγή). • την αίτηση για εισαγωγή και διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (η Πρώτη Εισαγωγή) των: - 3.873.269.066 Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν από την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας με βάση τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, - 858.708.764 Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, - των 5.781.443 Συνήθων Μετοχών οι οποίες εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους κατόχους χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας, βάσει των σχετικών Διαταγμάτων για την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας με Διάσωση με Ίδια Μέσα (Bail in) τον Μάρτιο 2013, - 4.166.666.667 Συνήθων Μετοχών που εκδοθήκαν από την Τράπεζα ως αποτέλεσμα της Τοποθέτησης και Ανοικτής Προσφοράς. Η Τοποθέτηση και Ανοικτή Προσφορά αποτελούν τις πρώτες δύο φάσεις της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 28 Αυγούστου 2014. Οι Συνήθεις Μετοχές είναι ονομαστικές μετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας και έχουν εκδοθεί ή θα εκδοθούν με βάση τον περί Εταιριών Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας. Ο Κωδικός ISIN είναι CY0104810110.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες. Το νόμισμα έκδοσης και διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Εταιρίας είναι το Ευρώ (€).
Γ.3	Αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και ονομαστική αξία ανά μετοχή. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το συνολικό εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €892,2 εκατ. διαιρεμένο σε 8.922.377.345 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία. Σε περίπτωση που η Δημόσια Προσφορά καλυφθεί πλήρως, το σύνολο των εκδομένων μετοχών της Τράπεζας που θα είναι εισηγμένο στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ και στο ΧΑ (μετά τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων) θα ανέρχεται σε 9.339.044.012 Συνήθεις Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των 17.951.405 Συνήθων Μετοχών οι οποίες είναι εισηγμένες και των οποίων έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευσή τους). Όλες οι εκδομένες μετοχές της Εταιρίας έχουν ή θα έχουν ονομαστική αξία €0,10 η κάθε μία και εκδόθηκαν ή θα εκδοθούν ως πλήρως πληρωθείσες.

Γ.4	<u>Δικαιώματα που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</u> ***Γενικά Δικαιώματα*** Κάθε Συνήθης Μετοχή ενσωματώνει δικαιώματα σε αναλογία του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει. Η υποχρέωση των μετόχων περιορίζεται στο μη καταβληθέν ποσό (εάν υπάρχει) των Συνήθων Μετοχών που κατέχουν. Όταν μια Συνήθης Μετοχή κατέχεται από κοινού από δύο ή περισσότερα άτομα, τα δικαιώματα ψήφου των συνιδιοκτητών ασκούνται από τον συνιδιοκτήτη του οποίου το όνομα εμφανίζεται πρώτο στο μητρώο μελών της Τράπεζας. Οι συνιδιοκτήτες φέρουν συλλογική και ατομική ευθύνη για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την συνιδιοκτησία μιας Συνήθους Μετοχής. Δεν υπάρχουν δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων κατόχων Συνήθων Μετοχών. Κάθε Συνήθης Μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον περί Εταιριών Νόμων και τα Άρθρα του Καταστατικού και συγκεκριμένα: • το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των κατόχων Συνήθων Μετοχών, • το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι τα πρόσωπα που είναι εγγεγραμμένα στο μητρώο μελών τη σχετική ημερομηνία αρχείου, • το δικαίωμα είσπραξης από το προϊόν της εκκαθάρισης (εάν υπάρχει) ή από επιστροφές κεφαλαίου, το ποσό που αντιστοιχεί στις Συνήθεις Μετοχές που κατέχονται, κατ 'αναλογία, • δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των νέων Συνήθων Μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών ή που μπορούν να μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές, εκτός αν τέτοια δικαιώματα προτίμησης έχουν περιοριστεί ή ανακληθεί με ειδικό ψήφισμα που εγκρίθηκε σε γενική συνέλευση των κατόχων Συνήθων Μετοχών, • το δικαίωμα παραλαβής αντιγράφων των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων του ανεξάρτητου ελεγκτή και του Διοικητικού Συμβουλίου, • το δικαίωμα (α) να εγγράψει θέμα στην ημερήσια διάταξη της ετήσιας γενικής συνέλευσης, και (β) να θέσει προσχέδιο ψηφίσματος για να συμπεριληφθεί στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, που υπόκεινται σε κάθε περίπτωση σε ορισμένες προϋποθέσεις, και • το δικαίωμα να υποβάλλει ερωτήσεις που αφορούν θέματα της ημερήσιας διάταξης των γενικών συνελεύσεων των κατόχων Συνήθων Μετοχών και να λαμβάνει απαντήσεις από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιριών Νόμου.
Γ.5	<u>Περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών</u> Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών εκτός από τους κανόνες και διαδικασίες που απαιτούνται από το ΧΑΚ και το ΧΑ αναφορικά με την καταχώρηση των μεταβιβάσεων των Συνήθων Μετοχών.
Γ.6	<u>Αίτηση Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση</u> Η Τράπεζα προτίθεται να υποβάλει σχετικές Αιτήσεις στο ΧΑΚ και στο ΧΑ στις ή γύρω στις 27 Νοεμβρίου 2014 για εισαγωγή και διαπραγμάτευση για τις Σχετικές Εκδομένες Μη Εισηγμένες Συνήθεις Μετοχές ως ακολούθως: - 3.873.269.066 Συνήθων Μετοχών οι οποίες εκδόθηκαν σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας με βάση τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, - 858.708.764 Συνήθων Μετοχών οι οποίες εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας - 5.781.443 Συνήθων Μετοχών οι οποίες εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους κατόχους των χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας βάσει σχετικών

	Διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή εξυγίανσης για την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας με Διάσωση με Ίδια Μέσα (Bail in) το Μάρτιο του 2013. - 4.166.666.667 Συνήθων Μετοχών που εκδοθήκαν από την Τράπεζα ως αποτέλεσμα της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς. Η Τοποθέτηση και Ανοικτή Προσφορά αποτελούν τις πρώτες δύο φάσεις της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, οι οποίες εγκρίθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 28 Αυγούστου 2014 Πρόθεση της Τράπεζας (υπό την αίρεση λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων) είναι να προχωρήσει με την Πρώτη Εισαγωγή των Σχετικών Εκδομένων αλλά Μη Εισηγμένων Μετοχών στο ΧΑΚ και στο ΧΑ (η Πρώτη Εισαγωγή). Η Εισαγωγή των εν λόγω μετοχών εκτιμάται ότι θα είναι στις ή γύρω στις 16 Δεκεμβρίου 2014 και θα έπεται της έναρξης των εγγραφών της Δημόσιας Προσφοράς. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα θα υποβάλει Αίτηση Εισαγωγής στο ΧΑΚ και ΧΑ των μετοχών που θα προκύψουν από τη Δημόσια Προσφορά (η Δεύτερη Εισαγωγή) ήτοι - Μέχρι 416.666.667 Νέων Συνήθων Μετοχών που δύναται να εκδοθούν στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς. Οι μέτοχοι θα πρέπει να τηρούν ενεργή Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων, προκειμένου να πιστωθούν στο λογαριασμό τους οι Συνήθεις Μετοχές που κατέχουν ή θα αποκτήσουν έτσι ώστε να είναι σε θέση να διαπραγματεύονται αυτές τις Συνήθεις Μετοχές κατά την Πρώτη Εισαγωγή ή τη Δεύτερη Εισαγωγή (ως ισχύει). Η Τράπεζα προτρέπει όλους τους μετόχους που δεν διατηρούν Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή το ΣΑΤ, να αποταθούν σε Χειριστή (Χρηματιστηριακό Γραφείο ή Θεματοφύλακα) στην Κύπρο ή στην Ελλάδα για το άνοιγμα τέτοιων λογαριασμών και να αποστείλουν τις σχετικές πληροφορίες στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (με φαξ στον αρ. φαξ +357 22336258/ +357 22336261 ή με email στη διεύθυνση shares@bankofcyprus.com). **Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι, αν οι μέτοχοι δεν διατηρούν Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή το ΣΑΤ, ή αν οι σχετικές πληροφορίες που έχουν αποστείλει σχετικά με την Μερίδα Επενδυτή και τον Λογαριασμό Αξιών στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων είναι λανθασμένες ή ελλιπείς, οι Συνήθεις Μετοχές που αναλογούν σε αυτούς τους μετόχους θα πιστωθούν στο όνομά τους σε Μερίδα Επενδυτή στο ΧΑΚ που θα είναι ανενεργή, εκτός εάν και έως ότου οι μέτοχοι αυτοί λάβουν όλα τα ενδεικνυόμενα απαιτούμενα μέτρα για ενεργοποίηση της μερίδας αυτής και της καταβολής των σχετικών τελών. Σημειώνεται ότι η πιο πάνω διαδικασία ενδέχεται να είναι χρονοβόρα και ενδέχεται να προκαλέσει καθυστέρηση στη δυνατότητα των μετόχων αυτών να διαπραγματευτούν τις εν λόγω μετοχές τους στο ΧΑΚ ή/και το ΧΑ.**
Γ.7	<u>Μερισματική Πολιτική</u> Σύμφωνα με την Κυπριακή νομοθεσία και το καταστατικό της Τράπεζας, η Τράπεζα δύναται να πληρώσει μερίσματα μόνο από τα κέρδη. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, πριν από την εισήγηση οποιουδήποτε μερίσματος, να δεσμεύσει από τα κέρδη της Τράπεζας αποθεματικό το οποίο θα μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, να ισχύει για οποιοδήποτε σκοπό για τον οποίο θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν τα κέρδη της Τράπεζας. Δεν υπάρχει καμία νομική απαίτηση σύμφωνα με το Κυπριακό εταιρικό δίκαιο για διατήρηση αποθεματικού (statutory reserve). Η ΚΤΚ, ωστόσο, διατηρεί το δικαίωμα σύμφωνα με τον Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο του 2007 (ο **«Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμος»**) να απαιτήσει όπως τα μερίσματα περιοριστούν ή παρακρατηθούν. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται επίσης, χωρίς την τοποθέτηση συγκεκριμένου αποθεματικού, να μεταφέρει οποιαδήποτε από τα κέρδη της Τράπεζας ως αδιανέμητα κέρδη ή να μην προτείνει την πληρωμή μερίσματος. Αφού εγκριθεί στη γενική συνέλευση, το τελικό μέρισμα πρέπει να καταβληθεί στους κατόχους των Συνήθων Μετοχών εντός ενός εύλογου χρονικού διαστήματος από την ανακοίνωση

	μερίσματος ή όπως άλλως αποφασίζεται από τους κατόχους των Συνήθων Μετοχών. Τα τελικά μερίσματα ανακοινώνονται και καταβάλλονται κατά το έτος μετά την περίοδο αναφοράς. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, από καιρό σε καιρό, να διανέμει ενδιάμεσο μέρισμα στους κατόχους Συνήθων Μετοχών εάν, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα κέρδη της Τράπεζας δικαιολογούν το εν λόγω μέρισμα. Η ΚΤΚ απαγορεύει τη διανομή μερίσματος από την Τράπεζα για την περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2017) και, συνεπώς, η Τράπεζα δεν αναμένει ότι θα κατανέμει μέρισμα κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου. Η ικανότητα της Τράπεζας να καταβάλει μέρισμα μετά την περίοδο που καλύπτεται από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εξαρτηθεί από την οικονομική της κατάσταση τη δεδομένη περίοδο.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ – ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Δ.1	<u>Βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη ή τον τομέα δραστηριότητάς του.</u> **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Οικονομική Κρίση στην Κύπρο** • Οι αβέβαιες οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο είχαν, και πιθανό να συνεχίσουν να έχουν, σημαντική αρνητική επίδραση στην Τράπεζα. • Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα, και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα. • Το Συγκρότημα είναι σημαντικά εκτεθειμένο στη χρηματοοικονομική επίδοση και την πιστοληπτική ικανότητα των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Κύπρο. • Η έκθεση στην Κυπριακή αγορά οικιστικών ακινήτων έχει καταστήσει το Συγκρότημα ευάλωτο σε εξελίξεις στην αγορά αυτή. • Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η ανάπτυξη των αποθεμάτων πετρελαίου και φυσικού αερίου της Κύπρου στη Λεκάνη της Λεβαντίνης θα είναι επιτυχής. **Κίνδυνοι που αφορούν τις Παγκόσμιες Χρηματοοικονομικές Αγορές και τις Εργασίες του Συγκροτήματος εκτός Κύπρου** • Οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία του Συγκροτήματος. • Το Συγκρότημα είναι ευάλωτο στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στη μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών. • Οι εργασίες και τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος στη Ρωσία, Ουκρανία και Ρουμανία έχουν επηρεαστεί αρνητικά, και πιθανόν να συνεχίσουν να επηρεάζονται αρνητικά από τις πρόσφατες οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις. **Κίνδυνοι που αφορούν τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος** • Το Συγκρότημα υπόκειται σε εξελισσόμενες απαιτήσεις ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας, οι οποίες δύνανται να οδηγήσουν στην ανάγκη άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων ή σε αυξημένα έξοδα. • Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και η πρόσβαση της σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν επηρεαστεί δυσμενώς από μια σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου και της Τράπεζας, και η πρόσβαση της Τράπεζας σε κεφάλαια εξαρτάται από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας. • Η Τράπεζα εξαρτάται από τη χρηματοδότηση των κεντρικών τραπεζών (ΕΚΤ και ELA) για σκοπούς ρευστότητας και ενδεχόμενες δυσκολίες άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

	• Τυχόν ουσιαστική μείωση της χρηματοδότησης από τις καταθέσεις των πελατών, ιδιαίτερα των καταθέσεων της λιανικής τραπεζικής, θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρηματοδότηση του Συγκροτήματος και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η άρση των περιοριστικών μέτρων διακίνησης κεφαλαίων στην Κύπρο δε θα οδηγήσει σε αύξηση εκροών καταθέσεων από την Τράπεζα, ή τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο. • Ενέργειες της Κυβέρνησης και της ΚΤΚ που αποσκοπούν στη στήριξη της ρευστότητας μπορεί να είναι ανεπαρκείς ή να διακοπούν, και ενδεχομένως το Συγκρότημα μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα. • Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εφαρμοστεί με επιτυχία ή, ακόμη και αν εφαρμοστεί με επιτυχία, ότι η Τράπεζα δεν θα χρειαστεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια. • Εάν το Συγκρότημα δεν δημιουργήσει επαρκή φορολογητέα κέρδη έτσι ώστε να αξιοποιήσει τις αναβαλλόμενες φορολογικές του απαιτήσεις, αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ουσιαστική μείωση των καθαρών κερδών και κεφαλαίων του Συγκροτήματος. • Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για ορισμένες οικονομικές περιόδους που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα άλλων οικονομικών περιόδων που περιγράφονται, και μπορεί να μην είναι επίσης άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα για τις μελλοντικές οικονομικές περιόδους. • Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 εκφράζει γνώμη με επιφύλαξη και περιέχει έμφαση θέματος. Η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή επί των μη ελεγμένων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 εκφράζει συμπέρασμα με επιφύλαξη και περιέχει έμφαση θέματος. • Ένα μεγάλο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος αποτελείται από μη εξυπηρετούμενα δάνεια, εκ των οποίων ένα μεγάλο μέρος αφορά μεγάλα εταιρικά ανοίγματα και ανοίγματα στον κατασκευαστικό τομέα και τομέα ακινήτων. • Μια σημαντική αύξηση των νέων προβλέψεων θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος. • Περαιτέρω μείωση στο επίπεδο των περιουσιακών στοιχείων ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα μελλοντικά κέρδη και την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας. • Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη, ως αντισυμβαλλόμενο μέρος, σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς επίσης και στον κίνδυνο περιορισμού της ικανότητάς της να προβαίνει σε συναλλαγές με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, λόγω της υφιστάμενης πιστοληπτικής της διαβάθμισης και του προφίλ κινδύνου της. • Κίνδυνος από διακυμάνσεις στις τρέχουσες τιμές μετοχών και των τιμών άλλων κινητών αξιών. • Η μεταβλητότητα των επιτοκίων και ο επιτοκιακός κίνδυνος ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα του Συγκροτήματος και να έχουν επιπρόσθετες αρνητικές συνέπειες. • Αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στο Συγκρότημα. • Οι εργασίες του Συγκροτήματος διενεργούνται σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον. • Το Συγκρότημα ενδεχομένως να αποτύχει να προσελκύσει ή να διατηρήσει ανώτερα διευθυντικά ή άλλα βασικά στελέχη. • Αδυναμία ή αποτυχία των διαδικασιών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του

	Συγκροτήματος ενδέχεται να αποδυναμώσει σημαντικά την ικανότητα του Συγκροτήματος να αξιολογεί τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων και την ποιότητα του πιστωτικού του χαρτοφυλακίου. • Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε λειτουργικούς κινδύνους. • Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς (conduct risk). • Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο απάτης και παράνομων δραστηριοτήτων. • Τα συστήματα και δίκτυα πληροφορικής της Τράπεζας υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι ευάλωτα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της ασφάλειας στον κυβερνοχώρο και άλλων τεχνολογικών κινδύνων. • Η Τράπεζα έχει σημαντική έκθεση σε θυγατρικές της Λαϊκής Τράπεζας. • Το Συγκρότημα δύναται να αντιμετωπίσει προκλήσεις στη βελτίωση της λειτουργικής του αποτελεσματικότητας. • Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε ασφαλιστικούς και αντασφαλιστικούς κινδύνους. • Ο τρόπος με τον οποίο λειτουργεί ο τραπεζικός τομέας στην Κύπρο διαφέρει σε ορισμένα σημαντικά σημεία από τον τρόπο λειτουργίας του τραπεζικού τομέα σε άλλες χώρες. **Κανονιστικοί και Νομικοί Κίνδυνοι** • Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου, ιδιαίτερα σε σχέση με ισχυριζόμενη παραπλάνηση κατά την πώληση (mis-selling) των εκδοθέντων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε ευρώ από την Τράπεζα, τη διάσωση με ίδια μέσα των μετόχων (bail-in), των ανασφάλιστων καταθετών και άλλων πιστωτών της Τράπεζας σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίησή της από τον Μάρτιο έως τον Ιούλιο του 2013, καθώς και κανονιστικές έρευνες. • Τα νομοθετικά και κανονιστικά μέτρα για την αντιμετώπιση της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά την Τράπεζα και το χρηματοπιστωτικό και οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται. • Η επιβολή κανονιστικών μέτρων σε περίπτωση πτώχευσης μιας τράπεζας θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς το Συγκρότημα και την αξία των τίτλων που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα. • Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο συμφωνήθηκε με την ΚΤΚ περιορίζει ορισμένες δραστηριότητες του Συγκροτήματος. • Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε δυσμενείς κανονιστικές και Κυβερνητικές εξελίξεις. • Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους κανονιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με τη χορήγηση νέων δανείων, τη διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων. • Αλλαγές στη νομοθεσία περί Προστασίας των Καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές που χρεώνει το Συγκρότημα για ορισμένες τραπεζικές συναλλαγές. • Τα αποτελέσματα νομικών διαδικασιών στις οποίες η Τράπεζα δεν αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος, ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις για την Τράπεζα. • Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο και η αδυναμία διαχείρισης του κινδύνου αυτού ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις για το Συγκρότημα.

Δ.3	<u>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις Συνήθεις Μετοχές</u> • Επί του παρόντος, δεν υπάρχει ενεργή αγορά για τις Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας και πιθανόν να μην αναπτυχθεί ή διατηρηθεί οποιαδήποτε ενεργή διαπραγματευτική αγορά στο μέλλον. • Η τιμή των Συνήθων Μετοχών ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις. • Τα συμφέροντα του ειδικού διαχειριστή της Λαϊκής Τράπεζας δυνατόν να μην ευθυγραμμίζονται με αυτά των μετόχων. • Τα δικαιώματα των επενδυτών ως μετόχων διέπονται από την Κυπριακή νομοθεσία και πιθανόν να διαφέρουν από τα δικαιώματα μετόχων σύμφωνα με τους νόμους άλλων χωρών. • Η Τράπεζα δεν αναμένει να προβεί σε καταβολή μερισμάτων για τις Συνήθεις Μετοχές κατά την περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. • Οι υφιστάμενοι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων στο εξωτερικό που εξακολουθούν να ισχύουν στην Κύπρο μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα των μετόχων να μεταφέρουν στο εξωτερικό ενδεχόμενες εισπράξεις από την πώληση Συνήθων Μετοχών ή τυχόν μερίσματα που θα μπορούσαν να διανεμηθούν στο μέλλον. • Μέτοχοι για τους οποίους το Ευρώ δεν αποτελεί το βασικό νόμισμα δύναται να είναι εκτεθειμένοι σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε – ΠΡΟΣΦΟΡΑ

Ε.1	<u>Συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</u> Νοουμένου ότι η Δημόσια Προσφορά θα καλυφθεί πλήρως, η Τράπεζα θα αντλήσει συνολικά μικτά έσοδα ύψους €100 εκατ. από τη Δημόσια Προσφορά. Τα συνολικά έξοδα της Δημόσιας Προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ανεξάρτητους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, συμβούλους έκδοσης καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα υπολογίζεται να ανέλθουν σε €2,2 εκατ.. Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε έξοδα που προτίθεται η Τράπεζα να χρεώσει στον επενδυτή.
Ε.2α	<u>Λόγοι της προσφοράς, χρήση των εσόδων και εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</u> Τον Αύγουστο και Σεπτέμβριο του 2014, η Τράπεζα άντλησε συνολικά μικτά έσοδα ύψους €1 δις. μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Στις 30 Ιουνίου 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) της Τράπεζας ανήλθε στο 11,3%. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, σε συνδυασμό με τις ενέργειες απομόχλευσης που ολοκληρώθηκαν μετά το πρώτο εξάμηνο του 2014, έχουν ενισχύσει το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) της Τράπεζας (CRD IV / CRR – με μεταβατικές διατάξεις) σε 15,6% και το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) της Τράπεζας (CRD IV / CRR – χωρίς μεταβατικές διατάξεις) σε 15,1%, ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από αυτό άλλων Ευρωπαϊκών εταίρων. Πέραν της ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας, η Τράπεζα πιστεύει ότι η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου έχει επιφέρει τα ακόλουθα στρατηγικά πλεονεκτήματα: • αύξησε τη δυνατότητα της Τράπεζας να ανταποκριθεί σε εποπτικές απαιτήσεις και περαιτέρω εξωγενείς κραδασμούς,

	• βελτίωσε την εμπιστοσύνη των μετόχων και άλλων ενδιαφερόμενων μερών προς την Τράπεζα, • επίσπευσε την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος, • βελτίωσε τις διαθέσιμες επιλογές χρηματοδότησης, ενισχύοντας τη δυνατότητα πρόσβασης της Τράπεζας στις διεθνείς αγορές, • ενίσχυσε την Τράπεζα έτσι ώστε να είναι σε θέση να επωφεληθεί από την οικονομική ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας. Η Δημόσια Προσφορά αποτελεί την τρίτη φάση της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και αποτελεί μια πρόσθετη ευκαιρία (μετά την Ανοικτή Προσφορά) για τους μη θεσμικούς Μετόχους να συμμετάσχουν στην Συνολική Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα έσοδα της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου ενίσχυσαν την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας. Πέραν τούτου, η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου έχει ενισχύσει τη θέση ρευστότητας της Τράπεζας, εφόσον σημαντικό μέρος των εσόδων έχει χρησιμοποιηθεί για μείωση της χρηματοδότησης από το ELA λαμβάνοντας υπόψη τη χρήση και τη διαχείριση των ρευστών διαθεσίμων, καθώς και των εσόδων από περαιτέρω απομόχλευση. Η συνεχής και ενεργή διαχείριση της ρευστότητας έχει οδηγήσει σε συνολική μείωση €1.280 εκατ στην χρηματοδότηση από ELA από τις 30 Ιουνίου 2014. Τα έσοδα από την Δημόσια Προσφορά θα χρησιμοποιηθούν για να ενισχύσουν την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.
Ε.3	<u>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς</u> **Δημόσια Προσφορά** Η Τράπεζα προβαίνει σε Δημόσια Προσφορά για άντληση μέχρι €100 εκατ. (πριν την αφαίρεση των συναφών εξόδων) με την έκδοση μέχρι 416.666.667 Νέων Συνήθων Μετοχών με την υποβολή αιτήσεων/εγγραφών από Δικαιούχους Μετόχους της Τράπεζας στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή (το τίμημα ανά μετοχή θα πρέπει να καταβληθεί στο ακέραιο χωρίς οποιαδήποτε έξοδα). Οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς θα κατατάσσονται στην ίδια μοίρα και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες Συνήθεις Μετοχές. **Δικαιούχοι Μέτοχοι** Δικαιούχοι Μέτοχοι για τη Δημόσια Προσφορά θεωρούνται οι κάτοχοι Συνήθων Μετοχών στο μητρώο μετόχων της Τράπεζας κατά την Ημερομηνία Αρχείου που ορίστηκε από την Τράπεζα δηλ. στις 3.00 μ.μ στις 21 Νοεμβρίου 2014, εξαιρουμένων των (α) των Μετόχων που έχουν εγγεγραμμένη διεύθυνση, που έχουν συσταθεί, ή εγγραφεί, ή αλλιώς κάτοικοι σε οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα και των (β) Μετόχων που τους είχαν παραχωρηθεί Συνήθεις Μετοχές στα πλαίσια της Τοποθέτησης εκτός και αν ήταν ήδη Μέτοχοι κατά την ημερομηνία αρχείου της Τοποθέτησης). **Κατανομή Νέων Μετοχών στα Πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς** Εάν η Δημόσια Προσφορά δεν καλυφθεί πλήρως, σε κάθε Δικαιούχο Μέτοχο που έχει υποβάλει έγκαιρα αίτηση για Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς θα κατανεμηθεί ο πλήρης αριθμός των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς για τις οποίες αφορούσε η Αίτησή του. Εάν η Δημόσια Προσφορά υπερκαλυφθεί, προτεραιότητα θα δοθεί στις έγκυρες αιτήσεις με συνολικό τίμημα εγγραφής ανά Δικαιούχο Μέτοχο μικρότερο ή ίσο με €100.000,08 («**Αιτήσεις Μειοψηφίας**»). Οι Αιτήσεις Μειοψηφίας θα ικανοποιηθούν σε αναλογική βάση (δηλαδή αναλογικά με βάση τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν από τις σχετικές Αιτήσεις

	Μειοψηφίας και τον συνολικό αριθμό των Μετοχών που ζητήθηκαν από όλες τις Αιτήσεις Μειοψηφίας). Όταν όλες οι Αιτήσεις Μειοψηφίας ικανοποιηθούν και νοουμένου ότι δεν έχουν κατανεμηθεί πλήρως όλες οι μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς, οι Αιτήσεις Εγγραφής για συνολικό τίμημα εγγραφής ανά Δικαιούχο Μέτοχο μεγαλύτερο των €100.000,08 («**Αιτήσεις Πλειοψηφίας**»), θα ικανοποιηθούν σε αναλογική βάση (δηλαδή αναλογικά με βάση τον αριθμό των μετοχών που αφορούσε η εγγραφή στην σχετική Αίτηση Πλειοψηφίας και το συνολικό αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν από όλες τις Αιτήσεις Πλειοψηφίας). **Περίοδος Εγγραφών** Η περίοδος εγγραφών στη Δημόσια Προσφορά αρχίζει στις 15 Δεκεμβρίου 2014 και θα ολοκληρωθεί στις 9 Ιανουαρίου 2015. Για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να καταθέσουν την Αίτηση Εγγραφής και να καταβάλουν το τίμημα της Αίτησης έγκαιρα, δηλαδή πριν από τις 1:30 μ.μ., (ώρα Κύπρου) της τελευταίας ημερομηνίας της Περιόδου Εγγραφών, δηλ. της 9 Ιανουαρίου 2015.
Ε.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, συμπεριλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων Δεν Ισχύει. Δεν υπάρχουν συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά.
Ε.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Δεν Ισχύει.
Ε.6	Μεταβολή της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Υπό την υπόθεση ότι θα εκδοθεί το σύνολο των μετοχών που προσφέρονται στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς ήτοι 416.666.667 επιπρόσθετες νέες μετοχές, σε περιπτώσεις που οι Δικαιούχοι Μέτοχοι δεν συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, τότε το ποσοστό συμμετοχής του θα μειωθεί (diluted) κατά 4,46%.
Ε.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα. Δεν Ισχύει

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Συνήθεις Μετοχές ενέχει κινδύνους. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Προσφερόμενες Συνήθεις Μετοχές, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω καθώς και όλες τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και των σχετικών σημειώσεων. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω είναι αυτοί που γνωρίζει το Συγκρότημα κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά το Συγκρότημα ή τον τραπεζικό κλάδο και τους οποίους το Συγκρότημα θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Προσφερόμενες Συνήθεις Μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του Συγκροτήματος θα μπορούσε να επιδεινωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των Προσφερόμενων Συνήθων Μετοχών να μειωθεί και υπάρχει ο κίνδυνος να απολέσετε μέρος ή και το σύνολο της επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι που θα αντιμετωπίσει το Συγκρότημα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που δεν θεωρούνται ουσιώδεις από το Συγκρότημα, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Συγκροτήματος και οποιαδήποτε επένδυση στις Προσφερόμενες Συνήθεις Μετοχές.

2.1 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ

2.1.1 Οι αβέβαιες οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο είχαν, και πιθανό θα συνεχίσουν να έχουν, σημαντική αρνητική επίδραση στην Τράπεζα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 94,4% και 91,2% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων και των συνολικών υποχρεώσεων της Τράπεζας αντίστοιχα, καθώς επίσης και 88,0% του συνολικού εισοδήματος της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες κατά το 2013, προήλθαν από τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Κύπρο. Στις 30 Ιουνίου 2014, 93,8% και 91,7% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Τράπεζας, αντίστοιχα, και 90,5% του συνολικού εισοδήματός της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το πρώτο εξάμηνο του 2014, προήλθαν από τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Κύπρο. Δεδομένης της υψηλής πιστωτικής έκθεσης της Τράπεζας σε Κυπριακές επιχειρήσεις και νοικοκυριά, η μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση της Τράπεζας είναι αλληλένδετη με την Κυπριακή οικονομία και συσχετίζεται σε μεγάλο βαθμό με την εξέλιξη της οικονομικής δραστηριότητας στην Κύπρο.

Η Κυπριακή οικονομία αντιμετώπισε και συνεχίζει να αντιμετωπίζει σημαντικές μακροοικονομικές πιέσεις. Αυτές οι πιέσεις πηγάζουν από τις επιπτώσεις μιας εξαιρετικά βαθιάς ύφεσης στα οικονομικά του ιδιωτικού τομέα και της δημοσιονομικής εξυγίανσης που απαιτείται για την επίτευξη μεγάλου βιώσιμου πρωτογενούς πλεονάσματος στον Κρατικό προϋπολογισμό για τα επόμενα έτη.

Η εξέλιξη του πραγματικού ΑΕΠ στην Κύπρο έχει μεταβληθεί από ανάπτυξη 1,4% το 2010 σε συρρίκνωση της τάξης του 2,4% το 2012. Η συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ ανήλθε στο 5,4% το 2013, με όλους τους τομείς της εγχώριας ζήτησης να καταγράφουν πτώση. Η ύφεση αναμένεται να συνεχιστεί κατά το 2014, με τη συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ της τάξεως του 3,2% σύμφωνα με τις προβλέψεις του ΔΝΤ (Άρθρο IV, Έκθεση Διαβούλευσης για την Κύπρο, Οκτώβριος 2014) και στο 2,8% με βάση την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Ευρωπαϊκές Οικονομικές Προβλέψεις, Φθινόπωρο 2014). Το πραγματικό ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά μέσο όρο 2,5%, κατά τους πρώτους εννέα μήνες του έτους, σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις της Κυπριακής Στατιστικής Υπηρεσίας. Στην αγορά εργασίας, η ανεργία παραμένει σε υψηλά επίπεδα, με το μέσο ποσοστό ανεργίας να ανέρχεται στο 15,9% το 2013 και στο 15,9% για τους πρώτους εννέα μήνες του 2014 σύμφωνα με την Eurostat.

Παρόλο που η ύφεση για το 2014 αναμένεται να είναι πιο ήπια από ότι αρχικά αναμενόταν (για παράδειγμα, επί του παρόντος, το ΔΝΤ για εκτιμά μείωση του πραγματικού ΑΕΠ της τάξης του 3,2% σε σχέση με προηγούμενη εκτίμηση για συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ της τάξης του 4,2%), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τονίσει ότι οι προοπτικές της οικονομίας εξακολουθούν να αποτελούν

πρόκληση για την Κύπρο, ιδιαίτερα ως αποτέλεσμα του συνεχιζόμενου υψηλού ποσοστού ανεργίας και του υψηλού επιπέδου χρέους που θα συνεχίσουν να περιορίζουν την παροχή πιστοδοτικών διευκολύνσεων. Συνεπώς, η ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας αναμένεται να είναι υποτονική από ότι αρχικά είχε προβλεφθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με την ανάπτυξη να αναμένεται στο 0,4% το 2015, σε σχέση με την αρχική εκτίμηση της τάξης του 0,9%. Οποιαδήποτε παρατεταμένη συνέχιση ή περαιτέρω συρρίκνωση των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Κύπρο θα μπορούσε να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Τράπεζας, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική της κατάσταση (βλέπε Ενότητα 2.1.3 (*Το Συγκρότημα είναι σημαντικά εκτεθειμένο στη χρηματοοικονομική επίδοση και την πιστοληπτική ικανότητα των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Κύπρο*)).

2.1.2 Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα.

Για την αντιμετώπιση της Κυπριακής οικονομικής κρίσης, η Κυβέρνηση συμφώνησε σε ΜΣ και ένα Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής («**ΠΟΠ**») με την Τρόικα στις 2 Απριλίου 2013. Το ΠΟΠ καλύπτει την περίοδο από το 2013 μέχρι το 2016 και περιλαμβάνει ένα πακέτο οικονομικής στήριξης για την Κύπρο ύψους μέχρι €10 δις. Το ΜΣ το οποίο εγκρίθηκε από τον ΕΜΣ στις 24 Απριλίου 2013, καθορίζει τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για ενεργοποίηση των εκταμιεύσεων του πακέτου οικονομικής στήριξης του ΕΜΣ, το οποίο περιλαμβάνει μέτρα που σχετίζονται με τα εισοδήματα, τις δημόσιες δαπάνες καθώς επίσης και με την μεταρρύθμιση των συνταξιοδοτικών σχεδίων και του τομέα της υγείας. Το ΜΣ καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες χρηματοοικονομικές, δημοσιονομικές και διαρθρωτικές προκλήσεις που αντιμετωπίζει η Κύπρος και επιδιώκει, μεταξύ άλλων την αναδιάρθρωση και συρρίκνωση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο, την μείωση του Κυβερνητικού ελλείμματος μέσω της μείωσης δαπανών και την ενίσχυση της εισπρακτικής ικανότητας του κράτους, καθώς επίσης και της είσπραξης εσόδων και την εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και της ανάπτυξης. Για περαιτέρω ανάλυση του ΜΣ και του ΠΟΠ καθώς και το επίπεδο συμμόρφωσης της Κύπρου με τις απαιτήσεις του ΜΣ, βλέπε Ενότητα 3.22.2 (*Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον στην Κύπρο*).

Το ΜΣ θέτει μια σειρά από στόχους για την Κυβέρνηση, που περιλαμβάνει όρια στις Κυβερνητικές δαπάνες και το δημόσιο χρέος. Η επίτευξη αυτών των στόχων απαιτεί, και θα συνεχίσει να απαιτεί, από την Κυβέρνηση την εφαρμογή μιας σειράς μέτρων λιτότητας. Επιπλέον, το ΜΣ καθορίζει μια σειρά μέτρων, που αφορούν τις ιδιωτικοποιήσεις, τις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, τις συντάξεις και τα συστήματα κοινωνικών παροχών καθώς επίσης και τη νομοθεσία για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, για τα οποία ενδέχεται να υπάρξουν κοινωνικές ενστάσεις και να είναι δύσκολο να εφαρμοστούν από την Κυβέρνηση. Πολλά από αυτά τα μέτρα λιτότητας και τις μεταρρυθμίσεις αφορούν αλλαγές στην Κυπριακή νομοθεσία όπου απαιτείται έγκριση από τη Βουλή των Αντιπροσώπων και, ως εκ τούτου, έχουν αποτελέσει και θα συνεχίσουν να αποτελούν αντικείμενο συζήτησης και έντονων πιέσεων από συνδικαλιστικές οργανώσεις και άλλους εμπλεκόμενους εταίρους που αντιτίθενται στις εν λόγω αλλαγές. Παρά το γεγονός ότι αυτά τα μέτρα λιτότητας και οι μεταρρυθμίσεις αναμένονται να αποκαταστήσουν, τελικά, την ευρωστία της Κυπριακής οικονομίας, βραχυπρόθεσμα έως μεσοπρόθεσμα (όπως συμβαίνει και με τα μέτρα λιτότητας που υιοθετήθηκαν σε άλλες χώρες) επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις στην ανάπτυξη και τις δημόσιες και ιδιωτικές δαπάνες στην Κύπρο, και ως εκ τούτου η Κυβέρνηση ενδέχεται να υιοθετήσει και άλλα μέτρα που να στοχεύσουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης. Συνεπώς, εκτός εάν και έως ότου τα αναμενόμενα μακροοικονομικά οφέλη από το ΜΣ καταστούν εμφανή, η Τράπεζα θα συνεχίσει να επηρεάζεται αρνητικά από πολλά από τα μέτρα που λαμβάνονται για την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΜΣ και από τυχόν άλλα μέτρα που λαμβάνονται από την Κυβέρνηση με στόχο την απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις εξελίξεις στις τροπολογίες της νομοθεσίας για τις εκποιήσεις, *βλέπε Ενότητα 3.22.3.22 (Νομοθεσία σε σχέση με τις εκποιήσεις ακινήτων).*

Επιπλέον, η εφαρμογή των μέτρων και των μεταρρυθμίσεων που προβλέπονται στο ΜΣ από την Κυβέρνηση έχει δημιουργήσει, και θα συνεχίσει να δημιουργεί, αβεβαιότητα ως προς την έκταση και τις επιπτώσεις των μέτρων και μεταρρυθμίσεων αυτών, κυρίως όσο αφορά την φορολογική νομοθεσία καθώς

και τον τομέα παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στον οποίο δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Στο βαθμό που οι μεταρρυθμίσεις αυτές καταλήξουν να είναι μεγαλύτερης εκτάσεως και πιο δαπανηρές από ότι ανέμενε η αγορά, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική επίδραση στην λειτουργία, στις δραστηριότητες και στην οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος. Αν οι απαιτήσεις του ΜΣ δεν εφαρμοστούν με επιτυχία ή αν επιβληθούν επιπρόσθετα μέτρα λιτότητας ή άλλα μέτρα πέραν εκείνων που έχουν συμφωνηθεί στο ΜΣ, για αντιστάθμιση πιθανών αποκλίσεων από τους στόχους που θέτει το ΜΣ, η οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο δυνατόν να καταγράψει μία πιο υποτονική του αναμενόμενου απόδοση, η οποία θα οδηγήσει σε επιβράδυνση της ανάκαμψης και σε επιπρόσθετες δυσμενείς επιπτώσεις στις εργασίες, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση με τους όρους και τις προϋποθέσεις του ΜΣ θα μπορούσε να οδηγήσει την Τρόικα στη μη εκταμίευση των επόμενων δόσεων της χρηματοδότησης από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ, γεγονός το οποίο θα έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην ικανότητα της Κυβέρνησης να ανταποκριθεί στις δανειακές της υποχρεώσεις, στην Κυπριακή οικονομία γενικότερα και, κατά συνέπεια, στην Τράπεζα.

Για παράδειγμα, στις 13 Οκτωβρίου 2014, πραγματοποιήθηκε συνάντηση του Eurogroup (του κύριου φόρουμ για τη διαχείριση της Ενιαίας Νομισματικής Ζώνης (η «**Ευρωζώνη**»), που αποτελείται από τους Υπουργούς Οικονομικών των χωρών που υιοθέτησαν το ευρώ στην οποία συζητήθηκε η πρόοδος της Κύπρου αναφορικά με την εφαρμογή του ΜΣ. Το Eurogroup αποφάσισε όπως η πέμπτη αξιολόγηση της Τρόικα για το ΠΟΠ καθώς επίσης και η πληρωμή της επόμενης δόσης της χρηματοδότησης από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ αναβληθούν έως ότου το Ανώτατο Δικαστήριο εκδώσει την απόφαση του για τις αγορεύσεις σχετικά με την συνταγματικότητα των τεσσάρων συμπληρωματικών νομοθετημάτων που ψήφισε η Βουλή για τις εκποιήσεις το Σεπτέμβριο του 2014. Στις 31 Οκτωβρίου 2014, το Ανώτατο Δικαστήριο έκρινε ομόφωνα ότι τα τέσσερα νομοθετήματα για τις εκποιήσεις ήταν αντισυνταγματικά. Ωστόσο, σύμφωνα με τους όρους του ΜΣ, η Κύπρος είναι επίσης υποχρεωμένη να εφαρμόσει μεταρρυθμίσεις στο νομικό πλαίσιο για τις διαδικασίες εταιρικής και προσωπικής πτώχευσης, συμπεριλαμβανομένης της αδειοδότησης και εποπτείας των επαγγελματιών αφερεγγυότητας, μέχρι το τέλος του 2014. Παρά το γεγονός ότι έχουν γίνει νομοθετικές προτάσεις για τη τροποποίηση του πλαισίου αφερεγγυότητας στην Κύπρο, ορισμένα πολιτικά κόμματα στην Κύπρο ισχυρίζονται ότι η εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων για τις εκποιήσεις θα πρέπει να αναβληθεί μέχρι την υλοποίηση των μεταρρυθμίσεων του πλαισίου αφερεγγυότητας και ενδέχεται επίσης να επιδιώξουν να καθυστερήσουν ή να εφαρμόσουν αλλαγές στις μεταρρυθμίσεις του πλαισίου αφερεγγυότητας, οι οποίες δεν είναι σύμφωνες με τους στόχους του ΜΣ. Κατά συνέπεια, υπάρχει ο κίνδυνος ότι η Τρόικα θα μπορούσε να καθυστερήσει ή/και να αναστείλει την εκταμίευση της επόμενης δόσης κεφαλαίων από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ, μέχρις ότου ψηφιστούν οι μεταρρυθμίσεις σε σχέση με το πλαίσιο αφερεγγυότητας, και ικανοποιηθεί η Τρόικα ότι αυτές οι μεταρρυθμίσεις είναι σύμφωνες με τους στόχους του ΜΣ και δεν επιφέρουν αρνητικό αντίκτυπο στις μεταρρυθμίσεις του περί εκποιήσεων νόμου (επίσης, βλέπε Ενότητα 2.4.6 *(Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους κανονιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, τη διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων)).*

Επιπρόσθετα, ενδεχόμενη αποτυχία εφαρμογής ορισμένων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που καθορίζονται στο ΜΣ, όπως η μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος και η ενίσχυση στην είσπραξη εσόδων, θα μπορούσε να οδηγήσει την Κύπρο σε αποτυχία ως προς την αποκατάσταση της οικονομίας και της πιστοληπτικής της διαβάθμιση. Επιπλέον, δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι η οικονομική βοήθεια από την Τρόικα προς την Κυβέρνηση θα συνεχιστεί στο μέλλον λαμβάνοντας υπόψη την αυξανόμενη δυσαρέσκεια της κοινής γνώμης στην Ευρώπη σχετικά με την οικονομική στήριξη που παρέχεται στην Κύπρο και σε άλλες χώρες της Ευρωζώνης.

2.1.3 Το Συγκρότημα είναι σημαντικά εκτεθειμένο στη χρηματοοικονομική επίδοση και την πιστοληπτική ικανότητα των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Κύπρο.

Το Συγκρότημα είναι ένας από τους μεγαλύτερους χορηγούς δανείων στην Κύπρο και είναι σημαντικά εκτεθειμένο στη χρηματοοικονομική επίδοση και την πιστοληπτική ικανότητα των επιχειρήσεων και των ιδιωτών στην Κύπρο. Κατά τις 30 Ιουνίου 2014, οι χορηγήσεις του Συγκροτήματος αντιπροσώπευαν το 39,5% των συνολικών χορηγήσεων του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος (με βάση στοιχεία της ΚΤΚ) και τα δάνεια και οι απαιτήσεις του Συγκροτήματος από πελάτες στην Κύπρο αντιπροσώπευαν το 89,2%

του συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες εξαιρουμένων δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση.

Η παρατεταμένη περίοδος δυσμενών οικονομικών συνθηκών στην Κύπρο επηρεάζει ουσιαστικά και δυσμενώς τη ρευστότητα, την επιχειρηματική δραστηριότητα και τις οικονομικές συνθήκες των δανειοληπτών της Τράπεζας, γεγονός το οποίο με τη σειρά του οδηγεί σε περαιτέρω πτώση της γενικής ζήτησης για δανεισμό, στην αύξηση των δανείων του Συγκροτήματος με συγκεκριμένη πρόβλεψη (απομειωμένα δάνεια) και μη απομειωμένων δανείων με καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών, τις επιβαρύνσεις απομείωσης δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καθώς επίσης και τις εκροές καταθέσεων. Επιπρόσθετα, τα δάνεια και οι απαιτήσεις του Συγκροτήματος από πελάτες μειώθηκαν από €27,4 δις. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €21,8 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και σε €20,1 δις στις 30 Ιουνίου 2014. Τα δάνεια του Συγκροτήματος τα οποία παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών αυξήθηκαν από €5,0 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €13 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και €12,6 δις στις 30 Ιουνίου 2014. Ο δείκτης των δανείων που παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών προς το σύνολο μικτών δανείων ήταν 48,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 49,8% στις 30 Ιουνίου 2014. Παρά το γεγονός ότι τα δάνεια που παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών μειώθηκαν από €13,0 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013 στα €12,6 δις στις 30 Ιουνίου 2014, δεν μπορεί υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το Συγκρότημα θα είναι σε θέση να διατηρήσει αυτή τη μείωση στα προβληματικά του δάνεια. Θα πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια της Τράπεζας, που υπολογίζονταν με βάση το νέο ορισμό της ΚΤΚ αυξήθηκαν από €14,0 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, στα €14,6 δις στις 30 Ιουνίου του 2014. Για επεξήγηση του ορισμού των μη εξυπηρετούμενων δανείων της ΚΤΚ και ανάλυση του μη εξυπηρετούμενου δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας βλέπε *Ενότητα 3.10.2.2 (Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια)» και Ενότητα 3.17.1.9 (Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια).* Αν η χρηματοοικονομική επίδοση και η πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Συγκροτήματος στην Κύπρο επιδεινωθούν ή δεν βελτιωθούν, η ποιότητα του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος θα συνεχίσει να επιδεινώνεται και, ως εκ τούτου, αυτό θα έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος και στα λειτουργικά του αποτελέσματα.

2.1.4 Η έκθεση στην Κυπριακή αγορά οικιστικών ακινήτων έχει καταστήσει το Συγκρότημα ευάλωτο στις εξελίξεις στην αγορά.

Κατά τα έτη πριν από το 2009, η αύξηση του πληθυσμού, η οικονομική ανάπτυξη, η μείωση στα ποσοστά ανεργίας και οι αυξήσεις στα επίπεδα του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, σε συνδυασμό με χαμηλά επιτόκια εντός της ΕΕ και την αύξηση της ζήτησης από το εξωτερικό, οδήγησαν σε αύξηση της ζήτησης για στεγαστικά δάνεια στην Κύπρο. Η αύξηση της ζήτησης και η ευρεία προσφορά στεγαστικών δανείων επηρέασαν τις τιμές των κατοικιών, οι οποίες αυξήθηκαν σημαντικά. Μετά από αυτή την περίοδο έντονης ζήτησης, η Κυπριακή αγορά ακινήτων άρχισε να παρακμάζει, κυρίως ως αποτέλεσμα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης από τα τέλη του 2008 και μετά. Ως αποτέλεσμα της Κυπριακής οικονομικής κρίσης, η Κύπρος υπέστη τη μεγαλύτερη πτώση της στις τιμές των ακινήτων το 2013 σε ετήσια βάση. Ο δείκτης τιμών κατοικιών της ΚΤΚ παρουσίασε ετήσια μέση μείωση της τάξεως του 6,8% από το 2012 μέχρι το 2013, καταγράφοντας τη μεγαλύτερη ετήσια πτώση από την πρώτη δημοσίευση του εν λόγω δείκτη το 2006. Κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2014, ο δείκτης τιμών κατοικιών παρουσίασε μείωση της τάξεως του 9,2% σε σχέση με μείωση 6,2% την αντίστοιχη περίοδο του 2013 (σε ετήσια βάση).

Το Συγκρότημα έχει σημαντική έκθεση στην Κυπριακή αγορά ακινήτων και η συνεχής επιδείνωση στις τιμές ακινήτων στην Κύπρο θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά και δυσμενώς τη λειτουργική του δραστηριότητα, την οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα. Η έκθεση του Συγκροτήματος στην Κυπριακή αγορά ακινήτων πηγάζει από το μεγάλο χαρτοφυλάκιο ακινήτων για ιδία χρήση καθώς και λόγω επενδύσεων σε ακίνητα στην Κύπρο με συνολική λογιστική αξία €485,2 εκατ. κατά τις 30 Ιουνίου 2014, καθώς επίσης και από το γεγονός ότι Κυπριακά ακίνητα εξασφαλίζουν ένα σημαντικό μέρος του δανειακού της χαρτοφυλακίου. Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα έχει προβεί σε αναδιαρθρώσεις κάποιων δανείων που χορηγήθηκαν σε σχέση με ακίνητα και η ικανότητα των δανειοληπτών να αποπληρώσουν αυτά τα αναδιαρθρωμένα δάνεια μπορεί να επηρεαστεί δυσμενώς από τη μείωση στις τιμές των ακινήτων. Επιπλέον, η ικανότητα του Συγκροτήματος να προβεί σε πωλήσεις ακινήτων (στην περίπτωση εκποίησης) περιορίζεται από τη συνεχιζόμενη ύφεση στην Κυπριακή αγορά ακινήτων λόγω τόσο τιμών όσο και της ζήτησης. Ειδικότερα, η πτώση στις τιμές ακινήτων θα μπορούσε

να επιδεινωθεί, εάν σημαντικό ποσοστό των ακινήτων προς πώληση στην Κύπρο θα αποτελείται από ακίνητα που προκύπτουν από κατασχέσεις. Εάν οι τιμές των Κυπριακών ακινήτων συνεχίσουν την καθοδική τους πορεία για παρατεταμένη περίοδο, οι εργασίες του Συγκροτήματος μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά σε ουσιαστικό βαθμό, γεγονός το οποίο πιθανόν να επηρεάσει σημαντικά και αρνητικά την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

2.1.5 Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η ανάπτυξη των αποθεμάτων πετρελαίου και φυσικού αερίου της Κύπρου στη Λεκάνη της Λεβαντίνης θα είναι επιτυχής

Το 2010, οι Γεωλογικές Υπηρεσίες των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής («**ΗΠΑ**») υπολόγισαν ότι η Λεκάνη της Λεβαντίνης, η οποία βρίσκεται κατά μήκος των ακτών της Συρίας, του Λιβάνου, των Παλαιστινιακών Εδαφών, του Ισραήλ και της Κύπρου, έχει κατά μέσον όρο πιθανά ανεξερεύνητα κοιτάσματα πετρελαίου της τάξεως των περίπου 1,7 δις βαρελιών και κατά μέσον όρο πιθανά ανεξερεύνητα κοιτάσματα φυσικού αερίου της τάξης των 3,5 τρις κυβικών μέτρων. Το ΜΣ αναφέρεται στην ανάπτυξη των εγχώριων αποθεμάτων πετρελαίου και φυσικού αερίου ως μια μεσοπρόθεσμη μέχρι και μακροπρόθεσμη προοπτική για τη μείωση της εξάρτησης της Κύπρου σε εισαγωγές πετρελαιοειδών και τη μείωση των τιμών, γεγονός το οποίο ενδέχεται να έχει θετικές επιδράσεις στην Κυπριακή οικονομία. Παρ' όλα αυτά, οι εκτιμήσεις για τα ενεργειακά αποθέματα περιλαμβάνουν αβεβαιότητες αναφορικά με γεωλογικά και μηχανολογικά θέματα, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε χαμηλότερη παραγωγή και μειωμένα από τα αναμενόμενα αποθέματα, και κατά συνέπεια, τα ενεργειακά αποθέματα στη Λεκάνη της Λεβαντίνης πιθανόν να μην είναι τόσο μεγάλα, ή ανακτήσιμα, όπως αρχικά είχε εκτιμηθεί. Επιπρόσθετα, η επιτυχής ανάπτυξη αυτών των ενεργειακών αποθεμάτων συνεπάγεται σημαντικές προκλήσεις όσον αφορά τη χρηματοδότηση και το σχεδιασμό των υποδομών που απαιτούνται για την εκμετάλλευση των ενεργειακών αποθεμάτων, το σχεδιασμό αποδοτικών αγορών διάθεσης και την εφαρμογή ενός επαρκούς κανονιστικού πλαισίου. Κατά συνέπεια, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η ανάπτυξη των αποθεμάτων πετρελαίου και φυσικού αερίου της Κύπρου θα είναι επιτυχής ή θα επιφέρει θετικές επιδράσεις στην Κυπριακή οικονομία.

2.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΠΑΓΚΟΣΜΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΕΚΤΟΣ ΚΥΠΡΟΥ

2.2.1 Οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία του Συγκροτήματος.

Εξωτερικοί παράγοντες, όπως πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις εργασίες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Συγκροτήματος. Η οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος, τα λειτουργικά του αποτελέσματα καθώς και η στρατηγική και οι προοπτικές του είναι δυνατό να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα εκτός του ελέγχου του Συγκροτήματος, που περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στα ακόλουθα:

- αλλαγές στο ύψος των επιτοκίων που καθορίζει η ΕΚΤ,
- μεταβολές στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και στα επίπεδα καταναλωτικών δαπανών,
- Οδηγίες και κανονισμοί της ΕΕ που αφορούν τον τραπεζικό τομέα και άλλους τομείς,
- πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές συρράξεις που επηρεάζουν την Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές (βλέπε Ενότητα 2.2.3 *(Οι εργασίες και τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος σε Ρωσία, Ουκρανία και Ρουμανία έχουν επηρεαστεί αρνητικά, και πιθανόν να συνεχίσουν να επηρεάζονται αρνητικά από τις πρόσφατες οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις)),* και
- φορολογία και άλλες πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις που επηρεάζουν την Κύπρο, τη Ρωσία, το Ηνωμένο Βασίλειο ή την ΕΕ. Για παράδειγμα, στις 18 Νοεμβρίου 2014, ένα προσχέδιο νόμου είχε εγκριθεί κατά τη σύνοδο της Ολομέλειας της Κρατικής

Δούμας της Ρωσίας, το οποίο επιβάλλει φόρο επί του εισοδήματος σε εταιρίες οι οποίες είναι εγγεγραμμένες σε υπεράκτιες δικαιοδοσίες (όπως η Κύπρος) και ανήκουν σε Ρώσους τελικούς δικαιούχους. Ο νόμος θα υποβληθεί στο Ομοσπονδιακό Συμβούλιο και αναμένεται να τεθεί σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015. Εάν εγκριθεί ο νόμος αυτός, θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιδράσεις στις καταθέσεις Ρώσων πελατών της Τράπεζας.

- Τρομοκρατικές ενέργειες, άλλες εχθροπραξίες, γεωπολιτικά γεγονότα, πανδημίες ή άλλα παρόμοια γεγονότα και οι αντιδράσεις σε αυτά, μπορούν να οδηγήσουν σε οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα, η οποία δύναται να έχει αρνητική επίδραση στις οικονομικές συνθήκες στην Κύπρου και διεθνώς, και κατ' επέκταση στη λειτουργική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος με τρόπους οι οποίοι δεν μπορούν κατ' ανάγκην να προβλεφθούν.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι εάν συμβούν οποιαδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται πιο πάνω ή εάν επιδεινωθεί περαιτέρω η κατάσταση της Κυπριακής οικονομίας, δεν θα υπάρξουν δυσμενείς επιδράσεις στις εργασίες, στην οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα ή τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

2.2.2 Το Συγκρότημα είναι ευάλωτο στις συνεχιζόμενες διαταραχές και στη μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.

Από το δεύτερο εξάμηνο του 2007, η αναστάτωση και οι έντονες διακυμάνσεις στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές έχουν επιφέρει όλο και πιο δύσκολες συνθήκες στον χρηματοοικονομικό τομέα. Αυτές οι συνθήκες, έχουν οδηγήσει σε μειωμένη ρευστότητα και μεγαλύτερη αστάθεια στις διεθνείς χρηματαγορές και συνεχίζουν να επηρεάζουν τη λειτουργία των χρηματοοικονομικών αγορών και της διεθνούς οικονομίας. Παρόλο που το ΔΝΤ μείωσε οριακά τις προβλέψεις του για το 2014, οι προοπτικές για την παγκόσμια ανάπτυξη παραμένουν θετικές και αναμένεται να βελτιωθούν περαιτέρω το 2015, αλλά αυτό στηρίζεται κυρίως στη συνεχιζόμενη διευκολυντική νομισματική πολιτική, σε συνδυασμό με χαλάρωση της περιοριστικής δημοσιονομικής πολιτικής, στις περισσότερες μεγάλες οικονομίες. Συγκεκριμένα, η οικονομία των ΗΠΑ αναπτύχθηκε το δεύτερο εξάμηνο του 2013, κυρίως ως αποτέλεσμα βελτίωσης στη στεγαστική αγορά και την αγορά εργασίας, της επεκτατικής νομισματικής πολιτικής καθώς επίσης και της μείωσης των δημοσιονομικών κινδύνων που σχετίζονται με την αύξηση του ανώτατου ορίου δημόσιου χρέους των ΗΠΑ. Η επιβράδυνση της ανάπτυξης της Κινεζικής οικονομίας το 2013 μετριάστηκε από την προληπτική δημοσιονομική και νομισματική πολιτική της κυβέρνησης της Κίνας. Η οικονομία της Κίνας παραμένει εκτεθειμένη σε σημαντικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένων της σημαντικής συγκέντρωσης της δανειοδότησης σε δημόσια έργα υποδομής και της υπερπροσφοράς στους τομείς της βιομηχανίας και των ακίνητων. Η οικονομία της Ευρωζώνης εξήλθε της ύφεσης το δεύτερο τρίμηνο του 2013, μετά από έξι συνεχόμενα τρίμηνα αρνητικής οικονομικής δραστηριότητας. Ωστόσο, η ΕΚΤ και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες μαζί (το «**Ευρωσύστημα**»), παραμένει σε κατάσταση νομισματικής χαλάρωσης το 2014 και χρησιμοποιεί περισσότερο τα λιγότερο συμβατικά εργαλεία νομισματικής πολιτικής, όπως για παράδειγμα τις Στοχευμένες Μακροπρόθεσμες Πράξεις Αναχρηματοδότησης (ΣΜΠΑ) (Targeted Long Term Refinancing Operations), χαμηλότερα επιτόκια και αγορές περιουσιακών στοιχείων για να μειωθεί ο κίνδυνος του αποπληθωρισμού. Κατά συνέπεια, η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας εξακολουθεί να υπόκειται στη συνεχιζόμενη χρήση των διευκολυντικών και επεκτατικών νομισματικών πολιτικών από μεγάλες οικονομίες και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οι Κυβερνήσεις αυτών των οικονομιών θα συνεχίσουν να το πράττουν ή ότι η χρήση αυτών των πολιτικών θα είναι επαρκής για την αντιμετώπιση των δημοσιονομικών κινδύνων που παραμένουν. Συγκεκριμένα, στην Ευρώπη, παρά τα μέτρα που έχουν ληφθεί από πολλές Κυβερνήσεις, διεθνείς και υπερεθνικούς οργανισμούς και νομισματικές αρχές για την παροχή οικονομικής βοήθειας στις χώρες της Ευρωζώνης που βρίσκονται σε δυσχερή οικονομική κατάσταση και για το μετριασμό της πιθανότητας αθέτησης υποχρεώσεων δημοσίου χρέους από τέτοιες χώρες, εξακολουθούν να υπάρχουν ανησυχίες σχετικά με το χρέος ή/και την επιβάρυνση του δημοσιονομικού ελλείμματος ορισμένων χωρών της Ευρωζώνης, συμπεριλαμβανομένης και της Κύπρου, καθώς επίσης και για την ικανότητά τους να ανταποκριθούν στις μελλοντικές χρηματοδοτικές τους υποχρεώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις ποικίλες οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στα διάφορα Κράτη-Μέλη της Ευρωζώνης. Είναι δύσκολο να προβλεφθεί η επίδραση αυτών των μέτρων στην οικονομία και στο

χρηματοπιστωτικό σύστημα, η διάρκεια της κρίσης και ο βαθμός στον οποίο μπορεί να επηρεαστούν δυσμενώς οι εργασίες, τα λειτουργικά αποτελέσματα και η οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος. Ως αποτέλεσμα των προαναφερθέντων κινδύνων που αφορούν τη συνεχιζόμενη ανάκαμψη της διεθνούς οικονομίας, η ικανότητα πρόσβασης του Συγκροτήματος στις διεθνείς χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στις χρηματοδοτικές απαιτήσεις του, ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς και το κόστος χρηματοδότησης μπορεί να αυξηθεί σημαντικά. Αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντικές και δυσμενείς επιπτώσεις στις εργασίες, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

2.2.3 Οι εργασίες και τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος σε Ρωσία, Ουκρανία και Ρουμανία έχουν επηρεαστεί αρνητικά, και πιθανόν να συνεχίσουν να επηρεάζονται αρνητικά από τις πρόσφατες οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.

Το Συγκρότημα είχε σημαντική παρουσία στη Ρωσία και στη Ρουμανία, οι οποίες είναι χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης που έχουν κοινή ιστορία ευμετάβλητων κεφαλαιαγορών και συναλλαγματικών ισοτιμιών, πολιτικής, οικονομικής και χρηματοοικονομικής αστάθειας, και σε πολλές περιπτώσεις, μη ανεπτυγμένα πολιτικά, χρηματοοικονομικά και νομικά συστήματα και υποδομές.

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στη Ρωσία κυρίως μέσω της Ρωσικής θυγατρικής του εταιρίας CB Uniastrum Bank LLC («**Uniastrum**»). Η Ρωσία αποτελεί τη μεγαλύτερη αγορά εκτός Κύπρου στην οποία δραστηριοποιείται το Συγκρότημα, αντιπροσωπεύοντας το 5,6% των εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, 4,2% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων και 5,0% των συνολικών υποχρεώσεων για τους έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2014. Η Τράπεζα εξακολουθεί να λειτουργεί ένα υποκατάστημα στην Ρουμανία παρόλο που έχει προβεί στην πώληση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των εργασιών της στη Ρουμανία στη Marfin Bank (Romania) SA («**Marfin Bank Ρουμανίας**»), σύμφωνα με το περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών στη Ρουμανία της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ, Διάταγμα του 2013 («**το Διάταγμα των Εργασιών στη Ρουμανία**»), στην πώληση του 9,99% του συνολικού εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Banca Transilvania, μιας Ρουμάνικης τράπεζας, τον Απρίλιο του 2014, καθώς επίσης η και την πώληση του μεριδίου της στην Grand Hotel Enterprises Society Ltd («GHES»), η οποία κατέχει ξενοδοχειακή μονάδα στην Ρουμανία, το Σεπτέμβριο του 2014, το εν λόγω υποκατάστημα διαχειρίζεται το υπόλοιπο δανειακό χαρτοφυλάκιο και την πώληση των περιουσιακών στοιχείων που είχαν δοθεί ως εξασφαλίσεις σε δάνεια, αποτελούμενα κυρίως από ακίνητα στη Ρουμανία. Στις 30 Ιουνίου 2014, τα μικτά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες του Συγκροτήματος στην Ρουμανία, πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, ανήλθαν στα €466,6 εκατ., περιλαμβανόμενων δανείων και απαιτήσεων στην κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση. Τα επενδυτικά ακίνητα του Συγκροτήματος στη Ρουμανία ανήλθαν σε €36,0 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014. Η Τράπεζα κατέχει επίσης σημαντικά ενδοεταιρικά χρηματοδοτικά ανοίγματα σε σχέση με τη Uniastrum (εκ των οποίων μέρος αποτελείται από ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης) καθώς και τις υπόλοιπες εργασίες της στη Ρουμανία. Στις 30 Ιουνίου 2014, η συνολική καθαρή ενδοεταιρική χρηματοδότηση της Τράπεζας προς τις μονάδες της στη Ρωσία και στη Ρουμανία ανήλθε σε €261,4 εκατ. και €336,2 εκατ., αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα αναμένει ότι θα καταβάλει επιπρόσθετη χρηματοδότηση ή κεφάλαια στην Uniastrum ως αποτέλεσμα της υπό εξέλιξη εσωτερικής εξέτασης των επιπέδων προβλέψεων των δανείων της Uniastrum ή/και, ιδίως εάν η Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας («**CBR**») αποφανθεί ότι η Uniastrum θα πρέπει να αυξήσει τις προβλέψεις για συγκεκριμένα δάνεια πελατών ως αποτέλεσμα της εξέτασης του χαρτοφυλακίου της Uniastrum. Παρά το γεγονός ότι η CBR έχει ολοκληρώσει την εξέταση του χαρτοφυλακίου της Uniastrum, τον Οκτώβριο του 2014, η Uniastrum δεν έχει ακόμη λάβει τα επίσημα συμπεράσματα και τις απαιτήσεις της CBR ως αποτέλεσμα αυτής της εξέτασης.

Τόσο η Ρωσία, όσο και η Ρουμανία έχουν επηρεαστεί δυσμενώς από την παγκόσμια οικονομική κρίση. Το 2013, η αύξηση του ΑΕΠ της Ρωσίας ήταν 1,3% σύμφωνα με το ΔΝΤ ενώ προβλέπεται ότι κατά το 2014 το ΑΕΠ θα αυξηθεί κατά 0,2%. Η ζημιά πριν τη φορολογία από τις εργασίες του Συγκροτήματος στη Ρωσία ανήλθε στα €51,8 εκατ. και στα €42,7 εκατ. για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012, αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα των προβλέψεων για την απομείωση των δανείων και απαιτήσεων, και στα €18,2 εκατ. και €17,6 εκατ. για τους έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014 αντίστοιχα. Συμφώνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η αύξηση του ΑΕΠ της

Ρουμανίας ανήλθε στο 3,5% το 2013, αφού όμως είχε προηγηθεί αύξηση της τάξης του 0,6% το 2012. Επιπρόσθετα, η Ρουμανία έχει υποστεί αρκετά επεισόδια κοινωνικής αναταραχής από το 2012 μέχρι το 2013, και έχει επωφεληθεί από την οικονομική βοήθεια της ΕΕ σε τρεις περιπτώσεις, η τελευταία από τις οποίες συμφωνήθηκε τον Οκτώβριο του 2013.

Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ουκρανία στο Ρωσικό τραπεζικό συγκρότημα Alfa Group. Οι δραστηριότητες αυτές αφορούσαν, το ποσοστό συμμετοχής του Συγκροτήματος της τάξης του 99,77% στη θυγατρική τράπεζα στην Ουκρανία, PSJC Bank of Cyprus, τη χρηματοδότηση που παρέχεται από το Συγκρότημα στην PSJC Bank of Cyprus, καθώς και τα δανειακά ανοίγματα στην Ουκρανία. Σύμφωνα με τους όρους συμφωνίας της εν λόγω συναλλαγής, το Συγκρότημα συνεχίζει να υπόκειται σε έκθεση στην Ουκρανία.

Η δυσμενής οικονομική κατάσταση τις Ρωσίας έχει επιδεινωθεί περαιτέρω λόγω των γεγονότων που σχετίζονται με την προσχώρηση της Κριμαίας στη Ρωσική Ομοσπονδία το Μάρτιο του 2014 και την επακόλουθη αναταραχή από Ρώσους αυτονομιστές στην Ανατολική Ουκρανία, μετά τις προεδρικές εκλογές στην Ουκρανία το Μάιο του 2014. Μετά από αυτά τα γεγονότα, τόσο η Ευρωπαϊκή Ένωση όσο και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν επιβάλει οικονομικές κυρώσεις κατά της Ρωσίας και συγκεκριμένων Ρώσων πολιτών και νομικών προσώπων και έχουν απειλήσει για την επιβολή πρόσθετων κυρώσεων. Επί του παρόντος δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε πιο βαθμό θα επηρεάσει την Ρωσική οικονομία η υφιστάμενη αναταραχή στην Ουκρανία και οι συνεπακόλουθες οικονομικές κυρώσεις κατά της Ρωσίας. Επιπρόσθετα, ο αντίκτυπος των κυρώσεων αυτών στις εργασίες της Τράπεζας στην Ρωσία είναι επί του παρόντος ασαφής, και θα μπορούσε να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στις εργασίες της Τράπεζας στη Ρωσία.

Παρόλο που δεν έχει εμπλακεί άμεσα ή έχει επηρεαστεί από τις πρόσφατες εξελίξεις στην Ουκρανία, η Ρουμανία συνορεύει με την Ουκρανία και η οικονομία της θα μπορούσε να επηρεαστεί έμμεσα από οποιεσδήποτε αρνητικές επιπτώσεις που θα μπορούσαν να επιφέρουν τα προαναφερθέντα γεγονότα στην οικονομία της Ουκρανίας ή της Ρωσίας.

Οποιαδήποτε σημαντική επιδείνωση στις γενικές οικονομικές συνθήκες στη Ρωσία και στη Ρουμανία, και συγκεκριμένα, πτώση στο ρυθμό ανάπτυξης ή στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας, καθώς επίσης και συνεχιζόμενες πολιτικές αναταραχές στην περιοχή, θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη Ρωσική θυγατρική τράπεζα του Συγκροτήματος, στις εργασίες της και στα περιουσιακά της στοιχεία στη Ρουμανία. Επιπρόσθετα, ενδεχόμενη παρατεταμένη κρίση στις σχέσεις μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας θα μπορούσε να περιορίσει την ικανότητα των Ρώσων και Ουκρανών πελατών να προβούν σε καταθέσεις και να συναλλάσσονται με την Τράπεζα στην Κύπρο.

2.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

2.3.1 Το Συγκρότημα υπόκειται σε εξελισσόμενες απαιτήσεις ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας, οι οποίες δύνανται να οδηγήσουν στην ανάγκη άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων ή σε αυξημένα έξοδα.

Το Συγκρότημα έχει εκπονήσει ένα ολοκληρωμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης που καλύπτει την περίοδο από το 2013 μέχρι το 2017 (το «Σχέδιο Αναδιάρθρωσης») και το οποίο εγκρίθηκε από την ΚΤΚ τον Νοέμβριο του 2013. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης καθορίζει τη στρατηγική, το επιχειρηματικό μοντέλο και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος. Ένας σημαντικός στόχος του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης είναι η συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας όπως ορίζονται από τη ΚΤΚ. Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, όπως καθορίστηκαν από την ΚΤΚ κατά τη διάρκεια της περιόδου και μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2013 ήταν ως εξής: Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) στο 8,7%, Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) στο 10,2% και Δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων (στο 12,2%. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2013, η ΚΤΚ αύξησε το ελάχιστο όριο του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) σε 9% και κατάργησε τα ελάχιστα όρια για τους Δείκτες Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) και Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων. Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) της Τράπεζας ανήλθε σε 10,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014, ισχύουν οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και η τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV), που αποτελούν το Ευρωπαϊκό πλαίσιο

κανονιστικών διατάξεων που σχεδιάστηκε για την ενσωμάτωση των νέων προτύπων της Βασιλείας ΙΙΙ, αναφορικά με κεφάλαια, ρευστότητα και μόχλευση, στο νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) (για περισσότερες πληροφορίες και ορισμούς σχετικά με τη CRD IV και τον CRR, βλέπε Ενότητα 3.22.3.1 (*Κανονιστικό Πλαίσιο*)). Οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων CRR καθορίζει τις νέες εποπτικές απαιτήσεις για τήρηση κεφαλαιακών αποθεμάτων, ρευστότητας και μόχλευσης με τις οποίες πρέπει να συμμορφώνονται όλα τα Κράτη Μέλη της ΕΕ και οι οποίες είναι άμεσα δεσμευτικές. Η τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) ρυθμίζει την πρόσβαση σε δραστηριότητες λήψης καταθέσεων και την εσωτερική διακυβέρνηση συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών, της σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου και της διαφάνειας. Σε αντίθεση με τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων CRR, η τροποποιημένη οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) χρειάζεται να ενσωματωθεί στη νομοθεσία του κάθε κράτους και η εποπτική αρχή, όπως η ΚΤΚ, η οποία μπορεί να επιβάλει πρόσθετες απαιτήσεις για κεφαλαιακά αποθέματα. Οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) εισάγουν σημαντικές αλλαγές στο εποπτικό κανονιστικό πλαίσιο το οποίο διέπει τις τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων τροποποιημένων ελάχιστων δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, αλλαγών στον ορισμό του κεφαλαίου, στον υπολογισμό των σταθμισμένων για τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων και την εισαγωγή νέων μέτρων σχετικών με τη μόχλευση, τη ρευστότητα και τη χρηματοδότηση. Οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) επιτρέπουν μεταβατική περίοδο για ορισμένες από τις αναβαθμισμένες απαιτήσεις κεφαλαίου και για ορισμένα άλλα μέτρα, όπως ο δείκτης μόχλευσης, τα οποία δεν αναμένεται να εφαρμοστούν πλήρως πριν από το 2018. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με το CRD IV και το CRR, βλέπε Ενότητα 3.22.3.1 (*Κανονιστικό Πλαίσιο*) και Ενότητα 3.22.3.2 (*Κατευθυντήριες γραμμές περί Κεφαλαιακής Επάρκειας*). Κατά την 30 Ιουνίου 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) της Τράπεζας ανήλθε στο 11,3%.

Η ΚΤΚ έχει καθορίσει τη διάρκεια της σταδιακής εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων που σχετίζονται με τις αφαιρέσεις από το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) και στις 29 Μαΐου 2014, καθόρισε τον ελάχιστο Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) στο 8%. Επιπλέον, η ΚΤΚ θα επιβάλει πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις προαναφερόμενες πρόνοιες, λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες του CRD IV/CRR και τα αποτελέσματα του AQR και των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) της ΕΕ. Μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής του Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment), η οποία ήταν μια εποπτική άσκηση, ο ΕΕΜ έχει ζητήσει από το Συγκρότημα να επισκοπήσει ορισμένες από τις λογιστικές του εκτιμήσεις σε σχέση με τις προβλέψεις στα πλαίσια του ψηλότερου βαθμού συντηρητισμού που χρησιμοποιήθηκε στο AQR. Αν χρειαστεί, οποιεσδήποτε τέτοιες αλλαγές σε εκτιμήσεις θα αντικατοπτριστούν στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος 2014. Επιπρόσθετα, παρά το γεγονός ότι το AQR και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δεν κατέδειξαν οποιοδήποτε κεφαλαιακό έλλειμμα για το Συγκρότημα μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο ΕΕΜ, ζήτησε, σε σχέση με το AQR, από την Τράπεζα να επισκοπήσει, σε μελλοντική βάση, ορισμένες από τις λογιστικές εκτιμήσεις τις οποίες προβαίνει, όπως αυτές που αφορούν τις προβλέψεις. Το γεγονός αυτό δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κεφαλαιακή βάση και τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας στο μέλλον.

Η εφαρμογή ενός πιο απαιτητικού και περιοριστικού κανονιστικού πλαισίου, σε σχέση με, μεταξύ άλλων, τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, τη μόχλευση, τη ρευστότητα και των απαιτούμενων για γνωστοποίηση οικονομικών αποτελεσμάτων, παρά το όφελος που θα επιφέρει στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, θα συνεπάγεται επιπρόσθετα κόστη για τις Τράπεζες. Πιο συγκεκριμένα, αυτές οι κανονιστικές απαιτήσεις μπορεί να οδηγήσουν στην ανάγκη για πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας, προκειμένου να συμμορφωθεί με τους πιο απαιτητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και στη μείωση της απόδοσης κεφαλαίου. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να αυξήσει το κεφάλαιό που απαιτείται από τους κανονισμούς ή όπως αναμένεται από την αγορά και οποιαδήποτε αδυναμία της να το πράξει μπορεί να επιφέρει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη, την οικονομική της κατάσταση και τα λειτουργικά της αποτελέσματα.

Η συμμόρφωση με τους νέους κανονισμούς μπορεί επίσης να περιορίσει ορισμένα είδη συναλλαγών, να επηρεάσει τη στρατηγική και τις δυνατότητες της Τράπεζας και να περιορίσει ή να υποδείξει τροποποίηση των επιτοκίων ή των δικαιωμάτων που χρεώνονται από την Τράπεζα για ορισμένες πιστωτικές διευκολύνσεις και άλλα προϊόντα, όπου οποιοδήποτε από τα προαναφερθέντα μπορεί να μειώσει την απόδοση των επενδύσεων της, των περιουσιακών της στοιχείων ή των συμμετοχών της. Κατά συνέπεια, η

Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένους περιορισμούς σε σχέση με την ικανότητά της να επιδιώξει ορισμένες επιχειρηματικές ευκαιρίες και ως αποτέλεσμα, αυτό να μπορεί να επιφέρει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική και την οικονομική της κατάσταση καθώς επίσης και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.

2.3.2 Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και η πρόσβαση της σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν επηρεαστεί δυσμενώς από μια σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου και της Τράπεζας και η πρόσβαση της Τράπεζας σε κεφάλαια εξαρτάται από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας

Με βάση τους οίκους αξιολόγησης, η τρέχουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας για τις μακροπρόθεσμες καταθέσεις (long-term deposit rating) είναι Caa3 με σταθερή προοπτική από τον οίκο Moody's Investors Service («Moody's»), και μακροπρόθεσμη διαβάθμιση (long-term issuer default rating) CC από τον οίκο Fitch Ratings Ltd («Fitch»). Αυτές οι διαβαθμίσεις αντικατοπτρίζουν εν μέρει τη πιστοληπτική διαβάθμιση της Κύπρου (B3 από τον οίκο Moody's και B- από τους Fitch) όπου λαμβάνονται υπόψη τα περιοριστικά μέτρα διακίνησης κεφαλαίου τα οποία επιβλήθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου και ακόμη βρίσκονται σε ισχύ. (βλέπε *Ενότητα 3.22.3.9 (Περιοριστικά Μέτρα Κεφαλαίου)*). Η διαβάθμιση της Τράπεζας κάτω από την επενδυτική βαθμίδα καθιστά πιο δύσκολη την άντληση δανειακού ή μετοχικού κεφαλαίου και θα αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης της μέσω της αγοράς πιστωτικών τίτλων, με επακόλουθες δυσμενείς επιπτώσεις στη οικονομική της κατάσταση και στα λειτουργικά της αποτελέσματα. Όπως περιγράφεται πιο πάνω (βλέπε Ενότητα *2.1.2 (Η υλοποίηση, οι όροι και οι απαιτήσεις του* Μνημονίου Συναντίληψης *που σύναψε η Κύπρος με την Τρόικα, και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που αποσκοπούν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα*), περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου είναι πιθανή σε περίπτωση αδυναμίας στην εφαρμογή των απαιτήσεων του Μνημονίου Συναντίληψης ή εάν οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που εφαρμόζονται σύμφωνα με το ΜΣ δεν επιφέρουν τα αναμενόμενα οικονομικά αποτελέσματα. Κατά συνέπεια, το κόστος χρηματοδότησης της Κύπρου θα αυξηθεί περαιτέρω, με αρνητικές επιπτώσεις στο κόστος χρηματοδότησης και στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας των Κυπριακών τραπεζών. Περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμιση της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένου και ως αποτέλεσμα της υποβάθμισης της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Κύπρου) θα μπορούσαν να αυξήσουν περαιτέρω το κόστος χρηματοδότησης και ενδεχομένως να αποκλείσουν την Τράπεζα από ιδιωτικές πηγές χρηματοδότησης.

2.3.3 Η Τράπεζα εξαρτάται από τη χρηματοδότηση των Κεντρικών Τραπεζών (ΕΚΤ και ELA) για σκοπούς ρευστότητας και ενδεχόμενες δυσκολίες άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Οι συνεχιζόμενες δυσμενείς συνθήκες της αγοράς έχουν οδηγήσει σε αυξημένη αστάθεια, μειωμένη ρευστότητα και αυξημένα πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) και οι παγκόσμιες πιστωτικές αγορές παρουσιάζουν μείωση ρευστότητας και χρηματοδότησης.

Η διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος απαιτεί τη συνεχή ροή μετρητών τόσο για την αποπληρωμή των καταθέσεων κατά τη λήξη τους, όσο και για την παροχή πρόσθετων δανειοδοτήσεων σε πελάτες. Κατά τη διαχείριση της ρευστότητας, λαμβάνονται επίσης υπόψη και τα όρια χρηματοδότησης που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμα χρησιμοποιηθεί. Το Συγκρότημα υπόκειται σε κίνδυνο ρευστότητας σε σχέση με την πιθανότητα οι εισερχόμενες και εξερχόμενες πληρωμές να μην αντιστοιχούν μεταξύ τους, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις μη αναμενόμενες καθυστερήσεις στις αποπληρωμές (term liquidity risk) όσο και τις απροσδόκητα υψηλές εκροές (withdrawal/call risk). Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, το Συγκρότημα εξαρτάται από εξωτερικές πηγές χρηματοδότησης, μέσω καταθέσεων, της διατραπεζικής αγοράς και της αγοράς πιστωτικών τίτλων και τις κεντρικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων της ΕΚΤ και της ΚΤΚ.

Η δυνατότητα του Συγκροτήματος να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους εξαρτάται από ποικίλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων διαφόρων παραγόντων έξω από τον έλεγχο του, όπως

για παράδειγμα περιορισμούς ρευστότητας, γενικές συνθήκες της αγοράς και έλλειψη εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου.

Ως αποτέλεσμα της περιορισμένης πρόσβασης του Συγκροτήματος στη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων, καθώς επίσης και της μείωσης των καταθέσεων στην Κύπρο, η Τράπεζα δεν συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις ρευστότητας και εξαρτάται από τη χρηματοδότηση κεντρικών τραπεζών για ενίσχυση της ρευστότητάς της. Για περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με τις κανονιστικές απαιτήσεις ρευστότητας, βλέπε Ενότητα *3.11 (Πληροφορίες για τη ρευστότητα και τους κεφαλαιακούς πόρους)*. Η μεταφορά ορισμένων περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένου ενός εισπρακτέου ποσού αξίας €1,2 δις οφειλόμενο προς τη Λαϊκή Τράπεζα από την Τράπεζα σε σχέση με την πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα) και των υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας στην Τράπεζα το Μάρτιο του 2013, είχε ως αποτέλεσμα τη μεταφορά στην Τράπεζα ποσού ύψους €9,1 δις που αφορά τη χρηματοδότηση μέσω ELA κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το 41,0% και το 41,1%, αντίστοιχα, της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος αποτελείτο από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, εκ των οποίων, τα €9,6 δις και €8,8 δις, αντίστοιχα, αποτελούσαν χρηματοδότηση από τον ELA. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, 38% της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος αποτελείτο από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες. Για περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με την χρηματοδότηση του Συγκροτήματος από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, βλέπε Ενότητα 3.11.2.3 (*Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες*).

Από τον Αύγουστο του 2013, η Τράπεζα αποκαταστάθηκε από την ΕΚΤ ως αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο μέρος για πράξεις νομισματικής πολιτικής. Ο συνδυασμός της προαναφερθείσας αποκατάστασης και της έγκρισης, στις αρχές Ιουλίου του 2013, για τη χρήση ομολόγων που εκδόθηκαν ή έχουν εγγυηθεί από την Κυπριακή Δημοκρατία, έχουν οδηγήσει σε μείωση της χρηματοδότησης μέσω του ELA, καθώς η Τράπεζα έχει πρόσβαση σε άμεση χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω της νομισματικής πολιτικής.

Η χρηματοδότηση που λαμβάνει ή δύναται να λάβει στο μέλλον η Τράπεζα από κεντρικές τράπεζες, μπορεί να επηρεαστεί δυσμενώς από αλλαγές στους κανονισμούς παροχής των εν λόγω διευκολύνσεων. Το διαθέσιμο ποσό χρηματοδότησης συνδέεται με την αξία των εξασφαλίσεων που παρέχει η Τράπεζα, περιλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των τίτλων Δημοσίου, των εκδοθέντων από την Τράπεζα τίτλων με Κυβερνητικές εγγυήσεις και την αξία του δανειακού της χαρτοφυλακίου, των οποίων η αξία ενδέχεται επίσης να μειωθεί. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας μειωθεί, τότε το ποσό χρηματοδότησης που δύναται να λάβει η Τράπεζα μέσω των εν λόγω διευκολύνσεων, ενδέχεται να είναι αντίστοιχα περιορισμένο. Συγκεκριμένα, η ΚΤΚ πραγματοποιεί τη δική της αποτίμηση για το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας και, στην περίπτωση που αποφανθεί ότι η πιστωτική ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας έχει επιδεινωθεί τότε, η αξία των αποδεκτών εξασφαλίσεων για σκοπούς ELA θα μειωθεί επίσης και αυτό, με τη σειρά του, δύναται να οδηγήσει σε ουσιαστική μείωση της διαθέσιμης χρηματοδότησης ELA για την Τράπεζα. Θα πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι, παρόλο που η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση το Νοέμβριο του 2013 την οποία ενέκρινε η Βουλή των Αντιπροσώπων στις 27 Ιανουαρίου 2014 για την έκδοση πρόσθετων Κυβερνητικών εγγυήσεων ύψους μέχρι €2,9 δις, η Τράπεζα δεν έχει χρησιμοποιήσει αυτές τις Κυβερνητικές εγγυήσεις κατά το χρόνο έγκρισής τους. Συνεπώς, η Τράπεζα θα πρέπει να υποβάλει νέα αίτηση στο Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου για να χρησιμοποιήσει τις εν λόγω Κυβερνητικές εγγυήσεις για τυχόν μελλοντική έκδοση χρεογράφων. Σύμφωνα με τις διατάξεις της σχετικής νομοθεσίας, τα χρεόγραφα τα οποία είναι εγγυημένα από την Κυβέρνηση δύναται να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση μόνο για σκοπούς άντλησης ρευστότητας. Επίσης, ενόσω η Κυβερνητική εγγύηση υφίσταται, δεν επιτρέπεται στην Τράπεζα να προβεί σε επαναγορά ιδίων μετοχών, ή να παρέχει φιλοδωρήματα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη. Επιπρόσθετα, σε περίπτωση όπου η ΚΤΚ ή/και η ΕΚΤ αναθεωρήσουν τα πρότυπα εξασφάλισης ή αυξήσουν τις απαιτήσεις βαθμονόμησης για εγγυήσεις έτσι που τα μέσα που χρησιμοποιούνται επί του παρόντος από την Τράπεζα να μην μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως αποδεκτές εξασφαλίσεις για χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, τότε το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας δύναται να αυξηθεί και η πρόσβασή της σε ρευστότητα να είναι περιορισμένη. Επί του παρόντος, οι τίτλοι που εκδόθηκαν από την Τράπεζα οι οποίοι είναι εγγυημένοι από την Κυβέρνηση και κατέχονταν από την Τράπεζα δεν θεωρούνται αποδεκτές εξασφαλίσεις για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο ως εξασφάλιση για σκοπούς χρηματοδότησης από τον ELA. Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, των πηγών χρηματοδότησης και ρευστότητας της Τράπεζας καθώς και τα αποθεματικά ρευστότητάς της,

παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.12.4 (*Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης)* και Ενότητα 3.11 *(Πληροφορίες για τη ρευστότητα και κεφαλαιακούς πόρους)*.

Η συνεχιζόμενη απώλεια καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες μπορεί να οδηγήσουν στην εξάντληση των αποδεκτών εξασφαλίσεων για άντληση χρηματοδότησης μέσω αυτών των διευκολύνσεων.

2.3.4 Τυχόν ουσιαστική μείωση των καταθέσεων των πελατών, ιδιαίτερα των καταθέσεων της λιανικής τραπεζικής, θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρηματοδότηση του Συγκροτήματος και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η άρση των περιοριστικών μέτρων διακίνησης κεφαλαίων στην Κύπρο δεν θα οδηγήσει σε αύξηση εκροών καταθέσεων από την Τράπεζα ή τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο.

Μία από τις βασικές πηγές χρηματοδότησης της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις πελατών. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και στις 30 Ιουνίου 2014, οι καταθέσεις πελατών αντιπροσώπευαν το 56,0% και το 55,7%, αντίστοιχα, της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος. Καθότι η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις πελατών για το μεγαλύτερο μέρος της χρηματοδότησής της, εάν οι καταθέτες της Τράπεζας αποσύρουν τις καταθέσεις τους με πιο γρήγορο ρυθμό από ότι οι δανειολήπτες αποπληρώνουν τα δάνεια τους, ή αν η Τράπεζα δεν μπορέσει να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα από άλλες πηγές, η Τράπεζα μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει τα υφιστάμενα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να υποστεί σημαντικά αυξημένο κόστος χρηματοδότησης ή χωρίς να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία ή χωρίς την αύξηση χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες. Επιπρόσθετα, η πρόσβαση στη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες μπορεί να μην είναι πάντοτε διαθέσιμη και υπόκειται στους δικούς τους κανόνες παροχής χρηματοδότησης (βλέπε Ενότητα 2.3.3 (*Η Τράπεζα εξαρτάται από τη χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες (ΕΚΤ και ELA)) για σκοπούς ρευστότητας και ενδεχόμενες δυσκολίες άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του*).

Η συνεχής χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας από καταθέσεις πελατών υπόκειται σε ενδεχόμενες αλλαγές ορισμένων παραγόντων εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, όπως για παράδειγμα τις γενικές ανησυχίες των καταθετών σχετικά με την οικονομία, τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, ή την Τράπεζα ειδικότερα, τη σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Κύπρο και την διαθεσιμότητα και έκταση των καταθετικών εγγυήσεων. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες ξεχωριστά ή σε συνδυασμό, ενδέχεται να οδηγήσει σε συνεχή μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να αποκτήσει μελλοντική χρηματοδότηση από τις καταθέσεις των πελατών με κατάλληλους όρους, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει την ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της, έχοντας αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση και τις προοπτικές του. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα αναλήψεων καταθέσεων δυνατό να έχουν ως αποτέλεσμα η Τράπεζα, ή άλλο μέλος του Συγκροτήματος, να μην είναι σε θέση να συνεχίσει να λειτουργεί χωρίς πρόσθετη χρηματοδοτική στήριξη, δημιουργώντας την ανάγκη για πρόσθετο εξωτερικό δανεισμό ή/και πρόσθετα κεφάλαια, τα οποία πιθανόν να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

Συγκεκριμένα, το Μάρτιο του 2013, η αβεβαιότητα σχετικά με την ικανότητα της Κύπρου να εξασφαλίσει ένα πακέτο οικονομικής στήριξης από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ οδήγησε σε σημαντική απώλεια της εμπιστοσύνης στην Κύπρο και στον τραπεζικό της τομέα ειδικότερα. Η συνεπακόλουθη διάσωση με ίδια μέσα των καταθετών της Τράπεζας για καταθέσεις άνω των €100.000 (το ανώτατο όριο ασφάλισης των καταθέσεων) σύμφωνα με την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας, η οποία πραγματοποιήθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης μέσω της έκδοσης των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα (η «Ανακεφαλαιοποίηση») και η εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας, οδήγησε, σε απώλειες τις οποίες επωμίσθηκαν οι καταθέτες, γεγονός το οποίο επιδείνωσε περαιτέρω την απώλεια της εμπιστοσύνης. Για αντιμετώπιση του κινδύνου σημαντικών εκροών καταθέσεων από την Κύπρο ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που επικρατούσε για την Κυπριακή οικονομία και το μέλλον του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο, όλες οι τράπεζες της Κύπρου έλαβαν οδηγίες από την ΚΤΚ να παραμείνουν κλειστές από τις 19 μέχρι τις 27 Μαρτίου 2013. Οι τράπεζες στην Κύπρο επαναλειτούργησαν στις 28 Μαρτίου 2013 μετά την έκδοση διατάγματος από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου, στις 27 Μαρτίου 2013, το οποίο επέβαλε περιορισμούς στην διακίνηση κεφαλαίων και την ανάληψη καταθέσεων. Η έκδοση του διατάγματος επέβαλε, το ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών ύψους €300 και δεν επέτρεπε μεταξύ άλλων την εξαργύρωση επιταγών, αλλά ούτε και την μεταφορά κεφαλαίων εντός και εκτός Κύπρου, με ορισμένες

εξαιρέσεις. Εάν τα περιοριστικά μέτρα στην διακίνηση κεφαλαίων δεν είχαν επιβληθεί από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου, η απώλεια της εμπιστοσύνης από τους καταθέτες της Τράπεζας θα μπορούσε να οδηγήσει σε ένα υψηλότερο ρυθμό εκροών καταθέσεων από αυτόν που η Τράπεζα έχει αντιμετωπίσει μέχρι σήμερα. Τα διατάγματα που επιβάλλουν περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων ανανεώνονται σε τακτική βάση και έκτοτε παρατηρείται σταδιακή χαλάρωση στους περιορισμούς που είχαν επιβληθεί. Σε ένα πρόσφατο διάταγμα που εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου στις 30 Μαΐου 2014, όλοι οι εγχώριοι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων, έχουν αρθεί αλλά κάποιοι περιορισμοί εξακολουθούν να ισχύουν σχετικά με την μεταφορά κεφαλαίων εκτός Κύπρου. Κατά τις 30 Ιουνίου 2014, το 30,8% των καταθέσεων της Τράπεζας στην Κύπρο αναλογούν σε πελάτες της Διεύθυνσης Διεθνών Τραπεζικών Υπηρεσιών («IBS»). Υπάρχει ο κίνδυνος ότι οι εκροές καταθέσεων από την Τράπεζα και τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο θα αυξηθούν στην περίπτωση που οι περιορισμοί στην μεταφορά κεφαλαίων εκτός της Κύπρου χαλαρώσουν περαιτέρω ή αρθούν. Σημαντικές εκροές καταθέσεων θα έχουν ουσιαστικό αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική και οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος καθώς επίσης και στα λειτουργικά του αποτελέσματα. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους περιορισμούς διακίνησης κεφαλαίων που επιβλήθηκαν από Υπουργείο Οικονομικών, βλέπε Ενότητα 3.22.3.9 *(Περιοριστικά Μέτρα Κεφαλαίου)*.

2.3.5 Ενέργειες της Κυβέρνησης και της ΚΤΚ που αποσκοπούν στη στήριξη της ρευστότητας μπορεί να είναι ανεπαρκείς ή να διακοπούν, και ενδεχομένως το Συγκρότημα να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα.

Η κρίση των χρηματοοικονομικών αγορών, η αύξηση των περιθωρίων κινδύνου (risk premiums) και οι υψηλότερες απαιτήσεις για κεφάλαια που ζητούνται από επενδυτές, έχουν οδηγήσει σε παρεμβάσεις και απαιτήσεις προς τα τραπεζικά ιδρύματα για να διατηρούν αυξημένα επίπεδα κεφαλαιοποίησης και ρευστότητας. Σε πολλές χώρες, η απαίτηση για πρόσθετη ρευστότητα επιτεύχθηκε μέσω της παροχής ρευστότητας από τις κεντρικές τράπεζες. Προκειμένου να καταστεί δυνατή η υποστήριξη αυτή, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υποχρεώθηκαν να εκχωρήσουν τίτλους που κρίθηκαν κατάλληλοι ως εξασφάλιση από τις εποπτικές τους αρχές και τις κεντρικές τράπεζες.

Το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ έχει δηλώσει ότι θα συνεχίσει να διενεργεί τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης με δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου και εκπληρώνοντας όλα τα αιτήματα για όσο διάστημα κρίνεται απαραίτητο, και τουλάχιστον μέχρι τον Δεκέμβριο του 2016. Η ΕΚΤ έχει επίσης δηλώσει ότι θα αποδέχεται όλα τα αιτήματα για χρηματοδοτήσεις διάρκειας 3 μηνών που θα πραγματοποιούνται μέχρι την ημερομηνία αυτή, με επιτόκιο ίσο με τον μέσο όρο των επιτοκίων αναχρηματοδότησης κατά τη διάρκεια της εν λόγω τρίμηνης περιόδου.

Στην περίπτωση που το Συγκρότημα δεν θα είναι σε θέση να αντλήσει ρευστότητα με την εκχώρηση κατάλληλων εξασφαλίσεων σε κεντρικές τράπεζες, ή στην περίπτωση σημαντικής μείωσης ή παύση της στήριξης ρευστότητας που παρέχεται στο τραπεζικό σύστημα από τις Κυβερνήσεις και τις κεντρικές τράπεζες, το Συγκρότημα ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες δυσκολίες στην εξασφάλιση ρευστότητας από την αγορά ή/και αύξηση του κόστους εξασφάλισης της εν λόγω ρευστότητας, επηρεάζοντας έτσι δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

2.3.6 Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εφαρμοστεί με επιτυχία ή, ακόμη και αν εφαρμοστεί με επιτυχία, ότι η Τράπεζα δεν θα χρειαστεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια.

Μετά την έξοδο του από το καθεστώς εξυγίανσης στις 30 Ιουλίου 2013 και υπό το πρίσμα της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Κύπρο, το Συγκρότημα εκπόνησε το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο εγκρίθηκε από την ΚΤΚ το Νοέμβριο του 2013. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ορίζει τους στρατηγικούς στόχους και τα μέτρα που πρέπει να λάβει το Συγκρότημα έτσι ώστε να δημιουργήσει ένα πιο ασφαλή, πιο ισχυρό και πιο επικεντρωμένο οργανισμό, που θα είναι ικανός να στηρίξει την ευημερία της Κυπριακής οικονομίας. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης έχει ετοιμαστεί στην βάση μακροοικονομικών παραδοχών και προβλέψεων που μπορεί να μην πραγματοποιηθούν και θα μπορούσαν να αλλάξουν

σημαντικά κατά τα επόμενα τρία έτη. Για παράδειγμα, η ικανότητα του Συγκροτήματος να πωλήσει μη βασικά περιουσιακά στοιχεία εξαρτάται από την ικανότητά του να πωλήσει αυτά τα περιουσιακά στοιχεία σε τιμές στην σχετική αγορά οι οποίες δεν θα οδηγήσουν σε σημαντικές ζημιές για το Συγκρότημα. Κατά συνέπεια, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το Συγκρότημα θα είναι σε θέση να εφαρμόσει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης με επιτυχία. Σε περίπτωση ανεπιτυχούς εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης από το Συγκρότημα κατά οποιοδήποτε ουσιώδη τρόπο, τότε ενδεχομένως να υπάρχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τις προοπτικές, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Συγκροτήματος.

Περαιτέρω, ακόμη και αν το Συγκρότημα εφαρμόσει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης με επιτυχία, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα δεν θα χρειαστεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια. Για παράδειγμα, ενώ η επιτυχής εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης θα βελτίωνε επαρκώς την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας έτσι ώστε να ικανοποιήσει τις κεφαλαιακές τις απαιτήσεις όπως απαιτούνται ή προβλέπονται κατά την περίοδο ετοιμασίας του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενδέχεται να χρειάζεται να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια στην περίπτωση επιβολής νέων ρυθμιστικών κανονισμών στο μέλλον. Βλέπε Ενότητα *2.3.1 (Το Συγκρότημα υπόκειται σε αναθεωρούμενες αυστηρότερες απαιτήσεις ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας, οι οποίες δύναται να οδηγήσουν στην άντληση πρόσθετων κεφαλαίων ή αυξημένα έξοδα)*.

2.3.7 Εάν το Συγκρότημα δεν δημιουργήσει επαρκή φορολογητέα κέρδη έτσι ώστε να αξιοποιήσει τις αναβαλλόμενες φορολογικές του απαιτήσεις, αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ουσιαστική μείωση των καθαρών κερδών και κεφαλαίων του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει απαιτήσεις για αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με φορολογητέες ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος στο μέλλον έναντι του οποίου να αξιοποιηθούν οι ζημιές. Ο καθορισμός του ύψους των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτεί την άσκηση κρίσης και βασίζεται στο χρονισμό και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογητέων κερδών, σε συνάρτηση με τις μελλοντικές στρατηγικές φορολογικού σχεδιασμού. Αυτές οι μεταβλητές έχουν καθοριστεί με βάση σημαντικές παραδοχές της διεύθυνσης και είναι εξ ορισμού αβέβαιες. Στις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €472,2 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα των φορολογητέων ζημιών της Λαϊκής Τράπεζας που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα, σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίστηκε κατά τη μεταφορά των εν λόγω φορολογητέων ζημιών από τη Λαϊκή Τράπεζα ανήλθε στα €417,0 εκατ. και μπορεί να συμψηφιστεί έναντι των μελλοντικών φορολογητέων κερδών της Τράπεζας για περίοδο 15 ετών σε φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει τη δεδομένη περίοδο (σήμερα 12,5%). Στην περίπτωση που τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Τράπεζας δεν θα είναι επαρκή για να αξιοποιηθούν πλήρως οι αναβαλλόμενες φορολογικές της απαιτήσεις εντός της προθεσμίας λήξης, τότε η Τράπεζα θα πρέπει να διαγράψει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις γεγονός το οποίο θα μειώσει τα καθαρά κέρδη του Συγκροτήματος και, κατά συνέπεια, τα κεφάλαιά του. Για παράδειγμα, η ζημιά που κατέγραψε το Συγκρότημα λόγω της πώλησης των Ελληνικών εργασιών του, οδήγησε σε διαγραφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους €0,3 δις το 2012 καθώς αυτές δεν θεωρούνταν πλέον ανακτήσιμες.

2.3.8 Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για ορισμένες οικονομικές περιόδους που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα άλλων οικονομικών περιόδων που περιγράφονται, και μπορεί να μην είναι επίσης άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα για τις μελλοντικές οικονομικές περιόδους.

Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στο πλαίσιο της Ανακεφαλαιοποίησης κατά τη διάρκεια του 2013 έχουν αλλάξει σημαντικά τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, με αποτέλεσμα την πώληση ενός σημαντικού μέρους των διεθνών εργασιών του Συγκροτήματος και τη μετατροπή ενός σημαντικού ποσοστού των υποχρεώσεων του σε ίδια κεφάλαια. Επιπλέον, η μεταβίβαση ενός σημαντικού μέρους των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Λαϊκής Τράπεζας, στην Τράπεζα δυνάμει των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, έχει επηρεάσει σημαντικά τόσο τον ισολογισμό όσο και τα αποτελέσματα των εργασιών του Συγκροτήματος.

Ως αποτέλεσμα των προαναφερθέντων γεγονότων, τα πλείστα εκ των οποίων είχαν ξεκινήσει κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2013, οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνουν ορισμένες συγκριτικές πληροφορίες ισολογισμού για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι οποίες έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν τις τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία και την κατηγοριοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που σχετίζονται με την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας και ορισμένες συγκριτικές πληροφορίες της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων οι οποίες έχουν επαναπαρουσιαστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επαναταξινόμηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Επιπρόσθετα, οι οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε την 31 Δεκέμβριου 2013 περιλαμβάνουν συγκριτική πληροφόρηση για το έτος 2012, η οποία έχει παρουσιαστεί εκ νέου για να αντικατοπτρίζει την πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα κατά τη διάρκεια του 2013, και την επανακατηγοριοποίηση των εν λόγω εργασιών από συνεχιζόμενες σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Έχει επίσης αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζει την υιοθέτηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου («**ΔΛΠ**») 19 (Αναθεωρημένο 2011) σχετικά με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Κατά συνέπεια, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και οι πληροφορίες που περιέχονται στην Ενότητα 3.10 (*Λειτουργική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση και προοπτικές*) του Ενημερωτικού Δελτίου δεν μπορούν να αναδείξουν ικανοποιητικά την εξέλιξη των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος.

2.3.9 Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 εκφράζει γνώμη με επιφύλαξη και περιέχει έμφαση θέματος. Η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή επί των μη ελεγμένων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 εκφράζει συμπέρασμα με επιφύλαξη και περιέχει έμφαση θέματος.

Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 είναι με επιφύλαξη ως προς (α) μη εφαρμογή των απαιτήσεων των ΔΠΧΑ («**Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**») σε σχέση με την λογιστικοποίηση της ανακεφαλαιοποίησης μέσω μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων με βάση τις πρόνοιες της Ανακεφαλαιοποίησης λόγω των ειδικών συνθηκών και των αβεβαιοτήτων που υπήρχαν κατά το χρόνο της συναλλαγής και (β) τις τυχόν αναπροσαρμογές στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες εάν οι ανεξάρτητοι ελεγκτές ήταν σε θέση να συμπεράνουν την αξιοπιστία της επιμέτρησης της αξίας των μετοχών που εκδόθηκαν σε σχέση με την Ανακεφαλαιοποίηση μέσω της μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων και για το μεταβιβασθέν τίμημα για την εξαγορά συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Τα ίδια κεφάλαια και η οικονομική θέση του Συγκροτήματος δεν επηρεάζονται από τους πιο πάνω λογιστικούς χειρισμούς στους οποίους αφορούν οι επιφυλάξεις. Για πληροφορίες σχετικά με την εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας και την Ανακεφαλαιοποίηση, βλέπε Ενότητα 3.3 (*Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας).*

Σχετικά με την Ανακεφαλαιοποίηση, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των διαγραφέντων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (δηλαδή, οι ανασφάλιστες καταθέσεις, οι τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης και άλλα προϊόντα της Τράπεζας) και της αντιπαροχής που καταβλήθηκε (δηλαδή, οι μετοχές που εκδόθηκαν από την Τράπεζα), θα έπρεπε να είχαν αναγνωρισθεί στην κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων. Επειδή η Τράπεζα δεν ήταν σε θέση να καταλήξει σε αξιόπιστο υπολογισμό της εύλογης αξίας των Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίηση, λόγω της αναστολής διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας, τη μη-διαθεσιμότητα χρηματοοικονομικών πληροφοριών και τις συνεχιζόμενες διαπραγματεύσεις της Κυβέρνησης με την Τρόικα (που είχαν ως αποτέλεσμα το ΜΣ και το ΠΟΠ), η Τράπεζα απέδωσε μια εύλογη αξία στις Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν σε σχέση με την λογιστική αξία των ανασφάλιστων καταθέσεων, των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και άλλα προϊόντα της Τράπεζας που διαγράφηκαν λόγω της Ανακεφαλαιοποίησης.

Σε σχέση με τις Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα ως αποζημίωση για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις

Επιχειρήσεων», το κόστος μιας εξαγοράς υπολογίζεται ως η εύλογη αξία επί του συνόλου του πληρωτέου ποσού, το οποίο υπολογίζεται κατά την ημερομηνία εξαγοράς και το ποσό της τυχόν μη-ελέγχουσας συμμετοχής στον αποκτώμενο. Λόγω των ειδικών συνθηκών υπό τις οποίες πραγματοποιήθηκε η συναλλαγή αυτή, ως αποτέλεσμα της αναστολής διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας, την μη διαθεσιμότητα χρηματοοικονομικών πληροφοριών και τη συνεχιζόμενη διαπραγμάτευση της Κυβέρνησης με την Τρόικα, (που είχε ως αποτέλεσμα το ΜΣ και το ΠΟΠ), η Τράπεζα δεν ήταν σε θέση να υπολογίσει με αξιοπιστία την εύλογη αξία των Συνήθων Μετοχών που είχαν εκδοθεί κατά την ημερομηνία της συναλλαγής αυτής. Αναλογικά με άλλα Πρότυπα που ασχολούνται με την ανταλλαγή στοιχείων του ενεργητικού, η Τράπεζα έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας του πληρωτέου ποσού θα ήταν κατάλληλος με αναφορά στην εύλογη αξία των ξεχωριστά αναγνωρίσιμων αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για τα οποία μια αξιόπιστη εύλογη αξία θα μπορούσε να καθιερωθεί. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω λογιστικών χειρισμών, δεν προκύπτει κέρδος ή ζημία από τις συναλλαγές αυτές.

Η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, είναι με επιφύλαξη λόγω του ότι οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν συγκριτικές καταστάσεις της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εισοδημάτων για τη συγκρίσιμη ενδιάμεση περίοδο του αμέσως προηγούμενου οικονομικού έτους.

Επιπλέον, η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για το έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011 και η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 περιέχει έμφαση θέματος σε σχέση με σημαντικές αβεβαιότητες που ενδεχομένως να δημιουργήσουν σημαντικές αμφιβολίες για την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα. Οι αβεβαιότητες αυτές περιλαμβάνουν:

- Την επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος και την υλοποίηση του μακροοικονομικού σεναρίου, το οποίο αποτέλεσε τη βάση για την προετοιμασία του. Για πιο λεπτομερή περιγραφή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, βλέπε Ενότητα 3.5.4 (*Στρατηγική*) και βλέπε επίσης Ενότητα 2.3.6 (*Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εφαρμοστεί με επιτυχία ή, ακόμη και αν εφαρμοστεί με επιτυχία, ότι η Τράπεζα δεν θα χρειαστεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια*) και Ενότητα 2.4.4 (*Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο συμφωνήθηκε με την ΚΤΚ περιορίζει ορισμένες δραστηριότητες του Συγκροτήματος*).
- Η περίοδος κατά την οποία τα περιοριστικά μέτρα και οι έλεγχοι κεφαλαίου βρίσκονται σε ισχύ. Βλέπε Ενότητα 2.3.4 (*Τυχόν ουσιαστική μείωση των καταθέσεων των πελατών, ιδιαίτερα των καταθέσεων της λιανικής τραπεζικής, θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρηματοδότηση του Συγκροτήματος και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η άρση των περιοριστικών μέτρων διακίνησης κεφαλαίων στην Κύπρο δεν θα οδηγήσει σε αύξηση εκροών καταθέσεων από την Τράπεζα ή τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο.*).
- Η συνεχιζόμενη εξάρτηση στην και η διαθεσιμότητα της χορήγησης ρευστότητας από την Κεντρική Τράπεζα. Βλέπε Ενότητα 2.3.3 (*Η Τράπεζα εξαρτάται από τη χρηματοδότηση των Κεντρικών Τραπεζών (ΕΚΤ και ELA) για σκοπούς ρευστότητας και ενδεχόμενες δυσκολίες άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του*).
- Το πραγματικό αποτέλεσμα των διαφορών και των απαιτήσεων που σχετίζονται κυρίως με την διάσωση με ίδια μέσα από τις καταθέσεις και την απορρόφηση των ζημιών από τους κατόχους των ιδίων κεφαλαίων και χρεογράφων της Τράπεζας. Βλέπε Ενότητα 2.4.1 (*Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου, ιδιαίτερα σε σχέση με την ισχυριζόμενης παραπλάνησης κατά την πώληση των εκδοθέντων από την Τράπεζα Αξιογράφων Κεφαλαίου σε ευρώ, την διάσωση με ίδια μέσα των μετόχων, τους ανασφάλιστους καταθέτες και άλλους πιστωτές της Τράπεζας σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίησή της από τον Μάρτιο έως τον Ιούλιο του 2013 και τις κανονιστικές έρευνες*).

Η έμφαση θέματος που περιγράφεται παραπάνω δεν αποτελεί επιφύλαξη της γνώμης του ανεξάρτητου ελεγκτή που εμπεριέχεται στις εκθέσεις του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές

καταστάσεις της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011 ή στην έκθεση επισκόπησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

Οι εκθέσεις του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνονται αυτούσιες στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αρχίζοντας από τη σελίδα Ε-1.

2.3.10 Ένα μεγάλο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος αποτελείται από μη εξυπηρετούμενα δάνεια, εκ των οποίων ένα μεγάλο μέρος αφορά μεγάλα εταιρικά ανοίγματα και ανοίγματα στον κατασκευαστικό τομέα και τομέα ακινήτων.

Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το 48,6% και 49,8% του μικτού δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος παρουσίαζε καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών. Συγκεκριμένα, ένα σημαντικό μέρος των μη εξυπηρετούμενων δανείων αποτελείται από δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις οι οποίες δραστηριοποιούνται στον τομέα ακινήτων και τον κατασκευαστικό τομέα της Κυπριακής οικονομίας. Κατά την 30η Ιουνίου 2014, τα δάνεια και οι απαιτήσεις του Συγκροτήματος προς εταιρικούς δανειολήπτες στον τομέα ακινήτων και τον κατασκευαστικό τομέα (περιλαμβανομένων δανείων και απαιτήσεων στην κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση) αποτελούσαν το 40,2% και 30,7%, αντίστοιχα του μικτού δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος. Η δυνατότητα του Συγκροτήματος να ανακτήσει τα δάνεια αυτά παραμένει περιορισμένη, κυρίως ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης ύφεσης στην Κυπριακή αγορά ακινήτων λόγω της χαμηλής ζήτησης και τιμής (βλέπε Ενότητα 2.1.4 *(Η έκθεση στην Κυπριακή αγορά οικιστικών ακινήτων έχει καταστήσει το Συγκρότημα ευάλωτο στις εξελίξεις στην αγορά)*). Τυχόν αδυναμία του Συγκροτήματος να μειώσει το χαρτοφυλάκιο των μη εξυπηρετούμενων δανείων θα μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα παραχώρησης νέων πιστωτικών διευκολύνσεων.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα των υφιστάμενων οικονομικών συνθηκών, ενδέχεται περαιτέρω επιδείνωσης της ποιότητας του Κυπριακού δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, κυρίως λόγω του περιορισμένου αριθμού πελατών υψηλής πιστωτικής ποιότητας, στους επιχειρηματικούς τομείς που στοχεύει το Συγκρότημα, στους οποίους θα μπορούσαν να προσφερθούν τραπεζικές υπηρεσίες. Η εξέλιξη του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας θα επηρεαστεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, από την γενική κατάσταση της Κυπριακής οικονομίας. Η συνεχιζόμενη επιδείνωση στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, σε συνδυασμό με τα δάνεια σε καθυστερήσεις, μπορεί να περιορίσουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός που θα είχε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητές, τα αποτελέσματα των εργασιών και την οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος.

2.3.11 Μια σημαντική αύξηση νέων προβλέψεων θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Ως αποτέλεσμα των δανειοδοτικών του δραστηριοτήτων, το Συγκρότημα καθορίζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τις προβλέψεις σε σχέση με την απομείωση δανείων, οι οποίες αναγνωρίζονται στο λογαριασμό κερδοζημιών. Το συνολικό επίπεδο πρόβλεψης βασίζεται στην αξιολόγηση της παρελθούσας εμπειρίας ζημιών, τον όγκο και το είδος του δανεισμού που χορηγείται, τα πρότυπα του τραπεζικού τομέα, τα δάνεια σε καθυστέρηση, τις οικονομικές συνθήκες και άλλους παράγοντες που σχετίζονται με την ανακτησιμότητα των διαφόρων δανείων. Ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών, ή άλλων παραγόντων, το Συγκρότημα ενδεχομένως να αναγκαστεί να αυξήσει σημαντικά τις μελλοντικές προβλέψεις για απομειώσεις δανείων. Για πληροφορίες σχετικά με την πολιτική προβλέψεων του Συγκροτήματος, βλέπε Ενότητα *3.12.3.2 (Προβλέψεις)*.

Μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής του Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment), η οποία ήταν μια εποπτική άσκηση, ο ΕΕΜ έχει ζητήσει από το Συγκρότημα να επισκοπήσει ορισμένες από τις λογιστικές του εκτιμήσεις σε σχέση με τις προβλέψεις στα πλαίσια του ψηλότερου βαθμού συντηρητισμού που χρησιμοποιήθηκε στο AQR. Αν χρειαστεί, οποιεσδήποτε τέτοιες αλλαγές σε εκτιμήσεις θα

αντικατοπτριστούν στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος 2014. Επιπρόσθετα, παρά το γεγονός ότι το AQR και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δεν κατέδειξαν οποιοδήποτε κεφαλαιακό έλλειμμα για το Συγκρότημα μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο ΕΕΜ, ζήτησε, σε σχέση με το AQR, από την Τράπεζα να επισκοπήσει, σε μελλοντική βάση, ορισμένες από τις λογιστικές εκτιμήσεις τις οποίες προβαίνει, όπως αυτές που αφορούν τις προβλέψεις. Το γεγονός αυτό δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κεφαλαιακή βάση και τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας στο μέλλον. Οποιαδήποτε σημαντική αύξηση στο επίπεδο προβλέψεων για απομειώσεις δανείων ή σημαντική αλλαγή στην αξιολόγηση του κινδύνου απώλειας στο χαρτοφυλακίου των μη απομειωμένων δανείων του Συγκροτήματος, καθώς επίσης και η εμφάνιση δανειακών ζημιών που ξεπερνούν το επίπεδο των σχετικών προβλέψεων, ενδεχομένως να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών.

2.3.12 Περαιτέρω μείωση στο επίπεδο των περιουσιακών στοιχείων ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα μελλοντικά κέρδη και την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας.

Ενδεχόμενη αύξηση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών ή δυσμενείς αλλαγές στην εμπορευσιμότητα των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα αποτίμησης ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και ανοιγμάτων της. Η αξία που τελικώς θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα εξαρτάται από την εύλογη αξία τους κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, η οποία μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την υφιστάμενη τρέχουσα τους αξία. Οποιαδήποτε μείωση της αξίας αυτών των περιουσιακών στοιχείων και των ανοιγμάτων θα μπορούσε να οδηγήσει σε πρόσθετες απομειώσεις, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας, καθώς επίσης και τα κεφάλαια της.

Η παγκόσμια οικονομική ύφεση και η οικονομική κρίση στην Κύπρο από το 2009 μέχρι σήμερα έχουν οδηγήσει σε αύξηση των δανείων που παρουσιάζουν καθυστερήσεις και σε σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας. Η απότομη αύξηση της ανεργίας κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης, η οποία κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2014 ανήλθε στο 15,9%, επιδείνωσε την κατάσταση, με τις επισφάλειες των στεγαστικών δανείων να αυξάνονται περαιτέρω.

Οποιαδήποτε ενδεχόμενη περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, θα μπορούσε να προκαλέσει δυσμενείς εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένων της πιστοληπτικής ικανότητας και των διαβαθμίσεων της Κύπρου και άλλων χωρών της ΕΕ, όπως για παράδειγμα η Ιρλανδία, η Πορτογαλία, η Ελλάδα και η Ισπανία ή ακόμη και διεθνείς τράπεζες. Οποιοδήποτε από αυτά τα γεγονότα μπορεί να προκαλέσει ανησυχίες σχετικά με την ικανότητα της Κύπρου να ανταποκριθεί στις ανάγκες χρηματοδότησής της. Οι εξελίξεις αυτές θα μπορούσαν:

- να επηρεάσουν περαιτέρω και άμεσα τις ζημίες που προκύπτουν από την απομείωση για εισπρακτέα που αφορούν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Κύπρο,

- να επηρεάσουν σοβαρά την ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια και να ανταποκριθεί στις ελάχιστες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, και

- να περιορίσουν σοβαρά την ικανότητα της Τράπεζας να έχει πρόσβαση σε ρευστότητα.

Τυχόν συνεχιζόμενη επιδείνωση της Κυπριακής οικονομίας, ή επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιοδήποτε οικονομικό τομέα στον οποίο δραστηριοποιούνται οι δανειολήπτες της Τράπεζας ή της αγοράς από όπου προέρχονται οι εξασφαλίσεις που έχουν εκχωρηθεί στην Τράπεζα, μπορεί να οδηγήσει σε πτώση της αξίας των εξασφαλίσεων σε βαθμό που να είναι μικρότερη από το ανεξόφλητο υπόλοιπο, ιδίως αναφορικά με δάνεια που εκταμιεύθηκαν πριν από την κρίση. Ενδεχόμενη μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων, ή αδυναμία της Τράπεζας να λάβει πρόσθετες εξασφαλίσεις μπορεί να υποχρεώσει την Τράπεζα να καθορίσει επιπλέον προβλέψεις για απομειώσεις δανείων.

2.3.13 Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη, ως αντισυμβαλλόμενο μέρος, σε κινδύνους που πιθανώς να αντιμετωπίσουν και σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς επίσης και στον κίνδυνο περιορισμού της ικανότητάς της να προβαίνει σε συναλλαγές με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, λόγω της υφιστάμενης πιστοληπτικής της διαβάθμισης και του προφίλ κινδύνου της.

Η Τράπεζα συναλλάσσεται συστηματικά με άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη που δραστηριοποιούνται στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων χρηματιστών, διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις στην πιστοληπτική ικανότητα της χώρας ενδέχεται να περιορίζουν τα Κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια, λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των Κρατικών χρεογράφων και άλλων περιουσιακών επενδύσεων σταθερού εισοδήματος που κατέχουν. Αυτές οι ανησυχίες ως προς την ρευστότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια έχουν γενικώς επηρεάσει αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ ιδρυμάτων εν γένει. Ειδικότερα, η ικανότητα της Τράπεζας να διαπραγματεύεται σε συνήθεις συναλλαγές με διεθνή αντισυμβαλλόμενα μέρη, έχει επηρεαστεί αρνητικά λόγω ανησυχιών από την πλευρά των αντισυμβαλλόμενων μερών ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο που διατρέχουν σε σχέση με συναλλαγές με την Τράπεζα. Παρόλο που οι συνθήκες της αγοράς όσον αφορά την παροχή πίστωσης έχουν βελτιωθεί τους τελευταίους μήνες και τα περισσότερα αντισυμβαλλόμενα μέρη παρέχουν όρια προς την Τράπεζα, παραμένει ο κίνδυνος ότι η κατάσταση στην παροχή πιστώσεων μπορεί να επιδεινωθεί ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης της πιστοληπτικής προοπτικής της χώρας και της πιστοληπτικής προοπτικής των Κυπριακών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Επιπρόσθετα, η τρέχουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας και το προφίλ κινδύνου της, έχουν αναγκάσει την Τράπεζα να παραχωρήσει τα υψηλότερα ποσά εξασφαλίσεων, ιδιαίτερα εξασφαλίσεις σε μετρητά, για εγγύηση των συναλλαγών της με τα διεθνή αντισυμβαλλόμενα μέρη. Αυτό είχε, και δύναται να συνεχίσει να έχει, αρνητικό αντίκτυπο στην ικανότητα της Τράπεζας να αντισταθμίσει τους συναλλαγματικούς κινδύνους και άλλους κινδύνους της αγοράς αλλά, και στην ικανότητά της να διαχειριστεί τα ρευστά αποθεματικά της.

Επιπλέον, πολλές από τις συναλλαγές τις οποίες η Τράπεζα πραγματοποιεί, την εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων από πλευράς κάποιου από τα σημαντικά αντισυμβαλλόμενα μέρη της. Τυχόν αθέτηση από ένα σημαντικό αντισυμβαλλόμενο μέρος, ή γενικότερα προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

2.3.14 Κίνδυνος από διακυμάνσεις στις τρέχουσες τιμές μετοχών και των τιμών άλλων κινητών αξιών.

Ο κίνδυνος από διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας των μετοχών και άλλων κινητών αξιών που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των κινητών αξιών (κυρίως μετοχών και ομολόγων) που κατέχει το Συγκρότημα. Μεταβολές στις τιμές μετοχών που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επηρεάζουν την κερδοφορία του Συγκροτήματος, ενώ μεταβολές στις τιμές μετοχών στην κατηγορία «διαθέσιμα προς πώληση» επηρεάζουν το κεφάλαιο του Συγκροτήματος. Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων είναι ο κίνδυνος ζημιάς ως αποτέλεσμα δυσμενών μεταβολών στις τιμές των χρεογράφων που κατέχονται από το Συγκρότημα. Το Συγκρότημα επενδύει σημαντικό μέρος των ρευστών διαθέσιμων του σε ομόλογα και ειδικότερα σε ομόλογα που εκδίδονται από την Κυπριακή Δημοκρατία. Κατά τις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα κατείχε χαρτοφυλάκιο ύψους €2,8 δις σε Κυπριακά Κρατικά ομόλογα. Οι μεταβολές ομολόγων στις τιμές ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επηρεάζουν την κερδοφορία του Συγκροτήματος, ενώ μεταβολές στις τιμές ομολόγων που ταξινομήθηκαν ως «διαθέσιμα προς πώληση» επηρεάζουν τα κεφάλαια του Συγκροτήματος (με την υπόθεση ότι δεν έγινε απομείωση).

Επιπρόσθετα οι ασφαλιστικές και επενδυτικές εργασίες του Συγκροτήματος, υπόκεινται στον κίνδυνο από τυχόν αρνητικές μεταβολές στην αξία μετοχικών και άλλων τίτλων που κατέχονται στο επενδυτικό τους χαρτοφυλάκιο.

2.3.15 Η μεταβλητότητα των επιτοκίων και ο επιτοκιακός κίνδυνος ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα του Συγκροτήματος και να έχουν επιπρόσθετες αρνητικές συνέπειες.

Τα επιτόκια δύναται να είναι ιδιαίτερα ευμετάβλητα λόγω πολλών παραγόντων οι οποίοι είναι πέραν του ελέγχου του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβανομένης της νομισματικής πολιτικής και των εγχώριων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Ενόψει των συνθηκών στενότητας στην ρευστότητα που επικρατούν στην εγχώρια αγορά καταθέσεων, υπάρχει ο κίνδυνος ότι μελλοντικά γεγονότα, μπορεί να τροποποιήσουν το περιβάλλον σε σχέση με τα επιτόκια.

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα από τη μείωση της εύλογης αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ενδεχόμενες αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν τα επιτόκια που χρεώνει η Τράπεζα για τα τοκοφόρα περιουσιακά της στοιχεία σε διαφορετικό βαθμό σε σχέση με τα επιτόκια που καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Η εν λόγω διαφορά θα μπορούσε να μειώσει τα καθαρά έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος. Δεδομένου ότι τα επιτόκια που αφορούν το μεγαλύτερο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος αναπροσαρμόζονται στην διάρκεια ενός έτους, τυχόν αύξηση των επιτοκίων μπορεί επίσης να οδηγήσει σε αύξηση της απομείωσης δανείων και απαιτήσεων από πελάτες αν οι πελάτες δεν μπορούν να αναχρηματοδοτήσουν τις υποχρεώσεις τους με τα εν λόγω ψηλότερα επιτόκια. Επιπλέον, η αύξηση των επιτοκίων μπορεί να μειώσει την ικανότητα των πελατών για αποπληρωμή με βάση τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, αυξάνοντας έτσι το επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Συγκροτήματος. Ενδεχόμενη μείωση των επιτοκίων μπορεί να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε προπληρωμές δανείων και αυξανόμενο ανταγωνισμό για καταθέσεις, επηρεάζοντας έτσι αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Οι ανταγωνιστικές πιέσεις ή/και η ύπαρξη σταθερών επιτοκίων σε υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις δυνατόν να περιορίσουν την ικανότητα του Συγκροτήματος να αυξήσει τα δανειστικά επιτόκια σε περίπτωση αύξησης των καταθετικών επιτοκίων.

Παρά το γεγονός ότι το Συγκρότημα πραγματοποιεί αντισταθμίσεις με στόχο την ελαχιστοποίηση του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων μέσω της σύναψης συμβάσεων παραγώγων, η αντιστάθμιση αυτή ενδεχομένως να είναι ανεπαρκής. Ως αποτέλεσμα, οι μεταβολές των επιτοκίων θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

2.3.16 Αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στο Συγκρότημα.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσει διακυμάνσεις λόγω μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος. Αυτές οι διακυμάνσεις και ο βαθμός μεταβλητότητάς τους, μπορεί να επηρεάσουν τα κέρδη του Συγκροτήματος. Διακυμάνσεις στις τιμές ξένου συναλλάγματος εκθέτουν το Συγκρότημα σε κίνδυνους που προκύπτουν από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καθώς επίσης και από αλλαγές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος σε ξένο νόμισμα και δύναται να επηρεάσουν τα οικονομικά αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος. Ζημιές δύναται να προκύψουν κατά τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων/ υποχρεώσεων και επενδύσεων του Συγκροτήματος σε χώρες του εξωτερικού, ιδιαίτερα σε σχέση με τη θυγατρική του Συγκροτήματος στη Ρωσία. Παρά το γεγονός ότι το Συγκρότημα συνήθως προβαίνει σε αντισταθμίσεις με στόχο την ελαχιστοποίηση του κινδύνου που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, η αντιστάθμιση μπορεί να είναι ανεπαρκής. Ως εκ τούτου, τέτοιες διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

2.3.17 Οι εργασίες του Συγκροτήματος διεξάγονται σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον.

Η γενική έλλειψη χρηματοδότησης στην αγορά πιστωτικών τίτλων από την έναρξη της οικονομικής κρίσης, έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για λιανικές καταθέσεις στην Κύπρο. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από τις εγχώριες τράπεζες αλλά και ξένες τράπεζες γενικότερα, επειδή, σε αντίθεση με την Τράπεζα, για τις εν λόγω τράπεζες, δεν τέθηκε θέμα διάσωσης με ίδια μέσα ή εξυγίανσής τους. Αντιθέτως, τα εγχώρια Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα («ΣΠΙ») ενοποιήθηκαν και ανακεφαλαιοποιήθηκαν με βάση το ΜΣ και πλέον αποτελούν αυξημένο ανταγωνισμό για την Τράπεζα στους τομείς της λιανικής αγοράς και των μικρομεσαίων επιχειρήσεων **(«ΜΜΕ»).** Μερικές από τις ξένες τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο διαθέτουν πρόσβαση σε περισσότερους διαθέσιμους πόρους από αυτούς της Τράπεζας (συγκεκριμένα, πολλές από τις Ελληνικές τράπεζες έχουν λάβει οικονομική στήριξη από την Ελληνική Κυβέρνηση) και κατά τα τελευταία έτη, έχουν επικεντρώσει τις εργασίες τους στην εξυπηρέτηση πελατών στους τομείς της εγχώριας λιανικής αγοράς, των ΜΜΕ, των επιχειρήσεων, καθώς επίσης και των διεθνών πελατών. Επιπλέον, όσον αφορά τους διεθνείς πελάτες, η Κύπρος ανταγωνίζεται με άλλες χώρες που έχουν επίσης ευνοϊκό φορολογικό καθεστώς οι οποίες επικεντρώνονται στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Η άρση των περιοριστικών μέτρων κεφαλαίου, που περιορίζουν επί του παρόντος τη μεταφορά κεφαλαίων εκτός Κύπρου, θα μπορούσε να οδηγήσει τους πελάτες της Τράπεζας να μεταφέρουν τα κεφάλαιά τους σε άλλες χώρες (βλέπε *Ενότητα 2.3.4 (Τυχόν ουσιαστική μείωση των καταθέσεων των πελατών, ιδιαίτερα των καταθέσεων της λιανικής τραπεζικής, θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρηματοδότηση του Συγκροτήματος και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η άρση των περιοριστικών μέτρων διακίνησης κεφαλαίων στην Κύπρο δεν θα οδηγήσει σε αύξηση εκροών καταθέσεων από την Τράπεζα ή τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο)).* Επιπρόσθετα, λόγω του ότι η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να εκδίδει χρεόγραφα εγγυημένα από την Κυβέρνηση και επειδή κατέχει χρεόγραφα εγγυημένα από την Κυβέρνηση τα οποία εκδόθηκαν αρχικά από την Λαϊκή Τράπεζα, το Κυπριακό Δίκαιο απαγορεύει ρητά την εμπλοκή της Τράπεζας σε οποιεσδήποτε επιθετικές εμπορικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε διαφήμισης της Κυβερνητικής στήριξης που λαμβάνει έναντι των ανταγωνιστών της που δεν λαμβάνουν την ίδια Κυβερνητική στήριξη. Αυτές οι ανταγωνιστικές πιέσεις μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

2.3.18 Το Συγκρότημα ενδεχομένως να αποτύχει να προσελκύσει ή να διατηρήσει ανώτερα διευθυντικά ή άλλα βασικά στελέχη.

Το Συγκρότημα στηρίζεται σε μια έμπειρη και καταρτισμένη διευθυντική ομάδα. Ενδεχόμενη απώλεια των υπηρεσιών ορισμένων βασικών στελεχών, ιδιαίτερα σε ανταγωνιστές, σε περιπτώσεις όπου δεν μπορεί να βρεθεί έγκαιρα κατάλληλη αντικατάσταση, καθώς και η αδυναμία της προσέλκυσης έμπειρου και καταρτισμένου προσωπικού θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει αλλάξει σημαντικά κατά τα τελευταία δύο έτη. Ως αποτέλεσμα της Ανακεφαλαιοποίησης το 2013, εξελέγησαν νέα μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο από τους μετόχους της Τράπεζας, εκ των οποίων σημαντικό ποσοστό, αφορούσε καταθέτες που συμμετείχαν στη Διάσωση με Ίδια Μέσα και άλλους πιστωτές της Τράπεζας. Στις 22 Σεπτεμβρίου 2014, σε επιστολή της προς την Τράπεζα, η ΚΤΚ κάλεσε όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να προβούν σε παραίτηση (με δικαίωμα επανεκλογής) με ισχύ την ημερομηνία της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης (20 Νοεμβρίου 2014), προκειμένου να επιτραπεί η εκλογή ενός νέου Διοικητικού Συμβουλίου από τους μετόχους, συμπεριλαμβανομένων των νέων μετόχων από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Το σημερινό Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκλεγεί κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014, με το ένα τρίτο των διοικητικών συμβούλων να είναι προγραμματισμένο να αφυπηρετεί (με δικαίωμα επανεκλογής) σε κάθε επόμενο έτος. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι δεν θα υπάρξουν περαιτέρω σημαντικές αλλαγές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδεις και δυσμενείς επιπτώσεις για το Συγκρότημα.

Επιπρόσθετα, ενδεχόμενη αποτυχία αποτελεσματικής διαχείρισης των σχέσεων με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανανέωσης της συλλογικής σύμβασης εργασίας με την Ένωση Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου («ΕΤΥΚ»), δύναται να οδηγήσει σε διατάραξη των εργασιών και λειτουργιών του Συγκροτήματος, προκαλώντας πιθανές οικονομικές απώλειες. Η πλειοψηφία των

υπαλλήλων της Τράπεζας είναι μέλη της ΕΤΥΚ και οποιαδήποτε παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Κύπρο, είτε άμεσα είτε έμμεσα (για παράδειγμα, στην προθυμία ή την ικανότητα της Κυβέρνησης να εγκρίνει/ επικυρώσει τις απαραίτητες μεταρρυθμίσεις για την επιτυχή εφαρμογή του ΠΟΠ).

2.3.19 Αδυναμία ή αποτυχία των διαδικασιών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Συγκροτήματος ενδέχεται να αποδυναμώσει σημαντικά την ικανότητα του Συγκροτήματος να αξιολογεί τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων και την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των χορηγήσεων.

Οι διαδικασίες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Συγκροτήματος είναι πολύπλοκες και το Συγκρότημα βασίζεται σε ορισμένες μη αυτοματοποιημένες διαδικασίες για την ενοποίηση των οικονομικών του αποτελεσμάτων. Η μη αυτοματοποίηση των διαδικασιών αυτών αυξάνει τον κίνδυνο λογιστικών σφαλμάτων. Το Συγκρότημα έχει επίσης την υποχρέωση να προβαίνει σε αναπροσαρμογές εύλογης αξίας (για παράδειγμα, που προκύπτουν από το λογιστικό χειρισμό της απορρόφησης των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας από το Συγκρότημα, ως αποτέλεσμα των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας) και ή άλλες μη αυτοματοποιημένες αναπροσαρμογές (συνήθως σε σχέση με βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις). Παρομοίως, η ετοιμασία των μηνιαίων λογαριασμών αποτελεσμάτων για την διεύθυνση (management accounts) απαιτεί τη χρήση ηλεκτρονικών φύλλων εργασίας (spreadsheets) και προτύπων τα οποία χρησιμοποιούνται για την ετοιμασία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος. Κατά συνέπεια, η συνολική παρουσίαση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που προκύπτουν από αυτές τις διαδικασίες μπορεί να μην είναι πλήρως αντιπροσωπευτική των υποκείμενων στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία τους.

Επίσης, η ποιότητα της υποκείμενης πληροφόρησης που εισάγεται στα λογιστικά συστήματα και τα συστήματα διαχείρισης χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Συγκροτήματος, εξαρτάται από την ακριβή και αποτελεσματική επεξεργασία και διαβίβαση ενός μεγάλου όγκου πολύπλοκων συναλλαγών πολυάριθμων και ποικίλων προϊόντων και υπηρεσιών, σε διαφορετικά νομίσματα και οι οποίες υπόκεινται σε διαφορετικά νομικά και κανονιστικά καθεστώτα. Οποιαδήποτε αδυναμία σε αυτές τις εσωτερικές διαδικασίες ή στα συστήματα ή στην ασφάλειά τους θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, στην ανακοίνωση των εν λόγω αποτελεσμάτων και στην ικανότητα αποτελεσματικής εξυπηρέτησης των πελατών κατά τη διάρκεια της επηρεαζόμενης περιόδου. Συγκεκριμένα, οποιοδήποτε σφάλμα ή απάτη από πλευράς του προσωπικού σε σχέση με την εισαγωγή των υποκείμενων στοιχείων που αφορούν το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος (π.χ., τα ποσά των δανείων, τις προσαρμογές των επιτοκίων ή τις ημερομηνίες αθέτησης) ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητα του Συγκροτήματος να αξιολογεί με ακρίβεια την ποιότητα του δανειακού του χαρτοφυλακίου.

2.3.20 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε λειτουργικούς κινδύνους.

Ο λειτουργικός κίνδυνος αντιστοιχεί στον κίνδυνο που δύναται να προκύψει ως συνέπεια αναποτελεσματικότητας ή αποτυχίας στις εσωτερικές διαδικασίες και τα συστήματα ή λόγω ανθρώπινου παράγοντα αλλά και λόγω εξωτερικών παραγόντων, είτε εκούσια είτε ακούσια από ατυχήματα ή από φυσικά αίτια. Παραδείγματα εσωτερικών γεγονότων περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, την απάτη από υπαλλήλους, λάθη κατά την διεκπεραίωση διαδικασιών, τα λάθη στην τήρηση αρχείων και προβλήματα στην εύρυθμη λειτουργία ή τον κακόβουλο χειρισμό των συστημάτων πληροφορικής. Παραδείγματα εξωτερικών γεγονότων περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, εξεγέρσεις ή τρομοκρατικές επιθέσεις, απάτη από τρίτους και βλάβες του εξοπλισμού. Γενικά, οποιεσδήποτε σημαντικές αδυναμίες ή ελλείψεις στις εσωτερικές διεργασίες και διαδικασίες ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, ή οποιαδήποτε αποτυχία στον εντοπισμό και αποτελεσματικό έλεγχο αυτών των λειτουργικών κινδύνων, δύναται να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική απόδοση και τη φήμη του Συγκροτήματος. Για παράδειγμα, το Φεβρουάριο του 2014, η Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας («**CBR**») εξέδωσε μια έκθεση για τη Ρωσική θυγατρική τράπεζα του Συγκροτήματος, Uniastrum, στην οποία εντοπίζονται, μεταξύ άλλων, ορισμένες ελλείψεις στις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου της Uniastrum που αφορούν στην Καταπολέμηση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και την Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας («**AML/CTF**»).

2.3.21 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς (conduct risk).

Ο κίνδυνος δεοντολογίας αντιστοιχεί σε κινδύνους που προκύπτουν από τον τρόπο με τον οποίο το Συγκρότημα και οι εργαζόμενοί του συμπεριφέρονται και περιλαμβάνει θέματα χειρισμού πελατών, την οργανωτική κουλτούρα (κυρίως, ο τρόπος με τον οποίο τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος επηρεάζουν την ηθική συμπεριφορά των εργαζομένων), την εταιρική διακυβέρνηση, την αμοιβή των εργαζομένων και τη σύγκρουση συμφερόντων. Το Συγκρότημα έχει επίσης την υποχρέωση να συμμορφώνεται με συγκεκριμένους κανόνες δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς καθώς και με την 4η (Τροποποιημένη) έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «**Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**») του ΧΑΚ που εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2014. Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση με τους εν λόγω κανόνες και με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές κυρώσεις. Για παράδειγμα, μετά από έρευνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (η «**ΕΚΚ**») σχετικά με την έκθεση της Τράπεζας σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου κατά τη διάρκεια των ετών 2013 και 2014, η ΕΚΚ κατέληξε στο συμπέρασμα, μεταξύ άλλων, ότι η Τράπεζα παρουσίασε ελλείψεις στο πλαίσιο εταιρικής της διακυβέρνησης και επέβαλε σημαντικά πρόστιμα στην Τράπεζα (βλέπε *Ενότητα 3.20.3 Έρευνα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου*). Τυχόν αδυναμία εντοπισμού και ελέγχου των εν λόγω κινδύνων δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική απόδοση και τη φήμη του Συγκροτήματος.

2.3.22 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο απάτης και παράνομων δραστηριοτήτων.

Όπως ισχύει για όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το Συγκρότημα εκτίθεται σε κινδύνους απάτης και άλλων παράνομων δραστηριοτήτων, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση, τα λειτουργικά του αποτελέσματα και τις προοπτικές του. Είναι πιθανόν οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος να μην είναι σε θέση να προστατεύσουν το Συγκρότημα από όλες τις περιπτώσεις απάτης. Το Συγκρότημα υπόκειται επίσης σε ρυθμίσεις και κανονισμούς που σχετίζονται με τη συγκάλυψη εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η συμμόρφωση με τους κανονισμούς για την καταπολέμηση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας συνεπάγεται σημαντικό κόστος και προσπάθεια. Η μη συμμόρφωση με τους κανόνες αυτούς ενδέχεται να έχει σοβαρές επιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένων δυσμενών νομικών συνεπειών και σοβαρό πλήγμα στη φήμη του Συγκροτήματος. Παρά το γεγονός ότι το Συγκρότημα εφαρμόζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες για την καταπολέμηση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, οι οποίες στοχεύουν στη συμμόρφωσή του με την ισχύουσα νομοθεσία, ενδέχεται να μην καταστεί εφικτή η συνεχής συμμόρφωσή του με όλους τους ισχύοντες κανονισμούς όπως προκύπτουν στο σύνολο του Συγκροτήματος και των υπαλλήλων του. Για παράδειγμα, το Φεβρουάριο του 2014, η CBR εξέδωσε έκθεση για την θυγατρική του Συγκροτήματος στη Ρωσία, τη Uniastrum, στην οποία εντοπίζονται, μεταξύ άλλων, ορισμένες ελλείψεις στις εσωτερικές διαδικασίες που αφορούν στην καταπολέμηση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Γενικά, παραβίαση, ή ακόμα και οποιαδήποτε υπόνοια παραβίασης αυτών των κανονισμών, μπορεί να έχει σημαντικές νομικές και οικονομικές επιπτώσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδες και αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες, τη φήμη, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος.

2.3.23 Τα λειτουργικά συστήματα και δίκτυα πληροφορικής της Τράπεζας υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, ευάλωτα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και άλλων τεχνολογικών κινδύνων.

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος εξαρτούνται σε μεγάλο βαθμό από την ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών που λαμβάνουν χώρα σε συνεχή βάση. Η Τράπεζα αποθηκεύει εκτεταμένο όγκο προσωπικών και άλλων συγκεκριμένων πληροφοριών για τους πελάτες της λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής καθώς και των Κυβερνητικών της πελατών και είναι υπόχρεα να

καταγράφει με ακρίβεια και να παρέχει λεπτομερή ενημέρωση για αυτές τις συναλλαγές στους λογαριασμούς τους. Οι δραστηριότητες αυτές υπόκεινται, και θα συνεχίσουν να υπόκεινται, σε αυξανόμενο κίνδυνο από επιθέσεις στον κυβερνοχώρο, η φύση των οποίων εξελίσσεται συνεχώς.

Τα συστήματα πληροφορικής, το λογισμικό και το δίκτυο της Τράπεζας υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε κινδύνους μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών), υφαρπαγής λογαριασμών, μη διαθεσιμότητας των υπηρεσιών, ιούς ηλεκτρονικών υπολογιστών ή άλλου κακόβουλου κώδικα, επιθέσεων στον κυβερνοχώρο και άλλων συμβάντων.

Αυτές οι απειλές μπορεί να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή δόλο εκ μέρους των εργαζομένων ή τρίτων, ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική βλάβη. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή της Τράπεζας, σε σοβαρό πλήγμα στη φήμη του Συγκροτήματος προς τους πελάτες του και στην αγορά γενικότερα, σε επιπρόσθετα έξοδα για την Τράπεζα (π.χ. για την επισκευή των συστημάτων ή την προσθήκη νέου προσωπικού ή τεχνολογιών για προστασία της Τράπεζας), στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων καθώς επίσης και σε οικονομικές απώλειες για την Τράπεζα και τους πελάτες της. Τέτοια γεγονότα θα μπορούσαν επίσης να προκαλέσουν προσωρινή διακοπή ή δυσλειτουργία στις δραστηριότητες της Τράπεζας (όπως για παράδειγμα διακοπή των συστημάτων ηλεκτρονικής τραπεζικής), καθώς επίσης και στις εργασίες των πελατών ή άλλων συνεργαζομένων εταιριών. Δεδομένου του όγκου συναλλαγών της Τράπεζας, είναι δυνατό ορισμένα λάθη ή ενέργειες να επαναλαμβάνονται ή να προστίθενται πριν τον εντοπισμό τους, και κατά συνέπεια να αυξηθούν περαιτέρω τα κόστη και οι συνέπειες.

Επιπρόσθετα, τρίτα μέρη με τα οποία συνεργάζεται η Τράπεζα στα πλαίσια αυστηρών συμφωνιών και συμβατικών υποχρεώσεων μπορεί επίσης να αποτελέσουν πηγή για κινδύνους σχετικούς με την ασφάλεια στον κυβερνοχώρο ή άλλους τεχνολογικούς κινδύνους. Η Τράπεζα υιοθετεί μια σειρά από μέτρα για μείωση της έκθεσης που προκύπτει από την ανάθεση υπηρεσιών σε ιδιώτες, όπως για παράδειγμα να μην επιτρέπει την συνεχή πρόσβαση τρίτων στα συστήματα παραγωγής και την λειτουργία ενός υψηλού βαθμού ελεγχόμενου τεχνολογικού περιβάλλοντος πληροφοριών. Παρόλα αυτά τα μέτρα, γεγονότα όπως μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση, απώλεια ή καταστροφή δεδομένων ή άλλα συμβάντα στον κυβερνοχώρο ενδέχεται να συμβούν, με αποτέλεσμα το αντίστοιχο κόστος και συνέπειες για την Τράπεζα, όπως αυτές που αναφέρονται πιο πάνω.

Παρότι η Τράπεζα διατηρεί ασφαλιστική κάλυψη που μπορεί, με την επιφύλαξη των όρων και των προϋποθέσεων που την διέπουν, να καλύψει ορισμένες πτυχές των κινδύνων που προκύπτουν στον κυβερνοχώρο, όπως η ηλεκτρονική απάτη και το οικονομικό έγκλημα, η ασφαλιστική αυτή κάλυψη μπορεί να μην είναι επαρκής για να καλύψει όλες τις σχετικές απώλειες.

2.3.24 Η Τράπεζα έχει σημαντική έκθεση σε θυγατρικές της Λαϊκής Τράπεζας.

Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς συγκεκριμένων στοιχείων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας (βλέπε Ενότητα 3.3 (*Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας*)) η Τράπεζα εξαγόρασε τα χρηματοδοτικά ανοίγματα των θυγατρικών παροχής τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών της Λαϊκής Τράπεζας στη Ρουμανία, τη Σερβία, Ουκρανία και την Ελλάδα, τα οποία χορηγήθηκαν στις θυγατρικές αυτές από την ίδια τη Λαϊκή Τράπεζα. Παρόλο που η Τράπεζα δεν έχει καμία υποχρέωση να χρηματοδοτήσει αυτές τις θυγατρικές, η ικανότητα των εν λόγω θυγατρικών να αποπληρώσουν την Τράπεζα υπόκειται στους κινδύνους που συνδέονται με το γεγονός ότι είναι θυγατρικές μιας τράπεζας η οποία βρίσκεται υπό καθεστώς εξυγίανσης. Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν την πιθανή κρατικοποίηση ή την αναδιάρθρωση των εν λόγω θυγατρικών, καθώς επίσης και τους οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους που συνδέονται με τις δικαιοδοσίες στις οποίες δραστηριοποιούνται (βλέπε *Ενότητα* 2.2.3 *(Οι εργασίες και τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος σε Ρωσία, Ουκρανία, Ρουμανία έχουν επηρεαστεί αρνητικά, και πιθανόν να συνεχίσουν να επηρεάζονται αρνητικά από τις πρόσφατες οικονομικές πολιτικές εξελίξεις)*).

Στις 30 Ιουνίου 2014, η συνολική καθαρή έκθεση της Τράπεζας στις θυγατρικές εταιρίες της Λαϊκής Τράπεζας ήταν €332,2 εκατ. (μετά την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση στην απομείωση) εκ του οποίου ένα μικρό μέρος αποτελείται από ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης. Οποιαδήποτε αδυναμία των εν λόγω θυγατρικών να αποπληρώσουν την Τράπεζα θα

μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα, καθώς και στη κεφαλαιακή και χρηματοδοτική βάση του Συγκροτήματος.

2.3.25 Το Συγκρότημα δύναται να αντιμετωπίσει προκλήσεις στη βελτίωση της λειτουργικής του αποτελεσματικότητας.

Το 2013, το Συγκρότημα απέκτησε ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της Λαϊκής Τράπεζας, όπως περιγράφεται στην Ενότητα 3.3 *(Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας)*. Έκτοτε, το Συγκρότημα έχει ενσωματώσει τις δραστηριότητες της Λαϊκής Τράπεζας στις δικές του, συμπεριλαμβανομένης της ενοποίησης των συστημάτων πληροφορικής, των υποκαταστημάτων και του προσωπικού. Στοχεύοντας στη βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας μετά την απορρόφηση των εγχώριων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, η Τράπεζα προχώρησε με εξορθολογισμό του δικτύου υποκαταστημάτων της καθώς επίσης και σε πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου για το προσωπικό στην Κύπρο, το κόστος του οποίου ανήλθε σε €120,6 εκατ. το 2013. Σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το Συγκρότημα θα πρέπει να συνεχίσει τις ενέργειες για περαιτέρω μείωση των λειτουργικών του εξόδων, προκειμένου να βελτιώσει την λειτουργική του αποτελεσματικότητα και συνεπώς τη καθαρή του κερδοφορία. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το Συγκρότημα θα είναι σε θέση να το πράξει ή να το πράξει χωρίς να υποστεί επιπρόσθετες και σημαντικές μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες ή να χρειαστεί να αναλωθεί σημαντικός χρόνος της διεύθυνσης καθώς και άλλων πόρων, στρέφοντας την προσοχή μακριά από τις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες. Πιθανή αδυναμία του Συγκροτήματος να συνεχίσει τη βελτίωση της λειτουργικής του αποτελεσματικότητάς και ταυτόχρονα να επικεντρωθεί επαρκώς στις υφιστάμενες δραστηριότητές του, θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις εργασίες, την οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

2.3.26 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε ασφαλιστικούς και αντασφαλιστικούς κινδύνους.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι σύμφωνα με τους όρους ενός ασφαλιστικού συμβολαίου, ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα υποχρεώσει τις ασφαλιστικές θυγατρικές εταιρίες του Συγκροτήματος να καταβάλουν παροχές αβέβαιου μεγέθους σε ακαθόριστη χρονική στιγμή. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι, λόγω της φύσης των ασφαλιστικών συμβολαίων, τυχαίος και ως εκ τούτου απρόβλεπτος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων ζωής, όπου εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων για τιμολόγηση και τον καθορισμό των προβλέψεων, ο κυριότερος ασφαλιστικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Eurolife Ltd **(«Eurolife»),** η θυγατρική του Συγκροτήματος που δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό κλάδο, είναι οι πραγματικές απαιτήσεις και πληρωμές ωφελημάτων να υπερβούν το ποσό των υποχρεώσεων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί σε περίπτωση που η συχνότητα ή η δριμύτητα των απαιτήσεων είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης. Η πραγματοποίηση ασφαλιζόμενων συμβάντων είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και το κόστος των απαιτήσεων και ωφελημάτων διαφέρει από έτος σε έτος σε σύγκριση με αυτά που έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας στατιστικές ή αναλογιστικές μεθόδους.

Ο κίνδυνος ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου γενικού κλάδου προκύπτει από την αβεβαιότητα του ποσού και του χρόνου παρουσίασης της απαίτησης. Κατά συνέπεια, το ύψος του κινδύνου καθορίζεται από τη συχνότητα τέτοιων απαιτήσεων, τη δριμύτητα αλλά και την εξέλιξή τους από τη μια περίοδο στην επόμενη. Οι κυριότεροι κίνδυνοι για τις ασφάλειες γενικού κλάδου προκύπτουν από μεγάλα καταστροφικά γεγονότα όπως φυσικές καταστροφές, οι οποίες είναι απρόβλεπτες, τόσο ως προς την πραγματοποίηση τους, αλλά και την κλίμακά τους.

Επιπρόσθετα, παρόλο που η χρήση αυτασφάλισης μετριάζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο, οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος δεν απαλλάσσονται πλήρως από τις άμεσες υποχρεώσεις τους προς τους ασφαλιζόμενους. Κατά συνέπεια, το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση που οι αντασφαλιστές αδυνατούν να τηρήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

2.3.27 Ο τρόπος με τον οποίο λειτουργεί ο τραπεζικός τομέας στην Κύπρο διαφέρει σε ορισμένα σημαντικά σημεία από τον τρόπο λειτουργίας του τραπεζικού τομέα σε άλλες χώρες.

Ο τραπεζικός τομέας στην Κύπρο λειτουργεί με τρόπο ο οποίος που σε ορισμένες περιπτώσεις διαφέρει σε σημαντικό βαθμό από τον τρόπο που λειτουργούν οι τραπεζικοί τομείς άλλων χωρών. Μερικές από αυτές τις διαφορές στις πρακτικές αυξάνουν τον κίνδυνο δανεισμού στην Κύπρο, όπως για παράδειγμα η πολυπλοκότητα της πολλαπλής κάλυψης (cross-collateralisation) των δανείων, και η ελλειπής πληροφόρηση σε σχέση με το ιστορικό πιστώσεων η οποία επί του παρόντος μπορεί να ληφθεί από το Κυπριακό γραφείο πίστης εταιριών και ιδιωτών (Cyprus Credit bureau). Για περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με αυτές τις λειτουργικές διαφορές, βλέπε Ενότητα 3.22.1.2 *(Βασικά λειτουργικά χαρακτηριστικά του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο).*

2.4 ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

2.4.1 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου, ιδιαίτερα σε σχέση με ισχυριζόμενη παραπλάνηση κατά την πώληση (mis-selling) των εκδοθέντων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε ευρώ από την Τράπεζα, την διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) των μετόχων, των ανασφάλιστων καταθετών και άλλων πιστωτών της Τράπεζας σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίησή της από τον Μάρτιο έως τον Ιούλιο του 2013 καθώς και κανονιστικές έρευνες.

Το Συγκρότημα ενδέχεται, από καιρό εις καιρό, να εμπλακεί σε δικαστικές διαδικασίες, οι διαδικασίες διαιτησίας οι οποίες πιθανόν να επιφέρουν επιπτώσεις στις δραστηριότητες και τα αποτελέσματά του. Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει από δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ή εναντίον του Συγκροτήματος οι οποίες πιθανόν να συνεπάγονται δαπάνες για το Συγκρότημα. Συγκεκριμένα, ένας σημαντικός αριθμός δικαστικών διαδικασιών και ερευνών έχουν εγερθεί εναντίον της Τράπεζας σε σχέση με ισχυριζόμενη παραπλάνηση κατά την πώληση (mis-selling) συγκεκριμένων εκδοθέντων Αξιογράφων Κεφαλαίου από την Τράπεζα σε ιδιώτες επενδυτές στην Ελλάδα και στην Κύπρο, την διάσωση με ίδια μέσα των μετόχων, των ανασφάλιστων καταθετών και άλλων πιστωτών της Τράπεζας σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίηση από τον Μάρτιο έως τον Ιούλιο του 2013. Επιπλέον, η Τράπεζα υπόκειται σε αριθμό ερευνών που διεξάγονται από την ΕΚΚ και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας («ΕΚΕ») και υπάρχει ο κίνδυνος ότι τα αποτελέσματα ή τα συμπεράσματα των εν λόγω ερευνών να οδηγήσουν σε αύξηση των νομικών απαιτήσεων που ασκούνται κατά της Τράπεζας. Σε περίπτωση όπου το Συγκρότημα δεν καταφέρει να υπερασπιστεί τη θέση του ενάντια σε αυτές τις απαιτήσεις ή να ασκήσει προσφυγές κατά των επιβαλλόμενων προστίμων και κυρώσεων επιτυχώς, τότε αυτές οι απαιτήσεις ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική του κατάσταση και φήμη του. Για περαιτέρω ανάλυση των δικαστικών υποθέσεων σε σχέση με ισχυριζόμενες παραπλανήσεις κατά την πώληση τίτλων και τη διάσωση με ίδια μέσα, καθώς επίσης, των ερευνών της ΕΚΚ και της ΕΚΕ και ορισμένες άλλες νομικές διαδικασίες στις οποίες το Συγκρότημα αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος, βλέπε Ενότητα *3.20 (Νομικές Διαδικασίες και Συναφή Θέματα).*

Επιπρόσθετα, σε περίπτωση που τα νομικά θέματα δεν τύχουν σωστού χειρισμού από το Συγκρότημα, αυτά μπορεί να οδηγήσουν σε ακύρωση των συμβολαίων πελατών στην έγερση αγωγών εναντίον του Συγκροτήματος, την έκδοση δυσμενών δικαστικών αποφάσεων και αρνητικό αντίκτυπο στη φήμη του Συγκροτήματος. Όλα αυτά τα γεγονότα ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στη διεξαγωγή των εργασιών του Συγκροτήματος μειώνοντας ενδεχομένως το κεφάλαιο και τα κέρδη του.

2.4.2 Τα νομοθετικά και κανονιστικά μέτρα για την αντιμετώπιση της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά την Τράπεζα και το χρηματοπιστωτικό και οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.

Έχουν πρόσφατα θεσπιστεί ή προταθεί νομοθετικά και κανονιστικά μέτρα με σκοπό την εισαγωγή μιας σειράς αλλαγών στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό περιβάλλον. Παρά το γεγονός ότι στόχος αυτών των νέων μέτρων είναι η αποφυγή μιας νέας παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, οι επιπτώσεις των νέων μέτρων θα μπορούσαν να αλλάξουν σημαντικά το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Τράπεζα και άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Τα μέτρα που έχουν υιοθετηθεί, ή ενδέχεται να υιοθετηθούν, εμπεριέχουν αυστηρότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις για ρευστότητα (ιδιαίτερα για μεγάλα παγκόσμια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συγκροτήματα όπως η Τράπεζα), φόρους επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών, όρια ή φόρους σε σχέση με την αποζημίωση υπαλλήλων που ξεπερνούν καθορισμένα επίπεδα, περιορισμούς στο εύρος εργασιών που μπορούν να αναλάβουν οι εμπορικές τράπεζες (ιδιαίτερα για διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό (proprietary trading), και επενδύσεις και συμμετοχή σε ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (private equity funds) και σε hedge funds ή νέες απαιτήσεις για απομόνωση ορισμένων δραστηριοτήτων (ring-fencing), περιορισμούς σε ορισμένα είδη χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων ή προϊόντων όπως για παράδειγμα τα παράγωγα (derivatives), την υποχρεωτική απομείωση ή την μετατροπή σε μετοχικό κεφάλαιο ορισμένων χρεογράφων, αναβαθμισμένο καθεστώς ανάκαμψης και εξυγίανσης, αναθεωρημένες μεθοδολογίες στάθμισης κινδύνου (ιδιαίτερα αναφορικά με τις ασφαλιστικές εργασίες), καθώς επίσης και τη δημιουργία νέων και ενισχυμένων κανονιστικών φορέων, συμπεριλαμβανομένης της ανάθεσης εποπτικού ρόλου στην ΕΚΤ για όλες τις τράπεζες της Ευρωζώνης (γνωστός ως ΕΕΜ). Ορισμένα από τα νέα μέτρα αποτελούν προτάσεις υπό συζήτηση, υπόκεινται σε αναθεώρηση και ερμηνεία και χρήζουν προσαρμογής στο σχετικό πλαίσιο της κάθε χώρας από τις εθνικές κανονιστικές αρχές. Για παράδειγμα, οι αλλαγές στη νομοθεσία για αντιμετώπιση θεμάτων σχετικά με την φορολογική συμμόρφωση όπως συμμόρφωση με τα κεφάλαια 1471 μέχρι 1474 του Εσωτερικού Κώδικα Εισοδημάτων των Ηνωμένων Πολιτειών του 1986 («FATCA») ενδέχεται να αυξήσουν το κόστος συμμόρφωσης του Συγκροτήματος. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβεί σε οποιαδήποτε πρόβλεψη της επίδρασης τέτοιων αλλαγών στις εργασίες του Συγκροτήματος, στην οικονομική του κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τις μελλοντικές του προοπτικές.

Το γενικό πολιτικό περιβάλλον έχει εξελιχτεί δυσμενώς για όλες τις τράπεζες και τον χρηματοπιστωτικό τομέα γενικότερα, με αποτέλεσμα την άσκηση πρόσθετης πίεσης εκ μέρους των νομοθετικών και κανονιστικών φορέων για την υιοθέτηση αυστηρότερων κανονιστικών μέτρων, παρά το γεγονός ότι αυτά τα μέτρα ενδέχεται να επιφέρουν δυσμενείς επιπτώσεις στις δανειοδοτήσεις και άλλες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, καθώς επίσης και στην οικονομία γενικότερα. Λόγω της συνεχιζόμενης αβεβαιότητας σχετικά με τα νέα νομοθετικά και κανονιστικά μέτρα, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν οι επιπτώσεις που θα έχουν τα μέτρα αυτά στην Τράπεζα.

2.4.3 Η επιβολή κανονιστικών μέτρων σε περίπτωση πτώχευσης μια τράπεζας θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς το Συγκρότημα και την αξία των τίτλων που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα.

Το 2013, θεσπίστηκε ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013 (όπως τροποποιήθηκε, (ο «**περί Εξυγίανσης Νόμος**») ο οποίος δημιούργησε το πλαίσιο που επιτρέπει στην Αρχή Εξυγίανσης, να προβαίνει στην εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο που αντιμετωπίζουν προβλήματα βιωσιμότητας. Ως αποτέλεσμα τροποποιήσεων στον περί Εξυγίανσης Νόμο τον Αύγουστο του 2013, η Αρχή Εξυγίανσης αποτελείται επί του παρόντος από τον Υπουργό Οικονομικών της Κυπριακής Δημοκρατίας, την ΚΤΚ και το Πρόεδρο της ΕΚΚ.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Νόμου, η Αρχή Εξυγίανσης έχει εφοδιαστεί με ένα ευρύ φάσμα εξουσιών, που συμπεριλαμβάνει την εξουσία να:

- απομειώνει κεφαλαιακά μέσα και υποχρεώσεις ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή/και την εξουσία να τις αναδιαρθρώσει ή να τις μετατρέψει σε συνήθεις μετοχές («διάσωση με ίδια μέσα»),
- κατευθύνει την πώληση του σχετικού χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, ή το σύνολό ή μέρους των εργασιών του με εμπορικούς όρους χωρίς την απαραίτητη έγκριση των μετόχων ή τη συμμόρφωση με τις διαδικαστικές απαιτήσεις που θα ίσχυαν διαφορετικά,
- μεταβιβάσει τις εργασίες του εν λόγω χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στο σύνολο τους ή εν μέρει σε «Μεταβατικό Ίδρυμα» («Bridge Bank»), και
- μεταβιβάσει απομειωμένα ή προβληματικά περιουσιακά στοιχεία του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος σε φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (asset management vehicle), γεγονός το οποίο θα επιτρέψει την διαχείριση τους με την πάροδο του χρόνου.

Επιπλέον, στις 20 Ιουνίου 2014, ψηφίστηκαν περαιτέρω τροποποιήσεις στον περί Εξυγίανσης Νόμο ως αποτέλεσμα της επανεξέτασης της αποτελεσματικότητας της Αρχής Εξυγίανσης που διεξήγαγε η Κυβέρνηση, σε συνεννόηση με την Τρόικα τον Μάρτιο του 2014. Οι τροποποιήσεις αυτές περιλαμβάνουν:

- αλλαγή στη σύνθεση της Αρχής Εξυγίανσης έτσι ώστε να αποτελείται από τον Διοικητή της ΚΤΚ και τους διορισμένους εκτελεστικούς συμβούλους της ΚΤΚ,
- την απαίτηση για συναίνεση του Υπουργού Οικονομικών της Κύπρου για κάθε απόφαση συστημικής φύσεως ή που ενδέχεται να επηρεάσει την Κυπριακή οικονομία, και
- την χορήγηση πρόσθετων εξουσιών στην Αρχή Εξυγίανσης για τη συλλογή πληροφοριών, την επιβολή προστίμων και την επιβολή συγκριμένων ποινικών κυρώσεων.

Πέραν από αυτές τις τροποποιήσεις, οι οποίες αυξάνουν τις εξουσίες της Αρχής Εξυγίανσης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Νόμου, υπάρχει ο κίνδυνος περαιτέρω μελλοντικών τροποποιήσεων.

Ο περί Εξυγίανσης Νόμος περιέχει τις γενικές αρχές για την υιοθέτηση και εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης, που περιλαμβάνουν την αρχή ότι οι μέτοχοι μιας τράπεζας είναι ο πρώτοι που θα πρέπει να επωμισθούν τυχόν ζημιές που προκύπτουν από την εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης και οι πιστωτές μιας τράπεζες υπό εξυγίανση θα πρέπει να επωμισθούν οποιεσδήποτε ζημιές μετά από τους μετόχους. Οι εξουσίες που προκύπτουν από τον περί Εξυγίανσης Νόμο ισχύουν ανεξάρτητα από τυχόν συμβατικούς περιορισμούς. Παρά το γεγονός ότι ο περί Εξυγίανσης Νόμος προβλέπει την ύπαρξη κατάλληλης προστασίας των εγγυήσεων, μεταβιβάσιμων χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και συμψηφισμό διακανονισμών, η μορφή αυτής της προστασίας υπόκειται (α) στις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Νόμου ότι η εφαρμογή οποιονδήποτε μέτρων εξυγίανσης δεν πρέπει να ενεργοποιεί, μεταξύ άλλων (i) οποιαδήποτε συμβατική ρήτρα ή διάταξη νόμου που θα ενεργοποιείτο σε περίπτωση πτώχευσης ή αφερεγγυότητας ή κατά την εμφάνιση άλλου γεγονότος το οποίο θα μπορούσε να χαρακτηριστεί ως πιστωτικό γεγονός ή ισοδύναμο αφερεγγυότητας, ή (ii) τα δικαιώματα, συμβατικά ή εκ νόμου, των ασφαλισμένων πιστωτών της εν λόγω τράπεζας σε σχέση με περιουσιακά στοιχεία και δικαιώματα που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για τις απαιτήσεις τους έναντι της τράπεζας και (β) οποιαδήποτε μεταφορά τίτλων, περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων σε άλλη νομική οντότητα από την Αρχή Εξυγίανσης κατά την άσκηση των εξουσιών της δυνάμει του περί Εξυγίανσης Νόμου. Επιπλέον, κάθε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης το οποίο έχει εφαρμόσει σε εθνικό επίπεδο την Οδηγία 2001/24/ΕΚ σχετικά με την αναδιοργάνωση και εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων («**CIWUD**») ενδέχεται να αναγνωρίσει μέτρα εξυγίανσης που λαμβάνονται από την Αρχή Εξυγίανσης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Νόμου αναφορικά με κάθε πιστωτικό ίδρυμα για το οποίο η Κύπρος είναι το Κράτος Μέλος σύστασής του.

Τον Μάρτιο του 2013, η Τράπεζα και η Λαϊκή Τράπεζα τέθηκαν υπό καθεστώς εξυγίανσης από την Αρχή Εξυγίανσης με βάση τις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Νόμου. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας και της Τράπεζας, βλέπε *Ενότητα 3.3. (Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας).* Οι μέτοχοι και οι ανασφάλιστοι πιστωτές τόσο της Τράπεζας όσο και της Λαϊκής Τράπεζας υπέστησαν ζημιές ως αποτέλεσμα αυτών των μέτρων εξυγίανσης. Σε περίπτωση που η Αρχή Εξυγίανσης αποφασιστεί ότι η Τράπεζα δεν είναι πλέον βιώσιμη ή ενδέχεται να μην είναι βιώσιμη, ενδέχεται να επιβληθούν περαιτέρω μέτρα εξυγίανσης στην Τράπεζα, τα οποία θα έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων και των ανασφάλιστων πιστωτών της.

2.4.4 Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο συμφωνήθηκε με την ΚΤΚ περιορίζει ορισμένες δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης εγκρίθηκε από την ΚΤΚ τον Νοέμβριο του 2013 και για την έγκρισή του, η ΚΤΚ επέβαλε ορισμένους περιορισμούς στο Συγκρότημα, συμπεριλαμβανομένων, της απαγόρευσης διανομής μερίσματος και της καταβολής φιλοδωρημάτων (bonuses) κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτεται από το σχέδιο, καθώς επίσης και την υποχρέωση να λαμβάνει την προηγούμενη έγκριση της ΚΤΚ πριν την παραχώρηση κεφαλαίων ή χρηματοδότησης σε θυγατρικές εταιρίες του εξωτερικού ή την πώληση περιουσιακών στοιχείων. Οι περιορισμοί αυτοί ενδέχεται να εμποδίσουν τη λήψη μέτρων από το Συγκρότημα που υπό διαφορετικές συνθήκες θα ήταν προς το συμφέρον του. Επιπλέον, σύμφωνα με το ΜΣ, η ΚΤΚ προτίθεται να ολοκληρώσει, μέχρι το τέλος Φεβρουαρίου 2015, μια τεχνοκρατική αξιολόγηση

του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος με στόχο τον προσδιορισμό τομέων που απαιτούν περαιτέρω ενίσχυση και αναθεώρηση. Στην περίπτωση που η ΚΤΚ επιβάλει πρόσθετες απαιτήσεις ή περιορισμούς σε σχέση με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, οι εργασίες της Τράπεζας, η οικονομική της κατάσταση ή τα λειτουργικά της αποτελέσματα ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς. Για πιο αναλυτική περιγραφή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, βλέπε *Ενότητα 3.5.4 (Στρατηγική)*.

2.4.5 Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε δυσμενείς κανονιστικές και Κυβερνητικές εξελίξεις.

Το Συγκρότημα διεξάγει τις εργασίες του υπό καθεστώς εποπτείας και αντιμετωπίζει σχετικούς εποπτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων των συνεχών αλλαγών σε νόμους, κανονισμούς, πολιτικές, εθελοντικούς κώδικες πρακτικής και ερμηνείες. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, με αυξημένα επίπεδα Κρατικής και εποπτικής παρέμβασης στο χρηματοπιστωτικό τομέα, την οποία το Συγκρότημα αναμένει ότι θα συνεχιστεί και στο προβλέψιμο μέλλον. Τυχόν μελλοντικές αλλαγές στην εποπτεία, στη δημοσιονομική πολιτική ή σε άλλες πολιτικές είναι απρόβλεπτες και πέραν του ελέγχου του Συγκροτήματος και θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά και δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

Ειδικότερα, η ΚΤΚ έχει εκδώσει πρόσφατα, στα τέλη του 2013 και σε ότι αφορά το 2014, μια σειρά από νέες οδηγίες, οι οποίες έχουν επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να χορηγήσει νέα δάνεια και έχουν επιβάλει νέες απαιτήσεις και διαδικασίες σε ότι αφορά με τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Βλέπε, επίσης, *Ενότητα 2.4.6 (Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους ρυθμιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, τη διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων)*. Για παράδειγμα, η ΚΤΚ εξέδωσε νέες ενοποιημένες οδηγίες για τη διαχείριση καθυστερήσεων (η «περί της Διαχείρισης των Καθυστερήσεων Οδηγία») και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα εξακολουθεί να βρίσκεται στη διαδικασία εφαρμογής μερικών τεχνικών απαιτήσεων της εν λόγω οδηγίας. Αν και η Τράπεζα συνεργάζεται με την ΚΤΚ σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων της Οδηγίας για την Διαχείριση των Καθυστερήσεων, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η ΚΤΚ δε θα επιβάλει πρόστιμα ή άλλες κυρώσεις στην Τράπεζα σε περίπτωση μη συμμόρφωσης.

Επιπρόσθετα, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013, αποφασίστηκε και ανατέθηκε από την Κυβέρνηση και την Τρόικα, διενέργεια μιας συνολικής επανεξέτασης αναφορικά με την αποτελεσματικότητα του Κυπριακού καθεστώτος για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (η **«Επανεξέταση του AML»**). Επιπλέον, σύμφωνα με το σχέδιο δράσης για δέουσα επιμέλεια αναφορικά με τους πελάτες (customer due diligence) και τη διαφάνεια αναφορικά με τις νομικές οντότητες, όπως ορίζονται στο ΜΣ, η ΚΤΚ έχει πρόσφατα αρχίσει επιτόπιες επιθεωρήσεις των Κυπριακών τραπεζών για εξέταση της συμμόρφωσης με τις πρόνοιες της Οδηγίας για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, η οποία εκδόθηκε τον Δεκέμβριο του 2013. Αναμένεται ότι ο έλεγχος της ΚΤΚ για την Τράπεζα θα αρχίσει εντός του 2014. Ως αποτέλεσμα αυτού του ελέγχου ή της Επανεξέτασης του AML, υπάρχει ο κίνδυνος επιβολής χρηματικών ή άλλων κυρώσεων στην Τράπεζα και δημοσιοποίησής τους.

Τον Αύγουστο 2014, η ΚΤΚ εξέδωσε την περί Ρυθμίσεις Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Πιστωτικών Ιδρυμάτων Οδηγία («η Οδηγία περί Εταιρικής Διακυβέρνησης»), η οποία επιβάλλει νέους κανόνες στα πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο και αναμένεται επίσης ότι η Κεντρική Τράπεζα θα εκδώσει νέο κώδικα διακυβέρνησης για τις Κυπριακές τράπεζες στο προσεχές μέλλον, βάσει του οποίου η Τράπεζα ενδέχεται να χρειαστεί να προβεί σε επιπλέον αλλαγές στην υφιστάμενη δομή διακυβέρνησης και στις δραστηριότητές της.

Οι λειτουργίες του Συγκροτήματος εξαρτώνται από άδειες που εκδίδονται από τις αρμόδιες αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Εκούσιες ή ακούσιες παραβιάσεις των ρυθμίσεων και κανονισμών πιθανόν να οδηγήσουν σε ανάκληση ορισμένων αδειών του Συγκροτήματος ή στην επιβολή οικονομικών ή άλλων κυρώσεων. Η επιβολή σημαντικών προστίμων ή η ανάκληση αδειών για μέλη του

Συγκροτήματος ενδέχεται να έχουν σημαντικές και δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη του Συγκροτήματος, τις δραστηριότητες, τα λειτουργικά του αποτελέσματα ή την οικονομική του κατάσταση.

Η Τράπεζα υπόκειται στην εποπτεία της ΚΤΚ όσον αφορά, μεταξύ άλλων, την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητα. Ορισμένες θυγατρικές εταιρίες και δραστηριότητες του Συγκροτήματος υπόκεινται στην εποπτεία άλλων τοπικών εποπτικών αρχών. Αυξημένη ρυθμιστική παρέμβαση μπορεί να οδηγήσει σε απαιτήσεις από τις ρυθμιστικές αρχές για τη διεξαγωγή αξιολογήσεων ευρείας κλίμακας σε σχέση με προηγούμενες πωλήσεις ή/και της πρακτικές πωλήσεων. Το Συγκρότημα δεν είναι σε θέση να προβλέψει τις ρυθμιστικές αλλαγές που ενδέχεται να προκύψουν στο μέλλον, ως αποτέλεσμα των ρυθμιστικών πρωτοβουλιών στην ΕΕ και αλλού, ή από την ΚΤΚ και άλλες εποπτικές αρχές. Στην περίπτωση όπου το Συγκρότημα, ως αποτέλεσμα πιθανών ρυθμιστικών αλλαγών, υποχρεωθεί να αναγνωρίσει επιπρόσθετες προβλέψεις ή να αυξήσει τα αποθεματικά του, αυτό μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά του αποτελέσματα. Επιπλέον, πιθανή αδυναμία του Συγκροτήματος να συμμορφωθεί με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις θα μπορούσε να οδηγήσει στην επιβολή σημαντικών κυρώσεων. Για παράδειγμα, επί του παρόντος η Τράπεζα δεν συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις ρευστότητας στην Κύπρο. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με αυτές τις κανονιστικές απαιτήσεις ρευστότητας, βλέπε Ενότητα 3.11.2 *(Δείκτες Ρευστότητας)*.

Το Συγκρότημα υπόκειται επίσης στους κανονισμούς της ΕΕ με άμεση εφαρμογή και στις οδηγίες της ΕΕ, οι οποίες έχουν υιοθετηθεί από τα Κράτη Μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού και εφαρμόζονται μέσω τοπικών νομοθεσιών. Για παράδειγμα, στις 16 Αυγούστου 2012, ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς (European Market Infrastructure Regulation – «**EMIR**») (Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4 Ιουλίου 2012) τέθηκε σε ισχύ. Ο EMIR εισάγει ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τις συμβάσεις παραγώγων, οι οποίες θα εφαρμόζονται κυρίως στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, όπως για παράδειγμα οι επενδυτικοί οργανισμοί, τα πιστωτικά ιδρύματα και οι ασφαλιστικές εταιρίες. Η Τράπεζα κατατάσσεται ως χρηματοοικονομικός αντισυμβαλλόμενος σύμφωνα με τον EMIR. Σε γενικές γραμμές, οι απαιτήσεις του EMIR όσον αφορά τις συμβάσεις παραγώγων, όπως αυτές εφαρμόζονται στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλόμενους περιλαμβάνουν τα εξής: (α) υποχρεωτικό συμψηφισμό των εξωχρηματιστηριακών (over-the-counter, «**OTC**») συμβάσεων παραγώγων, που έχουν χαρακτηριστεί ως υποκείμενες στην υποχρέωση εκκαθάρισης μέσω ενός εξουσιοδοτημένου ή αναγνωρισμένου κεντρικού αντισυμβαλλόμενου, (β) τεχνικές για τον μετριασμό του κινδύνου σχετικά με τις μη εκκαθαρισμένες εξωχρηματιστηριακές συμβάσεις παραγώγων, και (γ) την υποβολή αναφορών και απαιτήσεων τήρησης αρχείων για όλες τις συμβάσεις παραγώγων. Κατά συνέπεια, η εισαγωγή του EMIR ενδέχεται να αυξήσει το κόστος των συναλλαγών εξωχρηματιστηριακών παραγώγων για το Συγκρότημα. Επιπλέον, η MiFID II και ο MiFIR ενδέχεται να απαιτήσουν την εφαρμογή πρόσθετης συμμόρφωσης και άλλων διαδικασιών που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αύξηση του κόστους για το Συγκρότημα. Τα MiFID II και MiFIR θα πρέπει επίσης να συμπληρωθούν με πράξεις κατ' εξουσιοδότηση και τεχνικά πρότυπα και, ως εκ τούτου, το πεδίο εφαρμογής των τελικών κανονισμών και των επιπτώσεων τους στο Συγκρότημα παραμένει ασαφείς.

Επιπλέον, στις 20 Δεκεμβρίου 2013, η Επιτροπή Μόνιμων Αντιπροσώπων (Committee of Permanent Representatives) δημοσίευσε το τελικό εγκεκριμένο ανεπίσημο κείμενο που συμφωνήθηκε μεταξύ του Συμβουλίου της ΕΕ, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της ΕΕ (15 Μαΐου 2014) για ανάκαμψη και εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών οργανισμών τροποποιώντας τις Οδηγίες του Συμβουλίου 82/891/ΕΕΕ, των Οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, και Κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου **(«BRRD»)**. Η BRRD εγκρίθηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της ΕΕ στις 15 Απριλίου 2014 και στις 6 Μαΐου 2014, αντίστοιχα, και τέθηκε σε ισχύ στις 2 Ιουλίου 2014 (την 20η μέρα από την δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ ημερομηνίας 12 Ιουνίου 2014). Ο δεδηλωμένος στόχος της BRRD είναι να παρέχει στις εποπτικές αρχές, συμπεριλαμβανομένης της Κυπριακής Αρχής Εξυγίανσης, κοινά μέσα και εξουσίες για την προληπτική αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέχιση των σημαντικών χρηματοδοτικών και οικονομικών λειτουργιών ενός οργανισμού, προστατεύοντας ταυτόχρονα, την χρηματοπιστωτική σταθερότητα και ελαχιστοποιώντας την έκθεση των φορολογούμενων σε ζημιές.

Στο μέλλον, η BRRD είναι πιθανό να έχει αντίκτυπο ως προς το μέγεθος του κεφαλαιακού αποθέματος που θα χρειάζεται μια τράπεζα, πέραν εκείνων που ορίζονται στα CRR και CRD IV. Για να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες θα έχουν πάντα επαρκή ικανότητα απορρόφησης ζημιών, η BRRD προσφέρει την δυνατότητα στις εθνικές αρχές εξυγίανσης να καθορίσουν τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και τις επιλέξιμες υποχρεώσεις (eligible liabilities) για κάθε ίδρυμα, με βάση, μεταξύ άλλων κριτηρίων, το μέγεθός του, τον κίνδυνο και το επιχειρηματικό του μοντέλο. Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης θα έχουν επίσης την εξουσία να απαιτήσουν αλλαγές στη δομή και λειτουργία των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, εάν τέτοιες αλλαγές κρίνονται απαραίτητες, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα ιδρύματα αυτά είναι δυνατόν να εξυγιανθούν, σε περίπτωση που θα καταστούν μη βιώσιμα. Οι εξουσίες που ανατίθενται στις εποπτικές αρχές με βάση την οδηγία, περιλαμβάνουν, (αλλά δεν περιορίζονται) την εισαγωγή μιας νόμιμης «εξουσίας απομείωσης και μετατροπής» (write down and conversion power) και της εξουσίας «διάσωσης με ίδια μέσα», οι οποίες εάν εφαρμοστούν στην Κυπριακή νομοθεσία όπως προβλέπεται σήμερα, θα παρέχουν στην αρμόδια Κυπριακή αρχή εξυγίανσης την εξουσία να ακυρώσει, το σύνολο ή ένα μέρος, του αρχικού κεφαλαίου ή των τόκων ορισμένων μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων ενός προβληματικού χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή/και να μετατρέψει ορισμένες απαιτήσεις σε άλλη εξασφάλιση, συμπεριλαμβανομένων των συνήθων μετοχών της εν λόγω οντότητας, εάν υπάρχουν. Αναμένεται ότι ο περί Εξυγίανσης Νόμος θα τροποποιηθεί στο μέλλον για να αντικατοπτρίσει τις πρόνοιες της BBRD Βλέπε Ενότητα 3.22.3.10 (*Ο περί Εξυγίανσης Νόμος*). Τα πλείστα μέτρα που ορίζονται στην BRRD θα πρέπει να εφαρμοστούν με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015, με την εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα να εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2016 το αργότερο. Εκτός από τις εξουσίες για «απομείωση και μετατροπή» και «διάσωση με ίδια μέσα», οι εξουσίες που θα δοθούν στις Αρχές Εξυγίανσης δυνάμει της BRRD περιλαμβάνουν τις εξουσίες να (α) κατευθύνει την πώληση του σχετικού χρηματοπιστωτικού ιδρύματος είτε στο σύνολό του ή μέρους των εργασιών του με εμπορικούς όρους χωρίς την απαραίτητη έγκριση των μετόχων ή τη συμμόρφωση με τις διαδικαστικές απαιτήσεις που θα ίσχυαν διαφορετικά, (β) μεταβιβάσουν τις εργασίες του εν λόγω χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στο σύνολο του ή εν μέρει σε «Μεταβατικό Ίδρυμα» («Bridge Bank») (μια δημόσια ελεγχόμενη οντότητα), (γ) μεταβιβάσουν απομειωμένα ή προβληματικά περιουσιακά στοιχεία του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος σε φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, γεγονός το οποίο θα επιτρέψει την διαχείριση τους με την πάροδο του χρόνου και (δ) να απομειώσουν τις απαιτήσεις των ανασφάλιστων πιστωτών ενός ιδρύματος που αντιμετωπίζει προβλήματα βιωσιμότητας και να μετατρέψουν τις υποχρεώσεις χρέους σε μετοχικό κεφάλαιο. Επιπλέον, μεταξύ των ευρύτερων εξουσιών που θα δοθούν στην αρμόδια Αρχή Εξυγίανσης στο πλαίσιο της BRRD είναι και η εξουσία για την τροποποίηση της ημερομηνίας λήξης ή/και οποιασδήποτε ημερομηνίας πληρωμής τόκων των χρεογράφων ή άλλων επιλέξιμων υποχρεώσεων του εν λόγω χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή/και η επιβολή μιας προσωρινής αναστολής των πληρωμών. Η BRRD περιέχει εγγυήσεις για τους μετόχους και τους πιστωτές σε σχέση με την εφαρμογή των εξουσιών για «απομείωση και μετατροπή» και «διάσωση με ίδια μέσα» με στόχο να διασφαλιστεί ότι δεν θα υποστούν μεγαλύτερες απώλειες από αυτές που θα είχαν υποστεί στην περίπτωση εκκαθάρισης του εν λόγω χρηματοπιστωτικού ιδρύματος υπό συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας.

Μέχρι την πλήρη υλοποίησή της, δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί ο πλήρης αντίκτυπος της BRRD στο Συγκρότημα, και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι, αφού τεθεί σε ισχύ, ο τρόπος εφαρμογής του ή η λήψη οποιονδήποτε μέτρων από την εν λόγω Αρχή Εξυγίανσης όπως προβλέπεται από την BRRD, δεν θα επηρεάσουν δυσμενώς το Συγκρότημα.

Επιπλέον, ενδεχομένη αδυναμία του Συγκροτήματος να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις για την αποτελεσματική διαχείριση των κανονιστικών κινδύνων θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

2.4.6 Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους κανονιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, τη διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων.

Στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης του χρηματοπιστωτικού τομέα της Κύπρου, η ΚΤΚ εξέδωσε στα τέλη του 2013 και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 τα ακόλουθα:

- Την περί των Διαδικασιών Χορήγησης νέων Πιστωτικών Διευκολύνσεων και των Διαδικασιών Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία (η «**Οδηγία για τη**

Χορήγηση Δανείων»), η οποία, μεταξύ άλλων, έχει αυξήσει σημαντικά των όγκο των στοιχείων/δεδομένων που απαιτούνται τόσο από τους δανειολήπτες όσο και από τους εγγυητές σε σχέση με την οικονομική τους κατάσταση, ανεξάρτητα από το ποσό του δανείου.

- Την περί Διαχείρισης Καθυστερήσεων Οδηγία του 2013 και 2014 («**Οδηγία για τη Διαχείριση Καθυστερήσεων**»), η οποία, μεταξύ άλλων, καθορίζει έναν κώδικα συμπεριφοράς (συμπεριλαμβανομένης μιας διαδικασίας προσφυγής) για την αντιμετώπιση των δανειοληπτών που έχουν αθετήσει τις υποχρεώσεις τους και θέτει τις παραμέτρους για τη συνεργασία μεταξύ των πιστωτικών ιδρυμάτων σε σχέση με τους δανειολήπτες που έχουν δανειστεί από πολλαπλά πιστωτικά ιδρύματα.
- Την περί του Ορισμού των Μη Εξυπηρετούμενων και Ρυθμισμένων Χορηγήσεων Οδηγία του 2013 («**Οδηγία για τα ΜΕΔ**») η οποία καθορίζει τις προϋποθέσεις και τις διαδικασίες προβλέψεων για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια («**ΜΕΔ**»).

Για περαιτέρω πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.22.3.11 *(Οδηγίες της ΚΤΚ σε σχέση με τον Πιστωτικό Κίνδυνο).*

Οι οδηγίες αυτές επιβάλλουν σημαντικούς περιορισμούς στην ικανότητα της Τράπεζας να παραχωρεί νέα δάνεια καθώς και νέες απαιτήσεις και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Επιπλέον, ορισμένοι δανειολήπτες της Τράπεζας, όπως για παράδειγμα ιδιώτες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, ενδέχεται να έχουν περιορισμένες πηγές εισοδημάτων (ή καθόλου έσοδα), περιορίζοντας έτσι τις επιλογές αναδιάρθρωσής των δανείων τους.

Σε περιπτώσεις όπου η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να εκποιήσει εξασφαλίσεις που εγγυούνται δάνεια της, το νομικό σύστημα στην Κύπρο ήταν λιγότερο ευνοϊκό για τους δανειστές, σε σχέση με άλλες χώρες, αναφορικά με την εκποίηση και το νομικό πλαίσιο για τις διαδικασίες αφερεγγυότητας, καθιστώντας έτσι την διαδικασία της εκποίησης και αφερεγγυότητας πιο χρονοβόρα και δαπανηρή. Για παράδειγμα, οι διαδικασίες αφερεγγυότητας (συμπεριλαμβανομένης της σχετικής διαδικασίας εκκαθάρισης) συνήθως διαρκούν μέχρι και οκτώ έτη, καθώς υπάρχουν πολλαπλά νομικά και διοικητικά εμπόδια τα οποία το κάθε επηρεαζόμενο μέρος μπορεί να εκμεταλλευτεί για να καθυστερήσει ή να αμφισβητήσει τις διαδικασίες αυτές. Επίσης, οι εκποιήσεις ακινήτων πρέπει να υλοποιούνται μέσω του Τμήματος Κτηματολογίου της Κυβέρνησης και συνήθως μπορεί να διαρκέσουν μεταξύ πέντε και 13 έτη για να ολοκληρωθούν. Σύμφωνα με τους όρους του ΜΣ, η Κυβέρνηση έχει δεσμευτεί να (α) αφαιρέσει όλα τα νομικά, διοικητικά και άλλα εμπόδια τα οποία περιορίζουν την κατάσχεση και πώληση των εξασφαλίσεων των δανείων, (β) ετοιμάσει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο μεταρρύθμισης το οποίο θα θεσπίσει κατάλληλες διαδικασίες εταιρικής και προσωπικής πτώχευσης και (γ) τροποποιήσει το νομικό πλαίσιο σχετικά με τις κατασχέσεις και τις καταναγκαστικές πωλήσεις ενυπόθηκων ακινήτων έτσι ώστε να επιτραπεί η διεξαγωγή ιδιωτικών δημοπρασιών από τους πιστωτές χωρίς παρεμβολή από Κρατικούς φορείς. Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους του ΜΣ, είναι επίσης σαφές ότι θα παρέχεται πρόσθετη προστασία σε ενυπόθηκα ακίνητα που αφορούν την πρώτη κατοικία.

Το Σεπτέμβριο του 2014, ψηφίστηκε ένα νέο νομοσχέδιο σχετικά με τις εκποιήσεις (ο περί Μεταβιβάσεως Και Υποθηκεύσεως Νόμος (Τροποποίηση) (Αριθ. 4) Νόμος του 2014), ο **(«Νόμος περί Εκποιήσεων»)** από την Κυπριακή Βουλή. Σκοπός του νόμου είναι η συμμόρφωση με τις πρόνοιες των μεταρρυθμίσεων του ΜΣ και να διασφαλίσει ότι η διαδικασία των εκποιήσεων είναι αποτελεσματική και παρέχει επαρκή και ισορροπημένα κίνητρα για τους οφειλέτες και τους δανειστές για την αναδιάρθρωση προβληματικών δάνειων. Ωστόσο, τα κόμματα της αντιπολίτευσης, δρώντας συλλογικά, προχώρησαν παράλληλα με τη ψήφιση του Νόμου περί Εκποιήσεων, σε μια σειρά από ξεχωριστές και συμπληρωματικές νομοθεσίες, οι οποίες είχαν ως σκοπό να προσφέρουν επιπρόσθετα προστατευτικά μέτρα στους ενυπόθηκους οφειλέτες, τα οποία ενδεχομένως θα μπορούσαν να αποτελέσουν εμπόδιο στους βασικούς σκοπούς του Νόμου περί Εκποιήσεων. Μία από αυτές τις νομοθεσίες απαλλάσσει τους ενυπόθηκους οφειλέτες και οποιουσδήποτε εγγυητές από την υποχρέωση να καταβάλουν οποιοδήποτε έλλειμμα προκύψει μεταξύ των εσόδων της καταναγκαστικής πώλησης και του ποσού του ενυπόθηκου χρέους. Άλλη νομοθεσία παρέχει επιπρόσθετη προστασία σε ιδιοκτήτες μικρών επαγγελματικών στεγών από την διαδικασία εκποίησης.

Τέσσερις από τις συμπληρωματικές νομοθεσίες παραπέμφθηκαν από τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας στο Ανώτατο Δικαστήριο (το «**Ανώτατο Δικαστήριο**») προκειμένου να κριθεί η συνταγματικότητα τους και στις 31 Οκτωβρίου 2014 το Ανώτατο Δικαστήριο έκρινε ομόφωνα ότι οι τέσσερις συμπληρωματικές

νομοθεσίες ήταν αντισυνταγματικές. Επιπρόσθετα, ο Πρόεδρος της Δημοκρατίας αρνήθηκε να υπογράψει δύο συμπληρωματικά νομοσχέδια τα οποία παραπέμφθηκαν πίσω στην Κυπριακή Βουλή για περαιτέρω διαβούλευση. Η Κυπριακή Βουλή ψήφισε την απόσυρση του ενός νομοσχεδίου και την παραπομπή του στην ΕΚΤ για τη γνωμοδότηση της. Ωστόσο, το άλλο νομοσχέδιο επιβεβαιώθηκε (με τροποποιήσεις) και προωθήθηκε ξανά στον Πρόεδρο της Δημοκρατίας για έγκριση και τελικά τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο του 2014. Εφόσον ο Νόμος περί Εκποιήσεων και οι συμπληρωματικές νομοθεσίες που ψηφίστηκαν από τη Βουλή έχουν τεθεί σε εφαρμογή πρόσφατα, η επίδραση αυτών των νόμων από πλευράς λειτουργιών και διαδικασιών είναι εξαιρετικά αβέβαιη. Για περαιτέρω πληροφορίες για τις υφιστάμενες τροποποιήσεις στη νομοθεσία περί εκποιήσεων βλέπε Ενότητα 3.22.3.22 (*Νομοθεσία σε σχέση με τις εκποιήσεις ακινήτων)*.

Επιπρόσθετα, παρά το γεγονός ότι έχουν γίνει νομοθετικές προτάσεις για τη μεταρρύθμιση του πλαισίου αφερεγγυότητας στην Κύπρο, ορισμένα πολιτικά κόμματα στην Κύπρο ισχυρίζονται ότι η εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων για τις εκποιήσεις θα πρέπει να αναβληθεί μέχρι την υλοποίηση των μεταρρυθμίσεων του πλαισίου αφερεγγυότητας και ενδέχεται επίσης να επιδιώξουν να καθυστερήσουν, ή να εφαρμόσουν αλλαγές στις μεταρρυθμίσεις του πλαισίου αφερεγγυότητας, οι οποίες δεν είναι σύμφωνες με τους στόχους του ΜΣ. Κατά συνέπεια, υπάρχει κίνδυνος ότι η Τρόικα θα μπορούσε να καθυστερήσει ή / και να παρακρατήσει την επόμενη δόση κεφαλαίων από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ μέχρι οι μεταρρυθμίσεις του πλαισίου αφερεγγυότητας περάσουν και ικανοποιηθεί η Τρόικα ότι οι μεταρρυθμίσεις αυτές είναι σύμφωνες με τους στόχους του ΜΣ και δεν επηρεάζουν αρνητικά το πακέτο των μεταρρυθμίσεων σχετικά με τις εκποιήσεις (επίσης, βλέπε Ενότητα 2.1.2 (*Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα*)).

2.4.7 Αλλαγές στη νομοθεσία περί προστασίας των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές που χρεώνει το Συγκρότημα για ορισμένες τραπεζικές συναλλαγές.

Αλλαγές στη νομοθεσία περί προστασίας των καταναλωτών στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές τις οποίες χρεώνουν οι τράπεζες για συγκεκριμένα προϊόντα και υπηρεσίες όπως για παράδειγμα τα ενυπόθηκα δάνεια, τα μη εξασφαλισμένα δάνεια και τις πιστωτικές κάρτες. Για παράδειγμα ο περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014, που ψηφίστηκε από την Βουλή των Αντιπροσώπων το Σεπτέμβριο 2014, καθιστά άκυρους και μη εφαρμόσιμους ορισμένους όρους σε συμφωνίες πιστωτικών διευκολύνσεων που αφορούν πληρωμή επιτοκίου και απαγορεύει το επιτόκιο υπερημερίας που θα χρεώνεται σε τέτοιες περιπτώσεις να υπερβαίνει το 2%. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το νόμο αυτό βλέπε Ενότητα 3.22.3.19 *(Επιτόκια)*. Εάν εισαχθούν επιπρόσθετες νομοθεσίες, τέτοιες νομοθεσίες θα μπορούσαν να μειώσουν το κέρδος του Συγκροτήματος για την περίοδο, παρόλο που επί του παρόντος το ποσό τέτοιας μείωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί με ακρίβεια. Επιπλέον, ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2560/2001 σχετικά με τις διασυνοριακές πληρωμές σε ευρώ έχει θέσει τα θεμέλια της πολιτικής του Ενιαίου Χώρου Πληρωμών σε Ευρώ («SEPA») καθιερώνοντας την αρχή ότι οι τράπεζες δεν επιτρέπεται να επιβάλλουν διαφορετικές χρεώσεις για τις εγχώριες και διασυνοριακές πληρωμές ή για αναλήψεις από αυτόματες ταμειακές μηχανές εντός της ΕΕ. Κατά συνέπεια, η ικανότητα του Συγκροτήματος να αυξήσει τις αμοιβές και τις χρεώσεις σχετικά με τα εν λόγω προϊόντα και υπηρεσίες είναι περιορισμένη και αυτό θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Συγκροτήματος, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος. Γενικότερα βλέπε Ενότητα 3.22.3.14 *(Προστασία του Καταναλωτή)*.

2.4.8 Τα αποτελέσματα νομικών διαδικασιών στις οποίες η Τράπεζα δεν αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις για την Τράπεζα.

Δικαστικές και κανονιστικές αποφάσεις που είναι δυσμενείς για άλλες τράπεζες ή συνδεόμενα μέρη μπορεί επίσης να επιφέρουν επιπτώσεις στο Συγκρότημα, ακόμα και στις περιπτώσεις όπου το Συγκρότημα δε λαμβάνει μέρος στις διαδικασίες. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί σε περιπτώσεις όπου οι συμβατικές πρακτικές ή ρήτρες υπό εξέταση χρησιμοποιούνται ευρέως στον τραπεζικό τομέα και ερμηνεύονται εναντίον της συγκεκριμένης τράπεζας. Για παράδειγμα, αποφάσεις οι οποίες μπορούν να έχουν επιπτώσεις σε ρήτρες γενικών όρων και προϋποθέσεων ή χρονοδιαγράμματα αποπληρωμής δανείων

θα μπορούσαν να επηρεάσουν τον τομέα στο σύνολο του. Αυτό θα μπορούσε επίσης να συμβεί σε μια απόφαση που εξαρτάται από τις ειδικές περιστάσεις μιας μεμονωμένης περίπτωσης, όπου το αποτέλεσμά της χρησιμοποιείται από τρίτους εναντίον του Συγκροτήματος. Η Τράπεζα μπορεί, κατά συνέπεια, να υποχρεωθεί να αλλάξει τις πρακτικές της ή να καταβάλει αποζημίωση προς αποφυγή οποιασδήποτε δυσφήμισης. Επιπλέον, ορισμένοι καταθέτες και μέτοχοι της Τράπεζας έχουν προσφύγει στο Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης (το «**Συμβούλιο**»), στο Eurogroup, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στην ΕΚΤ, αξιώνοντας αποζημίωση για τις ζημιές που ισχυρίζονται ότι έχουν υποστεί ως αποτέλεσμα της Ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, στη βάση ότι τα σχετικά διατάγματα που είχαν ως αποτέλεσμα την διάσωση με ίδια μέσα παραβίασαν το δικαίωμά τους στην ιδιοκτησία. Παρά το γεγονός ότι δεν αναφέρεται το όνομα της Τράπεζας σε αυτή την προσφυγή, κάθε απόφαση υπέρ των εναγόντων θα μπορούσε να οδηγήσει σε ουσιαστική αύξηση των νομικών διώξεων εναντίον της Τράπεζας σε σχέση με την διάσωση με ίδια μέσα που διεξάχθηκε με σκοπό την Ανακεφαλαιοποίηση της από τον Μάρτιο μέχρι τον Ιούλιο του 2013. Κατά συνέπεια, οι δικαστικές και κανονιστικές αυτές αποφάσεις μπορεί να έχουν σημαντικές και δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση ή τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

2.4.9 Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο και η αδυναμία διαχείρισης του κινδύνου αυτού ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις για το Συγκρότημα.

Ο φορολογικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τροποποιήσεις σε φορολογικούς συντελεστές ή νομοθεσία, ή τυχόν παρερμηνεία των νόμων. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, είναι δυνατόν να προκύψει αύξηση του φορολογικού κόστους ή δημιουργία επιπρόσθετων φορολογικών υποχρεώσεων. Αδυναμία διαχείρισης των κινδύνων που απορρέουν από τροποποιήσεις σε φορολογικούς συντελεστές ή νομοθεσίες, ή τυχόν παρερμηνείας των νόμων, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Επίσης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΜΣ, η Κυβέρνηση έχει προχωρήσει σε τροποποίηση των Κυπριακών φορολογικών νομοθεσιών προκειμένου να αυξήσει τα φορολογικά της έσοδα. Οι τροποποιήσεις αυτές περιλαμβάνουν αύξηση του συντελεστή από 10% σε 12,5%, των συντελεστών φόρου ακίνητης ιδιοκτησίας από την 1 Ιανουαρίου 2013 και την επιβολή ειδικού φόρου που καταβάλλουν τραπεζικά ιδρύματα επί των καταθέσεων. Τροποποιήσεις στο ΜΣ διαπραγματεύονται και συμφωνούνται μεταξύ της Κυβέρνησης και της Τρόικα από καιρό εις καιρό. Κατά συνέπεια υπάρχει ο κίνδυνος επιβολής επιπρόσθετων φόρων, οι οποίοι δυνατόν να έχουν ουσιαστική και δυσμενή επίδραση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

2.5 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

2.5.1 Επί του παρόντος, δεν υπάρχει ενεργή αγορά για διαπραγμάτευση των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας και πιθανόν να μην αναπτυχθεί ή να διατηρηθεί μια τέτοια αγορά στο μέλλον.

Μόνο 0,2% του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι εισηγμένο στην Κύρια αγορά του ΧΑΚ και στο ΧΑ και επί του παρόντος η διαπραγμάτευση των εισηγμένων μετοχών έχει ανασταλεί και στα δύο Χρηματιστήρια. Κατά συνέπεια, δεν υφίσταται ρευστότητα και εμπορευσιμότητα των Συνήθων Μετοχών. Ακόμα και στην περίπτωση που οι αιτήσεις εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας εγκριθούν, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι θα αναπτυχθεί ή θα διατηρηθεί οποιαδήποτε ενεργή διαπραγματευτική αγορά για τις Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας μετά την Πρώτη Εισαγωγή ή την Δεύτερη Εισαγωγή μετοχών. Εάν δεν αναπτυχθεί ή διατηρηθεί οποιαδήποτε τέτοια ενεργή χρηματιστηριακή αγορά, η ρευστότητα και η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών δυνατό να επηρεαστούν αρνητικά.

2.5.2 Η τιμή των Συνήθων Μετόχων ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η αξία της επένδυσης σε Συνήθεις Μετοχές μπορεί να παρουσιάσει απότομες αυξομειώσεις. Τέτοιες διακυμάνσεις ενδέχεται να έχουν ελάχιστη ή καμία σχέση με την επίδοση του Συγκροτήματος και είναι αποτέλεσμα πληθώρας παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Η τιμή των Συνήθων Μετοχών μπορεί να μειωθεί ως αποτέλεσμα της εκτίμησης της αγοράς για την στρατηγική του Συγκροτήματος ή εάν τα αποτελέσματα εργασιών του Συγκροτήματος ή/και οι προοπτικές

του είναι κάτω από τις προσδοκίες των χρηματοοικονομικών αναλυτών ή των μετόχων. Επιπλέον, κατά καιρούς, οι τιμές και οι όγκοι συναλλαγών των Χρηματιστηρίων έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις, επηρεάζοντας αρνητικά τις αγοραίες τιμές των κινητών αξιών, και ενδέχεται στο μέλλον να παρουσιάσουν παρόμοιες διακυμάνσεις, οι οποίες να μην σχετίζονται με την επίδοση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος, ωστόσο να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή των Συνήθων Μετοχών.

Άλλοι παράγοντες που είναι δυνατόν να επηρεάσουν την τιμή των Συνήθων Μετοχών ενδεικτικά περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στους ακόλουθους:

- διαφορές μεταξύ των αναμενομένων και πραγματικών λειτουργικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος,
- σε κυκλικές διακυμάνσεις στην απόδοση των εργασιών του Συγκροτήματος και του χρηματοοικονομικού τομέα γενικότερα,
- σε εικασίες, βάσιμες ή όχι αναφορικά με τις προθέσεις των κύριων μετόχων του Συγκροτήματος ή αναφορικά με σημαντικές πωλήσεις μετοχών από τέτοιους Μετόχους ή short-selling των Συνήθων Μετοχών,
- σε εικασίες, βάσιμες ή όχι, αναφορικά με σημαντικές επικείμενες εκδόσεις μετοχών του Συγκροτήματος,
- σε εικασίες, βάσιμες ή όχι, αναφορικά με πιθανές αλλαγές στην διευθυντική ομάδα του Συγκροτήματος,
- στη δημοσίευση χρηματοοικονομικών μελετών (research reports) από αναλυτές
- σε στρατηγικές κινήσεις από το Συγκρότημα ή τους ανταγωνιστές του όπως συγχωνεύσεις, εξαγορές, απομόχλευση, συνεργασίες και αναδιαρθρώσεις
- σε εικασίες, βάσιμες ή όχι στον τύπο, τα μέσα ενημέρωσης ή την επενδυτική κοινότητα αναφορικά με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, σχετικά με συγχωνεύσεις ή εξαγορές που αφορούν το Συγκρότημα ή/και σημαντικές πωλήσεις του Συγκροτήματος και
- γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών και οποιεσδήποτε ρυθμιστικές αλλαγές.

Οποιεσδήποτε σημαντικές πωλήσεις Συνήθων Μετοχών μετά την επανέναρξη της διαπραγμάτευσης θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή των Συνήθων Μετοχών, δυσμενών γεγονός το οποίο θα περιορίσει τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) σε περίπτωση που θα χρειαστεί να το πράξει για να συμμορφωθεί με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις.

Επιπρόσθετα ως αποτέλεσμα της Ανακεφαλαιοποίησης το 2013, μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα, οι οποίες είναι Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στους επηρεαζόμενους κατόχους των ανασφάλιστων συμβατικών καταθέσεων, των δομημένων καταθετικών προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου, των επενδυτικών προϊόντων και των δανείων schuldschein, αποτελούν το 43,4% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Δεν είναι γνωστό πόσοι από αυτούς τους μετόχους θα προβούν στην πώληση των Συνήθων Μετοχών τους όταν και εφόσον επαναρχίσει η διαπραγμάτευσή τους.

2.5.3 Τα συμφέροντα του ειδικού διαχειριστή της Λαϊκής Τράπεζας δυνατόν να μην ευθυγραμμίζονται με αυτά των μετόχων

Σύμφωνα με τις πρόνοιες των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, παραχωρήθηκαν Συνήθεις Μετοχές στην Λαϊκή Τράπεζα που αντιπροσώπευαν το 18,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στις 30 Ιουλίου 2013 (και 9,624% κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Κατά συνέπεια, στο παρόν στάδιο η Λαϊκή Τράπεζα αποτελεί τον μεγαλύτερο μέτοχο της Τράπεζας.

Η Λαϊκή Τράπεζα παραμένει υπό καθεστώς εξυγίανσης και η διαχείριση των Συνήθων Μετοχών που κατέχει παραμένει στη δικαιοδοσία της Αρχής Εξυγίανσης. Σύμφωνα με το ΜΣ, η Αρχή Εξυγίανσης ανέθεσε στον ειδικό διαχειριστή της Λαϊκής Τράπεζας να διορίσει αναγνωρισμένο και ανεξάρτητο συμβουλευτικό ή ελεγκτικό οίκο ή διεθνή οργανισμό στον οποίο θα ανατεθούν τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τις Συνήθεις Μετοχές που κατέχει η Λαϊκή Τράπεζα. Αναμένεται ότι αυτές οι Συνήθεις Μετοχές θα πωληθούν με σκοπό τη μεγιστοποίηση της απόδοσης για τους πιστωτές της Λαϊκής Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν θα είναι σε θέση να ελέγξει σε ποιόν θα πωληθούν αυτές οι Συνήθεις Μετοχές και δεν μπορεί να αποτρέψει την πώληση τους σε επενδυτή του οποίου τα συμφέροντα να είναι αντίθετα με αυτά των άλλων κατόχων μετοχών ή ομολόγων της Τράπεζας.

2.5.4 Τα δικαιώματα των επενδυτών ως μετόχων θα διέπονται από την Κυπριακή νομοθεσία, και πιθανόν να διαφέρουν από τα δικαιώματα μετόχων σύμφωνα με τους νόμους άλλων χωρών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας διέπονται από το «**Καταστατικό**» της Τράπεζας και τον περί Εταιριών Νόμο (Κεφ. 113, ως έχει τροποποιηθεί) και από τους σχετικούς περί Χρηματιστηρίου και Κεφαλαιαγοράς Νόμους, ανεξάρτητα από το εθνικό δίκαιο που είναι εφαρμοστέο για κάθε μέτοχο. Η δυνατότητα των μετόχων να εγείρουν απαιτήσεις εναντίον της Τράπεζας, των στελεχών και των διοικητικών συμβούλων βάσει αλλοδαπών νομοθεσιών, όπως επίσης και η δυνατότητα των μετόχων να εφαρμόσουν μέσω των Κυπριακών Δικαστηρίων, αποφάσεις που εξασφαλίζονται από δικαστήρια χώρων που δεν είναι ούτε μέλη της ΕΕ, ούτε μέρη σε διμερείς ή πολυμερείς συμβάσεις για την αναγνώριση και εκτέλεση αλλοδαπών αποφάσεων, στις οποίες η Κύπρος είναι συμβαλλόμενο μέρος, είναι περιορισμένες. Επιπλέον, κάθε φορά που καταχωρείται αγωγή που περιέχεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με την εσωτερική νομοθεσία της εν λόγω δικαιοδοσίας, οι επενδυτές ενδέχεται να επιβαρυνθούν με τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν την έναρξη των δικαστικών διαδικασιών. Σύμφωνα με την Κυπριακή Νομοθεσία, οι μέτοχοι δύναται να ζητήσουν ακύρωση αποφάσεων που λήφθηκαν από τα εταιρικά όργανα, οι οποίες παραβιάζουν τα άρθρα του καταστατικού της εταιρίας ή τις πρόνοιες της εφαρμοστέας νομοθεσίας. Τέτοια μέτρα θα μπορούσαν να ληφθούν, για παράδειγμα, σε σχέση με ψηφίσματα για την καταβολή μερισμάτων, αυξήσεις ή μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου και τυχόν άλλες τροποποιήσεις του καταστατικού ή την απόσχιση (spin-off) ή συγχώνευση της εταιρίας.

2.5.5 Η Τράπεζα δεν αναμένει να προβεί σε καταβολή μερισμάτων για τις Συνήθεις Μετοχές κατά την περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Η Τράπεζα δεν αναμένει να διανέμει μερίσματα κατά την διάρκεια της περιόδου του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Οποιαδήποτε διανομή μερισμάτων θα αξιολογείται από την Τράπεζα και από την ΚΤΚ σε σχέση με το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) και την ανάγκη για διατήρηση αδιανέμητων κερδών. Επιπλέον, έχει επιβληθεί απαγόρευση στη διανομή μερισμάτων από την ΚΤΚ ως προϋπόθεση για την έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Επίσης, η ικανότητα της Τράπεζας να καταβάλει μερίσματα μετά την περίοδο που καλύπτεται από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εξαρτηθεί από την οικονομική της κατάσταση τη δεδομένη περίοδο και, ως εκ τούτου, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να καταβάλει μερίσματα μετά την λήξη της περιόδου που καλύπτεται από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.

2.5.6 Οι υφιστάμενοι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων στο εξωτερικό που εξακολουθούν να ισχύουν στην Κύπρο μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα των μετόχων να μεταφέρουν στο εξωτερικό ενδεχόμενες εισπράξεις από την πώληση Συνήθων Μετοχών ή τυχόν μερίσματα που θα μπορούσαν να διανεμηθούν στο μέλλον

Το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου έχει επιβάλει περιοριστικά μέτρα διακίνησης κεφαλαίων τα οποία επί του παρόντος περιορίζουν, μεταξύ άλλων, την μεταφορά κεφαλαίων εκτός Κύπρου (βλέπε *«η Ενότητα 3.22.3.9 (Περιοριστικά Μέτρα Κεφαλαίου)*). Ενόσω τα εν λόγω περιοριστικά μέτρα διακίνησης κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ, πιθανόν να περιορίζεται η ικανότητα των μετόχων της Τράπεζας να μεταφέρουν έσοδα σε μετρητά από οποιαδήποτε πώληση Συνήθων Μετοχών που διεξάγεται στην Κύπρο (οποιαδήποτε διακίνηση κεφαλαίων που σχετίζεται με την πώληση Συνήθων Μετοχών που πραγματοποιείται στο εξωτερικό δεν περιορίζεται από τα εν λόγω περιοριστικά μέτρα). Επιπλέον, παρόλο που η Τράπεζα δεν προτίθεται να διανείμει μερίσματα άμεσα ή μεσοπρόθεσμα (βλέπε *Ενότητα 2.5.5 (Η Τράπεζα δεν αναμένει να προβεί σε καταβολή μερισμάτων για τις Συνήθεις Μετοχές κατά την περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης)»*), εάν βρεθεί σε θέση να διανείμει μερίσματα στο μέλλον, η ικανότητα των μετόχων να τα μεταφέρουν εκτός Κύπρου πιθανόν να είναι περιορισμένη εάν τα περιοριστικά μέτρα διακίνησης κεφαλαίων θα συνεχίζουν να βρίσκονται σε ισχύ τη δεδομένη στιγμή.

2.5.7 Μέτοχοι για τους οποίους το Ευρώ δεν αποτελεί το βασικό νόμισμα δύναται να είναι εκτεθειμένοι σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Οι Συνήθεις Μετοχές είναι εκφρασμένες σε Ευρώ και θα διαπραγματεύονται σε Ευρώ στην Κύρια Αγορά στο ΧΑΚ και ΧΑ. Οποιαδήποτε τυχόν μερίσματα επί των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας θα καταβάλλονται σε Ευρώ. Επομένως, οποιοσδήποτε επενδυτής του οποίου βασικό νόμισμα δεν αποτελεί το Ευρώ, είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο, που δυνατόν να μειώσει την αξία των Συνήθων Μετοχών καθώς επίσης και την αξία των οποιωνδήποτε μερισμάτων που θα πληρωθούν από την Τράπεζα.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Η ΕΚΚ ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (όπως τροποποιήθηκε) της Κυπριακής Δημοκρατίας και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις πληροφορίες σχετικά με την Τράπεζα και τη Δημόσια Προσφορά και την εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν σε σχέση με την Ανακεφαλαιοποίηση, τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, την Τοποθέτηση και την Ανοικτή Προσφορά και τις Συνήθεις Μετοχές που θα εκδοθούν στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς η δημοσιοποίηση των οποίων προβλέπεται από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (όπως τροποποιήθηκε) της Κυπριακής Δημοκρατίας και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και οι οποίες αφορούν την Τράπεζα και τη Δημόσια Προσφορά και την εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν σε σχέση με την Ανακεφαλαιοποίηση, τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, την Τοποθέτηση και την Ανοικτή Προσφορά και τις Συνήθεις Μετοχές που θα εκδοθούν στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας, καθώς επίσης και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ φέρουν συλλογική και ατομική ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξή του, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (όπως τροποποιήθηκε) το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο υπογράφηκε από όλους τους Διοικητικούς Συμβούλους της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.

Διευθυντής Έκδοσης και Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ είναι η The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), η οποία δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

Του Διευθυντή Έκδοσης και Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου :

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)
Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Στρόβολος, Λευκωσία, Τ.Θ. 2059, τηλ. +357 22121800.

Των ακόλουθων υπηρεσιών της Τράπεζας Κύπρου:

Στην Κύπρο
Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων
Eurolife House, Έβρου 4, Τ.Θ. 24884, 1398 Λευκωσία
Τηλ. +357 22126055

Σχέσεις Επενδυτών
Στασίνου 51, 2002 Στρόβολος, Τ.Θ. 21472, 1599 Λευκωσία
Τηλ. +357 22122239

3.1.1 Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος. Οι ανεξάρτητοι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, έχουν διενεργήσει επισκόπηση των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί από την Ernst & Young Cyprus Ltd, τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Βλέπε Ενότητα 3.1.5 (*Έγγραφα μέσω Παραπομπής*).

Οι εκθέσεις του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, αρχίζοντας από την Ε-1.

Οι πληροφορίες για τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν τις τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και την επαναταξινόμηση των συμφερόντων του Συγκροτήματος στην Byron Capital Partners Ltd και στην Marfin Diversified Strategy Fund Plc, που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα, ως επενδύσεις σε κοινοπραξία.

Η ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 και η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αγοράστηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα από την ημερομηνία εξαγοράς, καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών στην Ελλάδα που πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς μέχρι την ημερομηνία της πώλησης, και οι δυο συναλλαγές σημειώθηκαν το Μάρτιο 2013. Η ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, που παρουσιάζεται ως συγκριτική πληροφόρηση στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, έχει επαναπαρουσιαστεί για να αντικατοπτρίζει την επαναταξινόμηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και έχει αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζει τις τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και την επαναταξινόμηση της Byron Capital Partners Ltd και Marfin Diversified Strategy Fund Plc, που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα, ως κοινοπραξίες.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν την επαναταξινόμηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα που πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2013 από συνεχιζόμενες σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την υιοθέτηση του ΔΛΠ 19 (Αναθεωρημένο 2011).

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν την αλλαγή στη λογιστική πολιτική σε σχέση με το ΔΛΠ 19 'Παροχές σε Εργαζόμενους' αναφορικά με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών που υιοθέτησε το Συγκρότημα από την 1 Ιανουαρίου 2012. Η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, δεν έχει επαναπαρουσιαστεί για να αντικατοπτρίζει την επαναταξινόμηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία και στην Ελλάδα ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Λόγω των πιο πάνω αναπροσαρμογών, οι πληροφορίες για τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 που περιλαμβάνονται στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014 του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2013 του Συγκροτήματος.

Λόγω των πιο πάνω αναπροσαρμογών, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2013 του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012 του Συγκροτήματος.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012 του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011 του Συγκροτήματος.

Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 είναι με επιφύλαξη ως προς (α) μη εφαρμογή των απαιτήσεων των ΔΠΧΑ σε σχέση με την λογιστικοποίηση της ανακεφαλαιοποίησης μέσω μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων με βάση τις πρόνοιες της Ανακεφαλαιοποίησης λόγω των ειδικών συνθηκών και αβεβαιοτήτων που υπήρχαν κατά το χρόνο της συναλλαγής και (β) τις τυχόν αναπροσαρμογές στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες εάν οι ανεξάρτητοι ελεγκτές ήταν σε θέση να συμπεράνουν την αξιοπιστία της επιμέτρησης της αξίας των μετοχών που εκδόθηκαν σε σχέση με την Ανακεφαλαιοποίηση μέσω της μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων και για το μεταβιβασθέν τίμημα για την εξαγορά συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Τα ίδια κεφάλαια και η οικονομική θέση του Συγκροτήματος δεν επηρεάζονται από τους πιο πάνω λογιστικούς χειρισμούς στους οποίους αφορούν οι επιφυλάξεις και η Τράπεζα δεν αναμένει αυτές τις επιφυλάξεις να επαναληφθούν το 2014. Βλέπε Σημειώσεις 3.2.2 και 54.2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013 περιείχε επίσης παράγραφο έμφασης θέματος ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 3.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και στη Σημείωση 4.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιέχει έμφαση θέματος σχετικά με την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα ενώ δεν τηρούνταν οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, όπως περιγράφεται στις σημειώσεις 3.1 και 49 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

3.1.2 Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Πληροφοριών

Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την Ανακεφαλαιοποίηση και οι πωλήσεις δραστηριοτήτων που πραγματοποιήθηκαν από το Συγκρότημα στη συνέχεια, έχουν αλλάξει σημαντικά τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, και είχαν ως αποτέλεσμα την πώληση ενός σημαντικού τμήματος των διεθνών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος, τη μετατροπή ενός σημαντικού μέρους των υποχρεώσεών του σε μετοχές και την αγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας.

Επιπλέον, οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, περιλαμβάνουν αναπροσαρμοσμένες πληροφορίες σε σχέση με τις προηγούμενες περιόδους. Βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*). Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν εξαχθεί από τις συγκριτικές οικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και όχι από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, έχουν εξαχθεί από τις συγκριτικές οικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και όχι από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που αναλύονται πιο κάτω, τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για ορισμένες από τις οικονομικές περιόδους που αναλύονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα άλλων οικονομικών περιόδων που αναλύονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και πιθανόν να μην είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα για μελλοντικές οικονομικές περιόδους.

3.1.3 Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος ελέγχονται από ανεξάρτητους ελεγκτές. Τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τα έτη 2011-2013 διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος Ernst & Young Cyprus Ltd (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε146/Α/2013 και διεύθυνση Jean Nouvel Tower, Λεωφ. Στασίνου 6, 1060, Λευκωσία).

3.1.4 Έγγραφα Διαθέσιμα για Επιθεώρηση

Κατά την περίοδο ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, αντίγραφα των ακολούθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9.00 π.μ. - 12.00 μ.μ. στα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας, Οδός Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία:

(i) Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της Τράπεζας,
(ii) Γραπτές συγκαταθέσεις και Βεβαιώσεις όπως αναφέρονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Δ, Παράγραφο 4.0
(iii) Ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2011, 2012 και 2013 και
(iv) Μη Ελεγμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου θα είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή κατά τη διάρκεια ισχύος του στις πιο κάτω ιστοσελίδες:

(i) στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Κύπρου, www.bankofcyprus.com
(ii) στην ιστοσελίδα του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), www.cisco.bankofcyprus.com
(iii) στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, www.cse.com.cy
(iv) στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, www.cysec.gov.cy

3.1.5 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω

παραπομπής σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	**Έγγραφο**	**Σελίδες**
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011	12-156
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012	18-187
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2013	19-209
Μη ελεγμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	1-78

Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013, καθώς και οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνουν συγκριτικές πληροφορίες για προηγούμενες περιόδους, οι οποίες έχουν αναπροσαρμοστεί ή/και επαναπαρουσιαστεί. Βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*) για περιγραφή αυτών των προσαρμογών. Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν εξαχθεί από τις συγκριτικές οικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και όχι από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, έχουν εξαχθεί από τις συγκριτικές οικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και όχι από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των ακόλουθων εγγράφων:

(α) Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011
(β) Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012
(γ) Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και
(δ) Μη Ελεγμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 μ.μ. από τα Κεντρικά Γραφεία της Τράπεζας, Οδός Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος www.bankofcyprus.com (επιλέξτε Σχέσεις Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία). Εκτός ως αναφέρεται συγκεκριμένα σε αυτή την Ενότητα, τα περιεχόμενα της ιστοσελίδας του Συγκροτήματος δεν ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

3.2 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες που ακολουθούν θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ελεγμένες και μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και τις σχετικές σημειώσεις και την Ενότητα 3.10 (Λειτουργική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση και Προοπτικές).

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος Ernst & Young Cyprus Ltd. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βλέπε Ενότητα 3.1.5 (Έγγραφα μέσω Παραπομπής). Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 προέρχονται από τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος. Οι ανεξάρτητοι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, έχουν διενεργήσει επισκόπηση των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής βλέπε Ενότητα 3.1.5 (Έγγραφα μέσω Παραπομπής). Επιπλέον, η συγκρισιμότητα των πιο κάτω χρηματοοικονομικών πληροφοριών περιορίζεται σε ορισμένα σημεία. Βλέπε Ενότητα 3.1.1 (Παρουσίαση χρηματοοικονομικών πληροφοριών) και Ενότητα 3.1.2 (Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Πληροφοριών).

3.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			Για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)		
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κύκλος εργασιών	2.808.300	1.859.797	1.966.621	1.174.199	969.243
Έσοδα από τόκους	2.295.116	1.415.611	1.660.461	834.675	786.044
Έξοδα από τόκους	(1.127.443)	(713.835)	(661.030)	(416.011)	(240.076)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.167.673	701.776	999.431	418.664	545.968
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	247.044	191.566	193.458	93.869	93.304
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(14.679)	(18.881)	(24.639)	(10.231)	(5.526)
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	45.178	24.948	(5.148)	(16.699)	(2.379)
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών εταιριών	3.571	(27.899)	10.589	(9.307)	160.523
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	61.190	62.972	64.956	38.864	25.048
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	31.329	(15.099)	(64.282)	(28.118)	7.602
Συνολικά έσοδα	**1.541.306**	**919.383**	**1.174.365**	**487.042**	**824.540**
Δαπάνες προσωπικού	(431.774)	(293.556)	(442.797)	(192.322)	(135.398)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(311.722)	(260.553)	(277.196)	(120.226)	(130.769)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων και υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	**797.810**	**365.274**	**454.372**	**174.494**	**558.373**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(426.287)	(1.339.269)	(1.067.345)	(532.496)	(329.120)
Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	–	(359.746)	–	–	–
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού	(1.729.261)	–	–	–	–

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			Για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)		
Δημοσίου και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης					
(Ζημιές)/ κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	**(1.357.738)**	**(1.333.741)**	**(612.973)**	**(358.002)**	**229.253**
Μερίδιο στις (ζημιές)/ κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(1.441)	222	1.885	353	4.111
(Ζημιές)/ κέρδη πριν τη φορολογία	**(1.359.179)**	**(1.333.519)**	**(611.088)**	**(357.649)**	**233.364**
Φορολογία	(7.234)	43.463	5.184	2.489	(9.591)
(Ζημιές)/ κέρδη μετά τη φορολογία	**(1.366.413)**	**(1.290.056)**	**(605.904)**	**(355.160)**	**223.773**
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	(932.290)	(1.455.604)	(1.456.804)	(150.215)
(Ζημιές)/ κέρδη για το έτος/ περίοδο	**(1.366.413)**	**(2.222.346)**	**(2.061.508)**	**(1.811.964)**	**73.558**
Αναλογούντες σε:					
Ιδιοκτήτες της Τράπεζας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.359.340)	(1.280.825)	(593.898)	(349.818)	231.600
Ιδιοκτήτες της Τράπεζας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	(932.290)	(1.455.604)	(1.456.804)	(150.176)
Σύνολο (ζημιών)/ κερδών που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	**(1.359.340)**	**(2.213.115)**	**(2.049.502)**	**(1.806.622)**	**81.424**
Δικαιώματα μειοψηφίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(7.073)	(9.231)	(12.006)	(5.342)	(7.827)
Δικαιώματα μειοψηφίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	–	–	–	(39)
(Ζημιές)/ κέρδη για το έτος/ περίοδο	**(1.366.413)**	**(2.222.346)**	**(2.061.508)**	**(1.811.964)**	**73.558**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.2.2 Ενοποιημένος Ισολογισμός

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
		(€'000)		
Περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.375.047	1.272.424	1.240.043	859.438
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.627.831	1.768.836	1.290.102	1.114.448
Συμφωνίες επαναπώλησης	215.936	–	–	–
Επενδύσεις	2.629.124	1.135.333	2.759.855	2.866.059
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	938.070	734.747	672.809	671.984
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	193.734	26.794	28.765	5.949
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.366.917	24.374.531	21.764.338	20.063.034
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	504.579	495.756	443.579	460.366
Ακίνητα και εξοπλισμός	473.188	483.193	414.404	366.385
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	472.510	123.555	130.580	135.107
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	27.268	-	-	391.783
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	647.171	613.760	1.401.833	1.414.672

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
		(€'000)		
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	2.820	3.107	203.131	208.939
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**37.474.195**	**31.032.036**	**30.349.439**	**28.558.164**
Υποχρεώσεις				
Καταθέσεις από τράπεζες	965.200	341.044	196.422	219.186
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	2.100.556	–	10.956.277	10.184.574
Συμφωνίες επαναγοράς	785.993	607.773	594.004	582.646
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	488.111	183.826	83.894	82.496
Καταθέσεις πελατών	29.654.498	28.442.152	14.971.167	13.802.750
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	611.264	604.170	551.829	574.966
Ομολογιακά δάνεια	49.791	44.775	1.515	4.919
Λοιπές υποχρεώσεις	347.697	339.727	251.979	287.984
Δανειακό κεφάλαιο	128.380	133.294	4.676	4.718
Σύνολο υποχρεώσεων	**35.131.490**	**30.696.761**	**27.611.763**	**25.744.239**
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	899.528	1.795.141	4.683.985	4.755.711
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	–	–	58.922	297
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.164.903	428.271	–	–
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	862.233	428.835	–	–
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	2.585	106.336	72.251	79.178
Συσσωρευμένες ζημιές	(670.988)	(2.500.530)	(2.151.835)	(2.086.954)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	**2.258.261**	**258.053**	**2.663.323**	**2.748.232**
Δικαιώματα μειοψηφίας	84.444	77.222	74.353	65.693
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**2.342.705**	**335.275**	**2.737.676**	**2.813.925**
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	**37.474.195**	**31.032.036**	**30.349.439**	**28.558.164**

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.2.3 Επιλεγμένοι Οικονομικοί Δείκτες και Άλλες Πληροφορίες

	Κατά τις, και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			Κατά τις, και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου
	2011[1]	**2012**[1]	**2013**[1]	**2014**[1]
		(€ δις εκτός % και x)		
Βασικοί Δείκτες				
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	3,0%	2,9%	3,5%	4,1%
Δείκτης κόστος προς έσοδα (εξαιρουμένων μη επαναλαμβανόμενων εξόδων και εσόδων)[2]	48%	59%	47%	38,0%
Μικτά δάνεια	28,9	28,1	26,7	23,3
Καταθέσεις πελατών	29,7	28,4	15,0	13,8
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις	92%	86%	145%	148%
Δείκτης χρέωσης προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (Cost of Risk)[3]	1,5%	8,1%	4,7%	2,5%
Ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις[4]	30%	48%	38%	39%
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών[4]	5,0	7,7	13,0	12,6
Ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών[4]	17%	27%	49%	50%
Δείκτης μόχλευσης[5]	16,0x	92,6x	11,1x	10,1x
Εποπτικά κεφάλαια Βασιλείας ΙΙ[6]				
Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1)	3,6%	-1,9%	10,2%	Δ/Ε
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1)	7,5%	0,6%	10,2%	Δ/Ε
Δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων	7,8%	0,9%	10,5%	Δ/Ε
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία	24,8	21,6	22,4	Δ/Ε
		(€'000 εκτός %)		
CRD IV/CRR Εποπτικά Κεφάλαια[7]				
Μεταβατικά Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)	Δ/Ε	Δ/Ε	2.449.878	2.546.647
Πρόσθετα Μεταβατικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1)	Δ/Ε	Δ/Ε	–	–
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 2)	Δ/Ε	Δ/Ε	45.204	3.287
Μεταβατικά συνολικά εποπτικά κεφάλαια	Δ/Ε	Δ/Ε	2.495.082	2.549.934
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	Δ/Ε	Δ/Ε	21.468.518	20.457.100
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	Δ/Ε	Δ/Ε	3.398	5.000
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	Δ/Ε	Δ/Ε	2.057.687	2.023.100
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	Δ/Ε	Δ/Ε	23.529.603	22.485.200
Δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	Δ/Ε	Δ/Ε	10,4%	11,3%
Δείκτης συνολικών μεταβατικών ιδίων κεφαλαίων	Δ/Ε	Δ/Ε	10,6%	11,3%

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

(2) Τα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα συμπεριλαμβάνουν έξοδα αναδιάρθρωσης (€0 εκατ., €10,1 εκατ. και €167,3 εκατ. για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, αντίστοιχα, και €20,8 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014).

(3) Ο δείκτης χρέωσης προβλέψεων (Cost of Risk) είναι ο δείκτης της χρέωσης προβλέψεων εξαιρουμένων προβλέψεων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προς το μέσο όρο του υπολοίπου δανείων ο οποίος υπολογίζεται ως ο μέσος όρος του αρχικού και τελικού υπολοίπου.

(4) Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αποτελούνται από όλα τα δάνεια για τα οποία έχει γίνει πρόβλεψη σε ατομική βάση (δάνεια σε απομείωση) καθώς επίσης και τα δάνεια τα οποία βρίσκονται σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά δεν έχουν απομειωθεί.

(5) Ο δείκτης μόχλευσης είναι η αναλογία των συνολικών περιουσιακών στοιχείων προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια κατά τη σχετική περίοδο.

(6) Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, καταργήθηκαν τα ελάχιστα όρια για το Δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) και το Δείκτη Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων.

(7) Η κεφαλαιακή θέση στις 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται σε ενδεικτική (pro forma) βάση, σύμφωνα με τους νέους κανονισμούς περιλαμβανομένης και της εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων που έχουν τεθεί σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014. Ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) του Συγκροτήματος (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) στις 31 Δεκεμβρίου 2013 εκτιμάται στο 9,7%, και επηρεάζεται κυρίως από την αφαίρεση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, η οποία θα ληφθεί υπόψη σταδιακά αρχίζοντας από την 1η Ιανουαρίου 2014. Λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις το Σεπτέμβριο 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) του Συγκροτήματος (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανέρχεται στο 15,1% στις 30 Ιουνίου 2014.

3.3 ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΛΑΪΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Στις 25 Μαρτίου 2013, η Κυβέρνηση και το Eurogroup κατέληξαν σε συμφωνία σχετικά με τα βασικά στοιχεία και τις αρχές που απαιτούνται για ένα μελλοντικό πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής (η «**Απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο**»). Σύμφωνα με την Απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο, το Μνημόνιο Συναντίληψης απαίτησε την αναδιάρθρωση του Κυπριακού Τραπεζικού Τομέα, οι κύριοι όροι του οποίου είναι:

- ο άμεσος διαχωρισμός της Λαϊκής Τράπεζας σε «καλή» τράπεζα και «κακή» τράπεζα,
- η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας μέσω των προνοιών διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in) των ανασφάλιστων καταθετών, μετόχων και άλλων πιστωτών της Τράπεζας, και
- η εξαγορά από την Τράπεζα Πειραιώς Ελλάδος Α.Ε. («**Τράπεζα Πειραιώς**»), των Ελληνικών υποκαταστημάτων της Τράπεζας, της Λαϊκής Τράπεζας και της Ελληνικής Τράπεζας.

3.3.1 Εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας

Ο διαχωρισμός της Λαϊκής Τράπεζας σε «καλή» τράπεζα και «κακή» τράπεζα επιτεύχθηκε με τη μεταφορά συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας (τα οποία αποτελούσαν την «καλή» τράπεζα) στην Τράπεζα, ενώ η Λαϊκή Τράπεζα παραμένει η «κακή» τράπεζα, με χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνει ανασφάλιστες καταθέσεις και υβριδικούς κεφαλαιακούς τίτλους.

Από τις 29 Μαρτίου 2013 μέχρι τις 20 Δεκεμβρίου 2013, η Αρχή Εξυγίανσης εξέδωσε το περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα του 2013, το περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (Τροποποιητικό) Διάταγμα του 2013, το περί Έκδοσης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου προς Αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα του 2013 και το περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών στο Ηνωμένο Βασίλειο της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα του 2013 (συλλογικά τα «**Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας**») τα οποία, μεταξύ άλλων επέφεραν:

- τη μεταφορά στην Τράπεζα:
    - ορισμένων περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένου ενός εισπρακτέου ποσού αξίας €1,2 δις οφειλόμενο προς τη Λαϊκή Τράπεζα από την Τράπεζα σε σχέση με την πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα) και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών της που κατείχε σε θυγατρικές εταιρίες που είχαν συσταθεί στην Κύπρο,
    - ορισμένων υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας, που αποτελούνται κυρίως από €4,2 δις καταθέσεις πελατών και χρηματοδότηση ύψους €9,1 δις από τον ELA,
    - ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας από τις εργασίες στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ελλάδα, που αποτελούνται κυρίως από δάνεια και από οποιεσδήποτε σχετικές εγγυήσεις που προήλθαν από τη Λαϊκή Τράπεζα Ηνωμένου Βασιλείου (Laiki UK), μετοχές στη θυγατρική εταιρία της Λαϊκής Τράπεζας Marfin Capital Partners Ltd (UK), καταθέσεις στη διατραπεζική αγορά και ακίνητη περιουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ελλάδα, και
    - συμβάσεων εργασίας των υπαλλήλων της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, και
- την 1 Απριλίου 2013, την εξαγορά καταθέσεων πελατών ύψους €325,2 εκατ. και ορισμένων άμεσα ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο από την Bank of Cyprus UK Ltd, η οποία είναι εξολοκλήρου θυγατρική του Συγκροτήματος.

Στο πλαίσιο των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, η Αρχή Εξυγίανσης ήταν υποχρεωμένη να καθορίσει την τελική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα και, εάν η τελική αξία των μεταφερθέντων περιουσιακών στοιχείων ξεπερνούσε την τελική αξία των μεταφερθέντων υποχρεώσεων, να προσδιορίσει τον αριθμό μετοχών Τάξης Α' της Τράπεζας που θα εκδίδονταν στη Λαϊκή Τράπεζα ως δίκαιη αποζημίωση για τέτοια υπερβάλλουσα αξία, χωρίς δικαίωμα για περαιτέρω αποζημίωση. Η Αρχή Εξυγίανσης διόρισε ανεξάρτητο διεθνή οίκο να προβεί σε αποτίμηση των μεταφερθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας και βάσει αυτής της αποτίμησης, η Αρχή Εξυγίανσης εξέδωσε Νέο Διάταγμα στις 30 Ιουλίου 2013, το οποίο απαιτούσε από την Τράπεζα όπως εκδώσει Μετοχές Τάξης Α' που να αντιπροσωπεύουν το 18,056371% του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το χρονικό σημείο αναφοράς. Ως αποτέλεσμα της Ανακεφαλαιοποίησης, όπως περιγράφεται στην Ενότητα 3.3.2 (*Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας*), η συμμετοχή της Λαϊκής Τράπεζας σε Μετοχές Τάξης Α' μετατράπηκε σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Λαϊκή Τράπεζα κατέχει 858.708.764 Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 9,624% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και αποτελεί τον μεγαλύτερο μέτοχο της Τράπεζας. Βλέπε Ενότητα 2.5.3 *(Τα συμφέροντα του ειδικού διαχειριστή της Λαϊκής Τράπεζας δυνατόν να μην ευθυγραμμίζονται με αυτά των μετόχων)*. Η Λαϊκή Τράπεζα παραμένει υπό εξυγίανση και αναμένεται, με την πάροδο του χρόνου, η πώληση των περιουσιακών της στοιχείων (που αποτελούνται κυρίως από επενδύσεις σε αριθμό θυγατρικών εταιριών που διεξάγουν τραπεζικές εργασίες στο εξωτερικό και από τη συμμετοχή της Λαϊκής Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας) και να εκκαθαριστεί σύμφωνα με την Απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο. Σχετικά με το ποσοστό συμμετοχής της Λαϊκής Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, η διαχείρισή του παραμένει στην Αρχή Εξυγίανσης και σύμφωνα με το Μνημόνιο Συναντίληψης, η Αρχή Εξυγίανσης ανέθεσε στον ειδικό διαχειριστή της Λαϊκής Τράπεζας να διορίσει έναν αναγνωρισμένο και ανεξάρτητο συμβουλευτικό ή ελεγκτικό οίκο ή ένα διεθνή οργανισμό στον οποίο θα ανατεθούν τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τις Συνήθεις Μετοχές που κατέχει η Λαϊκή Τράπεζα.

3.3.2 Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας

Από τις 29 Μαρτίου 2013 μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013, η Αρχή Εξυγίανσης πραγματοποίησε την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας μέσω της έκδοσης των περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διαταγμάτων του 2013 (τα «**Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα**»), η οποία συνοψίζεται ως εξής:

3.3.2.1 Κάτοχοι χρεωστικών τίτλων της Τράπεζας στις 29 Μαρτίου 2013

Σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, τα χρέη και απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας μετατράπηκαν σε Μετοχές Τάξης Δ' με τιμή μετατροπής 1 μετοχή Τάξης Δ' ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε €1,00 του κεφαλαίου αυτών των χρεών και απαιτήσεων. Απαιτήσεις σχετικά με τα χρέη και απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας αποτελούντο από τα πιο κάτω χρέη και απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης:

- Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 (ISIN: CY0140670114) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα το Δεκέμβριο του 2007, των οποίων το υπόλοιπο κεφαλαίου στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €22.169.560 (τα «**Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2007**»),

- Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 (ISIN: CY0140740115) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα τον Ιούλιο του 2008, των οποίων το υπόλοιπο κεφαλαίου στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €27.283.632 (τα «**Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2008**»),

- Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου (ISIN: CY0141000212) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα τον Μάιο του 2009, των οποίων το υπόλοιπο κεφαλαίου στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €73.088.145 (τα «**Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2009**»),

- Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ISIN: CY0141890117) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα σε ευρώ τον Μάιο του 2011, των οποίων το υπόλοιπο κεφαλαίου στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €428.521.983 (τα «**ΜΑΕΚ του 2011 σε ΕΥΡΩ**») και μαζί με τα Αξιόγραφα

Κεφαλαίου του 2007, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα του 2008, και τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου του 2009, τα «**Αξιόγραφα Κεφαλαίου σε Ευρώ**») και

- Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ISIN: CY0141890114) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα σε Δολάρια ΗΠΑ τον Μάιο του 2011 των οποίων το υπόλοιπο κεφαλαίου στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €39.711.653 (τα «**ΜΑΕΚ του 2011 σε Δολάρια ΗΠΑ,** και μαζί με τα ΜΑΕΚ του 2011 σε ΕΥΡΩ, τα «**ΜΑΕΚ**»).

(συλλογικά, τα «**Αξιόγραφα Κεφαλαίου**»)

Σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, τα ΜΑΕΚ του 2011 εκδομένα σε Δολάρια ΗΠΑ μετατράπηκαν σε Μετοχές Τάξης Δ' με τιμή μετατροπής 1 μετοχή Τάξης Δ' ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε αντίστοιχο €1,00 κεφαλαίου των ΜΑΕΚ που μετατράπηκαν σε μετοχές, με βάση υπολογισμού τη συναλλαγματική ισοτιμία €:$ 1:1,2861, όπως καθορίστηκε στο δελτίο ισοτιμιών αναφοράς που δημοσίευσε η ΕΚΤ στις 26 Μαρτίου 2013.

3.3.2.2 Κάτοχοι Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας στις 29 Μαρτίου 2013

Σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, όλα τα δικαιώματα των μετόχων σε σχέση με τις Προσαρμοσμένες Συνήθεις Μετοχές που ήταν εκδομένες στις 29 Μαρτίου 2013 (οι «**Υφιστάμενες Μετοχές**») αναστάληκαν μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013, ημερομηνία κατά την οποία αυτές οι Συνήθεις Μετοχές αποτέλεσαν αντικείμενο μείωσης μετοχικού κεφαλαίου, όπως περιγράφεται περαιτέρω στην Ενότητα 3.3.2.4 *(Μετατροπή σε Μετοχές)*.

3.3.2.3 Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013

Τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα απαίτησαν τον υπολογισμό ενός συνολικού «*υπερβάλλοντος ποσού*» ανά κάτοχο συμβατικών καταθέσεων, δομημένων καταθετικών προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου, επενδυτικών προϊόντων ή/και δανείων schuldschein (δηλ. δάνεια ορισμένης διαρκείας τα οποία σύναψε η Τράπεζα ως δανειζόμενος και τα οποία διέπονται από το Γερμανικό δίκαιο) της Τράπεζας. Στο πλαίσιο των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα, αυτό το υπερβάλλον ποσό υπέκειτο σε μετατροπή σε μετοχές της Τράπεζας και καταθέσεις με την Τράπεζα.

Επειδή το υπερβάλλον ποσό υπολογίστηκε ανά κάτοχο και όχι ανά προϊόν, ο υπολογισμός του υπερβάλλοντος ποσού για κάθε κάτοχο προήλθε από το συνδυασμό των προϊόντων ή/και καταθέσεων που κατείχε λόγω του ότι:

- Οποιεσδήποτε δανειακές απαιτήσεις τις οποίες η Τράπεζα διέθετε έναντι του κατόχου (π.χ. χρεωστικό υπόλοιπο ή δάνειο από την Τράπεζα προς τον κάτοχο) συμψηφίστηκαν με την συνολική αξία των προϊόντων ή/και καταθέσεων που ο κάτοχος διατηρούσε στην Τράπεζα, και

- Σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, υπήρξαν διαφορετικές εξαιρέσεις στη διάσωση με ίδια μέσα για επενδυτικά προϊόντα σε σύγκριση με δομημένα καταθετικά προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου και συμβατικές καταθέσεις.

Τα επενδυτικά προϊόντα που υπόκειντο σε μετατροπή σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα αποτελούσαν τα ακόλουθα προϊόντα που είχαν εκδοθεί από την Τράπεζα:

- Exantas USD Index Linked Redemption Notes due 2016,

- Exantas EUR Index Linked Redemption Notes due 2016,

- SEK Autocallable Equity Linked Redemption Notes Linked to a Basket of Shares due 2014, και

- Dual currency products: Δομημένο προϊόν μη εγγυημένου κεφαλαίου μετατρέψιμο σε συγκεκριμένο νόμισμα υπό προϋποθέσεις.

Τα δομημένα καταθετικά προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου αποτελούνταν από τα ακόλουθα προϊόντα που εκδόθηκαν από την Τράπεζα:

- BOC Compass EUR: Δομημένο προϊόν εγγυημένου κεφαλαίου σε Ευρώ συνδεδεμένο με την απόδοση χαρτοφυλακίου μετοχικών δεικτών,

- BOC Compass USD: Δομημένο προϊόν εγγυημένου κεφαλαίου σε Δολάρια ΗΠΑ συνδεδεμένο με την απόδοση χαρτοφυλακίου μετοχικών δεικτών,

- BOC Horizon EUR: Δομημένο προϊόν εγγυημένου κεφαλαίου σε Ευρώ συνδεδεμένο με την απόδοση μετοχικού Δείκτη σε Ευρώ,

- SEK 100% Capital Guaranteed, 100% Participation Himalayan World Index Linked Deposit: Δομημένο προϊόν εγγυημένου κεφαλαίου σε Κορώνες Σουηδίας με 100% συμμετοχή στην απόδοση χαρτοφυλακίου μετοχικών δεικτών, και

- Avantage: Δομημένο προϊόν εγγυημένου κεφαλαίου σε Ευρώ συνδεδεμένο με την απόδοση χαρτοφυλακίου δεικτών.

Η Τράπεζα κατείχε δύο δάνεια schuldschein πληρωτέα τον Μάρτιο του 2038, με συνολικό ποσό κεφαλαίου €20 εκατ. τα οποία υπόκειντο στα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα.

Η τελική μετατροπή του υπερβάλλοντος ποσού ανά κάτοχο σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας και καταθέσεις συνεπαγόταν προγενέστερες ενδιάμεσες μετατροπές, σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, όπως συνοψίζονται πιο κάτω:

Μετατροπή Υπερβάλλοντος Ποσού

- 37,5% του υπερβάλλοντος ποσού μετατράπηκε σε Μετοχές Τάξης Α',

- 22,5% του υπερβάλλοντος ποσού μετατράπηκε σε «τίτλο» διεπόμενο υπό τους όρους του Παραρτήματος Α των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα («**Τίτλος Α**»), και

- 40% του υπερβάλλοντος ποσού μετατράπηκε σε «τίτλο» διεπόμενο υπό τους όρους του Παραρτήματος Β των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα («**Τίτλος Β**»).

Μετατροπή Τίτλου Α

Ο Τίτλος Α κάθε κατόχου μετατράπηκε σύμφωνα με τους όρους του ως ακολούθως:

- 4/9 από το κεφάλαιο του Τίτλου Α μετατράπηκε σε Μετοχές Τάξης Α', και

- 5/9 από το κεφάλαιο του Τίτλου Α, πλέον πρόσθετου ποσού που αντιπροσωπεύει τόκο (εάν υπήρχε), ως υπολογίζεται με τον τρόπο που καθορίζεται στο Παράρτημα Α των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα, μετατράπηκε σε κατάθεση με τιμή μετατροπής €1,00 για κάθε €1,00 του συνολικού ποσού που μετατράπηκε («**Κατάθεση Α**»).

Μετατροπή Τίτλου Β

Ο Τίτλος Β κάθε κατόχου μετατράπηκε σύμφωνα με τους όρους του ως ακολούθως:

- 1/4 του κεφαλαίου του Τίτλου Β πλέον δεδουλευμένου τόκου (εάν υπήρχε), ως υπολογίζεται με τον τρόπο που καθορίζεται στο Παράρτημα Β των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα, μετατράπηκε σε κατάθεση με τιμή μετατροπής €1,00 για κάθε €1,00 του συνολικού ποσού που μετατράπηκε («**Κατάθεση Β**»), και

- 3/4 του κεφαλαίου του Τίτλου Β, πλέον δεδουλευμένου τόκου επ'αυτού (εάν υπήρχε), όπως υπολογίζεται με τον τρόπο που καθορίζεται στο Παράρτημα Β των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα, μετατράπηκε σε κατάθεση με τιμή μετατροπής €1,00 για κάθε €1,00 του συνολικού ποσού που μετατράπηκε (μαζί με την Κατάθεση Α, οι «**Επηρεαζόμενες Καταθέσεις**»).

Μετατροπή Καταθέσεων

- Όλη η Κατάθεση Β και 12% των Επηρεαζόμενων Καταθέσεων μετατράπηκαν σε καταθέσεις χωρίς προθεσμία, και

- 88% των Επηρεαζόμενων Καταθέσεων μετατράπηκαν σε τρεις ισόποσες νέες καταθέσεις προθεσμίας με χρονική διάρκεια έξι, εννέα και 12 μηνών, αντίστοιχα, εντός της Τράπεζας.

(συλλογικά οι «**Νέες Καταθέσεις**»).

Επομένως, 15,1% του υπερβάλλοντος ποσού (πλέον ποσά ισοδύναμα με τους δεδουλευμένους τόκους του Τίτλου Α ή του Τίτλου Β, εάν υπήρχαν) για κάθε κάτοχο μετατράπηκε σε τρεχούμενους καταθετικούς λογαριασμούς και το 37,4% του υπερβάλλοντος ποσού (πλέον ποσά ίσα με τους δεδουλευμένους τόκους του Τίτλου Α ή του Τίτλου Β, εάν υπήρχαν) για κάθε κάτοχο μετατράπηκε σε προθεσμιακούς καταθετικούς λογαριασμούς.

Μετατροπή Μετοχών Τάξης Α'

Όλες οι Μετοχές Τάξης Α' που προέκυψαν από τις ενδιάμεσες μετατροπές όπως περιγράφηκαν πιο πάνω (περιλαμβάνουν μετατροπή 47,5% του υπερβάλλοντος ποσού για κάθε κάτοχο) έτυχαν περαιτέρω μετατροπής σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας. Για περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με τη μετατροπή των Μετοχών Τάξης Α' σε Συνήθεις Μετοχές, βλέπε Ενότητα 3.3.2.4 (*Μετατροπή σε μετοχές).*

Υπολειπόμενες καταθέσεις και άλλα προϊόντα (Residual Holdings)

Κάθε κάτοχος καταθέσεων και άλλων προϊόντων της Τράπεζας μπορεί να τύχει μόνο μερικής μετατροπής σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα. Εάν παρέμενε ή όχι υπόλοιπο καταθέσεων ή άλλων προϊόντων μετά την διάσωση με ίδια μέσα και την μετατροπή, ως περιγράφεται πιο πάνω, είχε εξαρτηθεί από την κάλυψη του μετόχου ως εξής:

- σε σχέση με τις συμβατικές καταθέσεις και δομημένα καταθετικά προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου, προστασία €100.000 σύμφωνα με τους περί Σύστασης και Λειτουργίας Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Κανονισμούς του 2013,

- σε σχέση με τις συμβατικές καταθέσεις και δομημένα καταθετικά προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου, προστασία σύμφωνα με τις πρόνοιες του Παραρτήματος Δ των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα, που παρείχε, μεταξύ άλλων, επιπρόσθετες απαλλαγές για καταθέσεις από πιστωτικά ιδρύματα και την Κυβέρνηση και χαμηλότερα ποσοστά μετατροπής για καταθέσεις ασφαλιστικών εταιριών (και κοινοπραξιών ασφαλιστικών εταιριών και συμπληρωματικών σχεδίων συντάξεως) και φιλανθρωπικών ιδρυμάτων εγκεκριμένων από το Υπουργείο Οικονομικών της Κυπριακής Δημοκρατίας, ή/και

- σε σχέση με Επενδυτικά Προϊόντα, προστασία €20.000 σύμφωνα με τους περί της Ίδρυσης και Λειτουργίας Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών Κανονισμούς του 2004 με 2007.

3.3.2.4 Μετατροπή σε μετοχές

Τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, διαίρεση μετοχών (split), καθώς επίσης και μετατροπή και ενοποίηση των Μετοχών Τάξης Α' και των Μετοχών Τάξης Δ' σε μία τάξη μετοχών μόνο, δηλαδή τις Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας όπως

περιγράφεται στις επόμενες παραγράφους. Παρόλο που προβλεπόταν στα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε μετατροπές σε Μετοχές Τάξης Β' ή Μετοχές Τάξης Γ'.

Μείωση μετοχικού κεφαλαίου

Η ονομαστική αξία της καθεμίας:

- συνήθους μετοχής μειώθηκε από €1,00 σε €0,01, και
- Μετοχής Τάξης Δ' μειώθηκε από €1,00 σε €0,01.

Υποδιαίρεση μετοχών

Μετά από τη μείωση της ονομαστικής αξίας του κεφαλαίου, η κάθε Μετοχή Τάξης Α' με ονομαστική αξία €1,00 υποδιαιρέθηκε σε 100 Μετοχές Τάξης Α' με ονομαστική αξία €0,01 έκαστη.

Μετατροπή και ενοποίηση μετοχικού κεφαλαίου

Μετά την υπό διαίρεση μετοχών και τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, όπως περιγράφεται πιο πάνω, η κάθε Μετοχή Τάξης Α' και Μετοχή Τάξης Δ' με ονομαστική αξία €0,01 μετατράπηκαν σε μία Συνήθη Μετοχή ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστη.

Μετά τη μετατροπή των Μετοχών Τάξης Α' και Μετοχών Τάξης Δ' σε Συνήθεις Μετοχές, κάθε 100 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 που κατείχε κάθε μέτοχος μετατράπηκαν σε μία Συνήθη Μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη. Οποιεσδήποτε Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστη που δεν ενοποιήθηκαν (οποιοσδήποτε αριθμός μετοχών μικρότερος του 100 που υπολειπόταν για κάθε μέτοχο) ακυρώθηκαν και το συνολικό ποσό της ονομαστικής αξίας των μετοχών που ακυρώθηκαν χρησιμοποιήθηκε για τη διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών της Τράπεζας μέχρι τις 29 Μαρτίου 2013.

Οι Συνήθεις Μετοχές που προέκυψαν από την πιο πάνω μετατροπή των τάξεων των μετοχών που εκδόθηκαν σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, αποτελούν τη μία και μοναδική τάξη μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και η κάθε μία από αυτές φέρει τα ίδια δικαιώματα και ίση κατάταξη με τις Υφιστάμενες Μετοχές.

Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, το υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Τράπεζας μειώθηκε στο μηδέν και η συνολική μείωση χρησιμοποιήθηκε για τη διαγραφή των συσσωρευμένων ζημιών της Τράπεζας ως είχαν μέχρι τις 29 Μαρτίου 2013.

3.3.2.5 Επιπτώσεις της Ανακεφαλαιοποίησης

Οι συσσωρευμένες ζημιές της Τράπεζας ύψους €2.786,9 εκατ. διαγράφηκαν μέσω της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €2.353,3 εκατ., τη χρήση του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Τράπεζας ύψους €428,3 εκατ. και τη διαγραφή του μέρους του μετατρέψιμου δανείου μειωμένης εξασφάλισης κεφαλαίου, που αντιστοιχούσε σε ίδια κεφάλαια ύψους €5,3 εκατ.. Επειδή η Τράπεζα δεν ήταν σε θέση να καθορίσει μία αξιόπιστη εύλογη αξία για τις Συνήθεις Μετοχές που είχαν εκδοθεί σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίηση ως αποτέλεσμα της αναστολής των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας από χρηματιστηριακή διαπραγμάτευση, της μη διαθεσιμότητας χρηματοοικονομικών πληροφοριών και τις συνεχείς διαπραγματεύσεις μεταξύ της Κυβέρνησης και της Τρόικα που είχε ως αποτέλεσμα το Μνημόνιο Συναντίληψης και το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η Τράπεζα ανέθεσε μια δίκαιη αξία στις εκδομένες Συνήθεις Μετοχές με αναφορά στη λογιστική αξία των ανασφάλιστων καταθέσεων, των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και άλλων προϊόντων της Τράπεζας τα οποία είχαν διαγραφεί με την Ανακεφαλαιοποίηση. Σε σχέση με τις Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα ως αποζημίωση για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα, η Τράπεζα αναγνώρισε αυτή τη συναλλαγή με βάση την εύλογη αξία του μεταβιβαζόμενου τιμήματος των μεμονωμένων εξαγοραζομένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, για τα οποία μπορούσε να καθοριστεί αξιόπιστη εύλογη αξία. Ως αποτέλεσμα του πιο πάνω λογιστικού χειρισμού, δεν προκύπτει κέρδος ή ζημιά από αυτή τη συναλλαγή. Βλέπε επίσης Ενότητα 2.3.9 (*Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για το*

έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 καταλήγουν σε συμπέρασμα με επιφύλαξη και περιέχουν έμφαση θέματος).

Μετά την Ανακεφαλαιοποίηση της, η Τράπεζα τηρούσε το ελάχιστο όριο του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και η Αρχή Εξυγίανσης ανακοίνωσε την έξοδο της Τράπεζας από το καθεστώς εξυγίανσης στις 30 Ιουλίου 2013.

Οι Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας κατά τις 30 Ιουλίου 2013 αποτελούνταν από τις ακόλουθες κατηγορίες:

- Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στους επηρεαζόμενους κατόχους των ανασφάλιστων συμβατικών καταθέσεων, των δομημένων καταθετικών προϊόντων, των επενδυτικών προϊόντων και των δανείων schuldschein (οι «**Μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα**»),

- Προσαρμοσμένες Υφιστάμενες Μετοχές και Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στους επηρεαζόμενους κατόχους των Αξιόγραφων Κεφαλαίου (οι «**Προσαρμοσμένες Μετοχές**»), και

- Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα ως αποζημίωση για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας (οι «**Μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας**»),

Μετά την έκδοση των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα, ορισμένοι καταθέτες και τρίτα μέρη εξασφάλισαν (on an ex-parte basis) προσωρινά διατάγματα από τα Κυπριακά Δικαστήρια και τα Ελληνικά Δικαστήρια τα οποία απαγορεύουν στην Τράπεζα τη λήψη οποιωνδήποτε μέτρων όσον αφορά την εφαρμογή των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα σε σχέση με τις καταθέσεις τους. Συνεπώς, κατά τις 30 Ιουλίου 2013, καταθέσεις ύψους περίπου €297 χιλ. υπόκειντο στα προσωρινά διατάγματα και παρουσιάστηκαν στα λογιστικά βιβλία της Τράπεζας ως αν αυτά τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα δεν ισχύουν. Η Τράπεζα υπερασπίζεται σθεναρά αυτές τις υποθέσεις, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά τις 30 Ιουλίου 2013:

Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας κατά τις 30 Ιουλίου 2013

Κατηγορία	**Αριθμός Συνήθων Μετοχών**	**Ποσοστό επί συνολικού μετοχικού κεφαλαίου (%)**
Μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα	3.873.269.066	81,4
Προσαρμοσμένες Μετοχές	23.732.848	0,50
Μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας	858.708.764	18,1
Σύνολο	**4.755.710.678**	**100**

Μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας (όπως ορίζεται στην Ενότητα 4.2.1 (*Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου*)), οι Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αποτελούνται από τις ακόλουθες κατηγορίες:

- οι Μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα,

- οι Προσαρμοσμένες Μετοχές,

- οι Μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας,

- οι Μετοχές Τοποθέτησης (όπως ορίζονται στην Ενότητα 4.2.1 (*Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου*)), και

- οι Μετοχές Ανοικτής Προσφοράς (όπως ορίζονται στην Ενότητα 4.2.1 (*Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου*)).

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καταθέσεις ύψους περίπου €297 χιλ. υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα και παρουσιάζονται στα βιβλία της Τράπεζας ως αν αυτά τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα δεν ισχύουν.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

Κατηγορία	**Αριθμός Συνήθων Μετοχών**	**Ποσοστό επί συνολικού μετοχικού κεφαλαίου (%)**
Μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα(1)	3.873.269.066	43,4
Προσαρμοσμένες Μετοχές	23.732.848	0.3
Μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας	858.708.764	9,6
Μετοχές Τοποθέτησης	3.733.623.899	41,8
Μετοχές Ανοικτής Προσφοράς	433.042.768	4,9
Σύνολο	**8.922.377.345**	**100**

(1) Οι Μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα συμπεριλαμβάνουν τις μετοχές για τις οποίες έχουν αρθεί όλες οι δικαστικές αποφάσεις μέχρι σήμερα αλλά δεν συμπεριλαμβάνουν περίπου €297 χιλ. μετοχές οι οποίες υπόκεινται σε προσωρινά απαγορευτικά διατάγματα. Βλέπε Ενότητα 3.10.2.3 (*Παράγοντες που επηρεάζουν τη Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Πληροφοριών – Η Ανακεφαλαιοποίηση).*

3.3.2.6 Αποδέσμευση Νέων Καταθέσεων

Η Τράπεζα έχει αποδεσμεύσει πρόσφατα κάποιες από τις Νέες Καταθέσεις που προέκυψαν από την Τράπεζα σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίηση. Βλέπε Ενότητα 3.5.6 (*Ιστορικό και ανάπτυξη του Συγκροτήματος)* και Ενότητα *3.5.7 (Πρόσφατες Εξελίξεις*).

Οι αποδεσμευμένες καταθέσεις υπόκεινται σε περιοριστικά μέτρα για μεταφορές στο εξωτερικό που υφίστανται στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου. Βλέπε Ενότητα 3.22.3.9 *(Περιοριστικά Μέτρα Κεφαλαίου).*

3.3.3 Εξαγορά των Ελληνικών εργασιών της Τράπεζας από την Τράπεζα Πειραιώς

Το Μάρτιο του 2013, τα υποκαταστήματα της Τράπεζας, της Λαϊκής Τράπεζας και της Ελληνικής Τράπεζας στην Ελλάδα εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς της Ελλάδος, η οποία επιλέγηκε για αυτή τη συναλλαγή από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε συνολικά περιουσιακά στοιχεία λογιστικής αξίας ύψους €20 δις και υποχρεώσεις ύψους €14 δις από αυτά τα υποκαταστήματα.

Τα δάνεια, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία και οι καταθέσεις των τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς με βάση το Διάταγμα που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης στις 26 Μαρτίου 2013, το περί της Πώλησης Ελληνικών εργασιών της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ Διάταγμα του 2013 (το «**Διάταγμα Ελληνικών Εργασιών**»). Η ζημιά της Τράπεζας από την πώληση των Ελληνικών εργασιών στην Τράπεζα Πειραιώς ανήλθε στα €1,4 δις και ως αποτέλεσμα αυτής της συναλλαγής, το Συγκρότημα διέγραψε το 2012 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €0,3 δις στην Ελλάδα καθώς αυτή δεν θεωρείτο πλέον ως ανακτήσιμη.

3.3.4 Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Τράπεζας στη Ρουμανία από τη Marfin Bank Ρουμανίας

Στις 25 Απριλίου 2013, σύμφωνα με το Διάταγμα Ρουμανικών Εργασιών, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία (που περιελάμβαναν συγκεκριμένα δάνεια σε πελάτες και σχετικές εξασφαλίσεις, μετρητά και άλλα άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία) και υποχρεώσεις του υποκαταστήματος στη Ρουμανία, καθώς επίσης και όλο το προσωπικό που σχετίζεται με την εξυπηρέτηση των σχετικών συμβολαίων, μεταφέρθηκαν στη Marfin Bank Ρουμανίας. Τα μικτά περιουσιακά στοιχεία και οι καταθέσεις πελατών που μεταφέρθηκαν στη Marfin Bank Ρουμανίας ανήλθαν σε €82,0 εκατ. και €77,0 εκατ. αντίστοιχα και η ζημιά του Συγκροτήματος από την πώληση ανήλθε στα €4,5 εκατ..

3.4 ΣΧΕΔΙΟ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ

Το Συγκρότημα έχει ετοιμάσει «**Σχέδιο Αναδιάρθρωσης**», το οποίο εγκρίθηκε από την ΚΤΚ τον Νοέμβριο 2013. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης καθορίζει τη στρατηγική, το επιχειρηματικό μοντέλο και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος.

Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ορίζει τους στρατηγικούς στόχους και τα μέτρα που πρέπει να λάβει το Συγκρότημα για να δημιουργήσει έναν οργανισμό που θα είναι πιο ασφαλής, με μικρότερο μέγεθος και πιο επικεντρωμένος, έτσι ώστε να μπορεί να στηρίξει την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας μέσω της:

- Ανάκτησης της εμπιστοσύνης των καταθετών και των επενδυτών,
- Διατήρησης του ρόλου του Συγκροτήματος ως ακρογωνιαίου λίθου της Κυπριακής οικονομίας, συνεχίζοντας τη στήριξη των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών,
- Οικοδόμησης ενός ανθεκτικού οργανισμού, ικανού να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τα περιουσιακά του στοιχεία και να αντέχει περαιτέρω εξωτερικούς κραδασμούς και οικονομικές αναταράξεις,
- Αποτελεσματικής ενσωμάτωσης των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας, μεγιστοποιώντας τις συνέργιες και την επίδραση στα αποτελέσματα του ενοποιημένου οργανισμού μέσω της υλοποίησης συνεργιών,
- Ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος με την οργανική δημιουργία κεφαλαίου μέσω της κερδοφορίας, της απομόχλευσης και της πώλησης μη βασικών περιουσιακών στοιχείων.

Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης καθορίζει συγκεκριμένους μεσοπρόθεσμους οικονομικούς στόχους που δίνουν προτεραιότητα στη σταθερότητα και βιωσιμότητα του Συγκροτήματος. Ένας από τους σημαντικότερους στόχους είναι η συμμόρφωση με τους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ, με το Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) της Τράπεζας να διατηρείται πάνω από το όριο του 9% που έχει θέσει ως στόχο η ΚΤΚ, καθόλη τη διάρκεια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Το Συγκρότημα θεωρεί τη διατήρηση υψηλού Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) ως σημαντικότερο στόχο από ότι την κερδοφορία, αφού θα προστατεύσει το Συγκρότημα από περαιτέρω κραδασμούς και θα επιτρέψει εν τέλει τη βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Συγκροτήματος, διευκολύνοντας την πρόσβασή του στις αγορές για άντληση χρηματοδότησης μεσοπρόθεσμα.

3.4.1 Κύριοι Δείκτες Απόδοσης και Έκθεση Προόδου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης

Κατόπιν σχετικής διαβούλευσης με την ΚΤΚ, έχουν επιλεγεί οι ακόλουθοι Κύριοι Δείκτες Απόδοσης (**«Δείκτες»**), συμπεριλαμβανομένων των μεσοπρόθεσμων στόχων, που αντιπροσωπεύουν τις προτεραιότητες του Συγκροτήματος: ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, χρηματοδότηση, κεφάλαιο και αποδοτικότητα. Οι Δείκτες αυτοί θα δημοσιεύονται σε τριμηνιαία βάση, προκειμένου το κοινό να μπορεί να αξιολογεί την πρόοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και τις οικονομικές επιδόσεις του Συγκροτήματος.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τους Δείκτες, τους μεσοπρόθεσμους στόχους για κάθε Δείκτη (καθορίστηκαν για τον Δεκέμβρη του 2017, που σηματοδοτεί και το τέλος του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης) καθώς επίσης και τα τελευταία στοιχεία για κάθε Δείκτη.

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης Συγκροτήματος		Δεκ-13	Ιουν-14	Μεσοπρόθεσμος Στόχος Δεκ-17
Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου	Ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις	38%	39%	>50%
	Χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (Cost of Risk) (σε ετήσια βάση)	3,7%	2,5%	<1,5%
	Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (€ εκατ.)	13.003	12.591	<10.000
Χρηματοδότηση	Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	145%	148%	<150%
Κεφάλαιο	Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)	10,4%*	11,3%	>10%
	Δείκτης Μόχλευσης (Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων/Ιδια Κεφάλαια)	11,1x	10,1x	<12x
Αποδοτικότητα	Δείκτης κόστος προς έσοδα (σε ετήσια βάση)	47%	38%	<45%
	Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (σε ετήσια βάση)	3,54%	4,12%	>2,5%
	Καταστήματα στην Κύπρο	133	130	125
	Υπάλληλοι Συγκροτήματος στην Κύπρο	4.247	4.232	<4.100

* όπως τροποποιήθηκε μετά τη δημοσίευση των τελικών μεταβατικών διατάξεων από την ΚΤΚ.

3.4.2 Σχόλια για την εξέλιξη των Κύριων Δεικτών Απόδοσης

Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου

Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις αυξήθηκε στο 39% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 38% στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε στο 2,5%, σε σχέση με την χρέωση προβλέψεων ύψους 3,7% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Χρηματοδότηση

Ο δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις ανήλθε σε 148% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 145% στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Κεφάλαια

Κατά τους μήνες Αύγουστο και Σεπτέμβριο 2014, η Τράπεζα άντλησε, μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (ως αυτή ορίζεται στην Ενότητα 4.2.1 (*Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου)*), μικτά έσοδα ύψους €1 δις.

Στις 30 Ιουνίου 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) ήταν 1,3%. Η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους €1 δις, σε συνδυασμό με τις ενέργειες απομόχλευσης που ολοκληρώθηκαν μετά το πρώτο τρίμηνο του 2014, έχουν ενισχύσει το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) της Τράπεζας (CRD IV/CRR - με μεταβατικές διατάξεις) στο 15,6% και το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (CRD IV/CRR - χωρίς μεταβατικές διατάξεις) στο 15,1%, ο οποίος είναι σημαντικά ψηλότερος σε σχέση με άλλες Τράπεζες. Επιπρόσθετα, ο Δείκτης Μόχλευσης βελτιώθηκε και ανήλθε σε 10,1x στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 11,1x στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Αποδοτικότητα

Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 38%, σε σύγκριση με 47% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 4,12%, σε σύγκριση με 3,54% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Το δίκτυο καταστημάτων στην Κύπρο μειώθηκε σε 130 καταστήματα κατά τις

30 Ιουνίου 2014, σε σύγκριση με 133 καταστήματα κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2013. Ο αριθμός των υπαλλήλων στην Κύπρο ανερχόταν σε 4.232 στις 30 Ιουνίου 2014 σε σύγκριση με 4.247 στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

3.4.3 Σχόλια για την πρόοδο της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης

Για να διασφαλιστεί η έγκαιρη και αποτελεσματική υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, περισσότερες από 45 ξεχωριστές δέσμες έργων έχουν εντοπιστεί και υλοποιούνται. Τα έργα υψίστης σημασίας που αφορούν τους πυλώνες στρατηγικής της Τράπεζας, καθώς και η πρόοδος που επιτεύχθηκε μέχρι στιγμής παρατίθενται πιο κάτω:

Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ)

Συστάθηκε μια ανεξάρτητη, κεντροποιημένη, εξειδικευμένη διεύθυνση για να διαχειριστεί πελάτες με δάνεια σε καθυστέρηση σε όλο το δανειακό χαρτοφυλάκιο. Στο παρόν στάδιο, η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για την διαχείριση ενός μεγάλου και προβληματικού δανειακού χαρτοφυλακίου ύψους €11,4 δις στην Κύπρο. Από τη σύσταση της, η ΔΑΑΧ έχει θέσει παραμέτρους για την αντιμετώπιση όλων των καθυστερήσεων στα αρχικά τους στάδια. Τα δάνεια Λιανικής αντιμετωπίζονται μέσω του τηλεφωνικού κέντρου ανάκτησης χρεών, το οποίο εφαρμόζει συγκεκριμένη στρατηγική επικοινωνίας και τη μονάδα διαχείρισης καθυστερήσεων Λιανικής Τραπεζικής και των ΜΜΕ, η οποία παρέχει λύσεις αναδιάρθρωσης στους βιώσιμους πελάτες. Έχουν συσταθεί κέντρα στήριξης επιχειρήσεων σε όλη την Κύπρο για να βοηθήσουν στην αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων των ΜΜΕ, καθώς και μονάδες μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων της ΔΑΑΧ, ώστε να επικεντρώνονται στους μεγαλύτερους πελάτες.

Ενίσχυση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και εταιρικής διακυβέρνησης

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής νέων και πιο αυστηρών πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων σύμφωνα με τη συντηρητική πολιτική και στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος με βάση το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει επαναξιολογηθεί και αναδιοργανωθεί ώστε να βελτιώσει και να ενισχύσει την παρακολούθηση και την αναφορά του πιστωτικού κινδύνου. Ως μέρος της διαδικασίας αναδιοργάνωσης, έχουν δημιουργηθεί νέα τμήματα για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων, καθώς επίσης και νέα υποτμήματα εντός των υφιστάμενων τμημάτων.

Απλοποιημένο μοντέλο λειτουργίας

Η νέα οργανωτική δομή του Συγκροτήματος έχει δημοσιοποιηθεί μαζί με αναλυτικές δομές για όλες τις διευθύνσεις. Η μείωση του δικτύου καταστημάτων στην Κύπρο έχει δρομολογηθεί, και 73 καταστήματα να έχουν κλείσει από τον Ιούνιο του 2013. Η ενοποίηση των συστημάτων πληροφορικής έχει ολοκληρωθεί επιτυχώς τον Ιούνιο του 2014. Μέσω του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου και της μείωσης μισθών που εφαρμόστηκε κατά τη διάρκεια του 2013, ο αριθμός του προσωπικού έχει μειωθεί κατά 24% και τα έξοδα προσωπικού κατά 35% σε ετησιοποιημένη βάση.

Επανάκτηση εμπιστοσύνης και ενδυνάμωση της καταθετικής βάσης

Αναφορικά με την διατήρηση καταθέσεων, έχει συσταθεί και ήδη εφαρμόζεται ένας μηχανισμός παρακολούθησης. Ένα σχέδιο διατήρησης και προσέλκυσης καταθέσεων έχει ήδη εφαρμοστεί, που αποτελεί μέρος του στρατηγικού πλάνου της Λιανικής Τραπεζικής. Στα πλαίσια αυτού του στρατηγικού πλάνου, είναι και η κατηγοριοποίηση των πελατών της Λιανικής Τραπεζικής που έχει ήδη υλοποιηθεί.

Απομόχλευση

Από τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα προχώρησε στην πώληση των εργασιών του στην Ουκρανία, της επένδυσης στην Banca Transilvania, ενός δανειακού χαρτοφυλακίου στη Σερβία, της συμμετοχής του στην Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES) και ενός Δανειακού Χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.5.6 (*Ιστορικό και Ανάπτυξη του Συγκροτήματος*) και Ενότητα 3.5.7 (*Πρόσφατες Εξελίξεις*).

3.5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ

3.5.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1899 και είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας βρίσκεται στα Κεντρικά Γραφεία του Συγκροτήματος, Οδός Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος, τηλέφωνο +357 22 122100. Η Τράπεζα είναι δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιριών της Κύπρου με αριθμό εγγραφής ΗΕ 165. Η νομική επωνυμία της Τράπεζας είναι Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ και η εμπορική της επωνυμία είναι Τράπεζα Κύπρου.

Η Τράπεζα είναι εισηγμένη στην κύρια αγορά του ΧΑΚ με δευτερεύουσα εισαγωγή στο ΧΑ. Θεωρείται επίσης δημόσια εταιρία σύμφωνα με τον περί Φόρου Εισοδήματος Νόμο της Κύπρου 118(Ι)/2002 (όπως τροποποιήθηκε). Από τις 19 Μαρτίου 2013, έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευση των εισηγμένων Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας (που αποτελείται από τις Εισηγμένες Μετοχές) στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών.

Το Συγκρότημα είναι ο μεγαλύτερος τραπεζικός και χρηματοπιστωτικός οργανισμός στην Κύπρο. Επί του παρόντος, το Συγκρότημα λειτουργεί μέσω 267 υποκαταστημάτων, εκ των οποίων 130 λειτουργούν στην Κύπρο, 131 στη Ρωσία, τέσσερα στο Ηνωμένο Βασίλειο, ένα στη Ρουμανία και ένα στα Channel Islands. Επιπλέον, το Συγκρότημα διαθέτει τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Κίνα. Στις 30 Ιουνίου 2014, το σύνολο μικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στην Κύπρο πριν την αφαίρεση της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση, αντιπροσώπευε το 89,2% του συνολικού ποσού των μικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος, εξαιρουμένων των μικτών δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση. Στις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα εργοδοτούσε 6.747 άτομα διεθνώς. Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Ουκρανία (βλέπε Ενότητα 3.7.9.6 (*Ουκρανία*)). Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το Σύνολο των Περιουσιακών Στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €30,3 δις και €28,6 δις αντίστοιχα. Το Συγκρότημα κατέγραψε συνολικές ζημιές μετά την φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους ύψους €2,0 δις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και συνολικά κέρδη μετά την φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους ύψους €81,4 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

Το Συγκρότημα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει υπηρεσίες προς τους πελάτες λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής και των ΜΜΕ, διεθνείς τραπεζικές υπηρεσίες, υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, χρηματιστηριακές υπηρεσίες (brokerage), διαχείριση κεφαλαίων, υπηρεσίες ιδιωτικής τραπεζικής (private banking), ασφάλειες γενικού κλάδου και ασφάλειες ζωής.

3.5.2 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η εταιρία Moody's Investor Services Inc («**Moody's**») και Fitch Ratings Ltd («**Fitch**»), διεθνείς οίκοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, έρευνας και ανάλυσης επιχειρηματικών κινδύνων, έχουν αναβαθμίσει τη μακροχρόνια πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας σε βαθμίδα Caa3 (με σταθερή προοπτική). Η εταιρία Fitch έχει επιβεβαιώσει την μακροχρόνια πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας στο CC.. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's (17 Νοεμβρίου 2014) και Fitch (4 Ιουλίου 2014).

Οίκοι αξιολόγησης και κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης	Βαθμίδα
Moody's *(τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 17/11/2014)*	
Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Αξιολόγηση (Long term deposit rating)	Αναβαθμίστηκε σε «Caa3», με σταθερή προοπτική στις 17 Νοεμβρίου 2014
Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Αξιολόγηση (Short term deposit rating)	Επιβεβαιώθηκε σε «Not-Prime» στις 17 Νοεμβρίου 2014
Αξιολόγηση Χρηματοοικονομικής Ευρωστίας (BFSR)	Επιβεβαιώθηκε σε «E» με σταθερή προοπτική στις 17 Νοεμβρίου 2014
Fitch *(τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 4/07/2014)*	
Μακροπρόθεσμη Αξιολόγηση Αθέτησης (Long Term issuer default rating)	Αναβαθμίστηκε σε «CC» στις 4 Ιουλίου 2014
Βραχυπρόθεσμη Αξιολόγηση Αθέτησης: (Short Term issuer default rating)	Αναβαθμίστηκε σε «C» στις 4 Ιουλίου 2014
Αξιολόγηση Βιωσιμότητας: (Viability rating)	Επιβεβαιώθηκε σε «cc» στις 4 Ιουλίου 2014

Η μακροπρόθεσμη αξιολόγηση αφορά την ικανότητα μιας επιχείρησης να αποπληρώνει τις μακροπρόθεσμες οφειλές της και αξιολογείται με βαθμίδες από το A μέχρι το C. Η Moody's Investor Services Inc χρησιμοποιεί επιπλέον συνδυασμό δεικτών με αριθμητικές ενδείξεις (1, 2, 3) ενώ η Fitch Ratings Ltd συνδυάζει τους δείκτες με θετικό ή αρνητικό πρόσημο. Η πιστοληπτική αξιολόγηση βοηθά τους επενδυτές να εκτιμήσουν τη χρηματιστηριακή αξία καθώς και το βαθμό του επενδυτικού κινδύνου μιας επιχείρησης. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας δεν αποτελεί σύσταση για αγορά, πώληση ή κατοχή αξιών και μπορεί να υπόκειται σε αναθεώρηση ή απόσυρση οποιαδήποτε στιγμή.

Στις 31 Οκτωβρίου 2011 η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority - ESMA) ανακοίνωσε τις εγγραφές των Fitch Ratings και Moody's ως Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Rating Agencies-«**CRAs**»). Η εγγραφή τους έγινε, δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού με αριθμό 1060/2009 αναφορικά με τα CRAs («**Κανονισμός αναφορικά με τα CRAs**») και είναι αποτέλεσμα προσεκτικής και συντονισμένης αξιολόγησης αιτήσεων των ανωτέρω CRAs, από τις εποπτικές αρχές κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

3.5.3 Ανταγωνιστικά Πλεονεκτήματα

Η Τράπεζα θεωρεί πως στα βασικά της πλεονεκτήματα περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

3.5.3.1 Η ηγετική θέση της Τράπεζας στην Κύπρο

Η Τράπεζα είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο, με βάση τα δάνεια, τις καταθέσεις και τον αριθμό των υποκαταστημάτων, με μερίδιο αγοράς 39,5% στα δάνεια στην Κύπρο (σύμφωνα με δεδομένα της ΚΤΚ) και μερίδιο αγοράς 25,5% στις καταθέσεις στην Κύπρο (σύμφωνα με δεδομένα της ΚΤΚ) στις 30 Ιουνίου 2014. Ως εκ τούτου, διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην Κυπριακή οικονομία και είναι σε θέση να επωφεληθεί από τη βελτίωση της μακροοικονομικής κατάστασης στη χώρα.

Η Κύπρος είναι μέλος της ΕΕ από το 2004 και υιοθέτησε το Ευρώ ως νόμισμά της το 2008. Ως αποτέλεσμα της στρατηγικής της θέσης στην Ανατολική Μεσόγειο, την πρόσβασή της στην ενιαία αγορά της ΕΕ, τους χαμηλούς φορολογικούς συντελεστές και του ανεπτυγμένου νομικού, λογιστικού και τραπεζικού τομέα, έχει εξελιχθεί σε ένα διεθνές περιφερειακό επιχειρηματικό κέντρο, καθώς επίσης και σε ένα δημοφιλή τουριστικό προορισμό.

Παρόλο που η Κύπρος έχει επηρεαστεί σημαντικά από την παγκόσμια οικονομική κρίση, οι ενέργειες που έχουν αναληφθεί από την Κυβέρνηση και την Τρόικα – συμπεριλαμβανομένων των μεταρρυθμίσεων που εφαρμόζονται στο πλαίσιο του ΠΟΠ – έχουν τοποθετήσει την Κυπριακή οικονομία σε τροχιά ανάκαμψης. Η ευέλικτη οικονομία της χώρας επέτρεψε τη σημαντική και ταχεία προσαρμογή στον πληθωρισμό, στους μισθούς και στα περιουσιακά στοιχεία. Η ύφεση έχει αποδειχθεί λιγότερο έντονη από ότι αναμενόταν, με το ποσοστό ανεργίας να είναι αρκετά χαμηλότερο από εκείνο της Ελλάδας και της Ισπανίας. Το ΑΕΠ αναμένεται να επιστρέψει σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης το 2015. Ως αποτέλεσμα, οι οίκοι αξιολόγησης Standard & Poor's Credit Market Services («**Standard & Poor's**») και Dominion Bond Rating Service («**DBRS**») έχουν πρόσφατα αναβαθμίσει την πιστοληπτική ικανότητα της χώρας και η Κύπρος επέστρεψε στις διεθνείς αγορές τον Ιούνιο του 2014 με την έκδοση ομολόγου ύψους €750 εκατ.. Βλέπε Ενότητα 3.22.2 *(Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον στην Κύπρο)*.

3.5.3.2 Ενισχυμένη διευθυντική ομάδα με σημαντική εμπειρία σε θέματα αναδιάρθρωσης

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσής της, η Τράπεζα προχώρησε σε μια σειρά από σημαντικές προσλήψεις διευθυντικών στελεχών. Αυτές περιλαμβάνουν τον John Hourican, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και πρώην επικεφαλή του τμήματος Επενδυτικής Τραπεζικής της Royal Bank of Scotland («**RBS**»), και τον Euan Hamilton, επικεφαλή της ΔΑΑΧ, ο οποίος στο παρελθόν ήταν υπεύθυνος για την διαδικασία διάθεσης ή εκκαθάρισης των περιουσιακών στοιχείων της RBS ύψους £75 δις που έγινε ως μέρος της συμφωνίας χρηματοοικονομικής στήριξης της τράπεζας από την κυβέρνηση του Ηνωμένου Βασιλείου. Και οι δύο έχουν σημαντική πείρα στην αναδιάρθρωση τραπεζών, στην είσπραξη και ανάκτηση χρεών και υποστηρίζονται από μια ισχυρή διευθυντική ομάδα με μακροχρόνια πείρα στον κλάδο των τραπεζικών και χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών στην Κύπρο. Βλέπε Ενότητα 3.18 *(Εκτελεστική Διεύθυνση και Εταιρική Διακυβέρνηση)*.

3.5.3.3 Επιθετική προσέγγιση στην διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων

Η Τράπεζα έχει προβεί σε σημαντικές αλλαγές στη δομή διαχείρισης και λειτουργίας της για βελτίωση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων της. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη σε κεντρικό επίπεδο για την παρακολούθηση και διαχείριση των ανοιγμάτων πέραν των €100 εκατ., ανεξαρτήτως αν αυτά είναι εξυπηρετούμενα ή όχι και για είσπραξη και ανάκτηση προβληματικών δανείων σε όλο το φάσμα των τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος. Η ΔΑΑΧ διαχειρίζεται ένα μεγάλο χαρτοφυλάκιο προβληματικών δανείων ύψους €11,4 δις. Από τη σύσταση της, η ΔΑΑΧ έχει θέσει παραμέτρους για την αντιμετώπιση όλων των καθυστερήσεων στα αρχικά τους στάδια. Τα δάνεια Λιανικής Τραπεζικής αντιμετωπίζονται μέσω του τηλεφωνικού κέντρου ανάκτησης χρεών, το οποίο εφαρμόζει συγκεκριμένη στρατηγική επικοινωνίας και τη μονάδα διαχείρισης καθυστερήσεων Λιανικής Τραπεζικής και των ΜΜΕ, η οποία παρέχει λύσεις αναδιάρθρωσης στους βιώσιμους πελάτες. Έχουν συσταθεί κέντρα στήριξης επιχειρήσεων σε όλη την Κύπρο για να βοηθήσουν στην αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων των ΜΜΕ, καθώς και μονάδες Μεγάλων και Μεσαίων Επιχειρήσεων της ΔΑΑΧ ώστε να επικεντρώνονται εξολοκλήρου στους μεγαλύτερους πελάτες.

3.5.3.4 Ισχυρή κεφαλαιακή δομή ως αποτέλεσμα της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Τον Αύγουστο και το Σεπτέμβριο του 2014, η Τράπεζα άντλησε συνολικά μικτά έσοδα ύψους €1 δις μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (όπως ορίζεται στην Ενότητα 4.2.1 (*Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου*)).

Στις 30 Ιουνίου 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) ανήλθε στο 11,3%. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, σε συνδυασμό με τις ενέργειες απομόχλευσης που ολοκληρώθηκαν μετά το πρώτο τρίμηνο του 2014 έχουν ενισχύσει το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (CRD IV /CRR με μεταβατικές διατάξεις) στο 15,6% και το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (CRD IV / CRR χωρίς μεταβατικές διατάξεις) στο 15,1% ο οποίος είναι σημαντικά ψηλότερος από αυτό άλλων Ευρωπαϊκών εταίρων.

Πέραν από την ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης, η Τράπεζα θεωρεί πως η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου παρείχε τα εξής επιπρόσθετα στρατηγικά πλεονεκτήματα:

- βελτίωση της ικανότητας της Τράπεζας να ανταποκριθεί θετικά σε εποπτικές απαιτήσεις και να ανθίσταται σε ενδεχόμενους εξωγενείς κραδασμούς ανάκτηση της εμπιστοσύνης των ενδιαφερόμενων μερών προς την Τράπεζα,
- επίσπευση της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης,
- βελτίωση των επιλογών χρηματοδότησης, διευκολύνοντας την πρόσβαση της Τράπεζας στις διεθνείς αγορές,
- διευκόλυνση της πορείας επαναδιαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο, και
- ενίσχυση της Τράπεζας έτσι ώστε να είναι σε θέση να επωφεληθεί από την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας.

Μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου το Σεπτέμβριο του 2014, ο οίκος Moody's έθεσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση Ca της Τράπεζας υπό αναθεώρηση για αναβάθμιση. Η Moody's το Νοέμβριο 2014 αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας σε Caa3.

Επιπρόσθετα, στις 26 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ η οποία αποτελείτο από έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού («AQR») και από άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο ΕΕ. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά €1 δις που ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί βάσει του ελέγχου της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού (AQR), εκτιμάται στο 11,53% (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014), ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εκτιμάται στο 11,62% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο εκτιμάται στο 5,85% δημιουργώντας πλεόνασμα κεφαλαίου ύψους €81 εκατ.. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ, βλέπε Ενότητα 3.5.7 (*Πρόσφατες Εξελίξεις*).

3.5.4 Στρατηγική

Το Συγκρότημα προτίθεται να επιτύχει τους στόχους που καθορίζονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και να στηρίξει την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας μέσω των ακόλουθων μέτρων:

3.5.4.1 Ενίσχυση μέσω συρρίκνωσης

Το Συγκρότημα προέβη στη διάθεση των μη βασικών περιουσιακών στοιχείων και δραστηριοτήτων του, προκειμένου να επικεντρωθεί στις βασικές του εργασίες στην Κύπρο. Συγκεκριμένα, προχώρησε σε πώληση της συμμετοχής του στις εργασίες στην Ελλάδα και την Ουκρανία, βρίσκεται στη διαδικασία πώλησης συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων στη Ρουμανία και συνεχίζει να εξετάζει τις υπόλοιπες διεθνείς του δραστηριότητες βάσει της κερδοφορίας και των συνεργιών με τις βασικές εγχώριες δραστηριότητές του. Στην Κύπρο, η Τράπεζα έχει απλοποιήσει την οργανωτική της δομή και προχώρησε σε εξορθολογισμό του δικτύου καταστημάτων και προσωπικού για τη βελτίωση της αποδοτικότητάς της. Η Τράπεζα θα συνεχίσει τον εξορθολογισμό του δανειακού της χαρτοφυλακίου για να βελτιώσει την κεφαλαιακή και χρηματοδοτική της θέση.

3.5.4.2 Έμφαση στην ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων

Μια από τις βασικές προτεραιότητες του Συγκροτήματος είναι η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού του χαρτοφυλακίου. Τον Δεκέμβριο του 2013, το Συγκρότημα δημιούργησε την ΔΑΑΧ για τη διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων, την προληπτική αναδιάρθρωση, την είσπραξη, ανάκτηση ή/και την πώληση των προβληματικών δανείων και τη διαχείριση όλων των μεγάλων ανοιγμάτων. Ως αποτέλεσμα, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μειώθηκαν κατά την διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014 για πρώτη φορά έπειτα από 16 διαδοχικά τρίμηνα που παρουσίαζαν αύξηση. Παρά το γεγονός ότι ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Συγκροτήματος παραμένει σε υψηλά επίπεδα της τάξεως του 57,6% του συνόλου των μικτών δανείων στις 30 Ιούνιου 2014, το δανειακό χαρτοφυλάκιο καλύπτεται επαρκώς από προβλέψεις και εξασφαλίσεις. Στις 30 Ιουνίου 2014, η μέγιστη έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με τα δάνεια και τις απαιτήσεις από πελάτες ανερχόταν σε €20,1 δις ενώ η εύλογη αξία των καθαρών εξασφαλίσεων που κατείχε το Συγκρότημα ανερχόταν σε €19,3

δις αυξάνοντας την καθαρή έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στα €781,3 εκατ.. Οι συνολικές προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων στις 30 Ιουνίου 2014 ανέρχονταν σε €3,3 δις. Βλέπε Ενότητα 3.17 (*Επιλεγμένες Στατιστικές και Άλλες Πληροφορίες*). Το Συγκρότημα υιοθέτησε πρόσφατα μια νέα πολιτική δανεισμού με πιο αυστηρά κριτήρια έγκρισης δανείων. Στο μέλλον, το Συγκρότημα σκοπεύει να επικεντρωθεί στην ανάπτυξη των λιανικών χρηματοπιστωτικών προϊόντων και πελατών με χαμηλότερο κίνδυνο και στην χρηματοδότηση επιχειρήσεων όπως σε επιλεγμένους επιχειρηματικούς τομείς, ΜΜΕ και τους εταιρικούς πελάτες, τις επαγγελματικές υπηρεσίες, την εκπαίδευση, την ενέργεια, την «πράσινη ανάπτυξη» και τις τεχνολογίες πληροφορικής και επικοινωνιών.

3.5.4.3 Διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης

Ανέκαθεν, οι καταθέσεις των πελατών παρείχαν την κύρια πηγή χρηματοδότησης για το Συγκρότημα. Ωστόσο, στο πλαίσιο της Ανακεφαλαιοποίησης, ένα σημαντικό ποσοστό των καταθέσεων μετατράπηκαν σε μετοχές, με τις καταθέσεις των πελατών να παρουσιάζουν πτώση κατά τη διάρκεια του 2013, από €28,4 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €15 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Οι καταθέσεις των πελατών ανέρχονταν σε €13,8 δις στις 30 Ιουνίου 2014. Επιπρόσθετα, όπως έχει συμβεί και σε πολλές άλλες τράπεζες της Νότιας Ευρώπης κατά την διάρκεια αυτής της περιόδου, το Συγκρότημα απώλεσε την πρόσβαση στις διεθνείς αγορές που θεωρείτο ως μια πηγή χρηματοδότησης. Ως αποτέλεσμα, στο παρόν στάδιο, το Συγκρότημα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, η οποία συνιστούσε το 41.1% της συνολικής χρηματοδότησης του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014.

Το Συγκρότημα προτίθεται να μειώσει σταδιακά τη χρηματοδότησή του από κεντρικές τράπεζες, τόσο σε απόλυτους όρους όσο και ως ποσοστό της συνολικής χρηματοδότησης, και από τον Απρίλιο 2013 έχει ήδη αποπληρώσει περίπου €3.010 εκατ. χρηματοδοτήσεων από κεντρικές τράπεζες. Η Τράπεζα επί του παρόντος έχει χρηματοδότηση από ELA ύψους €7.500 εκατ. και από την ΕΚΤ ύψους €890 εκατ.. Η Τράπεζα επίσης έθεσε σε εφαρμογή πρόγραμμα προσέλκυσης και διατήρησης καταθέσεων για την αύξηση καταθετικής βάσης με την σταδιακή επανάκτηση της εμπιστοσύνης στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα.

3.5.4.4 Αύξηση εσόδων από αμοιβές

Η Τράπεζα θα επιδιώξει να αυξήσει τα έσοδα από αμοιβές χωρίς αντίστοιχη αύξηση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Ως μέρος της προσπάθειας αυτής, η Διεύθυνση Διεθνών Τραπεζικών Υπηρεσιών αποφάσισε να επικεντρωθεί περισσότερο στις υπηρεσίες διεθνών συναλλαγών παρά στην προσέλκυση καταθέσεων. Η Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων επικεντρώνεται σε προσοδοφόρες δραστηριότητες όπως για παράδειγμα Πρακτόρευση Απαιτήσεων (Factoring), εισπράξεις οφειλών, υπηρεσίες εκτίμησης, διαχείριση καθολικού και χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών. Η Τράπεζα προσπαθεί επίσης να αυξήσει τη διανομή των τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων μέσω του δικτύου της. Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κεφαλαίου και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών προέρχεται από αμοιβές και προμήθειες και η διεύθυνση αυτή αναμένεται να συντείνει στην αύξηση των εσόδων από αμοιβές. Με την οικονομική ανάκαμψη της Κύπρου, αναμένεται ότι η CISCO θα επωφεληθεί από την αυξημένη ζήτηση συμβουλευτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής.

3.5.5 Σκοποί της Εταιρίας

Σύμφωνα με το Άρθρο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου της Τράπεζας, όπως τροποποιήθηκε, κύριοι σκοποί της Εταιρίας είναι:

1. Η διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοεπενδυτικών και χρηματιστηριακών εργασιών πάσης φύσης καθώς επίσης η διεξαγωγή εργασιών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Leasing), Χρηματοδότησης με Ενοικιαγορά, Πρακτόρευσης Απαιτήσεων (Factoring), Πώλησης Επιχειρηματικής Απαίτησης (Forfeiting), η ίδρυση, λειτουργία, διεύθυνση και διατήρηση παραρτημάτων, υποκαταστημάτων και αντιπροσωπειών στην Κύπρο και στο εξωτερικό και ο διορισμός διευθυντών, αξιωματούχων και αντιπροσώπων για τη λειτουργία τους και για τη διεκπεραίωση των εργασιών τους, με τέτοιες εξουσίες και όρους που θα θεωρηθούν κατά καιρούς σκόπιμοι.

2. Η παροχή δανείων ή η προκαταβολή χρημάτων με ή χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις και με τέτοιους όρους που θα θεωρούνται αναγκαίοι για την προεξόφληση, αγορά, πώληση και εμπορία συναλλαγματικών, χρεωστικών γραμματίων, τοκομεριδίων, επιταγών, φορτωτικών, διατακτικών, ομολογιών, προσωρινών τίτλων μετοχών και άλλων εγγράφων και χρεογράφων εμπορεύσιμων ή όχι, και η διεξαγωγή οποιωνδήποτε άλλων δοσοληψιών που έχουν σχέση με αυτές, η παροχή και

έκδοση πιστωτικών εγγράφων και πιστωτικών επιστολών, η αγορά και πώληση χρυσού και αργυρού σε ράβδους ή νομίσματα, πραγματειών, εμπορευμάτων και προϊόντων, καθώς επίσης και οποιαδήποτε άλλη σχετική με αυτά συναλλαγή. Η απόκτηση, κράτηση, έκδοση με προμήθεια, τοποθέτηση ή ανάληψη της έκδοσης μετοχών, κεφαλαίων, ομολογιών, μετοχικών ομολογιών, γραμματίων, ομολόγων, χρεογράφων και επενδύσεων κάθε είδους καθώς επίσης και η διεξαγωγή κάθε άλλης σχετικής με αυτές εργασία. Η διαπραγμάτευση δανείων και προκαταβολών, η λήψη χρημάτων και τιμαλφών για κατάθεση ή για ασφαλή φύλαξη ή άλλως πως, η είσπραξη και διαβίβαση μερισμάτων και τόκων καθώς επίσης και άλλων χρημάτων και τίτλων κάθε είδους, και η διαχείριση, ανάπτυξη, επαλήθευση και χρησιμοποίηση οποιασδήποτε κινητής περιουσίας, και η διεξαγωγή εργασιών κάθε είδους που συνήθως διεξάγονται από τραπεζίτες ως αντιπρόσωποι ή πράκτορες. Η παροχή υπηρεσιών διακίνησης χρημάτων, έκδοσης και διαχείρισης χρημάτων, έκδοσης και διαχείρισης μέσων πληρωμής, περιλαμβανομένων πιστωτικών καρτών, ταξιδιωτικών επιταγών και επιταγών τραπεζίτη.

3. Η απόκτηση μετοχών, μετοχικού κεφαλαίου, ομολογιών, ομολογιακού αποθέματος, ομολόγων, γραμματίων, εγγράφων αναγνώρισης χρεών ή χρεογράφων, με την υπογραφή του ιδρυτικού εγγράφου μιας εταιρίας, με συμβόλαιο, προσφορές, αγορά, ανταλλαγή, εγγύηση για τη διάθεση μετοχών ή ομολογιών (underwriting), συμμετοχή σε συνδικάτα ή άλλως πως και είτε πλήρως πληρωθέντων είτε όχι και η ανάληψη για το ίδιο θέμα δεσμεύσεων με τέτοιους όρους (αν υπάρχουν), όπως θα αποφασίσει η Τράπεζα.

4. Η ενάσκηση και εκτέλεση όλων των δικαιωμάτων και όλων των εξουσιών που πηγάζουν από ή είναι συναφείς με την κατοχή οποιωνδήποτε μετοχών, μετοχικού κεφαλαίου, εγγράφων αναγνώρισης χρεών ή άλλων χρεογράφων, περιλαμβανομένων, τηρούμενης της γενικότητας των πιο πάνω, όλων των εξουσιών αρνησικυρίας ή ελέγχου που θα περιέλθουν στην Τράπεζα ως αποτέλεσμα της κατοχής από αυτή κάποιας ειδικής αναλογίας στο εκδοθέν ή στο ονομαστικό ποσό αυτών και η παροχή διοικητικών ή άλλων εκτελεστικών, εποπτικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών για ή σε σχέση με οποιαδήποτε εταιρία στην οποία η Τράπεζα έχει συμφέρον, με τέτοιους όρους όπως η Τράπεζα θα θεωρήσει σκόπιμο.

5. Η ανάληψη και εκτέλεση υπό την ιδιότητα επιτρόπων ή θεματοφυλάκων οποιωνδήποτε καταπιστευμάτων ή εντολών σε όφελος τρίτων, των οποίων εντολών (trust) η ανάληψη είναι επιθυμητή, καθώς επίσης και η ανάληψη των λειτουργημάτων του εκτελεστή, διαχειριστή, παραλήπτη, ταμία ή ελεγκτή, και η φύλαξη για οποιαδήποτε εταιρία, κυβερνητική αρχή ή σώμα, οποιωνδήποτε μητρώων που σχετίζονται με μετοχές, κεφάλαιο ή χρεόγραφα και η ανάληψη οποιωνδήποτε καθηκόντων σχετικών με την εγγραφή μεταβιβάσεων, την έκδοση πιστοποιητικών ή άλλως.

6. Η ίδρυση και διοίκηση στην Κύπρο και στο εξωτερικό αμοιβαίων κεφαλαίων επενδύσεων (mutual funds), αμοιβαίων κεφαλαίων (unit trusts), επενδύσεων και επιτροπικών ταμείων επενδύσεων και η παροχή συμβουλών αναφορικά με τις δραστηριότητες αυτές ή μερικές από αυτές και η απαίτηση και χρέωση για τις υπηρεσίες αυτές είτε με τη μορφή αμοιβής, είτε με τη μορφή προμήθειας, είτε με τη μορφή διαμοιρασμού των κερδών, είτε με τη μορφή συμμετοχής ή άλλως πως, ή η δωρεάν εκτέλεση των υπηρεσιών αυτών ή οποιωνδήποτε από αυτές.

7. Η ίδρυση στην Κύπρο ή στο εξωτερικό εταιριών και συνδέσμων για την επιτέλεση ή εκτέλεση επιχειρήσεων, έργων, σχεδίων ή επιχειρήσεων κάθε περιγραφής, είτε ιδιωτικού, είτε δημόσιου χαρακτήρα, και η απόκτηση, εγγύηση για τη διάθεση μετοχών ή ομολογιών (underwriting) και διάθεση μετοχών και συμφερόντων σε τέτοιες εταιρίες ή συνδέσμους ή σε οποιαδήποτε άλλη εταιρία ή σύνδεσμο ή στις επιχειρήσεις τους.

8. Η ανάληψη και διεξαγωγή κάθε φύσης, τύπου και είδους ασφαλιστικής εργασίας ή/και ασφαλιστικής επιχείρησης συμπεριλαμβανομένων των ακολούθων κλάδων, δηλ. Κλάδου Ζωής, Βιομηχανικού Κλάδου Ζωής, Κλάδου Επένδυσης Ομολόγων, Κλάδου Πυρός, Κλάδου Ατυχημάτων, Κλάδους Θαλάσσης, Αέρος, Μεταφορών, Κλάδου Ευθύνης Εργοδότη, Κλάδου Εργατικών Αποζημιώσεων, Κλάδου Διάρρηξης ή Κλοπής, ως και οποιουδήποτε άλλου κλάδου ασφαλιστικών εργασιών.

9. Η αγορά, ενοικίαση, ανταλλαγή, εκμίσθωση, ανέγερση, κατασκευή ή η με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απόκτηση και κατοχή οποιασδήποτε ακίνητης περιουσίας ή συμφέροντος στην Κύπρο ή σε οποιαδήποτε χώρα ή τόπο στον οποίο η Τράπεζα σχεδιάζει να ιδρύσει ή έχει ιδρύσει υποκατάστημα ή γραφείο αντιπροσωπείας ή διεξάγει ή σκοπεύει να διεξάγει εργασίες. Η αγορά, ανταλλαγή, ενοικίαση, ανέγερση, κατασκευή ή άλλως πως απόκτηση και κατοχή οποιωνδήποτε γραφείων, οικιών, κτιρίων, κτημάτων, προνομιών, αδειών ή δικαιωμάτων και οποιασδήποτε ακίνητης ή κινητής ιδιοκτησίας οποιουδήποτε είδους, που είναι αναγκαία ή κατάλληλη για τις εργασίες της Τράπεζας, και η πώληση και ενοικίαση οποιουδήποτε από αυτά, τα οποία δεν χρειάζεται η Τράπεζα.

Οι λοιποί σκοποί της Τράπεζας εκτίθενται με λεπτομέρεια στο Ιδρυτικό Έγγραφο της Τράπεζας το οποίο αποτελεί δημόσιο έγγραφο, κατατεθειμένο στο γραφείο του Εφόρου Εταιριών στην Κύπρο.

3.5.6 Ιστορικό και ανάπτυξη του Συγκροτήματος

Την 1 Ιανουαρίου 1899, μια ομάδα Κύπριων επιχειρηματιών, με επικεφαλή τον Ιωάννη Οικονομίδη, ίδρυσε το «Ταμιευτήριο η Λευκωσία». Τον Δεκέμβριο του 1912, έπειτα από αίτηση των μελών του Ταμιευτηρίου στον Βρετανό Ύπατο Αρμοστή, το «Ταμιευτήριο η Λευκωσία» μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρία και μετονομάστηκε σε «Τράπεζα Κύπρου».

Το 1930, η Τράπεζα Κύπρου ενεγράφη ως εταιρία περιορισμένης ευθύνης και άρχισε να προσφέρει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών ως η κατ'εξοχήν τοπική τράπεζα.

Το 1943, η Τράπεζα Κύπρου συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα Αμμοχώστου και την Τράπεζα Λάρνακας. Στα επόμενα χρόνια συγχωνεύτηκε με τραπεζικά ιδρύματα άλλων πόλεων που την ενίσχυσαν και την καθιστούσαν ως οργανισμό παγκύπριας εμβέλειας.

Το 1951, η Τράπεζα Κύπρου εισήλθε στον ασφαλιστικό τομέα, με την ίδρυση των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου. Το 1955, άνοιξε το πρώτο της κατάστημα στο εξωτερικό για την εξυπηρέτηση της Κυπριακής παροικίας του Λονδίνου.

Η Τράπεζα Κύπρου ίδρυσε το πρώτο της κατάστημα στην Ελλάδα το 1991 και το 1994 η Τράπεζα ίδρυσε την εταιρία ασφαλειών κλάδου ζωής, EuroLife.

Τον Αύγουστο του 1999, η Τράπεζα κατέστη η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος, αντικαθιστώντας την Τράπεζα Κύπρου (Holdings) Λίμιτεδ. Τον Αύγουστο του 1999, οι Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας είχαν εισαχθεί στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και το Νοέμβριο του 2000, οι Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το 2007, το Συγκρότημα εξασφάλισε τις σχετικές άδειες για την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών στη Ρουμανία και τη Ρωσία.

Το 2008, η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την εξαγορά της Ουκρανικής τράπεζας PJSC Bank of Cyprus (πρώην JSC AvtoZAZbank) και ταυτόχρονα υπέγραψε και ολοκλήρωσε συμφωνία για την εξαγορά του 80% της Uniastrum στη Ρωσία.

Τον Ιούνιο του 2010, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της Leadbank LLC (πρώην Bank Kypra LLC) στην CJSC Renaissance Capital.

Τον Μάρτιο του 2012, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της, Bank of Cyprus Australia Ltd (η οποία ιδρύθηκε από την Τράπεζα το 2000), στην Bendigo and Adelaide Bank Limited.

Τον Ιούνιο του 2012, οι τραπεζικές δραστηριότητες του υποκαταστήματος της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο μεταφέρθηκαν σε μια θυγατρική τράπεζα (Bank of Cyprus UK Ltd). Η εταιρία Bank of Cyprus

UK Ltd έχει συσταθεί στο Ηνωμένο Βασίλειο και είναι εγκεκριμένη και ρυθμιζόμενη από την Prudential Regulation Authority και ρυθμιζόμενη από την Financial Conduct Authority.

Τον Ιούνιο του 2012, το επίπεδο δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ήταν κάτω από τα ελάχιστα επιτρεπόμενα επίπεδα και η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση στην Κυπριακή Κυβέρνηση για κεφαλαιακή στήριξη. Κύριοι λόγοι της επιδείνωσης της κεφαλαιακής επάρκειας ήταν η απομείωση της αξίας των επενδύσεων στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (η οποία είχε ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να αναγνωρίσει ζημιές €1,7 δις) και η επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού της χαρτοφυλακίου, κυρίως στην Ελλάδα, λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης.

Στις 25 Μαρτίου 2013, η Κυβέρνηση και το Eurogroup κατέληξαν σε συμφωνία σχετικά με τα βασικά στοιχεία και τις αρχές που απαιτούνται για ένα μελλοντικό πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής για να βοηθήσει την προβληματική Κυπριακή οικονομία, συμπεριλαμβανομένων της συρρίκνωσης του χρηματοπιστωτικού τομέα και την αναδιάρθρωση του τραπεζικού τομέα. Μετά τις αποφάσεις της συνέλευσης του Eurogroup, η Αρχή Εξυγίανσης διόρισε ειδικό διαχειριστή για την Τράπεζα στις 25 Μαρτίου 2013. Στις 29 Μαρτίου 2013, όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παραιτήθηκαν από τα αξιώματά τους και η Αρχή Εξυγίανσης εξέδωσε την πρώτη έκδοση των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας και των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα σύμφωνα με το Νόμο περί Εξυγίανσης. Η Τράπεζα βρισκόταν υπό καθεστώς εξυγίανσης μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013, περίοδος κατά την οποία αναδιαρθρώθηκε και ανακεφαλαιοποιήθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα. Κατά την περίοδο της εξυγίανσης:

- το Συγκρότημα προχώρησε στην πώληση των δανείων, των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και των καταθέσεων του στην Ελλάδα στην Τράπεζα Πειραιώς με βάση το Διάταγμα Ελληνικών Εργασιών,

- σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, το Συγκρότημα απέκτησε ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις της Λαϊκής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων καταθέσεων πελατών ύψους €4,2 δις και τη χρηματοδότηση από τον ELA ύψους €9,1 δις,

- σύμφωνα με τις πρόνοιες του Διατάγματος Ρουμάνικων Εργασιών, το Συγκρότημα μετέφερε στην Marfin Bank (Romania) SA ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των Ρουμάνικων εργασιών του, και

- Η Αρχή Εξυγίανσης πραγματοποίησε την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα.

Για λεπτομερή περιγραφή της ανακεφαλαιοποίησης και αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος κατά την περίοδο αυτή, βλέπε Ενότητα 3.3 *(Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας)*.

Τον Αύγουστο του 2013, η Τράπεζα αποκαταστάθηκε ως εγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα από την ΕΚΤ για πράξεις νομισματικής πολιτικής έπειτα από την έξοδο της Τράπεζας από το καθεστώς εξυγίανσης.

Στις 10 Σεπτεμβρίου 2013, η Τράπεζα πραγματοποίησε την ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων της όπου εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο μετέπειτα εγκρίθηκε από την ΚΤΚ.

Τον Οκτώβριο του 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της θυγατρικής της, Kyprou Asset Management M.F.M.C., στην Ελλάδα στην Alpha Trust Mutual Fund Management S.A.. Τον ίδιο μήνα, το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. John Patrick Hourican ως Διευθύνοντα Σύμβουλο του Συγκροτήματος. Ο κ. Hourican διορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 26 Νοεμβρίου 2013.

Τον Ιανουάριο του 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε τις εξαμηνιαίες εμπρόθεσμες καταθέσεις οι οποίες αποτελούσαν ένα μέρος των Νέων Καταθέσεων που εκδόθηκαν από την Τράπεζα, βάσει της Ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας και οι οποίες είχαν δεσμευτεί με περιοριστικά μέτρα σύμφωνα με το

διάταγμα επιβολής προσωρινών περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων («Διάταγμα Διακίνησης Κεφαλαίων»). Παρά το γεγονός ότι, σύμφωνα με το Διάταγμα Διακίνησης Κεφαλαίων, η Τράπεζα είχε το δικαίωμα ανανέωσης αυτών των καταθέσεων σε νέες προθεσμιακές καταθέσεις με σταθερούς όρους αντίστοιχους με εκείνους των αρχικών καταθέσεων, επέλεξε να μην ασκήσει αυτό το δικαίωμα σε σχέση με τις εξαμηνιαίες καταθέσεις που έληγαν τον Ιανουάριο του 2014. Οι καταθέσεις που αποδεσμεύτηκαν υπόκεινται στα γενικά περιοριστικά μέτρα που εφαρμόζονται επί του παρόντος στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα.

Τον Απρίλιο του 2014, η Τράπεζα προχώρησε σε μερική αποδέσμευση των εννιαμηνιαίων καταθέσεων προθεσμίας, που αποτελούσαν τη δεύτερη δόση των Νέων Καταθέσεων που εκδόθηκαν από την Τράπεζα, βάσει της Ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας και οι οποίες είχαν δεσμευτεί με περιοριστικά μέτρα σύμφωνα με το Διάταγμα Διακίνησης Κεφαλαίων. Η Τράπεζα προχώρησε σε αποδέσμευση και μετατροπή αυτών των εννιαμηνιαίων καταθέσεων ως ακολούθως:

- ένα τρίτο των καταθέσεων αποδεσμεύτηκε άμεσα και είναι διαθέσιμο στους τρεχούμενους λογαριασμούς των κατόχων τους,
- ένα τρίτο των καταθέσεων μετατράπηκε σε τριμηνιαίες καταθέσεις προθεσμίας που έληξαν και αποδεσμεύτηκαν αυτόματα στις 29 Ιουλίου 2014, και
- ένα τρίτο των καταθέσεων μετατράπηκε σε εξαμηνιαίες καταθέσεις προθεσμίας που έληξαν και αποδεσμεύτηκαν αυτόματα στις 31 Οκτωβρίου 2014.

Τα αποδεσμευμένα ποσά υπόκεινται στα γενικά περιοριστικά μέτρα που ισχύουν στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα.

Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε δύο πωλήσεις βάσει του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης σε σχέση με μη βασικές του δραστηριότητες:

- την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία στον Ρωσικό τραπεζικό όμιλο Alfa Group, που αποτελούντο από ποσοστό συμμετοχής 99,8% στην PJSC Bank of Cyprus και τα δανειακά ανοίγματα στην Ουκρανία έναντι του ποσού των €198.9 εκατ., εκ των οποίων τα €98,9 εκατ. έχουν ήδη εισπραχθεί ενώ το υπολειπόμενο ποσό ύψους €100 εκατ. θα εισπραχθεί μέχρι τις 31 Μαρτίου 2015, και

- την πώληση ποσοστού συμμετοχής 9,99% στην Ρουμάνικη τράπεζα Banca Transilvania, έναντι του ποσού των €82 εκατ. περίπου.

Το Μάιο του 2014, η Τράπεζα πώλησε στην Τράπεζα Πειραιώς δάνεια που χορηγήθηκαν προς την Robne Kuce Beograd, μια Σερβική εταιρία διαχείρισης ακινήτων, με τίμημα πώλησης €165 εκατ. περίπου, γεγονός το οποίο είχε θετικό αντίκτυπο στη ρευστότητα και στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας. Τα δάνεια μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα με την εξαγορά μέρους των δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, σύμφωνα με τις πρόνοιες των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας.

Τον Ιούνιο του 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε ουσιαστικά την ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας μέσω της συγχώνευσης των συστημάτων πληροφορικής όλων των μονάδων.

Την 1 Ιουλίου 2014, το Γραφείο Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους της Κυπριακής Δημοκρατίας αποπλήρωσε ποσό ύψους €950 εκατ., μέρος του κρατικού ομολόγου που κατέχει η Τράπεζα συνολικού ύψους €1.987 εκατ.. Το ομόλογο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα το Μάρτιο του 2013 ως μέρος της εξαγοράς συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Το ομόλογο χρησιμοποιήθηκε ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Η Τράπεζα χρησιμοποίησε τα έσοδα της αποπληρωμής για τη μείωση της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ κατά €550 εκατ. και τη μείωση του δανεισμού από τον ELA κατά €400 εκατ.. Λόγω του ότι το ομόλογο είχε μεταφερθεί στην Τράπεζα σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης του και εξαργυρώθηκε στην ονομαστική του αξία, το Συγκρότημα αναγνώρισε λογιστικό κέρδος ύψους €99,8 εκατ. για το δεύτερο τρίμηνο του 2014, γεγονός που είχε θετική επίδραση της τάξης των €99,8 εκατ., ή 0,4 ποσοστιαίων μονάδων στο Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) του Συγκροτήματος.

3.5.7 Πρόσφατες Εξελίξεις

Στις 4 Ιουλίου 2014, ο οίκος Fitch αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας από το καθεστώς περιορισμένης χρεοκοπίας (Restricted Default) σε CC καθώς και την βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση από το καθεστώς περιορισμένης χρεοκοπίας (Restricted Default) σε C και επιβεβαίωσε την αξιολόγηση βιωσιμότητας της σε CC. Το Σεπτέμβριο 2014, μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο οίκος Moody's έθεσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση (Ca) της Τράπεζας υπό επισκόπηση προς αναβάθμιση. Η πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας στις 17 Νοεμβρίου 2014 αναβαθμίστηκε από τους Moody's σε Caa3. Οι οίκοι Fitch και Moody's έχουν συσταθεί στην ΕΕ και έχουν εγγραφεί δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού (ΕΚ) με αριθμό 1060/2009 (ως τροποποιήθηκε).

Στις 29 Ιουλίου 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε τις τριμηνιαίες καταθέσεις οι οποίες προέκυψαν από τις εννιαμηνιαίες καταθέσεις προθεσμίας που αποτελούσαν τη δεύτερη δόση των Νέων Καταθέσεων που εκδόθηκαν από την Τράπεζα, σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίηση. Αυτές οι καταθέσεις έληξαν αρχικά στις 30 Απρίλιου 2014 και μετατράπηκαν σε τριμηνιαίες καταθέσεις προθεσμίας οι οποίες αποδεσμεύτηκαν αυτόματα στις 29 Ιουλίου 2014. Οι αποδεσμευμένες καταθέσεις υπόκεινται στα γενικά περιοριστικά μέτρα σχετικά με μεταφορές χρημάτων στο εξωτερικό που ισχύουν αυτή την περίοδο στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα.

Στις 30 Ιουλίου 2014, μετά την τροποποίηση των περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα Διαταγμάτων από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Τράπεζας μπορούν να τερματίσουν οποιεσδήποτε εμπρόθεσμες καταθέσεις, πριν από την προγραμματισμένη λήξη τους, υπό τον όρο ότι οι καταθέσεις αυτές θα χρησιμοποιηθούν για την αγορά Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας, σύμφωνα με την Ανοικτή Προσφορά και τη Δημόσια Προσφορά (όπως περιγράφονται στην Ενότητα 4.2.1 (*Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου*).

Στις 31 Ιουλίου 2014, η Τράπεζα προχώρησε σε μερική αποδέσμευση των δωδεκάμηνων καταθέσεων προθεσμίας που αποτελούσαν την τρίτη δόση των Νέων Καταθέσεων που εκδόθηκαν από την Τράπεζα, σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίηση και οι οποίες είχαν υποβληθεί σε περιοριστικά μέτρα σύμφωνα με το Διάταγμα Περιορισμών Διακίνησης Κεφαλαίων. Η Τράπεζα προχώρησε σε αποδέσμευση και μετατροπή των δωδεκάμηνων καταθέσεων προθεσμίας ως ακολούθως:

- ένα τρίτο των καταθέσεων αποδεσμεύτηκε άμεσα και ήταν διαθέσιμο στους τρεχούμενους λογαριασμούς των κατόχων τους,
- ένα τρίτο των καταθέσεων μετατράπηκε σε τριμηνιαίες καταθέσεις προθεσμίας που έληξαν στις 30 Οκτωβρίου 2014 και αποδεσμεύτηκαν αυτόματα στις 30 Οκτωβρίου 2014,
- ένα τρίτο των καταθέσεων μετατράπηκε σε εξαμηνιαίες καταθέσεις προθεσμίας που λήγουν και αποδεσμεύονται αυτόματα στις 30 Ιανουαρίου 2015.

Τα αποδεσμευμένα ποσά υπόκεινται στα γενικά περιοριστικά μέτρα που ισχύουν στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα.

Στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση του συμφέροντος του στην Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), εταιρία περιορισμένης ευθύνης που συστάθηκε στη Ρουμανία και ιδιοκτήτρια του JW Marriott Bucharest Grand Hotel, το οποίο αποτελείται από (α) δανειακή σύμβαση μεταξύ της GHES και του υποκαταστήματος της Τράπεζας στη Ρουμανία, (β) το 35,3% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της GHES και (γ) τη σύμβαση δανείου μειωμένης εξασφάλισης με την GHES. Το τίμημα πώλησης ανήλθε στα €99,8 εκατ. το οποίο επέδρασε θετικά στη ρευστότητα της Τράπεζας. Η λογιστική ζημιά από την πώληση ανέρχεται σε €1 εκατ. και έχει αναγνωριστεί στο τρίτο τρίμηνο του 2014. Η πώληση επηρέασε θετικά την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, κατά περίπου €7 εκατ..

Στις 18 Σεπτεμβρίου 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, μέσω της οποίας άντλησε μικτά έσοδα ύψους €1 δις. Για λεπτομερή περιγραφή της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, βλέπε Ενότητα 4.2.1 (*Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου*).

Στις 22 Σεπτεμβρίου 2014, η ΚΤΚ με γραπτή επιστολή της προς την Τράπεζα, ζήτησε από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως υποβάλουν τις παραιτήσεις τους (διατηρώντας το δικαίωμα επανεκλογής) οι οποίες είχαν τεθεί σε ισχύ από την ημερομηνία της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της 20ης Νοεμβρίου 2014, έτσι ώστε να δοθεί η ευκαιρία στους μετόχους, συμπεριλαμβανομένων και των νέων μετόχων που προέκυψαν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, να επιλέξουν το νέο Διοικητικό Συμβούλιο. Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014.

Στις 26 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ η οποία αποτελείτο από έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού («AQR») και από άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο ΕΕ. Ο AQR περιελάμβανε αξιολόγηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού των Τραπεζών καθώς επίσης της επάρκειας της αξίας των εξασφαλίσεων και των αντίστοιχων προβλέψεων. Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εξέτασε την ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών κάτω από διαφορετικά σενάρια ακραίων καταστάσεων και βασίστηκε σε κοινή μεθοδολογία της ΕΑΤ («**Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών**») που εφαρμόστηκε σε όλες τις τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση. Το επίπεδο αναφοράς για το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (με μεταβατικές διατάξεις του CRR/CRD IV) για το AQR ήταν 8%. Για σκοπούς της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2014 σε επίπεδο ΕΕ, το ελάχιστο όριο για το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που εφαρμόστηκε για όλες τις τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση ήταν 8% για το βασικό σενάριο και 5,5% για το δυσμενές σενάριο. Χωρίς να ληφθεί υπόψη η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο δείκτης CET 1 (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014) που έχει προσαρμοστεί βάσει του AQR, εκτιμάται στο 7,28%, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης εκτιμάται στο 7,73% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εκτιμάται στο 1,51%. Με βάση τους εκτιμούμενους δείκτες Κεφαλαίου, η θεωρητική υστέρηση κεφαλαίων μετά την Συνολική Αξιολόγηση ανερχόταν σε €919 εκατ.. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά €1 δις που ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί βάσει του AQR, εκτιμάται στο 11,53% (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014), ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εκτιμάται στο 11,62% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εκτιμάται στο 5,85%, καταλήγοντας σε πλεόνασμα κεφαλαίου ύψους €81 εκατ..

Από το συνολικό αποτέλεσμα της αξιολόγησης του AQR προέκυψε αναπροσαρμογή ύψους €731 εκατ. στις προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που κατανέμεται σε προβλέψεις σε ατομική βάση ύψους €277 εκατ. και συλλογικές προβλέψεις ύψους €454 εκατ., η οποία είχε αρνητικό αντίκτυπο στο Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας. Η Τράπεζα θεωρεί ότι οι αναπροσαρμογές που έγιναν στη βάση της Συνολικής Αξιολόγησης, δεν υποδεικνύουν με οποιοδήποτε τρόπο ότι η Τράπεζα απέτυχε να εναρμονιστεί με τα ΔΠΧΑ. Επιπλέον, αναφέρεται ότι δεν έχει περιέλθει στην αντίληψη της Τράπεζας ότι στα πλαίσια του AQR εντοπίστηκαν οποιαδήποτε λογιστικά λάθη ή πολιτικές που να μη συνάδουν με τα ΔΠΧΑ.

Μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής του Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment), η οποία ήταν μια εποπτική άσκηση, ο ΕΕΜ έχει ζητήσει από το Συγκρότημα να επισκοπήσει ορισμένες από τις λογιστικές του εκτιμήσεις σε σχέση με τις προβλέψεις στα πλαίσια του ψηλότερου βαθμού συντηρητισμού που χρησιμοποιήθηκε στο AQR. Αν χρειαστεί, οποιεσδήποτε τέτοιες αλλαγές σε εκτιμήσεις θα αντικατοπτριστούν στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος 2014. Επιπρόσθετα, παρά το γεγονός ότι το AQR και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δεν κατέδειξαν οποιοδήποτε κεφαλαιακό έλλειμμα για το Συγκρότημα μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο ΕΕΜ, ζήτησε, σε σχέση με το AQR, από την Τράπεζα να επισκοπήσει, σε μελλοντική βάση, ορισμένες από τις λογιστικές εκτιμήσεις τις οποίες προβαίνει, όπως αυτές που αφορούν τις προβλέψεις. Το γεγονός αυτό δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κεφαλαιακή βάση και τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας στο μέλλον.

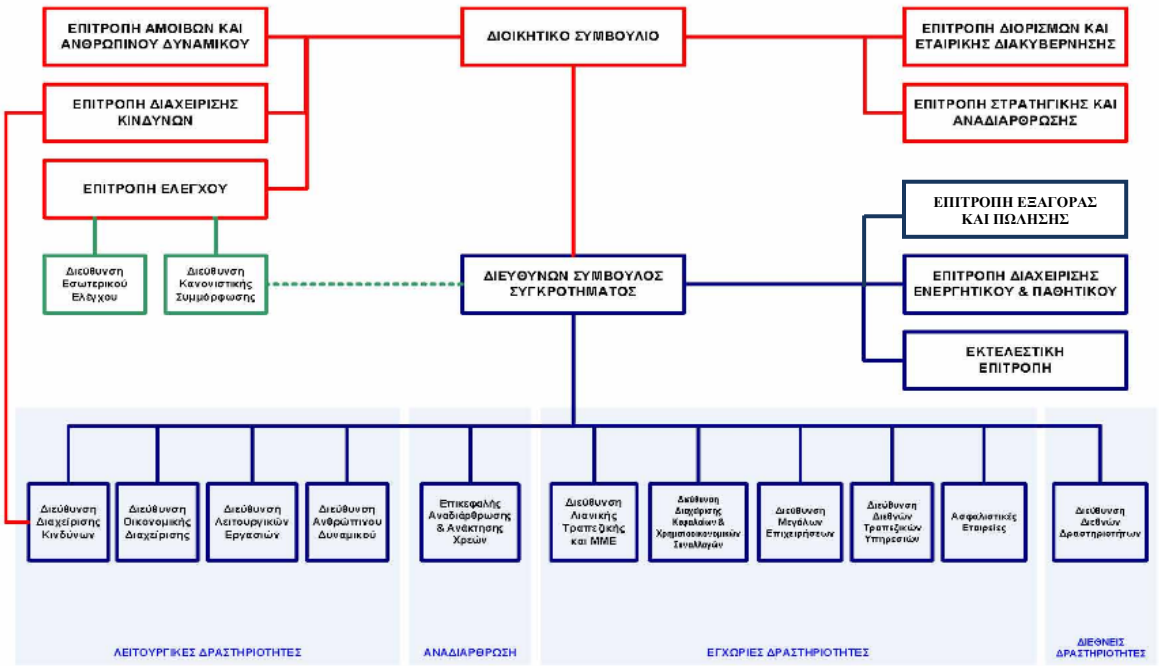
Στις 31 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα πώλησε το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο που αποτελείται ως επί το πλείστον από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα (το «Δανειακό Χαρτοφυλάκιο στο Ηνωμένο Βασίλειο») σε αγοραστές που επιλέγηκαν μέσω διαδικασίας προσφορών. Η ονομαστική αξία του Δανειακού Χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής ανερχόταν στα £289 εκατ.. Η συναλλαγή αυτή θα ενισχύσει την ρευστότητα του Συγκροτήματος και θα έχει μικρή θετική επίδραση στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) λόγω της μείωσης στα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία. Το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο στο Ηνωμένο Βασίλειο δεν σχετίζεται με την εξ' ολοκλήρου θυγατρική του Συγκροτήματος, Bank of Cyprus UK Ltd, αλλά είναι μέρος του ευρύτερου δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο που αποκτήθηκε από το Συγκρότημα στα πλαίσια των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας.

Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014 εκλέγηκε, το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 3.18 (*Εκτελεστική Διεύθυνση και Εταιρική Διακυβέρνηση*).

3.6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΚΑΙ ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

3.6.1 Οργανωτική Δομή του Συγκροτήματος

Τον Δεκέμβριο του 2013, ο Διευθύνων Σύμβουλος του Συγκροτήματος προέβη σε σημαντικές αλλαγές στην οργανωτική δομή του Συγκροτήματος. Το παρακάτω οργανόγραμμα ορίζει τις βασικές διευθύνσεις, επιτροπές και τμήματα της νέας οργανωτικής δομής:



Βλέπε Ενότητα 3.18 *(Διοίκηση και Εταιρική Διακυβέρνηση)* για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ρόλο του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

3.6.2 Νομική Οργανωτική Δομή

Η Τράπεζα είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος. Ο ακόλουθος πίνακας υποδεικνύει τις κύριες εταιρίες και τα υποκαταστήματα του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

Εταιρία	**Χώρα**	**Δραστηριότητες**	**Ποσοστό συμμετοχής (%)**	**Ποσοστό Δικαιωμάτων ψήφου (%)**
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	Κύπρος	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε	Δ/Ε
Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO)	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	100	100
Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ	Κύπρος	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100	100
EuroLife Ltd	Κύπρος	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100	100
Κέρμια Λτδ	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100	100
Kermia Properties & Investments Ltd	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100	100
Kermia Hotels Ltd	Κύπρος	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	100	100
BOC Ventures Ltd	Κύπρος	Αδρανής	100	100
Τεύκρος Επενδύσεις Λτδ	Κύπρος	Αδρανής	100	100
Τράπεζα Κύπρου Αμοιβαία Κεφάλαια Λτδ	Κύπρος	Αδρανής	100	100
Cytrustees Investment Public Company Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου	53	53
Diners Club (Cyprus) Ltd	Κύπρος	Αδρανής	100	100
BOC Russia (Holdings) Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	80	80
Finerose Properties Ltd	Κύπρος	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100	100
Hydrobius Ltd	Κύπρος	Εταιρία ειδικού σκοπού	-	-
Laiki Capital Public Co Ltd	Κύπρος	Μητρική εταιρία	67	67
Laiki Financial Services Ltd	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	67	67
Πανευρωπαϊκή Λτδ	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100	100
Φιλική Λτδ	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100	100
Cyprialife Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100	100
JCC Payment Systems Ltd	Κύπρος	Υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες	75	75
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα της Τράπεζας)	Ελλάδα	Διαχείριση εγγυήσεων και κατοχή ακίνητης περιουσίας	Δ/Ε	Δ/Ε
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing)	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100	100
Κύπρου Εμπορική ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και άλλων καταναλωτικών αγαθών	100	100
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ	Ελλάδα	Επενδύσεις σε ακίνητα	100	100
Κύπρου Ζωής (υποκατάστημα της EuroLife Ltd)	Ελλάδα	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100	100
Κύπρου Ασφαλιστική (υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λτδ)	Ελλάδα	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100	100
Bank of Cyprus UK Ltd (προηγουμένως BOC Advances Ltd)	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορική τράπεζα	100	100
BOC Financial Services Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Πρακτόρευση χρηματοεπενδυτικών προϊόντων και ασφαλιστικών προϊόντων κλάδου ζωής	100	100
Misthosis Funding Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Αδρανής	-	-
Misthosis Funding (Holding) Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Αδρανής	-	-

Εταιρία	Χώρα	Δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής (%)	Ποσοστό Δικαιωμάτων ψήφου (%)
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Bailiwick of Guernsey	Εμπορική τράπεζα	100	100
Tefkros Investments (CI) Ltd	Bailiwick of Guernsey	Επενδυτικό ταμείο	100	100
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα της Τράπεζας)	Ρουμανία	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100	100
CB Uniastrum Bank LLC	Ρωσία	Εμπορική τράπεζα	80	80
Leasing Company Uniastrum Leasing	Ρωσία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	80	80
MC Investment Assets Management LLC	Ρωσία	Εταιρία ειδικού σκοπού	-	-
Kyprou Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100	100

Εκτός από τις πιο πάνω εταιρίες, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα κατείχε 100% του μετοχικού κεφαλαίου των ακόλουθων εταιριών. Οι κύριες δραστηριότητες τους είναι η κατοχή και διαχείριση ακίνητης περιουσίας και άλλων περιουσιακών στοιχείων.

Κύπρος: Timeland Properties Ltd, Cobhan Properties Ltd, Bramwell Properties Ltd, Elswick Properties Ltd, Birkdale Properties Ltd, Newington Properties Ltd, Innerwick Properties Ltd, Lameland Properties Ltd, Longtail Properties Ltd, Citlali Properties Ltd, Endar Properties Ltd, Ramendi Properties Ltd, Ligisimo Properties Ltd, Thames Properties Ltd, Moonland Properties Ltd, Polkima Properties Ltd, Nalmosa Properties Ltd, Smooland Properties Ltd, Emovera Properties Ltd, Estaga Properties Ltd, Skellom Properties Ltd, Blodar Properties Ltd, Spaceglowing Properties Ltd, Threefield Properties Ltd, Guarded Path Properties Ltd, Lepidoland Properties Ltd, Stamoland Properties Ltd, Ecunaland Properties Ltd, Tebane Properties Ltd, Cranmer Properties Ltd, Calomland Properties Ltd, Vieman Ltd, Les Coraux Estates Ltd, Natakon Company Ltd, Karmazi (Apartments) Ltd, Kermia Palace Enterprises Ltd, Oceania Ltd, Dominion Industries Ltd, Ledra Estates Ltd, Eurolife Properties Ltd, Elias Houry Estates Ltd, Auction Yard Ltd, Laiki Bank (Nominees) Ltd, Laiki Lefkothea Center Ltd, Labancor Ltd, Imperial Life Assurance Ltd, Philiki Management Services Ltd, Λαϊκή ΕΔΑΚ Λτδ, Nelcon Transport Co. Ltd, Steparco Ltd, Joberco Ltd, Zecomex Ltd, Domita Estates Ltd, Memdes Estates Ltd, Obafemi Holdings Ltd, Pamaco Platres Complex Ltd, Gosman Properties Ltd, Odaina Properties Ltd, Vameron Properties Ltd, Thryan Properties Ltd, Icecastle Properties Ltd, Otoba Properties Ltd, Edoric Properties Ltd, Belvesi Properties Ltd, Ingane Properties Ltd, Indene Properties Ltd, Canosa Properties Ltd, Silen Properties Ltd, Kernland Properties Ltd, Unduma Properties Ltd, Iperi Properties Ltd, Warmbaths Properties Ltd, Salecom Ltd, Melsolia Properties Ltd, Nimoland Properties Ltd, Lozzaria Properties Ltd, Danoma Properties Ltd, Kimrar Properties Ltd, Jobelis Properties Ltd, Rimokin Properties Ltd, Tavoni Properties Ltd, Pekiro Properties Ltd, Limestone Properties Ltd, Turnmill Properties Ltd, Fairford Properties Ltd και Metin Properties Ltd.

Ρουμανία: Otherland Properties Dorobanti SRL, Pittsburg Properties SRL, Battersee Real Estate SRL, Trecoda Real Estate SRL, Green Hills Properties SRL, Bocaland Properties SRL, Buchuland Properties SRL, Commonland Properties SRL, Romaland Properties SRL, Janoland Properties SRL, Blindingqueen Properties SRL, Fledgego Properties SRL, Hotel New Montana SRL, Loneland Properties SRL, Unknownplan Properties SRL και Frozenport Properties SRL.

Επιπλέον, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα κατείχε ποσοστό 100% των πιο κάτω ενδιάμεσων μητρικών εταιριών.

Κύπρος: Otherland Properties Ltd, Pittsburg Properties Ltd, Battersee Properties Ltd, Trecoda Properties Ltd, Bonayia Properties Ltd, Bocaland Properties Ltd, Buchuland Properties Ltd, Commonland Properties

Ltd, Romaland Properties Ltd, BC Romanoland Properties Ltd, Blindingqueen Properties Ltd, Fledgego Properties Ltd, Janoland Properties Ltd, Threerich Properties Ltd, Loneland Properties Ltd, Unknownplan Properties Ltd, Frozenport Properties Ltd, Zunimar Properties Ltd, Melgred Properties Ltd, Imoreth Properties Ltd, Tantora Properties Ltd και Imroda Properties Ltd.

Ουκρανία: Leasing Finance LLC, Corner LLC και Omiks Finance LLC.

3.6.2.1 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες στις οποίες συμμετείχε το Συγκρότημα κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι οποίες αναγνωρίζονται με τη λογιστική μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενής εταιρία είναι μια οικονομική οντότητα στην οποία το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή και η οποία δεν είναι ούτε θυγατρική ούτε κοινοπραξία.

Εταιρία	**Χώρα ίδρυσης**	**Μερίδιο ιδιοκτησίας του Συγκροτήματος (%)**	**Λογιστική αξία (€000)**
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd	Κύπρος	49,9	106.264
Marfin Diversified Strategy Fund plc	Isle of Man	90,0 περίπου των μονάδων του ταμείου	101.553
Byron Capital Partners Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	70,0	5.322
Interfund Investments Plc	Κύπρος	23,1	2.961
Aris Capital Management LLC	Ηνωμένες Πολιτείες	30,0	-
Rosequeens Properties SRL	Ρουμανία	33,3	-

CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP)

Ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας δυνάμει των διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την ΚΤΚ στο πλαίσιο της αρμοδιότητας της ως Αρχή Εξυγίανσης, το 49,9% της CNP, μητρικής εταιρίας συγκροτήματος ασφαλιστικών εταιριών στην Κύπρο και στην Ελλάδα, αποκτήθηκε από το Συγκρότημα. Η CNP κατέχει καταθέσεις με εταιρίες εντός του Συγκροτήματος που ανέρχονται στα €16,7 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014.

Interfund Investments Plc

Το Συγκρότημα κατέχει 23,1% στην Interfund Investments Plc, η οποία δραστηριοποιείται στην Κύπρο ως επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Aris Capital Management LLC

Το Συγκρότημα κατέχει 30,0% του μετοχικού κεφαλαίου της Aris Capital Management LLC που μεταφέρθηκε στο Συγκρότημα μετά την εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας.

Rosequeens Properties SRL

Το Συγκρότημα κατέχει 33,3% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Rosequeens Properties SRL, η οποία είναι ιδιοκτήτρια εμπορικού κέντρου στη Ρουμανία. Το μερίδιο αποκτήθηκε με τη συμμετοχή της Τράπεζας σε διαδικασία δημόσιου πλειστηριασμού στα πλαίσια διακανονισμού οφειλόμενων χρεών.

Marfin Diversified Strategy Fund plc και Byron Capital Partners Ltd

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος στην Byron Capital Partners Ltd και την Marfin Diversified Strategy Fund Plc που μεταφέρθηκαν ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας. Η BCP κατέχει το 100% των μετοχών διαχείρισης του MDSF. Το Συγκρότημα αποτελεί μέρος μιας συμφωνίας μετόχων με τον άλλο μέτοχο της BCP και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Η Διεύθυνση χρειάζεται να προβεί σε σημαντικές εκτιμήσεις όσον αφορά την ερμηνεία των όρων αυτής της συμφωνίας μετόχων και για να συμπεράνει εάν τα θέματα που

χρειάζονται τη συγκατάθεση και των δύο μετόχων είναι σημαντικά ως προς το να κατευθύνουν τις σχετικές δραστηριότητες των δύο επενδύσεων ή έαν τα δικαιώματα αυτά έχουν απλώς προστατευτικό χαρακτήρα.

3.7 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

3.7.1 Επισκόπηση τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών

Το μεγαλύτερο τμήμα των εσόδων του Συγκροτήματος προέρχεται από τις τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, οι οποίες αντιπροσώπευαν το 94,5% και το 91,9% των συνολικών εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τα έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 αντίστοιχα, και το 96,7% των συνολικών εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014. Το σύνολο μικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες πριν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αντιπροσώπευε το 88,1% και το 90,4% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012, αντίστοιχα, και το 87,1% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012, το σύνολο μικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος, πριν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, ήταν €26,7 δις και €28,1 δις, αντίστοιχα. Στις 30 Ιουνίου 2014, το σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος πριν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση ήταν €24,9 δις. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 οι καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €15,0 δις και €28,4 δις, αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 47,4%, η οποία οφείλεται κυρίως στην Ανακεφαλαιοποίηση μέσω της Διάσωσης με Ίδια Μέσα, στις εκροές των καταθέσεων πελατών και στην πώληση των τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα. Στις 30 Ιουνίου 2014, οι καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €13,8 δις, παρουσιάζοντας μείωση 7,8% από τις 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως ως αποτέλεσμα της εποχικότητας, της αποδέσμευσης των εξαμηνιαίων καταθέσεων και του πρώτου μέρους των εννιαμηνιαίων καταθέσεων προθεσμίας, οι οποίες είχαν δεσμευτεί σύμφωνα με τα διατάγματα που σχετίζονται με την Ανακεφαλαιοποίηση, και τη χαλάρωση των περιοριστικών μέτρων από την ΚΤΚ. Ο δείκτης καθαρών δανείων και απαιτήσεων (εξαιρουμένων των δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση) προς καταθέσεις του Συγκροτήματος παρουσίασε αύξηση από 85,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 σε 145,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 145,4% στις 30 Ιουνίου 2014. Το ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών επί του συνόλου δανείων και απαιτήσεων (90+DPD Ratio) αυξήθηκε από 27,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στο 48,6% και 49,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα πιο έντονης οικονομικής αναταραχής στην Κύπρο, η οποία άρχισε κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2012 και εντάθηκε μετά τα γεγονότα του Μαρτίου 2013.

Το σύνολο των μικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, ανά κατηγορία πελατών είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2013		**30 Ιουνίου 2014**	
	€ δις	**% επί του συνόλου**	**€ δις**	**% επί του συνόλου**
Ιδιώτες	8,4	31,3	5,9	23,9
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις.....	6,1	22,9	2,6	10,4
Μεγάλες επιχειρήσεις ……..	12,2	45,8	4,1	16,3
	26,7	**100,0**	**12,6**	**50,6**
Αναδιαρθρώσεις και ανακτήσεις χρεών [(1)] εκ των οποίων:				
- Επιχειρήσεις…….	-	-	5,8	23,5
- ΜΜΕ	-	-	1,5	6,0

	31 Δεκεμβρίου 2013		30 Ιουνίου 2014	
	€ δις	% επί του συνόλου	€ δις	% επί του συνόλου
- Ανάκτηση Χρεών	-	-	4,1	16,3
Σύνολο αναδιαρθρώσεων και ανακτήσεων χρεών…….	-	-	11,4	45,8
Διεθνείς Τραπεζικές Εργασίες…..	-	-	0,8	3,3
Διαχείριση περιουσίας……...	-	-	0,1	0,3
Σύνολο.....	**26,7**	**100,0**	**24,9**	**100,0**

(1) Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014, ένα σημαντικό ποσοστό του πιστωτικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Συγκροτήματος μεταφέρθηκε στη ΔΑΑΧ (βλέπε Ενότητα 3.7.6 (*Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών («ΔΑΑΧ»)*)). Για περιγραφή των δανείων και απαιτήσεων των πελατών του Συγκροτήματος ανά είδος πελάτη, βλέπε Ενότητα 3.10.7.2 (*Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες - Ανάλυση Πελατών*).

Επιπρόσθετα, στις 30 Ιουνίου 2014, €418,7 εκατ. των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, κατηγοριοποιήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και αποτελούνται από δάνεια και απαιτήσεις από επιχειρήσεις ύψους €270,1 εκατ., δάνεια και απαιτήσεις από ΜΜΕ ύψους €136,1 εκατ. και δάνεια και απαιτήσεις από ιδιώτες ύψους €12,5 εκατ..

Τα μικτά δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες του Συγκροτήματος πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, ανά κατηγορία πελατών, είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2013		30 Ιουνίου 2014	
	€ δις	% επί του συνόλου	€ δις	% επί του συνόλου
Ιδιώτες	7,9	34,3	5,5	25,0
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις.....	5,2	22,7	1,9	8,4
Μεγάλες επιχειρήσεις ……..	9,9	43,0	2,5	11,2
	23,0	**100,0**	**9,9**	**44,6**
Αναδιαρθρώσεις και ανακτήσεις χρεών (1) εκ των οποίων:				
- Επιχειρήσεις……..	-	-	5,8	26,3
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις…..	-	-	1,5	6,8
- Ανάκτηση Χρεών……..	-	-	4,1	18,3
Σύνολο αναδιαρθρώσεων και ανακτήσεων χρεών…….	-	-	11,4	51,4
Διεθνείς Τραπεζικές Εργασίες…..	-	-	0,8	3,6
Διαχείριση περιουσίας……...	-	-	0,1	0,4
Σύνολο.....	**23,0**	**100,0**	**22,2**	**100,0**

(1) Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014, ένα σημαντικό ποσοστό του πιστωτικού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος μεταφέρθηκε στη ΔΑΑΧ (βλέπε Ενότητα 3.7.6 (*Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών*)). Για περιγραφή των δανείων και απαιτήσεων των πελατών του Συγκροτήματος ανά είδος πελάτη, βλέπε Ενότητα 3.10.7.2 (*Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες – Ανάλυση των πελατών*).

Το ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών επί του συνόλου δανείων λιανικής στην Κύπρο ανήλθε σε 29,5% και 17,9%, για δάνεια προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην Κύπρο σε 59,4% και 51,4% και για δάνεια προς τις μεγάλες επιχειρήσεις στην Κύπρο σε 61,3% και 53,2%, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014 αντίστοιχα. Στις 30 Ιουνίου 2014, ποσοστό 87,7% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος ήταν χρηματοδοτούμενο και 12,3% ήταν μη χρηματοδοτούμενο

(87,0% και 13,0% αντίστοιχα, στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Το μη χρηματοδοτούμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος αποτελείται από αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών (acceptances and endorsements), εγγυήσεις, ενέγγυες πιστώσεις και τα όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, οι πελάτες λιανικής τραπεζικής αντιπροσώπευαν το 59,9% και 54,9% του συνόλου καταθέσεων του Συγκροτήματος στην Κύπρο αντίστοιχα, και το 70,5% και 65,6% του συνόλου των καταθέσεων του Συγκροτήματος στην Κύπρο, αντίστοιχα, ήταν προθεσμιακές καταθέσεις.

Ο δανεισμός του Συγκροτήματος χωρίζεται σε δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις, ΜΜΕ και ιδιώτες. Έπειτα από τη μεταφορά των δανείων του Συγκροτήματος στη ΔΑΑΧ κατά τη διάρκεια του δεύτερου τρίμηνου του 2014, τα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν για την κατανομή των πελατών σε κάθε τομέα δανεισμού αναθεωρήθηκαν. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα στην Κύπρο κατανέμει στην κατηγορία μεγάλων επιχειρήσεων οποιαδήποτε εταιρία με διαθέσιμα πιστωτικά όρια πέραν του συνολικού ποσού των €6 εκατ., ή με ελάχιστο ετήσιο πιστωτικό κύκλο εργασιών €10 εκατ.. Οι εταιρίες με δανειακές διευκολύνσεις από την Τράπεζα μεταξύ €260.000 και €6.000.000, εξαιρουμένων των δανείων για την πρώτη κατοικία, εμπίπτουν στην κατηγορία των ΜΜΕ. Όλοι οι υπόλοιποι πελάτες εμπίπτουν στην κατηγορία των ιδιωτών, η οποία περιλαμβάνει ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις με δανειακές διευκολύνσεις από την Τράπεζα μέχρι €260.000, εξαιρουμένων των στεγαστικών δανείων.

3.7.2 Λιανική Τραπεζική

Το Συγκρότημα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα καταναλωτικών προϊόντων και υπηρεσιών προς τους πελάτες του στην Κύπρο, μέσω του δικτύου των 130 υποκαταστημάτων που βρίσκονται στις κύριες πόλεις και περιφέρειες της Κύπρου. Τα προϊόντα περιλαμβάνουν τρεχούμενους λογαριασμούς, καταθέσεις (για περαιτέρω λεπτομέρειες, βλέπε Ενότητα 3.10.7.2 (*Δάνεια* και Απαιτήσεις *σε Πελάτες*)), στεγαστικά δάνεια, φοιτητικά δάνεια, προσωπικά δάνεια, επιχειρηματικά δάνεια για τις πολύ μικρές επιχειρήσεις, χρηματοδοτήσεις ενοικιαγορών για αγορά καινούριων αυτοκινήτων και πιστωτικές κάρτες (η Τράπεζα είναι το μοναδικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που προσφέρει προϊόντα American Express στην Κύπρο).

Η πλειοψηφία των δανείων Λιανικής Τραπεζικής της Τράπεζας είναι υπό τη μορφή στεγαστικών δανείων, λογαριασμών υπερανάληψης με προκαθορισμένα πιστωτικά όρια, προσωπικά δάνεια και χρηματοδοτήσεις ενοικιαγορών. Η Τράπεζα προσφέρει ευέλικτα στεγαστικά δάνεια σύμφωνα με τις ανάγκες των πελατών της. Για το δανεισμό μικρών επιχειρήσεων, οι εγγυήσεις που λαμβάνονται είναι σχεδόν πάντα υπό μορφή προσωπικών εγγυήσεων από τον ιδιοκτήτη της δανειζόμενης εταιρίας ή/και από άλλα πρόσωπα, που υποστηρίζονται από υποθήκες σε ακίνητη περιουσία ή/και δεσμεύσεις μετοχών ή/και σταθερές και κυμαινόμενες επιβαρύνσεις εταιρικών περιουσιακών στοιχείων.

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μία λεπτομερή στρατηγική λιανικής τραπεζικής σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η οποία βασίζεται στα εξής κύρια στοιχεία:

- *Βελτίωση της εξυπηρέτησης των πελατών.* Τα πρότυπα εξυπηρέτησης πελατών σχετικά με την εμφάνιση των καταστημάτων, τις υπηρεσίες ταμείου, τις τηλεφωνικές υπηρεσίες (π.χ. χρόνος ανταπόκρισης και σειρές αναμονής) και τα προγράμματα εκπαίδευσης του προσωπικού στις εν λόγω προδιαγραφές εξυπηρέτησης πελατών, έχουν αναπτυχθεί και επεκτείνονται σε όλο το Συγκρότημα. Η εμπειρία των πελατών βρίσκεται υπό συνεχή παρακολούθηση μέσω έρευνας αγοράς και της άποψης των πελατών η οποία λαμβάνεται από το τηλεφωνικό κέντρο. Η συγχώνευση των συστημάτων πληροφορικής, η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2014, έχει επίσης βελτιώσει την αποτελεσματικότητα της εξυπηρέτησης των πελατών μέσω των εναλλακτικών ηλεκτρονικών καναλιών εξυπηρέτησης της Τράπεζας, όπως το δίκτυο ΑΤΜ, την υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής («**1bank**») και τις τραπεζικές συναλλαγές μέσω κινητής τηλεφωνίας. Η υπηρεσία 1bank παρέχει στους πελάτες τη δυνατότητα να πραγματοποιούν τραπεζικές συναλλαγές μέσω τηλεφώνου ή διαδικτύου, 24 ώρες την ημέρα, επτά ημέρες την εβδομάδα.

- *Διατήρηση και αύξηση των καταθέσεων με ταυτόχρονη διαχείριση των εξόδων.* Η Τράπεζα χρησιμοποιεί στοχευμένες διαφημιστικές εκστρατείες σε μέσα μαζικής επικοινωνίας, κοινωνικά μέσα δικτύωσης, το ταχυδρομείο και το διαδίκτυο, για να ενημερώσει το ευρύ κοινό για την ανάκαμψη και την ανανεωμένη δυναμική της. Μετά την συγχώνευση των συστημάτων πληροφορικής, η Τράπεζα έχει προχωρήσει στην κατηγοριοποίηση των πελατών της σε «κύριους» (premier), «μαζικούς εύπορους» (mass affluent) και «μαζικούς» (mass) ώστε να προσαρμόσει ανάλογα τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της στις ανάγκες των πελατών και να εφαρμόσει προγράμματα επιβράβευσης πελατών. Πελάτες Premier θεωρούνται οι πελάτες λιανικής τραπεζικής με καταθέσεις στην Τράπεζα μεταξύ €75.000 και €500.000. Μαζικοί εύποροι θεωρούνται οι πελάτες λιανικής τραπεζικής με καταθέσεις στην Τράπεζα μεταξύ €25.000 και €75.000 και μαζικοί πελάτες θεωρούνται οι πελάτες λιανικής τραπεζικής με καταθέσεις στην Τράπεζα κάτω από €25.000.
- *Διαχείριση και βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου.* Το χαρτοφυλάκιο των λιανικών δανείων παρακολουθείται προκειμένου να εντοπιστούν πιθανοί πελάτες που ενδέχεται να αθετήσουν τους όρους αποπληρωμής του δανείου τους ή να απαιτήσουν λύσεις μέσω αναδιάρθρωσης. Η Τράπεζα έχει θέση σε εφαρμογή στόχους για την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, με βάση στόχους που αφορούν τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών για κάθε υποκατάστημα, και την εισπραξιμότητα, που βασίζεται σε ένα ποσοστό των καθυστερημένων οφειλών του προηγούμενου μήνα, το οποίο πρέπει να συλλέγεται από κάθε υποκατάστημα εντός του τρέχοντος μήνα.
- *Η συνετή χορήγηση νέων δανείων και η ενίσχυση των εσόδων από δικαιώματα.* Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μία πιο συντηρητική προσέγγιση στα νέα καταναλωτικά δάνεια, με μεγαλύτερη έμφαση στα κριτήρια δανεισμού που ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο, σύμφωνα με την Οδηγία για την Χορήγηση Δανείων. Οι μικρές επιχειρήσεις, με βιώσιμα επιχειρηματικά μοντέλα που μπορούν να ωφεληθούν από την ενδεχόμενη ανάκαμψη στην οικονομία, έχουν στοχευθεί για σκοπούς παροχής βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης.
- *Διατήρηση των καταθετικών υπολοίπων με ταυτόχρονη διαχείριση των εξόδων.* Η Τράπεζα χρησιμοποιεί στοχευμένες διαφημιστικές εκστρατείες σε μέσα μαζικής επικοινωνίας, κοινωνικά μέσα δικτύωσης, το ταχυδρομείο και το διαδίκτυο, για να ενημερώσει το ευρύ κοινό για την ανάκαμψη και την ανανεωμένη δυναμική της. Οι καταθετικοί λογαριασμοί βρίσκονται υπό καθημερινή παρακολούθηση προκειμένου η Τράπεζα να εντοπίσει και να έρθει σε επαφή με πελάτες που είναι πιθανοί καταθέτες ή έχουν αυξήσει την αξία ή τον ρυθμό των αναλήψεων ή τη δραστηριότητα του λογαριασμού τους.
- *Βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας του Δικτύου Καταστημάτων Λιανικής Τραπεζικής.* Προκειμένου να βελτιώσει την επιχειρησιακή της αποδοτικότητα μετά την απορρόφηση των εγχώριων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, η Τράπεζα έχει εξορθολογήσει το δίκτυο των υποκαταστημάτων της και μείωσε τον συνολικό αριθμό των υποκαταστημάτων της στην Κύπρο από 203 σε 130 στις 30 Ιουνίου 2014, λίγο μετά την απορρόφηση των δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας το 2013. Η Τράπεζα έχει επανασχεδιάσει τις διαδικασίες στα Καταστήματα και τα συστήματα πληροφορικής για τη βελτίωση της αποδοτικότητας και τη μείωση της μη αυτοματοποιημένης εισαγωγής δεδομένων. Επιπλέον, ο αριθμός του προσωπικού που εξυπηρετεί τους καταναλωτές έχει μειωθεί από 1.907 το 2012 σε 1.455 το 2013. Η νέα κατηγοριοποίηση των πελατών της Τράπεζας σε Premier, μαζικούς εύπορους και μαζικούς, έχει επιτρέψει στην Τράπεζα να αναθέτει υπεύθυνους λειτουργούς σε κάθε πελάτη με το σωστό επίπεδο εμπειρίας και γνώσης των κατάλληλων καταθετικών και δανειοδοτικών προϊόντων για κάθε κατηγορία.
- *Ενίσχυση της κερδοφορίας με έμφαση στα έσοδα από δικαιώματα.* Η Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής & ΜΜΕ συνεχίζει να επικεντρώνεται σε δραστηριότητες που φέρουν έσοδα από δικαιώματα, όπως η χρηματοδότηση ενοικιαγοράς για καινούρια αυτοκίνητα και πιστωτικές κάρτες (η Τράπεζα είναι το μόνο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που προσφέρει προϊόντα American Express στην Κύπρο). Επίσης, η Τράπεζα προωθεί τις πιο πάνω κερδοφόρες δραστηριότητες της σε πρώην πελάτες της Λαϊκής Τράπεζας.

Η στρατηγική της λιανικής τραπεζικής έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και έχει αναπτυχθεί ένα λεπτομερές σχέδιο δράσης με βασικές ημερομηνίες και ευθύνες το οποίο παρακολουθείται σε συνεχή (μηνιαία) βάση με απευθείας αναφορά της προόδου στο Διοικητικό Συμβούλιο.

3.7.3 Τραπεζικές υπηρεσίες ΜΜΕ

Οι Τραπεζικές διευκολύνσεις που προσφέρει το Συγκρότημα στις ΜΜΕ περιλαμβάνουν λογαριασμούς υπερανάληψης, δάνεια προκαθορισμένης λήξης, προεξόφληση τιμολογίων, εγχώριο factoring, χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών, εισαγωγικό και εξαγωγικό factoring, χρηματοδοτήσεις ενοικιαγορών και χρηματοδοτικής μίσθωσης, προεξόφληση συναλλαγματικών και χρηματοδότηση αποθεμάτων. Η Τράπεζα παρέχει επίσης εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις. Η χορήγηση δανείων από την Τράπεζα σε ΜΜΕ στην Κύπρο διοχετεύεται μέσω 14 επιχειρηματικών κέντρων, τα οποία είναι ξεχωριστά από το λιανικό δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας.

Για το δανεισμό μικρών επιχειρήσεων, οι εγγυήσεις που λαμβάνονται είναι σχεδόν πάντοτε υπό τη μορφή προσωπικών και εταιρικών εγγυήσεων από τους ιδιοκτήτες/μετόχους της δανειζόμενης εταιρίας ή/και άλλα πρόσωπα που υποστηρίζονται από υποθήκες σε ακίνητη περιουσία ή/και δεσμεύσεις μετοχών ή/και σταθερές και κυμαινόμενες επιβαρύνσεις επί εταιρικών περιουσιακών στοιχείων.

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μια ολοκληρωμένη τραπεζική στρατηγική για τις ΜΜΕ σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η οποία βασίζεται στα εξής κύρια στοιχεία:

- *Βελτίωση/παροχή ανώτερης ποιότητας εξυπηρέτησης.* Προκειμένου να βελτιωθεί η ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρει το Συγκρότημα στις ΜΜΕ, το Συγκρότημα έχει αναπτύξει και εφαρμόσει συνεπή πρότυπα εξυπηρέτησης πελατών σε όλα τα υποκαταστήματά του και έχει βελτιώσει τα υφιστάμενα συστήματα και τις διαδικασίες του. Το Συγκρότημα έχει αναπτύξει πρότυπα εξυπηρέτησης πελατών σε σχέση με την εμφάνιση της μονάδας των ΜΜΕ, τη συμπεριφορά του προσωπικού και του χρόνου ανταπόκρισης όσον αφορά την τηλεφωνική εξυπηρέτηση. Έχουν αναπτυχθεί προγράμματα εκπαίδευσης του προσωπικού για τις εν λόγω προδιαγραφές εξυπηρέτησης πελατών και επεκτείνονται σε όλο το Συγκρότημα. Το Συγκρότημα έχει επίσης εφαρμόσει νέα συστήματα και διαδικασίες που βελτιώνουν την ταχύτητα με την οποία εγκρίνονται τα αιτήματα των πελατών.
- *Βελτίωση της ποιότητας των νέων χορηγήσεων.* Η στρατηγική για τις νέες χορηγήσεις απευθύνεται σε φερέγγυους πελάτες με αποδεδειγμένη ικανότητα αποπληρωμής με βάση την πολιτική/κριτήρια δανεισμού της Τράπεζας και την Οδηγία για την Χορήγηση Νέων Δανείων. Η Διεύθυνση ΜΜΕ θα παρακολουθεί τους γενικούς οικονομικούς δείκτες και τους δείκτες επίδοσης για συγκεκριμένους τομείς και θα αναπτύξει εσωτερικά μέσα/εργαλεία που θα της επιτρέπουν να αξιολογεί και να αναγνωρίζει τις δυνατότητες ανάπτυξης, καθώς επίσης και τους κινδύνους στους υποσχόμενους τομείς της εγχώριας οικονομίας, όπως οι επαγγελματικές υπηρεσίες, ο τουρισμός, η εκπαίδευση, η ενέργεια, η υγεία, η πληροφορική και οι επικοινωνίες και η «πράσινη ανάπτυξη». Η ανάλυση που αφορά τους υποσχόμενους τομείς θα συμπεριλαμβάνει συζητήσεις με το τμήμα οικονομικής έρευνας, για τους γενικούς οικονομικούς δείκτες οικονομικής και δείκτες επίδοσης για συγκεκριμένους τομείς, όπως οι στατιστικές των μη εξυπηρετούμενων δανείων που δημοσιεύονται από την ΚΤΚ (βλέπε Ενότητα 3.22.1.4 (*Περιουσιακά Στοιχεία του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος*).
- *Διαχείριση και βελτίωση της ποιότητας των υφιστάμενων χορηγήσεων / διαδικασιών είσπραξης.* Λαμβάνοντας υπόψη το υψηλό ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων των ΜΜΕ στο χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος, η αναδιάρθρωση και η ανάκτηση των δανείων αυτών είναι ζωτικής σημασίας. Η Τράπεζα έχει θέσει σε εφαρμογή στόχους για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με βάση τους στόχους που αφορούν τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών και την εισπραξιμότητα του για κάθε επιχειρηματική μονάδα, που βασίζεται σε ένα ποσοστό των καθυστερημένων πληρωμών του προηγούμενου μήνα, το οποίο πρέπει να συλλέγεται από κάθε επιχειρηματική μονάδα εντός του τρέχοντος μήνα. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει εργαλεία και σχέδια δράσης για πελάτες που βρίσκονται στα αρχικά στάδια της εμφάνισης προβλημάτων, που έχουν εφαρμοστεί προκειμένου να βελτιωθούν οι προοπτικές είσπραξης και να δοθούν βιώσιμες λύσεις μέσω αναδιάρθρωσης. Η Διεύθυνση ΜΜΕ συνεργάζεται στενά με τη ΔΑΑΧ για την ανάπτυξη αυτών των στρατηγικών.

- *Σταθεροποίηση των καταθετικών υπολοίπων με ταυτόχρονη διαχείριση των εξόδων.* Η Τράπεζα χρησιμοποιεί στοχευμένες διαφημιστικές εκστρατείες σε ΜΜΕ, κοινωνικά μέσα δικτύωσης, το ταχυδρομείο και το διαδίκτυο, για να ενημερώσει το ευρύ κοινό για την ανάκαμψη και την ανανεωμένη δυναμική της. Οι καταθετικοί λογαριασμοί βρίσκονται υπό καθημερινή παρακολούθηση προκειμένου η Τράπεζα να εντοπίσει και να έρθει σε επαφή με πελάτες που είναι πιθανοί καταθέτες ή έχουν αυξήσει την αξία ή τον ρυθμό των αναλήψεων ή τη δραστηριότητα του λογαριασμού τους.
- *Στήριξη των ΜΜΕ μέσω χρηματοδότησης και οικονομικού προγραμματισμού.* Η Διεύθυνση ΜΜΕ παρέχει βοήθεια σε αριθμό ΜΜΕ για τον οικονομικό προγραμματισμό τους και τον επιχειρηματικό σχεδιασμό τους, λαμβάνοντας υπόψη τις τραπεζικές τους δραστηριότητες, τους οικονομικούς δείκτες απόδοσης τους και τις προοπτικές τους. Η Διεύθυνση ΜΜΕ βρίσκεται στη διαδικασία ανάπτυξης προγράμματος υπολογισμού των ταμειακών ροών και υπολογισμού για αποπληρωμή των δανείων μέσω της ιστοσελίδας της Τράπεζας. Τον Ιανουάριο του 2014, η Διεύθυνση λιανικής τραπεζικής και ΜΜΕ της Τράπεζας ίδρυσε ένα νέο τμήμα Ευρωπαϊκών σχέσεων, που επικεντρώνεται στην παροχή δανείων προς ΜΜΕ οι οποίες εν μέρει διαχειρίζονται, χρηματοδοτούνται ή είναι εγγυημένα από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων («**ΕΤΕ**») ή/και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων («**ΕΤΕπ**»). Η Κυβέρνηση δημιούργησε πρόσφατα το Ταμείο Επιχειρηματικότητας Κύπρου («**ΤΕΚ**») για την ενίσχυση της επιχειρηματικότητας στην Κύπρο, παρέχοντας χρηματοδότηση σε ΜΜΕ με ευνοϊκούς όρους, συμπεριλαμβανομένων μειωμένων επιτοκίων, πιθανών μειωμένων απαιτήσεων για εξασφαλίσεις, καθώς επίσης και χορήγηση δανείων μεγαλύτερης διάρκειας και περιόδων χάριτος. Τα ποσά που διοχετεύονται από την Κυβέρνηση στο ΤΕΚ, διατίθενται μέσω της ΕΤΕπ και η διαχείριση του ΤΕΚ γίνεται μέσω του ΕΤΕ. Το ΕΤΕ ιδρύθηκε το 1994 με στόχο τη παροχή χρηματοδοτικής στήριξης σε ΜΜΕ στην Ευρώπη. Η ΕΤΕπ μαζί με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, διατηρούν ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο του ΕΤΕ της τάξεως του 62,1% και 30,0%. Το τμήμα Ευρωπαϊκών σχέσεων βρίσκεται στη διαδικασία ανάπτυξης νέων προϊόντων που υποστηρίζονται από το ΤΕΚ. Στις 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα είχε χορηγήσει δάνεια ύψους €22,8 εκατ. (Jeremie FRSP I και II) σε ΜΜΕ που χρηματοδοτήθηκαν εν μέρει από το ΕΤΕ και €3,6 εκατ. (Jeremie FLPG) σε δάνεια προς ΜΜΕ που ήταν εν μέρει εγγυημένα από το ΕΤΕ.
- *Ενίσχυση της κερδοφορίας με έμφαση στα έσοδα από είσπραξη δικαιωμάτων/ προμηθειών*. Η Διεύθυνση ΜΜΕ συνεχίζει να επικεντρώνεται σε δραστηριότητες που αποφέρουν έσοδα από δικαιώματα/προμήθειες, όπως οι πιστωτικές κάρτες, η χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών, οι τραπεζικές υπηρεσίες συναλλαγών και η εταιρική χρηματοδότηση.

3.7.4 Τραπεζικές υπηρεσίες μεγάλων επιχειρήσεων

Η Τράπεζα προσφέρει στους εταιρικούς πελάτες της ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, το οποίο συμπεριλαμβάνει:

- λογαριασμούς υπερανάληψης, δάνεια, χρηματοδότηση περιουσιακών στοιχείων ή διευκολύνσεις ενοικιαγοράς, χρηματοδότηση έργων (project finance) και χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών,
- αποταμιευτικούς λογαριασμούς, λογαριασμούς προειδοποίησης, προθεσμιακές καταθέσεις και εξειδικευμένα σχέδια καταθέσεων,
- προϊόντα χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών όπως βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις εισαγωγών, εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις, γραμμάτια προς είσπραξη, διαπραγμάτευση ξένων γραμματίων, εισαγωγικό και εξαγωγικό factoring, άμεσα και προθεσμιακά συμβόλαια σε ξένο νόμισμα,
- υπηρεσίες Φάκτοριγκ, συμπεριλαμβανομένου εγχώριου Φάκτοριγκ, εμπιστευτική προεξόφληση τιμολογίων και μεταχρονολογημένων επιταγών και Διεθνές Φάκτοριγκ,
- συμβουλευτικές υπηρεσίες εταιρικής χρηματοδότησης, και
- διαχείρισης μετρητών.

Το μεγαλύτερο μέρος του εταιρικού δανεισμού του Συγκροτήματος είναι υπό τη μορφή έντοκων δανείων, των οποίων ο τόκος κυμαίνεται ανάλογα με τον πιστωτικό κίνδυνο του κάθε πελάτη. Η διάρκεια αποπληρωμής των εταιρικών δανείων στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας κυμαίνεται συνήθως μεταξύ ενός χρονικού διαστήματος μικρότερου του ενός έτους έως 10 χρόνια, ανάλογα με τη φύση και το σκοπό της διευκόλυνσης. Σε γενικές γραμμές, οι εγγυήσεις που απαιτούνται είναι υπό μορφή σταθερής ή κυμαινόμενης επιβάρυνσης στα περιουσιακά στοιχεία του οφειλέτη, υποθήκευσης ακίνητης περιουσίας, δέσμευσης μετοχών, εξασφάλισης έναντι μετρητών και προσωπικές ή/και εταιρικές εγγυήσεις.

Ο εταιρικός δανεισμός του Συγκροτήματος στην Κύπρο διοχετεύεται μέσω του δικτύου, το οποίο είναι ξεχωριστό από το δίκτυο λιανικών καταστημάτων της Τράπεζας. Μετά τη μεταφορά των μεγάλων εκθέσεων και των προβληματικών λογαριασμών στη ΔΑΑΧ, σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, ο αριθμός των κέντρων εξυπηρέτησης εταιρικών πελατών στην Κύπρο έχει μειωθεί από 10 το 2013 σε 4 τον Απρίλιο του 2014. Επιπλέον, ο αριθμός του προσωπικού του τμήματος τραπεζικών υπηρεσιών μεγάλων επιχειρήσεων έχει μειωθεί από 145, λίγο μετά την απορρόφηση των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας το 2013, σε 60, μετά τον διαχωρισμό της ΔΑΑΧ από το τμήμα τραπεζικών υπηρεσιών μεγάλων επιχειρήσεων τον Απρίλιο του 2014.

Εξειδικευμένες Υπηρεσίες Φάκτοριγκ προωθούνται στους πελάτες των Τομέων Μεγάλων και Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων από 22 ειδικούς λειτουργούς με την υποστήριξη 35 ατόμων του τμήματος διαχείρισης και είσπραξης της Υπηρεσίας Φάκτορς, που υπάγεται στην Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων.

Σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η ευθύνη για τη διαχείριση εταιρικών ανοιγμάτων πέραν των €100 εκατ. (είτε εξυπηρετούμενα ή μη εξυπηρετούμενα) έχει μεταφερθεί στη ΔΑΑΧ. Επιπλέον, η διαχείριση μεγάλων εταιρικών ανοιγμάτων πέραν των €6 εκατ. ή/και μεγάλων επιχειρήσεων με ελάχιστο ετήσιο πιστωτικό κύκλο εργασιών ύψους €10 εκατ. οι οποίες παρουσιάζουν, σε κάθε περίπτωση, καθυστερήσεις πέραν των 60 ημερών έχουν επίσης ανατεθεί σε ειδική ομάδα λειτουργών υπό την εποπτεία της ΔΑΑΧ για αναδιάρθρωση. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία είσπραξης του εν λόγω χαρτοφυλακίου δανείων προς μεγάλες επιχειρήσεις, βλέπε Ενότητα 3.7.6.2 (*Διαδικασία είσπραξης προβληματικών δανείων*) παρακάτω. Οι μεταφορές των μεγάλων και μεσαίων χαρτοφυλακίων εταιρικών δανείων στη ΔΑΑΧ έχουν αφήσει το τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων με ένα χαρτοφυλάκιο δανείων στην Κύπρο ύψους €2,5 δις στις 30 Ιουνίου του 2014.

Η μεταφορά ενός ουσιαστικά μεγάλου ποσοστού του χαρτοφυλακίου εταιρικών δανείων στη ΔΑΑΧ έχει επιτρέψει στο τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων να επικεντρωθεί στην εξυπηρέτηση των υφιστάμενων εταιρικών πελατών με υγιή πιστωτικό ιστορικό και στην παροχή νέου δανεισμού σε εταιρικούς πελάτες που δραστηριοποιούνται σε υποσχόμενους τομείς της εγχώριας οικονομίας με εξαγωγικό προσανατολισμό. Αναμένεται ότι εταιρικοί πελάτες οι οποίοι αποκαθιστούνται επιτυχώς από τη ΔΑΑΧ θα μεταφέρονται πίσω στην υπηρεσία μεγάλων επιχειρήσεων.

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μια λεπτομερή στρατηγική για τις μεγάλες επιχειρήσεις, σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η οποία βασίζεται στα εξής κύρια στοιχεία:

- *Ενίσχυση της κερδοφορίας, με έμφαση στα έσοδα από αμοιβές*. Το τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων συνεχίζει να επικεντρώνεται σε δραστηριότητες που αποφέρουν έσοδα από αμοιβές, όπως factoring, είσπραξη οφειλών, υπηρεσίες αξιολόγησης, διαχείρισης καθολικού, και χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών. Οι υπηρεσίες τραπεζικών συναλλαγών και διαχείρισης μετρητών θα προωθηθούν για μεγάλους εταιρικούς πελάτες με υψηλό πιστωτικό κύκλο εργασιών και με ανάγκη για εξειδικευμένες ηλεκτρονικές υπηρεσίες. Σχετικά προϊόντα θα καλύψουν τις ανάγκες διαχείρισης ρευστότητας, πληρωμών και υποβολής εκθέσεων. Επιπλέον, θα προωθηθούν υπηρεσίες εταιρικής χρηματοδότησης, σε συνεργασία με τη CISCO καθώς επίσης και η παράλληλη πώληση πιστωτικών καρτών και ασφαλιστικών προϊόντων, σε συνεργασία με τον τομέα λιανικής τραπεζικής.

- *Η υιοθέτηση μιας πελατοκεντρικής φιλοσοφίας για την παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας*. Με σκοπό την παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας, το τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων έχει αναθέσει στους πιο έμπειρους λειτουργούς εξυπηρέτησης τους κύριους πελάτες με χορηγήσεις από €20 έως €100 εκατ., ετήσιο πιστωτικό κύκλο εργασιών πέραν των €25 εκατ. ή/και με

σημαντική επιρροή στην αγορά. Οι λειτουργοί εξυπηρέτησης είναι υπεύθυνοι για την ανάπτυξη των σχεδίων που θα εντοπίζουν και θα ικανοποιούν τις ανάγκες χρηματοδότησης των πελατών (καθώς επίσης και τις ανάγκες των κύριων μετόχων και στελεχών τους) και για τη προώθηση της παράλληλης πώλησης προϊόντων, όπως οι υπηρεσίες μισθοδοσίας ή εταιρικές πιστωτικές κάρτες. Προκειμένου να διατηρηθεί η ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχονται από τους λειτουργούς εξυπηρέτησης, η διεύθυνση μεγάλων επιχειρήσεων, έχει εφαρμόσει πολιτική με βάση την οποία ο αριθμός των κύριων συγκροτημάτων πελατών ανά λειτουργό εξυπηρέτησης να μην υπερβαίνει τους 10. Όσον αφορά την υπόλοιπη πελατειακή βάση, ένας περιορισμένος αριθμός συγκροτημάτων πελατών (περίπου 20) έχει ανατεθεί σε κάθε λειτουργό εξυπηρέτησης, με στόχο τη μεγιστοποίηση της ποιότητας της εξυπηρέτησης των πελατών και την αποτελεσματικότητα της παρακολούθησης των λογαριασμών.

- *Νέος δανεισμός στοχευμένος σε υποσχόμενους τομείς της εγχώριας αγοράς.* Το τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων έχει αρχίσει να παρακολουθεί τους γενικούς οικονομικούς δείκτες και τους δείκτες απόδοσης διαφόρων τομέων και έχει αρχίσει την ανάπτυξη εσωτερικών μέσων που θα του επιτρέπουν να αξιολογεί και να αναγνωρίζει τις προοπτικές ανάπτυξης, καθώς επίσης και τους κινδύνους των υποσχόμενων τομέων της εγχώριας οικονομίας, όπως οι επαγγελματικές υπηρεσίες, ο τουρισμός, η εκπαίδευση, η ενέργεια, η υγεία, η πληροφορική και οι επικοινωνίες και η «πράσινη ανάπτυξη». Η ανάλυση που αφορά τους υποσχόμενους τομείς περιλαμβάνει συζητήσεις με το τμήμα οικονομικής έρευνας, για τους γενικούς δείκτες οικονομικής και δείκτες επίδοσης συγκεκριμένων τομέων, όπως οι στατιστικές των μη εξυπηρετούμενων δανείων που δημοσιεύονται από την ΚΤΚ (βλέπε Ενότητα 3.22.1.4 (*Κυπριακό τραπεζικό σύστημα με βάση τα Περιουσιακά στοιχεία*)). Το τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων συνεργάζεται με την υπηρεσία οικονομικής έρευνας για τη δημιουργία δεικτών επίδοσης για συγκεκριμένους τομείς, οι οποίοι κατατάσσουν τον κάθε τομέα, χρησιμοποιώντας ένα αριθμό βασικών δεικτών απόδοσης. Στις 30 Ιουνίου 2014, 29,1% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Κύπρο ήταν συγκεντρωμένο στους τομείς των ακινήτων και των κατασκευών (βλέπε Ενότητα 2.3.10 (*Ένα μεγάλο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος αποτελείται από μη εξυπηρετούμενα δάνεια, εκ των οποίων ένα μεγάλο μέρος αφορά μεγάλα εταιρικά ανοίγματα και ανοίγματα στον κατασκευαστικό τομέα και τομέα ακινήτων*)). Ωστόσο, μετά τη μεταφορά επιχειρηματικών δανείων στη ΔΑΑΧ, το τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων διαχειρίζεται ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών δανείων το οποίο συγκεντρώνεται στους τομείς του εμπορίου, των ξενοδοχείων και τροφοδοσίας, της βιομηχανίας και των υπηρεσιών. Μέσω της συγκέντρωσης και ανάλυσης πληροφοριών που αφορούν συγκεκριμένα τον κάθε επιμέρους τομέα, αναπτύσσεται εξειδίκευση σε διάφορους τομείς της οικονομίας η οποία χρησιμοποιείται από λειτουργούς εξυπηρέτησης και διευθυντές. Συγκεκριμένοι πελάτες με υγιές προφίλ κινδύνου στον στοχευμένο κλάδο/τομέα προσεγγίζονται με προσαρμοσμένο πρόγραμμα χρηματοδότησης για την αντιμετώπιση των συγκεκριμένων αναγκών τους.

- *Προστασία της ποιότητας του χαρτοφυλακίου εταιρικών δανείων.* Η χρήση της «έγκαιρης προειδοποίησης», όπως η μείωση των εισροών σε τρεχούμενους λογαριασμούς χρησιμοποιείται για τον εντοπισμό των πελατών που βρίσκονται σε κίνδυνο αθέτησης εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τους. Η ποιότητα του νέου δανεισμού διατηρείται επίσης με την τήρηση της νέας πολιτικής χορηγήσεων του Συγκροτήματος η οποία έχει επιβάλει αυστηρότερα κριτήρια για την έγκριση χορηγήσεων, σύμφωνα με την πρόσφατη Οδηγία για τη Χορήγηση Δανείων. Επιπλέον, το τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων αναπτύσσει στενή συνεργασία με τη ΔΑΑΧ προκειμένου να αξιολογηθούν επιλογές για πελάτες που φέρουν τα πρώτα προειδοποιητικά σημάδια για αθέτηση εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τους και να εφαρμοστούν αποδοτικές διαδικασίες μετά την αναδιάρθρωση εταιρικών πελατών που έχουν αποκατασταθεί από τη ΔΑΑΧ. Για περιγραφή της διαδικασίας διαχείρισης προβληματικών εταιρικών δανείων, βλέπε Ενότητα 3.7.6 (*Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών («ΔΑΑΧ»)*).

- *Διατήρηση καταθέσεων με ταυτόχρονη διαχείριση των εξόδων.* Οι καταθετικοί λογαριασμοί παρακολουθούνται επί καθημερινής βάσεως προκειμένου η Τράπεζα να εντοπίσει και επικοινωνήσει με πελάτες που είναι πιθανοί καταθέτες ή έχουν αυξήσει την αξία τους ή τον

ρυθμό των αναλήψεων ή τη δραστηριότητα του λογαριασμού τους. Ειδικότερα, το τμήμα μεγάλων επιχειρήσεων εντόπισε συγκροτήματα πελατών με καταθέσεις πέραν των €500.000 ή/και που προέβησαν σε αναλήψεις σημαντικών ποσών πριν τις 25 Μαρτίου 2013 και εφαρμόζει, σε συνδυασμό με το τμήμα διαχείρισης περιουσίας του Συγκροτήματος, ένα προσαρμοσμένο σχέδιο δράσης για ενδυνάμωση της σχέσης του Συγκροτήματος με αυτούς τους πελάτες. Ειδικότερα, η Τράπεζα προωθεί τις υπηρεσίες του τμήματος διαχείρισης περιουσίας σε σημαντικά πρόσωπα (όπως τους βασικούς μετόχους, διευθυντές και ανώτερα διευθυντικά στελέχη), αυτών των πελατών. Η ανάπτυξη των νέων καταθετικών προϊόντων για τους κύριους πελάτες προωθείται στα βασικά διευθυντικά στελέχη για τη δημιουργία μιας στενότερης σχέσης με αυτές τα συγκροτήματα πελατών.

3.7.5 Διεύθυνση Διεθνών Τραπεζικών Υπηρεσιών («IBS»)

Το IBS εξειδικεύεται στην προσφορά τραπεζικών υπηρεσιών στην Κύπρο για λογαριασμό διεθνών πελατών της Τράπεζας και συγκεκριμένα στις διεθνείς εταιρίες των οποίων οι μέτοχοι και οι επιχειρηματικές δραστηριότητες τους βρίσκονται εκτός Κύπρου. Η Τράπεζα λειτουργεί οκτώ κέντρα διεθνών εργασιών στην Κύπρο, τα οποία είναι στελεχωμένα με υψηλά καταρτισμένο, έμπειρο και πολύγλωσσο προσωπικό, (συμπεριλαμβανομένου και προσωπικού με γνώση της Ρωσικής γλώσσας). Το IBS διαχειρίζεται επίσης τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας εκτός Κύπρου (δύο στη Ρωσία, ένα στην Ουκρανία και ένα στην Κίνα), τα οποία στηρίζουν τις επιχειρηματικές σχέσεις. Η Τράπεζα έχει μακροχρόνιες συμφωνίες με πάνω από 700 επαγγελματίες που παρέχουν εταιρικές υπηρεσίες («Διαμεσολαβητές» ή Introducers), οι οποίοι παραπέμπουν ένα σημαντικό αριθμό πελατών στο IBS. Το IBS το οποίο συνεισφέρει σημαντικά στα έσοδα από προμήθειες και στη ρευστότητα της Τράπεζας.

Τα έσοδα του IBS προέρχονται κυρίως από τόκους καταθέσεων και δανείων και από προμήθειες διεθνών πληρωμών, συναλλαγές ξένου συναλλάγματος και μέσων χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, οι καταθέσεις του IBS αντιπροσώπευαν 27,0% και 26,0%, των συνολικών καταθέσεων του Συγκροτήματος, αντίστοιχα. Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων του IBS προέρχονται από φυσικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που εδρεύουν στη Ρωσία και άλλες χώρες μέλη της Κοινοπολιτείας Ανεξάρτητων Κρατών, καθώς επίσης και στην Ουκρανία.

Μετά την Ανακεφαλαιοποίηση, το IBS έχει αντιμετωπίσει σημαντικές προκλήσεις για την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των διεθνών πελατών και «Διαμεσολαβητών» (introducers). Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μια λεπτομερή στρατηγική για το IBS σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η οποία βασίζεται στα εξής:

- *Βελτίωση της εξυπηρέτησης πελατών με βάση τα χαρακτηριστικά τους*. Ο στόχος του IBS είναι να προσφέρει υψηλής ποιότητας υπηρεσίες στους πελάτες του, μέσω των έμπειρων, εκπαιδευμένων και αφοσιωμένων λειτουργών του, οι οποίες θα βασίζονται στην κατανόηση των αναγκών και των χαρακτηριστικών του κάθε τομέα πελατών. Το IBS εξυπηρετεί τους πελάτες του μέσω της παροχής υπηρεσιών που βασίζονται σε συστήματα πληροφορικής και προσφέρει προϊόντα για γρήγορες, αξιόπιστες, οικονομικά αποδοτικές και προσαρμοσμένες τραπεζικές λύσεις με βάση τις ανάγκες του κάθε πελάτη. Ένας από τους πρωταρχικούς στόχους του IBS είναι η επανεργοποίηση των λογαριασμών των υφιστάμενων πελατών.

- *Ανοικοδόμηση των σχέσεων και διατήρηση των καταθέσεων των μεγάλων επιχειρήσεων*. Λόγω του ότι οι μεγάλες επιχειρήσεις επηρεάστηκαν περισσότερο από οποιαδήποτε άλλη ομάδα καταθετών της Τράπεζας από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα, σύμφωνα με την Ανακεφαλαιοποίηση, και επί του παρόντος αποτελούν ένα σημαντικό μέρος των μετόχων της Τράπεζας, ένα βασικό σημείο επικέντρωσης για το IBS είναι η ενδυνάμωση των σχέσεων με τις μεγάλες επιχειρήσεις, προσφέροντας ειδικές υπηρεσίες και συνεχή ενημέρωση.

- *Εξορθολογισμός του δικτύου διεθνών εργασιών και βελτίωση οικονομικής απόδοσης*. Το IBS έχει μειώσει το μέγεθος του δικτύου διεθνών εργασιών, από 13 κέντρα υπηρεσιών το Μάρτιο του 2013 σε οκτώ τον Ιούνιο 2014, συμπεριλαμβανομένου και ενός διεθνούς κέντρου που εξειδικεύεται στον τομέα τις ναυτιλίας. Το δίκτυο του IBS περιλαμβάνει επίσης δύο διεθνή κέντρα δανεισμού. Το προσωπικό του IBS αυξήθηκε από περίπου 260 άτομα, αμέσως πριν από

την Ανακεφαλαιοποίηση, σε περίπου 530 άτομα λόγω της απορρόφησης των υπαλλήλων της Λαϊκής Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου το 2013, καθώς επίσης και των μεταφορών του προσωπικού σε άλλα τμήματα, το IBS έχει μειώσει το προσωπικό του σε περίπου 350 άτομα κατά τις 31 Οκτωβρίου 2014.

Δίνοντας έμφαση στην Απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο για τη βελτίωση του πλαισίου για την παρεμπόδιση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος στην Κύπρο και με δεδομένη τη φύση των εργασιών του IBS με διεθνείς πελάτες, έχει συσταθεί ένα νέο τμήμα διαχείρισης κινδύνου σε σχέση με την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος για την ενίσχυση των διαδικασιών και ελέγχων «Γνώριζε τον Πελάτη Σου».

3.7.6 Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών («ΔΑΑΧ»)

Ένα σημαντικό στοιχείο της νέας λειτουργικής δομής του Συγκροτήματος αποτελεί η σύσταση της ΔΑΑΧ για σκοπούς κεντροποίησης και ορθολογιστικής διαχείρισης των προβληματικών δανείων του Συγκροτήματος. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για την διαχείριση μεγάλων εταιριών με ανοίγματα πέραν των €100 εκατ., για αναδιαρθρώσεις, εισπράξεις και ανάκτηση προβληματικών δανείων σε όλο το φάσμα των τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος, καθώς επίσης και όλων των ανοιγμάτων προς τις επιχειρήσεις πέραν των €6 εκατ. ή/και εταιρικών πελατών με ελάχιστο ετήσιο πιστωτικό κύκλο εργασιών των €10 εκατ., που είναι σε κάθε περίπτωση, με καθυστέρηση πέραν των 60 ημερών. Στο παρόν στάδιο διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο μεγάλων και προβληματικών δανείων ύψους €11,4 δις.

Η ΔΑΑΧ δημιουργήθηκε το Δεκέμβριο του 2013 και από την 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι τις 30 Ιουνίου 2014, έχει:

- προχωρήσει σε πώληση του μεγαλύτερου μη εξυπηρετούμενου ανοίγματος του Συγκροτήματος, τα δάνεια που χορηγήθηκαν στην Robne Kuce Beograd, Σερβική εταιρία διαχείρισης ακινήτων. Τα δάνεια πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς για €165,0 εκατ. περίπου και το Συγκρότημα αναγνώρισε λογιστικό κέρδος από την πώληση, ύψους €27,0 εκατ.,

- αναδιαρθρώσει προβληματικά δάνεια ύψους περίπου €2,0 δις μέσω μιας απλοποιημένης διαδικασίας αναδιάρθρωσης,

- αναδιαρθρώσει δάνεια των 30 μεγαλύτερων πελατών της Τράπεζας ύψους περίπου €1,2 δις,

- εισπράξει €260,0 εκατ. μέσω της νέας διαδικασίας ανάκτησης οφειλών της ΔΑΑΧ, και

- έχει διορίσει 14 υπεύθυνους παραλήπτες για την ανάκτηση χρεών.

Η ΔΑΑΧ ανάπτυξε τη στρατηγική της με τη βοήθεια των εξωτερικών της συμβούλων. Οι στρατηγικές αυτές περιλαμβάνουν συγκεκριμένες ευθύνες, διαδικασίες και στρατηγικές ανάκτησης και αναδιάρθρωσης για κάθε κατηγορία πελατών. Οι στρατηγικές της ΔΑΑΧ αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται από το Συγκρότημα σε συνεχή βάση για τη διατήρηση ευελιξίας στη διαδικασία αναδιάρθρωσης προβληματικών δανείων. Στο παρόν στάδιο, η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία υλοποίησης της στρατηγικής που αναπτύχθηκε με τη βοήθεια των εξωτερικών της συμβούλων, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων, της μεταφοράς των πελατών από και προς στη ΔΑΑΧ και των κριτηρίων αυτής της μεταφοράς.

3.7.6.1 Δομή της ΔΑΑΧ

Στις 30 Ιουνίου 2014, η ΔΑΑΧ ως ανεξάρτητη μονάδα αποτελείτο από 480 εργαζόμενους πλήρους απασχόλησης που ασχολούνται αποκλειστικά με τη διαχείριση των μεγάλων και προβληματικών δανείων. Η δομή της ΔΑΑΧ έχει ως εξής:

- *Διαχείριση καθυστερήσεων Λιανικής Τραπεζικής και ΜΜΕ.* Για την ανάκτηση και είσπραξη των καταναλωτικών δανείων, απασχολούνται 46 λειτουργοί μέσω τεσσάρων τηλεφωνικών κέντρων. Ο αριθμός των πελατών που διαχειρίζονται τα τηλεφωνικά κέντρα αυξήθηκε από περίπου 3.000 το Νοέμβριο του 2013 σε περίπου 17.000 τον Ιούνιο του 2014. Το τμήμα διαχείρισης

καθυστερήσεων Λιανικής Τραπεζικής απασχολεί 59 λειτουργούς (relationship officers) και άλλους 61 λειτουργούς (relationship officers) σε οκτώ μονάδες υποστήριξης, οι οποίοι επικεντρώνονται στην είσπραξη χρεών και αναδιάρθρωση δανείων των ΜΜΕ. Στις 30 Ιουνίου 2014, οι μονάδες υποστήριξης ήταν υπεύθυνες για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου των ΜΜΕ ύψους €1,5 δις περίπου.

- *Διαχείριση δανείων Επιχειρηματικής Τραπεζικής*. Όλα τα ανοίγματα προς τις μεγάλες επιχειρήσεις πέραν των €100,0 εκατ. διαχειρίζονται από την ομάδα διαχείρισης μεγάλων επιχειρήσεων. Στις 30 Ιουνίου 2014, η ομάδα αυτή ήταν υπεύθυνη για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων συνολικού ύψους €3,6 δις. Η ομάδα διαχείρισης μεγάλων επιχειρήσεων αποτελείται συνολικά από 37 εργαζόμενους πλήρους απασχόλησης που υποστηρίζονται από εξωτερικούς λογιστές και συμβούλους. Σε κάθε συγκρότημα πελάτη έχει ανατεθεί μια μικρή ομάδα λειτουργών με σκοπό την ανάπτυξη ενός προσαρμοσμένου σχεδίου δράσης για το συγκεκριμένο συγκρότημα. Ένα σχέδιο δράσης έχει συμφωνηθεί εσωτερικά και βρίσκεται στη διαδικασία εκτέλεσης για κάθε συγκρότημα πελάτη που διαχειρίζεται η εν λόγω ομάδα.

Επιπρόσθετα, επιχειρηματικά ανοίγματα άνω των €6 εκατ. ή/και ανοίγματα επιχειρήσεων με ελάχιστο ετήσιο πιστωτικό κύκλο εργασιών της τάξης των €10 εκατ. με καθυστέρηση πέραν των 60 ημερών, έχουν επίσης ανατεθεί σε κεντροποιημένες και περιφερειακές ομάδες διαχείρισης μεσαίων επιχειρήσεων, οι οποίες στελεχώνονται από 53 εργαζόμενους πλήρους απασχόλησης. Έχει αναπτυχθεί σχέδιο δράσης για όλα τα επιχειρηματικά δάνεια που υπερβαίνουν τα €45,0 εκατ. και ανώτερα διοικητικά στελέχη της ΔΑΑΧ εξετάζουν ξεχωριστά όλα τα επιχειρηματικά ανοίγματα άνω των €30 εκατ. Στις 30 Ιουνίου 2014, η ομάδα διαχείρισης μεσαίων επιχειρήσεων ήταν υπεύθυνη για τη διαχείριση επιχειρηματικού δανειακού χαρτοφυλακίου ύψους €2,3 δις.

- *Υπηρεσίες είσπραξης χρεών*. Κεντροποιημένες και περιφερειακές ομάδες εξειδικευμένες στην είσπραξη χρεών και τη νομική ανάκτηση των απαιτήσεων οι οποίες στελεχώνονται από 214 υπαλλήλους πλήρους απασχόλησης.

- *Χρηματοοικονομικές λύσεις*. Τέσσερις εργαζόμενοι πλήρους απασχόλησης παρέχουν προηγμένη τεχνική υποστήριξη σε θέματα αναδιάρθρωσης δανείων και άλλων συναφών εργασιών.

- *Στρατηγική και ανάλυση*. Πέντε εργαζόμενοι πλήρους απασχόλησης ασχολούνται με την ανάλυση και προσδιορισμό του προβληματικού δανειακού χαρτοφυλακίου με βάση την κατάσταση του κάθε δανειολήπτη και το μέγεθος της έκθεσης του. Η κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου είναι καίριας σημασίας για την ανάπτυξη αποτελεσματικών και αποδοτικών στρατηγικών, για την ανάκτηση και αναδιάρθρωση χρεών. Το τμήμα αυτό είναι επίσης υπεύθυνο για την παρακολούθηση της απόδοσης των δανειακών χαρτοφυλακίων υπό τη διαχείριση της ΔΑΑΧ και την υλοποίηση της μεταφοράς των δανειακών χαρτοφυλακίων μεταξύ της ΔΑΑΧ και της αρμόδιας διεύθυνσης της Τράπεζας.

3.7.6.2 Διαδικασία είσπραξης προβληματικών δανείων

Η ΔΑΑΧ έχει σχεδιάσει και εφαρμόζει τις ακόλουθες διαδικασίες είσπραξης προβληματικών δανείων:

- *Λιανική Τραπεζική.* Κατά το αρχικό στάδιο καθυστερήσεων, ο λειτουργός λιανικής στον οποίο έχει ανατεθεί ο συγκεκριμένος πελάτης, είναι υπεύθυνος να επικοινωνήσει με τον πελάτη και να του προσφέρει επιλογές αναδιάρθρωσης του δανείου, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Ωστόσο, μόλις το εν λόγω δάνειο παρουσιάσει 30 ημέρες καθυστέρησης, τότε το δάνειο τυγχάνει χειρισμού αυτόματα μέσω των λειτουργών των τηλεφωνικών κέντρων, οι οποίοι ακολουθούν συγκεκριμένη στρατηγική για την είσπραξη του δανείου. Εάν το δάνειο παρουσιάσει καθυστέρηση πέραν των 70 ημερών, η ευθύνη για τη ανάκτηση και την παροχή πιο εξειδικευμένων λύσεων αναδιάρθρωσης μεταβιβάζεται στη μονάδα διαχείρισης καθυστερήσεων οφειλών λιανικής τραπεζικής και ΜΜΕ. Ο λογαριασμός του πελάτη μπορεί να μεταφερθεί για αναδιάρθρωση στη μονάδα διαχείρισης καθυστερήσεων οφειλών λιανικής τραπεζικής και ΜΜΕ σε οποιοδήποτε στάδιο αυτής της διαδικασίας, ωστόσο υπεύθυνο για πελατειακή σχέση παραμένει πάντα το υποκατάστημα.

- *ΜΜΕ.* Κατά το αρχικό στάδιο καθυστερήσεων, ο λειτουργός του επιχειρηματικού κέντρου στον οποίο έχει ανατεθεί η συγκεκριμένη επιχείρηση, είναι υπεύθυνος να επικοινωνήσει με τον πελάτη και να του προσφέρει επιλογές αναδιάρθρωσης του δανείου. Συνήθως, ένα δάνειο μεταφέρεται στις μονάδες υποστήριξης επιχειρήσεων για είσπραξη του χρέους, αν η καθυστέρηση ξεπεράσει τις 60 ημέρες. Ένα δάνειο δύναται επίσης να μεταφερθεί στις μονάδες υποστήριξης επιχειρήσεων για είσπραξη, ακόμη και στην περίπτωση που δεν παρουσιάζει καθυστερήσεις, ανάλογα με το προφίλ κινδύνου και το τμήμα του χαρτοφυλακίου, στο οποίο συμπεριλαμβάνεται ο πελάτης ή το δάνειο. Σε αντίθεση με τους πελάτες λιανικής τραπεζικής, για τους οποίους οι πελατειακές σχέσεις διατηρούνται από τα υποκαταστήματα, οι ΜΜΕ μεταφέρονται στη ΔΑΑΧ σε ομαδική βάση, που συμπεριλαμβάνει όλες τις πελατειακές σχέσεις εντός της ομάδας ΜΜΕ.

- *Μεγάλες επιχειρήσεις.* Κατά το αρχικό στάδιο καθυστερήσεων, ο λειτουργός του κέντρου Επιχειρηματικής Τραπεζικής στον οποίο έχει ανατεθεί το εν λόγω συγκρότημα εταιριών είναι υπεύθυνος να επικοινωνήσει με τον πελάτη και να του προσφέρει επιλογές αναδιάρθρωσης του δανείου. Συνήθως, ένα δάνειο μεταφέρεται στις υπηρεσίες διαχείρισης μεγάλων επιχειρήσεων όταν παρουσιάζει καθυστέρηση πέραν των 60 ημερών. Σε αυτό το σημείο προγραμματίζονται συναντήσεις με τον πελάτη με θέμα τη συζήτηση λύσεων αναδιάρθρωσης. Η ΔΑΑΧ διατηρεί μια ευέλικτη προσέγγιση για αναδιάρθρωση των λογαριασμών των μεγάλων επιχειρήσεων και αναλόγως των περιστάσεων τα προβληματικά δάνεια δύναται να μεταφερθούν στις υπηρεσίες διαχείρισης μεγάλων επιχειρήσεων προτού ξεπεράσουν τις 60 ημέρες καθυστέρησης. Όπως και με τους πελάτες των ΜΜΕ, οι μεγάλες επιχειρήσεις μεταφέρονται στην ΔΑΑΧ σε ομαδική βάση μαζί με όλες τις πελατειακές τους σχέσεις.

Τα δάνεια που βρίσκονται στο τελικό στάδιο ανάκτησης τους, μεταφέρονται στις ομάδες ανάκτησης χρεών με βάση κάποια αντικειμενικά κριτήρια. Σε γενικές γραμμές, τα δάνεια μεταφέρονται στις ομάδες ανάκτησης χρεών όταν αυτά κρίνονται από την αρμόδια επιτροπή πιστώσεων του Συγκροτήματος ως μη βιώσιμα. Η υπηρεσία ανάκτησης χρεών αναπτύσσει επιπρόσθετες τεχνικές για την ανάκτηση χρεών, συμπεριλαμβανομένων και επισπευσμένων μέτρων διακανονισμού, όπου οι δικαστικές αγωγές και διαδικασίες διακανονισμού ή αναδιάρθρωσης προχωρούν παράλληλα ή στην περίπτωση μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, ή διορισμού διαχειριστή/παραλήπτη. Οι πιο πάνω τεχνικές εφαρμόζονται για κάθε περίπτωση, ανάλογα με το τμήμα του χαρτοφυλακίου στο οποίο έχει ανατεθεί ο σχετικός δανειολήπτης ή το δάνειο του.

3.7.6.3 Λύσεις αναδιάρθρωσης

Λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες και τις οικονομικές δυσκολίες των δανειοληπτών της, η Τράπεζα θα εξετάσει την παροχή διευκολύνσεων μέσω τροποποίησης των όρων και προϋποθέσεων της σύμβασης παραχωρώντας στον ενδιαφερόμενο δανειολήπτη τη δυνατότητα να εξυπηρετήσει ή να αναχρηματοδοτήσει το χρέος του, είτε συνολικά, είτε εν μέρει. Τα μέτρα αυτά ορίζονται ως ρυθμιστικά (forbearance measures). Άλλες μορφές ρύθμισης, περιλαμβάνουν επίσης μέτρα αναδιάρθρωσης επιχειρήσεων ή/και μέτρα αναδιάρθρωσης της χρηματοδότησης του δανειολήπτη.

Οι επιλογές αναδιάρθρωσης δύναται να είναι βραχυπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης φύσεως ή συνδυασμός των δύο. Βραχυπρόθεσμες αναδιαρθρώσεις ορίζονται ως οι λύσεις αναδιάρθρωσης με διάρκεια αποπληρωμής μικρότερης των πέντε ετών. Στις περιπτώσεις δανείων για την κατασκευή εμπορικών

ακινήτων ή για τη χρηματοδότηση έργων (project finance), η διάρκεια βραχυπρόθεσμων σχεδίων αναδιάρθρωσης δεν δύναται να υπερβαίνει τα τρία έτη.

Οι βραχυπρόθεσμες λύσεις αναδιαρθρώσεων μπορεί να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- *Αποπληρωμή μόνο των τόκων*: κατά τη διάρκεια μίας προκαθορισμένης βραχυπρόθεσμης περιόδου, καταβάλλεται μόνο ο τόκος των πιστωτικών διευκολύνσεων και δε γίνεται καμία αποπληρωμή κεφαλαίου.

- *Μειωμένες πληρωμές*: μείωση του ποσού των δόσεων αποπληρωμής για μια καθορισμένη βραχυπρόθεσμη περίοδο, προκειμένου να ανταποκρίνονται στη νέα κατάσταση ταμειακών ροών του δανειολήπτη.

- *Κεφαλαιοποίηση καθυστερήσεων ή/και τόκων*: η κεφαλαιοποίηση των καθυστερήσεων ή/και των δεδουλευμένων τόκων. Αυτό αποτελεί ρύθμιση των καθυστερημένων οφειλών και την κεφαλαιοποίηση των μη καταβληθέντων τόκων στο οφειλόμενο ποσό για αποπληρωμή βάσει ενός αναδιαρθρωμένου προγράμματος.

- *Περίοδος χάριτος*: συμφωνία που επιτρέπει στο δανειολήπτη καθορισμένη καθυστέρηση αναφορικά με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων αποπληρωμής, συνήθως σε σχέση με το κεφάλαιο.

- *Μείωση επιτοκίου*: μόνιμη ή προσωρινή μείωση του επιτοκίου (σταθερού ή κυμαινόμενου) σε ένα δίκαιο και εφικτό επιτόκιο.

Οι μακροπρόθεσμες λύσεις αναδιάρθρωσης μπορεί να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- *Παράταση της διάρκειας αποπληρωμής*: παράταση της διάρκειας αποπληρωμής του δανείου, η οποία επιτρέπει τη μείωση του ποσού των δόσεων με την επέκταση των αποπληρωμών σε μεγαλύτερη περίοδο.

- *Πρόσθετη εγγύηση*: όταν λαμβάνονται πρόσθετα βάρη επί των μη βεβαρημένων στοιχείων του ενεργητικού ως επιπρόσθετη εγγύηση από το δανειολήπτη, ως μέρος της διαδικασίας αναδιάρθρωσης και προκειμένου να αντισταθμιστεί ο υψηλότερος κίνδυνος έκθεσης.

- *Ρύθμιση των κυρώσεων σε δανειακές συμβάσεις*: προσωρινή ή μόνιμη κατάργηση κυρώσεων για παραβιάσεις συμβατικών όρων.

- *Επαναπρογραμματισμός (rescheduling) των πληρωμών*: το υφιστάμενο συμβατικό πρόγραμμα αποπληρωμών προσαρμόζεται σε ένα νέο βιώσιμο πρόγραμμα αποπληρωμής το οποίο βασίζεται σε μία ρεαλιστική εκτίμηση, των τρεχουσών και προβλεπόμενων ταμειακών ροών του δανειολήπτη.

- *Ενίσχυση των υφιστάμενων εξασφαλίσεων*: μία λύση αναδιάρθρωσης μπορεί για παράδειγμα να απαιτεί τη δέσμευση επιπρόσθετων εγγυήσεων, προκειμένου να αντισταθμιστεί η μείωση στα επιτόκια ή για να σταθμιστούν τα πλεονεκτήματα που λαμβάνει ο δανειολήπτης από την αναδιάρθρωση.

- *Νέες πιστωτικές διευκολύνσεις*: δύναται να χορηγηθούν νέες πιστωτικές διευκολύνσεις ως μέρος της αναδιάρθρωσης, οι οποίες μπορεί να συνεπάγονται τη δέσμευση πρόσθετων εγγυήσεων και στις περιπτώσεις διευθετήσεων μεταξύ πιστωτών, την εισαγωγή όρων προκειμένου να αντισταθμιστεί ο πρόσθετος κίνδυνος που αναλαμβάνει το Συγκρότημα παρέχοντας νέα χρηματοδότηση σε δανειολήπτη που παρουσιάζει οικονομικές δυσκολίες.

Στην περίπτωση μεγάλων ανοιγμάτων σε επιχειρήσεις, μπορούν να εφαρμοστούν λύσεις αναδιάρθρωσης οι οποίες περιλαμβάνουν πιο σύνθετες τεχνικές και διαδικασίες, όπως η ενδιάμεση χρηματοδότηση (mezzanine funding) και η χρήση συμβολαίων ανταλλαγής χρέους με κεφάλαια (debt-for-equity swaps).

3.7.7 Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών επιβλέπει την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων, Private Banking, συναλλαγών σε διεθνής αγορές και υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής. Οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται μέσω υποτμημάτων και θυγατρικών εταιριών της Τράπεζας, όπως αυτές ορίζονται στις πιο κάτω παραγράφους. Τα έσοδα αυτής της υπηρεσίας προέρχονται κυρίως από αμοιβές και προμήθειες από την παροχή επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών και την παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών συνεισέφερε το 2,9% και 4,1% των συνολικών εσόδων του Συγκροτήματος από αμοιβές και προμήθειες, για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 αντίστοιχα. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών συνεισέφερε το 1,7% και 2,9% των εσόδων του Συγκροτήματος από αμοιβές και προμήθειες, για τα εξάμηνα που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2014 και 2013, αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014 συνεισέφερε επίσης το 1,5% και 1,8%, αντίστοιχα, των συνολικών καταθέσεων του Συγκροτήματος. Τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβανομένων των περιουσιακών στοιχείων εντός και εκτός ισολογισμού, ανήλθαν σε €2.438,8 εκατ., €1.299,7 εκατ. και €1.121,7 εκατ. και €1.260,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013, 30 Ιουνίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, αντίστοιχα. Τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν καταθέσεις πελατών της Διεύθυνσης καθώς επίσης και περιουσιακά στοιχεία πελατών της Διεύθυνσης που βρίσκονται υπό εκτελεστική, συμβουλευτική ή διακριτική διαχείριση.

3.7.7.1 Institutional Wealth and Global Markets

Το συγκεκριμένο τμήμα επικεντρώνεται στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαχείρισης κινδύνων. Το τμήμα χωρίζεται σε τρεις ξεχωριστούς τομείς δραστηριότητας: Institutional Wealth Management, Διεθνείς Αγορές και Διαχείριση Διαθεσίμων.

- Ο τομέας του Institutional Wealth Management εξυπηρετεί θεσμικούς πελάτες, στους οποίους παρέχει χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες που κυμαίνονται από βασικές τραπεζικές υπηρεσίες μέχρι υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής. Στους θεσμικούς πελάτες συγκαταλέγονται ταμεία συντάξεων και προνοίας, ασφαλιστικές εταιρίες, οικογενειακά γραφεία (family offices) και επενδυτικά ταμεία. Τα επενδυτικά προϊόντα που προσφέρονται από τον τομέα του Institutional Wealth Management περιλαμβάνουν προϊόντα σταθερού εισοδήματος, δομημένα προϊόντα, εμπορεύματα (commodities), αμοιβαία κεφάλαια, hedge funds, μετοχές εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια και ξένο συνάλλαγμα. Στις 30 Ιουνίου 2014 το Συγκρότημα προσέφερε τις υπηρεσίες του σε 37 θεσμικούς πελάτες.

- Ο τομέας Διεθνών Αγορών λειτουργεί ως πλατφόρμα πολλαπλών περιουσιακών στοιχείων για όλα τα τμήματα του Συγκροτήματος που επιζητούν μια πλατφόρμα για διενέργεια συναλλαγών σε διεθνή χρηματοοικονομικά μέσα. Τα τμήματα που χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του εν λόγω τομέα περιλαμβάνουν το Institutional Wealth Management and Global Markets, το Private Banking και τη Διαχείριση Κεφαλαίων.

- Ο τομέας Διαχείρισης Διαθεσίμων προσφέρει υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων καθώς επίσης και εργαλεία διαπραγμάτευσης ξένου συναλλάγματος σε πελάτες όλων των τμημάτων του Συγκροτήματος. Εκτός από την άμεση αγοραπωλησία συναλλάγματος (spot foreign exchange) (συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών περιθωρίου συναλλάγματος (foreign exchange margin trading)), ο τομέας παρέχει προσαρμοσμένες λύσεις για κινδύνους σε επιχειρήσεις που προκύπτουν από τον κίνδυνο της αγοράς, όσο και τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των περιουσιακών στοιχείων. Στις λύσεις αυτές περιλαμβάνονται κατά κανόνα παράγωγα προϊόντα τα οποία χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση των κινδύνων από διάφορες παραμέτρους της αγοράς όπως επιτόκια, συνάλλαγμα, εμπορεύματα ή/και πληθωρισμός. Ο τομέας διαχείρισης διαθεσίμων είναι επίσης υπεύθυνος για τον σχεδιασμό και την αντιστάθμιση δομημένων επενδυτικών προϊόντων.

3.7.7.2 Private Banking

Το εν λόγω τμήμα επικεντρώνεται στην παροχή επενδυτικών και τραπεζικών υπηρεσιών σε εύπορους ιδιώτες, τόσο τοπικά, όσο και διεθνώς, μέσω των γραφείων του στην Κύπρο και στα Channel Islands. Οι παρεχόμενες υπηρεσίες περιλαμβάνουν εκτελεστικές, συμβουλευτικές και διακριτικές υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων, ενώ το φάσμα των επενδυτικών προϊόντων που προσφέρονται περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, συνάλλαγμα, εμπορεύματα, αμοιβαία κεφάλαια, hedge funds και προσαρμοσμένα δομημένα προϊόντα. Το Private Banking λειτουργεί με επιλεγμένους διαχειριστές κεφαλαίων από όλο τον κόσμο. Ο κάθε πελάτης του τμήματος έχει έναν αποκλειστικό λειτουργό διαχείρισης που είναι αρμόδιος για τις συγκεκριμένες οικονομικές του ανάγκες. Οι εν λόγω λειτουργοί υποστηρίζονται από μια εξειδικευμένη ομάδα με εμπειρία που κυμαίνεται από τραπεζικές και πιστωτικές υπηρεσίες μέχρι και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών.

3.7.7.3 Υπηρεσίες Διαχείρισης Διαθεσίμων

Το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων λειτουργεί κυρίως ως κέντρο υπηρεσιών για τα υπόλοιπα τμήματα της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών. Είναι υπεύθυνο για την παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής, για τραπεζικές και πιστωτικές υπηρεσίες, καθώς επίσης και για την υποβολή εκθέσεων βάσει κανονισμών και την παροχή διοικητικών εργασιών.

Οι υπηρεσίες θεματοφυλακής παρέχονται σε σχέση με περιουσιακά στοιχεία τα οποία βρίσκονται εκτός ισολογισμού και ανήκουν σε εσωτερικούς πελάτες και συγκεκριμένα σε πελάτες των τμημάτων του Private Banking και του Institutional Wealth and Global Markets. Οι υπηρεσίες θεματοφυλακής εξυπηρετούν επίσης μια εξωτερική βάση πελατών που αποτελείται από ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια, επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και συνταξιοδοτικά ταμεία. Οι τραπεζικές και πιστωτικές υπηρεσίες προσφέρονται μέσω ενός κεντρικού τμήματος υποστήριξης το οποίο εξυπηρετεί τα τμήματα Private Banking και Institutional Wealth and Global Markets. Ο τομέας υποβολής εκθέσεων βάσει κανονισμών παρέχει σύστημα πληροφορικής για συμμόρφωση και διαχείριση. Ο τομέας παροχής διοικητικών εργασιών είναι υπεύθυνος για την επεξεργασία και καταχώρηση νέων πελατών, τη διαχείριση και την υποστήριξη τους καθώς και για άλλες εσωτερικές διαδικασίες.

3.7.7.4 Επενδυτική Στρατηγική και Στρατηγική Ενέργειας

Η επενδυτική στρατηγική και στρατηγική ενέργειας είναι ένα νεοσύστατο τμήμα της Τράπεζας το οποίο υποστηρίζει την Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών στον τομέα της έρευνας και διαχείρισης των επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένου του τομέα της ενέργειας. Το τμήμα διαμορφώνει την επενδυτική στρατηγική της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών σε σχέση με τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων των πελατών και δημιουργεί μοντέλα επενδυτικών χαρτοφυλακίων για λογαριασμό των πελατών της.

3.7.7.5 The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited («CISCO»)

Η CISCO ιδρύθηκε το 1982 ως ο πρώτος χρηματιστηριακός οίκος στην Κύπρο. Από το 1988 μέχρι και σήμερα, η CISCO είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος. Η CISCO παρέχει ένα ευρύ φάσμα εξειδικευμένων χρηματοεπενδυτικών υπηρεσιών που περιλαμβάνουν τη διαχείριση κεφαλαίων, την επενδυτική τραπεζική και τις χρηματιστηριακές υπηρεσίες. Η CISCO έχει άδεια παροχής χρηματοεπενδυτικών υπηρεσιών από την ΕΚΚ, είναι μέλος του ΧΑΚ και εξ αποστάσεως μέλος (remote member) του ΧΑ. Το 2013, το μερίδιο αγοράς της εταιρίας σε χρηματιστηριακές δραστηριότητες στο ΧΑΚ ανήλθε σε 17,9% (2012: 23,0%).

Το τμήμα επενδυτικής τραπεζικής της CISCO παρέχει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στον τομέα της εταιρικής χρηματοδότησης και των κεφαλαιαγορών, οι οποίες περιλαμβάνουν αποτιμήσεις εταιριών, αναδιάρθρωση κεφαλαίου, οικονομικό προγραμματισμό, μελέτες βιωσιμότητας, καθώς επίσης και εκδόσεις κεφαλαίου και χρεογράφων. Το τμήμα διαχείρισης κεφαλαίων διαχειρίζεται, σε διακριτική βάση, χαρτοφυλάκια χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό πελατών, οι περισσότεροι εκ των οποίων είναι εγχώρια ταμεία προνοίας και συνταξιοδοτικά ταμεία αλλά περιλαμβάνουν επίσης ασφαλιστικές και επενδυτικές εταιρίες, και εύπορους ιδιώτες, τόσο στο εσωτερικό όσο και σε διεθνές επίπεδο (σε

συνεργασία με τα τμήματα Institutional Wealth and Global Markets και Private Banking της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών). Το τμήμα Χρηματιστηριακών Συναλλαγών της CISCO εκτελεί επιχειρηματικές πράξεις και εντολές πελατών στο ΧΑΚ και ΧΑ και σε άλλες διεθνείς αγορές όπως το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Κατά τη διάρκεια των τριών τελευταίων ετών ενήργησε για περισσότερους από 18.500 επενδυτές.

3.7.7.6 Laiki Financial Services Ltd

Σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, η Τράπεζα προέβη στην εξαγορά του 66,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Laiki Capital Public Company Limited («**Laiki Capital»)**, η οποία είναι η εισηγμένη μητρική εταιρία της Laiki Financial Services Ltd («**LFS**»). Η LFS παρέχει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, διαχείρισης κεφαλαίων και χρηματιστηριακών συναλλαγών.

3.7.7.7 Στόχοι του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης

Σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ένα λεπτομερές στρατηγικό σχέδιο για τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών. Το εν λόγω πλάνο βασίζεται στα εξής θεμελιώδη στοιχεία:

- *Ενίσχυση της διαχείρισης πελατειακών σχέσεων.* Με την επέκταση και προώθηση μιας ολιστικής προσέγγισης για τη διαχείριση των πελατειακών σχέσεων και παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών το οποίο θα ανταποκρίνεται στις ανάγκες της πλειοψηφίας των πελατών, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών έχει ως στόχο να βελτιώσει την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά.

- *Έμφαση σε ευκαιρίες επενδυτικής τραπεζικής.* Παρά το γεγονός ότι η Κυπριακή οικονομική κρίση προκάλεσε σημαντική ζημία στο χρηματοοικονομικό αλλά και σε άλλους τομείς της οικονομίας, παρέχει επίσης ευκαιρίες για το τμήμα επενδυτικής τραπεζικής της CISCO σε σχέση με την παροχή υπηρεσιών που επικεντρώνονται σε πιθανές πρωτοβουλίες ιδιωτικοποιήσεων, καθώς επίσης και σε αναδιαρθρώσεις, και συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων σε συνεργασία με το τμήμα Τραπεζικών υπηρεσιών Μεγάλων Επιχειρήσεων της Τράπεζας. Ειδικότερα, ως αποτέλεσμα της ανακάλυψης υδρογονανθράκων στην Κυπριακή Αποκλειστική Οικονομική Ζώνη, και των σημαντικών προοπτικών που μπορεί να προσφέρει αυτός ο τομέας στην Κύπρο, η Τράπεζα δημιούργησε πρόσφατα μια μονάδα επενδυτικής στρατηγικής και στρατηγικής ενέργειας η οποία θα αφοσιωθεί στην παροχή επενδυτικών συμβουλών και τεχνογνωσίας στον τομέα της ενέργειας.

- *Διερεύνηση ευκαιριών στη παροχή διεθνών χρηματιστηριακών υπηρεσιών και διαχείριση κεφαλαίων.* Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών έχει επεκτείνει την υφιστάμενη πλατφόρμα πολλαπλών στοιχείων ενεργητικού για να αντιμετωπίσει τις ανάγκες των θεσμικών και ιδιωτών πελατών της. Επιπλέον, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών προτίθεται να αναπτύξει και να επεκτείνει περαιτέρω τα υφιστάμενα διεθνή διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια της, περιλαμβανομένης της συμμετοχής της στην ανάπτυξη και διαχείριση ενός ενδεχόμενου κρατικού επενδυτικού ταμείου για την Κύπρο.

Στις 14 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα υπέβαλε δεσμευτική προσφορά προς την Laiki Capital για πώληση προς την Τράπεζα του 100% της επένδυσης της Laiki Capital στην LFS. Εάν η δεσμευτική προσφορά της Τράπεζας γίνει αποδεκτή από την Laiki Capital, οι εργασίες της LFS θα ενοποιηθούν με τις εργασίες της CISCO.

3.7.8 Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

Οι Ασφαλιστικές υπηρεσίες αντιπροσώπευαν το 5,6% και 6,8% των συνολικών εσόδων του Συγκροτήματος στην Κύπρο για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012, αντίστοιχα, και το 3,1% και 8,4% των συνολικών εσόδων του Συγκροτήματος για τα εξάμηνα που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2014 και 2013, αντίστοιχα. Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος στον κλάδο της ασφάλειας ζωής στην Κύπρο διεξάγονται από την EuroLife, ενώ οι αντίστοιχες δραστηριότητες γενικού κλάδου διεξάγονται από τις Γενικές Ασφάλειες Κύπρου («**GIC**»). Οι δύο θυγατρικές ανήκουν εξ ολοκλήρου στη Τράπεζα.

3.7.8.1 Ασφάλεια ζωής

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, τα έσοδα μείον απαιτήσεις, προμήθειες και έξοδα της EuroLife, ανήλθαν στα €11,0 εκατ. (€23,1 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012) και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, τα έσοδα μείον απαιτήσεις, προμήθειες και έξοδα της EuroLife ανήλθαν στα €9,3 εκατ. (€0,1 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013). Η καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων της EuroLife και η αξία των συμβολαίων σε ισχύ στις 30 Ιουνίου 2014 ήταν €61,5 εκατ. και €95,8 εκατ., αντίστοιχα. Σύμφωνα με τα επίσημα στοιχεία της Υπηρεσίας Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών της Κύπρου, το μερίδιο αγοράς ασφαλίσεων ζωής της EuroLife στην Κύπρο ανήλθε σε 26,1% των συνολικών ασφαλίστρων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 24,6% για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

Η EuroLife προσφέρει μια σειρά από ασφαλιστικά και αποταμιευτικά προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (unit-linked) που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μια σειρά συμπληρωματικών ωφελημάτων όπως η κάλυψη για αναπηρία και κρίσιμες ασθένειες. Η EuroLife προωθεί τα προϊόντα της μέσω ενός δικτύου 183 συνδεδεμένων αντιπροσώπων και μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα εκτιμά ότι περίπου το 86,3% και 82,0%, αντίστοιχα, του νέου κύκλου εργασιών της EuroLife οφειλόταν αποκλειστικά στο δίκτυο αντιπροσώπων της και ότι οι πωλήσεις μέσω Τράπεζας αντιπροσώπευαν περίπου το 13,7% και 18,0%, αντίστοιχα, του νέου κύκλου εργασιών.

Ιστορικά, ο ρυθμός διακοπής συμβολαίων της EuroLife κυμαινόταν σε χαμηλά επίπεδα. Αυτό εξηγείται σε μεγάλο βαθμό από τη φορολογική έκπτωση που τυγχάνουν τα ασφάλιστρα ζωής. Σε περίπτωση διακοπής του συμβολαίου κατά τα πρώτα έξι έτη ασφάλισης, οι ασφαλισμένοι υποχρεούνται να επιστρέψουν μέρος της συσσωρευμένης φορολογικής έκπτωσης που τους παραχωρήθηκε από την ημερομηνία έναρξης της ασφάλειας.

Η EuroLife αντασφαλίζει κινδύνους πέραν των €51.258 ανά ζωή με μεγάλες Ευρωπαϊκές εταιρίες αντασφάλισης.

Στις 30 Ιουνίου 2014, η EuroLife είχε συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση ύψους €462,0 εκατ., εκ των οποίων τα €363,4 εκατ. αντιστοιχούσαν στα ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις όπου ο επενδυτικός κίνδυνος μεταφέρεται στους κατόχους ασφαλιστήριων συμβολαίων. Ποσό ύψους €82,4 εκατ. αντιστοιχούσε σε αποθεματικό ανεπάρκειας (deficiency reserve) της EuroLife το οποίο έχει επενδυθεί σε βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς, εταιρικά και Κρατικά ομόλογα. Επιπρόσθετα, ποσό ύψους €5,6 εκατ. αντιστοιχούσε σε ομαδικές συνταξιοδοτικές συμβάσεις υπό τη διαχείριση της EuroLife. Τα εναπομείναντα €10,6 εκατ. αντιστοιχούσαν σε κεφάλαια μη συνδεδεμένα, με επενδύσεις που επενδύονται κυρίως σε Κρατικά ομόλογα και τραπεζικές καταθέσεις, με σχετικά μικρό ποσοστό επενδυμένο στο εξωτερικό ή στην Κυπριακή αγορά μετοχών.

Η EuroLife διατηρεί υποκατάστημα στην Ελλάδα με την επωνυμία «Κύπρου Ζωής», το οποίο προσφέρει υπηρεσίες ασφάλισης δανείων και αποταμιευτικά προϊόντα στους πελάτες της Τράπεζας. Η Κύπρου Ζωής δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 2001 και προσφέρει τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα αποκλειστικά μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Μετά την πώληση των Ελληνικών τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος στη Τράπεζα Πειραιώς, σύμφωνα με το Διάταγμα περί Ελληνικών Εργασιών, η Κύπρου Ζωής λειτουργεί σήμερα ως επιχείρηση υπό διακοπή (run-off). Η Τράπεζα εξετάζει το ενδεχόμενο πώλησης του χαρτοφυλακίου σε άλλη ασφαλιστική εταιρία.

3.7.8.2 Γενικές Ασφάλειες Κύπρου

Τα έσοδα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου μείον απαιτήσεις, προμήθειες και έξοδα ανήλθαν στα €12,5 εκατ. και τα €9,6 εκατ. για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013, αντίστοιχα. Για τα εξάμηνα που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2013 και 2014, τα έσοδα μείον απαιτήσεις, προμήθειες και έξοδα ανήλθαν στα €3,4 εκατ. και €7,1 εκατ., αντίστοιχα. Για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013, ο καθαρός δείκτης αποζημιώσεων στην Κύπρο ήταν 49,5% και 40,4%, αντίστοιχα, ενώ ο σύνθετος δείκτης στην Κύπρο ήταν 89,7% και για τα δύο έτη. Ο καθαρός δείκτης αποζημιώσεων έφτασε το 44,2% και 36,3% για τα εξάμηνα που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2013 και 2014, αντίστοιχα, ενώ ο σύνθετος δείκτης στην Κύπρο ήταν 89,8% και 74,3%, αντίστοιχα. Σύμφωνα με επίσημα στοιχεία του Συνδέσμου

Ασφαλιστικών Εταιριών Κύπρου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου εξασφάλισαν την πρώτη θέση σε σχέση με τα ασφάλιστρα που παρέχονται στον γενικό κλάδο ασφαλειών με μερίδιο αγοράς 12,7%. Σύμφωνα με τα προκαταρκτικά επίσημα στοιχεία του Συνδέσμου Ασφαλιστικών Εταιριών Κύπρου για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου εξασφάλισαν την πρώτη θέση σε σχέση με τα ασφάλιστρα που παρέχονται στον γενικό κλάδο ασφαλειών με μερίδιο αγοράς 14,2%.

Οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου διαθέτουν τα προϊόντα και τις υπηρεσίες τους μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας (53,9%), μέσω απευθείας πωλήσεων (23,2%) και μέσω αντιπροσώπων (22,9%). Οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου εξυπηρετούνται από 164 αντιπροσώπους και μεσίτες που αμείβονται βάσει προμήθειας ενώ επίσης απασχολούν 30 πωλητές (συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων του τηλεφωνικού κέντρου πωλήσεων), οι οποίοι έχουν ως βάση τους υποκαταστήματα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου σε όλη την Κύπρο.

Οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου διαθέτουν άδεια και προσφέρουν ασφαλιστική κάλυψη σε 15 τεχνικές κατηγορίες ασφάλισης, περιλαμβανομένων της ασφάλισης ατυχημάτων, ασθενειών, πλοίων, γενικής ευθύνης, οχημάτων, εμπορευμάτων υπό καθεστώς διαμετακόμισης, πιστώσεων, απωλειών από φωτιά και φυσικά αίτια, νομικής προστασίας και άλλες υλικές ζημιές.

Η ασφάλιση απωλειών από πυρκαγιά και λοιπές υλικές ζημιές είναι η κύρια δραστηριότητα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου και κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 συνεισέφεραν περίπου το 43,2% των μικτών εσόδων από ασφάλιστρα (47,6% κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012) και 35,3% περίπου των μικτών εσόδων από ασφάλιστρα κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (51,5% κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013). Οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου στις 30 Ιουνίου 2014 κατείχαν μερίδιο περίπου 20,0% της αγοράς ασφάλισης πυρός στην Κύπρο.

Το ποσοστό ζημιών για ασφάλειες πυρός είναι, ιστορικά, πολύ χαμηλό με τον κίνδυνο να διαμοιράζεται σε όλη την Κύπρο. Επίσης, οι κίνδυνοι διαμοιράζονται σε μεγάλο αριθμό μικρών ασφαλιστικών συμβάσεων και οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου παραδοσιακά παρουσιάζουν σχετικά χαμηλό μέγιστο επίπεδο διατήρησης ασφαλιστικών συμβάσεων. Εντούτοις, λόγω της χαμηλής αξίας των πλείστων περιουσιών που ασφαλίζονται, περίπου το 70,3% των συμβολαίων ασφάλισης πυρός κατά τις 30 Ιουνίου 2014, εμπίπτουν στα επίπεδα διατήρησής της. Τα υπόλοιπα συμβόλαια είναι αντασφαλισμένα μέσω αντασφαλιστικής σύμβασης και σε προαιρετική βάση (facultative basis) από τη Munich Re και άλλους διεθνείς αντασφαλιστές.

Οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου προωθούν προϊόντα ασφάλισης αυτοκινήτου και κατοικίας απευθείας σε πελάτες μέσω του τηλεφωνικού κέντρου που δημιουργήθηκε το 2000 καθώς επίσης και μέσω των πωλητών (που είναι υπάλληλοι της εταιρίας) και μέσω αντιπροσώπων. Οι αιτήσεις για τα προϊόντα αυτά αξιολογούνται αυτόματα με τη χρήση ενός συστήματος πρώτης γραμμής (front-end) το οποίο καθορίζει ταυτόχρονα το ασφάλιστρο. Η αντασφάλιση των προϊόντων ασφάλισης αυτοκινήτων διεξάγεται κυρίως μέσω της Munich Re και άλλων διεθνών αντασφαλιστών.

Οι επενδύσεις των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ανήλθαν σε €49,4 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014, εκ των οποίων περίπου €0,6 εκατ. επενδύθηκαν σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια, €1,5 εκατ. σε μη μετοχικά μέσα, €1,8 εκατ. σε ακίνητα και το υπόλοιπο σε τραπεζικές καταθέσεις. Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων των Γενικών Ασφαλειών διατηρείται με την Τράπεζα και διαχειρίζεται από τη CISCO, σύμφωνα με συντηρητικές επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές.

Οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου διατηρούν ένα υποκατάστημα στην Ελλάδα με την επωνυμία Κύπρου Ασφαλιστική. Μετά την πώληση των Ελληνικών τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος στην Τράπεζα Πειραιώς, σύμφωνα με το Διάταγμα Ελληνικών Εργασιών, οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου έχουν συνάψει συμφωνία με έναν φορέα ασφάλισης στην Ελλάδα στον οποίο θα μεταφερθούν οι δραστηριότητες της Κύπρου Ασφαλιστικής με τη λήξη των συμβολαίων που έχουν εκδοθεί από την Κύπρου Ασφαλιστική. Η διαδικασία μεταφοράς ξεκίνησε τον Απρίλιο του 2014.

3.7.8.3 CNP

Ως μέρος της εξαγοράς των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας, και βάσει των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, το Συγκρότημα απέκτησε το 49,9% της CNP, μητρικής εταιρίας ενός ομίλου ασφαλιστικών εταιριών στην Κύπρο και Ελλάδα. Στις 30 Ιουνίου 2014, η CNP διατηρούσε καταθέσεις με τις εταιρίες του Συγκροτήματος συνολικού ύψους €16,7 εκατ.

Η CNP είναι κύριος ανταγωνιστής των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου και της EuroLife. Σύμφωνα με επίσημα προκαταρκτικά στοιχεία του Συνδέσμου Ασφαλιστικών Εταιριών Κύπρου, στις 30 Ιουνίου 2014, η CNP κατέλαβε τη δεύτερη θέση στα ασφάλιστρα της αγοράς γενικής ασφάλισης στην Κύπρο με μερίδιο αγοράς 11,1%. Η CNP κατέλαβε επίσης την τρίτη θέση στα ασφάλιστρα του κλάδου ασφάλισης ζωής στην Κύπρο με μερίδιο αγοράς 20,9%. Η Γαλλική ασφαλιστική εταιρία CNP Assurances S.A. («**CNP France**») ελέγχει το υπόλοιπο 50,1% της CNP.

Πρόσφατα η CNP France κίνησε διαδικασία διαιτησίας εναντίον της Τράπεζας στο Λονδίνο σε σχέση με την υπόθεση CNP. Για περαιτέρω πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.20.6 (*CNP - Διαιτησία*).

3.7.9 Διεθνείς Δραστηριότητες

Η Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων («**ΔΔ**») είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διεθνείς δραστηριότητες και τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος:

- όλες τις διεθνείς θυγατρικές τράπεζες του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Ρωσία και στα Channel Islands,
- διαχείριση του Δανειακού Χαρτοφυλακίου που μεταφέρθηκε στην Τράπεζα από το κατάστημα της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο την 1 Απριλίου 2013,
- κλείσιμο και διάθεση του υπόλοιπου χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος και των σχετικών εξασφαλίσεων στη Ρουμανία,
- διαχείριση διάφορων διεθνών χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και δανείων,
- διαχείριση της συμμετοχής του Συγκροτήματος στην Byron Capital Partners Ltd και Marfin Diversified Strategy Fund Plc, και
- υποστήριξη της Μονάδας Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) του Συγκροτήματος, στη διαχείριση των χρηματοδοτικών ελλειμμάτων των διεθνών θυγατρικών της Λαϊκής Τράπεζας στη Ρουμανία και στη Σερβία. Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας (βλέπε Ενότητα 3.3 (*Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας*)) η Τράπεζα εξαγόρασε τα χρηματοδοτικά ανοίγματα των θυγατρικών παροχής τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών της Λαϊκής Τράπεζας στη Ρουμανία, τη Σερβία, την Ουκρανία και την Ελλάδα (βλέπε Ενότητα 2.3.24 (*Η Τράπεζα έχει σημαντική έκθεση σε θυγατρικές της Λαϊκής Τράπεζας)).*

Το τμήμα ΔΔ είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση, τη διαπραγμάτευση, την υποστήριξη και την εφαρμογή των στρατηγικών στόχων σε σχέση με τις διεθνείς δραστηριότητες και τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος. Η διεύθυνση ενεργεί επίσης ως σύνδεσμος μεταξύ των εργασιών και των τμημάτων του Συγκροτήματος στην Κύπρο και της τοπικής διαχείρισης των διεθνών δραστηριοτήτων, των περιουσιακών στοιχείων ή των σχετικών θυγατρικών.

Σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το τμήμα Διεθνούς Επιχειρηματικής Τραπεζικής (International Corporate Banking Unit, **«ICB»**) δημιουργήθηκε ως υπότμημα του τμήματος ΔΔ με σκοπό να επικεντρωθεί στην αναδιάρθρωση και τη διαχείριση των μεγάλων διεθνών χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και δανείων του Συγκροτήματος.

3.7.9.1 Ρωσία

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στη Ρωσική αγορά κατά κύριο λόγο μέσω της Uniastrum. Η Uniastrum ιδρύθηκε το 1994 και εδρεύει στη Μόσχα. Στις 31 Αυγούστου 2014 κατείχε ένα εγχώριο δίκτυο 126 υποκαταστημάτων, περιλαμβανομένων 80 περιφερειακών γραφείων σε 45 ρωσικές περιφέρειες. Το Συγκρότημα παρέχει επίσης υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης μέσω θυγατρικής στη Ρωσία.

Σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος και το πρόγραμμα διάθεσης των μη βασικών δραστηριοτήτων, το Συγκρότημα προχώρησε σε μείωση του λειτουργικού κόστους μέσω κλεισίματος 57 υποκαταστημάτων και συνταξιοδοτώντας περίπου 1.257 εργαζόμενους στη Ρωσία από το Δεκέμβριο 2013. Για την περαιτέρω βελτιστοποίηση του δικτύου καταστημάτων της Uniastrum και του συνολικού κόστους, καθώς επίσης και για την ενίσχυση της λειτουργικής της αποτελεσματικότητας σε όλα τα επιχειρηματικά επίπεδα, το Συγκρότημα εφάρμοσε τα ακόλουθα μέτρα κατά την διάρκεια του 2014:

- προσέλαβε νέο διευθύνοντα σύμβουλο, νέο διευθυντή λειτουργικών εργασιών, νέο διευθυντή ανάκτησης χρεών, νέο διευθυντή εσωτερικού ελέγχου και νέο υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης,
- αναθεώρησε την οργανωτική δομή της Uniastrum σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές,
- αναθεώρησε τις διαδικασίες ανάκτησης χρεών άλλες, προσέλαβε έμπειρο προσωπικό, βελτίωσε τη συνεργασία με το Συγκρότημα και υιοθέτησε άλλες πρωτοβουλίες για να βελτιώσει την ανάκτηση χρεών και είσπραξη των επισφαλών απαιτήσεων,
- ανάπτυξε μια τριετή στρατηγική που επικεντρώνεται στην παροχή υπηρεσιών προς τις μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις της Ρωσίας,
- προσέλαβε ανεξάρτητο οίκο ώστε να προβεί σε επισκόπηση των εργασιών του Συγκροτήματος στη Ρωσία και η Uniastrum προτίθεται να λάβει τα απαιτούμενα διορθωτικά μέτρα για την αντιμετώπιση κάθε διαπιστωθέντα κινδύνου, καθώς επίσης και αδυναμιών στον έλεγχο και τη λειτουργία,
- επιπρόσθετα, η Uniastrum εξέτασε την επάρκεια του επίπεδου των σημερινών της προβλέψεων με βάση τα λογιστικά πρότυπα της Ρωσίας. Με βάση τα αποτελέσματα αυτής της άσκησης, η Uniastrum έλαβε και συνεχίζει να λαμβάνει μέτρα για την ενίσχυση των κεφαλαίων, τα οποία, περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την πώληση συγκεκριμένων δανείων σε μια υφιστάμενη Ρωσική εταιρία διαχείρισης προβληματικών περιουσιακών στοιχείων που ανήκει στο Συγκρότημα,
- καθόρισε προθεσμίες για την ενσωμάτωση των πολιτικών του Συγκροτήματος στην Uniastrum, και
- έλαβε μέτρα για την αύξηση των καταθέσεων και αποθεμάτων ρευστότητας της Uniastrum.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος στη Ρωσία παρουσίασαν ζημίες πριν τη φορολογία ύψους €51,8 εκατ. και €42,7 εκατ. για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012, αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων. Η Uniastrum καθορίζει το επίπεδο προβλέψεων με βάση τα Ρωσικά λογιστικά πρότυπα για σκοπούς ΚΤΡ και με βάση τα ΔΠΧΑ για σκοπούς υποβολής των εκθέσεων του Συγκροτήματος. Οι εργασίες του Συγκροτήματος στη Ρωσία παρουσίασαν ζημίες πριν τη φορολογία ύψους €17,6 εκατ. και €18,2 εκατ. για τα εξάμηνα που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2014 και 2013, αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το Ρωσικό δανειακό χαρτοφυλάκιο ανήλθε στα €1,4 δις και €1,3 δις αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας το 5,3% και 5,2%, αντίστοιχα, του συνόλου των μικτών δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος από πελάτες, πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και συμπεριλαμβανομένων των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση.

Η Τράπεζα αναμένει ότι θα παρέχει επιπρόσθετη χρηματοδότηση ή κεφάλαια στη Uniastrum ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων εσωτερικών ελέγχων για τα επίπεδα απομείωσης δανείων της Uniastrum ή/και ειδικά στην περίπτωση όπου η ΚΤΡ καθορίσει ότι η Uniastrum θα πρέπει να αυξήσει τις προβλέψεις για συγκεκριμένα δάνεια πελατών ως αποτέλεσμα της διενέργειας ελέγχου του δανειακού χαρτοφυλακίου της Uniastrum. Παρά το γεγονός ότι η ΚΤΡ ολοκλήρωσε τον έλεγχο του δανειακού χαρτοφυλακίου της Uniastrum τον Οκτώβριο του 2014 η Uniastrum δεν έχει ακόμη λάβει επίσημα τα συμπεράσματα και τις απαιτήσεις της ΚΤΡ από αυτόν τον έλεγχο.

Τον Φεβρουάριο του 2014, η ΚΤΡ εξέδωσε έκθεση προς τη Ρωσική θυγατρική τράπεζα του Συγκροτήματος Uniastrum, στην οποία εντόπισε μεταξύ άλλων, τη μη συμμόρφωση της Uniastrum με συγκεκριμένους κανονισμούς υποβολής εκθέσεων της ΚΤΡ, συμπεριλαμβανομένων για παράδειγμα θεμάτων που αφορούν τις διαδικασίες Καταπολέμησης Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της

Τρομοκρατίας, καθώς και ελλείψεις στα θέματα αντιμετώπισης κινδύνων και διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου. Η KTP υπέβαλε πρόστιμο ύψους 60.000 ρουβλιών σε σχέση με τη μη συμμόρφωσή της με τους κανονισμούς για την υποβολή εκθέσεων. Βλέπε επίσης Ενότητα 2.3.20 (*Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε λειτουργικούς κινδύνους*) και Ενότητα 2.3.22 (*Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο απάτης και παράνομων δραστηριοτήτων).*

Λιανική Τραπεζική

Τα προϊόντα και υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής της Uniastrum συμπεριλαμβάνουν προσωπικά δάνεια, στεγαστικά δάνεια, τρεχούμενους λογαριασμούς, καταθέσεις, πιστωτικές κάρτες, συναλλαγές σε μετρητά, και τη μεταφορά χρημάτων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το δανειακό χαρτοφυλάκιο της λιανικής τραπεζικής στην Ρωσία ανήλθε σε €399,1 εκατ. και €361,2 εκατ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας 27,9% και 27,7%, αντίστοιχα, του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Ρωσία.

Χρηματοδότηση Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων

Η Uniastrum προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών χρηματοδότησης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων που εδρεύουν ή δραστηριοποιούνται στη Ρωσική Ομοσπονδία. Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν εμπορικές πιστώσεις και δάνεια εγγυημένα από το Ταμείο Βοήθειας Μικρών Επιχειρήσεων της Μόσχας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Μαρτίου 2014, το δανειακό χαρτοφυλάκιο ΜΜΕ στην Ρωσία ανήλθε σε €256,7 εκατ. και € 245,3 εκατ., αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας το 18,0% και 18,8%, αντίστοιχα, του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Ρωσία.

Επιχειρηματική Τραπεζική

Η Uniastrum προσφέρει σε εταιρικούς πελάτες ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών σχεδιασμένα σε συνεργασία με το Συγκρότημα και περιλαμβάνουν τη διαχείριση διαθεσίμων, επενδυτικά δάνεια και καταθέσεις. Όλα τα προϊόντα και οι υπηρεσίες προσφέρονται σε Ρωσικές και ξένες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε διάφορους τομείς σε όλα τα μέρη της Ρωσικής Ομοσπονδίας. Το πρόγραμμα εταιρικού δανεισμού της Uniastrum είναι σχεδιασμένο με σκοπό την ανάπτυξη και την επέκταση των επιχειρήσεων των υφιστάμενων πελατών, μέσω της παροχής χρηματοδότησης σε μορφή κεφαλαίου κίνησης, δανείων για σκοπούς απόκτησης ακινήτων και εξοπλισμού, αναβάθμισης των εγκαταστάσεων παραγωγής, σημαντικών επισκευών και συντήρησης ακινήτων και εξοπλισμού, αναχρηματοδότησης χρέους και χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το Ρωσικό δανειακό χαρτοφυλάκιο μεγάλων επιχειρήσεων ανήλθε σε €773,3 εκατ. και €697,2 εκατ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας το 54,1% και 53,5%, αντίστοιχα, του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Ρωσία.

3.7.9.2 Ηνωμένο Βασίλειο

*Bank of Cyprus UK Ltd («**BOC UK**»)*

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στο Ηνωμένο Βασίλειο από το 1955. Στις 25 Ιουνίου 2012, οι τραπεζικές δραστηριότητες του υποκαταστήματος της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, μεταφέρθηκαν στην BOC UK, μια εξ ολοκλήρου εξαρτημένη θυγατρική της Τράπεζας που έχει συσταθεί στο Ηνωμένο Βασίλειο με άδεια λειτουργίας και υπό την εποπτεία της PRA του Ηνωμένου Βασιλείου και υπό την εποπτεία της FCA. Την 1η Απριλίου 2013, σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, η BOC UK ανέλαβε καταθέσεις πελατών ύψους €325,2 εκατ. καθώς και ορισμένα ρευστά περιουσιακά στοιχεία του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο. Με εξαίρεση των εν λόγω καταθέσεων και ορισμένων ρευστών διαθεσίμων, δεν μεταφέρθηκαν στην BOC UK οποιαδήποτε άλλα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, εγκαταστάσεις, προσωπικό ή άλλες υποχρεώσεις του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Η BOC UK δραστηριοποιείται στο Ηνωμένο Βασίλειο μέσω τεσσάρων επιχειρηματικών κέντρων και σημείων εξυπηρέτησης στο Λονδίνο και το Birmingham, που εξειδικεύονται στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών σε μικρές επιχειρήσεις και επιχειρηματίες ακινήτων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το δανειακό χαρτοφυλακίου της BOC UK ανήλθε σε €682,5 εκατ. και €738,0 εκατ., αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας το 2,6% και 2,9%, αντίστοιχα, των μικτών δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος από πελάτες, πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και

συμπεριλαμβανομένων των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, οι καταθέσεις πελατών παρέμειναν σταθερές στα €1,2 δις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε τη χορήγηση απεριόριστης εγγύησης προς την Τράπεζα της Αγγλίας για τυχόν υποχρεώσεις της Bank of Cyprus UK Ltd υπό το Sterling Monetary Framework («**SMF**»). Το SMF είναι το πλαίσιο που διέπει τις εργασίες της Τράπεζα της Αγγλίας στις χρηματαγορές της Στερλίνας, συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών της με τις τράπεζες. Το SMF επιτρέπει στους συμμετέχοντες να επωφεληθούν από μια σειρά διευκολύνσεων που παρέχονται από την Τράπεζα της Αγγλίας, συμπεριλαμβανομένης της πρόσβασης σε παροχή έκτακτης ρευστότητας. Η BOC UK δεν έχει επί του παρόντος καμία υποχρέωση στο πλαίσιο του SMF.

Υποκατάστημα της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο

Την 1η Απριλίου 2013, σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, τα δάνεια και απαιτήσεις καθώς και οι εγκαταστάσεις (6 ακίνητα) του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο μεταφέρθηκαν στο Συγκρότημα. Το τμήμα ΔΔ προτίθεται να διαθέσει αυτό το χαρτοφυλάκιο μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας προσφορών η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2014. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, τα δάνεια και οι απαιτήσεις, πριν από τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, ανήλθαν σε €561,6 εκατ. και €395,5 εκατ., αντίστοιχα. Την ευθύνη για την πώληση των εγκαταστάσεων του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, έχει αναλάβει το τμήμα εκτίμησης ακίνητης περιουσίας του Συγκροτήματος. Στις 31 Οκτωβρίου 2014, στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης για τη διάθεση προς πώληση των μη βασικών περιουσιακών στοιχείων, η Τράπεζα πώλησε το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η ονομαστική αξία του Δανειακού Χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο κατά την ημερομηνία κλεισίματος της προαναφερόμενης συναλλαγής ανερχόταν σε £289,0 εκατ.(€361,0 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ-Στερλίνας που καθορίστηκε από την Τράπεζα στις 30 Ιουνίου 2014). Μετά την πώληση του Δανειακού Χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο, το Συγκρότημα διατήρησε στις 31η Οκτωβρίου 2014, δανειακό χαρτοφυλάκιο, ονομαστικής αξίας £59,0 εκατ. (€73,7 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ-Στερλίνας που καθορίστηκε από την Τράπεζα στις 30 Ιουνίου 2014).Το διατηρηθέν δανειακό χαρτοφυλάκιο εξακολουθεί να τυγχάνει διαχείρισης από το Υποκατάστημα της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο στο πλαίσιο μιας συμφωνίας υπηρεσιών με την Τράπεζα. Ωστόσο, η Τράπεζα θα μεριμνήσει ώστε η BOC UK να αναλάβει τη διοίκηση του διατηρηθέν δανειακού του χαρτοφυλακίου κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015, υπό την προϋπόθεση ότι θα λάβει τη συγκατάθεση της Prudential Regulation Authority στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Με εξαίρεση τις απαιτήσεις πελατών, τις καταθέσεις πελατών, τις εγκαταστάσεις και ορισμένα ρευστά περιουσιακά στοιχεία, δεν έχουν μεταφερθεί στην Τράπεζα ή στη BOC UK οποιαδήποτε άλλα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, προσωπικό ή άλλες υποχρεώσεις του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο.

3.7.9.3 Channel Islands

Το 1996, η Τράπεζα ίδρυσε την Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd («**BOC CI**»), μιας εξολοκλήρου εξαρτημένης θυγατρικής που συστάθηκε στο Bailiwick του Guernsey με βάση το Νόμο περί Τραπεζικής Εποπτείας (Bailiwick του Guernsey) του 1994 και το Νόμο περί Προστασίας των Επενδυτών (Bailiwick του Guernsey) του 1987. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, η BOC CI είχε συνολικό ενεργητικό £134,0 εκατ. Οι κύριες δραστηριότητές της είναι η αποδοχή καταθέσεων και η παροχή δανείων, καθώς και η παροχή ιδιωτικών τραπεζικών υπηρεσιών και διεθνών επενδυτικών και χρηματιστηριακών υπηρεσιών.

3.7.9.4 Ελλάδα

Το Συγκρότημα αποχώρησε από την Ελλάδα, μια αγορά στην οποία είχε δραστηριοποιηθεί τα τελευταία 22 χρόνια, μέσω της διάθεσης στην Τράπεζα Πειραιώς, δανείων, πάγιων περιουσιακών στοιχείων για ιδία χρήση και καταθέσεων των τραπεζικών εργασιών και υπηρεσιών μίσθωσης στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Διάταγμα περί Ελληνικών Εργασιών τον Μάρτιο του 2013. Μετά τη πώληση στην Τράπεζα Πειραιώς, οι εναπομείναντες δραστηριότητες και τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος στην Ελλάδα περιλαμβάνουν την παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών μέσω του Ελληνικού υποκαταστήματος της

EuroLife, τη διαχείριση μιας ενδεχόμενης υποχρέωσης εκτός ισολογισμού ύψους €245,7 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014, αποτελούμενης από εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν από την Τράπεζα πριν από την ημερομηνία του Διατάγματος (που δεν έχουν πλέον το όφελος της εγγύησης και της εξασφάλισης, ως αποτέλεσμα της διάθεσης των δανείων προς την Τράπεζα Πειραιώς) καθώς και τη διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου ακινήτων, αποτελούμενο από ακίνητα τα οποία κατασχέθηκαν πριν από το Μάρτιο του 2013, τα οποία δεν αποτελούσαν μέρος των περιουσιακών στοιχείων που πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο του Διατάγματος. Την ευθύνη για τη διαχείριση της ακίνητης περιουσίας του Συγκροτήματος και των εγγυητικών επιστολών στην Ελλάδα έχει αναλάβει η Διεύθυνση Λειτουργικών Εργασιών του Συγκροτήματος. Βλέπε Ενότητα 3.9 (*Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός*) για περισσότερες λεπτομέρειες επί των ακινήτων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα.

3.7.9.5 Ρουμανία

Στις 25 Απριλίου 2013, σύμφωνα με το Διάταγμα για τις Εργασίες στη Ρουμανία, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία (στα οποία περιλαμβάνονται τα δάνεια προς τους πελάτες και οι σχετικές εξασφαλίσεις, μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα) και υποχρεώσεις του υποκαταστήματος του Συγκροτήματος στη Ρουμανία, καθώς και όλο το προσωπικό που ασχολείτο με την εξυπηρέτηση των σχετικών συμβάσεων, μεταφέρθηκαν στην «**Marfin Bank Romania**». Τα μικτά στοιχεία ενεργητικού και οι καταθέσεις πελατών που μεταφέρθηκαν στην Marfin Bank Romania ανήλθαν σε €82,0 εκατ. και €77,0 εκατ., αντίστοιχα. Τον Απρίλιο 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της επένδυσής της ύψους 9,99% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ρουμανικής τράπεζας, Banca Transilvania, αξίας περίπου €82,0 εκατ..

Στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης για τη διάθεση προς πώληση των μη βασικών περιουσιακών στοιχείων, το υποκατάστημα της Τράπεζας στη Ρουμανία δεν προχώρησε στην παραχώρηση νέων δανείων και επικεντρώνεται στην διαχείριση και την απομόχλευση του υπόλοιπου δανειακού χαρτοφυλακίου, καθώς επίσης και τη διάθεση προς πώληση των ακινήτων στη Ρουμανία που λήφθηκαν κατά την διαδικασία εξόφλησης χρεών. Τα δάνεια και απαιτήσεις του Συγκροτήματος στη Ρουμανία, πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση μειώθηκαν από €550,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, στα €493,0 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα δάνεια και απαιτήσεις του Συγκροτήματος στη Ρουμανία, πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, ήταν €370,9 εκατ. (μη συμπεριλαμβανομένων των δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση) και €486,6 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014 και 2013 αντίστοιχα.

Στις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα κατείχε χαρτοφυλάκιο ακινήτων στη Ρουμανία λογιστικής αξίας ύψους €212,0 εκατ. Στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, το Συγκρότημα , πώλησε την επένδυση του στη Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), συμπεριλαμβανομένων (α) της συμφωνία διευκόλυνσης μεταξύ της GHES και του υποκαταστήματος του Συγκροτήματος στη Ρουμανία, (β) του ποσοστού συμμετοχής του Συγκροτήματος της τάξης του 35,3% στην GHES και (γ) του δανείου μειωμένης εξασφάλισης από την GHES. Το τίμημα πώλησης ανήλθε σε €95,0 εκατ..

3.7.9.6 Ουκρανία

Τον Απρίλιο του 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση των εργασιών της στην Ουκρανία, οι οποίες αποτελούνταν από ποσοστό συμμετοχής ύψους 99,8% στη PJSC Bank of Cyprus Ukraine καθώς και από δάνεια σε Ουκρανικές επιχειρήσεις, έναντι του ποσού των €198,9 εκατ. περίπου. Από το συνολικό τίμημα πώλησης των €198,9 εκατ., €98,9 εκατ. έχουν ήδη ληφθεί και €100,0 εκατ. αναμένεται ότι θα εισπραχθούν μέχρι τις 31 Μαρτίου 2015.

3.7.9.7 Διεθνής Επιχειρηματική Τραπεζική

Το τμήμα Διεθνούς Επιχειρηματικής Τραπεζικής δημιουργήθηκε το Σεπτέμβριο του 2013 και είναι υπεύθυνο για τα διασυνοριακά δάνεια που χορηγήθηκαν σε διεθνείς επιχειρηματικούς πελάτες και κοινοπραξίες (€445,3 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014). Επιπρόσθετα, το τμήμα παρέχει υποστήριξη στα αντίστοιχα τμήματα των διεθνών θυγατρικών του Συγκροτήματος στη διαχείριση επιχειρηματικών πελατών και μεγάλων έργων (συνδιαχείριση €263,0 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014). Στις 30 Ιουνίου 2014, το τμήμα διαχειριζόταν ένα συνολικό χαρτοφυλάκιο ύφους €708,3 εκατ. Επίσης, το τμήμα Διεθνούς Επιχειρηματικής Τραπεζικής υποστηρίζει τις θυγατρικές του Συγκροτήματος στο εξωτερικό στην διαχείριση των επιχειρηματικών χαρτοφυλακίων τους, με στόχο την εξασφάλιση μιας κοινής προσέγγισης και ανάλυσης σε κάθε δικαιοδοσία.

3.7.10 Διεύθυνση Συμμόρφωσης του Συγκροτήματος

Η Διεύθυνση Συμμόρφωσης Συγκροτήματος είναι μια ανεξάρτητη υπηρεσία αρμόδια για τη διευκόλυνση της διαχείρισης του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και, μαζί με την εκτελεστική διεύθυνση, δημιουργούν μια εταιρική κουλτούρα κανονιστικής συμμόρφωσης μέσω της εκπαίδευσης του προσωπικού, την εφαρμογή πολιτικών που σχετίζονται με την συνήθη υποβολή εκθέσεων, την εντός του Συγκροτήματος επικοινωνία σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης καθώς επίσης και την παρακολούθηση της λειτουργίας του πλαισίου κανονιστικής συμμόρφωσης του Συγκροτήματος. Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος της απομείωσης του επιχειρηματικού μοντέλου του Συγκροτήματος, της φήμης και της οικονομικής του κατάστασης από τη μη συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς, εσωτερικά πρότυπα και πολιτικές. Οι αρμοδιότητες της υπηρεσίας κανονιστικής συμμόρφωσης περιλαμβάνουν επίσης την παροχή συμβουλών σχετικά με τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις, τις συνήθεις πρακτικές της αγοράς και τους κώδικες πρακτικής που προωθούνται από τους συνδέσμους του κλάδου.

Οι λειτουργικές δραστηριότητες της Διεύθυνσης Συμμόρφωσης Συγκροτήματος οργανώνονται μέσω των παρακάτω υπηρεσιών, η καθεμιά από τις οποίες έχει ξεχωριστές ευθύνες και καλύπτει συγκεκριμένους κινδύνους:

- *Τμήμα Κανονιστικής και Ηθικής Συμμόρφωσης*. Ο γενικός στόχος του τμήματος είναι η καθιέρωση και η διατήρηση μιας ηθικής εταιρικής κουλτούρας του Συγκροτήματος. Οι κύριες αρμοδιότητες της περιλαμβάνουν τη διευκόλυνση στον εντοπισμό**,** τη διαχείριση και την παρακολούθηση των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης, την υποβολή εκθέσεων σχετικά με βασικά θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, την παρακολούθηση και υποστήριξη βασικών ευθυνών εταιρικής διακυβέρνησης, την παρακολούθηση νέων νομοθεσιών και κανονισμών, τη στήριξη των θυγατρικών και των υποκαταστημάτων του Συγκροτήματος σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσής τους και τη διαχείριση της κατάρτισης του προσωπικού σε θέματα ρύθμισης και κανονιστικής συμμόρφωσης, και

- *Τμήμα Συμμόρφωσης Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος.* Το τμήμα αυτό χωρίζεται σε τέσσερις επιμέρους ομάδες**:**

  (α) Η Ομάδα Παρακολούθησης Κινδύνων Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος είναι κυρίως υπεύθυνη για τη διερεύνηση σχετικών ειδοποιήσεων, τη διεξαγωγή εσωτερικών ελέγχων, την υποβολή εκθέσεων σχετικά με ύποπτες συναλλαγές στη μονάδα χρηματοοικονομικών πληροφοριών και την ανταπόκριση σε ερωτήματα συμμόρφωσης (συμπεριλαμβανομένων ερωτημάτων από ανταποκρίτριες τράπεζες),

  (β) Η Ομάδα Ελέγχων Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος είναι κυρίως υπεύθυνη για τη διεξαγωγή επιτόπιων επισκέψεων στα διάφορα καταστήματα/υπηρεσίες για διαβεβαίωση της επάρκειας των διαδικασιών που εφαρμόζουν κατά του ξεπλύματος χρήματος και την αυτοαξιολόγηση των ελέγχων για τους σχετικούς κινδύνους,

  (γ) Η Ομάδα Αξιολόγησης Κινδύνου κατά του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος εκτελεί ελέγχους δέουσας επιμέλειας σε νέους και υφιστάμενους λογαριασμούς πελατών, πολιτικά εκτεθειμένα πρόσωπα και άλλους πελάτες υψηλού κινδύνου, επανεξετάζει τις κυρώσεις και αξιολογεί ανταποκρίτριες τράπεζες και τρίτα μέρη («διαμεσολαβητές», «introducers»), και

  (δ) Η Ομάδα Λειτουργικών Εργασιών διαχειρίζεται τα συστήματα πληροφορικής, το πλαίσιο πολιτικής και διαδικασιών του τμήματος καθώς επίσης και την υποβολή εκθέσεων προς την ΚΤΚ. Η Ομάδα Λειτουργικών Εργασιών είναι επίσης υπεύθυνη για την εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα καταπολέμησης του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και για την παρακολούθηση των διεθνών εργασιών.

Οι ακόλουθες πολιτικές κατά του ξεπλύματος παράνομου χρήματος έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο:

- *Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων και Κατευθυντήριες Γραμμές για τον Μετριασμό των Κινδύνων που αφορούν το Ξέπλυμα Παράνομου Χρήματος και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας.* Η πολιτική αυτή παρέχει ένα πλαίσιο στην εκτελεστική διεύθυνση και το Διοικητικό Συμβούλιο για τον καθορισμό μιας σαφέστερης στρατηγικής για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.
- *Πολιτική σε σχέση με την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας.* Αυτή η πολιτική θέτει τους κανόνες για το διορισμό ενός λειτουργού κανονιστικής συμμόρφωσης για κάθε θυγατρική εταιρία, τη διενέργεια ελέγχων δέουσας επιμέλειας σε πελάτες και συμβαλλόμενα μέρη και τη διατήρηση των σχετικών αρχείων και δεδομένων για τουλάχιστον 10 έτη.

  Για όλες τις εταιρίες του Συγκροτήματος, για τις οποίες απαιτείται βάσει ισχυόντων ρυθμίσεων και κανονισμών η λειτουργία ενός τμήματος Κανονιστικής συμμόρφωσης, θα πρέπει να συσταθεί μια μονάδα με την ευθύνη της παρεμπόδισης και καταπολέμησης του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει απαίτηση για λειτουργία ενός τμήματος κανονιστικής συμμόρφωσης, ο αρμόδιος λειτουργός συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει πρόσβαση σε επαρκείς πόρους. Σε κάθε περίπτωση, ο κάθε λειτουργός συμμόρφωσης πρέπει να αναφέρεται στο Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Συγκροτήματος.
- *Πολιτική Αποδοχής Πελατών.* Η πολιτική αυτή καθορίζει το πλαίσιο για την αξιολόγηση του κινδύνου πελατών, συμπεριλαμβανομένης της θέσπισης κατευθυντήριων γραμμών για τον προσδιορισμό κλάδων και εταιριών υψηλού κινδύνου (π.χ., πολιτικά εκτεθειμένα πρόσωπα, εμπιστεύματα και λογαριασμοί πελατών) και της απαγόρευσης σύναψης επιχειρηματικών σχέσεων με συγκεκριμένα πρόσωπα (π.χ., πρόσωπα που συνδέονται με χώρες που έχουν υποστεί κυρώσεις).

  Για τα πολιτικά εκτεθειμένα πρόσωπα που δεν εμπίπτουν στη γενική απαγόρευση για την σύναψη επιχειρηματικών σχέσεων, η πολιτική αυτή απαιτεί τη διενέργεια λεπτομερούς ελέγχου δέουσας επιμέλειας και την έγκριση της ανώτερης διοίκησης πριν τη σύναψη μιας επιχειρηματικής σχέσης και, στη συνέχεια, την παρακολούθηση αυτών των λογαριασμών.

- *Πολιτική Κυρώσεων*. Αυτή η πολιτική καθορίζει τις οδηγίες σχετικά με την αντιμετώπιση και τη συμμόρφωση με τις κυρώσεις που επιβάλλονται από τα Ηνωμένα Έθνη, την ΕΕ και άλλους σχετικούς οργανισμούς (π.χ., Γραφείο Ελέγχου Αλλοδαπών Περιουσιακών Στοιχείων του Υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ). Η πολιτική αυτή περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τις επηρεαζόμενες χώρες, τις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τα είδη συναλλαγών που καλύπτονται και τις οδηγίες για σκοπούς εσωτερικής πληροφόρησης.

Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 2.3.22 (*Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο απάτης και παράνομων δραστηριοτήτων*) και Ενότητα 3.22.3.15 (*Ξέπλυμα Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας*).

Η Υπηρεσία Κανονιστικής και Ηθικής Συμμόρφωσης έχει εκδώσει και το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τις ακόλουθες πολιτικές του Συγκροτήματος:

- Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων,
- Πολιτική Νόμου περί Ανταγωνισμού,
- Πολιτική νέων προϊόντων και υπηρεσιών,
- Πολιτική καταπολέμησης της δωροδοκίας,
- Πολιτική προστασίας δεδομένων,
- Διαδικασία κατάχρησης της αγοράς,
- Κανονιστικές εξελίξεις και επικοινωνία με τις αρμόδιες αρχές,
- Υποχρεώσεις της MiFID για τις προσωπικές συναλλαγές, και
- Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων.

Οι παρακάτω πολιτικές είναι σε διαδικασία ολοκλήρωσης (ή προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο):

- Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- Fit and Probity Policy, και
- Πολιτική Συμμόρφωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

3.8 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Το σύνολο των επενδύσεων (μη επιβαρυμένες επενδύσεις και επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση) μειώθηκαν κατά €1.697,1 εκατ. ή κατά 47,6% από €3.567,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €1.870,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, και αυξήθηκαν κατά €1.562,6 εκατ. στα €3.432,7 εκατ. το 2013, κυρίως λόγω της απόκτησης Κυπριακών Κρατικών Ομολόγων από την Λαϊκή Τράπεζα, και αυξήθηκαν περαιτέρω κατά €105,4 εκατ. στα €3.538,0 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014.

Τον Ιούνιο του 2013, το Συγκρότημα αντάλλαξε ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας, ονομαστικής αξίας €180 εκατ., μετά από πρόταση ανταλλαγής υφιστάμενων Κυπριακών Κρατικών Ομολόγων που έγινε από την Κυβέρνηση. Τα νέα ομόλογα φέρουν αντίστοιχα ίσα τοκομερίδια (με σειρά–κατά-σειρά βάση) με αυτά που ανταλλάχθηκαν και έχουν διάρκεια έξι με δέκα έτη. Η ανταλλαγή αποτέλεσε τροποποίηση στους όρους, αντί της διαγραφής των ομολόγων προς ανταλλαγή. Για τα ομολόγα που προσφέρθηκαν για ανταλλαγή, υπήρχε αντικειμενική απόδειξη για απομείωση, καθώς πέραν των άλλων δεικτών, υπήρχε μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές λόγω της επέκτασης της λήξης χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες αποδόσεις της αγοράς, αντί τα αρχικά πραγματικά επιτόκια. Ως αποτέλεσμα, κατά τη διάρκεια του 2013, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης ύψους €6,9 εκατ. σε σχέση με τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν.

Την 1η Ιουλίου του 2014, το Γραφείο Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους της Κυπριακής Δημοκρατίας αποπλήρωσε €950,0 εκατ. έναντι κρατικού ομολόγου που κατέχει η Τράπεζα, ονομαστικής αξίας €1.987,0 εκατ.. Το ομόλογο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα το Μάρτιο του 2013, ως μέρος της εξαγοράς των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Το ομόλογο εκχωρήθηκε ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και η Τράπεζα χρησιμοποίησε τα έσοδα από την αποπληρωμή για να μειώσει την χρηματοδότηση της από την ΕΚΤ κατά €550 εκατ. και το δανεισμό από τον ELA κατά €400 εκατ.. Καθώς το ομόλογο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα σε εύλογη αξία και αποπληρώθηκε σε ονομαστική αξία, το Συγκρότημα αναγνώρισε λογιστικό κέρδος ύψους €99,8 εκατ. για το δεύτερο τρίμηνο του 2014, γεγονός το οποίο είχε θετικό αντίκτυπο περίπου €99,8 εκατ. ή 0,4 ποσοστιαίων μονάδων στο Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) του Συγκροτήματος.

Εκτός όπως περιγράφεται στην παρούσα ενότητα, μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις κυριότερες επενδύσεις του Συγκροτήματος και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις υπό εξέλιξη.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία των επενδύσεων του Συγκροτήματος (εξαιρουμένων των επενδύσεων που έχουν εκχωρηθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς με τράπεζες όπως περιγράφεται ακολούθως) κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
		(€'000)		
Επενδύσεις				
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.345	21.818	25.160	30.087
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	534.803	402.547	161.258	78.615
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	1.055.406	–	–	–
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.012.570	710.968	2.573.437	2.757.357
Σύνολο	**2.629.124**	**1.135.333**	**2.759.855**	**2.866.059**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.8.1 Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς με τράπεζες

Ορισμένες επενδύσεις του Συγκροτήματος έχουν εκχωρηθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια των συμφωνιών επαναγοράς όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα. Όλες οι επενδύσεις που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση μπορούν να πωληθούν ή να επανεκχωρηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο.

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)	
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς με τράπεζες				
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.544	–	–	–
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	718.719	694.287	672.809	671.984
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	148.698	–	–	–
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	44.109	40.460	–	–
Σύνολο	**938.070**	**734.747**	**672.809**	**671.984**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.8.2 Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις επενδύσεις που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**Επενδύσεις προς εμπορία**	**Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**	**Σύνολο**
		(€'000)	
30 Ιουνίου 2014[(1)]			
Ομόλογα	42	17.243	17.285
Μετοχές	4.046	-	4.046
Αμοιβαία κεφάλαια	8.756	-	8.756
	12.844	**17.243**	**30.087**
Κυπριακής Κυβέρνησης	-	17.235	17.235
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	42	8	50
	42	**17.243**	**17.285**
31 Δεκεμβρίου 2013[(1)]			
Ομόλογα	103	15.549	15.652
Μετοχές	2.953	–	2.953
Αμοιβαία κεφάλαια	6.555	–	6.555
	9.611	**15.549**	**25.160**
Κυπριακής Κυβέρνησης	–	15.413	15.413
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	103	136	239
	103	**15.549**	**15.652**

31 Δεκεμβρίου 2012[1]			
Ομόλογα	96	13.955	14.051
Μετοχές	2.557	–	2.557
Αμοιβαία κεφάλαια	5.210	–	5.210
	7.863	**13.955**	**21.818**
Κυπριακής Κυβέρνησης	–	13.042	13.042
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	96	913	1.009
	96	**13.955**	**14.051**
31 Δεκεμβρίου 2011[1]			
Ομόλογα	1.935	44.227	46.162
Μετοχές	6.434	85	6.519
Αμοιβαία κεφάλαια	208	–	208
	8.577	**44.312**	**52.889**
Κυπριακής Κυβέρνησης	–	17.662	17.662
Άλλων Κυβερνήσεων	–	481	481
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	1.935	26.084	28.019
	1.935	**44.227**	**46.162**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.8.3 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:

	31 Δεκεμβρίου			**30 Ιουνίου**
	2011[1]	**2012**[1]	**2013**[1]	**2014**[1]
		(€'000)		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση				
Ομόλογα	1.207.548	1.032.302	733.658	729.755
Μετοχές	45.974	64.532	98.606	19.561
Αμοιβαία κεφάλαια	–	–	1.803	1.283
	1.253.522	1.096.834	834.067	750.599

		31 Δεκεμβρίου		**30 Ιουνίου**
	2011[1]	**2012**[1]	**2013**[1]	**2014**[1]
Γεωγραφική κατανομή ομολόγων με βάση την έδρα του εκδότη				
Κύπρος	2.662	2.119	7.571	3.642
Ελλάδα	2.815	–	–	-
Ηνωμένο Βασίλειο	155.055	9.867	6.365	6.193
Γαλλία	513.542	509.745	476.818	491.358
Γερμανία	99.883	59.688	58.258	59.142
Ουκρανία	3.857	3	1	1
Ιταλία	21.294	51.536	52.211	53.308
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	274.071	102.572	106.175	89.529
Άλλες χώρες	75.495	2.197	2.052	1.997
Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και Ευρωπαϊκό Ταμείο	10.131	284.787	14.617	14.590

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
		(€'000)		
Επενδύσεων……. Υπερεθνικοί Οργανισμοί……	48.743	9.788	9.590	9.995
	1.207.548	**1.032.302**	**733.658**	**729.755**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.8.4 Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις:

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
		(€'000)		
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις				
Ομόλογα	1.056.679	751.428	2.573.437	2.757.357
Κυπριακής Κυβέρνησης	511.833	749.981	2.572.940	2.756.854
Άλλων Κυβερνήσεων	544.846	–	–	–
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	–	1.275	300	306
Τοπικών αρχών	–	172	197	197
	1.056.679	**751.428**	**2.573.437**	**2.757.357**
Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη				
Κύπρος	511.833	751.428	2.573.437	2.757.357
Ελλάδα	544.846	–	–	–
	1.056.679	**751.428**	**2.573.437**	**2.757.357**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.8.5 Επαναταξινόμηση Επενδύσεων

Το Συγκρότημα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες: στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη ή δάνεια και απαιτήσεις. Η κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθορίζεται κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7, επιτρέπεται η επαναταξινόμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία «στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (περιουσιακά στοιχεία για εμπορία)» και την «κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση» στην κατηγορία «δάνεια και απαιτήσεις». Το Συγκρότημα έχει προβεί στις ακόλουθες επαναταξινομήσεις των επενδύσεων:

Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις − Την 1 Απριλίου 2010, λόγω της κρίσης στις παγκόσμιες αγορές, το Συγκρότημα προσδιόρισε τις επενδύσεις τις οποίες δεν είχε πρόθεση να εμπορευτεί ή να πωλήσει στο προσεχές προβλέψιμο μέλλον. Αυτές οι επενδύσεις σε ομόλογα (λογιστικής αξίας €34,8 εκατ. κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης), επαναταξινομήθηκαν από την κατηγορία επενδύσεις προς εμπορία στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις − Την 1 Οκτωβρίου 2008 και στις 30 Ιουνίου 2011, το Συγκρότημα επαναταξινόμησε ορισμένα ομόλογα από την

κατηγορία επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (λογιστικής αξίας €163,4 εκατ. και €164,0 εκατ. αντίστοιχα, κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης) στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις, ενόψει του γεγονότος ότι δεν υπήρχε ενεργός αγορά για τα εν λόγω ομόλογα και το Συγκρότημα είχε την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει για το προβλεπόμενο μέλλον.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση − Την 1 Νοεμβρίου 2012, στα πλαίσια της προσπάθειας βελτίωσης των δεικτών ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας του, το Συγκρότημα επαναξιολόγησε τις πολιτικές του σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο επενδύσεών του και αποφάσισε να επαναταξινομήσει όλα τα ομόλογα τα οποία προηγουμένως είχαν ταξινομηθεί ως κρατούμενα μέχρι τη λήξη (λογιστικής αξίας €87,7 εκατ. κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης), σε επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, έτσι ώστε να είναι σε θέση να πωλήσει τα εν λόγω ομόλογα αν και εφόσον χρειαστεί. Ως αποτέλεσμα, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του Συγκροτήματος και τα ΔΠΧΑ, το Συγκρότημα δεν δικαιούται να ταξινομήσει οποιαδήποτε επένδυση στην κατηγορία επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη τον Νοέμβριο του 2014.

Δεν υπήρξαν επαναταξινομήσεις κατά τη διάρκεια του 2013 ή κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014.

3.9 ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η ακίνητη περιουσία του Συγκροτήματος αποτελείται από γη και κτίρια που χρησιμοποιούνται για τις εργασίες της Τράπεζας. Η λογιστική αξία των ακινήτων (κόστος ή εκτιμημένη αξία) και του εξοπλισμού του Συγκροτήματος παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			**Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
	2011 €000	**2012 €000**	**2013 €000**	**2014 €000**
Ιδιόκτητα ακίνητα (1)	401.399	419.498	368.962	326.008
Δαπάνες βελτίωσης σε μισθωμένα ακίνητα	31.119	26.066	10.231	8.227
Σύνολο ακινήτων	**432.518**	**445.564**	**379.193**	**334.235**
Εξοπλισμός	**40.670**	**37.629**	**35.211**	**32.150**
Ακίνητα και εξοπλισμός	**473.188**	**483.193**	**414.404**	**366.385**

(1) Τα ιδιόκτητα ακίνητα περιλαμβάνουν γη αξίας €133,2 εκατ. και €143,0 εκατ. για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012, αντίστοιχα, για την οποία δεν υπολογίζονται αποσβέσεις.

Η πολιτική του Συγκροτήματος είναι να διενεργεί επανεκτιμήσεις των ιδιόκτητων ακινήτων περιοδικά (κάθε 3 μέχρι 5 χρόνια). Λόγω των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν στην Κύπρο και Ελλάδα και την επίδραση τους στην αγορά ακινήτων στις χώρες αυτές, τα ακίνητα επανεκτιμήθηκαν κατά τις 30 Ιουνίου 2013 με αποτέλεσμα να αναγνωριστεί ζημιά από επανεκτίμηση ύψους €16,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (2012: €15,7 εκατ.) στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και ζημιά από απομείωση ύψους €4,9 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (2012: €3,2 εκατ.) στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι εκτιμήσεις έγιναν από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία των ακινήτων, χρησιμοποιώντας παρατηρήσιμες τιμές ή/και πρόσφατες συναλλαγές της αγοράς αναλόγως της τοποθεσίας του ακινήτου. Η λογιστική αξία των ιδιόκτητων ακινήτων με βάση το κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 θα ήταν €241,3 εκατ. και €255,1 εκατ., αντίστοιχα.

Τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος ανέρχονταν σε €90,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (2012: 0) και €88,9 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος, βλέπε Ενότητα 3.11.2.1 (*Επιβαρυμένα και μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία*).

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, 18 από τα κτίρια στα οποία στεγάζονται τα υποκαταστήματα του Συγκροτήματος είναι ιδιόκτητα, ενώ τα υπόλοιπα 112 είναι μισθωμένα. Επίσης, τα κεντρικά γραφεία του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβανομένης της έδρας του Συγκροτήματος στη Λευκωσία, είναι ιδιόκτητα. Η διαχείριση αυτών των περιουσιακών στοιχείων διενεργείται από τη

Διεύθυνση Λειτουργικών Εργασιών. Η Διεύθυνση Λειτουργικών Εργασιών του Συγκροτήματος διαχειρίζεται επίσης:

- το χαρτοφυλάκιο ακινήτων του Συγκροτήματος στην Κύπρο και στην Ελλάδα, το οποίο κατά κύριο λόγο αποτελείται από ακίνητη περιουσία που είχε κατασχεθεί από το Συγκρότημα ως αποτέλεσμα της ανάκτησης δανείων και απαιτήσεων, και ως μέρος των αναδιαρθρώσεων των δανείων. Τα ακίνητα του Συγκροτήματος στη Ρουμανία διαχειρίζονται από την Διεύθυνση Διεθνών Εργασιών του Συγκροτήματος (βλέπε Ενότητα 3.7.9.5 (*Ρουμανία*)), και
- τις δύο εταιρίες ανάπτυξης ακινήτων του Συγκροτήματος στην Κύπρο, Κέρμια Λτδ («**Κέρμια**») και Kermia Properties & Investments Ltd («**KPI**»).

Στις 30 Ιουνίου 2014, η συνολική λογιστική αξία των ακινήτων για ιδία χρήση και ακινήτων για επένδυση του Συγκροτήματος στην Ελλάδα ανερχόταν σε €176,6 εκατ. Στις 30 Ιουνίου 2014, η συνολική λογιστική αξία των ακινήτων για ιδία χρήση και ακινήτων για επένδυση του Συγκροτήματος στην Κύπρο, συμπεριλαμβανομένων των ακινήτων που ανήκουν στις Κέρμια και KPI, ανήλθε σε €481,8 εκατ..

Η Κέρμια και η KPI είναι και οι δύο εξολοκλήρου θυγατρικές εταιρίες του Συγκροτήματος με το σύνολο του ενεργητικού στις 30 Ιουνίου 2014 να ανέρχεται σε €35,7 εκατ. και €16,6 εκατ. αντίστοιχα. Η Κέρμια εξειδικεύεται στην ανάπτυξη, την εμπορία και τη διαχείριση ακινήτων ενώ έχει σαν θυγατρική της την Kermia Hotels Ltd, η οποία διαχειρίζεται το Kermia Beach Bungalow Hotel, ένα τουριστικό συγκρότημα στην Αγία Νάπα, στην Κύπρο. Η KPI δραστηριοποιείται κυρίως στην ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων.

Σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η Διεύθυνση Λειτουργικών Εργασιών εστιάζει τις προσπάθειες της για τη διάθεση των ακινήτων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα και στην Κύπρο, συμπεριλαμβανομένων των συμφερόντων του Συγκροτήματος στην Κέρμια και KPI. Βλέπε –Ενότητα 2.1.4 (*Η έκθεση στην Κυπριακή αγορά οικιστικών ακινήτων έχει καταστήσει το Συγκρότημα ευάλωτο στις εξελίξεις στην αγορά*) για την περιγραφή των κινδύνων που συνδέονται με τη διάθεση των ακινήτων στην Ελλάδα και την Κύπρο.

Από τις 30 Ιουνίου 2014, και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν προκύψει ουσιώδεις αλλαγές στις πληροφορίες που παρατίθενται πιο πάνω σχετικά με την ακίνητη περιουσία.

3.10 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η ανάλυση που ακολουθεί θα πρέπει να αναγνωστεί σε συνάρτηση με τις ελεγμένες και μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές σημειώσεις που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής. Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος Ernst & Young Cyprus Ltd. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βλέπε Ενότητα 3.1.5 (Έγγραφα μέσω Παραπομπής), κάθε μία από τις οποίες ενσωματώνεται μέσω παραπομπής (incorporated by reference) στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος Ernst & Young Cyprus Ltd. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 προέρχονται από τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος. Οι ανεξάρτητοι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, έχουν διενεργήσει επισκόπηση των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής βλέπε Ενότητα 3.1.5 (Έγγραφα μέσω Παραπομπής). Επιπλέον, η συγκρισιμότητα των πιο κάτω χρηματοοικονομικών πληροφοριών περιορίζεται σε ορισμένα σημεία. Βλέπε Ενότητα 3.1.1 (Παρουσίαση χρηματοοικονομικών πληροφοριών) και Ενότητα 3.1.2(Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Πληροφοριών).

3.10.1 Ανασκόπηση

Το Συγκρότημα είναι ο μεγαλύτερος τραπεζικός και χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο, με σύνολο περιουσιακών στοιχείων ύψους €28,6 δις στις 30 Ιουνίου 2014. Το Συγκρότημα λειτουργεί μέσω 267 υποκαταστημάτων, εκ των οποίων 130 λειτουργούν στην Κύπρο, 131 στη Ρωσία, τέσσερα στο Ηνωμένο Βασίλειο, ένα στη Ρουμανία και ένα στα Channel Islands. Το Συγκρότημα λειτουργεί επίσης τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Κίνα. Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα έκλεισε το γραφείο αντιπροσωπείας στη Νότια Αφρική στις 18 Οκτωβρίου του 2014. Στις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα εργοδοτούσε 6.747 άτομα διεθνώς.

Από τις 25 Μαρτίου μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013 η Τράπεζα τελούσε υπό καθεστώς εξυγίανσης, κατά την οποία περίοδο:

- το Συγκρότημα πώλησε στην Τράπεζα Πειραιώς τα δάνεια, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία και καταθέσεις των τραπεζικών υπηρεσιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα,
- το Συγκρότημα αγόρασε ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις της Λαϊκής Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων καταθέσεων πελατών ύψους €4,2 δις και τη χρηματοδότηση από τον ELA ύψους €9,1 δις,
- το Συγκρότημα πώλησε στην Marfin Bank Romania, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις των υπηρεσιών του Συγκροτήματος στη Ρουμανία και
- η Αρχή Εξυγίανσης υλοποίησε την Ανακεφαλαιοποίηση, κατά την οποία οι απαιτήσεις των ανασφάλιστων καταθετών, κάτοχων πιστωτικών τίτλων και άλλων πιστωτών, μετατράπηκαν σε μετοχές.

Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας εξυγίανσης, το Συγκρότημα έχει ετοιμάσει ένα Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο εγκρίθηκε από την ΚΤΚ τον Νοέμβριο του 2013, και καθορίζει τη στρατηγική, το επιχειρηματικό μοντέλο και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης αποσκοπεί στο να επιτρέψει στο Συγκρότημα να ξεπεράσει τις υφιστάμενες δυσκολίες και να ομαλοποιήσει σταδιακά την απόδοσή του. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης καθορίζει συγκεκριμένους μεσοπρόθεσμους χρηματοοικονομικούς στόχους που δίνουν προτεραιότητα στη σταθερότητα και βιωσιμότητα του Συγκροτήματος. Ένας από τους σημαντικότερους στόχους είναι η συμμόρφωση με τους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ, με το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) να διατηρείται υψηλότερος του 8%, πλέον τις συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ που έχει θέσει ως στόχο η ΚΤΚ, καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Το Συγκρότημα θεωρεί την επίτευξη ενός υψηλού Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) ως σημαντικότερο στόχο από την κερδοφορία, αφού θα προστατεύσει το Συγκρότημα από περαιτέρω κραδασμούς και θα επιτρέψει τη βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Συγκροτήματος, διευκολύνοντας έτσι την πρόσβασή του στις αγορές κεφαλαίου μεσοπρόθεσμα για την άντληση χρηματοδότησης.

3.10.2 Παρουσίαση και Συγκρισιμότητα των Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

3.10.2.1 Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

Η πιο κάτω ανάλυση αναφέρεται στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και για τα εξάμηνα που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2013 και 2014.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος. Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, έχουν διενεργήσει επισκόπηση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για Επισκοπήσεις 2410. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Βλέπε Ενότητα 3.1.5 (*Έγγραφα μέσω παραπομπής*).

Οι εκθέσεις του ανεξάρτητου ελεγκτή στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνονται αυτούσιες στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, αρχίζοντας από την Ε-1.

Οι πληροφορίες για τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν τις τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και την επανακατηγοριοποίηση των συμφερόντων του Συγκροτήματος στην Byron Capital Partners Ltd και στην Marfin Diversified Strategy Fund Plc, που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα, ως επενδύσεις σε κοινοπραξία.

Η ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 και η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αγοράστηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα από την ημερομηνία εξαγοράς, καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών στην Ελλάδα που πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς μέχρι την ημερομηνία της πώλησης, (και οι δυο συναλλαγές σημειώθηκαν το Μάρτιο 2013). Η ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, που παρουσιάζεται ως συγκριτική πληροφόρηση στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, έχει επαναπαρουσιαστεί για να αντικατοπτρίζει την επανακατηγοριοποίηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και έχει αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζει τις τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και την επανακατηγοριοποίηση της Byron Capital Partners Ltd και Marfin Diversified Strategy Fund Plc, που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα, ως κοινοπραξίες.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν την επανακατηγοριοποίηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα που πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2013 από συνεχιζόμενες σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την υιοθέτηση του ΔΛΠ 19 (Αναθεωρημένο 2011).

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, που παρουσιάζονται ως συγκριτικές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζουν την αλλαγή στη λογιστική πολιτική σε σχέση με το ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» αναφορικά με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών που υιοθέτησε το Συγκρότημα από την 1η Ιανουαρίου 2012. Η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, δεν έχει επαναπαρουσιαστεί για να αντικατοπτρίζει την επανακατηγοριοποίηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία και στην Ελλάδα ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Λόγω των πιο πάνω αναπροσαρμογών οι πληροφορίες για τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 που περιλαμβάνονται στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014 του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2013 του Συγκροτήματος.

Λόγω των πιο πάνω αναπροσαρμογών, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια

Οικονομική Έκθεση 2013 του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012 του Συγκροτήματος.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 προέρχονται από τις συγκριτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012 του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου διαφέρουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011 του Συγκροτήματος.

Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 είναι με επιφύλαξη ως προς (α) μη εφαρμογή των απαιτήσεων των ΔΠΧΑ σε σχέση με την λογιστικοποίηση της ανακεφαλαιοποίησης μέσω μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων με βάση τις πρόνοιες της Ανακεφαλαιοποίησης λόγω των ειδικών συνθηκών και των αβεβαιοτήτων που υπήρχαν κατά το χρόνο της συναλλαγής και (β) τις τυχόν προσαρμογές στης ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες εάν οι ανεξάρτητοι ελεγκτές ήταν σε θέση να συμπεράνουν την αξιοπιστία της επιμέτρησης της αξίας των μετοχών που εκδόθηκαν σε σχέση με την Ανακεφαλαιοποίηση μέσω της μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων και για το μεταβιβασθέν τίμημα για την εξαγορά συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Τα ίδια κεφάλαια και η οικονομική θέση του Συγκροτήματος δεν επηρεάζονται από τους πιο πάνω λογιστικούς χειρισμούς στους οποίους αφορούν οι επιφυλάξεις και η Τράπεζα δεν αναμένει αυτές οι επιφυλάξεις να επαναληφθούν το 2014. Βλέπε Σημειώσεις 3.2.2 και 54.2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013 περιείχε επίσης παράγραφο έμφασης θέματος ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 3.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και στη Σημείωση 4.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιέχει έμφαση θέματος σχετικά με την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα ενώ δεν τηρούνταν οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, όπως περιγράφεται στις σημειώσεις 3.1 και 49 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

3.10.2.2 Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια

Το Συγκρότημα ταξινομεί το δανειακό του χαρτοφυλάκιο σε τρεις κατηγορίες: ενήμερα, σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα και απομειωμένα. Τα δάνεια σε καθυστέρηση είναι τα δάνεια με καθυστερημένες πληρωμές ή με υπέρβαση των εγκριμένων ορίων τους. Τα απομειωμένα δάνεια είναι τα δάνεια τα οποία δεν θεωρούνται πλήρως ανακτήσιμα και για τα οποία έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη απομείωσης σε ατομική βάση ή για τα οποία υφίστανται ζημιές κατά την αρχική αναγνώριση.

Το Φεβρουάριο του 2014, η ΚΤΚ εξέδωσε την Οδηγία για την Πολιτική Απομείωσης Δανείων και τις Διαδικασίες Διενέργειας Προβλέψεων, η οποία παρέχει καθοδήγηση στις τράπεζες αναφορικά με την πολιτική απομείωσης δανείων και τις διαδικασίες διενέργειας προβλέψεων. Σκοπός της συγκεκριμένης Οδηγίας είναι να διασφαλίσει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επαρκείς πολιτικές για την απομείωση των δανείων και διαδικασίες διενέργειας προβλέψεων για σκοπούς εντοπισμού πιστωτικών ζημιών και τη συνετή εφαρμογή των ΔΠΧΑ για την ετοιμασία των οικονομικών τους καταστάσεων. Η Οδηγία απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις σε σχέση με την ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων, την πολιτική προβλέψεων και το ύψος των προβλέψεων. Οι γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την Οδηγία είναι πέραν αυτών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος. Η Οδηγία έχει τεθεί σε ισχύ από τις 21 Φεβρουαρίου 2014 και απαιτεί όπως οι νέες γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται σε ετήσια και εξαμηνιαία βάση, αρχίζοντας από 31 Δεκεμβρίου 2013. Πληροφορίες για γνωστοποιήσεις του Συγκροτήματος στο πλαίσιο της Οδηγίας για την Πολιτική Απομείωσης Δανείων και τις Διαδικασίες Διενέργειας Προβλέψεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνονται στην Ενότητα 3.17.1.9 (*Μη εξυπηρετούμενα δάνεια*).

Οι γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την Οδηγία περιλαμβάνουν ΜΕΔ, τα οποία ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία για τα ΜΕΔ, η οποία τέθηκε σε ισχύ από την 1η Ιουλίου 2013. Σύμφωνα με τη νέα Οδηγία, ένας πελάτης θεωρείται ως ΜΕΔ όταν:

- Παρουσιάζει καθυστερήσεις τόκων ή κεφαλαίου ή άλλων χρεώσεων για περίοδο πέραν των 90 ημερών,
- Παρουσιάζει υπέρβαση του συμβατικού του ορίου για συνεχόμενη περίοδο πέραν των 90 ημερών, ή/και
- Έχει τύχει ρύθμισης και κατά την ημέρα της ρύθμισης ήταν ταξινομημένος ως ΜΕΔ ή παρουσίαζε καθυστερήσεις/υπέρβαση ορίου για περίοδο πέραν των 60 ημερών ή είχε ρυθμιστεί για δεύτερη φορά εντός χρονικής περιόδου 18 μηνών.

Χορηγήσεις που έτυχαν ρύθμισης παραμένουν ως ΜΕΔ για έξι μήνες από την έναρξη καταβολής δόσεων κεφαλαίου βάσει του νέου προγράμματος αποπληρωμής ή σε περίπτωση σταδιακής αύξησης της δόσης, έξι μήνες μετά τον πρώτο μήνα κατά τον οποίο η υψηλότερη δόση έχει οριστεί στο νέο πρόγραμμα αποπληρωμής. Σε περίπτωση κατά την οποία το τροποποιημένο πρόγραμμα αποπληρωμής προβλέπει καταβολή εφ' άπαξ ποσού στη λήξη της χορήγησης (bullet payment) ή πληρωμής με ποσοστό στη λήξη πέραν του 20% του ποσού χορήγησης, τότε η χορήγηση παραμένει ως μη εξυπηρετούμενη μέχρι τη λήξη της. Για περαιτέρω ανάλυση των ΜΕΔ του Συγκροτήματος, βλέπε Ενότητα 3.17 (*Επιλεγμένες Στατιστικές και Άλλες Πληροφορίες*).

Στις 5 Αυγούστου 2014, η ΕΑΤ δημοσίευσε ένα τελικό προσχέδιο των εφαρμοστέων τεχνικών προτύπων εποπτικής αναφοράς για προβληματικά ανοίγματα με όρους που τυγχάνουν ρύθμισης και τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα σύμφωνα με το άρθρο 99 (4) του κανονισμού (ΕΕ) με αριθ. 575/2013. Αυτά τα τεχνικά πρότυπα αναμένεται να τεθούν σε ισχύ πριν από το τέλος του 2014. Η ΚΤΚ ενημέρωσε τα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο ότι οι υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων στο πλαίσιο της Οδηγίας για τα ΜΕΔ θα συνεχιστούν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014. Τα τεχνικά πρότυπα της ΕΑΤ επικεντρώνονται στο όριο των 90 ημερών καθυστέρησης για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, ενώ ο ορισμός της ρύθμισης επικεντρώνεται σε παραχωρήσεις σε δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν ή ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην αποπληρωμή των δόσεων. Η υιοθέτηση αυτών των προτύπων από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα εναρμονίσει τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε όλα τα Κράτη Μέλη.

3.10.2.3 Παράγοντες που Επηρεάζουν τη Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Πληροφοριών

Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την Ανακεφαλαιοποίηση και οι πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν από το Συγκρότημα στη συνέχεια, έχουν αλλάξει σημαντικά τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, με αποτέλεσμα την πώληση ενός σημαντικού τμήματος των διεθνών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος, τη μετατροπή ενός μέρους των υποχρεώσεών του σε μετοχές, την αγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας και την αλλαγή στη χρηματοδότηση του Συγκροτήματος.

Στις 26 Μαρτίου 2013, με έκδοση σχετικού Διατάγματος από την Αρχή Εξυγίανσης, το Συγκρότημα πώλησε τα δάνεια, τα ακίνητα και εξοπλισμό, άυλα περιουσιακά στοιχεία και καταθέσεις των τραπεζικών και υπηρεσιών μίσθωσης του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, στην Τράπεζα Πειραιώς. Ως αποτέλεσμα, το κυρίως μέρος των τραπεζικών εργασιών και εργασιών μίσθωσης στην Ελλάδα, παρουσιάζεται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Με βάση τα πιο πάνω, τα αποτελέσματα των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα για τα έτη 2012 και 2013 παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μετά την επαναταξινόμησή τους ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος, για τα υπό αναφορά έτη, στις «Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες». Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του έτους 2011 όπως παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν επαναταξινομηθεί και σαν αποτέλεσμα δεν θεωρούνται συγκρίσιμα με τα έτη 2012 και 2013.

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που αναλύονται πιο κάτω, τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για ορισμένες από τις οικονομικές περιόδους που αναλύονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα λειτουργικά αποτελέσματα για άλλες οικονομικές περιόδους που αναλύονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Ανακεφαλαιοποίηση

Η Τράπεζα βρισκόταν υπό καθεστώς εξυγίανσης από τις 25 Μαρτίου 2013 μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013, περίοδο κατά την οποία ανακεφαλαιοποιήθηκε σύμφωνα με τα διατάγματα που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης, και ως αποτέλεσμα οι απαιτήσεις των ανασφάλιστων καταθετών, των κατόχων πιστωτικών τίτλων και άλλων πιστωτών, μετατράπηκαν σε μετοχές. Η Ανακεφαλαιοποίηση περιγράφεται με μεγαλύτερη λεπτομέρεια στην Ενότητα 3.3.2 (*Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας*). Στα πλαίσια της Ανακεφαλαιοποίησης, καταθέσεις πελατών ύψους €3.863,0 εκατ., ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης ύψους €122,5 εκατ. και ΜΑΕΚ ύψους €459,4 εκατ. μετατράπηκαν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι και κάτοχοι ομολογιακών δανείων που μετατράπηκαν σε μετοχές συνέβαλαν επίσης €2.353,3 εκατ., μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας του μετοχικού κεφαλαίου και της χρησιμοποίησης του αποθεματικού υπέρ το άρτιο. Μετά την Ανακεφαλαιοποίηση, και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά περίπου €2.948,1 εκατ..

Μετά την έκδοση των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα αναφορικά με τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές, αριθμός επηρεαζόμενων καταθετών καταχώρησε αγωγές κατά της Τράπεζας και άλλων μερών (συμπεριλαμβανομένων της ΚΤΚ και του Υπουργείου Οικονομικών) στη βάση, μεταξύ άλλων, ότι ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013 και τα διάφορα Διατάγματα που εκδόθηκαν με βάση το Νόμο για να εφαρμοστεί η μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές, αντίκεινται στο Σύνταγμα της Δημοκρατίας και στην Ευρωπαϊκή Σύμβαση Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Για κάποιες από τις αγωγές εκδόθηκαν προσωρινά διατάγματα τα οποία απαγορεύουν στην Τράπεζα να μετατρέψει τις καταθέσεις των εν λόγω αιτητών σε μετοχές.

Οι Συνήθεις Μετοχές οι οποίες αποτελούν αντικείμενο των εν λόγω προσωρινών διαταγμάτων και οι οποίες εκδόθηκαν με βάση το περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα Διάταγμα (bail-in decrees) αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό ως «Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα», με αντίστοιχη χρέωση στις «Λοιπές υποχρεώσεις» στις συνολικές υποχρεώσεις. Κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, 58.625 χιλ. Συνήθεις Μετοχές μεταφέρθηκαν από τις «Μετοχές που υπόκειντο σε προσωρινά διατάγματα» στο μετοχικό κεφάλαιο, μετά την άρση των διαταγμάτων στα οποία υπόκειντο αυτές οι μετοχές. Οι Συνήθεις Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα στις 30 Ιουνίου 2014 ανέρχονταν σε 297 χιλ. Συνήθεις Μετοχές. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.20.4 (*Δικαστικές υποθέσεις σε σχέση με τη Διάσωση με Ίδια Μέσα - Καταθέτες*).

Εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας

Τον Μάρτιο του 2013, το Συγκρότημα προέβη στην εξαγορά ορισμένων περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένου ενός εισπρακτέου ποσού ύψους €1,2 δις προς τη Λαϊκή Τράπεζα από την Τράπεζα σε σχέση με την πώληση των Ελληνικών εργασιών του Συγκροτήματος) και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας, σύμφωνα με μια σειρά διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης. Σε σχέση με την εξαγορά, η Αρχή Εξυγίανσης διόρισε ανεξάρτητο διεθνή οίκο για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων που μεταφέρθηκαν στο Συγκρότημα. Η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν ανερχόταν στα €15,1 δις (συμπεριλαμβανομένου εισπρακτέου ποσού ύψους €1,2 δις προς τη Λαϊκή Τράπεζα από την Τράπεζα σε σχέση με την πώληση των Ελληνικών εργασιών του Συγκροτήματος), συμπεριλαμβανομένων €8,7 δις που αφορούσαν δάνεια και απαιτήσεις πελατών και €2,7 δις που αφορούσαν επενδύσεις. Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων που μεταφέρθηκαν συμπεριλαμβάνει €4,2 δις καταθέσεις πελατών και €9,1 δις χρηματοδότησης από τον ELA. Το μεταβιβαζόμενο τίμημα εξαγοράς προς αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας από την Τράπεζα ορίστηκε σύμφωνα με διάταγμα που εκδόθηκε στις 30 Ιουλίου 2013 σε 18,056371% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (πριν την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου). Λόγω της αναστολής της χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας και των σημαντικών αβεβαιοτήτων κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή, η Τράπεζα δεν ήταν σε θέση να καθορίσει μια αξιόπιστη εύλογη αξία για τις Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν σε σχέση με την απόκτηση των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Συνεπώς στις οικονομικές καταστάσεις του 2013, η εύλογη αξία των Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν ορίστηκε να ισούται με την εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν για τα οποία θα μπορούσε να καθοριστεί μια αξιόπιστη εύλογη αξία.

Η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα οριστικοποιήθηκε κατά τη διάρκεια της τριμηνίας που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την τελική εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και τις θυγατρικές της που έχουν συσταθεί στη Κυπριακή Δημοκρατία και έχουν μεταφερθεί στο Συγκρότημα.

Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε κατά την εξαγορά	**(€'000)**
Περιουσιακά στοιχεία	
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	406.685
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.294.458
Ποσό εισπρακτέο από την Τράπεζα	1.153.000
Επενδύσεις	2.430.044
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	8.659.000
Ακίνητα και εξοπλισμός και άυλα περιουσιακά στοιχεία	129.779
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	417.002
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	236.977
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	374.083
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**15.101.028**
Υποχρεώσεις	
Οφειλές σε τράπεζες	1.233.564
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	9.102.528
Καταθέσεις πελατών	4.177.445
Λοιπές υποχρεώσεις	127.149
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	5.131
Σύνολο υποχρεώσεων	**14.645.817**
Δικαιώματα μειοψηφίας	5.324
Σύνολο αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	**449.887**
Εύλογη αξία τιμήματος εξαγοράς (αποτελούμενο από 858.708 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 ανά μετοχή))	**449.887**

Την 1η Απριλίου 2013, το Συγκρότημα απέκτησε επίσης τις καταθέσεις πελατών του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο ύψους €325,2 εκατ..

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που αποκτήθηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα ανέρχεται σε €8.659,0 εκατ.. Το μικτό ποσό των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση ανερχόταν σε €10.688,9 εκατ.. Από το συνολικό μικτό ποσό, €3.902,6 εκατ.. θεωρήθηκε ως απομειωμένο κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η εύλογη αξία αυτών των απομειωμένων δανείων ανέρχεται σε €2.420,4 εκατ..

Η συνεισφορά στις ζημιές του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 από τις εργασίες της Λαϊκής Τράπεζας που εξαγοράστηκαν, στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, ανήλθε σε ζημιές ύψους €49,3 εκατ.. Από τη μέρα της εξαγοράς μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι εργασίες της Λαϊκής Τράπεζας συνείσφεραν €334,9 εκατ. στα καθαρά έσοδα από τόκους.

Για πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών που αποκτήθηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα, βλέπε Ενότητα 3.17.1.3 (*Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες*).

Πωλήσεις

Κατά τη διάρκεια των οικονομικών περιόδων υπό επισκόπηση, το Συγκρότημα πώλησε αριθμό διεθνών δραστηριοτήτων του, συμπεριλαμβανομένων των εξής:

- Τον Μάρτιο του 2013, οι τραπεζικές εργασίες και εργασίες χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς, έναντι συνολικού τιμήματος ύψους €1.153,0 εκατ. που πληρώθηκε σε μετρητά από το Συγκρότημα στην Τράπεζα Πειραιώς. Τα δάνεια και πάγια περιουσιακά στοιχεία που πωλήθηκαν ανήλθαν

στα €7.866,3 εκατ. και οι καταθέσεις που πωλήθηκαν ανήλθαν σε €7.653,7 εκατ.. Η ζημιά από την πώληση ανήλθε στα €1.365,6 εκατ.. Ως αποτέλεσμα αυτής της συναλλαγής, το Συγκρότημα διέγραψε κατά το οικονομικό έτος 2012 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €0,3 δις στην Ελλάδα, καθώς αυτή δεν θεωρείτο πλέον ανακτήσιμη.

- Τον Απρίλιο του 2013, το Συγκρότημα πώλησε ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού του υποκαταστήματος στη Ρουμανία (συμπεριλαμβανομένων δανείων σε πελάτες και σχετικών εξασφαλίσεων, μετρητών και άλλων ρευστών διαθεσίμων) ύψους €82,0 εκατ. καθώς επίσης και υποχρεώσεις που συμπεριελάμβαναν καταθέσεις πελατών ύψους €77,0 εκατ.. Η ζημιά από την πώληση ανήλθε σε €4,5 εκατ..
- Τον Οκτώβριο του 2013 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση της Ελληνικής θυγατρικής εταιρίας Κύπρου ΑΕΔΑΚ στην Alpha Trust Mutual Fund Management S.A. και η ζημιά από τη συναλλαγή δεν είχε οποιαδήποτε σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.
- Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα πώλησε τις εργασίες στην Ουκρανία, που αποτελούνταν από το ποσοστό συμμετοχής 99,77% στην PJSC Bank of Cyprus, την χρηματοδότηση που δόθηκε από το Συγκρότημα στην PJSC Bank of Cyprus και τα Ουκρανικά δάνεια, στο Ρωσικό Τραπεζικό Συγκρότημα Alfa Group. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €198,9 εκατ. από το οποίο το ποσό των €98,9 εκατ. έχει ήδη εισπραχθεί ενώ το υπολειπόμενο ποσό ύψους €100,0 εκατ. θα εισπραχθεί μέχρι τις 31 Μαρτίου 2015. Η λογιστική ζημιά από την πώληση υπολογίζεται στα €114,2 εκατ..
- Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα πώλησε το ποσοστό συμμετοχής του 9,99% στην Banca Transilvania, στη Ρουμανία, έναντι του ποσού €82 εκατ. περίπου. Το λογιστικό κέρδος από την συναλλαγή ανήλθε σε €47.5 εκατ..
- Τον Μάιο του 2014, το Συγκρότημα πώλησε στην Τράπεζα Πειραιώς δάνεια που χορηγήθηκαν προς την Robne Kuce Beograd, μια Σερβική εταιρία διαχείρισης ακινήτων που αντιπροσώπευε ένα από τα μεγαλύτερα ΜΕΔ του Συγκροτήματος, με τίμημα πώλησης €165 εκατ. περίπου. Το λογιστικό κέρδος από τη συναλλαγή ανήλθε στα €27,3 εκατ..
- Στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση του συμφέροντος του στην Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), εταιρία περιορισμένης ευθύνης που συστάθηκε στη Ρουμανία και ιδιοκτήτρια του JW Marriott Bucharest Grand Hotel, το οποίο αποτελείτο από (α) δανειακή σύμβαση μεταξύ της GHES και του υποκαταστήματος της Τράπεζας στη Ρουμανία, (β) το 35,3% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της GHES και (γ) σύμβαση δανείου μειωμένης εξασφάλισης με την GHES. Το τίμημα πώλησης ανήλθε στα €95,0 εκατ., το οποίο επέδρασε θετικά στη ρευστότητα της Τράπεζας. Η λογιστική ζημιά από την πώληση ανέρχεται σε €1 εκατ. και θα αναγνωριστεί στο τρίτο τρίμηνο του 2014. Η πώληση είχε θετική επίδραση ύψους περίπου €7 εκατ. στην κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.
- Στις 31 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα προέβη στην πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο το οποίο αποτελείται ως επί το πλείστον από δάνεια εξασφαλισμένα με οικιστικά και εμπορικά ακίνητα σε αγοραστές που επιλέγηκαν μέσω διαδικασίας προσφορών. Η ονομαστική αξία του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία αποκοπής της συναλλαγής ήταν £289 εκατ. Η συναλλαγή αυτή θα ενισχύσει τη ρευστότητα του Συγκροτήματος και θα έχει μικρή θετική επίδραση στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) λόγω της μείωσης στα σταθμισμένα για τον κίνδυνο στοιχεία του ενεργητικού. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο δεν σχετίζεται με την εξ΄ολοκλήρου θυγατρική του Συγκροτήματος, Bank of Cyprus UK Ltd, αλλά αποτελεί μέρος του ευρύτερου δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο που αποκτήθηκε από το Συγκρότημα, στα πλαίσια των σχετικών Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας.

3.10.3 Παράγοντες που επηρεάζουν τα αποτελέσματα των εργασιών

3.10.3.1 Η Κυπριακή οικονομία και το Μακροοικονομικό Πρόγραμμα Προσαρμογής

Η Κυπριακή οικονομία εισήλθε σε περίοδο βαθιάς ύφεσης κατά το 2013 μετά τη συμφωνία χρηματοοικονομικής στήριξης που υπέγραψε η Κυπριακή Κυβέρνηση με την Τρόικα. Το πραγματικό ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 5,4% το 2013, σε συνέχεια συρρίκνωσης της τάξεως του 2,4% το προηγούμενο έτος. Το μέσο ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε στο 15,9% και ο δείκτης τιμών καταναλωτή κατέγραψε πτώση 0,4%.

Στις 2 Απριλίου 2013, η Τρόικα συμφώνησε το ΠΟΠ με την Κυπριακή Κυβέρνηση. Το ΠΟΠ καλύπτει την περίοδο 2013-2016 και περιλαμβάνει ένα πακέτο οικονομικής στήριξης για την Κύπρο μέχρι €10 δις. Μέχρι σήμερα, €4,84 δις χρηματοδότησης έχουν εκταμιευθεί, και επιπλέον €436 εκατ. θα εκταμιευθούν μετά την πέμπτη αξιολόγηση, η οποία τελεί ακόμη υπό την διαδικασία έγκρισης από την Τρόικα.

Παρόλο που η ύφεση κατά το 2013 ήταν βαθιά, η συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ ήταν σημαντικά μικρότερη από ότι αρχικά αναμενόταν. Η καλύτερη από την αναμενόμενη απόδοση της οικονομίας αντανακλά σειρά παραγόντων. Συγκεκριμένοι τομείς οικονομικής δραστηριότητας, ειδικότερα οι τομείς του τουρισμού και των επαγγελματικών υπηρεσιών, αποδείχθηκαν αρκετά ανθεκτικοί. Η ιδιωτική κατανάλωση σε συνάρτηση με την άντληση αποταμιεύσεων ήταν επίσης περισσότερο ανθεκτική εξομαλύνοντας τις επιπτώσεις. Οι εξωτερικές συναλλαγές, είχαν σημαντική θετική συνεισφορά στο ΑΕΠ παρά τη μείωση των εξαγωγικών αγαθών και υπηρεσιών. Αυτό ήταν αποτέλεσμα σημαντικής μείωσης των εισαγωγικών αγαθών και υπηρεσιών. Γενικά, η οικονομία παρουσίασε σημαντική ευελιξία, όπως αποδεικνύεται από την μείωση του πληθωρισμού και την πτώση του μοναδιαίου κόστους εργασίας, με αποτέλεσμα η συρρίκνωση του ονομαστικού ΑΕΠ να ήταν πιο απότομη από ότι του πραγματικού ΑΕΠ.

Δεδομένης της καλύτερης από της αναμενόμενης επίδοσης της οικονομίας κατά το 2013 και το 2014 μέχρι σήμερα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το ΔΝΤ έχουν αναθεωρήσει τις προβλέψεις για την ανάπτυξη το 2014 προς τα πάνω. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναθεώρησε την πρόβλεψη της για συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ από 4,8% σε 4,2% κατά την τέταρτη αξιολόγηση της Τρόικα για το ΠΟΠ. Το ΔΝΤ στο Άρθρο IV, Έκθεση Διαβούλευση για την Κύπρο το οποίο εκδόθηκε τον Οκτώβριο του 2014, προβλέπει μείωση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 3,2% και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στην Ευρωπαϊκή Οικονομική Πρόβλεψη (έκδοση Φθινοπώρου 2014), παρουσιάζει πρόβλεψη για μείωση 2,4% το 2014. Ωστόσο, το ποσοστό ανεργίας παραμένει ψηλό παρά τα σημάδια σταθεροποίησης που παρουσιάζονται. Για το 2015, προβλέπεται ανάπτυξη της τάξης του 0,4% (Παγκόσμια Οικονομική Προοπτική του ΔΝΤ, (Οκτώβριος 2014)), με την ανάκαμψη της οικονομίας να περιορίζεται από το υψηλό επίπεδο χρέους του ιδιωτικού τομέα. Σε δήλωση της ημερομηνίας 25 Ιουλίου 2014, μετά την πέμπτη αξιολόγηση της για το ΠΟΠ, η Τρόικα επεσήμανε ότι εξακολουθούν να ελλοχεύουν σημαντικοί κίνδυνοι για την Κύπρο κυρίως σε σχέση με τις περιορισμένες δυνατότητες παροχής πίστωσης, καθώς επίσης και με την συνεχιζόμενη κρίση στην Ουκρανία. Επίσης τόνισε ότι η ρύθμιση ενός αποτελεσματικού νομοθετικού πλαισίου εκποιήσεων και αφερεγγυότητας είναι ουσιαστικής σημασίας, για την διασφάλιση επαρκών κινήτρων σε δανειολήπτες και δανειστές έτσι ώστε να επιτυγχάνεται η αναγκαία συνεργασία μεταξύ τους για την μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Βλέπε Ενότητα 3.22.2 (*Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον στην Κύπρο*).

3.10.3.2 Ρευστότητα

Σε σχέση με την Ανακεφαλαιοποίηση, €3.863,0 εκατ. καταθέσεων πελατών μετατράπηκαν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας, μειώνοντας σημαντικά την καταθετική της βάση. Η πλειοψηφία των ανασφάλιστων καταθέσεων που δεν μετατράπηκαν σε μετοχές, μετατράπηκαν σε εμπρόθεσμες καταθέσεις με διάρκεια έξι, εννέα και 12 μηνών ξεκινώντας από την 1η Αυγούστου 2013, με την Τράπεζα να διατηρεί το δικαίωμα ανανέωσης τους για μια επιπλέον περίοδο ίσης διαρκείας . Στις 31 Ιανουαρίου 2014, οι εξαμηνιαίες εμπρόθεσμες καταθέσεις που έληξαν κατά την ημερομηνία αυτή αποδεσμεύτηκαν από την Τράπεζα και τα σχετικά ποσά μπορούν να αναληφθούν από τους καταθέτες. Οι εννιαμηνιαίες εμπρόθεσμες καταθέσεις ύψους €930,0 εκατ. που έληξαν στις 30 Απριλίου 2014, αποδεσμεύτηκαν μερικώς σε τρεις ισόποσες δόσεις στις 30 Απριλίου, 29 Ιουλίου και 31 Οκτωβρίου 2014. Στις 30 Ιουλίου 2014, οι δωδεκαμηνιαίες εμπρόθεσμες καταθέσεις ύψους περίπου €927 εκατ., με ημερομηνία λήξης στις 31 Ιουλίου 2014, αποδεσμεύτηκαν σε τρεις ισόποσες δόσεις στις 30 Ιουλίου, 30 Οκτωβρίου 2014 και η τρίτη δόση θα αποδεσμευτεί στις 30 Ιανουαρίου 2015. Τα ποσά που αποδεσμεύτηκαν υπόκεινται στα γενικά περιοριστικά μέτρα που ισχύουν στο τραπεζικό σύστημα στην Κύπρο. Επιπρόσθετα, έπειτα από

τροποποίηση των περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα Διαταγμάτων, που εκδόθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου στις 31 Ιουλίου 2014, οι μέτοχοι της Τράπεζας μπορούν να τερματίσουν εμπρόθεσμες καταθέσεις που δημιουργήθηκαν δυνάμει των Διαταγμάτων, πριν από την ημερομηνία λήξης τους και να χρησιμοποιήσουν τα κεφάλαια για την αγορά Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας με βάση τους όρους Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές κατά την Ανακεφαλαιοποίηση διάβρωσε σημαντικά την εμπιστοσύνη των επενδυτών στην Κύπρο. Ως μέτρο αντιμετώπισης, το Μάρτιο του 2013, το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου επέβαλε προσωρινά περιοριστικά μέτρα σε σχέση με την ελεύθερη διακίνηση των κεφαλαίων, προκειμένου να περιοριστούν οι εκροές των καταθέσεων που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αστάθεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Τα μέτρα αυτά περιλάμβαναν μέγιστα όρια ανάληψης, μεταφορές χρημάτων σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εντός Κύπρου, κίνησης κεφαλαίων εκτός Κύπρου καθώς επίσης και υποχρεωτικές ανανεώσεις κατά τη λήξη εμπρόθεσμων καταθέσεων και λογαριασμών με προειδοποίηση. Όλοι οι περιορισμοί που σχετίζονται με τις εγχώριες μεταφορές χρημάτων εντός Κύπρου έχουν αρθεί, και μόνο οι περιορισμοί σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων εκτός Κύπρου παραμένουν σε ισχύ.

Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο, η Τράπεζα διαθέτει σήμερα περιορισμένη πρόσβαση σε άλλες πηγές ρευστότητας, και συγκεκριμένα τη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων. Αυτό έχει οδηγήσει την Τράπεζα σε αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση από τις κεντρικές τράπεζες, η οποία αντιπροσώπευε το 39,7% του συνόλου των υποχρεώσεων της στις 31 Δεκεμβρίου 2013, συμπεριλαμβανομένου του ποσού των €9,1 δις χρηματοδότησης από τον ELA που μεταφέρθηκε από τη Λαϊκή Τράπεζα.

Τον Αύγουστο του 2013, η Τράπεζα αποκαταστάθηκε ως αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα από την ΕΚΤ για πράξεις νομισματικής πολιτικής, επιτρέποντας στην Τράπεζα να αντλήσει ρευστότητα από την ΕΚΤ. Η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την ΕΚΤ στις 30 Ιουνίου 2014 ανερχόταν στα €1,4 δις.

3.10.4 Πρόσφατες εξελίξεις

3.10.4.1 Αποπληρωμή Κυπριακών κρατικών ομολόγων

Την 1η Ιουλίου 2014, το Γραφείο Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους της Κυπριακής Δημοκρατίας αποπλήρωσε ποσό ύψους €950,0 εκατ. μέρος κρατικού ομολόγου ύψους €1.987 εκατ. που κατέχει από την Τράπεζα. Το ομόλογο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα το Μάρτιο του 2013 ως μέρος της εξαγοράς των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Το ομόλογο αποτελούσε εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και η Τράπεζα χρησιμοποίησε τα έσοδα από την αποπληρωμή για να μειώσει τη χρηματοδότηση της από την ΕΚΤ κατά €550 εκατ. και τη μείωση του δανεισμού από τον ELA κατά €400 εκατ.. Καθώς το ομόλογο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα σε εύλογη αξία αλλά εξαργυρώθηκε στην ονομαστική του αξία επειδή αποπληρώθηκε νωρίτερα από ότι αρχικά αναμενόταν, το Συγκρότημα πραγματοποίησε λογιστικό κέρδος ύψους €99,8 εκατ. για το δεύτερο τρίμηνο του 2014, γεγονός που θα έχει θετικό αντίκτυπο περίπου €99,8 εκατ. ή 0,4 ποσοστιαίες μονάδες στο Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) του Συγκροτήματος.

3.10.4.2 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Στις 4 Ιουλίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε να προχωρήσει με τη διερεύνηση επενδυτικού ενδιαφέροντος αναφορικά με πιθανή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, έτσι ώστε να επισπεύσει την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος και παράλληλα να ενισχύσει περαιτέρω το Συγκρότημα. Η διαδικασία της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου χωρίστηκε σε τρεις φάσεις, ώστε να επιτρέψει την επιτυχή ολοκλήρωση εντός ενός μικρού χρονικού διαστήματος, αλλά με ένα αριθμό μεθόδων για συμμετοχή από τους υφιστάμενους μετόχους. Κατά τις πρώτες δύο φάσεις της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, η Τράπεζα παρέλαβε έγκυρες αιτήσεις για συνολικό αριθμό 4.166.666.667 Συνήθων Μετοχών στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή, με συνολικά μικτά έσοδα ύψους €1 δις. Η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου εγκρίθηκε στην Έκτακτή Γενική Συνέλευση που συγκλήθηκε στις 28 Αυγούστου 2014. Στις 29 Αυγούστου 2014το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας εξέδωσε δικαστική απόφαση για την έγκριση της Μείωσης της Ονομαστικής Αξίας (βλέπε Ενότητα 4.2.4 (*Ειδικά ψηφίσματα που εγκρίθηκαν από τους μέτοχους σε σχέση με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου*)). Η προαναφερθείσα δικαστική απόφαση κατατέθηκε και εγγράφηκε στο Τμήμα Εφόρου Εταιριών και Επίσημου Παραλήπτη την 1η

Σεπτεμβρίου 2014 και οι πρώτες δύο φάσεις ολοκληρώθηκαν στις 18 Σεπτεμβρίου 2014. Η τρίτη φάση αφορά την Δημόσια Προσφορά σε ιδιώτες μέχρι €100 εκατ. νέων Συνήθων Μετοχών, η οποία περιγράφεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Βλέπε Ενότητα 4.2.1 (*Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου*).

3.10.4.3 Συνολική Αξιολόγηση 2014 της ΕΚΤ

Στις 26 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα του AQR και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο ΕΕ (η «**Συνολική Αξιολόγηση**»). Ο AQR περιελάμβανε αξιολόγηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και των εξασφαλίσεων των τραπεζών, καθώς επίσης και των αντίστοιχων προβλέψεων. Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εξέτασε την ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε ακραίες καταστάσεις και βασίστηκε σε κοινή μεθοδολογία της ΕΑΤ που εφαρμόστηκε σε όλες τις τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση. Το επίπεδο αναφοράς για το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (με μεταβατικές διατάξεις) για τον AQR ήταν 8%. Για σκοπούς της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2014 σε επίπεδο ΕΕ, το ελάχιστο όριο για το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που εφαρμόστηκε για όλες τις τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση ήταν 8% για το βασικό σενάριο και 5,5% για το δυσμενές σενάριο. Ως αποτέλεσμα του ελέγχου της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, χωρίς να ληφθεί υπόψη η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014) που έχει προσαρμοστεί βάσει του AQR, εκτιμάται στο 7,28%, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο εκτιμάται στο 7,73% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο εκτιμάται στο 1,51% με τη θεωρητική υστέρηση κεφαλαίων μετά την Συνολική Αξιολόγηση να ανέρχεται σε €919 εκατ.. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά €1 δις που ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί βάσει του AQR, εκτιμάται στο 11,53% (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014), ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο εκτιμάται στο 11,62% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο εκτιμάται στο 5,85% δημιουργώντας πλεόνασμα κεφαλαίου ύψους €81 εκατ.. Από το συνολικό αποτέλεσμα της αξιολόγησης του AQR προέκυψε αναπροσαρμογή ύψους €731 εκατ. στις προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που κατανέμεται σε προβλέψεις σε ατομική βάση ύψους €277 εκατ. και συλλογικές προβλέψεις ύψους €454 εκατ., η οποία είχε αρνητικό αντίκτυπο στο Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας. Η Τράπεζα θεωρεί ότι οι αναπροσαρμογές που έγιναν στη βάση της Συνολικής Αξιολόγησης, δεν υποδεικνύουν με οποιοδήποτε τρόπο ότι η Τράπεζα απέτυχε να εναρμονιστεί με τα ΔΠΧΑ. Επιπλέον, αναφέρεται ότι δεν έχει περιέλθει στην αντίληψη της Τράπεζας ότι στα πλαίσια του AQR εντοπίστηκαν οποιαδήποτε λογιστικά λάθη ή πολιτικές που να μη συνάδουν με τα ΔΠΧΑ.

Μετά την ολοκλήρωση της Συνολικής του Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment), η οποία ήταν μια εποπτική άσκηση, ο ΕΕΜ έχει ζητήσει από το Συγκρότημα να επισκοπήσει ορισμένες από τις λογιστικές του εκτιμήσεις σε σχέση με τις προβλέψεις στα πλαίσια του ψηλότερου βαθμού συντηρητισμού που χρησιμοποιήθηκε στο AQR. Αν χρειαστεί, οποιεσδήποτε τέτοιες αλλαγές σε εκτιμήσεις θα αντικατοπτριστούν στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος 2014. Επιπρόσθετα, παρά το γεγονός ότι το AQR και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δεν κατέδειξαν οποιοδήποτε κεφαλαιακό έλλειμμα για το Συγκρότημα μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο ΕΕΜ, ζήτησε, σε σχέση με το AQR, από την Τράπεζα να επισκοπήσει, σε μελλοντική βάση, ορισμένες από τις λογιστικές εκτιμήσεις τις οποίες προβαίνει, όπως αυτές που αφορούν τις προβλέψεις. Το γεγονός αυτό δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κεφαλαιακή βάση και τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας στο μέλλον.

3.10.5 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις

Η ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί όπως το Συγκρότημα προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη επίπτωση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ και σχετικές σημειώσεις για στοιχεία του ενεργητικού, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα.

Διάφορα στοιχεία των λογιστικών πολιτικών του Συγκροτήματος, υπόκεινται εκ φύσεως σε τεχνικές εκτίμησης, παραδοχές αποτίμησης και σε άλλες υποκειμενικές αξιολογήσεις. Συγκεκριμένα, το Συγκρότημα έχει προσδιορίσει τις ακόλουθες λογιστικές πολιτικές, οι οποίες λόγω των συμφυών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών που περιλαμβάνονται, της ευαισθησίας της οικονομικής κατάστασης και των αποτελεσμάτων των εργασιών του Συγκροτήματος σε αυτές τις κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, είναι ζωτικής σημασίας για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος.

3.10.5.1 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Στα πλαίσια της ετοιμασίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο προβαίνει σε εκτίμηση της ικανότητας της Τράπεζας και του Συγκροτήματος να συνεχίσουν ως δρώσες οικονομικές μονάδες. Όσον αφορά τις οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, η Διεύθυνση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχοντας λάβει υπόψη συγκεκριμένους παράγοντες και τα μέτρα που λήφθηκαν για στήριξη της Κυπριακής οικονομίας και τις ληφθείσες και προγραμματισμένες ενέργειες, όπως αυτές παρουσιάζονται λεπτομερώς στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, έχουν ικανοποιηθεί ότι το Συγκρότημα διαθέτει τα μέσα ώστε να συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα κατά το προβλεπτό μέλλον και ως εκ τούτου, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συνεχίζουν να ετοιμάζονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για τους ακόλουθους λόγους:

- Μέχρι το Σεπτέμβριο του 2014, το Συγκρότημα αύξησε το μετοχικό κεφάλαιό του κατά €1 δις στα πλαίσια της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.
- Αναμένεται ότι η Τρόικα θα συνεχίσει να παρέχει την απαιτούμενη χρηματοδοτική στήριξη στην Κύπρο σύμφωνα με το ΜΣ.
- Η υλοποίηση επιπρόσθετων ενεργειών σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα βελτιώσει περαιτέρω την κεφαλαιακή επάρκεια και τη ρευστότητα του Συγκροτήματος.
- Η παροχή δυνητικής πρόσθετης στήριξης της ρευστότητας από την Κυβέρνηση, μετά την έγκριση από τη Βουλή των Αντιπροσώπων έκδοσης Κυβερνητικών εγγυήσεων ύψους €2.9 δις για ομόλογα/δάνεια που εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς βάσει σχετικής νομοθεσίας. Αναμένεται ότι το Συγκρότημα θα μπορεί να χρησιμοποιήσει τις πιο πάνω εγγυήσεις εάν χρειαστεί.
- Η προσδοκία ότι η Κυπριακή Κυβέρνηση θα διατηρήσει ορισμένους ελέγχους στη διακίνηση κεφαλαίων εκτός Κύπρου, για όσο χρονικό διάστημα απαιτείται, ώστε να διασφαλιστεί η σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος στη Κύπρο.

Παρά την πιο πάνω εκτίμηση και τα συμπεράσματά του, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 θεώρησε ότι υπήρχαν σημαντικές αβεβαιότητες που έθεταν υπό σημαντική αμφιβολία την ικανότητα της Τράπεζας να συνεχίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε σημ. 6.1 των μη ελεγμένων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 και σημ. 4.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Βλέπε Ενότητα 2.3.9 *(Η έκθεση του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ελεγκτή για τις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 καταλήγουν σε συμπέρασμα με επιφύλαξη και περιέχουν έμφαση θέματος).*

3.10.5.2 Αναγνώριση εσόδων από τόκους

Για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος και για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί τις εκτιμημένες μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις ή πληρωμές κατά τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου, ή πιο μικρής περιόδου, όπου ισχύει, στη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων δανείων χρησιμοποιώντας τον συντελεστή τόκου που χρησιμοποιείται για προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών ροών με σκοπό την επιμέτρηση της ζημιάς απομείωσης.

3.10.5.3 Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Το Συγκρότημα προβαίνει σε εξέταση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για να αξιολογήσει εάν χρειάζεται να καταχωρηθεί πρόβλεψη για απομείωση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ειδικότερα, η διεύθυνση χρειάζεται να κρίνει το ύψος και τον χρονικό ορίζοντα των μελλοντικών ταμειακών ροών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης και ο υπολογισμός της ζημιάς απομείωσης συνεπάγεται τη χρήση κρίσεως. Τέτοιες εκτιμήσεις βασίζονται σε παραδοχές για έναν αριθμό παραγόντων και ως εκ τούτου οι πραγματικές ζημιές απομείωσης μπορεί να διαφέρουν. Ένας πολύ σημαντικός παράγοντας για την εκτίμηση της πρόβλεψης είναι το χρονικό πλαίσιο και το καθαρό ανακτήσιμο ποσό από την ανάκτηση εξασφαλίσεων που κυρίως περιλαμβάνουν γη και κτήρια.

Οι παραδοχές που έχουν γίνει αφορούν τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες ακινήτων, καθώς και το χρονικό ορίζοντα της ρευστοποίησης της εξασφάλισης, το κόστος φορολογίας και τα έξοδα ανάκτησης και μετέπειτα της πώλησης της εξασφάλισης.

Έχει χρησιμοποιηθεί παράγοντας τιμαριθμικής αναπροσαρμογής με βάση τον Δείκτη Αξιών του RICS, για να αποτιμηθεί η αξία σε τιμές ανοικτής αγοράς, ενώ έχουν γίνει παραδοχές για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων. Ο χρονικός ορίζοντας των εισπράξεων των εξασφαλίσεων έχει υπολογιστεί σε δύο έτη για δάνεια που παρακολουθούνται από την Διεύθυνση Ανάκτησης Χρεών για περισσότερο από τρία έτη, και σε τέσσερα έτη για πελάτες που παρακολουθούνται από την Διεύθυνση Ανάκτησης Χρεών για λιγότερο από τρία έτη. Για τα υπόλοιπα δάνεια γίνεται η υπόθεση ότι η αναμενόμενη μέγιστη περίοδος είναι πέντε έτη.

Οποιεσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές ή διαφορές μεταξύ των παραδοχών που έγιναν και των πραγματικών αποτελεσμάτων, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων.

Για περιουσιακά στοιχεία που είναι σημαντικά σε ατομική βάση, υπολογίζονται προβλέψεις για απομείωση σε ατομική βάση λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές υποθέσεις που επηρεάζουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές (για παράδειγμα, τις επιχειρηματικές προοπτικές του πελάτη, την ανακτήσιμη αξία της εξασφάλισης, τη θέση του Συγκροτήματος σε σχέση με τους άλλους διεκδικητές απαιτήσεων, την αξιοπιστία των πληροφοριών για τον πελάτη και το πιθανό κόστος και διάρκεια της διαδικασίας ανάκτησης). Το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση, είναι η διαφορά μεταξύ των προεξοφλημένων αναμενόμενων ταμειακών ροών (προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου), και της λογιστικής τους αξίας. Ο υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών είναι υποκειμενικός. Επίσης, οι εκτιμήσεις αλλάζουν με την πάροδο του χρόνου καθώς νέες πληροφορίες γίνονται διαθέσιμες και εξελίσσονται οι διαδικασίες ανάκτησης. Ως αποτέλεσμα, γίνονται συχνές αλλαγές στις προβλέψεις για απομείωση με την ανάληψη αποφάσεων σε ατομική βάση. Σαν αποτέλεσμα των αλλαγών αυτών στις εκτιμήσεις, γίνονται αλλαγές στις προβλέψεις και υπάρχει άμεση επίδραση στο κόστος της πρόβλεψης για απομείωση.

Εκτός από τις προβλέψεις για απομείωση σε ατομική βάση, το Συγκρότημα προβαίνει και σε πρόβλεψη για απομείωση σε συλλογική βάση. Το Συγκρότημα υιοθετεί μια τυποποιημένη προσέγγιση για τις προβλέψεις σε συλλογική βάση που περιλαμβάνει τον καθορισμό πιθανοτήτων χρεοκοπίας και ποσοστών ζημιών σε περίπτωση αθέτησης του δανείου για κάθε χαρτοφυλάκιο δανείων. Η μεθοδολογία αυτή υπόκειται σε αβεβαιότητα εν μέρει λόγω του ότι δεν είναι πρακτικό να εντοπιστούν οι ζημιές του κάθε δανείου σε ατομική βάση, λόγω του μεγάλου αριθμού δανείων στο κάθε χαρτοφυλάκιο. Επιπλέον, η χρήση ιστορικών πληροφοριών για τον καθορισμό πιθανοτήτων χρεοκοπίας και ποσοστών ζημιάς συμπληρώνεται από σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διεύθυνση για να αξιολογηθεί κατά πόσο οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες, έτσι ώστε το πραγματικό επίπεδο των ενυπαρχουσών ζημιών να είναι ενδεχομένως μεγαλύτερο ή μικρότερο από αυτό που προκύπτει από την παρελθούσα εμπειρία.

Υπό κανονικές συνθήκες, η χρήση της παρελθούσας εμπειρίας παρέχει τις πιο αντικειμενικές και σχετικές πληροφορίες για την αξιολόγηση της υπάρχουσας ζημιάς σε κάθε χαρτοφυλάκιο. Σε ορισμένες περιπτώσεις όμως, η χρήση της παρελθούσας εμπειρίας παρέχει λιγότερη σχετική πληροφόρηση όσον αφορά τις πραγματοποιηθείσες ζημιές σε ένα χαρτοφυλάκιο κατά την ημέρα του ισολογισμού. Για παράδειγμα, όταν υπάρχουν αλλαγές στο οικονομικό ή εποπτικό περιβάλλον ή αλλαγές στη συμπεριφορά των πελατών, οι πιο πρόσφατες τάσεις στους παράγοντες κινδύνου του χαρτοφυλακίου δεν απεικονίζονται πλήρως. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η πρόβλεψη για απομείωση που προκύπτει αποκλειστικά από τη χρήση

της παρελθούσας εμπειρίας προσαρμόζεται ούτως ώστε οι πιο πρόσφατοι παράγοντες κινδύνου να λαμβάνονται υπόψη.

Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος είναι εκ φύσεως αβέβαιο, λόγω της ευαισθησίας του σε αλλαγές στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες των διαφόρων γεωγραφικών περιοχών. Οι οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες στις διάφορες γεωγραφικές περιοχές επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης, έτσι ώστε το ποσό πρόβλεψης για απομείωση των δανείων του Συγκροτήματος ως σύνολο να μην είναι ευαίσθητο σε ένα συγκεκριμένο παράγοντα. Χρησιμοποιούνται διαφορετικοί παράγοντες κινδύνου σε κάθε χώρα έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τοπικές οικονομικές συνθήκες και τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Οι παραδοχές στις οποίες βασίζονται αυτές οι εκτιμήσεις είναι υποκειμενικές. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για να υπολογιστούν οι προβλέψεις για απομείωση αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα να υπάρχουν σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων.

3.10.5.4 Εύλογη αξία επενδύσεων

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργή αγορά. Αν η αγορά στην οποία διαπραγματεύεται ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν είναι ενεργή, τότε χρησιμοποιείται μια μέθοδος αποτίμησης. Η πλειοψηφία των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα, βασίζονται αποκλειστικά σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς, με αποτέλεσμα η αποτίμηση της εύλογης αξίας να είναι αρκετά αξιόπιστη. Ωστόσο, συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμούνται με βάση μεθόδους που χρησιμοποιούν ένα ή περισσότερα σημαντικά δεδομένα τα οποία δεν είναι παρατηρήσιμα. Οι μέθοδοι αποτίμησης που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα απαιτούν περισσότερη κρίση από πλευράς της Διεύθυνσης για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας, σε σχέση με αυτή που απαιτείται για μεθόδους που στηρίζονται αποκλειστικά σε παρατηρήσιμα δεδομένα.

Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας περιλαμβάνουν συγκρίσεις με παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές, χρησιμοποίηση μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών και άλλων μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συνήθως από τους συμμετέχοντες στην αγορά. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν και άλλοι συμμετέχοντες στην αγορά συμπεριλαμβανομένων παραδοχών για την καμπύλη απόδοσης επιτοκίων, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις μεταβλητότητες και το ρυθμό μη πληρωμής οφειλών. Κατά την αποτίμηση μέσων με τη μέθοδο σύγκρισης με άλλα παρόμοια μέσα, η Διεύθυνση λαμβάνει υπόψη τη λήξη, τη δομή και τη διαβάθμιση του μέσου το οποίο χρησιμοποιείται ως συγκρίσιμο.

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί μοντέλα που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα μόνο για την αποτίμηση συμμετοχών σε ιδιωτικά κεφάλαια. Σε αυτές τις περιπτώσεις γίνονται εκτιμήσεις για να ληφθούν υπόψη αβεβαιότητες στις εύλογες αξίες που προκύπτουν από την έλλειψη δεδομένων της αγοράς, όπως για παράδειγμα η έλλειψη ρευστότητας. Μη παρατηρήσημα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε αποτιμήσεις είναι εκ φύσεως αβέβαια διότι υπάρχουν ελάχιστα ή καθόλου διαθέσιμα στοιχεία στην αγορά για να καθορίσουν αν μια συναλλαγή έχει διεκπεραιωθεί σε καθαρή εμπορική βάση κάτω από κανονικές επιχειρηματικές συνθήκες. Τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα καθορίζονται βάσει των καλύτερων διαθέσιμων πληροφοριών.

3.10.5.5 Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Οι μετοχές διαθέσιμες προς πώληση υφίστανται απομείωση όταν η μείωση της εύλογης αξίας τους σε σχέση με την τιμή κόστους είναι σημαντική ή παρατεταμένη. Σε αυτή την περίπτωση, η συνολική ζημιά που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια, αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο προσδιορισμός της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης απαιτεί εκτιμήσεις από τη διοίκηση. Παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη σε αυτές τις εκτιμήσεις περιλαμβάνουν την αναμενόμενη μεταβλητότητα στην τιμή μιας μετοχής. Επιπρόσθετα, απομείωση πιθανόν να προκύπτει όταν υπάρχουν ενδείξεις για σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στην τεχνολογία, την αγορά, το οικονομικό ή το νομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η εκδότρια εταιρία.

Τα ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση υφίστανται απομείωση όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης λόγω ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβηκαν μετά την αρχική αναγνώριση της επένδυσης και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές

ροές της επένδυσης. Η πολιτική του Συγκροτήματος απαιτεί όπως γίνει ατομική αξιολόγηση για ενδεχόμενη απομείωση σε ομόλογα των οποίων η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι μικρότερη του 90% του αποσβεσμένου κόστους του ομολόγου. Η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη ένα αριθμό παραγόντων, όπως η οικονομική κατάσταση του εκδότη, η παραβίαση των όρων του συμβολαίου, η πιθανότητα ο εκδότης να κηρύξει πτώχευση ή να προβεί σε χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση και ως εκ τούτου απαιτεί σημαντική κρίση.

3.10.5.6 Φόρος εισοδήματος

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται, και επομένως υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες. Αυτό απαιτεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος σε σχέση με συναλλαγές και υπολογισμούς των οποίων ο φορολογικός χειρισμός είναι αβέβαιος. Όπου η τελική φορολογία διαφέρει από τα αρχικά ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων, οι διαφορές επηρεάζουν τα έξοδα για φορολογία, τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις της περιόδου όπου συμφωνείται ο τελικός προσδιορισμός της φορολογίας με τις φορολογικές αρχές.

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει απαιτήσεις για αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανόν να υπάρχουν φορολογητέα κέρδη στο μέλλον έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθούν οι ζημιές. Ο καθορισμός του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτεί την άσκηση κρίσης και βασίζεται στο χρονικό ορίζοντα και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογικών κερδών, σε συνάρτηση με μελλοντικές στρατηγικές φορολογικού σχεδιασμού. Αυτές οι μεταβλητές έχουν καθοριστεί με βάση σημαντικές παραδοχές και παραδοχές της διοίκησης και είναι εξ ορισμού αβέβαιες. Είναι δυνατόν οι πραγματικές συνθήκες στο μέλλον να είναι διαφορετικές από τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

3.10.5.7 Επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το Συγκρότημα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες: στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη ή δάνεια και απαιτήσεις. Η κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθορίζεται κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπρόσθετα, με τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και το ΔΠΧΑ 7, «Επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» οι οποίες εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Οκτώβριο του 2008, επιτρέπεται η επαναταξινόμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (περιουσιακά στοιχεία για εμπορία) και την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση, στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις. Για να επαναταξινομηθούν τα περιουσιακά στοιχεία, θα πρέπει να υπάρχει ξεκάθαρη αλλαγή στην πρόθεση της Διεύθυνσης σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία και σε σχέση με τον χρόνο της αρχικής αναγνώρισης. Επίσης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία πρέπει να πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησής τους. Επιπλέον, θα πρέπει κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης να υπάρχει η πρόθεση και η ικανότητα διακράτησης του περιουσιακού στοιχείου για το προβλεπόμενο μέλλον. Με την επαναταξινόμηση, δεν υπάρχει η δυνατότητα για μεταγενέστερη επαναταξινόμηση στην κατηγορία για εμπορία ή την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση. Βλέπε σημείωση 12 των μη ελεγμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 και σημείωση 20 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία που έτυχαν επαναταξινόμησης από το Συγκρότημα.

Η Διεύθυνση χρειάζεται να προβεί σε σημαντικές κρίσεις και παραδοχές για να καθορίσει εάν υπάρχει ενεργή αγορά για το υπό εξέταση χρηματοοικονομικό στοιχείο ώστε να πληροί τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων. Η Διεύθυνση πρέπει επίσης να προβεί σε κρίσεις και παραδοχές για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησής τους, η οποία αποτελεί τη βάση του αποσβεσμένου κόστους στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις. Η απόφαση που πρέπει να λάβει η διοίκηση και για τα δύο αυτά θέματα μπορεί να αποδειχτεί ιδιαίτερα δύσκολη στο πολύ ρευστό και αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον και τις συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Η αλλαγή στην πρόθεση για διακράτηση των περιουσιακών στοιχείων για το προβλεπόμενο μέλλον είναι ένα άλλο θέμα που απαιτεί σημαντική κρίση από τη διεύθυνση. Τα

χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία προτείνονται για επαναταξινόμηση πρέπει να εγκριθούν από την ALCO του Συγκροτήματος με βάση τα γεγονότα και τις περιστάσεις του κάθε υπό εξέταση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και λαμβάνοντας υπόψη τη δυνατότητα και ευλογοφάνεια της προτεινόμενης στρατηγικής για διακράτησή του. Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, η κρίση της διεύθυνσης απαιτείται για να βεβαιώσει ότι η αναμενόμενη αποπληρωμή του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την εκτιμημένη εύλογη αξία του και η απόδοση του περιουσιακού στοιχείου θα βελτιστοποιηθεί με τη διακράτησή του για το προβλεπόμενο μέλλον.

Για περαιτέρω ανάλυση των σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων του Συγκροτήματος, βλέπε σημείωση 6 των μη ελεγμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 και σημείωση 4 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

3.10.6 Αποτελέσματα εργασιών

3.10.6.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			Για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)		
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κύκλος εργασιών	2.808.300	1.859.797	1.966.621	1.174.199	969.243
Έσοδα από τόκους	2.295.116	1.415.611	1.660.461	834.675	786.044
Έξοδα από τόκους	(1.127.443)	(713.835)	(661.030)	(416.011)	(240.076)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.167.673	701.776	999.431	418.664	545.968
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	247.044	191.566	193.458	93.869	93.304
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(14.679)	(18.881)	(24.639)	(10.231)	(5.526)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	45.178	24.948	(5.148)	(16.699)	(2.379)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών εταιριών	3.571	(27.899)	10.589	(9.307)	160.523
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	61.190	62.972	64.956	38.864	25.048
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	31.329	(15.099)	(64.282)	(28.118)	7.602
Συνολικά έσοδα	**1.541.306**	**919.383**	**1.174.365**	**487.042**	**824.540**
Δαπάνες προσωπικού	(431.774)	(293.556)	(442.797)	(192.322)	(135.398)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(311.722)	(260.553)	(277.196)	(120.226)	(130.769)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων και υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	**797.810**	**365.274**	**454.372**	**174.494**	**558.373**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(426.287)	(1.339.269)	(1.067.345)	(532.496)	(329.120)
Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	–	(359.746)	–	–	–
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης	(1.729.261)	–	–	–	–
(Ζημιές)/κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	**(1.357.738)**	**(1.333.741)**	**(612.973)**	**(358.002)**	**229.253**
Μερίδιο στις (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(1.441)	222	1.885	353	4.111
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	**(1.359.179)**	**(1.333.519)**	**(611.088)**	**(357.649)**	**233.364**
Φορολογία	(7.234)	43.463	5.184	2.489	(9.591)
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία	**(1.366.413)**	**(1.290.056)**	**(605.904)**	**(355.160)**	**223.773**

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			Για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)		
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	(932.290)	(1.455.604)	(1.456.804)	(150.215)
(Ζημιές)/κέρδη για το έτος/ περίοδο	**(1.366.413)**	**(2.222.346)**	**(2.061.508)**	**(1.811.964)**	**73.558**
Αναλογούντες σε:					
Ιδιοκτήτες της Τράπεζας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.359.340)	(1.280.825)	(593.898)	(349.818)	231.600
Ιδιοκτήτες της Τράπεζας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	(932.290)	(1.455.604)	(1.456.804)	(150.176)
Σύνολο (ζημιών)/κερδών που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	**(1.359.340)**	**(2.213.115)**	**(2.049.502)**	**(1.806.622)**	**81.424**
Δικαιώματα μειοψηφίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(7.073)	(9.231)	(12.006)	(5.342)	(7.827)
Δικαιώματα μειοψηφίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	–	–	–	(39)
(Ζημιές)/κέρδη για το έτος/περίοδο	**(1.366.413)**	**(2.222.346)**	**(2.061.508)**	**(1.811.964)**	**73.558**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1(*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.10.6.2 Συνολικά Έσοδα

Τα συνολικά έσοδα του Συγκροτήματος περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, κέρδη/(ζημίες) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος, καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών εταιριών, έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες και λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Τα συνολικά έσοδα του έτους 2011 όπως παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν επαναταξινομηθεί, όπως εξηγούνται στην Ενότητα 3.10.2.3, και σαν αποτέλεσμα δεν θεωρούνται συγκρίσιμα με τα έτη 2012 και 2013.

Τα συνολικά έσοδα μειώθηκαν κατά €621,9 εκατ. ή κατά 40,4% από €1.541,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, κυρίως λόγω της επαναταξινόμησης των εργασιών της Ελλάδας κατά το 2012 στις «ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες» όπως εξηγείται στην παράγραφο 3.10.2.3, σε σύγκριση με €919,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα συνολικά έσοδα αυξήθηκαν κατά €255,0 εκατ. ή κατά 27,7% στα €1.174,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα συνολικά έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ήταν €824,5 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση ύψους €337,5 εκατ. ή 69,3% σε σύγκριση με το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, ωθούμενα από την αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους και των καθαρών κερδών από χρηματοοικονομικές συναλλαγές, οι οποίες συμπεριλαμβάνουν τα κέρδη από την πώληση της επένδυσης στην Banca Transilvania (€47,5 εκατ.), το κέρδος από την πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου στη Σερβία (€27,3 εκατ.) και το κέρδος από την πρόωρη αποπληρωμή κρατικού ομολόγου που εκδόθηκε από την Κυπριακή Δημοκρατία (€99,8 εκατ.). Τα καθαρά έσοδα από τόκους είναι ο μεγαλύτερος συντελεστής του συνολικού εισοδήματος, και αντιπροσωπεύουν το 76,3% των συνολικών εσόδων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 85,1% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 86,0% κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 και 66,2% κατά το εξάμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2014.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αντιπροσωπεύουν έσοδα από τόκους μείον έξοδα από τόκους. Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τόκους από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και από τοκοφόρες επενδύσεις. Τα έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν τόκους που καταβάλλονται για καταθέσεις πελατών και άλλα κόστη χρηματοδότησης, κυρίως χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της

χρηματοδότησης του ELA από την ΚΤΚ και τη χρηματοδότηση από πράξεις νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ. Στα έξοδα από τόκους συμπεριλαμβάνεται επίσης το κόστος χρηματοδότησης σε σχέση με το €1 δις εγγυημένων ομολόγων που εκδόθηκαν από την Κυπριακή Κυβέρνηση και τα οποία έχουν δεσμευτεί ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης από τις κεντρικές τράπεζες. Από το 2013 και μετά, η χρηματοδότηση από ELA και ΕΚΤ, η οποία συνεπάγεται χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης για το Συγκρότημα σε σχέση με τις καταθέσεις πελατών, είχε θετικό αντίκτυπο στα καθαρά έσοδα από τόκους.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά €465,9 εκατ. ή κατά 39,9% από €1.167,7 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, κυρίως λόγω της επαναταξινόμησης των εργασιών της Ελλάδας κατά το 2012 στις «ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες» όπως εξηγείται στην Ενότητα 3.10.2.3, στα €701,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά €297,7 εκατ. ή κατά 42,4% από €701,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στα €999,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, αντικατοπτρίζοντας αύξηση κατά 17,3% στα έσοδα από τόκους και μείωση κατά 7,4% στα έξοδα από τόκους. Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ήταν €546,0 εκατ., συγκριτικά με €418,7 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €127,3 εκατ. ή 30,4%, καθώς η μείωση στα έξοδα από τόκους υπερέβηκε τη μείωση στα έσοδα από τόκους.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το 2013 περιλαμβάνουν εννέα μήνες καθαρών εσόδων από τόκους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αγοράστηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα το Μάρτιο του 2013. Η αύξηση των εσόδων από τόκους το 2013 προήλθε κυρίως από την αύξηση ύψους €167,4 εκατ. στα έσοδα από τόκους δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, τα οποία προκύπτουν κυρίως από την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας και την αύξηση των εσόδων από τόκους ύψους €151,5 δις από επενδύσεις που ταξινομούνται ως δάνεια και απαιτήσεις, κυρίως λόγω των Κυπριακών κρατικών ομολόγων που αγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα. Τα έσοδα από τόκους στο ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανήλθαν στα €188,5 εκατ. το 2013 σε σύγκριση με €53,0 εκατ. το 2012, αντικατοπτρίζοντας την αύξηση των απομειωμένων δανείων.

Η μείωση στα έξοδα από τόκους το 2013 ήταν αποτέλεσμα της μείωσης των εξόδων από τόκους από τις καταθέσεις των πελατών κατά €156,1 εκατ. και της μείωσης €27,9 εκατ. σε σχέση με παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ποσό το οποίο αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση κατά €150,2 εκατ. των εξόδων από τόκους για χρηματοδότηση από τις κεντρικές τράπεζες και των οφειλόμενων ποσών σε τράπεζες.

Τα έσοδα από τόκους ανήλθαν στα €786,0 εκατ., για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 σε σύγκριση με €834,7 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, αντικατοπτρίζοντας κυρίως μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, με την επιφύλαξη ότι τα καθαρά έσοδα από τόκους για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 περιλαμβάνουν καθαρά έσοδα από τόκους των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα μόνο για τρεις μήνες. Τα έσοδα από τόκους στα ανακτήσιμα ποσά των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανήλθαν στα €124,1 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 σε σύγκριση με €107,1 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013. Τα έξοδα από τόκους ανήλθαν στα €240,1 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 σε σύγκριση με €416,0 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, αντικατοπτρίζοντας χαμηλότερους όγκους καταθέσεων πελατών, καθώς επίσης και χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ήταν 2,98%, 2,94% και 3,54% για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, αντίστοιχα, 3,10% για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 και 4,12% για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά €59,7 εκατ. ή κατά 25,7%, από €232,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, κυρίως λόγω της επαναταξινόμησης των εργασιών της Ελλάδας κατά το 2012 στις «ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες» όπως εξηγείται στην Ενότητα 3.10.2.3, στα €172,7 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά €3,9 εκατ. ή 2,2% από €172,7 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, στα €168,8 εκατ. το 2013 καθώς η αύξηση στα έξοδα από αμοιβές και προμήθειες (που σχετίζονταν κυρίως με τραπεζικές προμήθειες) υπερκάλυψε την αύξηση των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες (όπου οι αυξήσεις στις αμοιβές και προμήθειες που συνδέονται με

πιστώσεις και άλλες προμήθειες αντιστάθμισαν την πτώση που παρατηρήθηκε σε άλλες τραπεζικές προμήθειες).

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν στα €87,8 εκατ., σε σύγκριση με €83,6 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, μια αύξηση ύψους €4,1 εκατ. ή 4,9%, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των καθαρών εσόδων από αμοιβές και προμήθειες στην Κύπρο, τα οποία περιλαμβάνουν τα έσοδα από το χαρτοφυλάκιο της Λαϊκής Τράπεζας για έξι μήνες σε σύγκριση με τρεις μήνες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013.

Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος

Τα καθαρά κέρδη/ζημιές αντιπροσωπεύουν την μετατροπή των χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα πραγματοποιηθέντα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που έχουν διακανονιστεί κατά τη διάρκεια του έτους καθώς και από την μεταβολή σε εύλογη αξία παραγώγων ξένου συναλλάγματος. Το Συγκρότημα πραγματοποίησε καθαρά συναλλαγματικά κέρδη ύψους €45,2 εκατ. και €24,9 εκατ. για το έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012, αντίστοιχα, σε σύγκριση με ζημιές ύψους €5,1 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και €16,7 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, οι οποίες οφείλονται κατά κύριο λόγο στις ανοικτές θέσεις που σχετίζονται με τη διάσωση με ίδια μέσα και την μετατροπή των καταθέσεων πελατών. Οι αντίστοιχες ζημιές για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €2,4 εκατ..

Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών

Τα αποτελέσματα του 2011 όπως παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν επαναταξινομηθεί, όπως εξηγούνται στην παράγραφο 3.10.2.3, και σαν αποτέλεσμα δεν θεωρούνται συγκρίσιμα με τα έτη 2012 και 2013.

Τα καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και τις πωλήσεις των θυγατρικών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €3,6 εκατ. και αποτελούνται κυρίως από €9,8 εκατ. αντιστροφή της απομείωσης ομολόγων με εξαίρεση τα Ελληνικά ομόλογα, κέρδος ύψους €8,5 εκατ. από την πώληση θυγατρικής (Bank of Cyprus Australia) και €6,8 εκατ. κέρδος από επαναγορά ιδίων ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου, τα οποία υπεραντισταθμίζουν τα €14,0 εκατ. απομείωση των μετοχών διαθέσιμων προς πώληση και €9,2 εκατ. ζημιά από τις μετοχές προς εμπορία.

Οι καθαρές ζημιές από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν στα €27,9 εκατ. και αποτελούνταν κυρίως από ζημιά ύψους €22,3 εκατ. από την πώληση ομολόγων που ανήκαν στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη, €11,6 εκατ. κέρδη από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και €8,0 εκατ. καθαρή ζημιά από την πώληση ομολόγων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση.

Τα καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πωλήσεις θυγατρικών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν €10,6 εκατ. και αποτελούνται κυρίως από κέρδος ύψους €26,6 εκατ. κέρδος από διαγραφή δανείων, κέρδος ύψους €14,7 εκατ. από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα προς εμπορία, καθαρό κέρδος ύψους €6,7 εκατ. από την πώληση ομολόγων από το χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων, απομείωση ομολόγων εξαιρουμένων των ομολόγων της Ελληνικής Κυβέρνησης ύψους €15,9 εκατ., ζημιά ύψους €11,5 εκατ. από την πώληση ομολόγων από το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση, πραγματοποιηθείσα ζημιά €6,9 εκατ. από την πώληση δανείων και καταθέσεων, και απομείωση των μετοχών διαθέσιμων προς πώληση της τάξεως των €6,6 εκατ..

Οι καθαρές ζημιές από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και τις πωλήσεις θυγατρικών για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 ανήλθαν στα €9,3 εκατ. και αποτελούνταν κυρίως από ζημιά ύψους €4,5 εκατ. από την πώληση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του από το υποκατάστημα στη Ρουμανία στην Marfin Bank Romania.

Τα καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν στα €160,5 εκατ. και αποτελούνταν κυρίως από κέρδη ύψους €99,8 εκατ. από αποπληρωμή ομολόγων, κέρδη ύψους €49,0 εκατ. από πώληση μετοχών διαθέσιμων προς πώληση, εκ των οποίων €47,5 εκατ. σχετίζονταν με την Banca Transilvania, και πραγματοποιηθέν κέρδος

€27,3 εκατ. από την πώληση των Σέρβικων δανείων και την απομείωση της αξίας των τοποθετήσεων σε τράπεζες και δάνεια και απαιτήσεις, εκτός από ομόλογα συνολικού ύψους €32,4 εκατ.

Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες

Τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες, αυξήθηκαν κατά €1,8 εκατ. ή κατά 2,9% από €61,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στα €63,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €2,0 εκατ. ή κατά 3,2% στα €65,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, καθώς η μείωση ύψους €26,9 εκατ. στα έσοδα αντισταθμίστηκε από τη μείωση ύψους €28,9 εκατ. στις απαιτήσεις και προμήθειες. Τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες ανήλθαν στα €25,0 εκατ. κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 σε σύγκριση με €38,9 εκατ. κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013.

Λοιπά έσοδα/έξοδα

Το Συγκρότημα είχε λοιπά έσοδα ύψους €31,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, που περιελάμβαναν €9,7 εκατ. έσοδα από ξενοδοχειακές δραστηριότητες και €3,1 εκατ. κέρδος από τη μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα. Σε σύγκριση με λοιπά έξοδα ύψους €15,1 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, συμπεριλαμβανομένων ζημιών ύψους €24,4 εκατ. από μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα, παρά τα έσοδα ύψους €3,2 εκατ. από ξενοδοχειακές δραστηριότητες. Τα λοιπά έξοδα αυξήθηκαν κατά €49,2 εκατ. στα €64,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως λόγω της αύξησης κατά €53,8 εκατ. των ζημιών από την μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα, που οφείλεται στη μείωση της εύλογης αξίας των ακινήτων. Τα λοιπά έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ήταν €7,6 εκατ. σε σύγκριση με τα λοιπά έξοδα ύψους €28,1 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, κυρίως λόγω του κέρδους ύψους €1,4 εκατ. από τη μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 σε σύγκριση με ζημιά ύψους €34,3 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2013.

3.10.6.3 Έξοδα

Δαπάνες Προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά €138,2 εκατ. ή κατά 32,0% από €431,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €293,6 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, κυρίως λόγω της επαναταξινόμησης των εργασιών της Ελλάδας κατά το 2012 στις «ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες» όπως εξηγείται στην Ενότητα 3.10.2.3.. Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά €149,2 εκατ. ή κατά 50,8% από €293,6 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στα €442,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως λόγω της αύξησης στο κόστος του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου κατά €120,5 εκατ. που προκύπτει από τη μείωση προσωπικού και την προσθήκη του προσωπικού της Λαϊκής Τράπεζας. Οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά €56,9 εκατ. ή κατά 29,6% από €192,3 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2013, και περιελάμβαναν κόστη Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου ύψους €22,3 εκατ., στα €135,4 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2014, τα οποία δεν περιελάμβαναν το κόστος Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου. Το Συγκρότημα είχε 11.326 υπαλλήλους στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 10.772 υπαλλήλους στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 9.822 υπαλλήλους στις 30 Ιουνίου 2013, 7.752 υπαλλήλους στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 6.747 υπαλλήλους στις 30 Ιουνίου 2014.

Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν λειτουργικές μισθώσεις, επιδιορθώσεις και αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού, έξοδα επικοινωνίας, πρόβλεψη και διακανονισμούς επιδικιών ή υπό διαιτησία διαφορών, συμβουλευτικά ή άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης και απομείωσης περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση. Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά €51,2 εκατ. ή κατά 16,4% από €311,7 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στα €260,6 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, κυρίως λόγω της επαναταξινόμησης των εργασιών της Ελλάδας κατά το 2012 στις «ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες» όπως εξηγείται στην Ενότητα 3.10.2.3. Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά €16,6 εκατ. ή κατά 6,4% από €260,6 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στα €277,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως λόγω αύξησης στα έξοδα συμβούλων και άλλων εξόδων αναδιάρθρωσης ύψους €27,5 εκατ., καθώς επίσης

και στην απομείωση περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση σε σχέση με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ουκρανία ύψους €9,6 εκατ.. Τα πιο πάνω ποσά υπεραντιστάθμισαν τη μείωση κατά €20,4 εκατ. των λοιπών λειτουργικών εξόδων.

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν στα €130,8 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2014 και περιελάμβαναν προβλέψεις και διακανονισμούς επιδικιών ή υπό διαιτησίας διαφορών ύψους €11,9 εκατ., καθώς επίσης και έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €20,8 εκατ.. Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα για το πρώτο εξάμηνο του 2013 ήταν €120,2 εκατ. και περιελάμβαναν €12,9 εκατ. έξοδα αναδιάρθρωσης και €5,6 εκατ. προβλέψεις και διακανονισμούς επιδικιών ή υπό διαιτησίας διαφορών.

3.10.6.4 Απομείωση

Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων

Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων αυξήθηκαν από €426,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στα €1.339,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, κυρίως λόγω της αύξησης των προβλέψεων στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων της Κύπρου. Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων μειώθηκαν κατά €271,9 εκατ. ή κατά 20,3% από €1.339,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στα €1.067,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων ανήλθαν στα €329,1 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2014 σε σύγκριση με €532,5 εκατ. για το πρώτο μισό του 2013, λόγω αυξημένων προβλέψεων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013, μετά τα γεγονότα στην Ευρωζώνη, ενώ το 2014 παρουσιάστηκαν τα πρώτα σημάδια σταθεροποίησης.

Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Το 2012, το Συγκρότημα αναγνώρισε απομείωση υπεραξίας αναφορικά με την εξαγορά της PJSC Bank of Cyprus και της CB Uniastrum Bank LLC για το συνολικό ποσό των €338,2 εκατ.. Επιπλέον, απομείωση υπεραξίας συνολικού ποσού €21,5 εκατ. αναγνωρίστηκε σε σχέση με τις πελατειακές σχέσεις και τις εμπορικές επωνυμίες. Ως αποτέλεσμα, η υπεραξία και οι λογιστικές αξίες των πελατειακών σχέσεων και εμπορικών επωνυμιών για τις δύο αυτές θυγατρικές, διαγράφηκαν πλήρως το 2012. Το Συγκρότημα δεν αναγνώρισε οποιαδήποτε απομείωση υπεραξίας ή άυλων περιουσιακών στοιχείων το 2011, 2013 ή το πρώτο εξάμηνο του 2014.

Απομείωση των Ελληνικών Κρατικών ομολόγων

Το 2012 το Συγκρότημα συμμετείχε στην ανταλλαγή των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου η οποία περιελάμβανε μεταξύ άλλων, τη διαγραφή του 53,5% της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων ομολόγων και την έκδοση νέων ομολόγων με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% των ομολόγων που έχουν ανταλλαγεί. Το πιο πάνω, σε συνδυασμό με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των σχετικών αντισταθμιστικών μέσων, οδήγησε σε απομείωση ύψους €1.729,3 εκατ. το 2011, το οποίο παρουσιάζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Για το 2012, η απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ανήλθε σε €143,6 εκατ. και παρουσιάζεται στις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.. Τον Δεκέμβριο του 2012, το Συγκρότημα συμμετείχε στο εθελοντικό πρόγραμμα επαναγοράς νέων ομολόγων από την Ελληνική Δημοκρατία, πραγματοποιώντας κέρδος ύψους €96,5 εκατ., το οποίο παρουσιάζεται στις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Το Συγκρότημα δεν κατέχει σήμερα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

3.10.6.5 Μερίδιο στις ζημιές/κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών

Το μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών ήταν €1,4 εκατ. γα το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, σε σύγκριση με το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών €0,2 εκατ. το 2012. Το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών αυξήθηκε από €1,7 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, στα €1,9 εκατ. κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η αύξηση αντικατοπτρίζει την εξαγορά από τη Λαϊκή Τράπεζα του 49,9% της CNP από το Συγκρότημα, της μητρικής εταιρίας ενός συγκροτήματος ασφαλιστικών εταιριών στην Κύπρο και στην Ελλάδα. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014, το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών ανήλθε στα €4,1 εκατ. σε σύγκριση με €0,4 εκατ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013, λόγω της εξαγοράς της CNP.

3.10.6.6 Ζημιά/κέρδος πριν τη φορολογία

Τα αποτελέσματα του 2011 όπως παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν επαναταξινομηθεί, όπως εξηγούνται στην παράγραφο 3.10.2.3, και σαν αποτέλεσμα δεν θεωρούνται συγκρίσιμα με τα έτη 2012 και 2013.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω παραγόντων, οι ζημιές πριν τη φορολογία μειώθηκαν κατά €25,7 εκατ. ή κατά 1,9% από €1.359,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €1.333,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και μειώθηκαν ακόμα περισσότερο κατά €722,4 εκατ. ή κατά 54,2% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στα €611,1 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014, τα κέρδη πριν τη φορολογία ανήλθαν στα €233,4 εκατ. σε σύγκριση με τη ζημιά πριν τη φορολογία των €357,6 εκατ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013.

3.10.6.7 Φορολογία

Η φορολογία ανήλθε στα €7,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, σε σύγκριση με πίστωση φόρου ύψους €43,5 εκατ. το 2012, κυρίως λόγω της επαναταξινόμησης των εργασιών της Ελλάδας κατά το 2012 στις «ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες» όπως εξηγείται στην Ενότητα 3.10.2.3. Οι πιστώσεις φόρου μειώθηκαν κατά €38,3 εκατ. στα €5,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η εξέλιξη αυτή αντικατοπτρίζει κυρίως πιστώσεις φόρου σε εργασίες στην Κύπρο και στο εξωτερικό το 2012 η οποίες δεν επαναλήφθηκαν το 2013. Η φορολογία για το πρώτο εξάμηνο του 2014 ανήλθε στα €9,6 εκατ., αντικατοπτρίζοντας κυρίως την αποδέσμευση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στη Ρωσία, σε σύγκριση με την πίστωση φόρου ύψους €2,5 εκατ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013.

3.10.6.8 Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Η ζημιά μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθε σε €932,3 εκατ. το 2012 σε σύγκριση με μηδέν για το 2011 λόγω του γεγονότος ότι τα αποτελέσματα του 2011 όπως παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν επαναταξινομηθεί, όπως εξηγούνται στην Ενότητα 3.10.2.3, και σαν αποτέλεσμα δεν θεωρούνται συγκρίσιμα με τα έτη 2012 και 2013. Η ζημιά μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες αυξήθηκε κατά €523,3 εκατ. ή κατά 56,1% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2013. Η αύξηση αυτή αντικατοπτρίζει τις πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν από το Συγκρότημα κατά τη διάρκεια του έτους, ιδιαίτερα σχετικά με την πώληση των τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων στην Ελλάδα. Η ζημιά μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθε σε €150,2 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2014, αντικατοπτρίζοντας την κατηγοριοποίηση στις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και την ζημιά από την πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία. Η ζημιά μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθε σε €1.456,8 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2013, αντικατοπτρίζοντας την πώληση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα και την επανακατηγοριοποίηση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

3.10.6.9 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και πληροφοριών για τα συνολικά έσοδα ανά επιχειρηματικό τομέα, με βάση τη γεωγραφική περιοχή στην οποία λειτουργεί η κάθε μονάδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 και 2014 και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Τον Απρίλιο του 2014, οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Ουκρανία πωλήθηκαν στο Συγκρότημα Alfa, το Ρωσικό τραπεζικό συγκρότημα, και ως εκ τούτου, οι Ουκρανικές δραστηριότητες παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (συμπεριλαμβανομένων και των συγκριτικών πληροφοριών για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013). Στις 26 Μαρτίου 2013, οι τραπεζικές εργασίες και οι εργασίες χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς και παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (συμπεριλαμβανομένων και των συγκριτικών πληροφοριών για το

έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012). Οι Ουκρανικές δραστηριότητες παρουσιάζονται ως συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα (εκτός από εκείνες που πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς), το Ηνωμένο Βασίλειο και τη Ρουμανία είναι ξεχωριστοί επιχειρηματικοί τομείς για τους οποίους παρέχεται πληροφόρηση στη Διεύθυνση, αλλά, λόγω του μεγέθους τους, περιλαμβάνονται για σκοπούς γνωστοποίησης στον τομέα «Άλλες χώρες», ο οποίος περιλαμβάνει επίσης την Ουκρανία για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Κύπρο περιλαμβάνουν τραπεζικές, χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες, καθώς επίσης και κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες. Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, μετά την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τράπεζα Πειραιώς, περιλαμβάνουν την παροχή χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών, καθώς και τη διαχείριση επενδύσεων σε ακίνητα. Στις άλλες χώρες, το Συγκρότημα παρέχει μόνο τραπεζικές υπηρεσίες.

Η διοίκηση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε επιχειρηματικού τομέα ξεχωριστά για σκοπούς αξιολόγησης της απόδοσής του και κατανομής πόρων στον κάθε τομέα. Η απόδοση των επιχειρηματικών τομέων αξιολογείται με βάση τα κέρδη μετά τη φορολογία και τα δικαιώματα μειοψηφίας. Τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ τομέων γίνονται με βάση τις τιμές της αγοράς και απαλείφονται στην ενοποίηση. Οι οικονομικές πληροφορίες κατά επιχειρηματικό τομέα γνωστοποιούνται όπως παρουσιάζονται στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή. Το κεφάλαιο του κάθε τομέα και τα σχετικά έσοδα και έξοδα από τόκους αναπροσαρμόζονται έτσι ώστε να είναι στην ίδια βάση ως ποσοστό των σταθμισμένων για τον κίνδυνο περιουσιακών του στοιχείων, όπως υπολογίζονται για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τους σχετικούς κανονισμούς της ΚΤΚ. Οι συνολικές ζημιές του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων δεν επηρεάζεται από τις πιο πάνω αναπροσαρμογές. Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, οι καταθέσεις πελατών και τα σχετικά έσοδα και έξοδα περιλαμβάνονται κυρίως στον τομέα από τον οποίο πηγάζει η σχέση με τον πελάτη, αντί στον τομέα ο οποίος καταχωρεί τη συναλλαγή.

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες Χώρες	Σύνολο Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
			(€'000)		
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014[1]					
Καθαρά έσοδα από τόκους	487.135	34.343	24.490	545.968	4.064
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	75.319	9.611	2.848	87.778	270
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	(3.940)	1.657	(96)	(2.379)	617
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	160.431	(44)	136	160.523	–
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	23.412	–	1.636	25.048	–
Λοιπά έσοδα	4.074	526	3.002	7.602	1.052
	746.431	46.093	32.016	824.540	6.003
Δαπάνες προσωπικού	(110.089)	(18.128)	(7.181)	(135.398)	(1.233)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(75.802)	(18.763)	(15.435)	(110.000)	(2.883)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(20.769)	–	–	(20.769)	–
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**539.771**	**9.202**	**9.400**	**558.373**	**1.887**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	(272.366)	(26.802)	(29.952)	(329.120)	(38.528)
Ζημιά από πώληση δραστηριοτήτων στην Ουκρανία	–	–	–	–	(114.228)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4.111	–	–	4.111	–
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία	**271.516**	**(17.600)**	**(20.552)**	**233.364**	**(150.869)**
Φορολογία	(2.327)	(5.083)	(2.181)	(9.591)	654
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	**269.189**	**(22.683)**	**(22.733)**	**223.773**	**(150.215)**
Δικαιώματα μειοψηφίας (κέρδη)/ζημιές	(183)	8.010	–	7.827	39
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	**269.006**	**(14.673)**	**(22.733)**	**231.600**	**(150.176)**

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες Χώρες	Σύνολο Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
			(€'000)		
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013[1]					
Καθαρά έσοδα από τόκους	339.502	51.619	27.543	418.664	57.804
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	65.335	14.374	3.929	83.638	11.994
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	(19.869)	3.225	(55)	(16.699)	(14.843)
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	(5.750)	–	(3.557)	(9.307)	5.553
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	34.296	–	4.568	38.864	–
Λοιπά (έξοδα)/έσοδα	(4.835)	521	(23.804)	(28.118)	(1.506)
	408.679	**69.739**	**8.624**	**487.042**	**59.002**
Δαπάνες προσωπικού	(133.454)	(27.512)	(9.013)	(169.979)	(25.681)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(70.656)	(25.002)	(11.631)	(107.289)	(59.401)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(35.280)	–	–	(35.280)	–
Κέρδη/(ζημιές) πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**169.289**	**17.225**	**(12.020)**	**174.494**	**(26.080)**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	(456.856)	(35.412)	(40.228)	(532.496)	(64.981)
Ζημιές από την πώληση των Ελληνικών τραπεζικών εργασιών υπηρεσιών μισθώσεων	–	–	–	–	(1.365.624)
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	896	–	(543)	353	–
Ζημιές πριν τη φορολογία	**(286.671)**	**(18.187)**	**(52.791)**	**(357.649)**	**(1.456.685)**
Φορολογία	4.762	4.104	(6.377)	2.489	(119)
Ζημιές μετά τη φορολογία	**(281.909)**	**(14.083)**	**(59.168)**	**(355.160)**	**(1.456.804)**
Δικαιώματα μειοψηφίας - ζημιές	1.448	3.894	–	5.342	–
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	**(280.461)**	**(10.189)**	**(59.168)**	**(349.818)**	**(1.456.804)**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες Χώρες	Σύνολο Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
			(€'000)		
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013[1]					
Καθαρά έσοδα από τόκους	842.318	96.968	60.145	999.431	46.279
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	131.918	27.508	9.393	168.819	11.217
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	6.611	4.153	(15.912)	(5.148)	(14.667)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	14.726	–	(4.137)	10.589	5.411
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	57.375	–	7.581	64.956	–
Λοιπά έξοδα	(19.249)	(243)	(44.790)	(64.282)	(2.070)
	1.033.699	128.386	12.280	1.174.365	46.170
Δαπάνες προσωπικού	(247.309)	(51.286)	(23.613)	(322.208)	(22.241)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(146.925)	(49.894)	(33.636)	(230.455)	(55.001)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(156.808)	(172)	(771)	(157.751)	–
Απομείωση των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση	–	–	(9.579)	(9.579)	–
Κέρδη/(ζημιές) πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων	**482.657**	**27.034**	**(55.319)**	**454.372**	**(31.072)**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(856.380)	(78.795)	(132.170)	(1.067.345)	(58.908)
Ζημιές από την πώληση των Ελληνικών τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων	–	–	–	–	(1.365.624)
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών	2.076	–	(191)	1.885	–
Ζημιές πριν τη φορολογία	**(371.647)**	**(51.761)**	**(187.680)**	**(611.088)**	**(1.455.604)**
Φορολογία	3.360	7.019	(5.195)	5.184	–
Ζημιές μετά τη φορολογία	**(368.287)**	**(44.742)**	**(192.875)**	**(605.904)**	**(1.455.604)**
Δικαιώματα μειοψηφίας - ζημιές	924	11.047	35	12.006	–
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	**(367.363)**	**(33.695)**	**(192.840)**	**(593.898)**	**(1.455.604)**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Συνολικά Έσοδα	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες Χώρες	Σύνολο Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
			(€'000)		
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014[1]					
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	534.445	55.625	207.570	797.640	6.414
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	24.224	–	1.764	25.988	–
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	580	–	(79)	501	–
Σύνολο εσόδων με τρίτους	559.249	55.625	209.255	824.129	6.414
Έσοδα/(έξοδα) μεταξύ τομέων	13.215	(9.532)	(3.272)	411	(411)
Σύνολο εσόδων	**572.464**	**46.093**	**205.983**	**824.540**	**6.003**
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013[1]					
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	355.518	82.534	7.566	445.618	60.659
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	34.725	–	4.651	39.376	–
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	392	–	(1)	391	–
Σύνολο εσόδων με τρίτους	390.635	82.534	12.216	485.385	60.659
Έσοδα/(έξοδα) μεταξύ τομέων	18.044	(12.795)	(3.592)	1.657	(1.657)
Σύνολο εσόδων	**408.679**	**69.739**	**8.624**	**487.042**	**59.002**
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013					
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	950.984	150.582	7.855	1.109.421	49.067
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	57.990	–	7.568	65.558	–
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	(3.509)	–	(2)	(3.511)	–
Σύνολο εσόδων με τρίτους	1.005.465	150.582	15.421	1.171.468	49.067
Έσοδα/(έξοδα) μεταξύ τομέων	28.234	(22.196)	(3.141)	2.897	(2.897)
Σύνολο εσόδων	**1.033.699**	**128.386**	**12.280**	**1.174.365**	**46.170**
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012					
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	586.825	185.930	72.143	844.898	448.383
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	54.092	-	8.611	62.703	-
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	1.154	-	(7)	1.147	-
Σύνολο εσόδων με τρίτους	642.071	185.930	80.747	908.748	448.383
Έσοδα/(έξοδα) μεταξύ τομέων	44.684	(25.653)	(8.936)	10.635	(10.635)
Σύνολο εσόδων	**686.755**	**160.277**	**72.351**	**919.383**	**437.748**

–

Συνολικά Έσοδα	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες Χώρες	Σύνολο
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011					
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	785.170	367.380	191.338	129.493	1.473.381
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	53.327	8.795	-	-	62.122
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	5.796	7	-	-	5.803
Σύνολο εσόδων με τρίτους	844.293	376.182	191.338	129.493	1.541.306
Έσοδα/(έξοδα) μεταξύ τομέων	3.652	25.073	(11.581)	(17.144)	-
Σύνολο εσόδων	**847.945**	**401.255**	**179.757**	**112.349**	**1.541.306**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.10.7 Στοιχεία Ισολογισμού

3.10.7.1 Περιουσιακά στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)	
Περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.375.047	1.272.424	1.240.043	859.438
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.627.831	1.768.836	1.290.102	1.114.448
Συμφωνίες επαναπώλησης	215.936	–	–	–
Επενδύσεις	2.629.124	1.135.333	2.759.855	2.866.059
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	938.070	734.747	672.809	671.984
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	193.734	26.794	28.765	5.949
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.366.917	24.374.531	21.764.338	20.063.034
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	504.579	495.756	443.579	460.366
Ακίνητα και εξοπλισμός	473.188	483.193	414.404	366.385
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	472.510	123.555	130.580	135.107
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	27.268	-	-	391.783
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	647.171	613.760	1.401.833	1.414.672
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	2.820	3.107	203.131	208.939
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	**37.474.195**	**31.032.036**	**30.349.439**	**28.558.164**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων

Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων μειώθηκε κατά €6.442,2 εκατ. ή κατά 17,2% από €37.474,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στα €31.032,0 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, κατά €682,6 εκατ. ή κατά 2,2% στα €30.349,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και περαιτέρω κατά €1.791,3 εκατ. ή κατά 5,9% στα €28.558,2 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014. Η μείωση στην κάθε περίοδο αντικατοπτρίζει το αποτέλεσμα μιας σκόπιμης προσπάθειας του Συγκροτήματος για απομόχλευση και μείωση του κινδύνου του ισολογισμού

της. Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των συνολικών περιουσιακών στοιχείων, που αντιπροσωπεύουν το 73,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 78,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 71,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 70,3% στις 30 Ιουνίου 2014.

Επενδύσεις

Για τις επενδύσεις του Συγκροτήματος, βλέπε Ενότητα 3.8 (*Επενδύσεις*).

3.10.7.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος αποτελείται από χορηγήσεις δανείων από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η ανάλυση που ακολουθεί, αφορά το σύνολο των μικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος, πριν από τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία κατά την αρχική τους αναγνώριση. Ωστόσο, τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση προβλέψεων για απομείωση.

Το μικτό σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που αγοράστηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα, πριν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση ανέρχεται σε €10.688,9 εκατ.. Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά την αρχική αναγνώριση ήταν €8.659,0 εκατ., έχοντας ως αποτέλεσμα την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά €2.029,9 εκατ.. Η αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία μειώνεται με την πάροδο του χρόνου λόγο της αποπληρωμής των δανείων. Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3, αυτή η προσαρμογή έχει μειώσει τα μικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες. Ωστόσο, για σκοπούς γνωστοποίησης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, καθώς επίσης και για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η εν λόγω προσαρμογή δεν συμπεριλαμβάνεται στα μικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων.

Οι προβλέψεις για απομείωση και αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία που καταγράφηκαν από το Συγκρότημα δεν μειώνουν τα ποσά που είναι νόμιμα ανακτήσιμα από τους δανειολήπτες.

Ο πιο κάτω πίνακας συμφιλιώνει το μικτό σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική τους αναγνώριση και τις προβλέψεις για απομείωση των καθαρών δανείων κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται.

	31 Δεκεμβρίου			**30 Ιουνίου**
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
		(€'000)		
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά τις προβλέψεις				
Μικτό σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	28.872.429	28.050.587	26.743.319	23.284.579
Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	–	–	(1.902.711)	–
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	**28.872.429**	**28.050.587**	**24.840.608**	**23.284.579**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	(1.505.512)	(3.676.056)	(3.076.270)	(3.221.545)
Σύνολο	**27.366.917**	**24.374.531**	**21.764.338**	**20.063.034**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 *(Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών)*.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μειώθηκαν κατά €2.992,4 εκατ. ή κατά 10,9% από €27.366,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €24.374,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, κατά €2.610,2 εκατ. ή κατά 10,7% στα €21.764,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και περαιτέρω κατά €1.701,3 εκατ. ή κατά 7,8% στα €20.063,0 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014. Η μείωση κατά το 2013 και το πρώτο εξάμηνο του 2014 οφείλεται κυρίως στην πώληση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, παρά την απόκτηση των δανείων της Λαϊκής Τράπεζας το 2013. Η μείωση σε όλες τις περιόδους που αναγράφονται,

αντικατοπτρίζει επίσης την απόφαση του Συγκροτήματος να μειώσει το δανειακό του χαρτοφυλάκιο, προκειμένου να βελτιώσει την κεφαλαιακή του θέση.

Ανάλυση Πελατειακού Χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος ανά πελατειακό τομέα, πριν τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία κατά την αρχική τους αναγνώριση στις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω. Οι πληροφορίες για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 αντικατοπτρίζουν τη δημιουργία της Διεύθυνσης Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών το 2013.

	31 Δεκεμβρίου			**30 Ιουνίου**
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)	
Μικτό σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες				
Μεγάλες επιχειρήσεις	12.749.553	12.770.764	12.241.613	4.067.037
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	7.151.769	5.938.350	6.115.702	2.597.637
Ιδιώτες				
- Στεγαστικά	5.362.951	5.507.210	5.374.666	3.939.881
- Πιστωτικές κάρτες	398.112	379.358	272.588	229.681
- Λοιπά καταναλωτικά	3.210.044	3.454.905	2.738.750	1.771.940
Αναδιαρθρώσεις και Ανακτήσεις Χρεών				
- Μεγάλες επιχειρήσεις	–	–	–	5.841.386
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	–	–	–	1.501.329
- Ανάκτηση χρεών	–	–	–	4.059.525
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	–	–	–	809.012
Διαχείριση Περιουσίας	–	–	–	63.462
Σύνολο	**28.872.429**	**28.050.587**	**26.743.319**	**24.880.890**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Οι μεγάλες επιχειρήσεις είναι η μεγαλύτερη κατηγορία δανειοληπτών, αποτελώντας το 44,2% του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συμπεριλαμβανομένων και αυτών που κατέχονται προς πώληση) στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 45,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 45,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 40,2% στις 30 Ιουνίου 2014 (συμπεριλαμβανομένων των μεγάλων επιχειρήσεων στην ΔΑΑΧ). Τα στεγαστικά δάνεια και απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένων και αυτών που κατέχονται προς πώληση) διατηρήθηκαν σε μεγάλο βαθμό σταθερά στο 18,6% του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 19,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 20,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 15,6% στις 30 Ιουνίου 2014. Τα δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις (συμπεριλαμβανομένων και αυτών που κατέχονται προς πώληση) μεταβλήθηκαν οριακά, από 24,8% του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στο 21,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 22,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 πριν τη μείωση στο 16,7% στις 30 Ιουνίου 2014 (συμπεριλαμβανομένων μικρομεσαίων επιχειρήσεων στη ΔΑΑΧ).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος που κατέχονται προς πώληση πριν τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία κατά την αρχική τους αναγνώριση στις 30 Ιουνίου 2014:

	30 Ιουνίου 2014
	(€'000)
Μεγάλες επιχειρήσεις	270.008
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	136.069
Ιδιώτες	
- στεγαστικά	1.263
- καταναλωτικά και λοιπά	11.238
Σύνολο	**418.658**
Ανά οικονομική δραστηριότητα	
Εμπόριο	1.147
Βιομηχανία	514
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	125.319
Κατασκευές	2.203
Ακίνητα	221.609
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	24.912
Λοιποί κλάδοι	42.954
	418.658
Σύνολο	

Από το σύνολο €418.658 χιλ. δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση, €323.014 χιλ. αφορούν δάνεια στο Ηνωμένο Βασίλειο και €95.644 χιλ. δάνεια στη Ρουμανία.

Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος, πριν τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία κατά την αρχική τους αναγνώριση, ανά οικονομικό τομέα, στις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω.

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)	
Μικτό σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες				
Εμπόριο	3.486.501	3.462.621	2.833.112	2.736.282
Βιομηχανία	1.904.244	1.952.021	999.057	964.597
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	2.320.177	2.276.944	1.887.832	1.692.719
Κατασκευές	3.617.866	3.609.851	4.248.650	4.127.122
Ακίνητα	3.074.077	3.351.249	4.201.181	3.405.126
Ιδιώτες	8.960.467	8.631.837	8.539.115	8.052.130
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	3.564.213	2.776.244	2.306.763	2.372.044
Λοιποί κλάδοι	1.944.884	1.989.820	1.727.609	1.530.870
Σύνολο	**28.872.429**	**28.050.587**	**26.743.319**	**24.880.890**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Οι ιδιώτες αποτελούν τον μεγαλύτερο οικονομικό τομέα, αντιπροσωπεύοντας το 31,0% του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συμπεριλαμβανομένων και αυτών που κατέχονται προς πώληση) στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 30,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 31,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31,8% στις 30 Ιουνίου 2014. Ο κατασκευαστικός τομέας αντιπροσώπευε το 12,5%, 12,9%,

15,9%, και 16,3% του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων, για τις αντίστοιχες περιόδους. Ο τομέας ακίνητων αντιπροσώπευε το 10,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 11,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 15,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και 14,3% στις 30 Ιουνίου 2014 του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες.

Γεωγραφική Ανάλυση

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση του συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος, πριν τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία της αρχικής τους αναγνώρισης, κατά γεωγραφική περιοχή στις ημερομηνίες που αναφέρονται. Γενικά, η ανάλυση βασίζεται στην χώρα από την οποία προέρχεται η συναλλαγή αντί στη χώρα στην οποία καταγράφεται η συναλλαγή.

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)	
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες				
Κύπρος	14.931.398	14.872.936	22.964.204	22.184.858
Ελλάδα	9.983.041	9.437.677	172.007	172.736
Ρωσία	2.004.550	2.024.524	1.429.161	1.303.758
Ηνωμένο Βασίλειο	1.035.334	834.006	1.283.749	848.623
Ρουμανία	585.727	550.154	492.983	370.915
Ουκρανία	332.379	331.290	401.215	–
Σύνολο	**28.872.429**	**28.050.587**	**26.743.319**	**24.880.890**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Τα δάνεια που παραχωρήθηκαν στην Κύπρο παραμένουν η κύρια δραστηριότητα του Συγκροτήματος και αντιπροσωπεύουν το 51,7%, 53,0%, 85,9% και 87,7% του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος (συμπεριλαμβανομένων και αυτών που κατέχονται προς πώληση) στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, αντίστοιχα. Η μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά το 2012 σε σχέση με το 2011 αντικατοπτρίζει την απόφαση του Συγκροτήματος να μειώσει το δανειακό του χαρτοφυλάκιο, προκειμένου να βελτιώσει την κεφαλαιακή του θέση. Ωστόσο, η γεωγραφική κατανομή του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος έχει επηρεαστεί σημαντικά από τη πώληση των Ελληνικών εργασιών κατά το 2013 και σε λιγότερη έκταση των Ουκρανικών εργασιών του Συγκροτήματος κατά το 2014.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Κύπρο επηρεάστηκαν σημαντικά από την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας το 2013, η οποία συνεισέφερε €8,7 δις στο μικτό σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες μετά τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία κατά την αρχική τους αναγνώριση στο χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος.

Μετά την πώληση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα το 2013, το μικτό σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στην Ελλάδα μειώθηκε από €10,0 δις (34,6% του συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες) στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €9,4 δις (33,6%) στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και €172,0 εκατ. (0,6%) στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Μετά την πώληση, το μικτό σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα παρέμεινε σχετικά σταθερό, στα €172,7 εκατ. (0,7%) στις 30 Ιουνίου 2014.

Το μικτό σύνολο δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος από πελάτες στη Ρωσία παρουσίασε μείωση κατά τη διάρκεια της κάθε μίας από τις περιόδους, εν μέρει λόγω των διακυμάνσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Τα δάνεια μειώθηκαν από €2.004,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €2.024,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και μετά μειώθηκαν στα €1.429,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και €1.303,8 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014. Το ποσοστό επί του μικτού συνόλου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στη Ρωσία αυξήθηκε από 6,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στο 7,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και μετά μειώθηκε στο 5,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 5,2% στις 30 Ιουνίου 2014.

Το μικτό σύνολο δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος από πελάτες στο Ηνωμένο Βασίλειο μειώθηκε κατά €201,3 εκατ. ή 19,4% το 2012 και μετά αυξήθηκε κατά €449,7 εκατ. ή κατά 53,9% το 2013, κυρίως λόγω της απόκτησης των εργασιών των υποκαταστημάτων της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το ποσοστό δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στο Ηνωμένο Βασίλειο επί του μικτού συνόλου μειώθηκε ελάχιστα από 3,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στο 3,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και μετά αυξήθηκε στο 4,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Ωστόσο, τα δάνεια και απαιτήσεις του Ηνωμένου Βασιλείου (συμπεριλαμβανομένων και αυτών που κατέχονται προς πώληση) συρρικνώθηκαν κατά €112,1 εκατ. ή κατά 8,7% το πρώτο εξάμηνο του 2014, αντικατοπτρίζοντας κυρίως αποπληρωμή δανείων. Στις 31 Οκτωβρίου 2014, το Συγκρότημα πώλησε το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο στο Ηνωμένο Βασίλειο που απαρτίζεται σε μεγάλο βαθμό από δάνεια τα οποία εξασφαλίζονται από οικιστικά και εμπορικά ακίνητα, που αποκτήθηκε από την Λαϊκή Τράπεζα. Βλέπε Ενότητα 3.10.2.3 (*Παράγοντες που Επηρεάζουν τη Συγκρισιμότητα των Οικονομικών Πληροφοριών*). Αυτά τα δάνεια κατηγοριοποιήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατέχονται προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014.

Το μικτό σύνολο δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος από πελάτες στη Ρουμανία παρουσίασε επίσης πτωτική τάση σε κάθε μία από τις περιόδους υπό εξέταση. Η μείωση ύψους €57,2 εκατ. το 2013 προήλθε από την πώληση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του υποκαταστήματος στη Ρουμανία στην Marfin Bank Romania. Η μείωση ύψους €26,4 εκατ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 αντικατοπτρίζει σε μεγάλο βαθμό την αποπληρωμή δανείων.

Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα πώλησε τις δραστηριότητές του στην Ουκρανία. Αυτή η πώληση αντικατοπτρίζεται στις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

3.10.7.3 Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)	
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία				
Χρεώστες	27.396	26.400	22.956	25.814
Αποθέματα ακινήτων προς πώληση	8.762	11.624	14.110	13.134
Επενδύσεις σε ακίνητα	187.795	316.378	495.658	451.823
Φόροι επιστρεπτέοι	10.133	41.459	48.544	51.534
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	97.570	50.829	479.060	472.227
Περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων αφυπηρέτησης	873	1.610	1.319	1.674
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	64.191	65.927	68.387	75.983
Προπληρωμένα έξοδα	5.634	5.004	2.840	4.166
Εισπρακτέα από αγορές και πωλήσεις εργασιών	103.137	–	90.219	190.219
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	141.680	94.529	178.740	128.098
Σύνολο	**647.171**	**613.760**	**1.401.833**	**1.414.672**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτελούνται κυρίως από ακίνητα που δεσμεύονταν ως εξασφάλιση για δάνεια, που αποκτήθηκαν μέσω κατασχέσεις σε σχέση με δάνεια. Η αύξηση στις επενδύσεις σε ακίνητα κατά το 2012 σε σχέση με το 2011 αφορά κυρίως ακίνητα που αποκτήθηκαν για διακανονισμό χρεών κυρίως στην Ελλάδα και Κύπρο.

Στις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα είχε αναγνωρίσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €472,2 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων της Λαϊκής Τράπεζας

οι οποίες μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίστηκε κατά την απόκτηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων της Λαϊκής Τράπεζας, ανήλθε στα €417 εκατ. και μπορεί να συμψηφιστεί έναντι των μελλοντικών κερδών του Συγκροτήματος για περίοδο 15 ετών, με φορολογικό συντελεστή 12,5%. Το 2012, το Συγκρότημα διέγραψε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στην Ελλάδα, ύψους €0,3 δις από την πώληση των Ελληνικών δραστηριοτήτων του, καθώς δεν θεωρούνταν πλέον ανακτήσιμες.

3.10.7.4 Υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)	
Υποχρεώσεις				
Καταθέσεις από τράπεζες	965.200	341.044	196.422	219.186
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	2.100.556	–	10.956.277	10.184.574
Συμφωνίες επαναγοράς	785.993	607.773	594.004	582.646
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	488.111	183.826	83.894	82.946
Καταθέσεις πελατών	29.654.498	28.442.152	14.971.167	13.802.750
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	611.264	604.170	551.829	574.966
Ομολογιακά δάνεια	49.791	44.775	1.515	4.919
Λοιπές υποχρεώσεις	347.697	339.727	251.979	287.984
Δανειακό κεφάλαιο	128.380	133.294	4.676	4.718
Σύνολο Υποχρεώσεων	**35.131.490**	**30.696.761**	**27.611.763**	**25.744.239**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Η μείωση στις καταθέσεις το 2012 σε σχέση με το 2011 ανήλθε σε 4,1% και οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων πελατών στην Κύπρο και Ελλάδα.

Οι υποχρεώσεις αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης του Συγκροτήματος, και συγκεκριμένα οι καταθέσεις πελατών και η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες. Οι υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά τη διάρκεια της κάθε μίας από τις περιόδους υπό ανασκόπηση, κατά €4.434,7 εκατ. ή κατά 12,6% από €35.131,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €30.696,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, κατά €3.085,0 εκατ. ή κατά 10,0% στα €27.611,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, με περαιτέρω μείωση €1.867,5 εκατ. ή κατά 6,8% στα €25.744,2 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014. Βλέπε Ενότητα 3.11.1 (*Ρευστότητα και Κεφαλαιακοί Πόροι*).

3.11 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΟΥΣ ΠΟΡΟΥΣ

3.11.1 Ρευστότητα και Κεφαλαιακοί Πόροι

Η κύρια πηγή χρηματοδότησης του Συγκροτήματος ήταν ανέκαθεν οι καταθέσεις πελατών. Επίσης το Συγκρότημα εξέδιδε ομολογιακά δάνεια και αναλάμβανε καταθέσεις στη διατραπεζική αγορά. Μετά την Ανακεφαλαιοποίηση, στην οποία ένα σημαντικό μέρος των καταθέσεων του Συγκροτήματος και των περισσότερων μεσοπρόθεσμων ομολογιακών δανείων προνομιούχας εξασφάλισης της Τράπεζας μετατράπηκαν σε μετοχές, σύμφωνα με το Διάταγμα Διάσωσης με Ίδια Μέσα, η χρηματοδοτική εικόνα του Συγκροτήματος έχει αλλάξει σημαντικά. Το Συγκρότημα διαθέτει σήμερα περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων, που σε συνδυασμό με τη μείωση των καταθέσεων στην Κύπρο, είχε οδηγήσει σε αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα (που περιλαμβάνει χρηματοδότηση από την ΕΚΤ για πράξεις νομισματικής πολιτικής και τον ELA). Επιπλέον, η απόκτηση των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων και του ELA) από το Συγκρότημα καθώς επίσης και η πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων), άλλαξαν περαιτέρω την σύνθεση χρηματοδότησης του Συγκροτήματος.

3.11.2 Δείκτες Ρευστότητας

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει το δείκτη ρευστότητας του Συγκροτήματος (ρευστά διαθέσιμα προς το σύνολο των καταθέσεων και άλλων υποχρεώσεων που λήγουν εντός των επόμενων δώδεκα μηνών) κατά τις ημερομηνίες και τις χρονικές περιόδους που αναφέρονται. Τα ρευστά διαθέσιμα ορίζονται ως μετρητά, καταθέσεις στη διατραπεζική αγορά που λήγουν εντός τριάντα ημερών, καθώς και ομόλογα και μετοχές, τα οποία υπόκεινται σε ειδικά ποσοστά μείωσης (haircuts) σύμφωνα με τις σχετικές οδηγίες των εποπτικών αρχών. Οι συνολικές καταθέσεις αποτελούνται από όλες τις καταθέσεις πελατών ανεξάρτητα από τη λήξη τους και οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν όλες τις καταθέσεις/υποχρεώσεις από μη πελάτες που λήγουν εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.

	Κατά τις και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			Κατά τις και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου
	2011	2012	2013	2014
			(%)	
Δείκτης ρευστότητας				
Κατά την περίοδο που έληξε	21,51	8,79	12,28	12,52
Μέσος δείκτης κατά τη διάρκεια της περιόδου	24,69	14,99	11,16	12,85
Μέγιστος δείκτης κατά τη διάρκεια της περιόδου	28,82	23,93	14,42	14,24
Ελάχιστος δείκτης κατά τη διάρκεια της περιόδου	18,91	7,08	8,69	12,11

Η Τράπεζα επί του παρόντος δεν πληροί τις εποπτικές απαιτήσεις ρευστότητας σε σχέση με τις δραστηριότητές της στην Κύπρο. Ο ελάχιστος δείκτης ρευστότητας σε ευρώ (ο οποίος είναι ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας σε ευρώ προς το σύνολο των καταθέσεων σε ευρώ και άλλων υποχρεώσεων που λήγουν εντός των επόμενων 12 μηνών) που καθορίστηκε από την ΚΤΚ για τις εργασίες στην Κύπρο είναι 20%. Ο ελάχιστος δείκτης ρευστότητας για τα ξένα νομίσματα (ο οποίος είναι ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας σε ξένα νομίσματα προς το σύνολο των καταθέσεων σε ξένα νομίσματα) που καθορίστηκε από την ΚΤΚ για τις εργασίες στην Κύπρο είναι 70%. Στις 30 Ιουνίου 2014, ο δείκτης ρευστότητας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα ήταν 6,4% και 7,2%, αντίστοιχα. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν πληροί τους ελάχιστους δείκτες ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων - υποχρεώσεων σε ευρώ που καθορίστηκε από την ΚΤΚ για τις εργασίες της στην Κύπρο. Οι δείκτες ασυμφωνίας ληκτότητας για τα περιουσιακά στοιχεία μείον τις υποχρεώσεις κατά περιόδους επτά ημερών και 30 ημερών προς τις συνολικές καταθέσεις πελατών είναι μείον 10% για την περίοδο επτά ημερών και μείον 25% για την περίοδο των 30 ημερών. Στις 30 Ιουνίου 2014, οι δείκτες ασυμφωνίας ήταν μείον 32,0% για την περίοδο επτά ημερών και μείον 43,7% για την περίοδο 30 ημερών. Οι δείκτες ρευστότητας που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα είναι οι δείκτες ρευστότητας του Συγκροτήματος οι οποίοι υπολογίστηκαν από τη διεύθυνση ως μέρος των εσωτερικών εκθέσεων πληροφόρησης συστημάτων της και δεν είναι συγκρίσιμοι με τις εποπτικές απαιτήσεις ρευστότητας της Τράπεζας, όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ. Βλέπε Ενότητα

2.4.5 (*Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε δυσμενείς κανονιστικές και Κυβερνητικές εξελίξεις*).

Οι δείκτες ρευστότητας παρέμειναν σε χαμηλά επίπεδα κατά τη διάρκεια κάθε περιόδου υπό επισκόπηση, λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Κύπρο, της διάσωσης με ίδια μέσα και της εκροής καταθέσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Συγκροτήματος (δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες προς το σύνολο των καταθέσεων), κατά τις ημερομηνίες και τις χρονικές περιόδους που αναφέρονται:

	Κατά τις και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			**Κατά τις και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
	2011	**2012**	**2013**	**2014**
	(%)	(%)	(%)	(%)
Δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις				
Κατά τη περίοδο που έληξε	92,29	85,70	145,38	147,95
Μέσος δείκτης κατά τη διάρκεια της περιόδου	87,69	91,65	128,84	148,10
Μέγιστος δείκτης κατά τη διάρκεια της περιόδου	92,29	93,85	145,95	150,96
Ελάχιστος δείκτης κατά τη διάρκεια της περιόδου	84,14	85,70	85,70	145,38

3.11.2.1 Επιβαρυμένα και μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία

Ορισμένες από τις χρηματοδοτήσεις του Συγκροτήματος είναι εξασφαλισμένες με περιουσιακά στοιχεία. Η λογιστική αξία των επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος παρουσιάζεται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου			**30 Ιουνίου**
	2011(1)	**2012**(1)	**2013**(1)	**2014**(1)
	(€'000)	**(€'000)**	**(€'000)**	**(€'000)**
Επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα	691.131	707.749	367.080	246.483
Άλλες επενδύσεις	938.070	853.617	3.289.810	3.475.516
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	3.818.000	1.830.000	15.136.002	14.135.929
Δάνεια και απαιτήσεις που κατέχονται προς πώληση	–	–	–	239.850
Ακίνητα	–	–	90.181	88.933
	5.447.201	**3.391.366**	**18.883.073**	**18.186.711**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Ένα περιουσιακό στοιχείο κατηγοριοποιείται ως επιβαρυμένο εάν έχει δεσμευθεί ως εξασφάλιση έναντι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης και ως εκ τούτου δεν είναι πλέον διαθέσιμο στο Συγκρότημα για περαιτέρω ανάγκες εξασφάλισης ή ρευστότητας. Το σύνολο των επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανήλθε στα €18.883,0 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και στα €18.186,7 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, επενδύσεις σε ομόλογα (κυρίως Κυβερνητικά ομόλογα) και μετρητά. Τα επιβαρυμένα περιουσιακά αυτά στοιχεία έχουν δεσμευθεί κυρίως για σκοπούς του προγράμματος χρηματοδότησης στο πλαίσιο των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος του ELA καθώς επίσης και για καλυμμένα αξιόγραφα. Οι επενδύσεις σε ομόλογα χρησιμοποιούνται επίσης ως εξασφάλιση για συμφωνίες επαναγοράς, καθώς επίσης και για τα καλυμμένα αξιόγραφα. Τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία

περιλαμβάνουν μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα τα οποία τοποθετήθηκαν σε άλλες τράπεζες ως εξασφάλιση σύμφωνα με συμβάσεις ISDA (€388,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, €221,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και €150,4 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014) τα οποία δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για χρήση από το Συγκρότημα αλλά αποδεσμεύονται με τη λήξη της σχετικής συναλλαγής. Τα μετρητά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν εξασφαλίσεις που χρειάζονται για (α) παράγωγα και συμφωνίες επαναγοράς βάσει συμβάσεων CSA που εκτελούνται σε σχέση με συμβάσεις ISDA και συμφωνιών επαναγοράς, και (β) για χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών και εγγυητικές που εκδόθηκαν.

Επιπλέον, ομόλογα ύψους €1 δις, που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και είναι εγγυημένα από την Κυβέρνηση έχουν δεσμευθεί ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης από την ΚΤΚ και ένα καλυμμένο ομόλογο ύψους €1 δις, που εκδόθηκε από την Τράπεζα χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης από την ΚΤΚ. Τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για το καλυμμένο ομόλογο περιλαμβάνονται στον πίνακα των επιβαρυμένων και μη επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων.

Τον Ιούλιο του 2014, το Γραφείο Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους της Κυπριακής Δημοκρατίας αποπλήρωσε €950,0 εκατ. ενός κρατικού ομολόγου που κατέχει η Τράπεζα, ονομαστικής αξίας €1.987,0 εκατ., το οποίο είχε δεσμευθεί ως εξασφάλιση στην ΕΚΤ.

Ένα περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται ως μη επιβαρυμένο εάν δεν έχει δεσμευθεί έναντι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης. Τα μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται περαιτέρω σε περιουσιακά στοιχεία που είναι διαθέσιμα και μπορούν να δεσμευθούν και σε περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι άμεσα διαθέσιμα προς δέσμευση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα κατείχε μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία ύψους €4.889,8 εκατ. και €4.272,8 εκατ., αντίστοιχα, τα οποία μπορούν να δεσμευθούν και να χρησιμοποιηθούν για να καλύψουν πιθανές ανάγκες ρευστότητας. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις που παρουσιάζουν καθυστέρηση λιγότερη από 90 ημέρες. Δάνεια πελατών των θυγατρικών και των υποκαταστημάτων στο εξωτερικό δεν μπορούν να δεσμευθούν από την ΚΤΚ ως εξασφάλιση για το ELA. Επιπλέον, για ορισμένες από τις θυγατρικές και τα υποκαταστήματα στο εξωτερικό, τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, μπορούν να δεσμευθούν για άλλους σκοπούς μόνο για τις ανάγκες της συγκεκριμένης θυγατρικής/υποκαταστήματος και όχι για παροχή ρευστότητας σε οποιαδήποτε άλλη μονάδα του Συγκροτήματος. Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες παρουσιάζονται ως μη επιβαρυμένες και μπορούν να δεσμευθούν, στο βαθμό που υπάρχει διαθέσιμο πλεόνασμα πέραν των ελάχιστων απαιτούμενων αποθεματικών. Τα ελάχιστα απαιτούμενα αποθεματικά παρουσιάζονται ως μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για σκοπούς εξασφάλισης.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα κατείχε μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία ύψους €4.928,9 εκατ. και €4.251,2 εκατ., αντίστοιχα, που δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για να δεσμευθούν ως εξασφάλιση για απαιτήσεις χρηματοδότησης στη υφιστάμενη τους μορφή. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις για τα οποία υπάρχει συμβατική ή νομική απαγόρευση να επιβαρυνθούν ή τα οποία παρουσιάζουν καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ή για τα οποία υπάρχουν εκκρεμείς αγωγές ή άλλες νομικές ενέργειες εναντίον του πελάτη. Μέρος αυτών των περιουσιακών στοιχείων θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί ως εξασφάλιση για εγγυημένες μορφές χρηματοδότησης αλλά ταξινομείται συντηρητικά ως μη άμεσα διαθέσιμο για σκοπούς εξασφάλισης. Ακίνητα των οποίων ο τίτλος δεν έχει μεταβιβαστεί στο όνομα της Τράπεζας ή σχετικής θυγατρικής της, δεν θεωρούνται άμεσα διαθέσιμα για να χρησιμοποιηθούν ως εξασφαλίσεις.

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχουν οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος δεν περιλαμβάνονται στον παρακάτω πίνακα, αφού είναι κατά κύριο λόγο οφειλόμενα στους ασφαλιζόμενους.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την λογιστική αξία των επιβαρυμένων και μη επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος και το βαθμό στον οποίον αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν δεσμευθεί ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση κατά τις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013:

Επιβαρυμένα και μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία	Επιβαρυμένα	Μη επιβαρυμένα		
	Δεσμευμένα ως εξασφάλιση	Διαθέσιμα ως εξασφάλιση	Μη διαθέσιμα ως εξασφάλιση	Σύνολο
30 Ιουνίου 2014	**(€'000)**	**(€'000)**	**(€'000)**	**(€'000)**
Μετρητά και τοποθετήσεις σε τράπεζες	246.483	1.303.140	424.263	1.973.886
Επενδύσεις.....	3.475.516	38.052	24.475	3.538.043
Δάνεια και απαιτήσεις	14.135.929	2.315.290	3.611.815	20.063.034
Δάνεια και απαιτήσεις που κατέχονται προς πώληση	239.850	-	118.073	357.923
Ακίνητα.....	88.933	616.364	72.535	777.832
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**18.186.711**	**4.272.846**	**4.251.161**	**26.710.718**
Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση.....	1.000.000	-	-	1.000.000
Σύνολο	**19.186.711**	**4.272.846**	**4.251.161**	**27.710.718**
31 Δεκεμβρίου 2013				
Μετρητά και τοποθετήσεις σε τράπεζες	367.080	1.604.736	558.329	2.530.145
Επενδύσεις.....	3.289.810	218.571	24.012	3.532.393
Δάνεια και απαιτήσεις	15.136.002	2.352.500	4.275.836	21.764.338
Ακίνητα.....	90.181	713.972	70.698	874.851
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**18.883.073**	**4.889.779**	**4.928.875**	**28.701.727**
Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση	1.000.000	–	–	1.000.000
Σύνολο	**19.883.073**	**4.889.779**	**4.928.875**	**29.701.727**

3.11.2.2 Χρηματοδότηση

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος ανά κατηγορία κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011(1)	**2012**(1)	**2013**(1)	**2014**(1)
	(€'000)	**(€'000)**	**(€'000)**	**(€'000)**
Χρηματοδότηση				
Καταθέσεις πελατών	29.654.498	28.442.152	14.971.167	13.802.750
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	2.100.556	–	10.956.277	10.184.574
Συμφωνίες επαναγοράς.....	785.993	607.773	594.004	582.646
Καταθέσεις από τράπεζες	965.200	341.044	196.422	219.186
Ομολογιακά δάνεια.....	49.791	44.775	1.515	4.919
Σύνολο.....	**33.556.038**	**29.435.744**	**26.719.385**	**24.794.075**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Ο μέσος όρος επιτοκίου που καταβάλλεται για τη χρηματοδότηση του Συγκροτήματος (υπολογιζόμενος ως τόκος που καταβάλλεται για τη χρηματοδότηση διαιρούμενος με τον μέσο όρο ποσού χρηματοδότησης κατά τη διάρκεια της περιόδου) ήταν 2,65% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2,25% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 2,37% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 1,86% (σε ετήσια βάση) για το πρώτο εξάμηνο του 2014.

Καταθέσεις πελατών

Παρά την διάσωση με ίδια μέσα (καταθέσεις) του Συγκροτήματος ως αποτέλεσμα της Ανακεφαλαιοποίησης και της αυξημένης εξάρτησης για χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, η πλειοψηφία της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος εξακολουθεί να προέρχεται από καταθέσεις πελατών. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014, οι καταθέσεις πελατών αντιπροσώπευαν το 88,4%, 96,6%, 56,0% και 55,7%, αντίστοιχα, της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος. Στην Κυπριακή αγορά, η Τράπεζα προσφέρει καταθέσεις όψεως, ταμιευτηρίου και προθεσμίας (με προειδοποίηση και λογαριασμών συμφωνημένης διάρκειας). Παρόμοια προϊόντα προσφέρονται σε καταθέσεις λιανικής στο Ηνωμένο Βασίλειο, τα Channel Islands και τη Ρωσία.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των καταθέσεων πελατών του Συγκροτήματος ανά κατηγορία και γεωγραφικό τομέα κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται.

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
	(€'000)	**(€'000)**	**(€'000)**	**(€'000)**
Καταθέσεις πελατών				
Ανά κατηγορία κατάθεσης				
Όψεως	6.631.662	6.417.980	3.492.789	3.718.326
Ταμιευτηρίου	2.259.345	1.865.042	925.549	948.634
Προθεσμίας ή με προειδοποίηση	20.763.491	20.159.130	10.552.829	9.135.790
Σύνολο	**29.654.498**	**28.442.152**	**14.971.167**	**13.802.750**
Ανά γεωγραφικό τομέα				
Κύπρος	19.165.805	18.511.979	12.705.254	11.687.404
Ελλάδα	7.698.752	7.152.375	–	–
Ρωσία	1.294.591	1.253.677	918.491	845.472
Ηνωμένο Βασίλειο	1.209.604	1.215.207	1.244.186	1.251.630
Ρουμανία	202.232	214.149	30.055	18.244
Ουκρανία	83.514	94.765	73.181	–
	29.654.498	**28.442.152**	**14.971.167**	**13.802.750**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Οι καταθέσεις πελατών μειώθηκαν κατά €1.212,3 εκατ. ή κατά 4,1%, από €29.654,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €28.442,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Οι καταθέσεις πελατών μειώθηκαν κατά €13.471,0 εκατ. ή κατά 47,4% στα €14.971,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, αντικατοπτρίζοντας την μετατροπή των καταθέσεων ως αποτέλεσμα της Ανακεφαλαιοποίησης, της εκροής καταθέσεων πελατών και της πώλησης των Ελληνικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος, τα οποία υπεραντιστάθμισαν την εξαγορά των καταθέσεων από την Λαϊκή Τράπεζα στην Κύπρο και το Ηνωμένο Βασίλειο. Οι καταθέσεις πελατών μειώθηκαν περαιτέρω κατά €1.168,4 εκατ. ή κατά 7,8% το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, κυρίως ως αποτέλεσμα εποχικότητας, της αποδέσμευσης των εξαμηνιαίων εμπρόθεσμων καταθέσεων και του πρώτου τμήματος των εννιαμηνιαίων καταθέσεων που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων Ανακεφαλαιοποίησης και της χαλάρωσης των περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων από την ΚΤΚ.

Η Κύπρος αντιπροσωπεύει την κύρια πηγή καταθέσεων, αντιπροσωπεύοντας το 64,6% των καταθέσεων πελατών στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το 65,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το 84,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και το 84,7% στις 30 Ιουνίου 2014. Οι καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος στην Κύπρο μειώθηκαν κατά €653,8 εκατ. ή κατά 3,4%, από €19.165,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €18.512,0 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, και μειώθηκαν περαιτέρω κατά €5.806,7 εκατ. ή 31,4% στα €12.705,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, κυρίως ως αποτέλεσμα της μετατροπής καταθέσεων σε μετοχές, (διάσωση με ίδια μέσα) και περαιτέρω κατά €1.017,9 εκατ. ή κατά 8,0% στα €11.687,4 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014.

Μετά την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα, το Συγκρότημα δεν διατηρούσε καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ή στις 30 Ιουνίου 2014, σε σύγκριση με τα €7.698,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (26% των συνολικών καταθέσεων πελατών) και €7.152,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (25,1%).

Οι καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος στη Ρουμανία αυξήθηκαν κατά €11,9 εκατ., από €202,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €214,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ακολούθως μειώθηκαν κατά €184,1 εκατ. στα €30,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και στις 30 Ιουνίου 2014 μειώθηκαν περαιτέρω κατά €11,8 εκατ. στα €18,2 εκατ. Η μείωση στις καταθέσεις πελατών κατά το 2013 προήλθε από τη μεταφορά ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένου ποσού €77,0 εκατ. από καταθέσεις πελατών) από το υποκατάστημα στη Ρουμανία στην Marfin Bank Romania και το κλείσιμο των υποκαταστημάτων του Συγκροτήματος στη Ρουμανία. Σύμφωνα με τους στόχους του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης για την εκκαθάριση ή πώληση των μη βασικών περιουσιακών στοιχείων και δραστηριοτήτων, το Συγκρότημα δεν αναμένει ότι θα προσφέρει καταθετικά προϊόντα στη Ρουμανία στο μέλλον.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο, οι καταθέσεις πελατών έχουν αυξηθεί κατά τη διάρκεια της κάθε περιόδου υπό επισκόπηση, από €1.209,6 εκατ. (4,1% των συνολικών καταθέσεων πελατών) στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €1.215,2 εκατ. (4,3%) στις 31 Δεκεμβρίου 2012, στα €1.244,2 εκατ. (8,3%) στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και €1.251,6 εκατ. (9,1%) στις 30 Ιουνίου 2014. Η καθαρή αύξηση το 2013 αντικατοπτρίζει την εξαγορά καταθέσεων ύψους €325,2 εκατ. από το υποκατάστημα της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, οι όποιες αντιστάθμισαν μεγάλες αναλήψεις μεταξύ Μαρτίου και Απριλίου 2013.

Οι καταθέσεις πελατών στη Ρωσία μειώθηκαν κατά €40,9 εκατ. ή κατά 3,2% από €1.294,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στα €1.253,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, κατά €335,2 εκατ. ή κατά 26,7% στα €918,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και μειώθηκαν περαιτέρω κατά €73,0 εκατ. ή κατά 7,9% στα €845,5 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014. Οι μειώσεις προήλθαν εν μέρει από την υποτίμηση του Ρωσικού Ρουβλίου έναντι του Ευρώ.

Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα πώλησε τις δραστηριότητες του στην Ουκρανία.

3.11.2.3 Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες

Λόγω της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο και την απόκτηση των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας στα πλαίσια των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, το Συγκρότημα εξαρτάται σε μεγαλύτερο βαθμό από την χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες. Η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες αποτελείται από χρηματοδότηση από την ΚΤΚ, στο πλαίσιο των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, συμπεριλαμβανομένων των συνήθων μηχανισμών χρηματοδότησης, και του ELA.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος από κεντρικές τράπεζες κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011[(1)]	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
			(€'000)	
Χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες				
Μηχανισμός παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA).....	–	–	9.556.035	8.784.439
Πράξεις νομισματικής πολιτικής	2.100.556	–	1.400.242	1.400.135
Σύνολο	**2.100.556**	–	**10.956.277**	**10.184.574**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το Συγκρότημα δεν είχε χρηματοδότηση από τον ELA ή από την ΕΚΤ. 41,0% και 41,1%, της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος αποτελείται από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014 αντίστοιχα, εκ των οποίων, €9,6 δις και €8,8 δις, αντίστοιχα, αποτελούσε χρηματοδότηση από τον ELA. Η Τράπεζα είχε αντλήσει ρευστότητα από τον ELA ύψους €2 δις από την ΚΤΚ για πρώτη φορά στις 14 Νοεμβρίου 2012, μετά που η ΕΚΤ είχε

αναστείλει τη συμμετοχή της Τράπεζας σε πράξεις νομισματικής πολιτικής. Η χρηματοδότηση είχε αποπληρωθεί πλήρως μέχρι το τέλος του Νοεμβρίου 2012.

Ως αποτέλεσμα της περαιτέρω επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών στις αρχές του 2013 και της αύξησης των εκροών των καταθέσεων πελατών, το Συγκρότημα ήταν υποχρεωμένο να λάβει χρηματοδότηση από τον ELA από την ΚΤΚ το Φεβρουάριο του 2013, (πριν από την Απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο), η οποία ανήλθε σε περίπου €1 δις στις 15 Μαρτίου 2013. Επιπλέον, το Συγκρότημα απέκτησε €9,1 δις χρηματοδότηση από τον ELA ως μέρος της εξαγοράς των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας, το Μάρτιο του 2013. Η χρηματοδότηση από τον ELA της Λαϊκής Τράπεζας ύψους €9,1 δις μειώθηκε ουσιαστικά κατά €1,2 δις, καθώς η Λαϊκή Τράπεζα είχε χορηγήσει στην Τράπεζα στις 26 Μαρτίου 2013 ποσό ύψους €1,2 δις για τη χρηματοδότηση της πώλησης των Ελληνικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Βλέπε σημείωση 54 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Από τον Αύγουστο του 2013, η Τράπεζα έχει αποκατασταθεί από την ΕΚΤ ως αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο μέρος για πράξεις νομισματικής πολιτικής. Η ρευστότητα που αντλείται από τις πράξεις νομισματικής πολιτικής υπόκειται στους κανονισμούς και πρέπει να έχει ως εξασφάλιση αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης. Παρά το ότι η Τράπεζα σκοπεύει να συνεχίσει να χρησιμοποιεί την ρευστότητα που παρέχεται από πράξεις νομισματικής πολιτικής, το εύρος στο οποίο μπορεί να την χρησιμοποιεί περιορίζεται από τα αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού ως εξασφάλιση τα οποία κατέχει. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2013 και 30 Ιουνίου 2014, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ανήλθε στα €1,4 δις.

Η χρηματοδότηση μέσω πράξεων νομισματικής πολιτικής φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο για πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης («**MRO**») του Ευρωσυστήματος. Η χρηματοδότηση μέσω του ELA φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης («**MLF rate**») του Ευρωσυστήματος, πλέον ένα περιθώριο. Η χρηματοδότηση μέσω του ELA έχει βραχυπρόθεσμη λήξη, συνήθως 2-3 εβδομάδες, καλύπτοντας την περίοδο μέχρι την επόμενη προγραμματισμένη συνεδρίαση των Διοικητικών Συμβούλων της ΕΚΤ.

Η Τράπεζα αναμένει ότι θα υποβάλει αίτηση για τη δεύτερη σειρά στοχευμένη μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης λειτουργιών της ΕΚΤ, η οποία θα έχει ως αποτέλεσμα τη μετατροπή μέχρι €500 εκατ. από την υπάρχουσα βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση της ΕΚΤ σε μακροπρόθεσμη σταθερού επιτοκίου χρηματοδότηση από την ΕΚΤ.

Τον Ιούλιο του 2014, το Γραφείο Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους της Κυπριακής Δημοκρατίας αποπλήρωσε €950,0 εκατ. ενός κρατικού ομολόγου που κατέχει η Τράπεζα, ονομαστικής αξίας €1.987,0 εκατ.. Το ομόλογο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα το Μάρτιο του 2013, ως μέρος της εξαγοράς των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Το ομόλογο δόθηκε ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και η Τράπεζα χρησιμοποίησε τα έσοδα από την αποπληρωμή για να μειώσει τη χρηματοδότηση της από την ΕΚΤ κατά €550 εκατ. και το δανεισμό από τον ELA κατά €400 εκατ.. Η μείωση της χρηματοδότησης μέσω του ELA πραγματοποιήθηκε στις 30 Ιουνίου 2014.

Από τις 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα έχει μειώσει την χρηματοδότηση από ELA κατά ακόμη €1.280 εκατ. ως αποτέλεσμα των εσόδων από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, περαιτέρω απομόχλευσης και την χρήση στοιχείων ενεργητικού. Η Τράπεζα επί του παρόντος κατέχει χρηματοδότηση ύψους €7.500 εκατ. μέσω του ELA και €890 εκατ. μέσω της ΕΚΤ.

3.11.3 Ομολογιακά Δάνεια

Το Συγκρότημα έχει διάφορα προγράμματα κάτω από τα οποία εκδίδει ομόλογα:

- *Πρόγραμμα EMTN*. Η Τράπεζα διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων («**EMTN**») συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4,0 δις. Κατά τη διάρκεια της Ανακεφαλαιοποίησης το 2013, τα επηρεαζόμενα επιλέξιμα ομόλογα του Συγκροτήματος μετατράπηκαν σε Συνήθεις Μετοχές και καταθέσεις. Τα ομολογιακά δάνεια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αντιπροσωπεύουν την υπολειπόμενη συμμετοχή των προϊόντων όπως αυτή διαμορφώθηκε μετά τη διάσωση με ίδια μέσα.
- *Πρόγραμμα «ECP»*. Η Τράπεζα διατηρεί Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων **(«ECP»)** συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €1,0 δις. Στο πλαίσιο του

προγράμματος, εμπορικά χρεόγραφα μπορούν να εκδίδονται σε διάφορα νομίσματα, με διάρκεια μέχρι 364 μέρες. Επί του παρόντος, δεν εκκρεμούν εμπορικά χρεόγραφα στο πλαίσιο του προγράμματος ECP.

- *Πρόγραμμα Καλυμμένων Αξιογράφων*. Κατά τη διάρκεια του 2011, η Τράπεζα προχώρησε σε σύσταση προγράμματος για την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους μέχρι €5,0 δις σύμφωνα με τον περί Καλυμμένων Αξιογράφων Νόμο της Κύπρου και την περί Καλυμμένων Αξιογράφων Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Τράπεζα εξέδωσε τον Ιούλιο και το Δεκέμβριο του 2011 καλυμμένα αξιόγραφα ύψους €700,0 εκατ. και €1,0 δις, αντίστοιχα. Στις 29 Ιουνίου 2012 και στις 25 Μαρτίου 2013 καλυμμένα αξιόγραφα έκδοσης Ιουλίου 2011 και ύψους €150,0 εκατ. και €550,0 εκατ. αντίστοιχα, έχουν ακυρωθεί. Το καλυμμένο αξιόγραφο που εκδόθηκε και παραμένει σε ισχύ λήγει στις 12 Ιουνίου 2017, με δυνατότητα παράτασης λήξης κατά ένα έτος, φέρει τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον 3,25% ετησίως και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για καλυμμένα ομόλογα παρουσιάζονται στη Σημείωση 48 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η υποχρέωση από την έκδοση καλυμμένων αξιογράφων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό, γιατί τα αξιόγραφα που έχουν εκδοθεί, κατέχονται από την Τράπεζα.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ομολογιακά δάνεια του Συγκροτήματος κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011	**2012**	**2013**	**2014**
	(€'000)	**(€'000)**	**(€'000)**	**(€'000)**
Ομολογιακά Δάνεια				
Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια προνομιούχας εξασφάλισης				
SEK50 εκατ. γραμμάτια που λήγουν το 2012.....	5.341	–	–	–
SEK 100 εκατ. γραμμάτια που λήγουν το 2014.....	11.484	11.990	–	–
€2 εκατ. γραμμάτια που λήγουν το 2016	1.897	1.897	531	531
$2 εκατ. γραμμάτια που λήγουν το 2016	1.597	1.502	143	144
	20.319	**15.389**	**674**	**675**
Άλλα ομολογιακά δάνεια				
Πιστοποιητικά καταθέσεων και γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια.....	28.980	28.894	349	3.752
Άτοκο δάνειο από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως	492	492	492	492
	29.472	**29.396**	**841**	**4.244**
Σύνολο Ομολογιακών Δανείων	**49.791**	**44.775**	**1.515**	**4.919**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Κατά τη διαδικασία Ανακεφαλαιοποίησης το 2013, τα επηρεαζόμενα ομολογιακά δάνεια της Τράπεζας συμμετείχαν στη διάσωση με ίδια μέσα και μετατράπηκαν σε Συνήθεις Μετοχές και καταθέσεις. Μετά την Ανακεφαλαιοποίηση, τα ομολογιακά δάνεια της Τράπεζας, αποτελούνται από €0,7 εκατ. μεσοπρόθεσμα γραμμάτια προνομιούχας εξασφάλισης καθώς επίσης και από ένα άτοκο δάνειο ύψους €0,5 εκατ. από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως.

Εκτός από τα ομόλογα που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα, η Uniastrum εξέδωσε πιστοποιητικά καταθέσεων και γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια στο άρτιο, τα οποία δεν είναι εισηγμένα και έχουν διάρκεια λήξης μέχρι ενός έτους.

Το Συγκρότημα αναμένει ότι μετά την ολοκλήρωση της Τοποθέτησης το Σεπτέμβριο του 2014, θα ξαναρχίσει την έκδοση ομολόγων στις αγορές κεφαλαίων στα πλαίσια της μελλοντικής στρατηγικής χρηματοδότησής του, αναλόγως με τις συνθήκες της αγοράς.

Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση

Βάσει των όρων των διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης για την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας, η Τράπεζα ανέλαβε τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Λαϊκής Τράπεζας ως εκδότης των δύο εγγυημένων από την Κυβέρνηση ομολόγων, ύψους €500,0 εκατ. το καθένα. Τα ομόλογα εκδόθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στις 14 Νοεμβρίου και 27 Νοεμβρίου του 2012 αντίστοιχα, και είχαν διάρκεια 364 ημέρες. Το Νοέμβριο 2013, η διάρκεια των ομολόγων παρατάθηκε κατά ένα επιπλέον έτος και το Νοέμβριο 2014 κατά ακόμη τρία έτη. Τα ομόλογα φέρουν ετήσιο σταθερό επιτόκιο 5% και είναι εγγυημένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση. Η υποχρέωση από την έκδοση αυτών των ομολόγων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό γιατί οι σχετικοί τίτλοι κατέχονται εξ' ολοκλήρου από την Τράπεζα. Τα ομόλογα έχουν δοθεί ως εξασφαλίσεις για τη λήψη χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες και είναι εισηγμένα στο ΧΑΚ.

3.11.3.1 Δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης

Το Συγκρότημα, έχει στο παρελθόν εκδώσει δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης ως μέρος της κεφαλαιακής του δομής. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης του Συγκροτήματος στις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου			**30 Ιουνίου**
	2011	**2012**	**2013**	**2014**
	(€'000)	**(€'000)**	**(€'000)**	**(€'000)**
Δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης				
Χρεόγραφα μειωμένης εξασφάλισης σε Δολάρια ΗΠΑ που εκδόθηκαν από την CB Uniastrum Bank LLC……..	6.928	6.922	4.676	4.718
2008 Μετατρέψιμα Χρεόγραφα	26.907	27.103	–	–
ΜΑΕΚ	72.380	76.775	–	–
2007 Αξιόγραφα Κεφαλαίου	22.165	22.494	–	–
Σύνολο	**128.380**	**133.294**	**4.676**	**4.718**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Στο πλαίσιο της Ανακεφαλαιοποίησης, τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου της Τράπεζας μετατράπηκαν σε Συνήθεις Μετοχές. Εκτός από αυτά τα ομόλογα, η Uniastrum εξέδωσε επίσης δανειακά ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης σε δολάρια ΗΠΑ, τα οποία δεν επηρεάστηκαν από την Ανακεφαλαιοποίηση.

3.11.3.2 ΜΑΕΚ

Τον Μάιο του 2011, το Συγκρότημα εξέδωσε ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας ύψους €820,0 εκατ. και $95,0 εκατ., τα οποία κατατάσσονταν ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 1) για σκοπούς εποπτικών κεφαλαίων. Τα ΜΑΕΚ μετατράπηκαν σε Συνήθεις Μετοχές στο πλαίσιο της Ανακεφαλαιοποίησης.

Η μετατροπή των ΜΑΕΚ σε Συνήθεις Μετοχές κατά το 2013, πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της Ανακεφαλαιοποίησης. Η μετατροπή των ΜΑΕΚ σε Συνήθεις Μετοχές κατά το 2012 ήταν σε εθελοντική βάση.

3.11.4 Ίδια Κεφάλαια

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος στις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου
	2011	**2012**	**2013**	**2014**
	(€'000)	**(€'000)**	**(€'000)**	**(€'000)**
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	899.528	1.795.141	4.683.985	4.755.711
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	–	–	58.922	297
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.164.903	428.271	–	–
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ)	862.233	428.835	–	–
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	2.585	106.336	72.251	79.178
Συσσωρευμένες ζημιές	(670.988)	(2.500.530)	(2.151.835)	(2.086.954)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	2.258.261	258.053	2.663.323	2.748.232
Δικαιώματα μειοψηφίας	84.444	77.222	74.353	65.693
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**2.342.705**	**335.275**	**2.737.676**	**2.813.925**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Στις 18 Σεπτεμβρίου 2014, το Συγκρότημα εξέδωσε νέες Συνήθεις Μετοχές ύψους €1 δις, στα πλαίσια της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, αυξάνοντας έτσι το μετοχικό του κεφάλαιο στα €5.755,7 εκατ.

3.11.5 Διαχείριση Κεφαλαίου

Οι κανονισμοί κεφαλαιακής επάρκειας που διέπουν τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος καθορίζονται από την ΚΤΚ. Τον Ιούλιο του 2011, η ΚΤΚ τροποποίησε την οδηγία προς τις τράπεζες για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εισάγοντας ένα νέο δείκτη ο οποίος αναφέρεται στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1). Το ελάχιστο όριο του νέου δείκτη καθορίστηκε στο 8% για την περίοδο μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012. Μετά την ημερομηνία αυτή, το ελάχιστο όριο του δείκτη αυξανόταν σταδιακά με προσαύξηση η οποία υπολογιζόταν με βάση το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ως προς το ΑΕΠ της Κυπριακής Δημοκρατίας. Η οδηγία καθόρισε επίσης το ελάχιστο όριο του δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1) ως το ελάχιστο όριο του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) πλέον 1,5%. Επίσης, καθόρισε το ελάχιστο όριο του Δείκτη Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων (Total Capital) ως το όριο του Δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) πλέον 2,0%. Συνεπώς, στις 31 Δεκεμβρίου 2012, οι ελάχιστοι απαιτούμενοι Δείκτες Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) και Συνολικών Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανέρχονταν σε 10,2% και 12,2%, αντίστοιχα. Οι ελάχιστοι Δείκτες Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1), Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) και Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου και μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2013, καθορίστηκαν σύμφωνα με την οδηγία στο 8,7%, 10,2% και 12,2%, αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η ΚΤΚ αύξησε το ελάχιστο όριο του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) από 8% σε 9%, και κατήργησε το ελάχιστο όριο στο Δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) και στο Δείκτη Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Πριν την Ανακεφαλαιοποίηση το Μάρτιο του 2013, οι Δείκτες Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1), Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) και Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων του Συγκροτήματος δεν

τηρούσαν το ελάχιστο όριο όπως είχε καθοριστεί από την ΚΤΚ. Μετά την Ανακεφαλαιοποίηση, οι Δείκτες Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου και 30 Σεπτεμβρίου 2013 ήταν 10,2% και τηρούσαν το ελάχιστο όριο του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) (8,7%) που απαιτείτο από την ΚΤΚ μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2013. Ο Δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων στις 30 Ιουνίου και 30 Σεπτεμβρίου 2013 ήταν 10,7% και 10,4% αντίστοιχα και δεν πληρούσε το ελάχιστο όριο για το Δείκτη Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων (12,2%) που απαιτείτο από την ΚΤΚ μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2013. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το Συγκρότημα πληρούσε τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΚΤΚ. Μετά την υλοποίηση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου κατά €1 δις το Σεπτέμβριο του 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (CRD IV/CRR - με μεταβατικές διατάξεις) αυξήθηκε στο 15,6% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (CRD IV/CRR - χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε σε 15,1%.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014, τέθηκαν σε ισχύ οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και η τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) που αποτελούν το Ευρωπαϊκό πλαίσιο κανονιστικών διατάξεων που σχεδιάστηκε για την ενσωμάτωση των νέων προτύπων της Βασιλείας ΙΙΙ, αναφορικά με κεφάλαια, ρευστότητα και μόχλευση, στο νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι νέοι κανονισμοί CRR καθορίζουν νέες απαιτήσεις για τήρηση κεφαλαιακών αποθεμάτων, ρευστότητας και μόχλευσης με τις οποίες πρέπει να συμμορφώνονται όλα τα Κράτη Μέλη της ΕΕ και οι οποίες είναι άμεσα δεσμευτικές. Η τροποποιημένη CRD IV ρυθμίζει την πρόσβαση σε δραστηριότητες λήψης καταθέσεων, θέματα εσωτερικής διακυβέρνησης συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών, της σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου και της διαφάνειας. Σε αντίθεση με τους νέους κανονισμούς CRR, η Οδηγία κεφαλαιακών απαιτήσεων IV χρειάζεται να ενσωματωθεί στη νομοθεσία του κάθε κράτους, δίνοντας με αυτό τον τρόπο τη δυνατότητα στην εποπτική αρχή του κάθε κράτους να μπορεί να επιβάλει πρόσθετες απαιτήσεις για κεφαλαιακά αποθέματα. Οι νέοι CRR εισάγουν σημαντικές αλλαγές στο προληπτικό κανονιστικό πλαίσιο το οποίο διέπει τις τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιημένων ελάχιστων δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, αλλαγών στον ορισμό του κεφαλαίου και στον υπολογισμό των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και την εισαγωγή νέων μέτρων σχετικών με τη μόχλευση, τη ρευστότητα και τη χρηματοδότηση. Οι νέοι CRR επιτρέπουν μία μεταβατική περίοδο για ορισμένες από τις αναβαθμισμένες απαιτήσεις κεφαλαίου και για ορισμένα άλλα συγκεκριμένα μέτρα, όπως ο δείκτης μόχλευσης, τα οποία δεν αναμένεται να εφαρμοστούν πλήρως πριν από το 2018.

Η ΚΤΚ έχει καθορίσει την έκταση της σταδιακής εισαγωγής των μεταβατικών διατάξεων που σχετίζονται με τις μειώσεις των Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)και στις 29 Μαρτίου 2014 καθόρισε τον ελάχιστο Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)στο 8,0%. Επιπλέον, η ΚΤΚ θα επιβάλει πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις προαναφερόμενες πρόνοιες, (λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες του CRD IV/CRR και των αποτελεσμάτων του AQR και των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) της ΕΕ) (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ).

Στις 26 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ η οποία αποτελείτο από έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού («AQR») και από άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο ΕΕ. Ο AQR περιελάμβανε αξιολόγηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και των εξασφαλίσεων των τραπεζών, καθώς επίσης και των αντίστοιχων προβλέψεων. Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων εξέτασε την ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε ακραίες καταστάσεις και βασίστηκε σε κοινή μεθοδολογία της ΕΑΤ που εφαρμόστηκε σε όλες τις τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση. Το επίπεδο αναφοράς για το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (με μεταβατικές διατάξεις) για τον AQR ήταν 8%. Για σκοπούς της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2014 σε επίπεδο ΕΕ, το ελάχιστο όριο για το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που εφαρμόστηκε για όλες τις τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση ήταν 8% για το βασικό σενάριο και 5,5% για το δυσμενές σενάριο. Ως αποτέλεσμα του ελέγχου της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, χωρίς να ληφθεί υπόψη η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014) που έχει προσαρμοστεί βάσει του AQR, εκτιμάται στο 7,28%, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο εκτιμάται στο 7,73% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο εκτιμάται στο 1,51% με τη θεωρητική υστέρηση κεφαλαίων μετά

την Συνολική Αξιολόγηση να ανέρχεται σε €919 εκατ.. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά €1 δις που ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί βάσει του ελέγχου AQR, εκτιμάται στο 11,53% (με τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014), ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το βασικό σενάριο εκτιμάται στο 11,62% και ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που έχει προσαρμοστεί μετά το δυσμενές σενάριο εκτιμάται στο 5,85% δημιουργώντας πλεόνασμα κεφαλαίου ύψους €81 εκατ..

Οι θυγατρικές εταιρίες του Συγκροτήματος που διεξάγουν τραπεζικές εργασίες στο εξωτερικό συμμορφώνονται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των τοπικών εποπτικών αρχών στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται. Οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του έφορου Ασφαλιστικών Εταιριών στην Κύπρο, περιλαμβανομένου του ελάχιστου περιθωρίου φερεγγυότητας.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των εποπτικών κεφαλαίων του Συγκροτήματος κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται σύμφωνα με την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) και τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), περιλαμβανομένης και της εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων οι οποίες καθορίστηκαν από την ΚΤΚ στις 26 Μαΐου 2014. Η θέση του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται σε ενδεικτική (pro forma) βάση, λαμβάνοντας υπόψη την εφαρμογή των νέων κανόνων, συμπεριλαμβανομένων των μεταβατικών ρυθμίσεων που έχουν τεθεί σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014.

	31 Δεκεμβρίου 2013	**30 Ιουνίου 2014**
	(€'000)	**(€'000)**
Προκαταρκτικά Εποπτικά Κεφάλαια CRR και CRD IV		
Μεταβατικά Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)	2.449.878	2.546.647
Πρόσθετα Μεταβατικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1)	–	–
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 2)	45.204	3.287
Μεταβατικά συνολικά εποπτικά κεφάλαια	**2.495.082**	**2.549.934**
Σταθμισμένα για τον κίνδυνο περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	21.468.518	20.457.100
Σταθμισμένα για τον κίνδυνο περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	3.398	5.000
Σταθμισμένα για τον κίνδυνο περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	2.057.687	2.023.100
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	**23.529.603**	**22.485.200**
Δείκτες Κεφαλαίου	**%**	
Δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)	10,4	11,3
Δείκτης Συνολικών Μεταβατικών Ιδίων Κεφαλαίων	10,6	11,3
Ελάχιστα όρια σύμφωνα με την Οδηγία της ΚΤΚ		
Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1)	Δ/Ε	8,0

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των εποπτικών κεφαλαίων του Συγκροτήματος πριν από την εφαρμογή του CRR και CRD IV στις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου	
	2012	**2013**
	(€'000)	**(€'000)**
- Εποπτικά Κεφάλαια πριν την εφαρμογή CRR και CRD IV		
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1).....	(407.284)	2.281.513
Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 1)	119.695	2.281.513
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 2)	248.892	75.581
Λογιστική αξία ασφαλιστικών εταιριών	(171.680)	–
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	**196.907**	**2.357.094**
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος.....	19.318.362	20.380.360
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς.....	3.014	3.398
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος.....	2.258.476	2.057.687
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων.....	**21.579.852**	**22.441.445**
	(%)	
Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1).....	(1,9)	10,2
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1).....	0,6	10,2
Δείκτης Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 2).....	1,2	0,3
Δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,9	10,5
Ελάχιστα όρια σύμφωνα με την Οδηγία της ΚΤΚ		
Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1).....	8,7	9,0
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1).....	10,2	Δ/Ε
Δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων	12,2	Δ/Ε

3.12 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

3.12.1 Διακυβέρνηση Διαχείρισης Κινδύνων

Η ενίσχυση της διαχείρισης κινδύνων αποτελεί βασική προτεραιότητα του Συγκροτήματος, το οποίο έχει δημιουργήσει μια κεντροποιημένη και ανεξάρτητη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Division), με υπεύθυνο τον Διευθυντή Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος (Group Chief Risk Officer) ο οποίος υπάγεται άμεσα στον Διευθύνοντα Σύμβουλο του Συγκροτήματος (Group Chief Executive Officer) και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος λαμβάνει μέρος, μεταξύ άλλων επιτροπών, στην Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος («**ALCO**»), στην Εκτελεστική Επιτροπή του Συγκροτήματος, στην Επιτροπή Εξαγοράς και Διάθεσης και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου εξετάζει, μεταξύ άλλων, την πολιτική ανάληψης κινδύνων και τα συστήματα της Τράπεζας και αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και υποβάλλει ανάλογες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα αυτά. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει επίσης την ευθύνη για την άμεση παρακολούθηση των κινδύνων των διεθνών και των εγχώριων θυγατρικών εταιριών και έχει εξουσιοδοτηθεί ώστε να διαμορφώνει πολιτικές που να αντανακλούν την πολιτική ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος και να παρακολουθεί με προληπτικό τρόπο τους κινδύνους στους διάφορους επιχειρηματικούς τομείς, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές και τις κανονιστικές απαιτήσεις της ΚΤΚ.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής νέας και αυστηρότερης πολιτικής και διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με την συντηρητική διάθεση ανάληψης κινδύνου του Συγκροτήματος και της ευρύτερης στρατηγικής στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η λειτουργία της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων έχει επανεξετασθεί και αναδιοργανωθεί με σκοπό τη βελτίωση και ενίσχυση της παρακολούθησης των πιστωτικών κινδύνων και την παροχή πληροφόρησης για αυτούς τους κινδύνους. Ως μέρος της διαδικασίας αναδιοργάνωσης, έχουν δημιουργηθεί νέες υπηρεσίες για αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων, και νέα υποτμήματα σαν μέρος των υφιστάμενων υπηρεσιών. Ο συνολικός αριθμός των εργαζομένων στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος έχει επίσης αυξηθεί από 89 εργαζομένους στις 31 Μαρτίου 2013, (ο οποίος περιλαμβάνει 38 εργαζόμενους που έχουν απορροφηθεί από την διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων της Λαϊκής Τράπεζας), σε 121 εργαζόμενους στις 30 Ιουνίου 2014.

Οι λειτουργικές δραστηριότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων έχουν πλέον οργανωθεί στις ακόλουθες υπηρεσίες, κάθε μια από τις οποίες έχει ξεχωριστές ευθύνες και καλύπτει συγκεκριμένους τύπους κινδύνων:

- *Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου*. Η υπηρεσία αυτή χωρίζεται σε τρία υποτμήματα:

    i. η Υπηρεσία Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου (Credit Risk Policy) αναπτύσσει την πολιτική πιστωτικού κινδύνου του Συγκροτήματος, τις πολιτικές δανεισμού και των ορίων έγκρισης πιστώσεων,

    ii. η Υπηρεσία Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου (Credit Risk Reporting & Control) είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση του πιστωτικού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, καθώς επίσης και την εφαρμογή της πολιτικής προβλέψεων και την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τις μετρήσεις πιστωτικού κινδύνου, και

    iii. η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου (Credit Risk Assessment) διασφαλίζει την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου σε όλα τα στάδια του πιστωτικού κύκλου. Η υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου είναι ένα νέο υποτμήμα που δημιουργήθηκε σύμφωνα με οδηγίες της ΚΤΚ.

- *Αξιολόγηση Πιστωτικών Διευκολύνσεων*. Η υπηρεσία αυτή ασχολείται με την επισκόπηση και την έγκριση αιτήσεων πίστωσης, που εμπίπτουν εντός εγκριμένων πιστωτικών ορίων. Σύμφωνα με την προηγούμενη δομή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων αναφερόταν απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο του

Συγκροτήματος. Ωστόσο, στο πλαίσιο της υφιστάμενης δομής, η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων αναφέρεται στον Διευθυντή Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος.

- *Κίνδυνος Αγοράς*. Η εν λόγω υπηρεσία παρακολουθεί τον κίνδυνο από μεταβολές στις τιμές της αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με τις επενδύσεις του Συγκροτήματος σε ρευστά διαθέσιμα. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς, βλέπε Ενότητα 3.12.3.3 (*Διαχείριση Ενεργητικού και Παθητικού*).

- *Λειτουργικός Κίνδυνος*. Αυτή η υπηρεσία είναι υπεύθυνη για τον προσδιορισμό των βασικών λειτουργικών κινδύνων, τους οποίους αξιολογεί και διαχειρίζεται μέσω της εφαρμογής της πολιτικής Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Συγκροτήματος. Η πολιτική αυτή περιλαμβάνει τη διεξαγωγή εργαστηρίων αυτοαξιολόγησης για τους εργαζόμενους του Συγκροτήματος σε σχέση με τον έλεγχο των κινδύνων, τη διατήρηση διαδικασιών εντοπισμού και καταγραφής λειτουργικών ζημιών και αξιολόγησης της εξωτερικής ανάθεσης εργασιών, νέες και τροποποιημένες διαδικασίες και νέα προϊόντα και υπηρεσίες του Συγκροτήματος με γνώμονα τον λειτουργικό κίνδυνο. Η Υπηρεσία Λειτουργικού Κινδύνου συνεργάζεται επίσης και με άλλες υπηρεσίες του Συγκροτήματος (όπως το Τμήμα Πληροφορικής, τη Νομική Υπηρεσία, το Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριών, το Τμήμα Ασφάλειας, το Τμήμα Ασφάλειας και Υγείας , και το Τμήμα Συμμόρφωσης) και γενικότερα με τις επιχειρηματικές μονάδες, με σκοπό την παρακολούθηση και τον εντοπισμό των λειτουργικών κινδύνων.

- *Ασφάλεια Πληροφοριών*. Η υπηρεσία αυτή έχει δημιουργήσει ένα πρόγραμμα διαχείρισης πληροφοριών, προκειμένου να εντοπίζονται, να αξιολογούνται και να μετριάζονται οι κίνδυνοι ασφάλειας πληροφοριών και να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους προστασίας δεδομένων και τους κανονισμούς που εκδίδονται από την ΚΤΚ. Αυτό εκτελείται στην πράξη μέσω της χρήσης πολιτικών, διαδικασιών, συστημάτων καθώς και του προσωπικού στους ακόλουθους τομείς: διακυβέρνηση, προστασία πληροφοριών, προσωπικό, έλεγχος πρόσβασης, προστασία υποδομών, φυσική προστασία, προστασία εφαρμογών και διαχείριση απειλών και περιστατικών. Προηγουμένως, η Υπηρεσία Ασφάλειας Πληροφοριών λειτουργούσε ως μέρος της Υπηρεσίας Λειτουργικού Κινδύνου, αλλά στο πλαίσιο της αναδιοργάνωσης της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, έχει γίνει αυτόνομη υπηρεσία.

- *Διαχείριση Διεθνών Κινδύνων και Λοιπές Θυγατρικές Εταιρίες*. Πρωταρχική ευθύνη αυτής της υπηρεσίας είναι να διασφαλίζει ότι οι εργασίες του Συγκροτήματος που διεξάγονται στο εξωτερικό, περιλαμβανομένων και εργασιών των θυγατρικών εταιριών του εξωτερικού, συνάδουν με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου του Συγκροτήματος, και ότι οι εν λόγω δραστηριότητες και θυγατρικές του Συγκροτήματος στο εξωτερικό εφαρμόζουν πολιτικές, διαδικασίες και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνου που συνάδουν με τις κατευθυντήριες γραμμές για διαχείριση κινδύνων του Συγκροτήματος. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διεθνών Κινδύνων και Λοιπών Θυγατρικών Εταιριών είναι μια νέα υπηρεσία που δημιουργήθηκε στο πλαίσιο της αναδιοργάνωσης της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων .

- *Διαχείριση Κεφαλαιουχικού Κινδύνου*. Αυτή η υπηρεσία είναι υπεύθυνη για τον υπολογισμό και την υποβολή εκθέσεων, τόσο για σκοπούς εποπτείας, όσο και για σκοπούς διαχείρισης των σταθμισμένων για τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού («Risk Weighted Assets - RWAs») του Συγκροτήματος σύμφωνα με τις απαιτήσεις του CRD IV / CRR. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κεφαλαιουχικού Κινδύνου λαμβάνει επίσης μέρος σε οποιεσδήποτε εποπτικές ή άλλες διοικητικές αξιολογήσεις που αφορούν τη διαχείριση απαιτήσεων κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κεφαλαιουχικών Κινδύνων είναι επίσης μια νέα υπηρεσία που δημιουργήθηκε στο πλαίσιο της αναδιοργάνωσης της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων.

- *Συστήματα Πιστωτικού Κινδύνου και Ανάλυση (Credit Risk Systems & Analytics).* Αυτή η υπηρεσία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη, την αξιολόγηση και τη βαθμονόμηση όλων των μοντέλων που σχετίζονται με τον κίνδυνο. Ειδικότερα, η Υπηρεσία Συστημάτων Πιστωτικού Κινδύνου και Ανάλυσης, αναπτύσσει και εφαρμόζει τα μοντέλα πιστωτικής βαθμολόγησης (credit

scoring) του Συγκροτήματος και τα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating).

3.12.2 Γενική στρατηγική και διάθεση ανάληψης κινδύνου

Η γενική στρατηγική και η διάθεση ανάληψης κινδύνου του Συγκροτήματος θα παραμείνει συντηρητική καθ 'όλη τη διάρκεια της περιόδου του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Συγκεκριμένα:

- *Πιστωτικός κίνδυνος.* Το Συγκρότημα έχει εφαρμόσει συντηρητικές πολιτικές ανάληψης πιστωτικού κινδύνου και μια προληπτική προσέγγιση για την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Μέσα από την καθιέρωση της ΔΑΑΧ, το Συγκρότημα ενίσχυσε τη διαχείριση και την ανάκτηση των προβληματικών δανείων, καθώς και των μεγάλων εταιρικών ανοιγμάτων (ανεξάρτητα αν είναι προβληματικά ή όχι),

- *Ρευστότητα και κίνδυνος χρηματοδότησης*. Η Τράπεζα στοχεύει στη μείωση της εξάρτησης σε χρηματοδότηση μέσω του ELA,

- *Κίνδυνος αγοράς*. Η Τράπεζα δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό και έχει ως στόχο να διατηρήσει ουδέτερες ή σχεδόν ουδέτερες θέσεις σε σχέση με τον συναλλαγματικό κίνδυνο και τον κίνδυνο επιτοκίων, και

- *Λειτουργικός κίνδυνος*. Το Συγκρότημα έχει εφαρμόσει πολιτική «μηδενικής ανοχής» έναντι εσωτερικής απάτης και μη συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις και χαμηλή ανοχή σε άλλους λειτουργικούς κινδύνους / απώλειες σύμφωνα με την διάθεση ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος.

3.12.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την πιθανή αδυναμία ενός ή περισσότερων πελατών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι του Συγκροτήματος. Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του χρηματοπιστωτικού τομέα της Κύπρου, η ΚΤΚ έχει εκδώσει πρόσφατα (στα τέλη του 2013 και το 2014), μια σειρά από νέες οδηγίες οι οποίες επηρεάζουν σημαντικά την πολιτική και τη διαχείριση πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής νέων και αυστηρότερων πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με τη συντηρητική διάθεση ανάληψης κινδύνου του Συγκροτήματος και της στρατηγικής στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα έχει συμμορφωθεί ή βρίσκεται στη διαδικασία συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις των νέων αυτών οδηγιών. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με αυτές τις νέες οδηγίες, βλέπε Ενότητα 3.22.3.11 (*Οδηγίες της ΚΤΚ σε σχέση με τον Πιστωτικό Κίνδυνο*).

3.12.3.1 Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Τα βασικά στοιχεία της νέας πολιτικής και διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου του Συγκροτήματος είναι:

(1) σαφής και ξεχωριστή οργανωτική ευθύνη για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου του Συγκροτήματος ως εξής:

- η χορήγηση πίστωσης είναι ευθύνη της σχετικής επιχειρηματικής μονάδας του Συγκροτήματος (π.χ. Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής και ΜΜΕ, Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων, Διεύθυνση Διεθνών Τραπεζικών Υπηρεσιών, Διεύθυνση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών),

- η αξιολόγηση πιστώσεων είναι ευθύνη της Υπηρεσίας Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων η οποία είναι ανεξάρτητη από τις σχετικές επιχειρηματικές μονάδες, καθώς τελεί υπό την εποπτεία του Διευθυντή Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος. Επιπλέον, τα όρια έγκρισης πιστώσεων των λιανικών καταστημάτων του Συγκροτήματος, των επιχειρηματικών κέντρων, της ΔΑΑΧ, των τραπεζικών κέντρων μεγάλων επιχειρήσεων και των κέντρων διεθνών τραπεζικών υπηρεσιών, έχουν ανακληθεί,

- οι πολιτικές πιστωτικού κινδύνου, δανεισμού και των ορίων έγκρισης είναι ευθύνη της Υπηρεσίας Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου, και

- η παρακολούθηση της ποιότητας του πιστωτικού χαρτοφυλακίου και η υλοποίηση της πολιτικής προβλέψεων του Συγκροτήματος είναι ευθύνη της Υπηρεσίας Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου .

(2) εφαρμογή συντηρητικών πολιτικών πιστωτικού κινδύνου με ιδιαίτερη έμφαση στην ικανότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη και στη βιωσιμότητα του έργου που χρηματοδοτείται, πέραν από την αξία των σχετικών εξασφαλίσεων. Επιπλέον, αυτές οι πολιτικές πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν αυστηρά κριτήρια για την έγκριση πιστώσεων (όπως τομείς της οικονομίας που πρέπει να αποφεύγονται και δείκτες όπως «Έσοδα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων» (EBITDA) προς ποσό για ετήσια εξυπηρέτηση χρέους, κάλυψη τόκου (interest cover) και μόχλευση) για όλες τις κατηγορίες δανειοληπτών, όπως καθορίζονται από την Υπηρεσία Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου συνδυάζεται με αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών, χρησιμοποιώντας πιστωτικές βαθμολογήσεις (credit scores) και αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας (credit ratings) που προέρχονται από τα συστήματα της Υπηρεσίας Συστημάτων Πιστωτικού Κινδύνου και Ανάλυσης. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τα πιστωτικά κριτήρια και τις αξιολογήσεις για κάθε κατηγορία δανεισμού, βλέπε Ενότητα 3.12.3.1 (*Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου – Κριτήρια Πίστωσης ανά Δανειακό Τομέα*),

(3) αύξηση στη συχνότητα επισκόπησης των πιστωτικών ορίων η οποία θα διενεργείται σε συνεχή βάση και των ορίων συγκέντρωσης σε ετήσια βάση, και

(4) σαφή διαστρωμάτωση των ορίων για την έγκριση πιστώσεων για να καταστεί δυνατή η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου από το προσωπικό του Τμήματος Πιστωτικού Κινδύνου που κατέχει την κατάλληλη εμπειρία και γνώση. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τα όρια έγκρισης πιστώσεων, βλέπε Ενότητα 3.12.3.1 (*Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου - Κριτήρια Πίστωσης ανά Δανειακό Τομέα*).

Η Υπηρεσία Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου είναι κατά κύριο λόγο η υπεύθυνη μονάδα του Συγκροτήματος για τον καθορισμό των πολιτικών πιστωτικού κινδύνου και δανειοδότησης και προτείνει όρια προς έγκριση. Οι πολιτικές και τα όρια αυτά αναθεωρούνται και ενημερώνονται από την Υπηρεσία Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου σε τακτική βάση, ώστε να αντικατοπτρίζουν οποιεσδήποτε αλλαγές στη δανειοδοτική στρατηγική του Συγκροτήματος, τις οικονομικές συνθήκες και τους ισχύοντες νόμους και οδηγίες της ΚΤΚ. Η Υπηρεσία Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου παρέχει επίσης υποστήριξη στις επιχειρηματικές μονάδες σε σχέση με όλα τα ζητήματα που αφορούν τις πολιτικές πιστωτικού κινδύνου και δανειοδότησης του Συγκροτήματος.

Η Υπηρεσία Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου στεγάζεται στα Κεντρικά Γραφεία της Τράπεζας και είναι κυρίως υπεύθυνη κυρίως για τη συνεχή παρακολούθηση της ποιότητας του πιστωτικού χαρτοφυλακίου και την υλοποίηση της πολιτικής προβλέψεων του Συγκροτήματος. Γενικά, η παρακολούθηση του πιστωτικού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος από την Υπηρεσία Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου βασίζεται σε τακτική επιθεώρηση των βασικών δεικτών απόδοσης, όπως δείκτες σε σχέση με μη εξυπηρετούμενα δάνεια και δάνεια με καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, υπεραναλήψεις και καθυστερήσεις, και πιστωτικά ανοίγματα σε συνδεδεμένους λογαριασμούς τα οποία συγκεντρώνονται και παρακολουθούνται σε ενοποιημένη βάση. Η υπηρεσία παρακολουθεί επίσης τυχόν συγκέντρωση πιστωτικής έκθεσης του Συγκροτήματος σε διαφορετικούς τομείς της οικονομίας και δίνει ιδιαίτερη προσοχή σε τυχόν δάνεια με αυξημένο κίνδυνο. Συγκεκριμένα, δάνεια με αυξημένο κίνδυνο περιλαμβάνουν δάνεια που είχαν αναδιάρθρωση, δάνεια που παρουσιάζουν πρώιμα προειδοποιητικά σημάδια αθέτησης (όπως καθυστερημένες δόσεις κεφαλαίου ή τόκων, διαγραφές, πιστωτικούς λογαριασμούς με χρεωστικά υπόλοιπα και τόκους ή/και μεγάλα ανοίγματα εγγυήσεων (security gap)) και δάνεια που απαιτούν προγραμματισμένη εξέταση ή εξέταση που προκλήθηκε, μεταξύ άλλων, από την μη ύπαρξη πρόσφατων εκτιμήσεων των εξασφαλίσεων ή πρόσφατων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων ή/και στην περίπτωση εκπρόθεσμων ασφαλιστηρίων συμβολαίων πυρός. Επιπλέον, η Υπηρεσία Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου, σε συνεργασία με τις επιχειρηματικές μονάδες, παρακολουθεί τη

συμμόρφωση με τους ισχύοντες στόχους ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και τη μεταφορά των προβληματικών δανείων από αυτές τις μονάδες στην ΔΑΑΧ. Η Υπηρεσία Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου καθορίζει την πολιτική προβλέψεων του Συγκροτήματος και υπολογίζει το επίπεδο των προβλέψεων με βάση την εξέταση του πιστωτικού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος. Η Υπηρεσία Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου και Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου παρακολουθούν την εφαρμογή συμβατικών όρων σχετικά με αποφάσεις που εκδόθηκαν από τις Επιτροπές Δανείων.

Η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου επίσης στεγάζεται στα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας και ελέγχει τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου σε όλα τα στάδια του πιστωτικού κύκλου. Ειδικότερα, η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου αξιολογεί όλες τις αιτήσεις πίστωσης άνω των €10 εκατ. (επί του παρόντος) και παρέχει μια αξιολόγηση των κινδύνων που συνδέονται με την προτεινόμενη χρηματοδότηση στην Εκτελεστική Επιτροπή Δανείων και την Ανώτατη Εκτελεστική Επιτροπή Δανείων του Συγκροτήματος. Για αιτήσεις πίστωσης πελατών κάτω των €10 εκατ. (επί του παρόντος), η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου παρέχει μια αξιολόγηση των κινδύνων που συνδέονται με την προτεινόμενη χρηματοδότηση στην Επιτροπή Δανείων σε ad hoc βάση. Η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου εκτελεί επίσης τυχαίους ελέγχους σε όλες τις αρχές έγκρισης ορίων πίστωσης για συμμόρφωση τους με τις πολιτικές χορηγήσεων του Συγκροτήματος, τα όρια έγκρισης πίστωσης και τους όρους σχετικά με την έγκριση του εν λόγω δανείου. Επιπρόσθετα, εκτελεί δειγματοληπτικούς ελέγχους σε αιτήσεις, προκειμένου να ληφθούν διορθωτικά μέτρα και να εντοπιστούν τυχόν αδυναμίες ή ανάγκες εκπαίδευσης. Επιπλέον, η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου έχει την ευθύνη εκτέλεσης διάφορων ελέγχων για τη διασφάλιση της ποιότητας.

Η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων είναι ανεξάρτητη από τα σχετικά επιχειρηματικά τμήματα, συμπεριλαμβανομένης της ΔΑΑΧ, και εξετάζει και εγκρίνει όλες τις αιτήσεις για χορήγηση πίστωσης. Η υπηρεσία αυτή στελεχώνεται κυρίως από έμπειρους λειτουργούς που είναι υπεύθυνοι για την εξέταση και μέσα στα πλαίσια εγκριμένων πιστωτικών ορίων όπως περιγράφονται πιο κάτω, για την έγκριση νέων πιστωτικών διευκολύνσεων, αναδιαρθρώσεων χρεών, άλλες αιτήσεις πίστωσης που υποβάλλονται από διάφορες επιχειρηματικές μονάδες στην Κύπρο, καθώς επίσης και για αιτήσεις πιστώσεων που υπερβαίνουν τα όρια που καθορίζονται από την ALCO για την κάθε χώρα, στις θυγατρικές του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο και τη Ρωσία.

Όρια Έγκρισης Πιστώσεων

Τα εγκριτικά όρια καθορίζονται βάσει των συνολικών υποχρεώσεων κάθε συγκροτήματος με την Τράπεζα. Οι εγκριτικές αρχές διαχωρίζονται ως ακολούθως:

Επίπεδο	**Εγκριτική Αρχή**	**Όρια**
1	Τμήμα Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων – Λιανικής Τραπεζικής (ΚΥΕΧ)	Μέχρι €1εκατ.
2	Τμήμα Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων - Λειτουργοί Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων Λιανικής Τραπεζικής, Μικρομεσαίων/Μεγάλων Επιχειρ. (ΜΜΕ) & Τμ. Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων Διαχείρισης Χρεών ΜΜΕ	Μέχρι €3 εκατ.
3	Επιτροπή Πιστωτικών Διευκολύνσεων 1	€3 εκατ. - €25 εκατ.
4	Επιτροπή Πιστωτικών Διευκολύνσεων 2	€25 εκατ.- €50 εκατ.
5	Επιτροπή Πιστωτικών Διευκολύνσεων 3	€50 εκατ.- €100 εκατ.
6	Επιτροπή Διαχείριση Κινδύνων Συγκροτήματος του ΔΣ	€100 εκατ. - €200 εκατ.
7	Διοικητικό Συμβούλιο	Πάνω από €200 εκατ.

Λειτουργοί της Υπηρεσίας Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων είναι υπεύθυνοι για την έγκριση πιστωτικών διευκολύνσεων έως €3 εκατ. τα οποία δεν χορηγούνται από τη ΔΑΑΧ. Οι αιτήσεις για

πιστωτικές διευκολύνσεις έως €3 εκατ. οι οποίες χορηγούνται από τη ΔΑΑΧ, εγκρίνονται από εξειδικευμένες ομάδες εντός του Τμήματος Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων Διαχείρισης Χρεών ΜΜΕ και του Τμήματος Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων – Λιανικής Τραπεζικής, οι οποίες επικεντρώνονται στα αναδιαρθρωμένα και προβληματικά δάνεια, και αναφέρονται απευθείας στο Διευθυντή της Υπηρεσίας Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων.

Η Επιτροπή Πιστωτικών Διευκολύνσεων 1 αποτελείται από ανώτερους λειτουργούς της Υπηρεσίας Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων και λειτουργούς από άλλες Υπηρεσίες της Τράπεζας (κανένας από τους οποίους δεν μπορεί να προέρχεται από τις επιχειρησιακές Μονάδες) καθώς επίσης και από ένα εκπρόσωπο από την Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου. Τουλάχιστον τρία από τα μέλη της Επιτροπής πρέπει να συμμετέχουν σε κάθε συνεδρίαση, προκειμένου να υπάρχει απαρτία (η παρουσία του Προέδρου ή του Αντιπροέδρου είναι απαραίτητη).

Η Επιτροπή Πιστωτικών Διευκολύνσεων 2 αποτελείται από μόνιμα μέλη και περιλαμβάνει τον Διευθυντή της Υπηρεσίας Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων και τη βοηθό Διευθυντή της Υπηρεσίας Αξιολόγησης Πιστωτικών Διευκολύνσεων. Τουλάχιστον τρία από τα μόνιμα μέλη της Επιτροπής πρέπει να συμμετέχουν σε κάθε συνεδρίαση, προκειμένου να υπάρχει απαρτία (η παρουσία του Προέδρου ή του Αντιπροέδρου είναι απαραίτητη).

Η Επιτροπή Πιστωτικών Διευκολύνσεων 3 αποτελείται από μόνιμα μέλη της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης της Τράπεζας.

Σε όλες τις συναντήσεις των Επιτροπών με πιστωτικές διευκολύνσεις πέραν των €50εκ. συμμετέχει ο Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος ο οποίος έχει το δικαίωμα άσκησης αρνησικυρίας το οποίο μπορεί να ανατραπεί μόνο από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου συμμετέχει στις Επιτροπές Πιστωτικών Διευκολύνσεων 1 και 2 για υποθέσεις πέραν των €10εκ. (έχει το δικαίωμα να εξετάζει υποθέσεις πέραν των €3 εκ. αν κρίνει ότι είναι αναγκαίο) και έχει επίσης το δικαίωμα άσκησης αρνησικυρίας.

Κριτήρια Πίστωσης ανά Δανειακό Τομέα

Το κυριότερο κριτήριο δανεισμού για την Τράπεζα είναι η ικανότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη. Η Τράπεζα δίνει ύψιστη σημασία στην αξιολόγηση της ικανότητας ενός ενδεχόμενου δανειολήπτη να ανταποκριθεί στα χρονοδιαγράμματα αποπληρωμής.

Επίσης χρησιμοποιείται ένα σύστημα βαθμολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (credit scoring) για την αξιολόγηση των αιτήσεων για δάνεια από ιδιώτες πελάτες. Η βαθμολόγηση αιτήσεων (application scoring) χρησιμοποιείται για νέους πελάτες και το αποτέλεσμα / απόφαση βασίζεται στα χαρακτηριστικά του πελάτη (δημογραφικά στοιχεία όπως η ηλικία, διάρκεια απασχόλησης, ετήσιος μισθός, έτη διαμονής στην ίδια διεύθυνση και, σε λιγότερο βαθμό, τους όρους πίστωσης των αιτούμενων διευκολύνσεων) κατά τη χρονική περίοδο της αίτησης. Σε σχέση με δανεισμό προς υφιστάμενους πελάτες, η Τράπεζα χρησιμοποιεί, μεταξύ άλλων, βαθμολόγηση με βάση το «ιστορικό συμπεριφοράς» (behavioural scoring) που λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως το ιστορικό των υφιστάμενων λογαριασμών και εάν ο πελάτης έχει καθυστερήσεις.

Όσον αφορά τη δανειοδότηση ΜΜΕ και μεγάλων επιχειρήσεων, η Υπηρεσία Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου εισήγαγε τα ακόλουθα επιπρόσθετα κριτήρια, σύμφωνα με τη συντηρητική πολιτική ανάληψης πιστωτικού κινδύνου που ακολουθεί:

- *Κάλυψη εξασφαλίσεων*. Αυξήσεις στην κάλυψη εξασφαλίσεων που προκλήθηκαν από αυξημένη χρήση των ορίων των υφιστάμενων πιστωτικών διευκολύνσεων και αυξήσεων στα πιστωτικά όρια,

- *Τομείς που υπόκεινται σε περιορισμούς*. Η Υπηρεσία Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου έχει ορίσει τομείς της οικονομίας που πρέπει να αποφεύγονται (όπως το εμπόριο καπνού, όπλων και μεταχειρισμένων οχημάτων), οι οποίοι καθορίζονται με βάση το ιστορικό των μη

εξυπηρετούμενων δανείων του κάθε τομέα και τις προσδοκίες απόδοσης του κάθε τομέα όπως παρέχονται από το τμήμα οικονομικών του Συγκροτήματος. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διαχειρίζεται τα υφιστάμενα δάνεια τα οποία έχουν ήδη παραχωρηθεί σε πελάτες στους εν λόγω τομείς, με τέτοιο τρόπο, έτσι ώστε να μειώσει την έκθεσή της σε αυτούς τους τομείς, και

- *Εκταμιεύσεις συναλλάγματος*. Εκταμιεύσεις σε ξένα νομίσματα δεν επιτρέπονται γενικά, αλλά αιτήσεις μπορούν να εξετάζονται κατ 'εξαίρεση, στο υψηλότερο επίπεδο της επιτροπής .

Επιπλέον, πελάτες ΜΜΕ και μεγάλων επιχειρήσεων αξιολογούνται από το σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας. Το σύστημα υπολογίζει τους ακόλουθους δείκτες για τους πελάτες αυτούς:

1. Τον **οικονομικό δείκτη** (financial index), με βάση το Moody's Risk Analyst – εκτίμηση της οικονομικής θέσης των πελατών με βάση τις πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις (αξιολόγηση της απόδοσης σε σχέση με την λειτουργική αποτελεσματικότητα, τη ρευστότητα, την ικανότητα εξυπηρέτησης του χρέους και την κεφαλαιακή δομή). Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείτο ανέκαθεν για την αξιολόγηση της οικονομικής θέσης / πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών ΜΜΕ και μεγάλων επιχειρήσεων.

2. Τη **βαθμολόγηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας (borrower rating)** – αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη λαμβάνοντας υπόψη τον οικονομικό του δείκτη, το ιστορικό του λογαριασμού του στην Τράπεζα, καθώς και το ιστορικό των λογαριασμών των Διευθυντών / εγγυητών, τη διεύθυνση της εταιρίας, τους κινδύνους του τομέα που δραστηριοποιείται, καθώς επίσης και τη ρευστότητα και την κεφαλαιουχική δομή της εταιρίας.

3. Τη **βαθμολόγηση των συναλλαγών τους** (transaction rating) – συνολική αξιολόγηση του πελάτη λαμβάνοντας υπόψη τον οικονομικό του δείκτη, τη βαθμολόγηση της πιστοληπτικής του ικανότητας, καθώς και το άνοιγμα εξασφαλίσεων/εγγυήσεων της Τράπεζας έναντι του πελάτη. Αυτή η ανάλυση θα βοηθήσει στη μελλοντική πρόβλεψη παραμέτρων όπως ζημιά σε περίπτωση αθέτησης, άνοιγμα σε περίπτωση αθέτησης και την αναμενόμενη ζημιά σύμφωνα με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων της Βασιλείας ΙΙΙ (internal-ratings based approach). Το μοντέλο που υπολογίζει τη βαθμολόγηση συναλλαγών (facility structuring module component), είναι υπό εξέταση και αναμένεται να χρησιμοποιηθεί στο εγγύς μέλλον.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία ανάπτυξης ενός νέου υποδείγματος εργαλείου για την αξιολόγηση και τον εντοπισμό πιθανών προβληματικών πελατών. Αυτό το εργαλείο αξιολόγησης θα ενσωματωθεί στο υπάρχον σύστημα βαθμολόγησης / αξιολόγησης της Τράπεζας και θα σχεδιαστεί για να αποστέλλει ειδοποιήσεις στο υποκατάστημα του πελάτη, έτσι ώστε οι Διευθυντές των υποκαταστημάτων να μπορούν να επικοινωνούν έγκαιρα με τον πελάτη για να ελαχιστοποιήσουν κάθε πιθανό κίνδυνο αθέτησης.

Επιπλέον, η πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας λαμβάνει υπόψη τη διαθεσιμότητα ικανοποιητικών εγγυήσεων, κυρίως εμπράγματων εξασφαλίσεων και προσωπικών/εταιρικών εγγυήσεων, ανάλογα με το βαθμό κινδύνου. Οι κύριοι τύποι εξασφαλίσεων που κατέχει το Συγκρότημα περιλαμβάνουν υποθήκες ακινήτων, δεσμεύσεις μετρητών/δεσμευμένες καταθέσεις, τραπεζικές εγγυήσεις, Κυβερνητικές εγγυήσεις, ενεχυριάσεις μετοχών και χρεογράφων εισηγμένων εταιριών, σταθερές και κυμαινόμενες επιβαρύνσεις επί περιουσιακών στοιχείων, εκχωρήσεις μετοχών από τους μετόχους εταιριών που έχουν συνάψει δάνεια, εκχωρήσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, εκχωρήσεις δικαιωμάτων σε συγκεκριμένα συμβόλαια και προσωπικές και εταιρικές εγγυήσεις.

Πέραν από την ικανότητα αποπληρωμής, η οποία αποτελεί πρωταρχικό κριτήριο δανεισμού, σε περιπτώσεις όπου επιδιώκονται εξασφαλίσεις, η Τράπεζα δανείζει σε γενικές γραμμές με την εγγύηση πρώτης επιβάρυνσης και αποδέχεται δεύτερη επιβάρυνση μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις (π.χ. όταν η κύρια εγγύηση της Τράπεζας αποκτάται με κάποιον άλλο τρόπο και η δεύτερη επιβάρυνση παρέχει επιπρόσθετη ασφάλεια). Συχνά, οι πελάτες δανείζονται υπό την προσωπική τους ιδιότητα ή σαν ΜΜΕ για να επωφεληθούν μεγαλύτερου φάσματος διευκολύνσεων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η εγγύηση που λαμβάνεται από την Τράπεζα σε σχέση με το συνολικό δανεισμό του πελάτη συγκεντρώνεται/

ομαδοποιείται (pooled) από ένα σύστημα πολλαπλής κάλυψης και πολλαπλών εγγυήσεων, έτσι ώστε αθέτηση των όρων μιας συγκεκριμένης διευκόλυνσης να μπορεί να αποτελέσει έναυσμα για την ανάκτηση εγγύησης που αρχικά δόθηκε σε σχέση με άλλη διευκόλυνση. Η συγκέντρωση των εγγυήσεων βοηθά στη διατήρηση ευελιξίας αφού επιτρέπει στην Τράπεζα να έχει πρόσβαση στο μέγιστο ποσό των στοιχείων ενεργητικού του οφειλέτη. Η ανάκτηση χρεών μέσω της εγγύησης θεωρείται ως έσχατη λύση. Σε γενικές γραμμές, η Τράπεζα απαιτεί την επανεξέταση του ύψους της εγγύησης στην περίπτωση που ο δανειολήπτης αιτηθεί για ένα νέο δάνειο ή διευκόλυνση, ή για αναδιάρθρωση, ή κατά τη διάρκεια της ετήσιας εξέτασης των λογαριασμών του πελάτη.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Το Συγκρότημα έχει διάφορες αμετάκλητες δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις, ιδιαίτερα σε σχέση με την παροχή εμπορικών χρηματοδοτήσεων προς τους πελάτες του. Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις αποτελούνται κυρίως από εγγυητικές επιστολές, πιστώσεις και άλλες δεσμεύσεις δανεισμού που αφορούν μη αναληφθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις. Παρά το γεγονός ότι οι υποχρεώσεις αυτές δεν αναγνωρίζονται στον ισολογισμό του Συγκροτήματος, εκθέτουν το Συγκρότημα σε κινδύνους παρόμοιους με αυτούς των δανείων και απαιτήσεων και, ως εκ τούτου παρακολουθούνται μέσω των ίδιων πολιτικών και διαδικασιών ελέγχου (βλέπε Ενότητα 3.12.3.1 (*Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου*)). Τα ποσά που εκκρεμούν σε σχέση με τη χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών για κάθε πελάτη συγκεντρώνονται μαζί με άλλα οφειλόμενα ποσά του πελάτη, για τον καθορισμό των πιστωτικών ορίων.

Δάνεια σε Μετόχους, Διευθυντές και Σημαντικά Στελέχη

Δεν υπάρχουν ειδικοί όροι για τα δάνεια προς τους μετόχους. Όσον αφορά τα όρια για πιστωτικές διευκολύνσεις που χορηγούνται σε Διευθυντές της Τράπεζας και των συνδεδεμένων τους προσώπων, η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις σχετικές διατάξεις του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου του 1997 (το «**Τραπεζικό Δίκαιο**») και τα σχετικά ανοίγματα παρουσιάζονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος (βλέπε Ενότητα 3.15.1 (*Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα*)).

3.12.3.2 Προβλέψεις

Μια πλήρης επανεξέταση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος διενεργείται ανά τρίμηνο, υπό την εποπτεία της Υπηρεσίας Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου προκειμένου να επανεξετάσει όλα τα δάνεια τα οποία πληρούν ορισμένα κριτήρια. Τα εν λόγω κριτήρια αναθεωρούνται σε τακτική βάση για να συμβαδίζουν με τις εξελίξεις στην αγορά και είναι συγκεκριμένα για κάθε χώρα. Για συγκεκριμένες προβλέψεις, τα κριτήρια περιλαμβάνουν όλα τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και όλα τα αναδιαρθρωμένα εξυπηρετούμενα δάνεια με άμεσες διευκολύνσεις που ξεπερνούν τα €7,5 εκατ..

Για τον καθορισμό του ύψους των απαιτούμενων προβλέψεων για την απομείωση, το Συγκρότημα λαμβάνει υπόψη το ποσό του ανοίγματος εξασφάλισης (security gap), καθώς επίσης και στοιχεία σχετικά με την οικονομική κατάσταση των προσωπικών εγγυητών, πρόσφατες εκτιμήσεις των εξασφαλίσεων, αξίες των σταθερών και κυμαινόμενων επιβαρύνσεων, αξιολόγηση της γενικής οικονομικής κατάστασης του οφειλέτη, τους ελεγμένους λογαριασμούς του οφειλέτη, σχέσεις με και οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, δικαστικές αποφάσεις εναντίον του συγκεκριμένου οφειλέτη, την πιθανότητα ενδεχόμενης υποχρέωσης να καταστεί πληρωτέα και το επίπεδο των μη εισπράξιμων τόκων (αν υπάρχουν).

Εκτός από τις προβλέψεις για απομείωση σε ατομική βάση, το Συγκρότημα προβαίνει και σε προβλέψεις απομείωσης σε συλλογική βάση για δάνεια και διευκολύνσεις που δεν είναι σημαντικά σε ατομική βάση, καθώς επίσης και για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμα γνωστοποιηθεί, σε σχέση με δάνεια και απαιτήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση και για τα οποία δεν έχει γίνει πρόβλεψη.

Σε σχέση με τις προβλέψεις σε συλλογική βάση, τα δάνεια ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη το είδος του δανείου, τις μέρες καθυστέρησης και άλλους σχετικούς παράγοντες.

Οι ιστορικές πληροφορίες που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των ζημιών προσαρμόζονται με βάση τα υφιστάμενα παρατηρήσιμα δεδομένα, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις επιδράσεις των τρεχουσών

συνθηκών, οι οποίες δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζεται η χρήση της προηγούμενης εμπειρίας, αλλά και για να αφαιρεθεί η επίδραση των συνθηκών που επικρατούσαν στην ιστορική περίοδο και δεν υφίστανται σήμερα. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών αναθεωρούνται σε τακτική βάση, έτσι ώστε να μειωθούν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και των πραγματικών ζημιών.

3.12.3.3 Διαχείριση Ενεργητικού και Παθητικού

Η στρατηγική διαχείρισης της θέσης ενεργητικού και παθητικού του Συγκροτήματος καθορίζεται από την ALCO, η οποία συνεδριάζει σε μηνιαία βάση. Σε γενικές γραμμές, το Συγκρότημα στοχεύει σε αντιστάθμιση οποιασδήποτε έκθεσης που προκύπτει από μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών εντός συγκεκριμένων ορίων που καθορίζονται στην πολιτική του κινδύνου αγοράς του Συγκροτήματος. Για τη διαχείριση της έκθεσης σε διακύμανση των επιτοκίων και συναλλαγματικών κινδύνων, το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων του Συγκροτήματος χρησιμοποιεί μέσα εντός ισολογισμού (on balance sheet instruments), καθώς και παράγωγα μέσα εκτός ισολογισμού (off balance sheet derivative instruments). Η συνολική θέση του ενεργητικού / παθητικού, παρακολουθείται στενά από την Υπηρεσία Κινδύνου Αγοράς (Market Risk) της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Υπηρεσία Κινδύνου Αγοράς είναι μια ανεξάρτητη υπηρεσία εντός της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, υπεύθυνη για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης σε επίπεδο μεμονωμένων μονάδων (μέσω των τοπικών λειτουργών διαχείρισης του κινδύνου αγοράς), καθώς επίσης και σε επίπεδο Συγκροτήματος, με την εσωτερική πολιτική και τα όρια να ορίζονται από τις εποπτικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Η Υπηρεσία Κινδύνου Αγοράς και η ALCO παρακολουθούν τη διαχείριση του ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας και των λοιπών εταιριών του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβανομένων των εργασιών στο Ηνωμένο Βασίλειο, στα Channel Islands και στη Ρωσία. Υπάρχουν επίσης τοπικές επιτροπές ALCO και στις θυγατρικές στο εξωτερικό (στο Ηνωμένο Βασίλειο και στη Ρωσία), οι οποίες παρακολουθούν την εφαρμογή της διαχείρισης του ενεργητικού και παθητικού σε σχέση με τις τοπικές τους δραστηριότητες.

3.12.4 Κίνδυνος Ρευστότητας και Χρηματοδότησης

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την πιθανή αδυναμία του Συγκροτήματος να αποπληρώσει τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις του πλήρως ή έγκαιρα, εάν και όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται και η πιθανότητα το Συγκρότημα να χρειαστεί να επαναχρηματοδοτήσει τις υποχρεώσεις του σε υψηλότερο κόστος ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία με έκπτωση. Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι εισερχόμενες και εξερχόμενες πληρωμές να μην αντιστοιχούν μεταξύ τους, λαμβάνοντας υπόψη τις μη αναμενόμενες καθυστερήσεις στις αποπληρωμές ή τις απροσδόκητα υψηλές εκροές πληρωμών. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων και τον κίνδυνο αδυναμίας ρευστοποίησης μιας θέσης με λογικούς όρους σε σωστό χρονικό πλαίσιο.

Σε συνέχεια των διαπραγματεύσεων μεταξύ της Κυβέρνησης και της Τρόικα σε σχέση με την παροχή οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο, τέθηκαν σε ισχύ διάφοροι περιορισμοί κεφαλαίων, οι οποίοι περιόριζαν την ελεύθερη διακίνηση των κεφαλαίων εντός και εκτός Κύπρου. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την περιγραφή αυτών των περιοριστικών μέτρων στη διακίνηση κεφαλαίων, βλέπε Ενότητα 3.22.3.9 (*Περιοριστικά Μέτρα Κεφαλαίου*). Λόγω της χαλάρωσης αυτών των περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων και της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Κύπρο, το Συγκρότημα έχει εντείνει την παρακολούθηση των ταμειακών ροών και άμεσα ρευστών διαθεσίμων τόσο σε λεπτομέρεια όσο και σε συχνότητα. Για παράδειγμα, μέχρι το Μάρτιο του 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερωνόταν σε τριμηνιαία τουλάχιστον βάση για τη συμμόρφωση με τους εσωτερικούς και τους εποπτικούς δείκτες ρευστότητας για κάθε τραπεζική μονάδα και για το Συγκρότημα. Από τον Μάιο του 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε μηνιαία τουλάχιστον βάση για την κατάσταση ρευστότητας του Συγκροτήματος.

Τα κατά τόπους κέντρα διαχείρισης διαθεσίμων σε κάθε τραπεζική μονάδα είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της ρευστότητας στην εν λόγω μονάδα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων του Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της ρευστότητας σε επίπεδο Συγκροτήματος, την επίβλεψη των δραστηριοτήτων της κάθε τραπεζικής μονάδας, τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις

εσωτερικές και εποπτικές πολιτικές αναφορικά με την ρευστότητα και για την παροχή καθοδήγησης ως προς τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται αναφορικά με τη διαθεσιμότητα της ρευστότητας. Στόχος της κάθε μονάδας είναι η χρηματοδότηση των δικών της μεσοπρόθεσμων αναγκών. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων του Συγκροτήματος αξιολογεί σε συνεχή βάση και ενημερώνει σε τακτά χρονικά διαστήματα την ALCO σχετικά με την επάρκεια των ρευστών διαθεσίμων και λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την ενίσχυση της ρευστότητας του Συγκροτήματος.

Η ρευστότητα παρακολουθείται επίσης καθημερινά από την Υπηρεσία Κινδύνου Αγοράς . Συγκεκριμένα, η Υπηρεσία Κινδύνου Αγοράς ενημερώνει σε μηνιαία τουλάχιστον βάση την ALCO για την θέση ρευστότητας των διαφόρων μονάδων του Συγκροτήματος, με βάση το εποπτικό πλαίσιο. Η ALCO κάθε μονάδας είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση της θέσης ρευστότητας της εν λόγω μονάδας και για τη συμμόρφωσή της με τις εγκεκριμένες πολιτικές. Μετά την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας το Μάρτιο του 2013, η ALCO παρακολουθεί κυρίως το απόθεμα των ρευστών διαθεσίμων και των ταμειακών εκροών της Τράπεζας στην Κύπρο, εφόσον αυτές θεωρούνται υψίστης σημασίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, εξετάζει σε κάθε συνεδρίαση τη ρευστότητα του Συγκροτήματος και λαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τις εισροές/εκροές.

Ως μέρος των διαδικασιών του για παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, το Συγκρότημα διαθέτει σχέδιο για το χειρισμό καταστάσεων εκτάκτου ανάγκης σε σχέση με θέματα χρηματοδότησης και ρευστότητάς. Σε αυτό το σχέδιο, αναλύονται τα μέτρα που λαμβάνονται σε περίπτωση που παρουσιαστούν προβλήματα ρευστότητας, τα οποία κλιμακώνονται με σύγκλιση της ALCO για τον χειρισμό χρηματοδοτικής κρίσης. Το σχέδιο καθορίζει μία σειρά πιθανών μέτρων που μπορεί να ληφθούν. Αυτό το σχέδιο, καθώς και η πολιτική ρευστότητας του Συγκροτήματος εξετάζονται από την ALCO, η οποία υποβάλλει για έγκριση την επικαιροποιημένη πολιτική με εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο δια μέσου της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για έγκριση. Η εγκεκριμένη πολιτική κοινοποιείται στην ΚΤΚ.

3.12.4.1 Πηγές χρηματοδότησης και ρευστότητας

Μετά τη Διάσωση με Ίδια Μέσα της Τράπεζας το 2013, κύριες πηγές χρηματοδότησης και ρευστότητας του Συγκροτήματος αποτελούν η καταθετική της βάση και η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, είτε μέσω πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, είτε μέσω του ELA. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την αλλαγή πηγών χρηματοδότησης του Συγκροτήματος για την περίοδο από το 2012 έως τις 30 Ιουνίου 2014, βλέπε Ενότητα 3.11 (*Πληροφορίες για τη ρευστότητα και τους κεφαλαιακούς πόρους*).

Το Συγκρότημα διαθέτει σήμερα περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και στην αγορά πιστωτικών τίτλων, που σε συνδυασμό με τη γενική μείωση των καταθέσεων στην Κύπρο, έχει οδηγήσει σε αυξημένη εξάρτηση του Συγκροτήματος στη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες.

Η χρηματοδότηση που παρέχεται από την Τράπεζα στις θυγατρικές της για σκοπούς ρευστότητας είναι πληρωτέα σύμφωνα με τους όρους των σχετικών συμφωνιών. Για δανεισμό που δίδεται για κεφαλαιακή ενίσχυση, απαιτείται συνήθως η προέγκριση από την εποπτική αρχή για αποπληρωμή πριν από την ημερομηνία λήξης και συγκεκριμένα για την BOC UK απαιτείται επίσης έγκριση για αποπληρωμή. Η BOC UK και η Τράπεζα Κύπρου Channel Islands (Bank of Cyprus Channel Islands – «**BOC CI**») δεν μπορούν να έχουν τοποθετήσεις με το Συγκρότημα πέρα των μέγιστων ορίων που καθορίζονται από τις τοπικές εποπτικές αρχές. Οι θυγατρικές εταιρίες μπορούν να διανέμουν μέρισμα σε μετρητά προς την Τράπεζα, υπό την προϋπόθεση ότι δεν παραβιάζουν τις εποπτικές απαιτήσεις όσον αφόρα το κεφάλαιο και τη ρευστότητά τους. Επί του παρόντος, υπάρχουν συγκεκριμένες θυγατρικές για τις οποίες υπάρχει εισήγηση από τον επόπτη τους για αποφυγή της διανομής μερίσματος και, στην περίπτωση της BOC UK, απαιτείται η λήψη ρητής συγκατάθεσης από την Prudential Regulation Authority του Ηνωμένου Βασιλείου, πριν από την διανομή οποιουδήποτε μερίσματος.

3.12.4.2 Ρευστά αποθεματικά

Στα ρευστά αποθεματικά περιλαμβάνονται μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, μη επιβαρυμένα υψηλής εμπορευσιμότητας ομόλογα και άλλα μη επιβαρυμένα ομόλογα που μπορούν να πωληθούν στην αγορά ή να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση για σκοπούς χρηματοδότησης.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων του Συγκροτήματος έχει την ευθύνη για τη διαχείριση των ρευστών αποθεματικών του Συγκροτήματος. Οι εμπορεύσιμες επενδύσεις γίνονται σύμφωνα με τα όρια και τις παραμέτρους που ορίζονται στην πολιτική επενδύσεων ρευστών διαθεσίμων, όπως αυτή έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα είχε ρευστά αποθεματικά ύψους €1,8 δις (€2,0 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013), εκ των οποίων €1,1 δις (€1,3 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013) μπορούν να περιληφθούν για σκοπούς υπολογισμού του Συντελεστή Κάλυψης Ρευστότητας («ΣΚΡ») («Liquidity Coverage Ratio – **LCR**») της Τράπεζας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της CRD IV.

Το Υπουργικό Συμβούλιο και η Επιτροπή Οικονομικών και Προϋπολογισμού της Βουλής των Αντιπροσώπων της Κύπρου έχουν εγκρίνει την έκδοση εγγυήσεων ύψους €2,9 δις Κυβερνητικών εγγυήσεων για την έκδοση ομολόγων ή δανείων πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον περί της «Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή / και την έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμων του 2012». Αναμένεται ότι το Συγκρότημα θα είναι σε θέση να κάνει χρήση των πιο πάνω εγγυήσεων, εάν παραστεί ανάγκη.

3.12.5 Κίνδυνος Αγοράς

Σύμφωνα με τη συνολική συντηρητική στρατηγική και διάθεση ανάληψης κινδύνου του Συγκροτήματος για την περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό με σκοπό την επίτευξη κέρδους (proprietary trading books).

Η Υπηρεσία Κινδύνων Αγοράς είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση του κινδύνου που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές της αγοράς, δηλαδή από τις αλλαγές στα επιτόκια, στις τιμές συναλλάγματος και στις τιμές αξιών, με στόχο την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων των αλλαγών αυτών στα κέρδη και στο κεφάλαιο.

3.12.5.1 Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων καθορίζεται ως το επίπεδο έκθεσης της οικονομικής θέσης μιας τράπεζας εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν τα κέρδη της Τράπεζας, μεταβάλλοντας τα καθαρά έσοδα από τόκους, καθώς επίσης και την υποκείμενη αξία των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και χρηματοοικονομικών στοιχείων εκτός ισολογισμού. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει κυρίως λόγω ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Ο κίνδυνος επιτοκίων επιμετρείται με την μέθοδο ανάλυσης ευαισθησίας σε μεταβολές επιτοκίων (interest rate sensitivity gap analysis) για κάθε νόμισμα ξεχωριστά, προκειμένου να υπολογιστεί η επίδραση από υποθετικές μεταβολές του επιτοκίου στα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και την οικονομική της αξία.

Για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίων, υπάρχουν όρια μέγιστης ζημιάς της επίδρασης στα καθαρά έσοδα από τόκους, που καθορίζονται για κάθε τραπεζική μονάδα του Συγκροτήματος. Τα όρια αυτά καθορίζονται σαν ποσοστό επί των κεφαλαίων του Συγκροτήματος καθώς και σαν ποσοστό επί των καθαρών εσόδων από τόκους. Υπάρχουν επίσης μικρά όρια ανοικτής επιτοκιακής θέσης για περιόδους πέραν των τριών ετών, καθώς και ένα όριο (με βάση τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) του Συγκροτήματος) για τη μέγιστη αποδεκτή αλλαγή στην οικονομική αξία του Συγκροτήματος (για μια αλλαγή 200 μονάδων βάσης (basis points) των επιτοκίων).

3.12.5.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάζει διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος. Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εγκρίνει όρια ανοικτής συναλλαγματικής θέσης (open position limits) για τη συνολική θέση ξένου συναλλάγματος, καθώς επίσης και όρια για ορισμένα μεμονωμένα νομίσματα. Τα όρια ανοικτής συναλλαγματικής θέσης είναι χαμηλότερα από αυτά που έχουν καθοριστεί από την ΚΤΚ. Τα όρια αυτά παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση από τους λειτουργούς διαχείρισης κινδύνων αγοράς σε όλες τις τραπεζικές μονάδες του Συγκροτήματος και αναφέρονται στην Υπηρεσία Κινδύνων Αγοράς.

3.12.5.3 Κίνδυνος στις τιμές μετοχών

Ο κίνδυνος τιμών μετοχών είναι ο κίνδυνος ζημιών από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των επενδύσεων σε μετοχές που κατέχει το Συγκρότημα. Το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος αποτιμάται τακτικά με βάση τις τρέχουσες τιμές των αγορών (marked to market) και παρακολουθείται σε τακτική βάση, με στόχο τη σταδιακή μείωση του.

3.12.5.4 Κίνδυνος στις τιμές ομολόγων

Ο κίνδυνος τιμών ομολόγων είναι ο κίνδυνος ζημιάς ως αποτέλεσμα δυσμενών μεταβολών στις τιμές των ομολόγων που κατέχει το Συγκρότημα. Οι τιμές των ομολόγων μεταβάλλονται όταν αλλάζει ο πιστωτικός κίνδυνος των εκδοτών, καθώς και με την μεταβολή των επιτοκίων. Το Συγκρότημα επενδύει σημαντικό μέρος των ρευστών περιουσιακών στοιχείων του σε ομόλογα, τα οποία έχουν εκδοθεί κατά κύριο λόγο από Κυβερνήσεις (κυρίως από την Κυπριακή Δημοκρατία). Η μέση διαβάθμιση των ομολόγων του Συγκροτήματος με βάση τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις του οίκου Moody's κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ήταν B2 (30 Ιουνίου 2014: B3, 31 Δεκεμβρίου 2013: B3, 31 Δεκεμβρίου 2012: Baa1). Στην περίπτωση που τα ομόλογα που εκδόθηκαν από την Κυπριακή Δημοκρατία δεν συμπεριλαμβάνονταν στην αξιολόγηση, η μέση διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος σε χρεόγραφα θα ήταν Aa2 κατά τις 30 Ιουνίου 2014**.**

3.12.6 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος άμεσων ή έμμεσων επιπτώσεων που προκύπτουν από ανεπαρκείς ή λανθασμένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπινους χειρισμούς, συστήματα και εξωτερικά γεγονότα, συμπεριλαμβανομένων νομικών κινδύνων.

Η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου του Συγκροτήματος στοχεύει προς τη διατήρηση ενός ισχυρού πλαισίου διακυβέρνησης εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης της έκθεσης σε λειτουργικό κίνδυνο, μέσω διαδικασιών διαχείρισης που εφαρμόζονται με συνέπεια και εστιάζουν στον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τον έλεγχο και την παρακολούθηση των κινδύνων αυτών.

Η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου θέτει τις ακόλουθες προτεραιότητες: (α) η ανάπτυξη της επίγνωσης για το λειτουργικό κίνδυνο και της κατάλληλης κουλτούρας, (β) η παροχή ορθής και επαρκούς πληροφόρησης προς τη διοίκηση του Συγκροτήματος σε όλα τα επίπεδα, σε σχέση με το είδος λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο μονάδων και λειτουργιών του Συγκροτήματος, έτσι ώστε να διευκολύνεται η λήψη των αποφάσεων για δραστηριότητες ελέγχου κινδύνων και (γ) ο έλεγχος των λειτουργικών κινδύνων για διασφάλιση ότι οι λειτουργικές ζημιές δεν προκαλούν ουσιαστική ζημιά στο Συγκρότημα και έχουν το ελάχιστο δυνατό αντίκτυπο στην κερδοφορία και στους εταιρικούς στόχους του Συγκροτήματος. Κατά τη διάρκεια του 2013, εγκαταστάθηκε ένα λογισμικό σύστημα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου για όλο το εύρος του Συγκροτήματος για τον εξορθολογισμό και την αυτοματοποίηση των διαδικασιών διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων.

Τα περιστατικά λειτουργικού κινδύνου κατηγοριοποιούνται και καταγράφονται σε εσωτερική βάση δεδομένων του Συγκροτήματος, έτσι ώστε να καθίσταται δυνατός ο εντοπισμός τους, η λήψη διορθωτικών ενεργειών και η στατιστική τους ανάλυση. Το 2013, καταγράφηκαν 434 περιστατικά με ποσό μικτής ζημιάς που υπερέβαινε τα €1.000 (2012: €495). Το Συγκρότημα διατηρεί επαρκή ασφαλιστικά συμβόλαια για κάλυψη απρόβλεπτων λειτουργικών ζημιών.

Το Συγκρότημα στοχεύει στη βελτίωση της επίγνωσης των μελών του προσωπικού για θέματα που αφορούν λειτουργικούς κινδύνους μέσω της συνεχούς εκπαίδευσής τους.

Λειτουργικοί κίνδυνοι δύναται να προκύψουν από όλες τις επιχειρηματικές μονάδες και από όλες τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος και συνεπώς είναι ποικίλης φύσεως. Για να καταστεί δυνατή η αποτελεσματική διαχείριση όλων των σημαντικών λειτουργικών κινδύνων, το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που υιοθετεί το Συγκρότημα βασίζεται στο μοντέλο των «τριών επιπέδων άμυνας» (three lines of defence model) μέσω του οποίου η ανάληψη της ευθύνης για τους κινδύνους (risk ownership) επιμερίζεται στις διάφορες μονάδες του οργανισμού. Το πρώτο επίπεδο άμυνας, αφορά τη διεύθυνση και το προσωπικό που έχει την άμεση ευθύνη για την καθημερινή λειτουργία της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου. Ως αναπόσπαστο μέρος των επιχειρησιακών ευθυνών του, ο επικεφαλής της κάθε επιχειρηματικής μονάδας φέρει την ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση όλων των κινδύνων που προκύπτουν από τις δραστηριότητες της συγκεκριμένης μονάδας. Το δεύτερο επίπεδο άμυνας, αφορά τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνου, ο ρόλος της οποίας είναι η εποπτεία και η ανεξάρτητη και αντικειμενική κριτική των πρακτικών διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων από το πρώτο επίπεδο άμυνας. Η μονάδα αυτή υποστηρίζεται από άλλες εξειδικευμένες μονάδες ελέγχου και υποστήριξης, συμπεριλαμβανομένων της Διεύθυνσης Συμμόρφωσης Συγκροτήματος, της Νομικής Υπηρεσίας, του Τμήματος Τεχνολογίας και Πληροφορικής, του Τμήματος Ασφάλειας Πληροφοριών και του Τμήματος Ασφάλειας και Υγείας . Το τρίτο επίπεδο άμυνας, αφορά την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, που παρέχουν ανεξάρτητη διαβεβαίωση της ακεραιότητας και αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος.

Οι αποφάσεις του Eurogroup και η Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας το 2013 οδήγησαν σε σημαντικές προκλήσεις όσον αφορά τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2014, ο πιο σημαντικός λειτουργικός κίνδυνος του Συγκροτήματος συνδεόταν με την απορρόφηση των δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο και την τελική ενοποίηση και εναρμόνιση των συστημάτων πληροφορικής και των δεδομένων του Συγκροτήματος με εκείνα της Λαϊκής Τράπεζας. Τον Ιούνιο του 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την ενοποίηση των συστημάτων της Λαϊκής Τράπεζας μέσω της ενοποίησης των συστημάτων πληροφορικής σε όλα τα τμήματα. Τα καθημερινά λειτουργικά προβλήματα αντιμετωπίζονται από τις επιχειρηματικές μονάδες σε συνεννόηση και στενή συνεργασία με το Τμήμα Λειτουργικού Κινδύνου και άλλων υπηρεσιών ελέγχου της Τράπεζας. Το Τμήμα Λειτουργικού Κινδύνου παρακολουθεί και αξιολογεί πιθανούς κινδύνους και εφαρμόζει μέτρα για έλεγχο και μετριασμό τους. Μέχρι στιγμής, λόγω της εφαρμογής αυτής της διαδικασίας, οι εν λόγω κίνδυνοι δεν έχουν επιφέρει ουσιαστικά περιστατικά απώλειας για το Συγκρότημα.

Επιπρόσθετα, μια σειρά από εποπτικές αλλαγές τέθηκαν σε ισχύ για τις οποίες απαιτήθηκε ανάπτυξη νέων λογισμικών και διαδικασιών οι οποίες δημιούργησαν λειτουργικούς κινδύνους σε σχέση με την ακεραιότητα και την συνάθροιση δεδομένων και την ενδεχόμενη έλλειψη συμμόρφωση με τις πρόνοιες των νέων κανονισμών. Μέχρι στιγμής, λόγω της εφαρμογής αυτής της διαδικασίας, οι εν λόγω κίνδυνοι δεν οδήγησαν σε οποιεσδήποτε απώλειες για το Συγκρότημα.

3.12.7 Άλλοι Κίνδυνοι

3.12.7.1 Κίνδυνος μη συνέχισης εργασιών

Τα υφιστάμενα σχέδια ανάκαμψης από καταστροφή και συνέχισης εργασιών του Συγκροτήματος τυγχάνουν διαρκούς βελτίωσης με σκοπό την επιτυχή και έγκαιρη επανεκκίνηση των εργασιών, σε περίπτωση που συμβούν γεγονότα που μπορεί να προκαλέσουν σημαντικά εμπόδια στη λειτουργία των εργασιών του Συγκροτήματος.

3.12.7.2 Κίνδυνος φήμης της Τράπεζας

Ο κίνδυνος φήμης (Reputational Risk) της Τράπεζας καθορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την αρνητική αντίληψη εκ μέρους των εταίρων (stakeholders) της Τράπεζας, η οποία μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα του Συγκροτήματος να διατηρήσει τις υπάρχουσες, ή να δημιουργήσει νέες, επιχειρηματικές σχέσεις και να έχει συνεχή πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης. Η Τράπεζα εφαρμόζει μια περιεκτική πολιτική διαχείρισης του κίνδυνου φήμης σε όλες τις δραστηριότητές της, η οποία έχει ως

στόχο να διασφαλίσει την ασφάλεια και την ευρωστία, την ανταγωνιστικότητα και την επιχειρηματική αξία του οργανισμού, μέσα από την ενίσχυση της εμπιστοσύνης των κυριοτέρων εταίρων της.

3.12.7.3 Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών

Η ανάπτυξη των εργασιών του Συγκροτήματος και η αξιοπιστία που αποδίδουν στην Τράπεζα οι πελάτες της, εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητα του Συγκροτήματος να προστατεύει και να διασφαλίζει την ασφαλή επεξεργασία των εμπιστευτικών πληροφοριών που λαμβάνει από τους πελάτες του και σε σχέση με τις εργασίες του.

Η Υπηρεσία Ασφάλειας Πληροφοριών είναι μια ανεξάρτητη υπηρεσία που αναφέρεται απευθείας στον Διευθυντή Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος. Οι πληροφορίες προστατεύονται σύμφωνα με τα ισχύοντα διεθνή πρότυπα και κανονισμούς, καθώς και συγκεκριμένες πολιτικές ασφάλειας των πληροφοριών που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Έχει σχεδιαστεί πρόγραμμα επίγνωσης της πολιτικής ασφαλείας των πληροφοριών με σκοπό την ευαισθητοποίηση όλου του προσωπικού σε όλα τα θέματα ασφάλειας πληροφοριών. Οι βάσεις δεδομένων του Συγκροτήματος προστατεύονται από ηλεκτρονικούς κινδύνους και υπάρχουν αυστηρές πολιτικές και κανονισμοί για το δίκτυο, τη δημιουργία αντίγραφων ασφαλείας ηλεκτρονικών μηνυμάτων (back-ups emails) και το διαδίκτυο. Επίσης, οι εφαρμογές πληροφορικής προστατεύονται σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές.

3.12.7.4 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος, όπου σύμφωνα με τους όρους ενός ασφαλιστικού συμβολαίου, ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα υποχρεώσει το Συγκρότημα να καταβάλει παροχές αβέβαιου μεγέθους σε ακαθόριστη χρονική στιγμή. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι, λόγω της φύσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τυχαίος και, ως εκ τούτου, απρόβλεπτος. Συγκεκριμένα, οι πραγματικές απαιτήσεις και πληρωμές ωφελημάτων μπορεί να υπερβούν το ποσό των υποχρεώσεων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις. Η πραγματοποίηση ασφαλιζόμενων συμβάντων είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και το κόστος των απαιτήσεων και ωφελημάτων διαφέρει από χρόνο σε χρόνο σε σύγκριση με αυτά που έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους.

Οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος αντιμετωπίζουν την έκθεσή τους στον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου σε ένα μεγάλο αριθμό ασφαλιστηρίων συμβολαίων, της προσεκτικής επιλογής των κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σύμφωνα με τις στρατηγικές κατευθυντήριες γραμμές αναδοχής, την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και της χρήσης αντασφάλισης. Παρά το γεγονός ότι οι αντασφαλιστικές διατάξεις μετριάζουν τους ασφαλιστικούς κινδύνους, οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος δεν απαλλάσσονται πλήρως από τις άμεσες υποχρεώσεις τους έναντι των ασφαλιζομένων και κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει στο βαθμό όπου οι αντασφαλιστές δεν είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις στα πλαίσια αντασφάλισης. Για το λόγο αυτό, οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος παρακολουθούν τακτικά την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστικών εταιριών με τις οποίες συνεργάζονται.

3.13 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.13.1 Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €4.767.759.272 διαιρεμένο σε 47.677.592.720 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία (οι «**Συνήθεις Μετοχές**»).

3.13.2 Εκδοθέν Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €892.237.734 διαιρεμένο σε 8.922.377.345 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, το μετοχικό κεφαλαίο του Συγκροτήματος επηρεάστηκε σημαντικά από την Ανακεφαλαιοποίηση, κατά την οποία εκδόθηκαν Συνήθεις Μετοχές στους κατόχους ανασφάλιστων συμβατικών καταθέσεων, δομημένων καταθετικών προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου, επενδυτικών προϊόντων και δανείων τύπου schuldschein. Για πιο λεπτομερή περιγραφή της Ανακεφαλαιοποίησης, βλέπε Ενότητα 3.3 (*Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας*).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση του μετοχικού κεφαλαίου του Συγκροτήματος κατά τα τελευταία τρία έτη και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	31 Δεκεμβρίου		30 Ιουνίου	
	2011	2012	2013	2014
	(€'000)			
Έναρξη έτους/ περιόδου	894.948	899.528	1.795.141	4.683.985
Έκδοση Συνήθων Μετοχών	–	159.683	–	–
Έκδοση χαριστικών Συνήθων Μετοχών	–	303.743	–	–
Μετατροπή ΜΑΕΚ σε Συνήθεις Μετοχές	–	432.187	459.399	–
Μετατροπή μετατρέψιμων χρεογράφων και μετατρέψιμων αξιογράφων κεφαλαίου σε Συνήθεις Μετοχές	387	–	–	–
Διάσωση με ίδια μέσα καταθέσεων και δομημένων προϊόντων	–	–	3.814.495	150
Συνήθεις Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί/ακυρωθεί	–	–	–	58.625
Μετατροπή Αξιόγραφων Κεφαλαίου του 2007, των Μετατρέψιμων Χρεογράφων του 2008, των Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Κεφαλαίου του 2009 σε μετοχές	–	–	122.541	–
Μείωση στην ονομαστική αξία των Συνήθων Μετοχών και χρησιμοποίηση του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	–	–	(2.353.349)	–
Επανεπένδυση μερισμάτων	4.193	–	–	–
Εξαγορά (Λαϊκής Τράπεζας)	–	–	845.758	12.951
Λήξη έτους/ περιόδου	**899.528**	**1.795.141**	**4.683.985**	**4.755.711**

Επιπρόσθετα, στις 18 Σεπτεμβρίου 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, κατά την οποία άντλησε συνολικά ακαθάριστα έσοδα ύψους €1 δις, ως αντάλλαγμα για την έκδοση 3.733.623.899 Μετοχών Τοποθέτησης και 433.042.768 μετοχών Ανοικτής Προσφοράς. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου βλέπε Ενότητα 4.2.1 (*Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου*).

Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

Κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά 58.625 χιλ. μετοχές, ως αποτέλεσμα της ακύρωσης των προσωρινών διαταγμάτων που απαγόρευαν στην Τράπεζα να μετατρέπει τις καταθέσεις σε μετοχές στο πλαίσιο της Ανακεφαλαιοποίησης. Κατά συνέπεια, εκδόθηκαν 12.951 χιλ. μετοχές στη Λαϊκή Τράπεζα δυνάμει των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας.

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013

Από τις 25 Μαρτίου 2013 μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013, το Συγκρότημα βρισκόταν υπό καθεστώς εξυγίανσης και ανακεφαλαιοποιήθηκε σύμφωνα με αριθμό διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης, ως αποτέλεσμα των οποίων, οι απαιτήσεις των ανασφάλιστων καταθετών, κατόχων χρεογράφων και άλλων πιστωτών μετατράπηκαν σε μετοχές. Η Ανακεφαλαιοποίηση περιγράφεται με περισσότερη λεπτομέρεια στην Ενότητα 3.3.2 (*Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας*). Επιπρόσθετα, το Μάρτιο του 2013 δυνάμει σειράς διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης, το Συγκρότημα απέκτησε ορισμένα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένου ενός εισπρακτέου οφειλόμενου ποσού αξίας €1,2 δις προς τη Λαϊκή Τράπεζα από την Τράπεζα σε σχέση με την πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα) και των υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Το μεταβιβαζόμενο τίμημα εξαγοράς για αυτή τη συναλλαγή καθορίστηκε σύμφωνα με διάταγμα, που εκδόθηκε στις 30 Ιουλίου 2013 σε 18,056371% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (πριν την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου). Για περισσότερες πληροφορίες για τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, βλέπε Ενότητα 3.3.1 (*Εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας*).

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

Το Νοέμβριο του 2011, το Συγκρότημα αποφάσισε όπως αυξήσει το μετοχικό του κεφάλαιο μέσω της έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης για άντληση μέχρι €397,0 εκατ. («Προσφορά Δικαιωμάτων Προτίμησης») και της εθελοντικής ανταλλαγής ΜΑΕΚ μέχρι €600,0 εκατ. («Εθελοντική Προσφορά Ανταλλαγής»).

Τα δικαιώματα προτίμησης που εκδόθηκαν στα πλαίσια της Προσφοράς Δικαιωμάτων Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους μετόχους καθώς και στους κατόχους επιλέξιμων αξιών της Τράπεζας ως σαν να ήταν μέτοχοι με βάση την ισχύουσα αντίστοιχη τιμή μετατροπής των αξιών σε μετοχές (on an as converted basis), σε αναλογία ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία υφιστάμενη (ή μετατρεπόμενη) μετοχή. Κάθε τρία Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνταν μετατρέπονταν σε μία Συνήθη Μετοχή με τιμή διάθεσης €1,00 ανά μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε μία Συνήθη Μετοχή που προέκυπτε από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα παραχωρούσε μία πλήρως πληρωμένη Συνήθης Μετοχή («Χαριστική Μετοχή»).

Στα πλαίσια της Εθελοντικής Προσφοράς Ανταλλαγής, οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ μπορούσαν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ τους με μία πλήρως πληρωμένη Συνήθη Μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε τρεις Συνήθεις Μετοχές που προέκυπταν σύμφωνα με την Εθελοντική Προσφορά Ανταλλαγής, η Τράπεζα παραχωρούσε μία Χαριστική Μετοχή.

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και αποδοχής της προσφοράς ανταλλαγής για τα ΜΑΕΚ έληξε στις 19 Μαρτίου 2012. Σαν αποτέλεσμα η Τράπεζα εξέδωσε 159,7 εκατ. νέες Συνήθεις Μετοχές λόγω της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, 432,2 εκατ. Συνήθεις Μετοχές λόγω της μετατροπής των ΜΑΕΚ και 303,7 εκατ. Χαριστικές Μετοχές.

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

Το 2011, εκδόθηκαν 387 χιλ. μετοχές ως αποτέλεσμα της μετατροπής Μετατρέψιμων Χρεογράφων του 2008 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου του 2009, και το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας καθώς επίσης και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά €387 χιλ. και €892 χιλ., αντίστοιχα.

Η Τράπεζα είχε σε ισχύ σχέδιο επανεπένδυσης μερισμάτων, βάσει του οποίου όλοι οι μέτοχοι είχαν τη δυνατότητα να επανεπενδύσουν όλο ή μέρος του μερίσματός τους σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας με έκπτωση της τάξης του 10% από την αγοραία αξία των Συνήθων Μετοχών. Η τιμή επανεπένδυσης των μετοχών για το μέρισμα που πληρώθηκε στις 16 Ιουνίου 2011 καθορίστηκε στα €2,00 ανά Συνήθη Μετοχή. Σαν αποτέλεσμα της επανεπένδυσης των μερισμάτων κατά το 2011, εκδόθηκαν 4.192.331 μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας καθώς και το αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, αυξήθηκαν κατά €4.193 χιλ. και €4.192 χιλ., αντίστοιχα.

3.13.3 Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά απαγορευτικά διατάγματα

Μετά την έκδοση των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα, ορισμένοι καταθέτες και τρίτα μέρη εξασφάλισαν (on an ex-parte basis) προσωρινά διατάγματα από τα Κυπριακά και Ελληνικά Δικαστήρια, τα οποία απαγορεύουν στην Τράπεζα από την λήψη οποιονδήποτε μέτρων όσον αφορά την εφαρμογή των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα σε σχέση με τις καταθέσεις. Συνεπώς, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καταθέσεις ύψους περίπου €297 χιλ. συνεχίζουν να υπόκεινται σε προσωρινά απαγορευτικά διατάγματα και παρουσιάζονται στα λογιστικά βιβλία της Τράπεζας ως αν τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα δεν ίσχυαν για τις εν λόγω καταθέσεις.

3.13.4 Ίδιες μετοχές της Τράπεζας

Οι Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από την Τράπεζα και από συγγενείς εταιρίες αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια κατά την αγορά, πώληση, έκδοση ή ακύρωση των εν λόγω Συνήθων Μετοχών. Δεν αναγνωρίζεται οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο αριθμός των Συνήθων Μετοχών, τις οποίες κατείχαν οντότητες που ελέγχονται από την Τράπεζα καθώς και συγγενείς εταιρίες, ανήλθαν σε 20.767 χιλ., στις 30 Ιουνίου 2014, 20.767 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 73.331 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2.266 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι ίδιες μετοχές στις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 περιλαμβάνουν 298 χιλ. μετοχές που προέκυψαν από τη μετατροπή των ΜΑΕΚ, ονομαστικής αξίας €29.825 χιλ., τα οποία κατείχε το Συγκρότημα. Η συνολική αξία κτήσης των ιδίων μετοχών ανήλθε σε €88.051 χιλ. στις 30 Ιουνίου 2014 (31 Δεκεμβρίου 2013: €88.051 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2012: €38.595 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2011: €6.679 χιλ.).

Δυνάμει του περί Εταιριών Νόμου και των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να αποκτήσει δικές της μετοχές (treasury shares) στις πιο κάτω περιπτώσεις, νοουμένου ότι η ΚΤΚ θα έχει δώσει την προηγούμενη της έγκριση για τέτοια απόκτηση:

(α) οι μετοχές αποκτηθήκαν στα πλαίσια μείωσης μετοχικού κεφαλαίου με βάση τις σχετικές διατάξεις του περί Εταιριών Νόμου ή οι μετοχές είναι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές,

(β) οι μετοχές αποκτηθήκαν ύστερα από καθολική μεταβίβαση ολόκληρης της περιουσίας της εταιρίας,

(γ) οι μετοχές έχουν αποκτηθεί χαριστικώς και έχουν εξοφληθεί πλήρως ή έχουν αποκτηθεί ως προμήθεια για γενόμενη αγορά,

(δ) οι μετοχές αποκτηθήκαν δυνάμει νόμιμης υποχρέωσης, η οποία προκύπτει από δικαστική απόφαση, με σκοπό την προστασία των μειοψηφούντων μετοχών σε περίπτωση συγχωνεύσεως, αλλαγής του σκοπού ή της μορφής της εταιρίας, μεταφοράς της έδρας της στο εξωτερικό ή επιβολής περιορισμών για τη μεταβίβαση των μετοχών της,

(ε) οι μετοχές αποκτηθήκαν από μέτοχο, και δεν ήταν εξοφλημένες,

(στ) οι μετοχές αποκτηθήκαν με σκοπό την αποζημίωση μειοψηφούντων μετοχών σε συνδεδεμένες εταιρίες, ή

(ζ) οι μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως και αποκτηθήκαν δια πλειστηριασμού, ύστερα από αναγκαστική εκτέλεση που είχε ως σκοπό την ικανοποίηση αξιώσεως της εταιρίας από τον κύριο των μετοχών αυτών.

Σε περίπτωση που οι όποιες τέτοιες ίδιες μετοχές που αποκτήθηκαν λόγω γεγονότων ως περιγράφονται στις υποπαραγράφους (β) μέχρι (δ) ανωτέρω, η εταιρία πρέπει να μεταφέρει αυτές τις μετοχές εντός τριών ετών από το χρόνο απόκτησής τους, εκτός αν η ονομαστική αξία των μετοχών αυτών δεν υπερβαίνει το 10% του συνολικού εκδομένου κεφαλαίου.

Επιπρόσθετα, στις 30 Ιουνίου 2014, η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής είχε στην κατοχή της Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας που ανέρχονταν σε 16.031 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 16.031 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2012: 16.031 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2011: 6.607 χιλ.), ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζομένων. Η αξία κτήσεως των εν λόγω μετοχών ήταν €21.463 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €21.463 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2012: 21.463 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2011: 24.797 χιλ.).

3.14 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΔΟΜΗ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα, οι Προσαρμοσμένες Μετοχές, οι Μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας, οι Μετοχές Τοποθέτησης και οι Μετοχές Ανοικτής Προσφοράς αποτελούν όλες τις Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

Κατηγορία	Αριθμός Συνήθων Μετοχών	Ποσοστό συνολικού μετοχικού κεφαλαίου
Μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα (1)	3.873.269.066	43,4%
Προσαρμοσμένες Μετοχές	23.732.848	0,3%
Μετοχές Λαϊκής Τράπεζας	858.708.764	9,62%
Μετοχές Τοποθέτησης	3.733.623.899	41,85%
Μετοχές Ανοικτής Προσφοράς	433.042.768	4,85%
Σύνολο	**8.922.377.345**	**100,00%**

(1) Οι Μετοχές που προέκυψαν από την Διάσωση με Ίδια Μέσα περιλαμβάνουν τις μετοχές που αφορούν όλα τα διατάγματα που ακυρώθηκαν μέχρι σήμερα αλλά δεν περιλαμβάνουν μετοχές ύψους περίπου €297χιλ. που υπόκεινται σε προσωρινά απαγορευτικά διατάγματα (βλέπε Ενότητα 3.10.2.3 (*Παράγοντες που επηρεάζουν τη συγκρισιμότητα των οικονομικών πληροφοριών – Η ανακεφαλαιοποίηση*).

3.14.1 Κύριοι Μέτοχοι

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι μέτοχοι που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

Όνομα	Ποσοστό επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου (%)
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	9,624%
Renova Group	5,455%
TD Asset Management Inc	5,232%
European Bank of Reconstruction and Development	5,021%

Όλες οι εκδομένες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας έχουν την ίδια τάξη προτεραιότητας (rank pari passu) με τους υπόλοιπους μετόχους, και ως εκ τούτου όλοι οι μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5%, των εκδομένων Συνήθων Μετοχών έχουν τα ίδια δικαιώματα με τους υπόλοιπους μετόχους και κανένας μέτοχος δεν κατέχει επιπρόσθετα δικαιώματα ψήφου.

3.14.2 Συμφέρον Συμβούλων

Η συμμετοχή των Διοικητικών Συμβούλων της Τράπεζας (άμεση και έμμεση) στο εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει ως ακολούθως:

Α/Α	Όνομα Συμβούλου	Αριθμός Μετοχών Άμεσα	Αριθμός Μετοχών Έμμεσα	Σύνολο	Ποσοστό %
1	Δρ. Josef Ackermann (Chairman)	-	-	-	-
2	Wilbur J. Ross, Jr. (Vice Chairman)[1]		138.890.809	138.890.809	1,56
3	Vladimir Strzhalkovskiy[2]	-	224.982.745	224.982.745	2,52
4	Μιχάλης Σπανός	28.595		28.595	0,0003
5	John Patric Hourican				
6	Arne Berggren	-	-	-	-
7	Maksim Goldman	-	143.821	143.821	0,0016
8	Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης	3.390			0,0000
9	Μάριος Καλοχωρίτης	-	-	-	-
10	Ιωάννης Ζωγραφάκης	-	32	32	0,0000

1. Οι μετοχές κατέχονται από δύο συλλογικά ταμεία WLR Recovery Fund V, L.P και WLR V Parallel ESC, L.P. στα οποία διαχειριστής είναι η W.L. Ross & Co LLC της οποίας Πρόεδρος είναι ο Wilbur L Ross Jr.
2. Οι μετοχές κατέχονται από τις ελεγχόμενες εταιρίες (πέραν των 20% των δικαιωμάτων ψήφου) Bolerstone Trading Ltd και Nessan Associates Ltd.

3.15 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ - ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΛΑΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ

3.15.1 Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα

Στις 29 Μαρτίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο παραιτήθηκε συλλογικά μαζί με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, και αντικαταστάθηκε από ένα ενδιάμεσο Διοικητικό Συμβούλιο, πριν το διορισμό του νέου Διοικητικού Συμβουλίου στις 10 Σεπτεμβρίου 2013. Ως αποτέλεσμα, τα δάνεια και απαιτήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ή για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014. Για περαιτέρω πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.18 (*Εκτελεστική Διεύθυνση και Εταιρική Διακυβέρνηση*).

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και άλλες απαιτήσεις σε πρώην μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (παρέμειναν στη θέση τους κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται), των βασικών διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας και συνδεδεμένων τους προσώπων, στις 30 Ιουνίου 2014, (μη ελεγμένα) και στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011 (ελεγμένα). Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια και απαιτήσεις προς το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο και συνεπώς δεν υπήρξαν σημαντικές μεταβολές στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη από τις 30 Ιουνίου 2014 (η οποία είναι η τελευταία ημερομηνία όπου πρακτικά υπήρξαν στοιχεία πριν τη δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου) μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	31 Δεκεμβρίου			30 Ιουνίου	Στις και κατά το τέλος του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου			Στις και κατά το τέλος του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου
	2011	2012	2013	2014	2011	2012	2013	2014
	(αριθμός συμβούλων)							
Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:								
- πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	1	1	-	-	224.042	9.893	-	-
- λιγότερο του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	17	16	15	14	58.680	23.356	302	316
	18	17	15	14	282.722	33.249	302	316
Δάνεια και απαιτήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα					1.690	832	3.448	4.093
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων……..					284.412	34.081	3.750	4.409
Δάνεια και απαιτήσεις:								
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη					7.970	5.028	3.224	3.702
- συνδεδεμένα πρόσωπα……..					276.442	29.053	526	707
					284.412	34.081	3.750	4.409
Έσοδα από τόκους για το έτος/περίοδο……					14.186	9.511	929	71
Καταθέσεις:								
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη.					64.866	19.260	1.881	2.862
- συνδεδεμένα πρόσωπα……..					47.683	21.948	36.536	30.524
					112.549	41.208	38.417	33.386
Έξοδα από τόκους καταθέσεων για το έτος/περίοδο……					3.847	3.452	1.115	245
Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης και ΜΑΕΚ:								
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη					23.246	56	-	-
Συνδεδεμένα πρόσωπα					3.045	2	-	-
					26.291	58	-	-
Έξοδα από τόκους ομολογιακών δανείων, δανειακού κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης και ΜΑΕΚ					1.469	-	-	-

Ο πιο πάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει υπόλοιπα κατά τη διάρκεια της περιόδου ή στο τέλος του έτους για μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παραιτήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου ή του έτους και των συνδεδεμένων τους προσώπων.

Πέραν από τα δάνεια και απαιτήσεις, υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα που απορρέουν κυρίως από πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια, ύψους €117.542 χιλ., €16.124 χιλ. και €231 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, αντίστοιχα, και €1.809 χιλ., €121 χιλ. στις 30 Ιουνίου 2014. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 30 Ιουνίου 2014 δεν υπήρχαν σύμβουλοι και συνδεδεμένα τους πρόσωπα των οποίων το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων να υπερέβαινε το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο (2012: €13.813 χιλ., 2011: €95.170 χιλ.).Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €308 χιλ., €77 χιλ. και €743 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013, αντίστοιχα, και μηδέν και €702 χιλ. στις 30 Ιουνίου 2014. Το σύνολο των ακάλυπτων ποσών των δανείων και απαιτήσεων και ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών και συνδεδεμένων τους προσώπων (χρησιμοποιώντας αξίες καταναγκαστικής πώλησης για εμπράγματες εξασφαλίσεις και χωρίς τον προσδιορισμό αξίας για οποιαδήποτε άλλα είδη εξασφαλίσεων) στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε €34.830 χιλ., €4.191 χιλ., €1.439 χιλ. και €1.616 χιλ. αντίστοιχα.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που παραιτήθηκαν κατά το 2014. Ο κ. Ξάνθος Βράχας ο οποίος ήταν μη εκτελεστικός σύμβουλος μέχρι τις 20 Νοεμβρίου 2014, είναι Οικονομικός Διευθυντής της εταιρίας Universal Insurance Agency Ltd στην οποία πληρώθηκαν από το Συγκρότημα €119 χιλ. και €67 χιλ. ασφάλιστρα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, αντίστοιχα.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα των Συμβούλων που παραιτήθηκαν κατά το 2013. Κατά το 2013 το Συγκρότημα είχε επίσης τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα: αντασφάλιστρα ύψους €56 χιλ. (2012: €205 χιλ., 2011: €235 χιλ.) που πληρώθηκαν σε εταιρίες του ομίλου Commercial General Insurance στον οποίο ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, ο οποίος ήταν Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος μέχρι τις 29 Μαρτίου 2013, κατέχει έμμεσο συμφέρον, αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €1 χιλ. (2012: €274 χιλ., 2011: €271 χιλ.) από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες η κα. Άννα Διογένους, η οποία ήταν Μη Εκτελεστική Διοικητική Σύμβουλος μέχρι τις 29 Μαρτίου 2013, κατέχει έμμεσο συμφέρον, αγορές εξοπλισμού ύψους €89 χιλ. (2012: €513 χιλ., 2011: €458 χιλ.) από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κα. Άννας Διογένους, προμήθειες από ασφαλιστικές υπηρεσίες ύψους €29 χιλ. (2012: €144 χιλ., 2011: €128 χιλ.) προς την εταιρία Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ που ανήκει στον κ. Κώστα Ζ. Σεβέρη, ο οποίος ήταν Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος μέχρι τις 29 Μαρτίου 2013, και ενοίκια ύψους €71 χιλ. (2012: €310 χιλ., 2011: 0) που πληρώθηκαν από το Συγκρότημα Τσεριώτη στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένους. Το συνολικό ποσό επαγγελματικών δικαιωμάτων που καταβλήθηκε στο δικηγορικό γραφείο Ανδρέας Νεοκλέους και Σία LLC, στο οποίο ο σύμβουλος κ. Ηλίας Νεοκλέους, ο οποίος ήταν Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος μέχρι τις 29 Μαρτίου 2013, είναι συνέταιρος, ανερχόταν σε €14 χιλ. (2012: €324 χιλ.).

Επιπλέον, το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα υπό την ιδιότητά τους ως μέλη του μεταβατικού συμβουλίου: δικηγορικά έξοδα ύψους €10 χιλ. προς την εταιρία Α. Ποιητής & Υιοί στην οποία ο κ. Ανδρέας Ποιητής, ο οποίος ήταν Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος μέχρι τις 10 Σεπτεμβρίου 2013, είναι συνέταιρος και αναλογιστικά έξοδα ύψους €48 χιλ. προς την εταιρία AON Hewitt Cyprus Ltd στην οποία ο κ. Φίλιππος Μαννάρης, ο οποίος ήταν Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος μέχρι τις 10 Σεπτεμβρίου 2013, είναι συνέταιρος.

Κατά τη διάρκεια του 2012, αγοράστηκαν ακίνητα θυγατρικής της Τράπεζας προς €185 χιλ. από εταιρία που επηρεάζεται από συνδεδεμένα πρόσωπα του κ. Βασίλη Γ. Ρολόγη.

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τους συζύγους, τα ανήλικα τέκνα και εταιρίες στις οποίες οι σύμβουλοι ή άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση ή είναι διοικητικοί σύμβουλοι ή έχουν με οποιοδήποτε τρόπο τον έλεγχό τους.

Όλες οι συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και με τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα γίνονται με συνήθεις εμπορικούς όρους που ισχύουν για συγκρίσιμες συναλλαγές με πελάτες παρόμοιας πιστοληπτικής ικανότητας. Όσον αφορά τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και τα συνδεδεμένα τους

πρόσωπα, αριθμός πιστωτικών διευκολύνσεων τους έχει χορηγηθεί με βάση τους ισχύοντες όρους όπως ισχύουν και για το υπόλοιπο προσωπικό του Συγκροτήματος.

Εκτός ως αναφέρεται παραπάνω σχετικά με τους εκτελεστικούς και μη ανεξάρτητους μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, δεν υπάρχουν πραγματικές ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έναντι της Τράπεζας και των προσωπικών τους συμφερόντων και άλλων καθηκόντων τους που είναι υψηλής σημασίας για την Τράπεζα και για οποιοδήποτε από τα μέλη αυτά.

3.15.2 Αμοιβές και απολαβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών

Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τις απολαβές των Διοικητικών Συμβούλων (εκτελεστικών και μη εκτελεστικών) και των βασικών διευθυντικών στελεχών για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου		**Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**	
	2012	**2013**	**2013**	**2014**
		€000		
Αμοιβές διοικητικών συμβούλων				
Εκτελεστικοί				
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα…….	1.191	452	271	422
Τερματισμός ωφελημάτων……	-	84	84	-
Εισφορές εργοδότη…	77	27	17	23
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης…	134	31	12	55
	1.402	594	384	500
Μη εκτελεστικοί				
Αμοιβές……	578	352	86	228
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι επίσης υπάλληλος της Τράπεζας	151	100	82	-
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	2.131	1.046	552	728
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών				
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα…	584	943	196	1.086
Τερματισμός ωφελημάτων..	-	667	216	-
Εισφορές εργοδότη…	44	84	18	80
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης…	65	117	19	105
Σύνολο αμοιβών άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών……	693	1.811	449	1.271
Σύνολο……	2.824	2.857	1.001	1.999

Η ανάλυση των μισθών και άλλων βραχυπρόθεσμων ωφελημάτων των εκτελεστικών συμβούλων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου		Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου
	2012	**2013**	**2014**
	€000	**€000**	**€000**
Ανδρέας Ηλιάδης (παραιτήθηκε στις 10 Ιουλίου 2012)	315	-	-
Γιάννης Πεχλιβανίδης (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	488	104	-
Γιάννης Κυπρή (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	388	127	-
Ντίνος Χριστοφίδης – (Ειδικός Διαχειριστής - 25 Μαρτίου 2013 μέχρι 21 Ιουνίου 2013)	-	20	-
Χρίστος Σορώτος – (Μεταβατικός Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος - 29 Μαΐου 2013 μέχρι 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	60	-
John Patrick Hourican – Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος (διορίστηκε την 1η Νοεμβρίου 2013)	-	141	422
	1.191	452	422

Για τα έτη 2012 και 2013 δεν προτάθηκε ή παραχωρήθηκε φιλοδώρημα στους εκτελεστικούς συμβούλους.

Ο τερματισμός ωφελημάτων των εκτελεστικών συμβούλων αφορά πληρωμή σε ένα εκτελεστικό σύμβουλο που αποχώρησε από το Συγκρότημα στις 29 Μαρτίου 2013. Ο τερματισμός ωφελημάτων περιλαμβάνει πληρωμές για περίοδο προειδοποίησης που πληρώθηκαν κατά την αποχώρηση, όπως ορίζεται από το συμβόλαιο εργοδότησης του.

Η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το 2013 ύψους €31 χιλ. αφορά τους: κ. John Patrick Hourican (€18 χιλ.) και κ. Γιάννη Κυπρή (€13 χιλ.). Η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το 2012 ύψους €134 χιλ. αφορά τους: κ. Ανδρέα Ηλιάδη (€51 χιλ.), κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη (€30 χιλ.) και κ. Γιάννη Κυπρή (€53 χιλ.). Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων φαίνονται πιο κάτω:

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2012	**2013**
	(€000)	
Ανδρέας Αρτέμης (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	75	20
Ευδόκιμος Ξενοφώντος (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	39	15
Θεόδωρος Αριστοδήμου (παραιτήθηκε στις 30 Αυγούστου 2012)	82	-
Βασίλης Γ. Ρολόγης (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	32	8
Κώστας Ζ. Σεβέρης (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	40	10
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης (παραιτήθηκε στις 31 Μαρτίου 2012)	20	5
Άννα Διογένους (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	31	5
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης (παραιτήθηκε στις 10 Ιανουαρίου 2013)	42	2
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης (παραιτήθηκε την 1 Ιανουαρίου 2012)	20	-
Χρίστος Μουσκής (παραιτήθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2012)	39	-
Μάνθος Μαυρομμάτης (παραιτήθηκε στις 30 Αυγούστου 2012)	29	-
Κώστας Χατζήπαπας (παραιτήθηκε στις 10 Οκτωβρίου 2013)	26	12
Νικόλαος Π. Τσάκος (παραιτήθηκε στις 9 Ιανουαρίου 2013)	23	1
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης (παραιτήθηκε στις 31 Ιανουαρίου 2013)	32	2
Ειρήνη Καραμάνου (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	25	6
Ηλίας Νεοκλέους (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	15	4
Συμεών Μάτσης (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	8	4
Σοφοκλής Μιχαηλίδης (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	25
Έρολ Ριζά (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	19
Κωνσταντίνος Δάμτσας (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	9
Τάκης Ταουσιάνης (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	11
Λένια Γεωργιάδου (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	11
Φίλιππος Μαννάρης (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	9
Λάμπρος Παπαδόπουλος (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	8

Ανδρέας Περσιάνης (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	6
Ανδρέας Ποιητής (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	8
Πανίκος Πούρος (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	15
Σαββάκης Σαββίδης (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	8
Γεώργιος Θεοχαρίδης (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	9
Μιχάλης Ζαννετίδης (παραιτήθηκε στις 10 Σεπτεμβρίου 2013)	-	7
Τάκης Αράπογλου (παραιτήθηκε στις 2 Ιουλίου 2013)	-	6
Κρίστης Χασάπης (αφυπηρέτησε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	21
Vladimir Strzhalkovskiy	-	16
Anjelica Anshakova (παύθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	6
Dmitry Chichikashvili (παύθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	5
Μαρίνος Γιαλελής (παύθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	6
Μάριος Καλοχωρίτης	-	6
Κωνσταντίνος Κατσαρός (παραιτήθηκε στις 18 Οκτωβρίου 2014)	-	7
Eriskhan Kurazov (παύθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	4
Άδωνης Παπακωνσταντίνου (παύθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	6
Anton Smetanin (παύθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	4
Ξάνθος Βράχας (αφυπηρέτησε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	6
Μάριος Γιαννάς (παραιτήθηκε στις 4 Απριλίου 2014)	-	6
Ανδρέας Γιασεμίδης (αφυπηρέτησε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	-	7
Ιωάννης Ζωγραφάκης	-	7
	578	352

Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων περιλαμβάνουν αμοιβές ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και των θυγατρικών της καθώς και των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο κ. Κώστας Χατζήπαπας, ο οποίος είναι υπάλληλος της Τράπεζας και ήταν επίσης μη εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος μέχρι τις 10 Οκτωβρίου 2013, είχε μέχρι την ημερομηνία παραίτησης του απολαβές ύψους €81 χιλ. (2012: €123 χιλ.). Οι εισφορές εργοδότη ανήλθαν σε €8 χιλ. (2012: €11 χιλ.) και η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελήματος αφυπηρέτησης ανήλθε σε €11 χιλ. (2012: €17 χιλ.).

Οι αμοιβές των άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών περιλαμβάνουν την αμοιβή του Ανώτερου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος μέχρι τις 29 Μαρτίου 2013 και την αμοιβή των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής Συγκροτήματος για την περίοδο που κάθε υπάλληλος ήταν μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Οι παροχές για τερματισμό εργοδότησης αφορούν πληρωμές σε τέσσερα διευθυντικά στελέχη που αποχώρησαν από το Συγκρότημα κατά το 2013. Οι παροχές αυτές περιλαμβάνουν πληρωμές για περίοδο προειδοποίησης και αποζημίωση για εθελοντική αποχώρηση σύμφωνα με τους όρους εργοδότησής τους.

Για τα έτη 2012 και 2013 δεν προτάθηκε ή παραχωρήθηκε φιλοδώρημα για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη.

3.16 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σύμφωνα με την Κυπριακή νομοθεσία και το καταστατικό της Τράπεζας, η Τράπεζα δύναται να πληρώσει μερίσματα μόνο από τα κέρδη. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, πριν από την εισήγηση οποιουδήποτε μερίσματος, να δεσμεύσει από τα κέρδη της Τράπεζας αποθεματικό το οποίο θα μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, να ισχύει για οποιοδήποτε σκοπό για τον οποίο θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν τα κέρδη της Τράπεζας. Δεν υπάρχει καμία νομική απαίτηση σύμφωνα με το Κυπριακό εταιρικό δίκαιο για διατήρηση αποθεματικού (statutory reserve). Η ΚΤΚ, ωστόσο, διατηρεί το δικαίωμα σύμφωνα με τον Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο να απαιτήσει όπως τα μερίσματα περιοριστούν ή παρακρατηθούν. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται επίσης, χωρίς την τοποθέτηση συγκεκριμένου αποθεματικού, να μεταφέρει οποιαδήποτε από τα κέρδη της Τράπεζας ως αδιανέμητα κέρδη ή να μην προτείνει την πληρωμή μερίσματος.

Αφού εγκριθεί στη γενική συνέλευση, το τελικό μέρισμα πρέπει να καταβληθεί στους κατόχους των Συνήθων Μετοχών εντός ενός εύλογου χρονικού διαστήματος από την ανακοίνωση μερίσματος ή όπως άλλως αποφασίζεται από τους κατόχους των Συνήθων Μετοχών. Τα τελικά μερίσματα ανακοινώνονται και καταβάλλονται κατά το έτος μετά την περίοδο αναφοράς. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται,

από καιρό σε καιρό, να διανέμει ενδιάμεσο μέρισμα στους κατόχους Συνήθων Μετοχών εάν, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα κέρδη της Τράπεζας δικαιολογούν το εν λόγω μέρισμα.

Η ΚΤΚ απαγορεύει τη διανομή μερίσματος από την Τράπεζα για την περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2017) και, συνεπώς, η Τράπεζα δεν αναμένει ότι θα κατανέμει μέρισμα κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου. Η ικανότητα της Τράπεζας να καταβάλει μέρισμα μετά την περίοδο που καλύπτεται από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εξαρτηθεί από την οικονομική της κατάσταση τη δεδομένη περίοδο. Ως εκ τούτου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν πρότεινε την πληρωμή μερίσματος για το 2013. Επιπρόσθετα, δεν προτάθηκε ή καταβλήθηκε μέρισμα κατά τη διάρκεια των περιόδων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ή 2011.

3.17 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται σε αυτή την ενότητα, αφορούν το Συγκρότημα, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται παρακάτω προέρχονται από στοιχεία που συμπεριλαμβάνονται στις ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (και τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2012) και στις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (που περιλαμβάνουν συγκριτικές πληροφορίες αναφορικά με στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων και άλλων συνολικών εισοδημάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 και συγκριτικές πληροφορίες αναφορικά με στοιχεία ισολογισμού στις 31 Δεκεμβρίου 2013), και από τις καταστατικές εκθέσεις και από τα στατιστικά δεδομένα που περιλαμβάνονται στα έντυπα που προβλέπονται από την ΚΤΚ. Τα δεδομένα αυτά συλλέγονται κατά την συνήθη λειτουργία των συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και των πληροφοριακών συστημάτων διοίκησης.

3.17.1 Πιστωτικός κίνδυνος

3.17.1.1 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν ληφθούν υπόψη οι εμπράγματες και μετρήσιμες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί:

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**31 Δεκεμβρίου**		**30 Ιουνίου**
	2012	**2013**	**2014**
		(€'000)	
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.008.653	1.084.830	709.030
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.768.836	1.290.102	1.114.448
Επενδύσεις προς εμπορία - ομόλογα	96	103	42
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.955	15.549	17.243
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	1.783.730	3.207.366	3.487.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	26.794	28.765	5.949
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	24.374.531	21.764.338	20.063.034
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	-	-	357.923
Χρεώστες	26.400	22.956	25.814
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	65.927	68.387	75.983
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	94.529	268.959	318.317
Σύνολο στον ισολογισμό	**29.163.451**	**27.751.355**	**26.174.897**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ' αποδοχών	12.970	20.467	11.875
Εγγυητικές	1.546.572	1.207.501	1.064.361
Ανειλημμένες υποχρεώσεις			
Ενέγγυες πιστώσεις	15.879	10.919	18.568
Όρια δάνειων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.723.838	2.903.714	2.584.933
Σύνολο εκτός ισολογισμού	**4.299.259**	**4.142.601**	**3.679.737**
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**33.462.710**	**31.893.956**	**29.854.634**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο ανά γεωγραφικό τομέα κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**31 Δεκεμβρίου**		**30 Ιουνίου**
	2012	**2013**	**2014**
		(€'000)	
Στον ισολογισμό			
Κύπρος	16.620.681	23.345.633	22.705.539
Ελλάδα	8.324.201	253.996	249.137
Ρωσία	2.008.588	1.259.494	1.074.884
Ηνωμένο Βασίλειο	1.326.359	1.936.330	1.777.740
Ρουμανία	560.007	619.311	367.597
Ουκρανία	323.615	336.591	–
Σύνολο	**29.163.451**	**27.751.355**	**26.174.897**
Εκτός ισολογισμού			
Κύπρος	2.484.945	3.629.580	3.278.731
Ελλάδα	1.567.365	335.073	245.717
Ρωσία	199.749	154.901	132.943
Ηνωμένο Βασίλειο	23.428	18.995	21.272
Ρουμανία	23.349	3.466	1.074
Ουκρανία	423	586	–
Σύνολο	**4.299.259**	**4.142.601**	**3.679.737**
Σύνολο στον ισολογισμό και εκτός ισολογισμού			
Κύπρος	19.105.626	26.975.213	25.984.270
Ελλάδα	9.891.566	589.069	494.854
Ρωσία	2.208.337	1.414.395	1.207.827
Ηνωμένο Βασίλειο	1.349.787	1.955.325	1.799.012
Ρουμανία	583.356	622.777	368.671
Ουκρανία	324.038	337.177	–
Σύνολο	**33.462.710**	**31.893.956**	**29.854.634**

3.17.1.2 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο, σε εμπράγματες και μετρήσιμες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί και την καθαρή έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο. Οι προσωπικές εγγυήσεις δεν περιλαμβάνονται στις πιο κάτω πληροφορίες γιατί δεν είναι εφικτό να υπολογιστεί η εύλογή τους αξία.

	Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών αναβαθμίσεων που έχουν ληφθεί από το Συγκρότημα							Καθαρή έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο
		Μετρητά	Χρεόγραφα	Πιστώσεις/ εγγυητικές επιστολές	Ακίνητα	Άλλα	Πλεόνασμα Εξασφαλίσεων	Καθαρή εξασφάλιση	
					(€'000)				
31 Δεκεμβρίου 2013									
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.084.830	–	–	–	–	–	–	–	1.084.830
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.290.102	915	–	–	–	–	–	915	1.289.187
Επενδύσεις προς εμπορία - ομόλογα	103	–	–	–	–	–	–	–	103
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15.549	–	–	–	–	–	–	–	15.549
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	3.207.366	–	–	–	–	–	–	–	3.207.366
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	28.765	10.291	–	–	–	–	–	10.291	18.474
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21.764.338	816.977	699.086	1.129.167	26.555.058	778.019	(10.141.702)	19.836.605	1.927.733
Χρεώστες	22.956	–	–	–	–	–	–	–	22.956
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	68.387	–	–	–	–	–	–	–	68.387
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	268.959	–	–	–	–	–	–	–	268.959
Σύνολο στον ισολογισμό	**27.751.355**	**828.183**	**699.086**	**1.129.167**	**26.555.058**	**778.019**	**(10.141.702)**	**19.847.811**	**7.903.544**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις									
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ' αποδοχών	20.467	1.094	80	3.760	11.225	1.011	(5.805)	11.365	9.102
Εγγυητικές	1.207.501	22.324	1.929	9.321	384.327	16.982	(167.442)	267.441	940.060
Ανειλημμένες υποχρεώσεις									
Ενέγγυες πιστώσεις	10.919	27	–	–	–	–	–	27	10.892
Όρια δάνειων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.903.714	–	–	14.440	–	–	–	14.440	2.889.274
Σύνολο εκτός ισολογισμού	**4.142.601**	**23.445**	**2.009**	**27.521**	**395.552**	**17.993**	**(173.247)**	**293.273**	**3.849.328**
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**31.893.956**	**851.628**	**701.095**	**1.156.688**	**26.950.610**	**796.012**	**(10.314.949)**	**20.141.084**	**11.752.872**

	Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών αναβαθμίσεων που έχουν ληφθεί από το Συγκρότημα							Καθαρή έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο
		Μετρητά	Χρεόγραφα	Πιστώσεις/ εγγυητικές επιστολές	Ακίνητα	Άλλα	Πλεόνασμα Εξασφαλίσεων	Καθαρή εξασφάλιση	
					(€'000)				
31 Δεκεμβρίου 2012									
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.008.653	–	–	–	–	–	–	–	1.008.653
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.768.836	–	–	–	–	–	–	–	1.768.836
Επενδύσεις προς εμπορία - ομόλογα	96	–	–	–	–	–	–	–	96
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.955	–	–	–	–	–	–	–	13.955
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	1.783.730	–	–	–	–	–	–	–	1.783.730
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	26.794	1.310	–	–	–	–	–	1.310	25.484
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	24.374.531	1.820.535	363.821	294.388	24.544.975	3.270.589	(7.741.127)	22.553.181	1.821.350
Χρεώστες	26.400	–	–	–	–	–	–	–	26.400
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	65.927	–	–	–	–	–	–	–	65.927
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	94.529	–	–	–	–	–	–	–	94.529
Σύνολο στον ισολογισμό	**29.163.451**	**1.821.845**	**363.821**	**294.388**	**24.544.975**	**3.270.589**	**(7.741.127)**	**22.554.491**	**6.608.960**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις									
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ' αποδοχών	12.970	27	–	–	5.029	–	(3.037)	2.019	10.951
Εγγυητικές	1.546.572	688.503	3.199	17.546	128.019	12.318	(68.517)	781.068	765.504
Ανειλημμένες υποχρεώσεις									
Ενέγγυες πιστώσεις	15.879	–	–	–	–	–	–	–	15.879
Όρια δάνειων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.723.838	1.026	–	–	31.899	–	(18.475)	14.450	2.709.388
Σύνολο εκτός ισολογισμού	**4.299.259**	**689.556**	**3.199**	**17.546**	**164.947**	**12.318**	**(90.029)**	**797.537**	**3.501.722**
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**33.462.710**	**2.511.401**	**367.020**	**311.934**	**24.709.922**	**3.282.907**	**(7.831.156)**	**23.352.028**	**10.110.682**

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε συγκροτήματα πελατών που έχουν πιστωτικές διευκολύνσεις που ξεπερνούν το 10% της κεφαλαιακής βάσης του Συγκροτήματος, ανερχόταν στα €2,8 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η συνολική έκθεση του Συγκροτήματος στα μεγαλύτερα συγκροτήματα πελατών ανερχόταν στα 10,4% των μικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος, πριν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Υπάρχουν περιορισμοί στη συγκέντρωση δανείων που επιβάλλονται από τον περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμο και τη σχετική Οδηγία που εκδόθηκε σύμφωνα με τον Τραπεζικό Νόμο από την ΚΤΚ. Σύμφωνα με αυτούς τους περιορισμούς, οι τράπεζες δεν δικαιούνται να δανείσουν περισσότερο από 25% των ιδίων κεφαλαίων τους σε ένα δανειζόμενο και σε συνδεδεμένα τους πρόσωπα. Επιπρόσθετα, ο συνολικός δανεισμός σε δανειζόμενους και συνδεδεμένα τους πρόσωπα των οποίων οι δανειακές υποχρεώσεις ξεπερνούν το 10% της κεφαλαιακής βάσης της τράπεζας, δεν πρέπει συνολικά να ξεπερνά οκτώ φορές την κεφαλαιακή βάση της τράπεζας. Η Τράπεζα συμμορφώνεται και με τους δυο αυτούς κανονισμούς. Επιπρόσθετα, οι θυγατρικές του Συγκροτήματος στο εξωτερικό πρέπει να συμμορφώνονται με τις οδηγίες σχετικά με μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, όπως αυτές καθορίζονται από τις εποπτικές αρχές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται.

Η συγκέντρωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος ανά χώρα και κλάδο της οικονομίας στις 30 Ιουνίου 2014 παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά Δάνεια μετά από αναπροσαρμο-γή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
30 Ιουνίου 2014[1]					**(€'000)**			
Ανά κλάδο της οικονομίας								
Εμπόριο	2.444.121	–	242.594	37.107	12.460	**2.736.282**	**(197.105)**	**2.539.177**
Βιομηχανία	846.820	–	95.600	14.720	7.457	**964.597**	**(58.075)**	**906.522**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.590.735	–	–	94.499	7.485	**1.692.719**	**(102.758)**	**1.589.961**
Κατασκευές	3.995.930	–	59.149	45.121	26.922	**4.127.122**	**(378.764)**	**3.748.358**
Ακίνητα	2.449.756	43.481	143.687	556.246	211.956	**3.405.126**	**(171.172)**	**3.233.954**
Ιδιώτες	7.644.430	245	361.172	42.737	3.546	**8.052.130**	**(337.381)**	**7.714.749**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.866.862	–	376.619	57.196	71.367	**2.372.044**	**(142.556)**	**2.229.488**
Λοιποί κλάδοι	1.346.204	129.010	24.937	997	29.722	**1.530.870**	**(208.500)**	**1.322.370**
	22.184.858	**172.736**	**1.303.758**	**848.623**	**370.915**	**24.880.890**	**(1.596.311)**	**23.284.579**
Ανά πελατειακό τομέα								
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.493.105	172.491	697.240	371.121	333.080	**4.067.037**	**(203.596)**	**3.863.441**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.874.105	–	245.347	443.766	34.419	**2.597.637**	**(87.810)**	**2.509.827**
Ιδιώτες								
- στεγαστικά	3.874.359	–	38.265	25.597	1.660	**3.939.881**	**(58.150)**	**3.881.731**
- πιστωτικές κάρτες	126.214	–	103.467	–	–	**229.681**	**(15.211)**	**214.470**
- λοιπά καταναλωτικά	1.542.361	245	219.439	8.139	1.756	**1.771.940**	**(73.293)**	**1.698.647**
Αναδιαρθρώσεις και ανακτήσεις χρεών								
- μεγάλες επιχειρήσεις	5.841.386	–	–	–	–	**5.841.386**	**(358.969)**	**5.482.417**
- μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.501.329	–	–	–	–	**1.501.329**	**(140.679)**	**1.360.650**
- ανάκτηση χρεών	4.059.525	–	–	–	–	**4.059.525**	**(612.856)**	**3.446.669**
Διεθνής τραπεζικές εργασίες	809.012	–	–	–	–	**809.012**	**(36.413)**	**772.599**
Διαχείριση περιουσίας	63.462	–	–	–	–	**63.462**	**(9.334)**	**54.128**
	22.184.858	**172.736**	**1.303.758**	**848.623**	**370.915**	**24.880.890**	**(1.596.311)**	**23.284.579**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Η συγκέντρωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος ανά χώρα και κλάδο της οικονομίας που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014 παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

30 Ιουνίου 2014	**Ηνωμένο Βασίλειο**	**Ρουμανία**	**Σύνολο**	**Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	**Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**
			(€'000)		
Ανά κλάδο της οικονομίας					
Εμπόριο	1.147	–	1.147	(745)	402
Βιομηχανία	514	–	514	–	514
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	29.675	95.644	125.319	(836)	124.483
Κατασκευές	2.203	–	2.203	–	2.203
Ακίνητα	221.609	–	221.609	(11.635)	209.974
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	24.912	–	24.912	(5.009)	19.903
Λοιποί κλάδοι	42.954	–	42.954	(32)	42.922
	323.014	**95.644**	**418.658**	**(18.257)**	**400.401**
Ανά πελατειακό τομέα					
Μεγάλες επιχειρήσεις	174.444	95.644	270.088	(5.694)	264.394
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	136.069	–	136.069	(11.948)	124.121
Ιδιώτες					
- στεγαστικά	1.263	–	1.263	–	1.263
- λοιπά καταναλωτικά	11.238	–	11.238	(615)	10.623
	323.014	**95.644**	**418.658**	**(18.257)**	**400.401**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Η συγκέντρωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος ανά χώρα και κλάδο της οικονομίας στις 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά Δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
31 Δεκεμβρίου 2013[1]					**(€'000)**				
Ανά κλάδο της οικονομίας									
Εμπόριο	2.471.968	–	261.518	48.816	16.239	34.571	**2.833.112**	**(187.369)**	**2.645.743**
Βιομηχανία	829.327	–	99.790	33.608	22.701	13.631	**999.057**	**(63.157)**	**935.900**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.610.289	–	–	165.499	105.434	6.610	**1.887.832**	**(112.051)**	**1.775.781**
Κατασκευές	4.101.528	–	64.096	44.746	26.252	12.028	**4.248.650**	**(383.290)**	**3.865.360**
Ακίνητα	2.846.007	–	172.732	802.346	217.191	162.905	**4.201.181**	**(350.743)**	**3.850.438**
Ιδιώτες	8.030.587	542	399.116	43.476	3.809	61.585	**8.539.115**	**(392.344)**	**8.146.771**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.675.402	–	404.403	56.638	70.692	99.628	**2.306.763**	**(179.998)**	**2.126.765**
Λοιποί κλάδοι	1.399.096	171.465	27.506	88.620	30.665	10.257	**1.727.609**	**(233.759)**	**1.493.850**
	22.964.204	**172.007**	**1.429.161**	**1.283.749**	**492.983**	**401.215**	**26.743.319**	**(1.902.711)**	**24.840.608**
Ανά πελατειακό τομέα									
Μεγάλες επιχειρήσεις	9.882.891	171.465	773.340	634.572	448.642	330.703	**12.241.613**	**(1.033.886)**	**11.207.727**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	5.201.416	–	256.705	592.048	40.695	24.838	**6.115.702**	**(517.716)**	**5.597.986**
Ιδιώτες									
- στεγαστικά	5.281.389	–	41.792	34.809	1.767	14.909	**5.374.666**	**(121.036)**	**5.253.630**
- πιστωτικές κάρτες	170.552	–	102.025	–	–	11	**272.588**	**(21.281)**	**251.307**
- λοιπά καταναλωτικά	2.427.956	542	255.299	22.320	1.879	30.754	**2.738.750**	**(208.792)**	**2.529.958**
	22.964.204	**172.007**	**1.429.161**	**1.283.749**	**492.983**	**401.215**	**26.743.319**	**(1.902.711)**	**24.840.608**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Η συγκέντρωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος ανά χώρα και κλάδο της οικονομίας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2012[(1)]				**(€'000)**			
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	1.621.879	1.337.611	398.902	55.489	27.278	21.462	**3.462.621**
Βιομηχανία	518.754	1.197.493	179.067	15.525	28.226	12.956	**1.952.021**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	914.486	1.130.222	–	115.327	108.375	8.534	**2.276.944**
Κατασκευές	2.420.212	1.013.129	78.885	56.583	25.504	15.538	**3.609.851**
Ακίνητα	1.715.884	651.750	183.669	484.948	223.221	91.777	**3.351.249**
Ιδιώτες	5.323.545	2.611.578	521.945	53.594	42.515	78.660	**8.631.837**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.425.792	503.640	614.806	51.883	81.185	98.938	**2.776.244**
Λοιποί κλάδοι	932.384	992.254	47.250	657	13.850	3.425	**1.989.820**
	14.872.936	**9.437.677**	**2.024.524**	**834.006**	**550.154**	**331.290**	**28.050.587**
Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	7.082.512	3.470.307	1.199.608	321.927	453.600	242.810	**12.770.764**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.276.659	2.739.550	366.649	472.642	53.292	29.558	**5.938.350**
Ιδιώτες							
- στεγαστικά	3.740.856	1.634.263	58.976	33.584	18.739	20.792	**5.507.210**
- πιστωτικές κάρτες	120.658	155.727	102.966	–	–	7	**379.358**
- λοιπά καταναλωτικά	1.652.251	1.437.830	296.325	5.853	24.523	38.123	**3.454.905**
	14.872.936	**9.437.677**	**2.024.524**	**834.006**	**550.154**	**331.290**	**28.050.587**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.17.1.3 Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται στον ακόλουθο πίνακα:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**Μικτά δάνεια πριν από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	**Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	**Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**
		(€'000)	
30 Ιουνίου 2014			
Ενήμερα	10.791.155	(193.109)	10.598.046
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	5.215.567	(150.086)	5.065.481
Απομειωμένα	8.874.168	(1.253.116)	7.621.052
Σύνολο	**24.880.890**	**(1.596.311)**	**23.284.579**

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	Μικτά δάνεια πριν από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
		(€'000)	
31 Δεκεμβρίου 2013			
Ενήμερα	11.855.363	(226.207)	11.629.156
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	6.732.583	(417.169)	6.315.414
Απομειωμένα	8.155.373	(1.259.335)	6.896.038
Σύνολο	**26.743.319**	**(1.902.711)**	**24.840.608**

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014, αναφέρεται στον ακόλουθο πίνακα:

Δάνεια και απαιτήσεις που κατέχονται προς πώληση	Μικτά δάνεια πριν από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
		(€'000)	
30 Ιουνίου 2014			
Ενήμερα	172.700	(2)	172.698
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	69.173	(56)	69.117
Απομειωμένα	176.785	(18.199)	158.586
Σύνολο	**418.658**	**(18.257)**	**400.401**

Τα δάνεια σε καθυστέρηση είναι τα δάνεια με καθυστερημένες πληρωμές ή με υπέρβαση των εγκριμένων ορίων τους. Τα απομειωμένα δάνεια είναι τα δάνεια τα οποία δεν θεωρούνται πλήρως ανακτήσιμα και για τα οποία έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη απομείωσης σε ατομική βάση ή για τα οποία υφίστανται ζημιές κατά την αρχική αναγνώριση.

Στον πιο πάνω πίνακα, η αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αφορά τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που αποκτήθηκαν ως μέρος της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας το 2013. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, η αναπροσαρμογή αυτή έχει επιφέρει μείωση στα μικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες. Ωστόσο, για σκοπούς γνωστοποίησης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, καθώς και για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η εν λόγω προσαρμογή δεν συμπεριλαμβάνεται στα μικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, τα ενήμερα μικτά δάνεια ανέρχονταν στα €17.402,1 εκατ., τα μικτά δάνεια που ήταν σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα ανέρχονταν στα €5.752,4 εκατ. και τα απομειωμένα δάνεια ανέρχονταν στα €4.896,1 εκατ., με σύνολο μικτών δανείων στα €28.050,6 εκατ..

Ενήμερα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Η ποιότητα των ενήμερων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο παρακολουθείται από το Συγκρότημα χρησιμοποιώντας εσωτερικά συστήματα. Στον πιο κάτω πίνακα αναλύεται η ποιότητα πιστωτικού κινδύνου των ενήμερων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες:

Ενήμερα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
		(€'000)		
31 Δεκεμβρίου 2013				
Κύπρος	5.778.486	1.699.580	2.371.052	9.849.118
Ελλάδα	542	–	–	542
Ρωσία	717.522	201.890	–	919.412
Ηνωμένο Βασίλειο	717.551	44.832	47.214	809.597
Ρουμανία	71.500	98.070	25.402	194.972
Ουκρανία	46.226	266	35.230	81.722
Σύνολο	**7.331.827**	**2.044.638**	**2.478.898**	**11.855.363**
31 Δεκεμβρίου 2012				
Κύπρος	7.249.180	993.674	1.109.151	9.352.005
Ελλάδα	3.534.245	89.121	1.680.195	5.303.561
Ρωσία	1.124.666	389.162	–	1.513.828
Ηνωμένο Βασίλειο	602.863	60.638	25.716	689.217
Ρουμανία	418.337	3.523	–	421.860
Ουκρανία	88.494	5.136	28.018	121.648
Σύνολο	**13.017.785**	**1.541.254**	**2.843.080**	**17.402.119**

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που δεν ήταν σε καθυστέρηση ή σε υπέρβαση των ορίων τους κατά τη διάρκεια των τελευταίων δώδεκα μηνών, κατατάσσονται στην Κατηγορία 1.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που ήταν σε καθυστέρηση ή σε υπέρβαση των ορίων τους μέχρι και 30 συνεχόμενες μέρες κατά τη διάρκεια των πρώτων έξι μηνών του έτους, ή μέχρι και 15 συνεχόμενες μέρες κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι μηνών του έτους, κατατάσσονται στην Κατηγορία 2.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που ήταν σε καθυστέρηση ή υπέρβαση των ορίων τους για περισσότερο από 30 συνεχόμενες μέρες κατά τη διάρκεια των πρώτων έξι μηνών του έτους ή για περισσότερο από 15 συνεχόμενες μέρες κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι μηνών του έτους, κατατάσσονται στην Κατηγορία 3.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που ήταν σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που ήταν σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	31 Δεκεμβρίου		30 Ιουνίου
	2012	2013	2014
		(€'000)	
Σε καθυστέρηση:			
Μέχρι 30 μέρες	1.102.785	822.037	885.937
Από 31 μέχρι 90 μέρες	1.854.459	1.063.243	813.351
Από 91 μέχρι 180 μέρες	873.830	1.316.042	655.658
Από 181 μέχρι 365 μέρες	798.306	2.099.424	1.143.673
Πέραν του ενός έτους	1.122.991	1.431.837	1.716.567
Σύνολο	**5.752.371**	**6.732.583**	**5.215.567**
Εύλογη αξία των εξασφαλίσεων για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση	4.601.146	5.133.851	

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που ήταν σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	**31 Δεκεμβρίου**		**30 Ιουνίου**
	2012	**2013**	**2014**
		(€'000)	
αλλά όχι απομειωμένα			4.189.020

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε ατομική βάση

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες απομειωμένα σε ατομική βάση και την εύλογη αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων, ανά χώρα, κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες απομειωμένα σε ατομική βάση	**Μικτά δάνεια και απαιτήσεις**	**Εύλογη αξία εξασφαλίσεων** [(1)]
	(€'000)	
30 Ιουνίου 2014		
Κύπρος	8.212.549	6.049.619
Ελλάδα	76.710	–
Ρωσία	311.683	176.218
Ηνωμένο Βασίλειο	39.330	37.237
Ρουμανία	233.896	147.806
Ουκρανία	–	–
Σύνολο	**8.874.168**	**6.410.880**
31 Δεκεμβρίου 2013		
Κύπρος	7.110.927	4.111.343
Ελλάδα	171.465	–
Ρωσία	284.869	191.672
Ηνωμένο Βασίλειο	163.979	128.734
Ρουμανία	256.612	126.046
Ουκρανία	167.521	132.015
Σύνολο	**8.155.373**	**4.689.810**
31 Δεκεμβρίου 2012		
Κύπρος	2.877.827	1.822.899
Ελλάδα	1.519.603	753.377
Ρωσία	279.518	178.137
Ηνωμένο Βασίλειο	57.351	30.229
Ρουμανία	76.480	51.570
Ουκρανία	85.318	61.996
Σύνολο	**4.896.097**	**2.898.208**

(1) Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζεται πιο πάνω έχει υπολογιστεί με βάση το βαθμό που οι εξασφαλίσεις αυτές μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

3.17.1.4 Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Η κίνηση των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες έχει ως ακολούθως:

Πρόβλεψη για απομείωση [1]	**Κύπρος**	**Ελλάδα**	**Ρωσία**	**Άλλες χώρες**	**Σύνολο**
			(€'000)		
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014					
1 Ιανουαρίου	2.574.670	189	286.366	215.045	**3.076.270**
Πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων	–	–	–	(108.342)	**(108.342)**
Συναλλαγματικές διαφορές	10.256	6.329	(2.543)	(10.405)	**3.637**
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(12.760)	(12)	(45)	(46)	**(12.863)**
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(61.314)	(123)	(179)	(1.603)	**(63.219)**
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	87	–	–	805	**892**
Επιβάρυνση για το έτος – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	302.874	3.595	26.802	(4.151)	**329.120**
Επιβάρυνση για το έτος – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	–	–	38.528	**38.528**
30 Ιουνίου	**2.813.813**	**9.978**	**310.401**	**129.831**	**3.264.023**
Απομείωση σε ατομική βάση	**2.052.030**	**9.978**	**153.166**	**121.110**	**2.336.284**
Συλλογική απομείωση	**761.783**	**–**	**157.235**	**8.721**	**927.739**

(1) Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί.

Το υπόλοιπο των προβλέψεων των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνει δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατέχονται προς πώληση ύψους €42.478 χιλ..

Πρόβλεψη για απομείωση [1]	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
			(€'000)		
Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013					
1 Ιανουαρίου	1.779.343	1.528.224	238.472	130.017	**3.676.056**
Πώληση Ελληνικών δραστηριοτήτων	–	(1.572.512)	–	–	**(1.572.512)**
Συναλλαγματικές διαφορές	1.266	–	(25.452)	(2.561)	**(26.747)**
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(1.816)	(7.781)	(4.848)	(23.231)	**(37.676)**
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(80.565)	(6.633)	(602)	(4.834)	**(92.634)**
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	429	–	–	3.101	**3.530**
Επιβάρυνση για το έτος – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	876.013	(17)	78.796	112.553	**1.067.345**
Επιβάρυνση για το έτος – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	58.908	–	–	**58.908**
31 Δεκεμβρίου	**2.574.670**	**189**	**286.366**	**215.045**	**3.076.270**
Απομείωση σε ατομική βάση	**1.916.985**	**189**	**142.700**	**185.395**	**2.245.269**
Συλλογική απομείωση	**657.685**	–	**143.666**	**29.650**	**831.001**
Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012					
1 Ιανουαρίου	649.025	632.012	148.430	76.045	**1.505.512**
Συναλλαγματικές διαφορές	(988)	–	4.837	2.669	**6.518**
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(9.276)	(41.087)	(1.996)	(9.569)	**(61.928)**
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(47.866)	(29.588)	(1.687)	(3.402)	**(82.543)**
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	2.338	–	–	3	**2.341**
Επιβάρυνση για το έτος – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.186.110	–	88.888	64.271	**1.339.269**
Επιβάρυνση για το έτος – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	–	966.887	–	–	**966.887**
31 Δεκεμβρίου	**1.779.343**	**1.528.224**	**238.472**	**130.017**	**3.676.056**
Απομείωση σε ατομική βάση	**1.425.220**	**1.045.187**	**130.113**	**115.371**	**2.715.891**
Συλλογική απομείωση	**354.123**	**483.037**	**108.359**	**14.646**	**960.165**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Η ζημιά απομείωσης επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του δανείου και της παρούσας αξίας των εκτιμημένων μελλοντικών ταμειακών ροών περιλαμβανομένων ταμειακών ροών που μπορεί να προκύψουν από εγγυήσεις και εμπράγματες εξασφαλίσεις, ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της κατάσχεσης.

Η πρόβλεψη για απομείωση και οι αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται από το Συγκρότημα δε μειώνουν τα ποσά που μπορούν να ανακτηθούν νόμιμα από τους δανειζόμενους.

Έχουν γίνει παραδοχές που αφορούν τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες ακινήτων, καθώς και το χρονικό πλαίσιο της ρευστοποίησης της εξασφάλισης, το κόστος φορολογίας και τα έξοδα ανάκτησης και μετέπειτα πώλησης της εξασφάλισης.

Έχει χρησιμοποιηθεί τιμαριθμική αναπροσαρμογή για να υπολογιστούν οι επικαιροποιημένες τιμές αγοράς ακινήτων, ενώ οι παραδοχές έγιναν με βάση ένα μακροοικονομικό σενάριο για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων. Το χρονικό πλαίσιο εισπράξεων από τις εξασφαλίσεις έχει εκτιμηθεί ότι είναι δύο έτη για δάνεια που διαχειρίζεται η ΔΑΑΧ για περισσότερα από τρία έτη, και τέσσερα έτη για τους πελάτες που διαχειρίζεται η ΔΑΑΧ για λιγότερο από τρία έτη. Για όλα τα υπόλοιπα δάνεια, γίνεται η υπόθεση ότι το μέγιστο αναμενόμενο χρονικό πλαίσιο είναι 5 έτη.

Οποιεσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές ή διαφορές μεταξύ των παραδοχών που έγιναν σε σχέση με τα πραγματικά αποτελέσματα θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων.

Ενδεικτικά, εάν το πραγματικό ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων δανείων από τις εξασφαλίσεις στο χαρτοφυλάκιο της Κύπρου είναι χαμηλότερο από το εκτιμημένο ποσό στις 30 Ιουνίου 2014 κατά 5% και 10%, τότε οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων θα αυξάνονταν κατά €214.678 χιλ. και €442.582 χιλ., αντίστοιχα. Εναλλακτικά, εάν η αξία των εξασφαλίσεων του χαρτοφυλακίου στην Κύπρο, αυξανόταν κατά 5% και 10%, τότε οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων θα μειώνονταν κατά €201.186 χιλ. και €392.298 χιλ., αντίστοιχα.

3.17.1.5 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	**Κύπρος**	**Ελλάδα**	**Ρωσία**	**Ηνωμένο Βασίλειο**	**Ρουμανία**	**Ουκρανία**	**Σύνολο**
				(€'000)			
Για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014[(1)]							
1 Ιανουαρίου	5.135.646	–	187.031	107.624	124.312	62.051	**5.616.664**
Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων	–	–	–	–	–	(78.708)	**(78.708)**
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης μέσα στην περίοδο	853.273	70.422	27.801	67.443	122.385	4.481	**1.145.805**
Περιουσιακά στοιχεία που δεν τυγχάνουν πλέον αναδιάρθρωσης (περιλαμβανομένων αποπληρωμών)	(595.747)	–	(32.241)	(27.295)	(22.495)	(3.975)	**(681.753)**
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	139.660	413	1.911	3.335	1.407	2.460	**149.186**
Συναλλαγματικές διαφορές	2.420	–	(5.056)	5.007	3.601	13.691	**19.663**
30 Ιουνίου	**5.535.252**	**70.835**	**179.446**	**156.114**	**229.210**	**–**	**6.170.857**

Τα πιο πάνω δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις του Ηνωμένου Βασιλείου που κατέχονται προς πώληση αξίας €3,9 εκατ., τα οποία είναι κυρίως ενήμερα.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	**Κύπρος**	**Ελλάδα**	**Ρωσία**	**Ηνωμένο Βασίλειο**	**Ρουμανία**	**Ουκρανία**	**Σύνολο**
				(€'000)			
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013[(1)]	3.394.783	1.657.988	113.217	58.264	63.039	64.336	**5.351.627**
1 Ιανουαρίου	–	(1.302.984)	–	–	–	–	**(1.302.984)**
Πώληση Ελληνικών δραστηριοτήτων	2.657.226	–	106.959	61.825	76.323	26.519	**2.928.852**
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης μέσα στο έτος	(1.126.560)	(355.004)	(24.411)	(16.775)	(17.381)	(29.092)	**(1.569.223)**
Περιουσιακά στοιχεία που δεν τυγχάνουν πλέον αναδιάρθρωσης (περιλαμβανομένων αποπληρωμών)	(11)	–	–	–	–	–	**(11)**
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	214.094	–	9.401	4.668	3.452	3.201	**234.816**
Συναλλαγματικές διαφορές	(3.886)	–	(18.135)	(358)	(1.121)	(2.913)	**(26.413)**
31 Δεκεμβρίου	**5.135.646**	**–**	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012[(1)]							
1 Ιανουαρίου	1.843.527	1.099.737	54.266	94.855	66.609	58.875	**3.217.869**
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης μέσα στο έτος	1.895.156	1.497.983	107.045	1.335	26.174	21.341	**3.549.034**
Περιουσιακά στοιχεία που δεν τυγχάνουν πλέον αναδιάρθρωσης (περιλαμβανομένων αποπληρωμών)	(540.332)	(945.395)	(53.312)	(37.989)	(32.611)	(15.523)	**(1.625.162)**
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	–	–	–	(5.022)	–	–	**(5.022)**
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	197.500	3.912	3.025	2.428	3.360	1.476	**211.701**
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.068)	1.751	2.193	2.657	(493)	(1.833)	**3.207**
31 Δεκεμβρίου	**3.394.783**	**1.657.988**	**113.217**	**58.264**	**63.039**	**64.336**	**5.351.627**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα περιλαμβάνουν μικτά δάνεια ύψους €1.938.114 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και €753.604 χιλ. στις 30 Ιουνίου 2014, που έτυχαν αναδιάρθρωσης πριν την ημερομηνία εξαγοράς (29 Μαρτίου 2013).

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και παρουσιάζονται πιο πάνω, περιλαμβάνουν μικτά δάνεια και απαιτήσεις ύψους €3,9 εκατ. από πελάτες του Ηνωμένου Βασιλείου που έτυχαν αναδιάρθρωσης και κατέχονται προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014.

3.17.1.6 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης - ποιότητα χαρτοφυλακίου

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013, και 30 Ιουνίου 2014:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	**Κύπρος**	**Ελλάδα**	**Ρωσία**	**Ηνωμένο Βασίλειο**	**Ρουμανία**	**Ουκρανία**	**Σύνολο**
				(€'000)			
30 Ιουνίου 2014							
Ενήμερα	2.828.822	–	106.448	122.444	172.083	–	**3.229.797**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.593.626	–	19.134	29.566	904	–	**1.643.230**
Απομειωμένα	1.112.804	70.835	53.864	4.104	56.223	–	**1.297.830**
	5.535.252	**70.835**	**179.446**	**156.114**	**229.210**	**–**	**6.170.857**

Τα πιο πάνω δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις ύψους €3,9 εκατ. από πελάτες του Ηνωμένου Βασιλείου που κατέχονται προς πώληση και τα οποία είναι κυρίως ενήμερα.

31 Δεκεμβρίου 2013							
Ενήμερα	2.659.066	–	154.721	89.549	16.586	6.128	**2.926.050**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.428.549	–	18.529	10.425	22.598	22.221	**1.502.322**
Απομειωμένα	1.048.031	–	13.781	7.650	85.128	33.702	**1.188.292**
	5.135.646	**–**	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**
31 Δεκεμβρίου 2012							
Ενήμερα	2.200.463	871.475	97.446	40.642	25.694	19.390	**3.255.110**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	773.395	672.857	3.939	5.086	34.796	16.268	**1.506.341**
Απομειωμένα	420.925	113.656	11.832	12.536	2.549	28.678	**590.176**
	3.394.783	**1.657.988**	**113.217**	**58.264**	**63.039**	**64.336**	**5.351.627**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία εξασφαλίσεων που εγγυούνται δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες του Συγκροτήματος που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013 και 30 Ιουνίου 2014:

Εύλογη αξία των εξασφαλίσεων	**Κύπρος**	**Ελλάδα**	**Ρωσία**	**Ηνωμένο Βασίλειο**	**Ρουμανία**	**Ουκρανία**	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014							
Ενήμερα	2.485.649	–	102.808	115.595	170.828	–	**2.874.880**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.440.819	–	18.567	28.388	904	–	**1.488.678**
Απομειωμένα	892.963	–	39.093	2.687	47.760	–	**982.503**
	4.819.431	**–**	**160.468**	**146.670**	**219.492**	**–**	**5.346.061**

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνει εξασφαλίσεις για δάνεια και απαιτήσεις ύψους €3,9 εκατ. από πελάτες του Ηνωμένου Βασιλείου που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και κατέχονται προς πώληση και τα οποία είναι κυρίως ενήμερα.

Εύλογη αξία των εξασφαλίσεων	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2013							
Ενήμερα	2.290.950	–	151.815	89.444	14.052	6.127	**2.552.388**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.218.052	–	18.206	12.236	16.544	20.699	**1.285.737**
Απομειωμένα	789.767	–	9.509	5.639	57.430	20.369	**882.714**
	4.298.769	–	**179.530**	**107.319**	**88.026**	**47.195**	**4.720.839**
31 Δεκεμβρίου 2012							
Ενήμερα	1.837.569	619.427	40.263	40.504	9.183	19.389	**2.566.335**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	642.094	552.064	3.580	5.086	8.047	14.675	**1.225.546**
Απομειωμένα	303.889	78.111	8.162	9.365	2.282	18.774	**420.583**
	2.783.552	**1.249.602**	**52.005**	**54.955**	**19.512**	**52.838**	**4.212.464**

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζεται πιο πάνω έχει υπολογιστεί με βάση το βαθμό που οι εξασφαλίσεις αυτές μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

3.17.1.7 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης – συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης, παρουσιάζονται πιο κάτω ανά κλάδο της οικονομίας και ανά πελατειακό τομέα, κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
30 Ιουνίου 2014				**(€'000)**			
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	504.118	–	32.730	838	7.348	–	**545.034**
Βιομηχανία	211.976	–	8.349	10.799	959	–	**232.083**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	478.774	–	–	22.391	101.901	–	**603.066**
Κατασκευές	1.034.991	–	8.642	18.530	9.562	–	**1.071.725**
Ακίνητα	731.736	–	–	84.610	86.518	–	**902.864**
Ιδιώτες	1.883.555	–	–	3.371	61	–	**1.886.987**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	367.032	–	129.725	14.268	21.781	–	**532.806**
Λοιποί κλάδοι	323.070	70.835	–	1.307	1.080	–	**396.292**
	5.535.252	**70.835**	**179.446**	**156.114**	**229.210**	**–**	**6.170.857**
Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	734.441	70.835	155.703	87.310	212.580	–	**1.260.869**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	553.538	–	20.654	68.294	16.569	–	**659.055**
Ιδιώτες							
- στεγαστικά	1.314.709	–	74	62	–	–	**1.314.845**
- πιστωτικές κάρτες	195	–	590	–	–	–	**785**
- λοιπά καταναλωτικά	369.690	–	2.425	448	61	–	**372.624**

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	**Κύπρος**	**Ελλάδα**	**Ρωσία**	**Ηνωμένο Βασίλειο**	**Ρουμανία**	**Ουκρανία**	**Σύνολο**
Αναδιαρθρώσεις και ανακτήσεις χρεών							
- μεγάλες επιχειρήσεις...	2.062.387	–	–	–	–	–	**2.062.387**
- μικρομεσαίες επιχειρήσεις	365.487	–	–	–	–	–	**365.487**
- ανάκτηση χρεών ..... …	101.953	–	–	–	–	–	**101.953**
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες…….	25.953	–	–	–	–	–	**25.953**
Διαχείριση περιουσίας .. …	6.899	–	–	–	–	–	**6.899**
	5.535.252	**70.835**	**179.446**	**156.114**	**229.210**	**–**	**6.170.857**

Τα δάνεια και απαιτήσεις του Ηνωμένου Βασιλείου ύψους €3,9 εκατ. που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και που κατέχονται προς πώληση αφορούν κυρίως δάνεια και απαιτήσεις μεγάλων επιχειρήσεων στον κλάδο των ξενοδοχείων και εστιατορίων.

31 Δεκεμβρίου 2013							
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	454.872	–	46.834	593	8.062	4.721	**515.082**
Βιομηχανία	186.322	–	4.417	1.204	1.348	994	**194.285**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	371.577	–	–	11.410	6.314	6.232	**395.533**
Κατασκευές	993.812	–	9.773	16.124	17.512	10.738	**1.047.959**
Ακίνητα.....	700.093	–	–	70.691	68.019	25.398	**864.201**
Ιδιώτες	1.815.870	–	–	1.693	119	8.665	**1.826.347**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες.....	379.664	–	126.007	5.909	21.644	4.740	**537.964**
Λοιποί κλάδοι	233.436	–	–	–	1.294	563	**235.293**
	5.135.646	–	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**
Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.428.050	–	165.286	58.069	101.904	53.553	**2.806.862**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	937.341	–	18.592	49.310	22.289	5.501	**1.033.033**
Ιδιώτες							
- στεγαστικά.....	1.396.739	–	2.340	64	110	263	**1.399.516**
- πιστωτικές κάρτες.....	382	–	153	–	–	–	**535**
- λοιπά καταναλωτικά.....	373.134	–	660	181	9	2.734	**376.718**
	5.135.646	–	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**
31 Δεκεμβρίου 2012							
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	263.551	113.294	17.901	369	210	10.462	**405.787**
Βιομηχανία	63.668	89.909	7.219	75	1.488	379	**162.738**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	239.384	296.273	–	11.229	971	4.951	**552.808**
Κατασκευές	937.094	205.160	10.282	12.144	3.966	10.560	**1.179.206**
Ακίνητα.....	615.446	154.365	–	27.975	18.821	24.394	**841.001**
Ιδιώτες	839.420	530.828	–	1.117	1.823	8.492	**1.381.680**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες.....	249.147	128.241	77.815	5.355	26.867	3.868	**491.293**
Λοιποί κλάδοι	187.073	139.918	–	–	8.893	1.230	**337.114**
	3.394.783	**1.657.988**	**113.217**	**58.264**	**63.039**	**64.336**	**5.351.627**

Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	1.995.147	603.348	97.686	35.832	50.413	55.865	**2.838.291**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	589.460	499.786	12.986	22.357	10.803	5.802	**1.141.194**
Ιδιώτες							
- στεγαστικά.....	635.409	396.576	2.322	71	881	172	**1.035.431**
- πιστωτικές κάρτες.....	327	–	–	–	–	–	**327**
- λοιπά καταναλωτικά.....	174.440	158.278	223	4	942	2.497	**336.384**
	3.394.783	**1.657.988**	**113.217**	**58.264**	**63.039**	**64.336**	**5.351.627**

3.17.1.8 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης – πρόβλεψη για απομείωση

Στον πιο κάτω πίνακα αναλύονται οι προβλέψεις του Συγκροτήματος για απομείωση για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013 και 30 Ιουνίου 2014:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης– πρόβλεψη για απομείωση	**Κύπρος**	**Ελλάδα**	**Ρωσία**	**Ηνωμένο Βασίλειο**	**Ρουμανία**	**Ουκρανία**	**Σύνολο**
				(€'000)			
30 Ιουνίου 2014							
Απομείωση σε ατομική βάση.....	434.218	9.045	13.711	4.910	8.636	–	**470.520**
Συλλογική απομείωση	191.689	–	8.240	32	1.709	–	**201.670**
	625.907	**9.045**	**21.951**	**4.942**	**10.345**	**–**	**672.190**

Δεν υπάρχει πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και τα οποία κατέχονται προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014.

31 Δεκεμβρίου 2013							
Απομείωση σε ατομική βάση.....	410.690	–	2.628	2.893	17.938	14.577	**448.726**
Συλλογική απομείωση	176.223	–	11.465	–	3.044	–	**190.732**
	586.913	–	**14.093**	**2.893**	**20.982**	**14.577**	**639.458**
31 Δεκεμβρίου 2012							
Απομείωση σε ατομική βάση.....	280.682	57.344	3.324	3.170	541	11.097	**356.158**
Συλλογική απομείωση	98.965	–	3.457	50	277	–	**102.749**
	379.647	**57.344**	**6.781**	**3.220**	**818**	**11.097**	**458.907**

3.17.1.9 Μη εξυπηρετούμενα δάνεια

Τον Φεβρουάριο 2014, η ΚΤΚ εξέδωσε την Οδηγία προς τα πιστωτικά ιδρύματα για την Πολιτική Απομείωσης Δανείων και τις Διαδικασίες Διενέργειας Προβλέψεων του 2014, η οποία παρέχει καθοδήγηση στις τράπεζες αναφορικά με την πολιτική απομείωσης δανείων και τις διαδικασίες διενέργειας προβλέψεων. Σκοπός της συγκεκριμένης Οδηγίας είναι να διασφαλίσει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επαρκείς πολιτικές για την απομείωση δανείων και διαδικασίες διενέργειας προβλέψεων για σκοπούς εντοπισμού πιστωτικών ζημιών και τη συνετή εφαρμογή των ΔΠΧΑ για την ετοιμασία των οικονομικών τους καταστάσεων.

Η Οδηγία απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις σε σχέση με την ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων, την πολιτική προβλέψεων και το ύψος των προβλέψεων. Η Οδηγία έχει τεθεί σε ισχύ από τις 21 Φεβρουαρίου 2014, ωστόσο οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις έπρεπε να δημοσιευτούν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις του 2013. Οι γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από την Οδηγία, πέραν αυτών που παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 3 και 46 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2013 παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

		Εξυπηρετούμενες χορηγήσεις			
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια	**Συνολικές χορηγήσεις**	**Μη ρυθμισμένες χορηγήσεις**	**Ρυθμισμένες χορηγήσεις**	**Σύνολο**	**Μη εξυπηρετού-μενες χορηγήσεις**
			(€'000)		
30 Ιουνίου 2014					
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις					
Κατασκευές	3.713.386	388.945	185.259	574.204	3.139.182
Ακίνητα	2.838.307	714.955	284.932	999.887	1.838.420
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	1.961.703	713.270	154.396	867.666	1.094.037
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.583.047	368.912	156.417	525.329	1.057.718
Παροχή ηλεκτρικού ρεύματος, φυσικού αερίου, ατμού και κλιματισμού	34.692	31.352	1.106	32.458	2.234
Λοιποί κλάδοι	3.699.161	1.101.260	319.905	1.421.165	2.277.996
	13.830.296	**3.318.694**	**1.102.015**	**4.420.709**	**9.409.587**
Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής					
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	641.431	305.090	41.069	346.159	295.272
Ακίνητα	577.463	281.853	45.142	326.995	250.468
Κατασκευές	379.957	84.446	36.660	121.106	258.851
Βιομηχανία	218.065	88.178	17.197	105.375	112.690
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	185.066	99.714	7.379	107.093	77.973
Λοιποί κλάδοι	540.137	233.537	37.284	270.821	269.316
	2.542.119	**1.092.818**	**184.731**	**1.277.549**	**1.264.570**
Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα					
Χορηγήσεις για την αγορά ακίνητης περιουσίας:	5.741.671	2.724.806	848.208	3.573.014	2.168.657
α) Για μόνιμη ιδιοκατοίκηση	3.284.239	1.620.581	505.654	2.126.235	1.158.004
β) Για άλλους σκοπούς	2.457.432	1.104.225	342.554	1.446.779	1.010.653
Καταναλωτικά δάνεια	1.937.020	627.905	152.084	779.989	1.157.031
Πιστωτικές κάρτες	258.850	179.612	596	180.208	78.642
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	326.385	174.556	392	174.948	151.437
Χορηγήσεις σε ελεύθερους επαγγελματίες	663.207	269.406	42.284	311.690	351.517
	8.927.133	**3.976.285**	**1.043.564**	**5.019.849**	**3.907.284**

		Εξυπηρετούμενες χορηγήσεις			
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια	**Συνολικές χορηγήσεις**	**Μη ρυθμισμένες χορηγήσεις**	**Ρυθμισμένες χορηγήσεις**	**Σύνολο**	**Μη εξυπηρετού-μενες χορηγήσεις**
Συνολικές χορηγήσεις	**25.299.548**	**8.387.797**	**2.330.310**	**10.718.107**	**14.581.441**
Προβλέψεις για απομείωση και αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση (1)	**4.878.591**	**314.143**	**54.726**	**368.869**	**4.509.722**
31 Δεκεμβρίου 2013					
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις					
Κατασκευές	3.907.905	549.940	367.869	917.809	2.990.096
Ακίνητα	3.593.805	929.725	493.858	1.423.583	2.170.222
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο: επισκευή μηχανοκίνητων οχημάτων και μοτοσικλετών	2.137.664	845.171	192.590	1.037.761	1.099.903
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.690.995	512.491	159.310	671.801	1.019.194
Παροχή ηλεκτρικού ρεύματος, φυσικού αερίου, ατμού και κλιματισμού	42.834	33.786	6.068	39.854	2.980
Λοιποί κλάδοι	3.893.007	1.332.511	338.267	1.670.778	2.222.229
	15.266.210	**4.203.624**	**1.557.962**	**5.761.586**	**9.504.624**
Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής					
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο: επισκευή μηχανοκίνητων οχημάτων και μοτοσικλετών	578.497	301.280	40.016	341.296	237.201
Ακίνητα	440.719	266.185	34.319	300.504	140.215
Κατασκευές	289.686	81.568	32.430	113.998	175.688
Βιομηχανία	219.216	100.393	14.655	115.048	104.168
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	128.116	82.825	5.030	87.855	40.261
Λοιποί κλάδοι	557.700	268.490	34.102	302.592	255.108
	2.213.934	**1.100.741**	**160.552**	**1.261.293**	**952.641**
Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα					
Χορηγήσεις για την αγορά ακίνητης περιουσίας:	5.838.484	2.891.360	1.039.616	3.930.976	1.907.508
α) Για μόνιμη ιδιοκατοίκηση	3.327.578	1.695.059	623.521	2.318.580	1.008.998
β) Για άλλους σκοπούς	2.510.906	1.196.301	416.095	1.612.396	898.510
Καταναλωτικά δάνεια	2.193.821	793.097	205.706	998.803	1.195.018
Πιστωτικές κάρτες	276.201	198.150	376	198.526	77.675
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	361.555	207.226	1.039	208.265	153.290
Χορηγήσεις σε ελεύθερους επαγγελματίες	593.114	291.489	50.312	341.801	251.313
	9.263.175	**4.381.322**	**1.297.049**	**5.678.371**	**3.584.804**
Συνολικές χορηγήσεις	**26.743.319**	**9.685.687**	**3.015.563**	**12.701.250**	**14.042.069**
Προβλέψεις για απομείωση και αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση (1)	**4.978.981**	**432.747**	**100.372**	**533.119**	**4.445.862**

(1) Οι προβλέψεις για απομείωση και αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση για εξυπηρετούμενες χορηγήσεις, σχετίζονται με τη συλλογική απομείωση και την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση των δανείων που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα. Τα ποσά που εμφανίζονται στις 30 Ιουνίου 2014 συμπεριλαμβάνουν επίσης δάνεια και απαιτήσεις που κατέχονται προς πώληση.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανέρχονταν στα €14.042 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και αναλογούσαν στο 53% των μικτών δανείων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης ΜΕΔ αποτελείται από δύο συνιστώσες: δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης και τα οποία κατά την ημέρα της ρύθμισης παρουσίαζαν καθυστερήσεις για περίοδο λιγότερη των 90 ημερών (6% των μικτών δανείων) και δάνεια τα οποία παρουσιάζουν καθυστέρηση για περίοδο πέραν των 90 ημερών ή δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης και παρουσιάζουν καθυστέρηση για περίοδο πέραν των 90 ημερών (47% των μικτών δανείων).

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια

	31 Δεκεμβρίου 2013	
	(€ εκατ.)	**% μικτών δανείων**
Δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης και παρουσιάζουν καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	1.682	6%
Δάνεια που παρουσιάζουν καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ή δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης και παρουσιάζουν καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	12.360	47%
Σύνολο	**14.042**	**53%**

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων ανά έτος χορήγησης, για υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2013:

Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις ανά έτος χορήγησης	**Σύνολο χορηγήσεων**	**Μη εξυπηρετούμε-να δάνεια**	**Προβλέψεις σε ατομική βάση**	**Αναπροσαρμο-γή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**
31 Δεκεμβρίου 2013		**(€'000)**		
Χορηγήσεις σε νομικά πρόσωπα				
Μέχρι 1 έτος	1.155.440	612.179	83.274	41.986
1 – 2 έτη	1.670.316	795.958	129.462	119.992
2 – 3 έτη	2.191.366	1.106.828	143.670	246.339
3 – 5 έτη	3.531.489	2.190.416	306.939	328.977
5 – 7 έτη	5.188.628	3.640.717	758.177	464.625
7 – 10 έτη	1.807.861	1.087.380	225.012	153.178
Περισσότερο από 10 έτη	1.882.951	1.029.667	173.570	147.987
Σύνολο	**17.428.051**	**10.463.145**	**1.820.104**	**1.503.084**
Χορηγήσεις σε ιδιώτες – Χορηγήσεις για την αγορά/ανέγερση ακίνητης περιουσίας				
Μέχρι 1 έτος	120.473	37.302	239	2.359
1 – 2 έτη	208.314	45.277	3.066	5.824
2 – 3 έτη	561.960	130.750	2.759	11.518
3 – 5 έτη	1.944.993	509.830	16.455	45.464
5 – 7 έτη	2.039.785	857.316	97.212	75.181
7 – 10 έτη	865.867	286.652	33.255	22.778
Περισσότερο από 10 έτη	88.635	37.859	3.601	4.404
Σύνολο	**5.830.027**	**1.904.986**	**156.587**	**167.528**

Χορηγήσεις σε ιδιώτες – Λοιπές χορηγήσεις				
Μέχρι 1 έτος	306.101	99.140	6.061	7.194
1 – 2 έτη	370.237	153.688	5.725	17.482
2 – 3 έτη	492.927	215.760	23.310	37.920
3 – 5 έτη	834.741	432.237	73.082	60.819
5 – 7 έτη	631.712	360.772	62.393	50.544
7 – 10 έτη	379.157	175.884	41.076	20.921
Περισσότερο από 10 έτη	470.366	236.457	56.931	37.219
Σύνολο	**3.485.241**	**1.673.938**	**268.578**	**232.099**
Σύνολο χορηγήσεων				
Μέχρι 1 έτος	1.582.014	748.621	89.574	51.539
1 – 2 έτη	2.248.867	994.923	138.253	143.298
2 – 3 έτη	3.246.253	1.453.338	169.739	295.777
3 – 5 έτη	6.311.223	3.132.483	396.476	435.260
5 – 7 έτη	7.860.125	4.858.805	917.782	590.350
7 – 10 έτη	3.052.885	1.549.916	299.343	196.877
Περισσότερο από 10 έτη	2.441.952	1.303.983	234.102	189.610
Σύνολο	**26.743.319**	**14.042.069**	**2.245.269**	**1.902.711**

3.17.1.10 Έκθεση σε δημόσιο χρέος

Το Συγκρότημα έχει έκθεση σε δημόσιο χρέος και μη δημόσιο χρέος σε χώρες που έχουν ενταχθεί ή αποταθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση τους με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι κάτω από Aa1 και η συνολική έκθεση του Συγκροτήματος υπερβαίνει τα €100 εκατ.. Οι χώρες αυτές είναι: Κύπρος, Ελλάδα, Ιταλία, Ρωσία, Ρουμανία και Ουκρανία. Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος περιλαμβάνει κρατικά ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία εκδόθηκαν από κρατικούς και ημικρατικούς οργανισμούς, τοπικές αρχές και άλλους οργανισμούς στους οποίους το Κράτος κατέχει ποσοστό πάνω από 50%.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση του Συγκροτήματος στην κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	**Μεταξύ ενός και τριών μηνών**	**Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους**	**Μεταξύ ενός και πέντε ετών**	**Πέραν των πέντε ετών**	**Σύνολο**
			(€'000)			
30 Ιουνίου 2014						
Διαθέσιμα προς πώληση	–	–	171	–	33	**204**
Δάνεια και απαιτήσεις	1.896.468	199.085	76.180	285.236	299.885	**2.756.854**
Στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	–	–	147	17.088	–	**17.235**
	1.896.468	**199.085**	**76.498**	**302.324**	**299.918**	**2.774.293**
31 Δεκεμβρίου 2013						
Διαθέσιμα προς πώληση	–	–	–	1.423	–	**1.423**
Δάνεια και απαιτήσεις	–	199.003	1.749.757	327.267	296.913	**2.572.940**
Στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	–	–	–	15.413	–	**15.413**
	–	**199.003**	**1.749.757**	**344.103**	**296.913**	**2.589.776**

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	Σύνολο
			(€'000)			
31 Δεκεμβρίου 2012						
Διαθέσιμα προς πώληση	1.009	–	–	125	–	**1.134**
Δάνεια και απαιτήσεις	–	99.377	12.607	510.974	127.023	**749.981**
Στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	–	–	–	13.042	–	**13.042**
	1.009	**99.377**	**12.607**	**524.141**	**127.023**	**764.157**

Επιπρόσθετα, στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το Συγκρότημα κατείχε €47,6 εκατ. κρατικά ομόλογα της Ιρλανδίας με εναπομείνουσα λήξη πέραν των πέντε ετών που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση. Εκτός απ' αυτό, το Συγκρότημα δεν κατείχε οποιαδήποτε ομόλογα δημοσίου στις χώρες οι οποίες έχουν αποταθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας).

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία για τις πιο πάνω χώρες αναλύεται στον πιο κάτω πίνακα:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ιταλία	Ρωσία	Ρουμανία	Ουκρανία
			(€'000)			
30 Ιουνίου 2014[(1)]						
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	168.831	–	–	35.593	3.426	–
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	68.076	19.056	33.629	70.290	206.219	–
Επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου						
-διαθέσιμες προς πώληση	204	–	53.308	1.997	–	–
-δάνεια και απαιτήσεις	2.756.854	–	–	–	–	–
-στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	17.235	–	–	–	–	–
Επενδύσεις σε ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών						
-διαθέσιμες προς πώληση	3.438	–	–	–	–	–
-δάνεια και απαιτήσεις	503	–	–	–	–	–
-στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	42	–	–	–	–	–
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (πριν τις προβλέψεις)	20.677.144	97.853	–	1.303.758	361.472	–
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	–	–	–	–	95.644	–
Σύνολο στον ισολογισμό	**23.692.327**	**116.909**	**86.937**	**1.411.638**	**666.761**	**–**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	823.634	245.717	–	2.556	21	–
Ανειλημμένες υποχρεώσεις	2.455.097	–	–	130.387	1.053	–
Σύνολο εκτός ισολογισμού	**3.278.731**	**245.717**	**–**	**132.943**	**1.074**	**–**
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**26.971.058**	**362.626**	**86.937**	**1.544.581**	**667.835**	**–**

31 Δεκεμβρίου 2013[1]						
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες ...	456.069	–	–	51.593	5.695	9.969
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	51.374	19.799	428	103.976	222.417	9.458
Επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου ...						
-διαθέσιμες προς πώληση	1.423	–	52.211	2.051	–	–
-δάνεια και απαιτήσεις	2.572.940	–	–	–	–	–
-στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.....	15.413	–	–	–	–	–
Επενδύσεις σε ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών						
-διαθέσιμες προς πώληση	6.148	290	–	–	–	1
-δάνεια και απαιτήσεις	497	–	–	–	–	–
-στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.....	103	–	–	–	–	–
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (πριν τις προβλέψεις)	21.173.769	97.124	–	1.429.161	483.541	395.051
Σύνολο στον ισολογισμό	**24.277.736**	**117.213**	**52.639**	**1.586.781**	**711.653**	**414.479**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	880.984	335.073	–	7.206	100	50
Ανειλημμένες υποχρεώσεις	2.748.596	–	–	147.695	3.366	536
Σύνολο εκτός ισολογισμού	**3.629.580**	**335.073**	–	**154.901**	**3.466**	**586**
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο.....	**27.907.316**	**452.286**	**52.639**	**1.741.682**	**715.119**	**415.065**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην Κύπρο παρουσιάζονται μετά την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων που αγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα.

Το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνει ζημιές ύψους €5,8 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014 και €5,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με τις επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου και κέρδη ύψους €0,5 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014 και ζημιές ύψους €0,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 σε σχέση με ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών.

3.17.1.11 Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες

Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και οι τοποθετήσεις σε τράπεζες αναλύονται σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση των Moody's ως ακολούθως:

Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες	**31 Δεκεμβρίου**		**30 Ιουνίου**
	2012[1]	**2013**[1]	**2014**[1]
		(€'000)	
Aaa – Aa3	1.102.312	790.806	682.523
A1 – A3	786.184	509.754	422.382
Baa1 – Baa3	190.429	68.735	115.245
Ba1 – Ba3	10.495	9.505	6.966
B1 – B3.....	373.186	10.269	2.501
Caa – C	84.882	483.035	212.928
Χωρίς διαβάθμιση.....	179.054	468.896	340.276
Λοιπά ποσά εισπρακτέα από τράπεζες.....	50.947	33.933	40.657
Σύνολο.....	**2.777.489**	**2.374.933**	**1.823.478**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι κατηγορίες B και Caa-C πιο πάνω, περιλαμβάνουν ποσό ύψους €394.255 χιλ. το οποίο αφορά κυρίως υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας με την ΚΤΚ. Οι τοποθετήσεις με τράπεζες περιλαμβάνουν το ποσό ύψους €278.164 χιλ. το οποίο αποκτήθηκε από τη Λαϊκή Τράπεζα και το οποίο θεωρήθηκε απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση.

3.17.1.12 Επενδύσεις σε ομόλογα

Οι επενδύσεις σε ομόλογα αναλύονται σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση των Moody's στον πιο κάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου		30 Ιουνίου
Επενδύσεις σε ομόλογα	**2012**[(1)]	**2013**[(1)]	**2014**[(1)]
Aaa – Aa3	893.381	617.262	631.999
A1 – A3	26.639	5.443	6.193
Baa1 – Baa3	58.385	54.508	87.921
Ba1 – Ba3	51.064	49.008	–
B1 – B3	764.395	–	8
Caa – C	1.133	2.595.036	2.776.722
Χωρίς διαβάθμιση	2.784	1.490	1.554
Σύνολο	**1.797.781**	**3.322.747**	**3.504.397**
Εκδόθηκαν από			
Κυπριακή κυβέρνηση	764.157	2.589.776	2.774.292
Άλλες κυβερνήσεις	704.290	668.558	680.339
Τράπεζες και άλλους οργανισμούς	328.887	63.901	49.254
Τοπικές αρχές	447	512	512
Σύνολο	**1.797.781**	**3.322.747**	**3.504.397**
Κατηγοριοποιούνται ως			
Επενδύσεις προς εμπορία	96	103	42
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	13.955	15.549	17.243
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1.032.302	733.658	729.755
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	751.428	2.573.437	2.757.357
	1.797.781	**3.322.747**	**3.504.397**

(1) Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Συγκροτήματος, Ernst & Young Cyprus Ltd, αλλά δεν έχουν ελεγχθεί. Για ανάλυση σε σχέση με τις πηγές καθώς και την ετοιμασία των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στον πίνακα αυτό, βλέπε Ενότητα 3.1.1 (*Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών*).

3.17.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τιμές αγοράς από αλλαγές στα επιτόκια, στις τιμές συναλλάγματος και στις τιμές αξιών. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς του Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις διάφορες πολιτικές και διαδικασίες που αφορούν τον κίνδυνο αγοράς.

3.17.2.1 Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου, να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Ο κίνδυνος επιτοκίων επιμετρείται με τη μέθοδο ανάλυσης ευαισθησίας του ανοίγματος (sensitivity gap analysis), υπολογίζοντας τη διαφορά μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των οποίων τα επιτόκια αναπροσαρμόζονται σε κάθε χρονική ζώνη και για κάθε νόμισμα ξεχωριστά. Η διαφορά αυτή πολλαπλασιάζεται με την υποτιθέμενη αλλαγή στα επιτόκια για την περίοδο από την αναπροσαρμογή του επιτοκίου μέχρι δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της ανάλυσης, έτσι ώστε να υπολογιστεί η επίδραση της ετήσιας μεταβολής στα καθαρά έσοδα από τόκους για κάθε νόμισμα.

Για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίων υπάρχουν όρια μέγιστης ζημιάς από μεταβολές των επιτοκίων για κάθε τραπεζική μονάδα του Συγκροτήματος. Υπάρχουν διαφορετικά όρια για το Ευρώ και για τα ξένα νομίσματα. Τα όρια μέγιστης ζημιάς ισχύουν για κάθε ένα από τα επόμενα τρία έτη. Τα όρια αυτά καθορίζονται σαν ποσοστό επί των κεφαλαίων του Συγκροτήματος καθώς και σαν ποσοστό επί των καθαρών εισοδημάτων από τόκους και κατανέμονται στις διάφορες τραπεζικές μονάδες του Συγκροτήματος ανάλογα με τη συνεισφορά τους στα καθαρά έσοδα από τόκους. Υπάρχουν επίσης μικρά όρια ανοικτής επιτοκιακής θέσης για περιόδους πέραν των τριών ετών.

Ανάλυση ευαισθησίας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την επίδραση στα καθαρά έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος, για περίοδο ενός έτους, ως αποτέλεσμα λογικά αναμενόμενων μεταβολών στα επιτόκια των κύριων νομισμάτων:

Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίων	**Ευρώ**	**Δολάρια ΗΠΑ**	**Στερλίνες**	**Άλλα νομίσματα**	**Σύνολο**
			(€'000)		
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013					
+0.5% σε όλα τα νομίσματα	8.531	2.862	594	71	**11.133**
-0.25% στα Ευρώ, Δολάρια Αμερικής και Ιαπωνικά Γιεν, 0% στα Ελβετικά Φράγκα και -0,5% στα άλλα νομίσματα.....	(4.265)	(1.431)	(594)	(516)	**(6.275)**
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012					
+1.0% για όλα τα νομίσματα.....	(11.197)	23.276	4.876	(833)	**27.699**
-0.25% στα Ευρώ, Δολάρια Αμερικής και Ιαπωνικά Γιεν, -0,1% στα Ελβετικά Φράγκα και -0,5% στα άλλα νομίσματα.....	7.640	(2.905)	(1.281)	280	**7.576**

Η συνολική μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους διαφέρει από το άθροισμα των μεταβολών των επιμέρους νομισμάτων αφού έχει υπολογιστεί με βάση τους πραγματικούς συντελεστές συσχέτισης ανάμεσα στα επιτόκια των διαφόρων νομισμάτων.

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω διακυμάνσεις στα καθαρά έσοδα από τόκους, οι μεταβολές στα επιτόκια επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος αφού επιφέρουν μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων που ταξινομήθηκαν ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

(περιλαμβανομένων των επενδύσεων προς εμπορία) και στην εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Τυχόν μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς επηρεάζουν επίσης τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος. Οι μεταβολές στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία ομολόγων με σταθερό επιτόκιο που ταξινομήθηκαν ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (εκτός εάν προκύψει απομείωση) καθώς και από μεταβολές στην εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που αποτελούν αποτελεσματικές αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

Η ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στην παραδοχή μιας παράλληλης μετακίνησης της καμπύλης απόδοσης επιτοκίων. Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια (εξαιρουμένης της επίδρασης στα ίδια κεφάλαια από μεταβολές στις ζημιές) του Συγκροτήματος, από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στα επιτόκια των κύριων νομισμάτων.

Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίων	**Επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
	(€'000)	
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013		
+0.5% σε όλα τα νομίσματα	3.549	(1.392)
-0.25% στα Ευρώ, Δολάρια Αμερικής και Ιαπωνικά Γιεν, 0% στα Ελβετικά Φράγκα και -0,5% στα άλλα νομίσματα	(1.776)	705
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012		
+1.0% σε όλα τα νομίσματα	15.024	(3.455)
-0.25% στα Ευρώ, Δολάρια Αμερικής και Ιαπωνικά Γιεν -0,1% στα Ελβετικά Φράγκα και -0,5% στα άλλα νομίσματα	(3.802)	878

3.17.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσει διακυμάνσεις λόγω μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος.

Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου, η Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος έχει εγκρίνει όρια για τη συνολική συναλλαγματική θέση. Τα όρια συναλλαγματικής θέσης είναι χαμηλότερα από αυτά που έχουν καθοριστεί από την ΚΤΚ. Τα όρια αυτά παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση από τους λειτουργούς διαχείρισης κινδύνων αγοράς σε όλες τις τραπεζικές μονάδες του Συγκροτήματος οι οποίοι αποστέλλουν καθημερινά στην Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς του Συγκροτήματος κατάσταση με τις ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις.

Το Συγκρότημα δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο εμπορίας συναλλάγματος.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει το συναλλαγματικό κίνδυνο που εκτίθεται το Συγκρότημα από ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις. Η ανάλυση προϋποθέτει λογικά αναμενόμενες μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος κύριων νομισμάτων έναντι του Ευρώ, με βάση κυρίως τις διακυμάνσεις των τιμών στο παρελθόν. Η επίδραση στις ζημιές μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνει τη μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους που προκύπτει κατά τη μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας καθώς και την επίδραση στα αποτελέσματα από την ανοικτή συναλλαγματική θέση.

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου	Μεταβολή στη συναλλαγματική ισοτιμία	Επίδραση στις ζημιές μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια
	(%)	(€'000)
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013		
Δολάρια Αμερικής	+8	647
Ρωσικά Ρούβλια	+8	299
Ρουμανικά Λέι	+8	(2.584)
Ουκρανικές Γρύβνιες	+8	2.593
Ελβετικά Φράγκα	+8	3.342
Αγγλικές Στερλίνες	+8	2.233
Ιαπωνικά Γιεν	+15	768
Άλλα νομίσματα	+8	1.390
Δολάρια Αμερικής	-8	(551)
Ρωσικά Ρούβλια	-20	(573)
Ρουμανικά Λέι	-8	2.202
Ουκρανικές Γρύβνιες	-30	(6.882)
Ελβετικά Φράγκα	-8	(2.847)
Αγγλικές Στερλίνες	-8	(1.902)
Ιαπωνικά Γιεν	-15	(568)
Άλλα νομίσματα	-8	(1.184)
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012		
Δολάρια Αμερικής	+8	1.787
Ρωσικά Ρούβλια	+8	(3.603)
Ρουμανικά Λέι	+8	(2.126)
Ουκρανικές Γρύβνιες	+5	2.671
Ελβετικά Φράγκα	+8	2.616
Αγγλικές Στερλίνες	+8	713
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	+10	375
Άλλα νομίσματα	+8	2.493
Δολάρια Αμερικής	-8	(1.522)
Ρωσικά Ρούβλια	-8	3.068
Ρουμανικά Λέι	-8	1.811
Ουκρανικές Γρύβνιες	-20	(8.459)
Ελβετικά Φράγκα	-8	(2.228)
Αγγλικές Στερλίνες	-8	(607)
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	-10	(307)
Άλλα νομίσματα	-8	(2.121)

3.17.2.3 Κίνδυνος τιμών

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών

Ο κίνδυνος ζημιών από μεταβολές στις τιμές των μετοχών προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των επενδύσεων σε μετοχές που κατέχει το Συγκρότημα.

Για τη διαχείριση του κινδύνου ζημιών από μεταβολές στις τιμές μετοχών, έχουν τεθεί μέγιστα όρια όσον αφορά τα ποσά που μπορούν να επενδυθούν σε μετοχές στο χαρτοφυλάκιο εμπορίας καθώς και άλλοι περιορισμοί, όπως μέγιστο ποσό επένδυσης σε συγκεκριμένο εκδότη, σε συγκεκριμένο τομέα.

Οι μεταβολές στις τιμές μετοχών που ταξινομήθηκαν ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, ενώ οι μεταβολές στις τιμές των μετοχών στην κατηγορία διαθέσιμες προς πώληση επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος (εκτός εάν προκύψει απομείωση).

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια (εξαιρουμένης της επίδρασης στα ίδια κεφάλαια από μεταβολές στις ζημιές) του Συγκροτήματος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών που κατέχονται, ως αποτέλεσμα λογικά αναμενόμενων μεταβολών στους σχετικούς χρηματιστηριακούς δείκτες.

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών	**Μεταβολή στο δείκτη**	**Επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
	(%)		**(€'000)**
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013			
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+30	716	3.789
Χρηματιστήριο Αθηνών	+25	–	115
Χρηματιστήριο Μόσχας	+20	–	194
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	+20	–	16.226
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-30	(2.629)	(1.875)
Χρηματιστήριο Αθηνών	-25	(77)	(38)
Χρηματιστήριο Μόσχας	-20	(72)	(122)
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	-20	(16.226)	–
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012			
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+50	2.671	3.931
Χρηματιστήριο Αθηνών	+30	–	301
Χρηματιστήριο Μόσχας	+20	–	140
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	+20	–	10.885
Άλλα χρηματιστήρια	+15	421	–
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-50	(6.171)	(430)
Χρηματιστήριο Αθηνών	-30	–	(301)
Χρηματιστήριο Μόσχας	-20	–	(140)
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	-20	(10.885)	–
Άλλα χρηματιστήρια	-15	(421)	–

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων

Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων είναι ο κίνδυνος ζημιάς ως αποτέλεσμα δυσμενών μεταβολών στις τιμές των ομολόγων που έχει στην κατοχή του το Συγκρότημα. Οι τιμές των ομολόγων

μεταβάλλονται όταν αλλάξει ο πιστωτικός κίνδυνος του εκδότη. Το Συγκρότημα επενδύει σημαντικό μέρος των ρευστών περιουσιακών του στοιχείων σε ομόλογα, εκδομένα κυρίως από κυβερνήσεις και τράπεζες. Η μέση διαβάθμιση των ομολόγων του Συγκροτήματος, με βάση τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις του οίκου Moody's, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ήταν B2 (30 Ιουνίου 2014: B3; 31 Δεκεμβρίου 2013:Ba3; 31 Δεκεμβρίου 2012; Baa1).

Οι διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που ταξινομήθηκαν ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, ενώ οι διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος (εκτός εάν προκύψει απομείωση).

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στις τιμές των ομολόγων που κατέχονται, βάσει μεταβολών του πιστωτικού κινδύνου που παρατηρήθηκαν κατά τα προηγούμενα έτη.

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων *Μεταβολή στην τιμή αγοράς*	**Επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
	(€'000)	
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013		
+7.0%	1.050	50.610
-7.0%	(1.050)	(50.610)
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012		
+7.0%	885	71.501
-7.0%	(885)	(71.501)

3.18 ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

3.18.1 Εισαγωγή

Τον Απρίλιο του 2014, το ΧΑΚ δημοσίευσε αναθεωρημένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Τράπεζα, ως εταιρία εισηγμένη στην κύρια αγορά του ΧΑΚ, έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και εφαρμόζει τις αρχές του. Παρόλο που επί του παρόντος η Τράπεζα τηρεί όλες τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, υπήρχαν κάποιες εξαιρέσεις κατά το 2013 που σχετίζονται με (α) την ανεξαρτησία των Διοικητικών Συμβούλων και τη σύνθεση των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου πριν τον διορισμό του ενδιάμεσου Διοικητικού Συμβουλίου και (β) τη συμμετοχή του Διευθύνοντα Συμβούλου στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του ενδιάμεσου Διοικητικού Συμβουλίου (που συμφωνήθηκε με την ΚΤΚ). Αυτές οι εξαιρέσεις έχουν διορθωθεί. Επιπρόσθετα, τον Αύγουστο του 2014, η ΚΤΚ εξέδωσε την Οδηγία περί Διακυβέρνησης, η οποία, μεταξύ άλλων, περιορίζει το μέγιστο αριθμό διοικητικών συμβούλων σε 13 (δύο εκ των οποίων πρέπει να είναι εκτελεστικοί σύμβουλοι). Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείτο από 13 μη εκτελεστικούς συμβούλους, 11 εκ των οποίων ήταν ανεξάρτητοι, και έναν εκτελεστικό σύμβουλο. Όπως απαιτείται από την Οδηγία περί Διακυβέρνησης, η Τράπεζα ενημέρωσε την ΚΤΚ για τη μη συμμόρφωσή της με την ανωτέρω διάταξη και παρείχε στην ΚΤΚ ένα χρονοδιάγραμμα για τη συμμόρφωση της εντός της νόμιμης προθεσμίας του ενός έτους. Μετά το διορισμό του νέου Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ΕΓΣ («**Έκτακτη Γενική Συνέλευση**») στις 20 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με την Οδηγία περί Διακυβέρνησης.

3.18.2 Διοικητικό Συμβούλιο

Στις 26 Απριλίου 2013 η ΚΤΚ, υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης, διόρισε ενδιάμεσο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΜΣ. Σύμφωνα με το ΜΣ, ο διορισμός του ενδιάμεσου Διοικητικού Συμβουλίου θα ίσχυε μέχρι την επόμενη γενική συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Στις 30 Ιουλίου 2013, η ΚΤΚ, υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης, κοινοποίησε στην Τράπεζα ότι εξήλθε από το καθεστώς εξυγίανσης. Κατά συνέπεια, τα δικαιώματα των μετόχων αποκαταστήθηκαν από εκείνη την ημερομηνία και στις 10 Σεπτεμβρίου 2013, οι μέτοχοι της Τράπεζας εξέλεξαν νέο Διοικητικό Συμβούλιο. Στις 22 Σεπτεμβρίου του 2014, σε επιστολή της προς την Τράπεζα, η ΚΤΚ ζήτησε από όλα τα

μέλη του εν λόγω Διοικητικού Συμβουλίου να παραιτηθούν (με δυνατότητα επανεκλογής), με ισχύ από την ημερομηνία της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης στις 20 Νοεμβρίου 2014, προκειμένου να επιτρεπόταν η εκλογή ενός νέου Διοικητικού Συμβουλίου που θα επιλέγετο από τους μετόχους, συμπεριλαμβανομένων των νέων μετόχων μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014 εκλέγηκε το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από οκτώ μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, επτά από τους οποίους είναι ανεξάρτητοι, και δύο εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Ο πρωταρχικός ρόλος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η επιχειρηματική ηγεσία του Συγκροτήματος εντός ενός πλαισίου συνετών και αποτελεσματικών ελέγχων, που να διασφαλίζει την αξιολόγηση και τη διαχείριση των κινδύνων. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τους στρατηγικούς στόχους του Συγκροτήματος, διασφαλίζει ότι υπάρχουν οι απαραίτητοι οικονομικοί και ανθρώπινοι πόροι ώστε να επιτυγχάνονται οι στόχοι του Συγκροτήματος και αξιολογεί την απόδοση της Διεύθυνσης. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τις αξίες και τα πρότυπα του Συγκροτήματος και διασφαλίζει ότι οι υποχρεώσεις του προς τους μετόχους του και τους άλλους εταίρους είναι κατανοητές και εκπληρώνονται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτική βάση για να ενημερωθεί και να εξετάσει τα θέματα που τίθενται στο επίσημο πρόγραμμά του. Κατά το 2013, πραγματοποιήθηκαν 68 συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω των πρωτοφανών και ιδιαίτερα δύσκολων γεγονότων που συνέβησαν και των συνθηκών που επικρατούσαν τη δεδομένη χρονική περίοδο. Τα κύρια θέματα που απασχόλησαν το Διοικητικό Συμβούλιο ήταν η στρατηγική και το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, η διαχείριση της ρευστότητας και των καθυστερήσεων, η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας και η εφαρμογή των διαφόρων διαταγμάτων που είχαν εκδοθεί από την Αρχή Εξυγίανσης, η βελτίωση του πλαισίου για τη διαχείριση των κινδύνων, η ομαλή ενσωμάτωση της Λαϊκής Τράπεζας και η γενική βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας μέσω της αναδιοργάνωσης του δικτύου καταστημάτων και της εφαρμογής Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου για το προσωπικό. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση στις συμβουλές και υπηρεσίες του Γραμματέα. Ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές είναι διαθέσιμες στους Διοικητικούς Συμβούλους σύμφωνα με την εσωτερική πολιτική που διαμορφώθηκε και ψηφίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, σε κάθε ετήσια γενική συνέλευση αφυπηρετεί το ένα τρίτο των Διοικητικών Συμβούλων. Κάθε Διοικητικός σύμβουλος που αφυπηρετεί μπορεί να επανεκλεγεί και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι που αφυπηρετούν κάθε χρόνο, είναι εκείνοι που κατέχουν το αξίωμα για το μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την τελευταία εκλογή τους. Πρακτικά αυτό σημαίνει ότι κάθε Διοικητικός Σύμβουλος μπορεί να επανεκλεγεί τουλάχιστον μία φορά κάθε τρία χρόνια.

3.18.3 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Οι όροι εντολής των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου βασίζονται στις αντίστοιχες διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και στις σχετικές Οδηγίες που εκδίδονται από την ΚΤΚ. Σύμφωνα με τους όρους εντολής συγκεκριμένες ευθύνες έχουν αποδοθεί στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου ως ακολούθως:

- *Επιτροπή Ελέγχου* – Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρεις μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, οι οποίοι στην πλειοψηφία τους είναι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή Ελέγχου εξετάζει και θέτει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα, μεταξύ άλλων, που αφορούν τις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου με βάση τις εκθέσεις που ετοιμάζονται από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου. Επίσης, η Επιτροπή εξετάζει και θέτει συστάσεις για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης με βάση τις εκθέσεις που ετοιμάζονται από την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τους εξωτερικούς ελεγκτές της Τράπεζας και τη σχέση τους με το Συγκρότημα, συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ ελεγκτικών και παρεμφερών μη ελεγκτικών υπηρεσιών. Κατά το 2013, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 26 φορές.

- *Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού* – Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού αποτελείται

από τρεις μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους οι οποίοι στην πλειοψηφία τους είναι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή εξετάζει θέματα που αφορούν την αμοιβή των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης, καθώς και τη γενική πολιτική αμοιβών του Συγκροτήματος, και υποβάλλει εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα αυτά. Επίσης, σύμφωνα με το Παράρτημα 1 του Κώδικα, η Επιτροπή ετοιμάζει την ετήσια Έκθεση Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία επικυρώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλεται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων. Κατά το 2013, η Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρωπίνου Δυναμικού συνεδρίασε 10 φορές.

- *Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης* – Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελείται από τρεις μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους οι οποίοι είναι όλοι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο τον διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων για πλήρωση των κενών θέσεων, αφού πρώτα λάβει υπόψη σχετικά κριτήρια και παράγοντες. Η Επιτροπή αξιολογεί επίσης, σε ετήσια βάση τη δομή, το μέγεθος, τη σύνθεση και την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου και υποβάλλει οποιεσδήποτε συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή έχει την ευθύνη κατάρτισης σχεδίων διαδοχής για το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπλέον, έχει τη γενική ευθύνη για την εφαρμογή της εταιρικής διακυβέρνησης στο Συγκρότημα. Κατά το 2013, η Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης συνεδρίασε 12 φορές.
- *Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων* – Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται από πέντε μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους οι οποίοι είναι όλοι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή εξετάζει, μεταξύ άλλων, την πολιτική ανάληψης κινδύνων και αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και υποβάλλει ανάλογες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα αυτά. Κατά τη διάρκεια του 2013, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε 13 φορές.

3.18.4 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, το οποίο είναι και το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποτελείται από οκτώ μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, εκ των οποίων οι επτά είναι ανεξάρτητοι, και δύο εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Η επαγγελματική διεύθυνση των Διοικητικών Συμβούλων υπό την ιδιότητά τους ως Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας είναι οδός Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος 2002, Λευκωσία, Κύπρος και οι αντίστοιχες τους θέσεις και η ημέρα διορισμού τους στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι ως ακολούθως:

Όνομα	Θέση	Μέλος σε Επιτροπή	Ημερομηνία Διορισμού
Josef Ackermann	Πρόεδρος και Ανεξάρτητος	Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης	20 Νοεμβρίου 2014
Wilbur L. Ross	Αντιπρόεδρος και Ανεξάρτητος	Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	20 Νοεμβρίου 2014
Vladimir Strzhalkovskiy	Αντιπρόεδρος και Ανεξάρτητος	Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	10 Σεπτεμβρίου 2013
John Patrick Hourican	Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικός		26 Νοεμβρίου 2013
Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης	Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης και Εκτελεστικός		20 Νοεμβρίου 2014
Arne Berggren	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος	Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	20 Νοεμβρίου 2014
Maksim Goldman	Μη Εκτελεστικός, Μη Ανεξάρτητος	Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού, Επιτροπή Ελέγχου	20 Νοεμβρίου 2014
Μάριος Καλοχωρίτης	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος	Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	10 Σεπτεμβρίου 2013
Μιχάλης Σπανός	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος	Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού	20 Νοεμβρίου 2014
Ιωάννης Ζωγραφάκης	Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος	Επιτροπή Ελέγχου, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	10 Σεπτεμβρίου 2013

Σύμφωνα με τα Άρθρα του Καταστατικού, σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας αφυπηρετεί το ένα τρίτο των από καιρού εις καιρό Διοικητικών Συμβούλων ή εάν ο αριθμός αυτός δεν είναι τρία ή πολλαπλάσιος του τρία, τότε αριθμός πλησιέστερος στο ένα τρίτο αφυπηρετεί (με δυνατότητα επανεκλογής).

Δρ Josef Ackermann. *Πρόεδρος και Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.* Ο Δρ. Josef Ackermann είναι ο πρώην Πρόεδρος του Διευθυντικού Συμβουλίου (Management Board) και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου της Deutsche Bank. Με τη συμμετοχή του κ. Ackermann στο Συμβούλιο Διευθύνοντων Συμβούλων (Board of Managing Directors) της Deutsche Bank το 1996, ανέλαβε υπό την ευθύνη του τη Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής. Υπό την ηγεσία του, η επιχειρηματική αυτή μονάδα εξελίχθηκε σε μία από τις κύριες πηγές εσόδων της Deutsche Bank και την κατέταξε στην κατηγορία των καλύτερων επενδυτικών τραπεζών παγκοσμίως. Πριν από την Deutsche Bank, ο κ. Ackermann διετέλεσε Πρόεδρος της Schweizerische Kreditanstalt (SKA), της σημερινής Credit Suisse. Ο κ. Ackermann κατείχε πολυάριθμες θέσεις σε διοικητικά συμβούλια, συμπεριλαμβανομένων των εταιριών Zurich Insurance Group, Royal Dutch Shell plc και της Siemens AG. Σήμερα, εξακολουθεί να κατέχει θέσεις σε διοικητικά συμβούλια εταιριών, μεταξύ των οποίων της Investor AB, EQT Holdings AB, Renova Management AG και Belenos Clean Power Holding Ltd. Ο κ. Ackermann είναι επίσης επίτιμος Πρόεδρος του Ιδρύματος St. Gallen Foundation for International Studies, επίτιμο μέλος της Γερουσίας του Ιδρύματος Foundation Lindau Nobel Prizewinners Meetings at Lake Constance, Αντιπρόεδρος και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου Επιτρόπων του «The Conference Board» και Σύμβουλος στο New York's Metropolitan Opera. Ο κ. Ackermann διετέλεσε επίσης Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος του Παγκόσμιου Οικονομικού Φόρουμ. Ο κ. Ackermann σπούδασε οικονομικά και κοινωνικές επιστήμες στο Πανεπιστήμιο του St Gallen, από όπου πήρε το διδακτορικό του ενώ είναι κάτοχος τιμητικού διδακτορικού από το Δημοκρίτειο Πανεπιστήμιο Θράκης. Ο κ. Ackermann είναι επίσης επίτιμος συνεργάτης του London Business School, επισκέπτης καθηγητής χρηματοοικονομικών στο London School of Economics, ενώ διορίστηκε επίτιμος καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Johann Wolfgang Goethe της Φρανκφούρτης.

Wilbur L. Ross, Jr. *Αντιπρόεδρος και Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.* Ο κ. Ρος είναι Ιδρυτής, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Στρατηγικής της WL Ross & Co LLC, ιδιωτικής επενδυτικής εταιρίας. Αποτέλεσε επίσης πρώην Διευθύνων Σύμβουλος της WL Ross & Co LLC, ρόλο από τον οποίο παραιτήθηκε στις 30 Απριλίου, 2014, για αναλάβει ως Διευθύνων Σύμβουλος Στρατηγικής στην εταιρία. Ο κ. Ross είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του International Textile Group, Inc., ενός παγκόσμιου ομίλου στο τομέα κλωστοϋφαντουργίας; Της Assured Guaranty Ltd, εταιρία συμμετοχών η οποία παρέχει προϊόντα πιστωτικής προστασίας στις αγορές χρηματοδότησης δημόσιου τομέα στις Ηνωμένες Πολιτείες και στο εξωτερικό, στις αγορές χρηματοδότησης έργων υποδομής και δομημένων προϊόντων; Της Τράπεζας Ιρλανδίας, εμπορική τράπεζα στην Ιρλανδία, Bank United, Inc, εταιρία παροχής καταθετικών και δανειστικών προϊόντων; Navigator Holdings Ltd., εταιρία παροχής διεθνών υπηρεσιών θαλάσσιων μεταφορών; NBNK Investments PLC, ειδική εταιρία για απόκτηση χρηματοπιστωτικών εταιριών; Ocwen Financial Corporation, εταιρία παροχής δανείων για οικιστικά και εμπορικά ακίνητα; Talmer Bancorp, εταιρία συμμετοχής σε τράπεζες; and International Automotive Components Group, Inc., εταιρία ανταλλακτικών αυτοκινήτων. Ο κ. Ross διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Plascar Participacoes SA, εταιρία κατασκευής εσωτερικών αυτοκινήτων, μέχρι το 2014, της Air Lease Corporation, εταιρίας ενοικίασης αεροπλάνων από το 2010 μέχρι το Δεκέμβριο του 2013, της International Coal Group από τον Απρίλιο του 2005 μέχρι τον Ιούνιο του 2011, της εταιρίας Montpelier Re Holdings Ltd, αντασφαλιστικής εταιρίας, από το 2006 μέχρι το Μάρτιο του 2010, και της The Greenbrier Companies, εταιρία παροχής εξοπλισμού μεταφοράς και σιδηροδρομικών υπηρεσιών, από τον Ιούνιο του 2009 μέχρι τον Ιανουάριο του 2013. Ο κ. Ross διετέλεσε Διευθύνον Σύμβουλος, της Rothschild Inc. για 24 χρόνια μέχρι την εξαγορά της εταιρίας συμμετοχών σε ιδιωτικές εταιρίες της Rothschild Inc το 2000. Ο κ. Ross είναι απόφοιτος του Yale University και του Harvard Business School. Στα πλαίσια της σταδιοδρομίας του ο κ. Ross διετέλεσε οικονομικός σύμβουλος, επενδυτής, και μέλος του διοικητικού συμβουλίου σε διάφορες εταιρίες ανά το παγκόσμιο που λειτουργούσαν σε ένα ευρύ φάσμα δραστηριοτήτων και έχει υποβοηθήσει στην αναδιάρθρωση πέραν των $200 δις εταιρικών υποχρεώσεων. Ο κ. Ross είναι κατάλληλος να υπηρετεί σαν διοικητικός σύμβουλος λόγω της 35χρόνης εμπειρίας του σε θέματα επενδυτικών κεφαλαίων, πάμπολλων συμμετοχών σε διοικητικά συμβούλια ιδιωτικών και δημόσιων εταιριών και της διεθνώς αναγνωρισμένης εμπειρίας του αφού έχει εκλεγεί τόσο στο Private Equity Hall of Fame όσο και στο Turnaround Management Association Hall of Fame.

Vladimir Strzhalkovskiy. *Αντιπρόεδρος και Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.* Ο κ. Strzhalkovskiy γεννήθηκε το 1954. Έχει διδακτορικό δίπλωμα στα Οικονομικά, με ειδικότητα στα «Εφαρμοσμένα Μαθηματικά», από το Ινστιτούτο Μεταβατικών Οικονομικών, στη Μόσχα, Ρωσία. Διετέλεσε Αναπληρωτής Υπουργός, στο Υπουργείο Οικονομικής Ανάπτυξης της Ρώσικης Ομοσπονδίας από τον Ιούλιο του 2000 μέχρι το Νοέμβριο του 2004, Πρόεδρος του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Παγκόσμιου Οργανισμού Τουρισμού από το 2003 μέχρι το 2004 και Επικεφαλής του Ομοσπονδιακού Οργανισμού Τουρισμού από το Νοέμβριο του 2004 μέχρι τον Αύγουστο του 2008. Διετέλεσε επίσης ως Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία JSC Norilsk Nickel από το 2008 μέχρι το 2012, ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας INTER RAO Ues από τον Ιούνιο του 2011 μέχρι τον Ιούνιο του 2013 και υπηρέτησε ως Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής και Πρόεδρος του Εκτελεστικού Συμβουλίου από τον Αύγουστο του 2008 μέχρι το Δεκέμβριο του 2012 και Αντιπρόεδρος από το Δεκέμβριο του 2012 μέχρι τον Ιούνιο του 2013 στην εταιρία «Mining and Metallurgical Company».

John Patrick Hourican. *Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος.* Ο κ. Hourican γεννήθηκε το 1970. Διετέλεσε Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής της Επενδυτικής Τράπεζας της Royal Bank of Scotland (RBS) από τον Οκτώβριο του 2008 μέχρι τον Φεβρουάριο του 2013. Μεταξύ του 2007 και 2008, διετέλεσε Chief Financial Officer της ABN AMRO Group, εκ μέρους της κοινοπραξίας των τραπεζών Royal Bank of Scotland, Fortis και Santander και ως μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου. Εντάχθηκε στην RBS το 1997 ως Leveraged Finance Banker. Ανέλαβε διάφορες ανώτερες διευθυντικές θέσεις στη Μονάδα Wholesale Banking της RBS, ειδικότερα ως μέλος του Συμβουλίου της Μονάδας στα πλαίσια του ρόλου του ως Οικονομικός Διευθυντής (Finance Director) και Ανώτερος Διευθυντής Δραστηριοτήτων (Chief Operating Officer). Διετέλεσε επίσης Επικεφαλής του Leverage Finance για την περιοχή της Ευρώπης και Ασίας. Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία στην PriceWaterhouse στην Ιρλανδία και είναι Μέλος (Fellow) του Ινστιτούτου Εγκεκριμένων Λογιστών της Ιρλανδίας. Είναι απόφοιτος του Εθνικού Πανεπιστήμιου Ιρλανδίας και του Πανεπιστήμιου του Δουβλίνου.

Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης. *Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης και Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος.* Ο Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης υπηρετεί σήμερα ως Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης της Τράπεζας Κύπρου. Από το 1989 έως το 1996, ο κ. Πατσαλίδης εργάστηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, στη Διαχείριση Εξωτερικού Δημόσιου Χρέους και Συναλλαγματικών Αποθεμάτων. Το 1996 ο κ. Πατσαλίδης εντάχθηκε στην Τράπεζα Κύπρου, όπου κατείχε διάφορες θέσεις, μεταξύ άλλων, στη Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων, στο Τμήμα Διαχείρισης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων και στην Ιδιωτική Τραπεζική. Υπό της σημερινής του ιδιότητας ως Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης, ο κ. Πατσαλίδης είναι υπεύθυνος για τους τομείς των Χρηματοοικονομικών, Διαχείρισης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων, Σχέσεων με Επενδυτές, Οικονομικών Ερευνών και Προμηθειών. Ο κ. Πατσαλίδης είναι κάτοχος διδακτορικού διπλώματος (PHD) στα Οικονομικά από το London School of Economics.

Arne Berggren. *Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.* Ο κ. Berggren συμμετείχε σε αναδιαρθρώσεις μεγάλων οργανισμών και τραπεζών τόσο στον ιδιωτικό τομέα όσο και για διεθνείς οργανισμούς, από τις αρχές του 90' με αφετηρία την Nordea, κατά την περίοδο της οικονομικής κρίσης στην Σουηδία. Ακολούθησε η διαχείριση τραπεζικών κρίσεων και η ανάληψης αναδιαρθρώσεων τραπεζών σε χώρες της Λατινικής Αμερικής, την Ανατολική Ευρώπη και την Ασία και πιο πρόσφατα κατά τη διάρκεια της τρέχουσας οικονομικής κρίσης στις χώρες τις Βαλτικής, την Ισπανία και την Σλοβενία. Ηγήθηκε της οικονομικής αναδιάρθρωσης και ανάκαμψης στην Carnegie Investment Bank AB και τη Swedbank AB, καθώς επίσης και ως Διευθύνων Σύμβουλος της Swedcarrier AB όπου ηγήθηκε της αναδιάρθρωσης τμημάτων του Swedish Rail. Ο Mr Berggren έχει υπηρετήσει σε πολλά διοικητικά συμβούλια τόσο στο χρηματοοικονομικό τομέα όσο και σε μεγάλους οργανισμούς του ιδιωτικού τομέα ενώ αυτή την περίοδο υπηρετεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της LBT Varlik Yonetim AS και DUTB Ltd. Ο κ. Berggren είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου της Uppsala, στην Σουηδία.

Maksim Goldman. *Μη Εκτελεστικός Μη Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος. Ο Maksim Goldman είναι Διευθυντής Στρατηγικών Έργων στη Renova*, όπου έχει την ευθύνη του συντονισμού της επιχειρηματικής ανάπτυξης αρκετά σημαντικών στοιχείων ενεργητικού που βρίσκονται υπό τη διαχείριση του Ομίλου Renova. Προηγουμένως, ο κ. Goldman υπηρέτησε ως Αναπληρωτής Διευθυντής Επενδύσεων του Ομίλου Renova, αρμόδιος για την εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής και την υποστήριξη σημαντικών συναλλαγών συγχωνεύσεων και εξαγορών. Κατά τα έτη 2005-2007, εργάστηκε ως Αντιπρόεδρος και

διεθνής νομικός σύμβουλος της Sual-Holding, η οποία ήταν η ιθύνουσα εταιρεία της OAO "SUAL" της δεύτερης μεγαλύτερης εταιρείας αλουμινίου στη Ρωσία και επίσης ανέλαβε σημαντικό ρόλο στη δημιουργία της UC Rusal, μέσω του συνδυασμού περιουσιακών στοιχείων της Sual-Holding , της Rusal και της Glencore. Από το 1999 έως το 2005, ο κ. Goldman εργάστηκε ως συνεργάτης στον οίκο Chadbourne & Parke LLP στη Νέα Υόρκη και στη Μόσχα. Ο κ. Goldman κατέχει δίπλωμα J.D. από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου της Καλιφόρνιας (Λος Άντζελες). Κατέχει επίσης μεταπτυχιακό στην Ιστορία από το Πανεπιστήμιο της Καλιφόρνιας (Λος Άντζελες).

Μάριος Καλοχωρίτης. *Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.*. Είναι κάτοχος MBA από το Harvard Business School και BSc στα χρηματοοικονομικά από το Κρατικό Πανεπιστήμιο της Λουιζιάνας. Ο κ. Καλοχωρίτης γεννήθηκε το 1973. Η βάση του βρίσκεται στο Ντουμπάι και στην Κύπρο. Είναι συνιδρυτής και Διευθύνων Σύμβουλος της Loggerhead μιας διεθνής εταιρείας συμβουλευτικών υπηρεσιών. Από το 2008 μέχρι και το 2003 έμενε στην Κύπρο όπου ως Διευθύνων Σύμβουλος είχε συστήσει και διεύθυνε τις εργασίες και τη διαχείριση κινδύνων σε εταιρία Global Macro Hedge Fund. Προηγουμένως είχε διατελέσει Ανώτερος Αντιπρόεδρος ανάπτυξης εργασιών για την Credit Suisse Bank στη Ζυρίχη καθώς και υπεύθυνος για την επιχειρηματική ανάπτυξη στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη και Τουρκία. Από το 2003 έως το 2006 ήταν Γενικός Οικονομικός Διευθυντής του Amana Group στο Ντουμπάι (μεγάλος όμιλος ανάπτυξης ακινήτων). Πριν το Ντουμπάι έμεινε κάποια χρόνια στη Νέα Υόρκη όπου ήταν συν-ιδρυτής μιας επενδυτικής τράπεζας. Άρχισε τη σταδιοδρομία του στην Enron στο Χιούστον ως οικονομικός αναλυτής και αργότερα ως συνεργάτης στο Τμήμα Οικονομικών για επενδύσεις πετρελαίου και αερίου, ενέργειας και άλλων υποδομών σε όλο τον κόσμο. Επίσης, συνεργάστηκε με τη J.P. Morgan Bank στη Νέα Υόρκη και τη McKinsey & Co στην Αθήνα. Υπηρέτησε ως μη εκτελεστικός πρόεδρος του συγκροτήματος Kermia. Είναι επίσης μη εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος στην Bank of Cyprus UK Ltd.

Μιχάλης Σπανός. *Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.* Ο Μιχάλης Σπανός, πρώην Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, είναι Διευθύνων Σύμβουλος της M.S. Business Power Ltd η οποία παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες Στρατηγικής και Επιχειρηματικής Ανάπτυξης (από το 2008), μη εκτελεστικός Πρόεδρος της εταιρίας Αδελφοί Λανίτη Λτδ (από το 2008), ιδρυτικός Πρόεδρος της Green Dot (Cyprus) Public Co Ltd (από το 2004) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της CCI Coca-Cola Eurasia (από το 2012). Ο κ. Σπανός εργάστηκε στη Lanitis Bros Ltd από το 1981 μέχρι το 2008 ως Διευθυντής Marketing, Γενικός Διευθυντής και Διευθύνων Σύμβουλος. Μεταξύ του 2005 και 2009, ο κ. Σπανός υπηρέτησε ως Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Διεθνούς Ινστιτούτου Κύπρου (Κυπριακή Δημοκρατία και Harvard School of Public Health). Ο κ. Σπανός υπηρέτησε επίσης σε άλλα Διοικητικά Συμβούλια, όπως των εταιριών Heineken-Lanitis Cyprus Ltd (2005-2007), Lumiere TV Public Ltd (2000-2012), A. Petsas & Sons Public Ltd (2000-2007) και CypriaLife Insurance Ltd (1995 -2000). Ο κ. Σπανός διορίστηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον Μάιο του 2013, της οποίας είναι πρώην Μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου. Ο κ. Σπανός είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στα Οικονομικά από το North Carolina State University.

Ιωάννης Ζωγραφάκης. *Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.* Ο κ. Ζωγραφάκης γεννήθηκε το 1963. Έχει αποφοιτήσει ως πολιτικός μηχανικός (BSc) στο Imperial College Λονδίνου και έχει κάνει μεταπτυχιακές σπουδές στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) στο Carnegie Mellon University στην Αμερική. Εργάστηκε για πάνω από 20 χρόνια στη Citibank στην Αμερική, Ηνωμένο Βασίλειο και Ελλάδα. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1990 στη Citibank στην Ελλάδα ως Management Associate για την περιοχή Ευρώπης, Μέσης Ανατολής και Αφρικής. Διετέλεσε Deputy Treasurer και Treasurer για την τράπεζα λιανικών εργασιών στη χώρα και το 1996 πήγε στην Αμερική σαν Director of Finance της CitiMortgage. Το 1997 έγινε Οικονομικός Διευθυντής του Citigroup Consumer Finance και μετά ανέλαβε τη θέση του Γενικού Οικονομικού Διευθυντή (CFO) για το Consumer Assets Division της Αμερικής. Από το 1998 μέχρι και το 2004 εργάστηκε στο Student Loan Corporation, μια εταιρία εισηγμένη στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και θυγατρική της Citi. Διετέλεσε Γενικός Οικονομικός Διευθυντής (CFO), Γενικός Διευθυντής Λειτουργιών (COO) και το 2001 έγινε ο Εκτελεστικός Διευθυντής (CEO) της εταιρίας. Το 2005 επέστρεψε στην Ευρώπη ως Επικεφαλής Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης για την περιοχή της Ευρώπης, Μέσης Ανατολής και Αφρικής της Citibank, καθώς και Επικεφαλής της Λιανικής Τραπεζικής Ηνωμένου Βασιλείου. Το 2006 ανάλαβε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Λιανικής Τραπεζικής στη Citibank Ελλάδος όπου παρέμεινε μέχρι το 2011. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του SLC

στην Αμερική, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και γραμματέας της επιτροπής ελέγχου της Τειρεσίας ΑΕ στην Ελλάδα, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του Diners Club της Ελλάδας, αντιπρόεδρος του Citi Insurance Brokerage Board στην Ελλάδα και πρόεδρος της Investments and Insurance Supervisory Committee της Citibank Ελλάδος.

Εκτός ως αναφέρεται πιο κάτω, δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε υφιστάμενες ή προτεινόμενες συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων με τον εκδότη ή οποιαδήποτε θυγατρική του και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους. Επιπρόσθετα από την εκτελεστική διεύθυνση, η οποία είναι διορισμένη στο Διοικητικό Συμβούλιο, ο Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων («**Ανώτερο Διευθυντικό Στέλεχος**») αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο και θεωρείται ως το αρμόδιο άτομο που μπορεί να διασφαλίσει ότι η Τράπεζα διαθέτει την κατάλληλη τεχνογνωσία για τη διαχείριση των εργασιών της:

Όνομα	Θέση	Ημερομηνία Διορισμού
Μιχάλης Αθανασίου	Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων	5 Δεκεμβρίου 2014

Μιχάλης Αθανασίου. *Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων.* Ο κ. Αθανασίου ξεκίνησε την καριέρα του στο Treasury Department της Λαϊκής Τράπεζας το Σεπτέμβριο του 1995 και διορίστηκε Treasurer το 2003, όπου, μεταξύ άλλων, δημιούργησε το πρώτο πρόγραμμα EMTN της Λαϊκής Τράπεζας. Από τον Ιούνιο του 2006 μέχρι τις αρχές του 2011 αποσπάστηκε στην Laiki Bank Australia, ως διευθύνων σύμβουλος και μέλος του διοικητικού της συμβουλίου. Με την επιστροφή του στην Κύπρο το 2011, διορίστηκε διευθυντής των διεθνών δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, όπου ήταν υπεύθυνος για τις θυγατρικές στη Ρουμανία, τη Σερβία και την Εσθονία. Τον Ιανουάριο του 2012, ο κ. Αθανασίου διορίστηκε Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος της Λαϊκής Τράπεζας και επανεκλέγηκε στον ίδιο ρόλο, το Νοέμβριο του 2013, όταν εντάχθηκε στην Τράπεζα μετά την εφαρμογή των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας. Ο κ Αθανασίου είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου της CLR Investment Fund PLC. Ο κ Αθανασίου είναι κάτοχος B.Sc. (με βαθμό άριστα) στη λογιστική και στα χρηματοοικονομικά από το University of North London και M.Sc (με διάκριση) από το University of Reading στα διεθνή χρηματοοικονομικά μέσα, επενδύσεις και τραπεζικές υπηρεσίες.

Όσον αφορά συμβόλαια εργοδότησης με εκτελεστικούς συμβούλους και μέλη της ανώτατης εκτελεστικής διεύθυνσης του Συγκροτήματος, υφίσταται συμβόλαιο εργοδότησης με τον κ. John Patrick Hourican. Αυτό το συμβόλαιο εργοδότησης είναι διάρκειας τριών ετών και περιλαμβάνει πρόνοια για αποζημίωση σε περίπτωση μη αιτιολογημένου πρόωρου τερματισμού που ισούται με τρείς μηνιαίους μισθούς.

3.18.5 Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη της Τράπεζας δήλωσαν τα εξής:

(α) Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς μέχρι 2ου βαθμού εξ'αγχιστείας με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή με διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας.

(β) Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.

(γ) Εκτός ως αναφέρεται πιο κάτω, δεν συμμετείχαν, είτε ως διοικητικοί σύμβουλοι, είτε ως ανώτερα διευθυντικά στελέχη σε οποιαδήποτε εταιρία κατά τη διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης της κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε ετών, ο κ. Ross διετέλεσε Διοικητικός Σύμβουλος σε εταιρίες οι οποίες προέβηκαν σε διακανονισμούς με τους πιστωτές τους στα πλαίσια στρατηγικών προσπαθειών για βελτίωση της οικονομικής τους κατάστασης. Για πολλά χρόνια ο κ. Ross ηγείτο του επενδυτικού οργανισμού W.L. Ross & Co. LLC ο οποίος ειδικεύεται στην ανακεφαλαιοποίηση και στην μεταστροφή εταιριών που παρουσιάζουν προβλήματα. Στις περιπτώσεις που η W.L. Ross & Co. LLC επενδύει σε τέτοιες εταιρίες που παρουσιάζουν προβλήματα, ο κ. Ross σε κάποιες

περιπτώσεις διορίζεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας διαχείρισης. Ως μέρος των προσπαθειών για μεταστροφή, κάποιες από τις εταιρίες διαχείρισης έχουν εργαστεί με τους πιστωτές για αναδιάρθρωση του χρέους τους και βελτίωσης των μελλοντικών τους προοπτικών.

(δ) Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή εποπτικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της διοίκησης της Τράπεζας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Τράπεζας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.

(ε) Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

(στ) Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων. Σημειώνεται ότι, ο διορισμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είχε προταθεί με ψήφισμα από μετόχους που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό πέραν του 5%. Ο διορισμός τους εγκρίθηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 20 Νοεμβρίου 2014.

(ζ) Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

3.18.6 Συμμετοχές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου στα Διοικητικά Συμβούλια Άλλων εταιριών

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στα διοικητικά συμβούλια άλλων εταιριών κατά τα τελευταία πέντε χρόνια (μη περιλαμβανομένων θυγατρικών εταιριών του Συγκροτήματος).

Όνομα	Υφιστάμενες συμμετοχές	Συμμετοχές κατά τα τελευταία 5 έτη	Ημερομηνία παραίτησης
Δρ. Josef Ackermann	Investor AB EQT Holdings AB Renova Management AG Belenos Clean Power Holding Ltd. St. Gallen Foundation for International Studies (honorary Chairman) Foundation Lindau Nobel Prizewinners Meetings at Lake Constance (honorary senate member) New York's Metropolitan Opera (Advisory Board)	Deutsche Bank AG Zurich Insurance Group Royal Dutch Shell plc Siemens AG World Economic Forum	Μάιος 2012 Αύγουστος 2013 Μάιος 2014 Σεπτέμβριος 2013 Οκτώβριος 2014
Wilbur L. Ross, Jr.	WL Ross Holding Corp[(1)] Arcelor Mittal Diamond S Shipping LLC Diamond S Shipping Group, Inc. DSS Holdings LP EXCO Resources, Inc. International Automotive Group North America, Inc. International Automotive Group GmbH International Automotive Group Japan, LLC	Homeward Residential, lnc. Nikko Electric Industry Co. Ltd. Montpelier Re Holdings Ltd. Spice Jet, Ltd. Whitney Museum of American Art International Coal Group, Inc. Compaigne Europeene de Wagons S.a.r.l.	2013 Δεκέμβριος 2009 Φεβρουάριος 2010 Ιούνιος 2010 Αύγουστος 2010 Ιούνιος 2011 Μάιος 2012

Όνομα	Υφιστάμενες συμμετοχές	Συμμετοχές κατά τα τελευταία 5 έτη	Ημερομηνία παραίτησης
	International Automotive Components Group, S.A. Brookings Economic Studies Council Harvard University -Committee on University Resources Palm Beach Civic Association Partnership for New York City Yale University School of Management -Board of Advisors Harvard Business School, Dean's Advisory Board Harvard Business School Club of New York, In c. The Japan Society, In c. Palm Beach Preservation Foundation Palm Beach Retirement Funds Briarcliffe Condominium Apartment Building Magritte Museum British American Business, Inc.	Insuratex, Ltd. Nano-Tex, Inc. The Committee on Capital Market Regulation Inc. Greenbrier Companies, Inc. OCM, Ltd. US-India Business Council Air Lease Corp Plascar Participacoes SA BankUnited, FSB BankUnited, Inc. Governor and Company of the Bank of Ireland Talmer Bancorp NBNK Investments PLC Assured Guaranty PB Materials Holdings, Inc. Ohizumi Mfg Co. Ltd . Sun Bancorp Navigator Holdings Ltd. Ocwen Financial Corp. International Textile Group	Μάιος 2012 Μάιος 2012 2013 Ιανουάριος 2013 Δεκέμβριος 2013 Δεκέμβριος 2013 Δεκέμβριος 2013 Ιανουάριος 2014 Μάρτιος 2014 Μάρτιος 2014 Ιούνιος 2014 Νοέμβριος 2014 Νοέμβριος 2014 Νοέμβριος 2014 Νοέμβριος 2014 Νοέμβριος 2014 Νοέμβριος 2014 Νοέμβριος 2014 Νοέμβριος 2014 Νοέμβριος 2014
Vladimir Strzhalkovskiy		INTER RAO UES JSC Norilsk Nickel	2013 Δεκεμβρίου 2012
John Patrick Hourican		Royal Bank of Scotland Group	28 Φεβρουαρίου 2013
Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης	-	-	-
Arne Berggren	LBT Varlik Yönetim AS DUTB Ldt. Valot Invest FABEGE Skrindan/Norrvidden	Swedbank (Russia) Swedbank (Ukraine)	Σεπτέμβριος 2011 Σεπτέμβριος 2011
Maksim Goldman	United Company RUSAL plc OAO «Volga» FC «Ural» Independence Group IBR International Ltd.	OAO «GMK Norlisk Nickel»	Ιούνιος 2010
Μάριος Καλοχωρίτης	Loggerhead Holdings Limited Loggerhead Management Consultants Carouge Investments	Auvest Capital Management Auvest Opportunities IGB Auvest Global Investments Auvest Services Ltd Kaloprint LTd	Μάρτιος 2014 Μάρτιος 2014 Μάρτιος 2014 Μάρτιος 2014 Ιούνιος 2011
Μιχάλης Σπανός	M.S. Business Power Ltd Lanitis Bros Ltd Green Dot (Cyprus) Public Co Ltd Coca-Cola Içecek	Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου Lumiere TV	Σεπτέμβριος 2013 Ιανουάριος 2012
Ιωάννης Ζωγραφάκης		Tiresias A.E. Citibank Greece Insurance Brokerage Diners Club Greece	Μάρτιος 2011 Μάρτιος 2011 Μάρτιος 2011

(1) Ο κ. Ross είναι επίσης εκτελεστικός σύμβουλος σε συνδεδεμένες εταιρίες των WL Ross & Co. LLC και Invesco, που δεν αναφέρονται στον πίνακα πιο πάνω.

3.18.7 Συμμετοχές Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών στα Διοικητικά Συμβούλια Άλλων Εταιριών

Ο κ. Αθανασίου είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου της CLR Investment Fund PLC.

3.19 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Ο αριθμός προσωπικού του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 6.747 εκ των οποίων η πλειοψηφία εργοδοτείται από το Συγκρότημα στην Κύπρο και τη Ρωσία.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το προσωπικό του Συγκροτήματος κατά τις αναφερόμενες ημερομηνίες:

	31 Δεκεμβρίου		30 Ιουνίου	
	2012	**2013**	**2013**	**2014**
Τραπεζικές εταιρίες	10.262	7.439	9.461	6.404
Μη τραπεζικές εταιρίες	510	313	361	283
Σύνολο	10.772	7.752	9.822	6.747

Η γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Συγκροτήματος κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες είχε ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου		30 Ιουνίου	
	2012	**2013**	**2013**	**2014**
Κύπρος	3.498	4.262	5.669	4.249
Ελλάδα	2.891	36	84	13
Ρωσία	3.485	2.706	3.285	2.223
Ουκρανία	563	504	528	-
Ηνωμένο Βασίλειο	158	177	162	206
Ρουμανία	177	67	94	56
Σύνολο	10.772	7.752	9.822	6.747

Το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο και το Ηνωμένο Βασίλειο ανήκει σε συνδικαλιστικές οργανώσεις του τραπεζικού κλάδου, με εξαίρεση τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη. Μερικοί από τους εναπομείναντες υπαλλήλους του Συγκροτήματος στην Ελλάδα ανήκουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις ενώ το προσωπικό των άλλων χωρών δεν ανήκει σε συνδικαλιστικές οργανώσεις.

Η Ένωση Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου (η «Ένωση») είναι μέρος της συλλογικής σύμβασης με τον Κυπριακό Εργοδοτικό Σύνδεσμο Τραπεζών (στον οποίο η Τράπεζα ήταν μέλος μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013). Το 2013, η Τράπεζα και η Ένωση έχουν συνάψει διμερή συμφωνία για ένα πακέτο μείωσης μισθών, το οποίο τέθηκε σε εφαρμογή από την Τράπεζα τον Ιούνιο του 2013. Τον Ιανουάριο του 2014, η Τράπεζα αποχώρησε από τον Κυπριακό Εργοδοτικό Σύνδεσμο Τραπεζών και στο παρόν στάδιο βρίσκεται σε συνομιλίες με την Ένωση για ανανέωση της συλλογικής σύμβασης. Η Τράπεζα διατηρεί καλές σχέσεις με το προσωπικό της και δεν έχει υποστεί δυσμενείς συνδικαλιστικές ενέργειες, εκτός από ενέργειες που αφορούν τον τραπεζικό τομέα γενικότερα στην Κύπρο.

Το Συγκρότημα διατηρεί διάφορα σχέδια ωφελημάτων αφυπηρέτησης στην Κύπρο, την Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο.

3.19.1 Κύπρος

Το βασικό πρόγραμμα για το μόνιμο προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο (52% του προσωπικού του Συγκροτήματος) είναι ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2012. Το πρόγραμμα αυτό προβλέπει εισφορές εργοδότη ύψους 14% και εισφορές υπαλλήλου 3%-10% επί του ακαθάριστου μισθού του υπαλλήλου. Το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών αντικατέστησε το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών το οποίο ήταν σε ισχύ μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2011, και προέβλεπε την καταβολή εφάπαξ φιλοδωρήματος κατά την αφυπηρέτηση ή το θάνατο πριν την αφυπηρέτηση, μέχρι 78 μέσους μηνιαίους μισθούς, ανάλογα με την περίοδο υπηρεσίας. Το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών διαχειρίζεται η Επιτροπή, η οποία διορίζεται από τα μέλη.

Μικρός αριθμός μελών του προσωπικού που δεν συμμετέχουν στο βασικό πρόγραμμα, είναι μέλη άλλου προγράμματος, το οποίο είναι κλειστό για νέα μέλη, και μπορούν να λαμβάνουν μέρος ή το σύνολο του ωφελήματος αφυπηρέτησής τους με την καταβολή σύνταξης διά βίου. Η διαχείριση του ταμείου γίνεται από Διαχειριστική Επιτροπή που απαρτίζεται από αντιπροσώπους τόσο των μελών όσο και του εργοδότη.

Μικρός αριθμός υπαλλήλων θυγατρικών εταιριών του Συγκροτήματος στην Κύπρο είναι επίσης μέλη προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Αυτά τα προγράμματα είναι επαρκώς χρηματοδοτημένα, με τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία καλύπτουν τις υποχρεώσεις να κρατούνται σε ξεχωριστές νομικές οντότητες.

3.19.2 Ελλάδα

Στα πλαίσια της πώλησης των Ελληνικών εργασιών, το προσωπικό και οι σχετικές υποχρεώσεις που απορρέουν από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών στην Ελλάδα μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς. Ένας μικρός αριθμός των εργαζομένων στις θυγατρικές εταιρίες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, παραμένουν μέλη του προγράμματος καθορισμένων παροχών.

Για όλο το προσωπικό υπάρχει πρόγραμμα αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή εφάπαξ καταβολή αποζημίωσης κατά την κανονική αφυπηρέτηση, με συντελεστές που καθορίζει η Ελληνική εργατική νομοθεσία. Όλα τα ωφελήματα που πληρώνονται από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι πληρωτέα από τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος καθώς αυτό το πρόγραμμα δεν είναι πλήρως χρηματοδοτημένο.

Επιπρόσθετα, αριθμός εργαζομένων που εργοδοτήθηκαν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2002 συμμετείχε σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών το οποίο διαχωριζόταν σε δύο παροχές, Α και Β. Η παροχή Α κάλυπτε μέρος της διαφοράς μεταξύ του μισθού και των συντάξιμων αποδοχών. Τον Οκτώβριο του 2011, εξοφλήθηκε πλήρως και τερματίστηκε με τη σύμφωνη γνώμη των εργαζομένων. Η παροχή Β προβλέπει την εφάπαξ καταβολή φιλοδωρήματος κατά την αφυπηρέτηση μέχρι περίπου 50 μηνιαίους μισθούς, ανάλογα με την περίοδο υπηρεσίας.

Το τρίτο πρόγραμμα αφορά εργαζόμενους που εργοδοτήθηκαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2002 και είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

3.19.3 Ηνωμένο Βασίλειο

Το προσωπικό του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο (2% του συνολικού προσωπικού του Συγκροτήματος) καλύπτεται από ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για όλους τους εργαζόμενους ενώ ορισμένοι εργαζόμενοι καλύπτονται από ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών το οποίο έκλεισε το 2013 για νέα μέλη και το Δεκέμβριο 2008 έκλεισε όσον αφορά τη συσσώρευση μελλοντικών ωφελημάτων για τα ενεργά μέλη του.

3.19.4 Άλλες Χώρες

Το Συγκρότημα δεν λειτουργεί προγράμματα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης στη Ρουμανία και στη Ρωσία.

3.19.5 Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Το 2008 η Τράπεζα διέθεσε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στους υπαλλήλους του Συγκροτήματος και το 2009 ενέκρινε τη διάθεση επιπρόσθετων δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σύμφωνα με το ίδιο σχέδιο δικαιωμάτων προαίρεσης 2008. Η εύλογη αξία των 12,5 εκατ. δικαιωμάτων προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους χρησιμοποιώντας το τριωνυμικό μοντέλο αποτίμησης και ανήλθε σε €1,17 για κάθε δικαίωμα προαίρεσης. Οι κύριες μεταβλητές που λήφθηκαν υπόψη στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής (€8,56 στις 28 Μαΐου 2008), η τιμή άσκησης (€9,41), η μερισματική απόδοση (8,1%), το επιτόκιο άνευ κινδύνου (4,2%), η διάρκεια ισχύος των δικαιωμάτων προαίρεσης και η αναμενόμενη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (31,3% σε ετήσια βάση, η οποία υπολογίστηκε με βάση την ιστορική μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής).

Η εύλογη αξία των επιπρόσθετων 2.362 χιλ. δικαιωμάτων προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 9 Ιουλίου 2009 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους χρησιμοποιώντας το τριωνυμικό μοντέλο αποτίμησης και ανήλθε σε €0,87 για κάθε δικαίωμα προαίρεσης. Οι κύριες μεταβλητές που λαμβάνονται υπόψη στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής (€4,10 στις 9 Ιουλίου 2009), η τιμή άσκησης (€5,50), η μερισματική απόδοση (6,9%), το επιτόκιο άνευ κινδύνου (2,7%), η διάρκεια ισχύος των δικαιωμάτων προαίρεσης και η αναμενόμενη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (23,6% σε ετήσια βάση, η οποία υπολογίστηκε με βάση την ιστορική μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής).

Τα δικαιώματα προαίρεσης 2008/2010 κατοχυρώθηκαν πλήρως στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και μπορούν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους από 1 Ιανουαρίου-31 Μαρτίου των ετών 2011, 2012 και 2013, και από 1 Νοεμβρίου-31 Δεκεμβρίου των ετών 2012 και 2013. Τα δικαιώματα προαίρεσης 2008/2010 δεν ήταν μεταβιβάσιμα και δεν ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήριο.

Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, η τιμή άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης αναπροσαρμόστηκε έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει τη σειρά των εταιρικών πράξεων και αλλαγών στο μετοχικό κεφάλαιο, συνέπεια των διατάξεων και αποφάσεων των Διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης το 2013.

Τα δικαιώματα προαίρεσης 2008/2010 έχουν λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

3.20 ΝΟΜΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΘΕΜΑΤΑ

Πιο κάτω παρατίθενται πληροφορίες, οι οποίες καλύπτουν περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών, για κάθε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Τράπεζας και έχει περιέλθει σε γνώση της) η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Συγκροτήματος.

Οι έρευνες και οι νομικές διαδικασίες που παρουσιάζονται πιο κάτω ενδέχεται να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή κερδοφορία του Συγκροτήματος αλλά και στη φήμη του Συγκροτήματος στην αγορά. Ταυτόχρονα, οι περισσότερες υποθέσεις και θέματα αφορούν την περίοδο πριν από την έκδοση των διαταγμάτων που εκδόθηκαν μετά από την ψήφιση του Νόμου περί Εξυγίανσης τον Μάρτιο του 2013 (τα «**Διατάγματα**»), καθώς και τα προβλήματα που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα των εν λόγω Διαταγμάτων. Στις περισσότερες υποθέσεις, η Τράπεζα θεωρεί ότι διαθέτει βάσιμες υπερασπίσεις τις οποίες θα προβάλει κατά τη διάρκεια των σχετικών διαδικασιών.

3.20.1 Έρευνες και δικαστικές υποθέσεις τίτλων που εκδόθηκαν από την Τράπεζα

Αριθμός πελατών έχουν καταχωρήσει αγωγές εναντίον της Τράπεζας ισχυριζόμενοι ότι είχαν παραπλανηθεί σε αγορά χρεωστικών τίτλων που είχαν εκδοθεί από την Τράπεζα, απαιτώντας διάφορες θεραπείες, περιλαμβανομένης και της επιστροφής των χρημάτων που είχαν καταβάλει. Η Τράπεζα υπερασπίζεται τις εν λόγω απαιτήσεις, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον δικαστηρίων, στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

Τα χρεόγραφα και τα αξιόγραφα κεφαλαίου για τα οποία έχουν εγερθεί αγωγές είναι τα ακόλουθα: Αξιόγραφα Κεφαλαίου (έκδοση 2007), Μετατρέψιμα Χρεόγραφα (έκδοση 2008), Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου (έκδοση 2009) και ΜΑΕΚ.

Η Τράπεζα παρατηρεί ότι οι αγωγές αυτές διαφέρουν σημαντικά μεταξύ τους. Στην περίπτωση πολλών από αυτών (συμπεριλαμβανομένων όλων των θεσμικών επενδυτών και αγοραστών που είχαν λάβει επενδυτικές συμβουλές από ανεξάρτητους συμβούλους επενδύσεων πριν προχωρήσουν με την αγορά), η Τράπεζα πιστεύει ότι έχει μια σειρά από βάσιμες υπερασπίσεις, που θα προβάλει κατά τη διάρκεια των διαδικασιών, κυρίως όσον αφορά τους θεσμικούς κατόχους. Στην περίπτωση των ιδιωτών επενδυτών, ιδίως όταν μπορεί να τεκμηριωθεί ότι τα αρμόδια στελέχη της Τράπεζας τους «έπεισαν» να προχωρήσουν με την αγορά ή/και σκόπευαν να προσφέρουν «επενδυτική συμβουλή», η Τράπεζα μπορεί να αντιμετωπίσει μεγαλύτερες δυσκολίες. Σε κάθε περίπτωση, η κατάληξη των αγωγών στα δικαστήρια της Κύπρου και της Ελλάδας πιθανόν να διαρκέσει αρκετά έτη. Ενώ δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα είναι επιτυχής στην υπεράσπιση των αγωγών αυτών, δεν θεωρείται ότι οι εν λόγω αγωγές θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Επιπλέον, η ΚΤΚ διενήργησε έρευνα σε σχέση με την έκδοση αξιόγραφων κεφαλαίου από την Τράπεζα και κατέληξε ότι η Τράπεζα παραβίασε ορισμένες κανονιστικές απαιτήσεις σχετικά με την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Κεφαλαίου το 2009, αλλά δεν διαπιστώθηκε καμία παράβαση κανονιστικών απαιτήσεων σε σχέση με την έκδοση των ΜΑΕΚ. Η ΚΤΚ επέβαλε στην Τράπεζα πρόστιμο €4.000. Στις 25 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα καταχώρησε προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο της Κύπρου ενάντια στην απόφαση της ΚΤΚ και στην επιβολή προστίμου.

3.20.2 Έρευνα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Ελλάδος

Η Τράπεζα είναι υπό διερεύνηση στην Ελλάδα από την ΕΚΕ σε σχέση με την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου το 2009 και την έκδοση των ΜΑΕΚ. Η ΕΚΕ διερευνά κατά πόσον η Τράπεζα παραβίασε ορισμένες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την παροχή επενδυτικών συμβουλών χωρίς να έχει συνάψει τις απαιτούμενες συμφωνίες με τους πελάτες ή χωρίς να έχει πραγματοποιήσει τον απαιτούμενο έλεγχο καταλληλότητας σύμφωνα με το άρθρο 25 του Ελληνικού Νόμου 3606/2007 (μεταφορά της οδηγίας 2004/39/ΕΚ για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων) και του εφαρμοστέου κανονισμού.

Η ΕΚΕ δύναται να επιβάλει πρόστιμο έως €3 εκατ. ή ένα ποσό ίσο με το διπλάσιο οποιουδήποτε οφέλους που προέκυψε για την Τράπεζα. Σε περίπτωση που η ΕΚΕ επιβάλει πρόστιμο στην Τράπεζα, τότε η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να προσφύγει στα διοικητικά δικαστήρια στην Ελλάδα. Μια δυσμενής έκβαση μπορεί να διευκολύνει αστικές αγωγές εναντίον της Τράπεζας. Ωστόσο, το Συγκρότημα δεν αναμένει ότι η τελική έκβαση θα έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στη φήμη του Συγκροτήματος. Αν και η απόφαση της ΕΚΕ για το θέμα αυτό δεν θα είναι δεσμευτική για τα Ελληνικά ή Κυπριακά δικαστήρια, μπορεί να τεθεί ενώπιον του δικαστηρίου από τους ενάγοντες σε οποιαδήποτε διαδικασία εναντίον της Τράπεζας.

Συνολικά, αν και η έγερση πολλών δικαστικών διαδικασιών μπορεί να αναμένεται, δεν αναμένεται ότι οι διαδικασίες αυτές, όταν ολοκληρωθούν, θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

3.20.3 Έρευνες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Στις 2 Αυγούστου 2013, η ΕΚΚ δημοσίευσε τα συμπεράσματά της σχετικά με την έρευνα που διεξήγαγε στην Τράπεζα σε σχέση με τη μη δημοσιοποίηση τον Ιούνιο του 2012 σημαντικών πληροφοριών στους επενδυτές σχετικά με το ύψος του κεφαλαιακού ελλείμματος για κάλυψη των απαιτήσεων της ΕΑΤ. Η ΕΚΚ κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Τράπεζα είχε παραβεί το Νόμο περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης Αγοράς) του 2005 και στις 27 Νοεμβρίου 2013 επέβαλε διοικητικό πρόστιμο στην Τράπεζα ύψους €70.000. Στις 27 Νοεμβρίου 2013, η ΕΚΚ επέβαλε επίσης διοικητικά πρόστιμα σε ορισμένα από τα τότε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στις 14 Αυγούστου 2013, η Τράπεζα καταχώρησε προσφυγή ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου για να προσβάλει την απόφαση της ΕΚΚ η οποία δημοσιεύτηκε στις 2

Αυγούστου 2013. Στις 8 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα καταχώρησε προσφυγή ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου για να προσβάλει την απόφαση της ΕΚΚ (όσον αφορά την Τράπεζα) ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2013.

Η ΕΚΚ έχει ολοκληρώσει (σε δύο στάδια) κατά τη διάρκεια του 2013 και 2014 την έρευνά της όσον αφορά την έκθεση του Συγκροτήματος σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, σχετικά με τη μη γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών και άλλων ελλείψεων εταιρικής διακυβέρνησης. Η ΕΚΚ έχει εκδώσει δύο αποφάσεις, καταλήγοντας στο συμπέρασμα ότι η Τράπεζα παραβίασε ορισμένους νόμους σχετικά με τη γνωστοποίηση πληροφοριών και επέβαλε διοικητικά πρόστιμα στην Τράπεζα συνολικού ύψους €1.110.000. Έχει επίσης επιβάλει πρόστιμα σε ορισμένα από τα τότε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και της Διεύθυνσης της Τράπεζας. Η Τράπεζα προσέφυγε ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου σχετικά με τις αποφάσεις της ΕΚΚ και τα πρόστιμα που της επιβλήθηκαν. Εν τω μεταξύ η ΕΚΚ έχει καταθέσει αγωγές εναντίον της Τράπεζας για τη μη καταβολή των προστίμων που της επιβλήθηκαν.

Πρόσφατα, η ΕΚΚ εξέδωσε την απόφασή της σχετικά με τη μη δημοσιοποίηση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2012 εντός των νομικά καθορισμένων χρονικών ορίων. Δεν επιβλήθηκε πρόστιμο, αλλά έχει γίνει επίπληξη στην Τράπεζα.

Στις 13 Οκτωβρίου 2014, η ΕΚΚ εξέδωσε ορισμένες «παρατηρήσεις» προς την Τράπεζα σχετικά με ορισμένα θέματα στις οικονομικές της καταστάσεις για το 2010 και 2011 που αφορούν κάποιες γνωστοποιήσεις για τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας (goodwill). Δεν επιβλήθηκε πρόστιμο και δεν έχει γίνει οποιαδήποτε επίπληξη.

Επιπρόσθετα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η ΕΚΚ βρίσκεται στη διαδικασία διερεύνησης:

- Της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Uniastrum το έτος 2008.
- Της απομείωσης της υπεραξίας (goodwill) της Uniastrum, που αναγνωρίστηκε στα ενδιάμεσα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας το 2012.
- Θεμάτων αναφορικά με την επένδυση της Τράπεζας στην Banca Transilvania.
- Ενδεχόμενης παράβασης του άρθρου 11(1)(α) του Νόμου 116 (Ι)/2005, ως ισχύει, αναφορικά με τη μη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών σε σχέση με την άντληση χρηματοδότησης μέσω ELA.
- Ενδεχόμενης παράβασης του άρθρου 11(1)(α) του Νόμου 116 (Ι)/2005, ως ισχύει, αναφορικά με τη μη γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών σε σχέση με την υποβολή αιτήματος από την Τράπεζα στο Υπουργείο Οικονομικών για παραχώρηση πρόσθετων κρατικών εγγυήσεων ύψους €3 δις για ομόλογα που προτίθεται να εκδώσει η Τράπεζα για σκοπούς άντλησης ρευστότητας.
- Της επάρκειας των προβλέψεων για απομείωση των δανείων και των απαιτήσεων που αναγνωρίστηκαν από την Τράπεζα για τα έτη 2011 και 2012.
- Το επίπεδο της απομείωσης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το 2011.

Η απόφαση της ΕΚΚ δεν θα είναι δεσμευτική για τα δικαστήρια. Σε περίπτωση που πρόσωπο επιθυμεί να απαιτήσει αποζημίωση ή οποιαδήποτε άλλη θεραπεία από την Τράπεζα, θα πρέπει να καταχωρήσει από την αρχή αγωγή κατά της Τράπεζας ενώπιον των αρμόδιων Δικαστηρίων της Κυπριακής Δημοκρατίας.

3.20.4 Δικαστικές υποθέσεις σε σχέση με τη Διάσωση με Ίδια Μέσα

Καταθέτες

Αριθμός επηρεαζόμενων καταθετών καταχώρησε αγωγές κατά της Τράπεζας και άλλων μερών (όπως η ΚΤΚ και το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου) στη βάση, μεταξύ άλλων, ότι ο Νόμος περί Εξυγίανσης και τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα αντίκεινται στο Σύνταγμα της Κυπριακής Δημοκρατίας και στην Ευρωπαϊκή Σύμβαση Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Αγωγές εκ μέρους των επηρεαζόμενων καταθετών καταχωρήθηκαν ενώπιον των επαρχιακών δικαστηρίων (τα «**Επαρχιακά Δικαστήρια**») και στόχος τους

είναι η επιδίκαση αποζημιώσεων για τη ζημιά που ισχυρίζονται ότι έχουν υποστεί από το κούρεμα των καταθέσεων τους ως αποτέλεσμα των σχετικών Διαταγμάτων. Σε κάποιες από αυτές τις αγωγές, εκδόθηκαν προσωρινά απαγορευτικά διατάγματα τα οποία απαγόρευαν στην Τράπεζα να διαχειριστεί τις καταθέσεις των εναγόντων ως κουρεμένες (μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές της Τράπεζας). Η Τράπεζα έλαβε ενεργά μέτρα και πέτυχε την αποδέσμευση και ακύρωση όλων των εν λόγω προσωρινών διαταγμάτων. Παράλληλα η Τράπεζα υπερασπίζεται σθεναρά τη θέση της ενάντια στις ενέργειες των καταθετών. Η επίλυση διαφορών μέσω των Κυπριακών Δικαστηρίων μπορεί να διαρκέσει πέντε έτη ή περισσότερα και κατά συνέπεια, η Τράπεζα πιστεύει ότι οι ουσιαστικές διαδικασίες ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων θα διαρκέσουν για μεγάλο χρονικό διάστημα.

Μέτοχοι

Υπάρχουν επίσης πολυάριθμες προσφυγές ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου, καταχωρημένες από μετόχους εναντίον της Κυβέρνησης και της ΚΤΚ σε σχέση με την απομείωση του ποσοστού συμμετοχής τους, ως αποτέλεσμα της Ανακεφαλαιοποίησης σύμφωνα με το Νόμο περί Εξυγίανσης και των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα που εκδόθηκαν βάσει αυτού. Στόχος των διαδικασιών αυτών ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου ήταν να επιτευχθεί η ακύρωση και ο παραμερισμός των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα ως αντισυνταγματικά ή/και παράνομα ή/και αντικανονικά. Η Τράπεζα εμφανίζεται στις διαδικασίες αυτές ως ενδιαφερόμενο μέρος και έχει υποστηρίξει πως, όπως και με τους καταθέτες, οι αγωγές θα πρέπει να κριθούν στο πλαίσιο του ιδιωτικού δικαίου. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τόσο ο Νόμος περί Εξυγίανσης όσο και τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα δεν έχουν ακυρωθεί από το δικαστήριο και έτσι παραμένουν νομικά έγκυρα και σε ισχύ. Στις 9 Οκτωβρίου 2014, το Ανώτατο Δικαστήριο υιοθετώντας τις θέσεις της Κυβέρνησης και της Τράπεζας, αποφάνθηκε ότι οι διαδικασίες αυτές εμπίπτουν στο πλαίσιο του δημοσίου και ιδιωτικού δικαίου (ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων), και ως εκ τούτου όλες οι προσφυγές ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου (υπό την αναθεωρητική του δικαιοδοσία) απορρίφθηκαν. Αναμένεται ότι θα ασκηθούν αγωγές για αποζημιώσεις ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων εν ευθέτω χρόνο. Η τελική εκδίκαση αυτών των αγωγών μέσω των Κυπριακών δικαστηρίων πιθανόν να μπορούσε να διαρκέσει μερικά χρόνια.

Αγωγές που βασίζονται στο συμψηφισμό

Ορισμένες αγωγές έχουν καταχωρηθεί από πελάτες κατά της Τράπεζας. Οι αγωγές αυτές ισχυρίζονται ότι η εφαρμογή της Διάσωσης με Ίδια Μέσα σύμφωνα με τα Διατάγματα περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα δεν πραγματοποιήθηκε σωστά σε σχέση με αυτούς και, ειδικότερα, ότι δεν έγιναν σεβαστά τα δικαιώματα συμψηφισμού τους. Για τις διαδικασίες αυτές θα χρειαστεί μεγάλο χρονικό διάστημα μέχρι την τελική έκβασή τους και η Τράπεζα θεωρεί ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Καταθέτες και μέτοχοι της Λαϊκής Τράπεζας

Η Τράπεζα έχει συνενωθεί ως εναγόμενος σε ορισμένες αγωγές που έχουν εγερθεί εναντίον της Λαϊκής Τράπεζας από τους καταθέτες, μετόχους και κάτοχους χρεωστικών τίτλων της Λαϊκής Τράπεζας. Αυτές οι αγωγές έχουν εγερθεί σε παρόμοια βάση με αυτές που έχουν εγερθεί από τους καταθέτες και μετόχους της Τράπεζας που έχουν επηρεαστεί από την εφαρμογή της Διάσωσης με Ίδια Μέσα όπως περιγράφονται ανωτέρω. Και πάλι, η νομική διαδικασία θα είναι μακρά. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να υπερασπίζεται σθεναρά της θέση της στις διαδικασίες αυτές.

Εφαρμογή των Διαταγμάτων

Περιστασιακά, άλλες αγωγές εγείρονται εναντίον της Τράπεζας σε σχέση με την εφαρμογή των Διαταγμάτων που εκδόθηκαν μετά την εφαρμογή του Νόμου περί Εξυγίανσης (όσον αφορά τον τρόπο και τη μεθοδολογία με την οποία τα εν λόγω Διατάγματα έχουν εφαρμοστεί). Όλες αυτές οι αγωγές αμφισβητούνται έντονα από την Τράπεζα, σε στενή διαβούλευση με τις αρμόδιες πολιτειακές και κυβερνητικές αρχές.

Η θέση της Τράπεζας είναι ότι ο Νόμος περί Εξυγίανσης και τα Διατάγματα υπερισχύουν όλων των άλλων νόμων. Ως έχουν τα πράγματα, τόσο ο Νόμος περί Εξυγίανσης όσο και τα Διατάγματα που εκδίδονται δυνάμει αυτού είναι συνταγματικά και νόμιμα, δεδομένου ότι έχουν θεσπιστεί σωστά και δεν έχουν μέχρι στιγμής ακυρωθεί από οποιοδήποτε δικαστήριο.

3.20.5 Έρευνα Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού

Μετά από έρευνα, η οποία ξεκίνησε το 2010, η Κυπριακή Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού (η «**ΕΠΑ**») εξέδωσε πορίσματα τον Απρίλιο του 2014 ισχυριζόμενη παραβιάσεις του Κυπριακού και του Ευρωπαϊκού Δικαίου Ανταγωνισμού σχετικά με τις δραστηριότητες ή/και παραλείψεις από την Τράπεζα, μεταξύ άλλων, σε ότι αφορά συναλλαγές πληρωμών με κάρτες. Η ΕΠΑ ισχυρίστηκε ότι η συμπεριφορά στην αγορά της εταιρίας JCC Payment Systems Ltd («**JCC**»), μιας εταιρίας επεξεργασίας συναλλαγών με κάρτες που ανήκει στις τράπεζες μετόχους της που συμπεριλαμβάνουν και την Τράπεζα (η Τράπεζα κατέχει το 75% των μετοχών της JCC), μαζί με τη συμπεριφορά των άλλων τραπεζών, παραβιάζει το δίκαιο του ανταγωνισμού σε διάφορα σημεία. Τόσο η Τράπεζα όσο και η JCC αμφισβητούν τους ισχυρισμούς και τις κατηγορίες αυτές.

Υπάρχει επίσης ένας ισχυρισμός σχετικά με τις συμφωνίες της Τράπεζας με την American Express, ότι αυτές οι αποκλειστικές συμφωνίες παραβιάζουν το δίκαιο του ανταγωνισμού. Η Τράπεζα αμφισβητεί τις καταγγελίες αυτές και προτίθεται να καταθέσει την υπεράσπισή της στην υπόθεση αυτή.

Στην περίπτωση που επιβληθεί πρόστιμο, αυτό μπορεί να υπολογίζεται ως ποσοστό του κύκλου εργασιών της Τράπεζας.

3.20.6 CNP – Διαιτησία

Η CNP είχε ορισμένες αποκλειστικές συμφωνίες με τη Λαϊκή Τράπεζα αναφορικά με τα ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρονταν στην Κύπρο μέσω της δημιουργίας μιας Κυπριακής εταιρίας (CNP Κύπρου). Η CNP France κατείχε ποσοστό ύψους 50,1% των μετοχών, και η Λαϊκή Τράπεζα κατείχε ποσοστό ύψους 49,9% των μετοχών. Στο πλαίσιο της γενικής συμφωνίας μεταξύ των συμβαλλομένων υπήρχαν δύο συμβάσεις μεταξύ της CNP και της Λαϊκής Τράπεζας – σύμβαση μετόχων («**Σύμβαση Μετόχων**») και σύμβαση διανομής («**Σύμβαση Διανομής**», και μαζί με τη «Σύμβαση Μετόχων», «**Συμβάσεις**»). Όσον αφορά τη Σύμβαση Μετόχων, η Τράπεζα (σύμφωνα με το Νόμο περί Εξυγίανσης και τα Διατάγματα που εκδόθηκαν βάσει αυτού) διαδέχτηκε τη συμμετοχή της Λαϊκής Τράπεζας, και έγινε μέτοχος της CNP Κύπρου με ποσοστό συμμετοχής ύψους 49,9%. Μετά την ένταξη της Λαϊκής Τράπεζας σε καθεστώς εξυγίανσης, η CNP κίνησε διαδικασία διαιτησίας στο Λονδίνο υπό την αιγίδα του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου, υποστηρίζοντας ότι η Τράπεζα είναι διάδοχος της Λαϊκής Τράπεζας σε σχέση και με τις δύο Συμβάσεις και ότι οι εν λόγω Συμβάσεις (ιδίως η Σύμβαση Διανομής) έχουν παραβιαστεί. Η CNP διεκδικεί ποσά ύψους €105,0 εκατ. και €75,0 εκατ. από την Τράπεζα. Η Τράπεζα εκτιμά ότι έχει καλές υπερασπίσεις όσον αφορά και τις δύο διαδικασίες και προτίθεται να τις αντικρούσει σθεναρά. Μία από τις υπερασπίσεις που έθεσε η Τράπεζα είναι η ματαίωση (frustration) των Συμβάσεων αφού λόγω των πολύ σημαντικών αλλαγών του Μαρτίου 2013, οι Συμβάσεις που έχουν συναφθεί μεταξύ της CNP και της Λαϊκής Τράπεζας είναι αδύνατον να λειτουργήσουν στο πλαίσιο της νέας πραγματικότητας. Η ακρόαση της διαδικασίας της επιδιαιτησίας θα πραγματοποιηθεί κάποια στιγμή το Μάιο του 2016.

3.20.7 Λοιπές υποθέσεις

Το Συγκρότημα εμπλέκεται σε αριθμό άλλων δικαστικών διαδικασιών που προέρχονται από τις συνήθεις εργασίες του, κυρίως σε Κύπρο και Ελλάδα. Για μια από αυτές τις υποθέσεις σχετικά με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στην Ελλάδα (Υπόθεση Θέμις που περιγράφεται πιο κάτω), αναγνωρίστηκε πρόβλεψη ύψους €38,3 εκατ. πλέον τόκων, μετά από δικαστική απόφαση. Η υπόθεση εκκρεμεί ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου.

Δικαστικές διαδικασίες στη Ρουμανία

Τα τελευταία έτη, δύο από τα τότε στελέχη της Τράπεζας έχουν κατηγορηθεί για αδικήματα που αφορούσαν χειραγώγηση της αγοράς στη Ρουμανία (σε σχέση με την αγορά συμμετοχής στην Banca Transilvania). Τα στελέχη αυτά αθωώθηκαν δύο φορές στο παρελθόν, αλλά η Εισαγγελία στη Ρουμανία κατέθεσε τελική προσφυγή ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου (High Court of Justice), της ανώτατης δικαστικής βαθμίδας της Ρουμανίας, στην οποία παρουσιάστηκαν «νέα στοιχεία». Στην απόφαση που

εκδόθηκε στις 2 Ιουλίου 2014, το Ανώτατο Δικαστήριο επιβεβαίωσε τις προηγούμενες αθωωτικές αποφάσεις και απέρριψε όλες τις κατηγορίες εναντίον των κατηγορουμένων.

Υποθέσεις Ταμείου Προνοίας

Εκκρεμούν 23 αγωγές ενώπιον του Δικαστηρίου Εργατικών Διαφορών από πρώην υπαλλήλους σε σχέση με τα συνταξιοδοτικά ωφελήματά τους. Οι υπάλληλοι αυτοί συνταξιοδοτήθηκαν ή/και αποχώρησαν από την Τράπεζα το 1999 και ισχυρίζονται ότι η Τράπεζα ή/και το Ταμείο Προνοίας της Τράπεζας δεν υπολόγισαν ορθά τα ωφελήματά τους. Σε περίπτωση που οι αγωγές εκδικαστούν υπέρ των πρώην υπαλλήλων, το συνολικό ποσό αποζημίωσης θα ανέλθει γύρω στα €24 εκατ. Η πρόβλεψη έχει γίνει με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση της Διεύθυνσης για πιθανές εκροές.

Υπόθεση Θέμις

Η Τράπεζα είναι εναγόμενη σε μια αγωγή από την Themis Constructions («**Θέμις**»), μια επιχείρηση που ανήκει στο Ελληνικό Κράτος, η οποία προκύπτει από τη χρηματοδότηση ενός κατασκευαστικού έργου στην Ελλάδα. Το έργο δεν ολοκληρώθηκε και η Τράπεζα, στο πλαίσιο μιας συμφωνίας εκχώρησης, μήνυσε την «Θέμις» για το υπόλοιπο της οφειλόμενης αμοιβής για κατασκευαστικά κόστη. Η απαίτηση της Τράπεζας απορρίφθηκε και το δευτεροβάθμιο (εφετικό) δικαστήριο εξέδωσε απόφαση υπέρ της κατασκευαστικής εταιρίας για το ποσό των €38,3 εκατ. πλέον τόκων. Το Ανώτατο Δικαστήριο έχει εξετάσει αίτηση ακύρωσης απόφασης. Ο εισηγητής δικαστής εξέδωσε σύσταση προς το Ανώτατο Δικαστήριο υπέρ της εταιρίας «Θέμις» αλλά το Ανώτατο Δικαστήριο δεν έχει ακόμη εκδώσει την τελική απόφαση επί του θέματος. Η υπόθεση σχετίζεται με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα. Η Τράπεζα δεν αναμένει ότι η τελική έκβαση της υπόθεσης θα επιφέρει σημαντική δυσμενή επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στη φήμη της Τράπεζας.

Έρευνες Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Η Τράπεζα διενεργεί τακτικά έρευνες εσωτερικού ελέγχου όσον αφορά ορισμένα θέματα. Στα τέλη Μαΐου 2014, η Επιτροπή Ελέγχου εξέτασε έκθεση εσωτερικού ελέγχου (με ημερομηνία 19 Μαΐου 2014) που αφορούσε τη χρονική στιγμή της επαναταξινόμησης των κρατικών ομολόγων το 2010 και το 2011, ιδίως όσον αφορά τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κατά το δεύτερο τρίμηνο του έτους 2010. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, αυτή η έκθεση εσωτερικού ελέγχου δόθηκε στην ΚΤΚ για καθοδήγηση και συμβουλές. Στις 28 Ιουλίου 2014, η ΚΤΚ εξέδωσε επιστολή στην οποία δήλωσε ότι, το μόνο θέμα που φαίνεται να υπάρχει είναι ότι η πρόθεση της Τράπεζας να προβεί σε επαναταξινόμηση των εν λόγω ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, δεν είχε δεόντως καταγραφεί από τα ανώτατα στελέχη της Τράπεζας κατά τη χρονική στιγμή που είχε αρχικά ληφθεί τέτοια απόφαση, όπως απαιτείται από τις αρχές χρηστής εταιρικής διακυβέρνησης. Λαμβανομένου υπόψη ότι στη συνέχεια είχαν ληφθεί διορθωτικά μέτρα, η ΚΤΚ θεωρεί ότι τα θέματα που εγείρονται στην έκθεση εσωτερικού ελέγχου είναι αβάσιμα. Με βάση τις διαθέσιμες μέχρι σήμερα πληροφορίες, η Τράπεζα εκτιμά ότι περαιτέρω έρευνες ή απαιτήσεις που προκύπτουν από αυτή τη διαδικασία δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Ιδιωτικές Ποινικές Διώξεις

Έχουν καταχωρηθεί έξι ιδιωτικές ποινικές διώξεις από συγκεκριμένους πελάτες της Τράπεζας εναντίον της Τράπεζας και ορισμένων από τους Διοικητικούς Συμβούλους και αξιωματούχους της με τις οποίες προωθούνται οι διαφορές τους και τα παράπονά τους. Πρόκειται για διώξεις οι οποίες έχουν καταχωρηθεί από ιδιώτες και όχι από το Κράτος. Δύο από αυτές αφορούν ισχυρισμούς για αποτυχία αναδιάρθρωσης δανειακών υποχρεώσεων πελατών, άλλες δύο αφορούν ισχυριζόμενη παραπληροφόρηση στις οικονομικές καταστάσεις, μία αφορά ισχυριζόμενη συνομωσία σχετικά με απαίτηση βάσει εγγυητικής και μία αναφέρεται σε εγγραφή υποθηκών με ψευδείς παραστάσεις. Κατά πάσα πιθανότητα, αυτοί οι ισχυρισμοί θα απορριφθούν. Η Τράπεζα έχει αποταθεί στο Γενικό Εισαγγελέα για αναστολή των διώξεων (nolle prosequi).

Γενικές Ποινικές Έρευνες

Ως μέρος των ερευνών και ανακρίσεων που ακολούθησαν σε σχέση με την οικονομική κρίση, η οποία κορυφώθηκε τον Μάρτιο 2013, ο Γενικός Εισαγγελέας και η Αστυνομία διεξάγουν διάφορες έρευνες

(εμπιστευτικά). Η Τράπεζα συνεργάζεται πλήρως με τις αρχές της Δημοκρατίας και παρέχει όλη την απαιτούμενη πληροφόρηση. Σύμφωνα με τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες επί του παρόντος, η Τράπεζα είναι της άποψης ότι οποιεσδήποτε περαιτέρω έρευνες ή απαιτήσεις που ενδέχεται να προκύψουν από τις εν λόγω έρευνες δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

3.21 ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

3.21.1 Σχετικά Άρθρα Καταστατικού

Πιο κάτω παρατίθενται αποσπάσματα από το Καταστατικό της Τράπεζας που αναφέρονται στο δικαίωμα ψήφου, διανομής των κερδών και των δικαιωμάτων στη συμμετοχή σε κάθε πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης καθώς και άλλες διατάξεις του Καταστατικού που αναφέρονται στις Γενικές Συνελεύσεις, και άλλα δικαιώματα:

ΜΕΤΟΧΕΣ

3. Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε Ειδικό Ψήφισμα που εγκρίνεται σε Γενική Συνέλευση της Εταιρίας, όλες οι νέες μετοχές και/ή άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, πριν από την έκδοσή τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρίας κατ' αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρίας, σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οποιαδήποτε τέτοια προσφορά θα γίνεται με γραπτή ειδοποίηση προς τους μετόχους στην οποία θα καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών και/ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, που δικαιούται να αποκτήσει ο μέτοχος και η χρονική περίοδος μέσα στην οποία η προσφορά, αν δεν γίνει αποδεκτή, θα θεωρείται ως απορριφθείσα. Αν μέχρι την εκπνοή της εν λόγω χρονικής περιόδου δεν ληφθεί γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο υποβάλλεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα, ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προσφερομένων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να διαθέσουν αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτοί κρίνουν περισσότερο επωφελή για την Εταιρία. Αν λόγω ανισότητας μεταξύ του αριθμού των υπό έκδοση μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών ή που είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας και του αριθμού των μετοχών που κατέχουν μέτοχοι δικαιούμενοι στη ρηθείσα προσφορά των νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών, αναφύεται δυσκολία στη διανομή των νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών μεταξύ των μετόχων, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός εάν υπάρχουν οδηγίες σε Γενική Συνέλευση περί του αντιθέτου.

4. Τηρουμένων οποιωνδήποτε ειδικών δικαιωμάτων που έχουν παρασχεθεί προηγουμένως στους κατόχους οποιωνδήποτε υφισταμένων μετοχών ή σε τάξη μετοχών, οποιαδήποτε μετοχή της Εταιρίας δύναται να εκδοθεί με τέτοια δικαιώματα προτίμησης, αναβολής ή άλλων ειδικών δικαιωμάτων ή τέτοιων περιορισμών είτε αναφορικά προς το μέρισμα, ψήφο, επιστροφή κεφαλαίου ή άλλως πως, όπως μπορεί να αποφασίζει κάθε φορά η Εταιρία με συνηθισμένο ψήφισμα.

6. Αν οποτεδήποτε το μετοχικό κεφάλαιο διαιρεθεί σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που αποδίδονται σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά από τους όρους έκδοσης της σχετικής τάξης) μπορούν, είτε η Εταιρία διαλυθεί είτε όχι, να μεταβάλλονται με την έγγραφο συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των μετοχών που εκδόθηκαν της σχετικής τάξης, ή με την έγκριση εκτάκτου ψηφίσματος που λαμβάνεται σε χωριστή Γενική Συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης εκείνης. Σε κάθε τέτοια χωριστή Γενική Συνέλευση, θα εφαρμόζονται οι πρόνοιες των Κανονισμών αυτών που αφορούν σε Γενικές Συνελεύσεις, αλλά έτσι ώστε να υπάρχει η αναγκαία απαρτία δέκα προσώπων τουλάχιστο που κατέχουν ή εκπροσωπούν με πληρεξούσιο το ένα τρίτο των μετοχών που εκδόθηκαν της τάξης εκείνης και με τέτοιο τρόπο ώστε να μπορεί να απαιτεί κατά μετοχή ψηφοφορία οποιοσδήποτε κάτοχος μετοχών της τάξης εκείνης που παρευρίσκεται προσωπικά ή με αντιπρόσωπο.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

53. Η Εταιρία συγκαλεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση ως την ετήσια γενική της συνέλευση, επιπρόσθετα προς οποιεσδήποτε άλλες συνελεύσεις κατά τη διάρκεια του ιδίου χρόνου και καθορίζει τη συνέλευση ως τέτοια, στις ειδοποιήσεις με τις οποίες τη συγκαλούν και δε μπορούν να μεσολαβήσουν περισσότεροι από δεκαπέντε μήνες από την ημερομηνία μιας ετήσιας γενικής συνέλευσης της Εταιρίας και της επόμενης. Νοείται ότι, αν η Εταιρία συγκαλέσει την πρώτη της ετήσια γενική συνέλευση μέσα σε 18 μήνες από τη σύστασή της, δεν παρίσταται ανάγκη να τη συγκαλέσει μέσα στο χρόνο σύστασής της ή εντός του επομένου έτους. Η ετήσια γενική συνέλευση συγκαλείται σε χρόνο και τόπο που ορίζεται από τους Διοικητικούς Συμβούλους.

54. Όλες οι γενικές συνελεύσεις εξαιρουμένων των ετησίων γενικών συνελεύσεων αποκαλούνται έκτακτες γενικές συνελεύσεις.

55. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να συγκαλούν, οποτεδήποτε θεωρήσουν κατάλληλο, έκτακτη γενική συνέλευση και έκτακτες γενικές συνελεύσεις πρέπει επίσης να συγκαλούνται κατόπιν τέτοιας αίτησης, ή αν υπάρξει παράλειψη, μπορούν να συγκαλούνται από τέτοιους αιτητές όπως προνοείται από το άρθρο 126 του Νόμου. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο δεν βρίσκεται εντός της Δημοκρατίας επαρκής αριθμός Διοικητικών Συμβούλων που να είναι ικανοί να ενεργούν ώστε να αποτελούν απαρτία, οποιοσδήποτε Διοικητικός Σύμβουλος ή οποιαδήποτε δύο μέλη της Εταιρίας μπορούν να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση κατά τον ίδιο ή σχεδόν τον ίδιο τρόπο, με τον οποίο μπορούν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση.

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

56. Η ετήσια γενική συνέλευση και η συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, συγκαλούνται με γραπτή ειδοποίηση τουλάχιστον εικοσιμιάς ημερών και συνέλευση της Εταιρίας εκτός της ετήσιας γενικής συνέλευσης, ή συνέλευσης για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, συγκαλείται με γραπτή ειδοποίηση τουλάχιστο δεκατεσσάρων ημερών. Αναφορικά με την ειδοποίηση δεν υπολογίζεται η ημέρα που αυτή επιδόθηκε ή θεωρείται ότι επιδόθηκε, ούτε η ημερομηνία για την οποία δίδεται και καθορίζει τον τόπο, την ημέρα και την ώρα της συνέλευσης και σε περίπτωση ειδικής εργασίας, τη γενική φύση της εργασίας και επιδίδεται σύμφωνα με τον τρόπο που αναφέρεται πιο κάτω ή με τέτοιο άλλο τρόπο, αν υπάρχει, όπως μπορεί να καθοριστεί από την Εταιρία σε γενική συνέλευση, σε τέτοια πρόσωπα που δικαιούνται να λαμβάνουν τέτοιες ειδοποιήσεις από την Εταιρία δυνάμει των κανονισμών της Εταιρίας. Νοείται ότι συνέλευση της Εταιρίας που συγκαλείται με συντομότερη ειδοποίηση από αυτή που καθορίζεται στο Καταστατικό αυτό, θεωρείται ότι έχει συγκληθεί κανονικά αν έτσι συμφωνήθηκε:
(α) σε περίπτωση συνέλευσης που έχει συγκληθεί ως ετήσια γενική συνέλευση από όλα τα μέλη που δικαιούνται να παραστούν και να ψηφίσουν σε αυτή και
(β) σε περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συνέλευσης από την πλειοψηφία σε αριθμό των μελών που έχουν δικαίωμα να παραστούν και να ψηφίσουν στη συνέλευση και αποτελούν μαζί πλειοψηφία που κατέχει όχι λιγότερο του ενενήντα πέντε τοις εκατό της ονομαστικής αξίας των μετοχών που παρέχουν το δικαίωμα αυτό.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΕ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

58. Κάθε εργασία που διεξάγεται σε Έκτακτη Συνέλευση θεωρείται ειδική, και κάθε εργασία που διεξάγεται σε Ετήσια Γενική Συνέλευση θεωρείται επίσης ειδική με εξαίρεση την κήρυξη μερίσματος, την εξέταση των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των Διοικητικών Συμβούλων και Ελεγκτών και άλλων εγγράφων που συνοδεύουν ή επισυνάπτονται στις οικονομικές καταστάσεις, της εκλογής των Διοικητικών Συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αφυπηρετούν και το διορισμό και καθορισμό αμοιβής των Ελεγκτών.

59. Δεν θα διεξάγεται εργασία σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση, εκτός αν υπάρχει απαρτία κατά το χρόνο που η συνέλευση αρχίζει τις εργασίες της. Για όλους τους σκοπούς, απαρτία συνιστούν τουλάχιστο δέκα μέλη που παρευρίσκονται προσωπικά.

60. Εάν μέσα σε μισή ώρα από το χρόνο που ορίστηκε για τη Γενική Συνέλευση δεν υπάρχει απαρτία, η Συνέλευση, αν συγκλήθηκε κατόπιν απαίτησης των μελών, διαλύεται. Σε κάθε άλλη περίπτωση, θεωρείται ότι αναβλήθηκε για την ιδία ημέρα της επόμενης εβδομάδας, στον ίδιο χρόνο και τόπο και αν δεν υπάρχει απαρτία στην εξ αναβολής αυτή συνέλευση μέσα σε μισή ώρα από το χρόνο που ορίστηκε για τη σύγκληση της συνέλευσης, τα μέλη που παρίστανται θεωρούνται ότι αποτελούν απαρτία.

61. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει κάθε Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας αλλά αν δεν υπάρχει τέτοιος Πρόεδρος, ή αν δεν παρίσταται σε οποιαδήποτε συνέλευση, μέσα σε δεκαπέντε λεπτά από το χρόνο που ορίστηκε για τη σύγκλησή της ή αν αυτός δεν επιθυμεί να προεδρεύσει, τα μέλη που παρίστανται εκλέγουν έναν από τους Διοικητικούς Συμβούλους ή αν δεν παρίσταται οποιοσδήποτε Διοικητικός Σύμβουλος, ή αν αρνηθούν να προεδρεύσουν όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι που παρίστανται, εκλέγουν κάποιο παριστάμενο μέλος για να προεδρεύσει της Συνέλευσης.

62. Ο Πρόεδρος μπορεί, με τη συγκατάθεση οποιασδήποτε συνέλευσης, στην οποία υπάρχει απαρτία και υποχρεούται αν λάβει τέτοιες οδηγίες από τη συνέλευση, να αναβάλλει τη συνέλευση από καιρού εις καιρό και τόπου εις τόπο όπως αποφασίζει η συνέλευση. Όταν αναβάλλεται συνέλευση για τριάντα (30) ή περισσότερες ημέρες θα πρέπει να δίδεται ειδοποίηση για την εξ αναβολής συνέλευση με τον ίδιο τρόπο όπως στην περίπτωση της αρχικής συνέλευσης. Τηρουμένων των όσων αναφέρονται πιο πάνω, μέλος δεν δικαιούται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση για την αναβολή ή για την εργασία που θα διεξαχθεί κατά την εξ αναβολής συνέλευση. Καμιά άλλη εργασία δεν διεξάγεται σε οποιαδήποτε εξ' αναβολής συνέλευση εκτός η εργασία, που θα διεξήγετο στη συνέλευση που αναβλήθηκε.

63. Σε κάθε Γενική Συνέλευση, ψήφισμα που τίθεται σε ψηφοφορία θα αποφασίζεται με ανάταση των χεριών εκτός αν (πριν ή κατά την ανακοίνωση του αποτελέσματος της ψηφοφορίας με ανάταση των χεριών) ζητηθεί ψηφοφορία κατά μετοχή (poll):
(α) από τον Πρόεδρο ή
(β) από τουλάχιστο δέκα μέλη που παρίστανται προσωπικά ή με αντιπρόσωπο ή
(γ) από οποιοδήποτε μέλος ή μέλη που παρίστανται προσωπικά ή με αντιπρόσωπο και εκπροσωπούν όχι λιγότερο του ενός δεκάτου του συνόλου των δικαιωμάτων ψηφοφορίας όλων των μελών που έχουν δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση ή
(δ) από μέλος ή μέλη κατόχους μετοχών της Εταιρίας που παρέχουν δικαίωμα ψήφου στη συνέλευση και είναι μετοχές επί των οποίων πληρώθηκε συνολικό ποσό ίσο προς όχι λιγότερο του ενός δεκάτου του ολικού ποσού που πληρώθηκε επί όλων των μετοχών που παρέχουν το δικαίωμα αυτό.

Εκτός αν απαιτηθεί κατά μετοχή ψηφοφορία ως πιο πάνω, δήλωση από τον Πρόεδρο ότι ψήφισμα εγκρίθηκε με ανάταση χεριών ή ότι εγκρίθηκε ομόφωνα ή με ειδική πλειοψηφία, ή ότι δεν εγκρίθηκε και εγγραφή για το σκοπό αυτό στο βιβλίο που περιέχει τα πρακτικά της Συνέλευσης της Εταιρίας, αποτελεί τελεσίδικη μαρτυρία για το γεγονός χωρίς απόδειξη του αριθμού ή της αναλογίας των ψήφων, που δόθηκαν υπέρ ή εναντίον του ψηφίσματος αυτού.

64. Αν απαιτηθεί κατά μετοχή ψηφοφορία με τον τρόπο που αναφέρθηκε πιο πάνω, αυτή διεξάγεται σε τέτοιο χρόνο (μέσα σε δεκατέσσερις ημέρες) και τόπο και με τέτοιο τρόπο που δυνατό να καθορίσει ο Πρόεδρος και το αποτέλεσμα της ψηφοφορίας κατά μετοχή, θεωρείται ως ψήφισμα της συνέλευσης στην οποία απαιτήθηκε η ψηφοφορία κατά μετοχή. Η απαίτηση για ψηφοφορία κατά μετοχή μπορεί να αποσυρθεί.

65. Δεν μπορεί να απαιτηθεί οποιαδήποτε ψηφοφορία κατά μετοχή για την εκλογή Προέδρου συνέλευσης ή επί οποιουδήποτε θέματος αναβολής.

66. Σε περίπτωση ισοψηφίας, είτε σε ψηφοφορία με ανάταση των χεριών είτε σε ψηφοφορία κατά μετοχή, ο Πρόεδρος της συνέλευσης έχει δικαίωμα δεύτερης ή νικώσας ψήφου.

67. Η απαίτηση ψηφοφορίας κατά μετοχή δεν εμποδίζει τη συνέχιση της συνέλευσης για τη διεξαγωγή οποιασδήποτε άλλης εργασίας εκτός των θεμάτων για τα οποία απαιτήθηκε ψηφοφορία κατά μετοχή.

ΨΗΦΟΙ ΜΕΛΩΝ

69. Αν δύο ή περισσότερα πρόσωπα έχουν από κοινού δικαίωμα σε μετοχή, τότε κατά τη ψηφοφορία για οποιοδήποτε θέμα γίνεται δεκτή η ψήφος του αρχαιότερου που ψηφίζει, είτε παρίσταται προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο, κατ' αποκλεισμό των ψήφων των άλλων εγγεγραμμένων κατόχων της μετοχής και για το σκοπό αυτό η αρχαιότητα αποφασίζεται από τη σειρά με την οποία αναγράφονται τα ονόματα στο μητρώο των μελών.

70. Μέλος που είναι διανοητικά ασθενής, ή σε σχέση με το οποίο εκδόθηκε διάταγμα από οποιοδήποτε δικαστήριο που έχει δικαιοδοσία για φρενοβλάβεια μπορεί να ψηφίζει, είτε με ανάταση των χεριών είτε με ψηφοφορία κατά μετοχή, με οποιοδήποτε πρόσωπο που έχει διοριστεί από το δικαστήριο ως διαχειριστής της περιουσίας του και το πρόσωπο αυτό μπορεί σε ψηφοφορία κατά μετοχή να ψηφίζει με αντιπρόσωπο.

71. Με εξαίρεση όσων ρητά προνοούνται από το Καταστατικό αυτό, κανένα μέλος δεν δικαιούται να ψηφίζει επί οποιουδήποτε θέματος ή να υπολογίζεται για σκοπούς απαρτίας, εκτός του μέλους που είναι κανονικά εγγεγραμμένο και το οποίο έχει πληρώσει όλα τα ποσά που από καιρού εις καιρό οφείλονται από αυτό και πρέπει να πληρωθούν προς την Εταιρία, αναφορικά με τις μετοχές του και που παρίσταται είτε προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο.

73. Οι ψήφοι μπορούν να δίδονται είτε προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο. Σε ψηφοφορία με ανάταση των χεριών κανένα μέλος δεν έχει ψήφο (εκτός μέλους που είναι νομικό πρόσωπο) που εκπροσωπείται μόνο με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο αλλά ο πληρεξούσιος ή άλλος αντιπρόσωπος νομικού προσώπου, μπορεί να ψηφίζει με ανάταση των χεριών. Ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος δεν είναι ανάγκη να είναι μέλος της Εταιρίας.

74. Το πληρεξούσιο έγγραφο διορισμού πληρεξούσιου αντιπρόσωπου είναι γραπτό και πρέπει να υπογράφεται από το μέλος που προβαίνει στο διορισμό ή τον αντιπρόσωπό του που έχει εξουσιοδοτηθεί κανονικά και γραπτά από το μέλος, ή, αν το μέλος που προβαίνει στο διορισμό είναι νομικό πρόσωπο, το πληρεξούσιο θα φέρει την επίσημη σφραγίδα του νομικού προσώπου, αν υπάρχει, ή αν δεν υπάρχει, θα υπογράφεται από αξιωματούχο που έχει κανονικά εξουσιοδοτηθεί για το σκοπό αυτό.

75. Το έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου, μαζί με το πληρεξούσιο έγγραφο (αν υπάρχει) με βάση το οποίο έγινε ο διορισμός ή πιστοποιημένο αντίγραφο αυτού, κατατίθεται στο γραφείο της Εταιρίας τουλάχιστο 48 ώρες πριν από το χρόνο που καθορίστηκε για τη σύγκληση της συνέλευσης ή της εξ αναβολής συνέλευσης, στην οποία το πρόσωπο που αναφέρεται στο έγγραφο αυτό προτίθεται να ψηφίσει ή σε περίπτωση ψηφοφορίας κατά μετοχή, τουλάχιστο 24 ώρες πριν το χρόνο που καθορίστηκε για τη διεξαγωγή της ψηφοφορίας κατά μετοχή, και αν υπάρξει παράλειψη, το έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου δε θεωρείται έγκυρο.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

81. Ο αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων δεν είναι μικρότερος των επτά (7) ούτε μεγαλύτερος των δεκατριών (13).

82. Η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων καθορίζεται από καιρού εις καιρό από την Εταιρία σε γενική συνέλευση. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν επίσης να πληρώνονται όλα τα έξοδα μετακίνησης, διαμονής και άλλα, στα οποία υποβάλλονται για να παρίστανται ή να επιστρέφουν από τις συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου ή της επιτροπής των συμβούλων ή γενικές συνελεύσεις της Εταιρίας ή σε σχέση με την εργασία της Εταιρίας.

ΕΝΑΛΛΑΓΗ ΤΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

93. Κατά την πρώτη και κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αφυπηρετεί το ένα τρίτο των από καιρού εις καιρό Διοικητικών Συμβούλων ή αν ο αριθμός αυτών δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιος του τρία, τότε ο αριθμός ο πλησιέστερος στο ένα τρίτο.

94. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, που αφυπηρετούν κάθε χρόνο είναι, εκείνοι που κατέχουν για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την τελευταία εκλογή τους το αξίωμα, αλλά μεταξύ προσώπων, που έγιναν Διοικητικοί Σύμβουλοι την ίδια ημέρα, αυτοί που αφυπηρετούν αποφασίζονται με κλήρο, εκτός αν συμφωνηθεί διαφορετικά μεταξύ τους.

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

117. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν από καιρού εις καιρό να διορίζουν ένα ή περισσότερους από αυτούς στη θέση του Διευθύνοντα Διοικητικού Συμβούλου για τέτοια χρονική περίοδο και με τέτοιους όρους όπως κρίνουν σκόπιμο, και, τηρουμένων των όρων οποιασδήποτε συμφωνίας, που συνομολογήθηκε σε οποιαδήποτε ειδική περίπτωση, μπορούν να ανακαλέσουν τον διορισμό αυτό.

118. Ο Διευθύνων Σύμβουλος λαμβάνει τέτοια αμοιβή (είτε ως μισθό, προμήθεια, συμμετοχή στα κέρδη, είτε μερικώς με τον ένα τρόπο και μερικώς με τον άλλο) όπως αποφασίζουν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

124. Η Εταιρία σε Γενική Συνέλευση μπορεί να ορίζει (declare) μέρισμα, αλλά το μέρισμα δεν θα υπερβαίνει το ποσό που εισηγήθηκαν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.

125. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν από καιρού εις καιρό να πληρώνουν στα μέλη τέτοια ενδιάμεσα μερίσματα, που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι κρίνουν ότι δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρίας.

126. Μέρισμα δε θα πληρώνεται εκτός από τα κέρδη.

127. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν, πριν εισηγηθούν οποιοδήποτε μέρισμα, να αφαιρέσουν από τα κέρδη της Εταιρίας τέτοια ποσά, όπως θα κρίνουν σωστό, ως αποθεματικό ή αποθεματικά που, κατά την κρίση των Διοικητικών Συμβούλων, θα διατεθούν για οποιοδήποτε σκοπό μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα κέρδη της Εταιρίας, και, εν αναμονή της διάθεσης, μπορούν κατά την κρίση τους είτε να τα χρησιμοποιήσουν στην εργασία της Εταιρίας, είτε να τα επενδύσουν σε τέτοιες επενδύσεις (εκτός από μετοχές της Εταιρίας) όπως θα κρίνουν από καιρού εις καιρό σκόπιμο. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν επίσης, χωρίς να τα τοποθετήσουν στο αποθεματικό, να μεταφέρουν στους λογαριασμούς του επομένου έτους οποιαδήποτε κέρδη, που θα κρίνουν φρόνιμο να μη διανέμουν.

128. Τηρουμένων των δικαιωμάτων προσώπων, αν υπάρχουν, που έχουν μετοχές με ειδικά δικαιώματα ως προς το μέρισμα, όλα τα μερίσματα ορίζονται και πληρώνονται σύμφωνα με τα ποσά που πληρώθηκαν ή πιστώθηκαν ως πληρωμένα επί μετοχών σε σχέση με τις οποίες πληρώνεται το μέρισμα αυτό, αλλά ποσό που πληρώθηκε ή πιστώθηκε ως πληρωμένο επί μετοχής ως προκαταβολή κλήσεων δε θα θεωρείται για τους σκοπούς του κανονισμού αυτού ότι πληρώθηκε επί της μετοχής. Όλα τα μερίσματα κατανέμονται και καταβάλλονται κατ' αναλογία των ποσών που πληρώθηκαν ή πιστώθηκαν ως πληρωμένα επί των μετοχών, κατά τη διάρκεια ενός ή περισσοτέρων κλασμάτων της περιόδου για την οποία πληρώνεται το μέρισμα. Αν όμως μετοχή εκδόθηκε με όρους που προνοούν ότι συμμετέχει στην πληρωμή μερίσματος από συγκεκριμένη ημερομηνία, η μετοχή αυτή θα συμμετέχει στην πληρωμή μερίσματος ανάλογα.

129. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να αφαιρούν από οποιοδήποτε μέρισμα που μπορεί να πληρωθεί σε οποιοδήποτε μέλος, όλα τα ποσά (αν υπάρχουν) που δυνατό να οφείλονται από το μέλος προς την Εταιρία σε σχέση με κλήσεις ή άλλως πως αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρίας.

130. Οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση, που ορίζει μέρισμα ή φιλοδώρημα, μπορεί να αποφασίσει την ολική ή μερική πληρωμή των μερισμάτων ή φιλοδωρημάτων αυτών, με τη διανομή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και ειδικότερα πληρωμένων μετοχών, ομολόγων ή ομολογιακού δανείου σε οποιαδήποτε άλλη Εταιρία ή με ένα οποιονδήποτε ή περισσότερους από τους τρόπους αυτούς, και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι υλοποιούν το ψήφισμα αυτό και όπου αναφύει δυσκολία σε σχέση με την διανομή αυτή, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να τη διευθετούν με όποιο τρόπο κρίνουν πρόσφορο και να καθορίζουν την αξία για τη διανομή των συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού ή οποιουδήποτε μέρους τούτων και μπορούν να αποφασίζουν ότι πληρωμές σε μετρητά καταβάλλονται προς οποιαδήποτε μέλη με βάση την αξία όπως καθορίστηκε ούτως ώστε να ρυθμιστούν τα δικαιώματα όλων των μερών και μπορούν να μεταβιβάζουν τα συγκεκριμένα αυτά στοιχεία ενεργητικού σε Επιτρόπους, αν τούτο κριθεί από τους Διοικητικούς Συμβούλους σκόπιμο.

131. Οποιοδήποτε μέρισμα, τόκος ή άλλα χρήματα, που είναι πληρωτέα σε μετρητά σε σχέση με τις μετοχές, μπορούν να πληρώνονται σύμφωνα με τις γραπτές οδηγίες του κατόχου προς την Εταιρία ή με επιταγή ή ένταλμα που αποστέλλονται με το ταχυδρομείο και απευθύνονται στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου ή, σε περίπτωση κατόχων από κοινού, στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου που κατονομάζεται πρώτος στο μητρώο των μελών ή σε τέτοιο πρόσωπο ή σε τέτοια διεύθυνση όπως μπορεί γραπτά να δηλώσει ο κάτοχος ή οι από κοινού κάτοχοι. Κάθε τέτοια επιταγή ή ένταλμα είναι πληρωτέα σε διαταγή του προσώπου προς το οποίο αποστέλλεται. Οποιοσδήποτε από δύο ή περισσότερους από κοινού κατόχους μπορεί να δώσει έγκυρες αποδείξεις για οποιαδήποτε μερίσματα, φιλοδωρήματα ή άλλα χρήματα πληρωτέα σε σχέση με τις μετοχές που κατέχονται από αυτούς ως από κοινού κατόχους.

132. Μέρισμα δε φέρει τόκο έναντι της Εταιρίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΚΕΡΔΩΝ

138. Η Εταιρία σε Γενική Συνέλευση μπορεί, κατόπιν σχετικής εισήγησης των Διοικητικών Συμβούλων, να αποφασίζει ότι είναι επιθυμητό να κεφαλαιοποιεί οποιοδήποτε μέρος του ποσού, που από καιρού εις καιρό βρίσκεται σε πίστη οποιωνδήποτε λογαριασμών αποθεματικών της Εταιρίας, ή σε πίστη του λογαριασμού κερδοζημιών, ή που είναι άλλως πως διαθέσιμο για διανομή, και, σύμφωνα με το ψήφισμα, να ελευθερωθεί το ποσό αυτό προς διανομή μεταξύ των μελών που θα είχαν δικαίωμα σ' αυτό αν διανεμόταν υπό μορφή μερίσματος, και με τις ίδιες αναλογίες, και με τον όρο ότι το ποσό που διανέμεται με τον τρόπο αυτό, να μην πληρωθεί σε μετρητά, αλλά να διατεθεί είτε για την πληρωμή οποιωνδήποτε ποσών που από καιρού εις καιρό παραμένουν απλήρωτα επί οποιωνδήποτε μετοχών που κατέχονται από τα Μέλη αυτά αντίστοιχα, είτε για την πλήρη προεξόφληση μετοχών ή χρεογράφων της Εταιρίας που δεν έχουν εκδοθεί και που θα παραχωρηθούν και διανεμηθούν πιστωμένων ως πλήρως εξοφλημένων, προς και μεταξύ των μελών αυτών σύμφωνα με τις αναλογίες που αναφέρθηκαν πιο πάνω ή εν μέρει με το ένα τρόπο και εν μέρει με τον άλλο, και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι οφείλουν να εκτελέσουν το ψήφισμα αυτό. Νοείται όμως ότι τυχόν αποθεματικό από την έκδοση μετοχών με υπεραξία και τυχόν αποθεματικό ταμείο για εξόφληση κεφαλαίου μπορεί για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού, να διατίθενται μόνο για την εξόφληση μετοχών που δεν έχουν εκδοθεί και που θα παραχωρηθούν στα Μέλη της Εταιρίας δωρεάν ως πλήρως εξοφλημένες μετοχές (bonus shares).

ΔΙΑΛΥΣΗ

146. Αν διαλυθεί η Εταιρία, ο εκκαθαριστής μπορεί, με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρίας και την εξασφάλιση οποιασδήποτε άλλης έγκρισης που απαιτείται από το Νόμο, να διανέμει μεταξύ των μελών σε χρήμα ή σε είδος όλο ή οποιοδήποτε μέρος του ενεργητικού της Εταιρίας (είτε τούτο αποτελείται από περιουσία του ιδίου είδους είτε όχι) και μπορεί, για το σκοπό αυτό, να καθορίσει τέτοια αξία για την περιουσία που θα διανεμηθεί ως πιο πάνω, όπως θα θεωρήσει δίκαιο, και μπορεί να αποφασίζει πως θα διεξάγεται η διανομή αυτή μεταξύ των μελών ή μεταξύ των διαφόρων τάξεων μελών. Ο εκκαθαριστής, μπορεί με την ίδια έγκριση, να διαθέτει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού αυτού σε Επιτρόπους με τέτοιες επιτροπικές πράξεις (trusts) προς όφελος των συνεισφορέων, όπως με την ίδια έγκριση θα κρίνει σκόπιμο ο εκκαθαριστής, αλλά με τέτοιο τρόπο

ώστε να μην εξαναγκάζεται οποιοδήποτε μέλος να αποδέχεται οποιεσδήποτε μετοχές ή άλλα χρεόγραφα, επί των οποίων υφίσταται οποιαδήποτε υποχρέωση.

3.21.2 Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες

(i) Από τις 30 Ιουνίου 2014 δεν υπήρξε οποιαδήποτε ουσιαστική αλλαγή στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας ή του Συγκροτήματος, εκτός από την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου ως αναφέρεται στην Ενότητα 4.1.2 (*Ίδια Κεφάλαια και Χρηματοοικονομικό Χρέος*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(ii) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της Τράπεζας ή του Συγκροτήματος.

(iii) Την 1η Σεπτεμβρίου 2014, η ονομαστική αξία των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας μετατράπηκε από €1,00 η κάθε μία σε €0,10.

(iv) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν νομικές αγωγές ή απαιτήσεις που εκκρεμούν ή ενδέχεται να εγερθούν εναντίον της Τράπεζας και του Συγκροτήματος και που να έχουν θεμελιώδη σημασία, εκτός ως αναφέρεται στην Ενότητα 3.20 (*Νομικές Διαδικασίες Και Συναφή Θέματα*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(v) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν εκκρεμούν οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές του Συγκροτήματος καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν, ή είχαν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Τράπεζας ή των θυγατρικών της εκτός ως αναφέρεται στην Ενότητα 3.20 (*Νομικές Διαδικασίες Και Συναφή Θέματα*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(vi) Εκτός ως αναφέρονται στην Ενότητα 3.21.3 (*Σημαντικά Συμβόλαια*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε οικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες της Τράπεζας ή του Συγκροτήματος.

(vii) Από τις 30 Ιουνίου 2014 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία και οι θυγατρικές της δεν έχουν συνάψει οποιοδήποτε άλλο ομόλογο, χρεόγραφο, υποθηκεύσει ή επιβαρύνει την περιουσία της Τράπεζας.

(viii) Δεν υπάρχει οποιαδήποτε ειδική συμφωνία που να συνεπάγεται την πληρωμή αποζημιώσεων προς οποιοδήποτε υπάλληλο της Τράπεζας ή θυγατρικής της, σε περίπτωση παράνομου τερματισμού του εκτός από τα μέλη της Ανώτατης Διεύθυνσης.

(ix) Δεν υπάρχουν σχέδια συμμετοχής του προσωπικού στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας και δεν εκκρεμούν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς Συνήθων Μετοχών.

(x) Δεν υπάρχει εξάρτηση από δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή οικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες της Τράπεζας ή των θυγατρικών της.

(xi) Κατά το τρέχον και το τελευταίο οικονομικό έτος δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε δημόσιες προσφορές εξαγοράς τις οποίες υπέβαλαν τρίτοι για τις μετοχές της Τράπεζας ή οποιασδήποτε θυγατρικής της.

(xii) Τα όργανα διοίκησης του Συγκροτήματος δεν έχουν αναλάβει οριστική υποχρέωση για πραγματοποίηση οποιωνδήποτε ουσιωδών μελλοντικών επενδύσεων.

(xiii) Κατά τη διάρκεια των δύο ετών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα ουσιώδες συμβόλαιο δεν έχει υπογραφεί που να μην είναι στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Τράπεζας, εκτός ως αναφέρεται στην Ενότητα 3.21.3 (*Σημαντικά Συμβόλαια*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.21.3 Σημαντικά Συμβόλαια

Παρακάτω παρατίθεται μια σύνοψη (α) κάθε σημαντικής σύμβασης (εκτός αυτών που εμπίπτουν στις συνήθεις δραστηριότητες της Τράπεζας) που έχει συνάψει οποιοδήποτε μέλος του Συγκροτήματος κατά τα δύο έτη που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και (β) κάθε άλλης σύμβασης (εκτός αυτών που εμπίπτουν στις συνήθεις δραστηριότητες της Τράπεζας) που έχει συνάψει οποιοδήποτε μέλος του Συγκροτήματος σύμφωνα με την οποία οποιοδήποτε μέλος του Συγκροτήματος έχει υποχρέωση ή δέσμευση η οποία είναι σημαντική για το Συγκρότημα κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.21.3.1 Συμφωνίες που έχουν συναφθεί σύμφωνα με τα διατάγματα της Αρχής Εξυγίανσης για την εφαρμογή της αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας

Ως αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων μεταξύ της Κυβέρνησης και της Τρόικα σχετικά με το ΠΟΠ, η Τράπεζα και η Λαϊκή Τράπεζα έτυχαν αναδιάρθρωσης από την Αρχή Εξυγίανσης, σύμφωνα με το ΜΣ και την Απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο το 2013. Η αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας περιελάμβανε, μεταξύ άλλων, τη μεταφορά στην Τράπεζα από τη Λαϊκή Τράπεζα ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την εξαγορά των Ελληνικών εργασιών της Τράπεζας από την Τράπεζα Πειραιώς και την εξαγορά ορισμένων εργασιών της Τράπεζας στη Ρουμανία από τη Marfin Bank Ρουμανίας, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν δυνάμει νομοθεσίας μέσω διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης. Καθώς ορισμένα από τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις βρίσκονταν σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, η Τράπεζα σύναψε συμφωνίες αγοράς και πώλησης προκειμένου να εφαρμόσει πλήρως αυτά τα διατάγματα στις εν λόγω δικαιοδοσίες. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με αυτές τις μεταφορές και τις εξαγορές που εφαρμόστηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης, Βλέπε Ενότητα 3.3 (*Αναδιάρθρωση της Τράπεζας και της Λαϊκής Τράπεζας*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.21.3.2 Συμφωνία - Πλαίσιο με την ΕΤΑΑ

Η Τράπεζα έχει λάβει Ανέκκλητη Δέσμευση από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης («**ΕΤΑΑ**») για υποβολή προσφοράς για 500.000.000 Μετοχές Τοποθέτησης. Όπως απαιτείται από κάθε εταιρία στην οποία η ΕΤΑΑ επενδύει στο μετοχικό της κεφάλαιο, η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία-πλαίσιο με την ΕΤΑΑ (η «**συμφωνία – πλαίσιο**»), σύμφωνα με το οποίο η Τράπεζα έχει συμφωνήσει ότι η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα διενεργηθεί σύμφωνα με ορισμένες περιβαλλοντικές και κοινωνικές πολιτικές της ΕΤΑΑ, τις οποίες θα εφαρμόσει και η Τράπεζα.

3.21.3.3 Συμφωνία για πώληση των Ουκρανικών Εργασιών

Στις 17 Απριλίου 2014, η Τράπεζα πώλησε τις δραστηριότητες της στην Ουκρανία, στην ABH Ukraine Limited, Κυπριακή εταιρία η οποία είναι μέλος του συγκροτήματος Alfa Bank («Alfa»).Οι δραστηριότητες αυτές αφορούσαν την PSJC Bank of Cyprus, τη θυγατρική τράπεζα της Τράπεζας στην Ουκρανία, την LLC Ikos Finance, συνδεδεμένη εταρεία (μαζί οι «Ουκρανικές Θυγατρικές») και ένα χαρτοφυλάκιο δανείων (τα «Δανειακά Ανοίγματα στην Ουκρανία». Ως μέρος αυτής της συναλλαγής, η Τράπεζα συμφώνησε όπως μέχρι τις 31 Μαρτίου 2015, ολοκληρώσει την πώληση προς την Alfa, ακόμη τριών επιπρόσθετων δανείων («Επιπρόσθετα Δανειακά Ανοίγματα στην Ουκρανία»), τα οποία μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας. Η τιμή αγοράς για ολόκληρη τη συναλλαγή ανέρχεται στα €202,5 εκατ., εκ των οποίων €100 εκατ. (η «Αναβαλλόμενη Πληρωμή») θα πληρωθεί με την ολοκλήρωση της πώλησης των Επιπρόσθετων Δανειακών Ανοιγμάτων στην Ουκρανία στις 31 Μαρτίου 2015. Η Αναβαλλόμενη Πληρωμή θα

προσαρμοστεί προς τα κάτω από οποιαδήποτε καταβολή τόκου ή κεφαλαίου από την Τράπεζα προς τους πιστωτές αναφορικά με τα Επιπρόσθετα Δανειακά Ανοίγματα στην Ουκρανία. Η συμφωνία πώλησης και αγοράς για τη διάθεση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ουκρανία (η «Συμφωνία πώλησης και αγοράς των Δραστηριοτήτων στην Ουκρανία») περιλαμβάνει μια σειρά από συνήθεις εγγυήσεις που έδωσε η Τράπεζα για τις Ουκρανικές Θυγατρικές, τα Δανειακά Ανοίγματα στην Ουκρανία και τα Επιπρόσθετα Δανειακά Ανοίγματα στην Ουκρανία. Σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας πώλησης και αγοράς των Δραστηριοτήτων στην Ουκρανία οι υποχρεώσεις της Τράπεζας, υπό τις εγγυήσεις περιορίζονται ως προς το χρόνο και το ποσό. Σε περίπτωση μη πληρωμής της Αναβαλλόμενης Πληρωμής, η Τράπεζα θα είναι σε θέση να διεκδικήσει βάσει τριών εκκρεμούσων πιστωτικών επιστολών που έχουν εκδοθεί από την PJSC Alfa Bank και καλύπτουν το πλήρες ποσό της Αναβαλλόμενης Πληρωμής και μιας υποθήκης που περιλαμβάνει τις εγκαταστάσεις της έδρας των Ουκρανικών Θυγατρικών.

3.21.3.4 Συμφωνία για πώληση Δανειακού Χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο

Στις 31 Οκτωβρίου 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση του Δανειακού Χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο στην Mars Capital Finance Limited και στην Carnael Mortgages Limited, με ισχύ την 15η Απριλίου 2014. Το εν λόγω δανειακό χαρτοφυλάκιο αποτελείται, ως επί το πλείστον, από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα στην Αγγλία και στην Ουαλία, τα οποία μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα δυνάμει των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας. Η Mars Capital Finance Limited εξειδικεύεται στην παροχή και διαχείριση στεγαστικών δανείων και υπόκειται στην εποπτεία του Financial Conduct Authority του Ηνωμένου Βασιλείου. Η ονομαστική αξία του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ηνωμένου Βασιλείου κατά την 15η Απριλίου 2014, ανερχόταν στα £289,0 εκατ. (€361,0 εκατ. βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας Στερλίνας - Ευρώ που ίσχυε στις 30 Ιουνίου 2014). Η πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ηνωμένου Βασιλείου αναμένεται να ενισχύσει τη ρευστότητα του Συγκροτήματος και να έχει μικρή θετική επίδραση στο Κεφάλαιο CET 1 λόγω της μείωσης στα σταθμισμένα για τον κίνδυνο περιουσιακά στοιχεία.

Η συμφωνία πώλησης (η «**Συμφωνία για το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο στο Ηνωμένο Βασίλειο**») περιλαμβάνει μια σειρά από συνήθεις εγγυήσεις χαρτοφυλακίου οι οποίες δίνονται από την Τράπεζα. Σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας για το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο του Ηνωμένου Βασιλείου, οι υποχρεώσεις της Τράπεζας στο πλαίσιο της συμφωνίας περιορίζονται ως προς το χρόνο και το ποσό. Η Τράπεζα θα μπορεί επίσης να επαναγοράζει δάνεια σε σχέση με τα οποία οι αγοραστές δύναται να έχουν απαίτηση κατά της Τράπεζας, σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας για το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο του Ηνωμένου Βασιλείου (για παράδειγμα, δάνεια που κρίνονται ότι έχουν παραβιάσει οποιεσδήποτε εγγυήσεις).

3.22 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

3.22.1 Ο Τραπεζικός Τομέας στην Κύπρο

3.22.1.1 Πρόσφατες εξελίξεις στον τραπεζικό τομέα της Κύπρου

Ο τραπεζικός τομέας στην Κύπρο επεκτάθηκε ραγδαία από το 2005 μέχρι το 2012 λόγω της φιλελευθεροποίησης του τραπεζικού τομέα, της ένταξης της Κύπρου στην ΕΕ το 2004, της ένταξης της Κύπρου στην Ευρωζώνη το 2008 και των τεχνολογικών εξελίξεων. Η ανάπτυξη του τραπεζικού τομέα ήταν αποτέλεσμα οργανικής επέκτασης, καθώς και εξαγορών και συγχωνεύσεων. Ο μέσος ετήσιος ρυθμός πιστωτικής αύξησης στην Κύπρο, βάσει υπολογισμών με στοιχεία της ΚΤΚ, ήταν περίπου 15,0% για τη χρονική περίοδο από το 2005 μέχρι και το 2012. Η πιστωτική επέκταση ήταν ιδιαίτερα απότομη κατά τα έτη 2007 και 2008 όπου καταγράφηκε μέσος ετήσιος ρυθμός πιστωτικής αύξησης της τάξεως 31,6%. Η ένταξη της Κύπρου στην Ευρωζώνη το 2008 οδήγησε σε αισθητά πιο χαμηλό κόστος δανεισμού για τους δανειολήπτες στην Κύπρο.

Ωστόσο, έχουν παρουσιαστεί προκλήσεις σε σχέση με τη σταθερότητα του Κυπριακού τραπεζικού τομέα ως αποτέλεσμα συνδυασμού διαφόρων παραγόντων συμπεριλαμβανομένων:

- της έναρξης της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης το 2008, η οποία επηρέασε αρνητικά τις δυνατότητες για οικονομική ανάπτυξη και τη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας,
- της ανάπτυξης και μετέπειτα της πτώσης της Κυπριακής αγοράς ακινήτων, η οποία επηρέασε αρνητικά τον δανεισμό επειδή τα περισσότερα δάνεια στην Κύπρο εξασφαλίζονται με υποθήκες ακινήτων, και
- της ραγδαίας επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα από το 2010 και μετά, η οποία επηρέασε αρνητικά τις Κυπριακές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, λόγω της σημαντικής έκθεσης σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και σε δάνεια προς τον ιδιωτικό τομέα.

Μέσω διαδοχικών υποβαθμίσεων από τις αρχές του 2011 έως και τις αρχές του 2014, οι διεθνείς οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας υποβάθμισαν την πιστοληπτική αξιολόγηση της Κύπρου κάτω από την επενδυτική βαθμίδα. Αυτή η εξέλιξη επηρέασε αρνητικά τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των Κυπριακών τραπεζών. Οι κύριοι παράγοντες που συνέβαλαν στις υποβαθμίσεις ήταν η δριμύτητα της κρίσης του δημοσίου χρέους στην Ελλάδα και οι επιπτώσεις της στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα. Η έκθεση στην Ελλάδα επέφερε σημαντικές επιπτώσεις στην Κύπρο και τις αξιολογήσεις της. Επιπρόσθετα, η οικονομία ήταν ευάλωτη στην επιδείνωση της δημοσιονομικής κατάστασης από το 2009 και μετά και στο αυξανόμενο έλλειμμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών από το 2006 μέχρι το 2010.

Κατά συνέπεια, η ρευστότητα των Κυπριακών τραπεζών επηρεάστηκε σημαντικά και αρνητικά από:

- τις διαδοχικές υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου,
- τις εκροές των καταθέσεων πελατών από τα μέσα του 2011 ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας των συνθηκών στην αγορά και λόγω της διάσωσης με ίδια μέσα των ανασφάλιστων καταθετών κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2013,
- την αβεβαιότητα σχετικά με τη συνέχιση της συμμετοχής της Κύπρου στην Ευρωζώνη,
- την επιδείνωση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων των Κυπριακών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων των Ελληνικών κρατικών ομολόγων, και
- την αδυναμία πρόσβασης των Κυπριακών τραπεζών στις διεθνείς χρηματαγορές.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω παραγόντων, η Τράπεζα, αναγκάστηκε να στηριχθεί σε εξωτερικούς χρηματοοικονομικούς πόρους. Η βασική πηγή ρευστότητας για την Τράπεζα κατά τα τελευταία έτη είναι η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες (που περιλαμβάνει την άμεση χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω πράξεων νομισματικής πολιτικής και του ELA μέσω της ΚΤΚ).

Η ΚΤΚ και η Κυβέρνηση έχουν υιοθετήσει μια σειρά μέτρων σύμφωνα με το ΠΟΠ για προστασία και ενίσχυση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος και την ασφάλεια των καταθέσεων πελατών. Αυτά τα μέτρα συμπεριλαμβάνουν την ανακεφαλαιοποίηση και την αναδιάρθρωση των εμπορικών τραπεζών και του συνεργατικού πιστωτικού τομέα και σημαντικές

εξελίξεις στη ρύθμιση και εποπτεία του τραπεζικού τομέα, όπως την Οδηγία για τη Χορήγηση Δανείων, τον κώδικα δεοντολογίας για την αντιμετώπιση προβληματικών δανειοληπτών και την Οδηγία για την Διαχείριση Καθυστερήσεων. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κρίση καθώς και το τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον της Κύπρου, βλέπε Ενότητα 3.22.2 (*Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον στην Κύπρο*). Για περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με την ρύθμιση των Κυπριακών τραπεζών, βλέπε Ενότητα 3.22.3 (*Ρύθμιση και Εποπτεία των Τραπεζών στην Κύπρο*).

3.22.1.2 Βασικά Λειτουργικά Χαρακτηριστικά του Τραπεζικού Τομέα στην Κύπρο

Το Φεβρουάριο του 2013, η PIMCO Europe Ltd αφού αξιολόγησε τον Κυπριακό τραπεζικό τομέα, δημοσιοποίησε μελέτη η οποία είναι διαθέσιμη προς το κοινό, με τίτλο «Ανεξάρτητος Έλεγχος Δέουσας Επιμέλειας του Τραπεζικού Συστήματος της Κύπρου» («Independent Due Diligence of the Banking System of Cyprus»). Η μελέτη εντόπισε, μεταξύ άλλων, μια σειρά από βασικά λειτουργικά χαρακτηριστικά του Κυπριακού τραπεζικού τομέα, τα οποία διαφέρουν από άλλα διεθνή τραπεζικά συστήματα. Μετά την Κυπριακή οικονομική κρίση, η ΚΤΚ προσπάθησε να εναρμονίσει ορισμένα από τα εν λόγω βασικά λειτουργικά χαρακτηριστικά του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου, σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα, μέσα από μια σειρά οδηγιών οι οποίες έχουν θεσπιστεί πρόσφατα. Παρ' όλα αυτά, συνεχίζουν να υπάρχουν διαρθρωτικές διαφορές. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις οδηγίες που έχουν θεσπιστεί πρόσφατα, βλέπε Ενότητα 3.22.3.11 (*Οδηγίες της ΚΤΚ σε σχέση με τον Πιστωτικό Κίνδυνο)* και Ενότητα 2.4.6 (*Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους κανονιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, την διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων*).

Αυστηρή ταξινόμηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων

Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης της πρόσφατης Οδηγίας για τα ΜΕΔ, η οποία εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου, η Κύπρος υιοθετεί έναν από τους πιο αυστηρούς ορισμούς για τα ΜΕΔ σε σχέση με όλα τα Κράτη Μέλη της ΕΕ. Για παράδειγμα, στην Κύπρο, οι ρυθμισθείσες χορηγήσεις συνεχίζουν να ταξινομούνται ως ΜΕΔ για έξι μήνες από την έναρξη της καταβολής δόσεων κεφαλαίου και τόκων βάσει του νέου προγράμματος αποπληρωμής ή σε περίπτωση σταδιακής αύξησης της δόσης, έξι μήνες μετά τον πρώτο μήνα κατά τον οποίο η υψηλότερη δόση έχει οριστεί στο νέο πρόγραμμα αποπληρωμής. Αντιθέτως σε άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ, όπως η Ελλάδα, η Αυστρία, η Γερμανία και το Ηνωμένο Βασίλειο, η επανακατηγοριοποίηση των ΜΕΔ σε εξυπηρετούμενα δάνεια μπορεί να προκύψει από ένα πρόγραμμα αποπληρωμής που αποτελείται μόνο από πληρωμές τόκων. Επιπλέον, στην Κύπρο η αξιολόγηση των ΜΕΔ πραγματοποιείται ανά πελάτη αντί για κάθε δάνειο ξεχωριστά, που σημαίνει ότι όλες οι χορηγήσεις ενός οφειλέτη ταξινομούνται αυτόματα ως μη εξυπηρετούμενες εάν πέραν του 20% των συνολικών του χορηγήσεων έχουν ταξινομηθεί ως μη εξυπηρετούμενες. Τέλος, όπως και στα περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ, τα στεγαστικά δάνεια στην Κύπρο ταξινομούνται ως ΜΕΔ όταν παρουσιάζουν καθυστερήσεις των δόσεων για περίοδο πέραν των τριών μηνών, ενώ, στην Ελλάδα, τα στεγαστικά δάνεια ταξινομούνται ως ΜΕΔ μόνο όταν παρουσιάζουν καθυστερήσεις των δόσεων για περίοδο πέραν των έξι μηνών.

Στις 5 Αυγούστου 2014, η ΕΑΤ δημοσίευσε ένα τελικό προσχέδιο των εφαρμοστέων τεχνικών προτύπων εποπτικής αναφοράς για τις ρυθμίσεις και τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα σύμφωνα με το Άρθρο 99 (4) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Αυτά τα τεχνικά πρότυπα αναμένεται να τεθούν σε ισχύ πριν από το τέλος του 2014. Η ΚΤΚ ενημέρωσε τα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο ότι οι υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων στο πλαίσιο της Οδηγίας για τα ΜΕΔ θα συνεχιστούν μέχρι το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Τα τεχνικά πρότυπα της ΕΑΤ επικεντρώνονται στο όριο των 90 ημερών καθυστέρησης για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, ενώ ο ορισμός της ρύθμισης χορηγήσεων επικεντρώνεται σε παραχωρήσεις στους δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν ή ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην αποπληρωμή των δόσεων. Η υιοθέτηση αυτών των προτύπων από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα εναρμονίσει τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε όλα τα Κράτη Μέλη.

Πολλαπλή εξασφάλιση μεταξύ δανείων

Λόγω της επικρατούσας πρακτικής δανεισμού με βάση τα περιουσιακά στοιχεία (βλέπε Ενότητα 3.22.1.2 (*Βασικά Λειτουργικά Χαρακτηριστικά του Τραπεζικού Τομέα στην Κύπρο - Δανεισμός με βάση την εξασφάλιση αντί της δυνατότητας αποπληρωμής*)) και του περιορισμένου πλαισίου ρυθμίσεων (βλέπε

Ενότητα 3.22.1.2 *(Βασικά Λειτουργικά Χαρακτηριστικά του Τραπεζικού Τομέα στην Κύπρο - Περιορισμένη Θεσμική Ρύθμιση και Εκποίηση*)), η πολλαπλή εξασφάλιση δανείων αποτελεί κοινό χαρακτηριστικό στην αγορά δανείων της Κύπρου. Η πολλαπλή εξασφάλιση των δανείων στην Κύπρο είναι πολύπλοκη: ένα συγκεκριμένο ακίνητο μπορεί να εξασφαλίζει πολλαπλά δάνεια, πολλαπλά ακίνητα μπορούν να εξασφαλίζουν ένα δάνειο ή πολλαπλά δάνεια. Ως αποτέλεσμα, οι δανειστές στην Κύπρο μπορούν να χορηγήσουν επιπρόσθετα δάνεια, περισσότερο με βάση τη δέσμευση επιπρόσθετων εξασφαλίσεων, παρά της αξιολόγησης της ικανότητας των οφειλετών να εξυπηρετήσουν τα επιπρόσθετα δάνεια.

Περιορισμένες Ρυθμίσεις για Αναδιαρθρώσεις και Εκποιήσεις

Τα μακροχρόνια χρονοδιαγράμματα για κατασχέσεις και εκποιήσεις των εξασφαλίσεων αποτελούν χαρακτηριστικό του τραπεζικού συστήματος στην Κύπρο. Σύμφωνα με την «Οδηγία για την Διαχείριση Καθυστερήσεων» της ΚΤΚ, τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να εφαρμόζουν αποδοτικές και αποτελεσματικές στρατηγικές, πολιτικές, δομές, διαδικασίες και μηχανισμούς, για τη διαχείριση των καθυστερήσεων και την επίτευξη δίκαιων και βιώσιμων αναδιαρθρώσεων των χορηγήσεων δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Η Οδηγία για την Διαχείριση Καθυστερήσεων ευνοεί την ρύθμιση μέσω διαπραγματεύσεων με τους προβληματικούς δανειολήπτες. Ιστορικά, οι νομικές διαδικασίες στην Κύπρο για την εκποίηση των εξασφαλίσεων των δανείων έχουν διαρκέσει μεταξύ πέντε και 13 έτη, περίοδος η οποία είναι κατά πολύ μεγαλύτερη από τα διεθνή πρότυπα. Ως μέρος των μεταρρυθμίσεων της πολιτικής του ΜΣ που ετοιμάστηκαν από την Τρόικα, το Σεπτέμβριο του 2014 εγκρίθηκε από την Κυπριακή Βουλή ο νόμος για τις εκποιήσεις. Η εν λόγω νομοθεσία αποσκοπεί στην τροποποίηση του νομικού πλαισίου για τις κατασχέσεις και τις αναγκαστικές πωλήσεις των ενυπόθηκων ακινήτων και αναμένεται να βελτιώσει την ικανότητα των τραπεζών να διαπραγματεύονται με δανειολήπτες καθώς επίσης και στη μείωση του χρόνου που χρειάζεται για να ανακτηθεί η εξασφάλιση, σε περίπτωση που αποτύχουν οι διαπραγματεύσεις. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 2.1.2 (*Η υλοποίηση, οι όροι και οι απαιτήσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που έχει συνάψει η Κύπρος με την Τρόικα, και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που αποσκοπούν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα*) και Ενότητα 2.4.6 (*Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα*).

Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις τροποποιήσεις στο Νόμο περί Εκποιήσεων, βλέπε Ενότητα 3.22.3.22 *(Νομοθεσία σε σχέση με τις εκποιήσεις ακινήτων)*.

Δανεισμός με βάση την εξασφάλιση αντί τη δυνατότητα αποπληρωμής

Ιστορικά, τα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο δίνουν περισσότερη έμφαση στην αξία των εξασφαλίσεων του δανείου παρά στην ικανότητα του δανειολήπτη να αποπληρώσει το δάνειο. Επιπλέον, τα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο συχνά αναζητούν εγγυήσεις τόσο από τον δανειολήπτη όσο και από τρίτους και τα περιουσιακά στοιχεία του εγγυητή μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφαλίσεις σε ορισμένες περιπτώσεις. Η πολλαπλή εξασφάλιση δανείων διανέμει το δανειακό βάρος στον δανειολήπτη και τους εγγυητές του (borrower group) (βλέπε Ενότητα 3.22.1.2 *(Βασικά Λειτουργικά Χαρακτηριστικά του Τραπεζικού Τομέα στην Κύπρο - Πολλαπλή εξασφάλιση μεταξύ δανείων)*. Η ΚΤΚ έχει πρόσφατα εξετάσει αυτή την πρακτική στην Οδηγία για τη Χορήγηση Δανείων και στην Οδηγία για τη Διαχείριση Καθυστερήσεων, οι οποίες απαιτούν από τα πιστωτικά ιδρύματα, μεταξύ άλλων, την αξιολόγηση της ικανότητας του δανειολήπτη να αποπληρώσει τα δάνειά του, την πιστοληπτική του ικανότητα, το ύψος της ίδιας συμμετοχής του (π.χ. περιπτώσεις χρηματοδότησης της αγοράς/ανέγερση ενός ακινήτου) και την ποιότητα της εξασφάλισης για να αποφασιστεί εάν θα χορηγηθεί η πίστωση.

Ελλιπείς Πληροφορίες σχετικά με τα Οικονομικά Στοιχεία Πελατών

Επί του παρόντος, το γραφείο πίστης της Κύπρου, Artemis, διαθέτει πληροφορίες μόνο όσον αφορά προβληματικούς δανειολήπτες και τους εγγυητές τους, και συγκεκριμένα, δανειολήπτες εις βάρος των οποίων καταχωρήθηκε αγωγή ή εκδόθηκε δικαστική απόφαση εναντίον τους, δανειολήπτες που έχουν υποβάλει αίτηση για πτώχευση και δανειολήπτες που περιλαμβάνονται στο μητρώο της ΚΤΚ για την έκδοση ακάλυπτων επιταγών. Οι πληροφορίες στο σύστημα Artemis είναι ελλιπείς αφού το σύστημα δεν

παρέχει καμία πληροφόρηση σχετικά με το προφίλ του πιστωτικού κινδύνου ενός πιθανού δανειολήπτη, τα δάνεια και τους καταθετικούς λογαριασμούς του με άλλα πιστωτικά ιδρύματα ή εάν ο δανειολήπτης εξυπηρετεί τις εκκρεμείς δανειακές του υποχρεώσεις. Σε σχέση με την Οδηγία για τη Χορήγηση Δανείων, η οποία απαιτεί από τους χορηγούς πιστωτικών διευκολύνσεων να συλλέγουν ένα πλήρες οικονομικό ιστορικό των πιθανών δανειοληπτών, και την Οδηγία για την Διαχείριση Καθυστερήσεων, αναμένεται ότι θα δημιουργηθεί ένα κεντρικό πιστωτικό μητρώο (όπως απαιτείται από την Τρόικα), το οποίο θα περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα στοιχείων για τους δανειολήπτες, τόσο των εξυπηρετούμενων όσο και των μη εξυπηρετούμενων δανείων, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με δάνεια και καταθετικούς λογαριασμούς τους με άλλα πιστωτικά ιδρύματα.

3.22.1.3 Δομή του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βάσει δημόσια διαθέσιμων πληροφοριών της ΚΤΚ και της Συνεργατικής Κεντρικής Τράπεζας, υπήρχαν 60 τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο, συμπεριλαμβανομένων δύο γραφείων αντιπροσωπείας: επτά εγχώριες τράπεζες, 18 εγχώρια Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα («ΣΠΙ»), εξαιρουμένης της Συνεργατικής Κεντρικής Τράπεζας, οκτώ θυγατρικές ξένων τραπεζών, τρεις εκ των οποίων προέρχονται από μη Κράτη Μέλη της ΕΕ, και 25 υποκαταστήματα ξένων τραπεζών, 16 εκ των οποίων προέρχονται από μη Κράτη Μέλη της ΕΕ. Κάθε κατηγορία τράπεζας και χρηματοπιστωτικού ιδρύματος αναλύεται λεπτομερώς πιο κάτω.

Εγχώριες Τράπεζες

Η πρώτη κατηγορία αποτελείται από τις εγχώριες τράπεζες, οι οποίες μπορούν να θεωρηθούν ως τράπεζες που προσφέρουν όλο το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών σε εγχώριους λιανικούς πελάτες, ΜΜΕ, επιχειρήσεις και στο διεθνή επιχειρηματικό τομέα. Επιπλέον, προσφέρουν και άλλες υπηρεσίες, όπως ασφαλιστικές, χρηματιστηριακές, διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring).

Παραδοσιακά, οι εμπορικές τράπεζες έχουν κυριαρχήσει στην Κυπριακή αγορά χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Στις 30 Ιουνίου 2014, τα συνολικά δάνεια των εγχώριων τραπεζών και των θυγατρικών ή υποκαταστημάτων ξένων τραπεζών αντιπροσώπευαν ποσοστό 78,4% του συνόλου των δανείων του τραπεζικού συστήματος και τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια των εν λόγω ιδρυμάτων ανέρχονταν σε 75,5% του συνόλου των μη εξυπηρετούμενων δανείων του τραπεζικού συστήματος.

Εγχώρια Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα

Η δεύτερη κατηγορία χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων αποτελείται από τα ΣΠΙ, ένα συγκριτικά λιγότερο περίπλοκο τμήμα της αγοράς που προσφέρει βασικά τραπεζικά προϊόντα, συνήθως στοχευμένα προς τους πελάτες λιανικής και ΜΜΕ. Το 2013, μετά από έντονες προσπάθειες ενοποίησης, λόγω οδηγιών εναρμόνισης της ΕΕ, ο αριθμός των ΣΠΙ μειώθηκε από περίπου 96 σε 18, με βάση διαθέσιμες πληροφορίες από τη Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα. Σύμφωνα με το ΜΣ, τα ΣΠΙ ενοποιήθηκαν και ανακεφαλαιοποιήθηκαν και τώρα αποτελούν αυξημένο ανταγωνισμό για τις Τράπεζες στη λιανική αγορά, στην αγορά των μικρών επιχειρήσεων και των ΜΜΕ. Στις 30 Ιουνίου 2014, τα συνολικά δάνεια των ΣΠΙ αντιπροσώπευαν ποσοστό 21,6% του συνόλου των δανείων του τραπεζικού συστήματος ενώ τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια των ΣΠΙ ανέρχονταν σε 24,5% του συνόλου των μη εξυπηρετούμενων δανείων του τραπεζικού συστήματος.

Θυγατρικές ή υποκαταστήματα ξένων τραπεζών

Η τρίτη κατηγορία αποτελείται από τις θυγατρικές ή τα υποκαταστήματα ξένων τραπεζών που εξυπηρετούν τους εγχώριους πελάτες λιανικής, ΜΜΕ, επιχειρήσεις, καθώς επίσης και το διεθνή επιχειρηματικό τομέα. Επί του παρόντος, υπάρχουν οκτώ θυγατρικές ξένων τραπεζών που λειτουργούν στην Κύπρο, τρεις εκ των οποίων προέρχονται από μη Κράτη Μέλη της ΕΕ, και 25 υποκαταστήματα ξένων τραπεζών, 16 εκ των οποίων προέρχονται από μη Κράτη Μέλη της ΕΕ. Οι μεγαλύτερες οντότητες σε αυτή την κατηγορία είναι οι θυγατρικές Ελληνικών τραπεζών.

3.22.1.4 Περιουσιακά Στοιχεία του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος

Το συνολικό υπόλοιπο των πιστώσεων και τα μερίδια αγοράς των τραπεζών (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών και των υποκαταστημάτων των ξένων τραπεζών) και των ΣΠΙ στις 30 Ιουνίου 2014 παρατίθενται πιο κάτω:

	Σύνολο Πιστωτικών Υπολοίπων			**Μερίδιο Αγοράς**	
	Τράπεζες	**ΣΠΙ**	**Σύνολο**	**Τράπεζες**	**ΣΠΙ**
	(€ σε δις)	**(€ σε δις)**	**(€ σε δις)**	**%**	**%**
Πιστωτικές διευκολύνσεις σε φυσικά πρόσωπα					
Αγορά ακίνητης περιουσίας	9,71	5,12	14,83	65,5	34,5
Καταναλωτικά δάνεια	3,10	4,30	7,40	41,9	58,1
Πιστωτικές κάρτες	0,33	0,04	0,37	89,9	10,1
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	0,54	0,46	0,99	54,1	45,9
Χορηγήσεις σε ελεύθερους επαγγελματίες	1,07	0,44	1,51	70,8	29,2
Σύνολο πιστωτικών διευκολύνσεων σε φυσικά πρόσωπα	**14,76**	**10,35**	**25,10**	**58,8**	**41,2**
Πιστωτικές διευκολύνσεις σε νομικές οντότητες					
Γεωργία, δασοκομία και αλιεία	0,30	0,05	0,35	84,3	15,7
Ορυχεία και λατομεία	0,75	0,01	0,76	99,0	1,0
Βιομηχανία	1,68	0,24	1,91	87,7	12,3
Παροχή ηλεκτρικού ρεύματος, φυσικού αερίου, ατμού και κλιματισμού	0,14	0,08	0,22	63,8	36,2
Ύδρευση και διαχείριση αποβλήτων	0,10	0,09	0,19	51,7	48,4
Κατασκευές	7,29	0,38	7,67	95,0	5,0
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	5,25	0,31	5,57	94,3	5,7
Μεταφορές και αποθήκευση	0,85	0,06	0,91	93,2	6,8
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	2,39	0,15	2,54	94,2	5,8
Πληροφορίες και επικοινωνίες	0,39	0,01	0,40	98,0	2,0
Χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές δραστηριότητες	4,10	0,00	4,10	99,9	0,1
Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	4,90	0,31	5,21	94,1	5,9
Επαγγελματικές, επιστημονικές και τεχνικές υπηρεσίες	0,94	0,14	1,08	87,0	13,0
Διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες	0,37	0,01	0,39	96,1	3,9
Δημόσια διοίκηση και άμυνα	0,40	0,81	1,21	33,3	66,7
Εκπαίδευση	0,14	0,02	0,16	88,2	11,8
Υγεία και κοινωνική μέριμνα	0,24	0,03	0,27	87,6	12,4
Τέχνη, διασκέδαση και ψυχαγωγία	0,11	0,03	0,14	80,0	20,0
Άλλες υπηρεσίες	0,62	0,18	0,79	77,8	22,2
Σύνολο πιστωτικών διευκολύνσεων σε νομικές οντότητες	**30,96**	**2,91**	**33,87**	**91,4**	**8,6**
Σύνολο ενδοεταιρικών διευκολύνσεων	**2,52**	**0,00**	**2,52**	**100,0**	**0,0**
Σύνολο διευκολύνσεων	**48,24**	**13,26**	**61,49**	**78,4**	**21,6**

Πηγή: ΚΤΚ

Το σύνολο των ΜΕΔ του τραπεζικού συστήματος που κατέχουν οι τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών και των υποκαταστημάτων των ξένων τραπεζών) και τα ΣΠΙ στις 30 Ιουνίου 2014 παρατίθενται πιο κάτω:

	Σύνολο ΜΕΔ			Μερίδιο Αγοράς	
	Τράπεζες	**ΣΠΙ**	**Σύνολο**	**Τράπεζες**	**ΣΠΙ**
	(€ σε δις)	**(€ σε δις)**	**(€ σε δις)**	**%**	**%**
Πιστωτικές Διευκολύνσεις ΜΕΔ σε φυσικά πρόσωπα					
Αγορά ακίνητης περιουσίας	3,91	2,39	6,31	62,0	38,0
Καταναλωτικά δάνεια	1,63	2,70	4,34	37,7	62,3
Πιστωτικές κάρτες	0,11	0,01	0,12	90,9	9,1
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	0,26	0,25	0,51	50,6	49,4
Χορηγήσεις σε ελεύθερους επαγγελματίες	0,61	0,34	0,95	64,0	36,0
Σύνολο πιστωτικών διευκολύνσεων ΜΕΔ σε φυσικά πρόσωπα	**6,52**	**5,70**	**12,22**	**53,3**	**46,7**
Πιστωτικές διευκολύνσεις ΜΕΔ σε νομικές οντότητες					
Γεωργία, δασοκομία και αλιεία	0,18	0,04	0,21	83,0	17,0
Ορυχεία και λατομεία	0,10	0,01	0,11	94,3	5,7
Βιομηχανία	0,81	0,17	0,98	82,9	17,1
Παροχή ηλεκτρικού ρεύματος, φυσικού αερίου, ατμού και κλιματισμού	0,02	0,00	0,02	89,7	10,3
Ύδρευση και διαχείριση αποβλήτων	0,01	0,01	0,02	37,8	62,2
Κατασκευές	5,20	0,29	5,49	94,7	5,3
Χονδρικό και λιανικό Εμπόριο	2,24	0,21	2,45	91,5	8,5
Μεταφορές και αποθήκευση	0,40	0,01	0,42	97,3	2,7
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1,42	0,09	1, 51	94,1	5,9
Πληροφορίες και επικοινωνίες	0,14	0,01	0,15	95,6	4,4
Χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές δραστηριότητες	0,68	0,00	0,68	99,8	0,2
Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	2,57	0,22	2,79	92,1	7,9
Επαγγελματικές, επιστημονικές και τεχνικές υπηρεσίες	0,58	0,08	0,66	87,9	12,1
Διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες	0,23	0,01	0,23	96,1	3,9
	(€ σε δις)	**(€ σε δις)**	**(€ σε δις)**	**%**	**%**
Δημόσια διοίκηση και άμυνα	0,03	0,05	0,08	35,6	64,4
Εκπαίδευση	0,08	0,01	0,09	92,6	7,4
Υγεία και κοινωνική μέριμνα	0,11	0,01	0,12	93,5	6,5
Τέχνη, διασκέδαση και ψυχαγωγία	0,07	0,02	0,09	76,30	23,7
Άλλες υπηρεσίες	0,32	0,10	0,42	76,2	23,8
Σύνολο πιστωτικών διευκολύνσεων ΜΕΔ σε νομικές οντότητες	**15,19**	**1,33**	**16,52**	**92,0**	**8,0**
Σύνολο ενδοεταιρικών διευκολύνσεων ΜΕΔ	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**100,0**	**0,0**
Σύνολο διευκολύνσεων ΜΕΔ	**21,71**	**7,03**	**28,74**	**75,5**	**24,5**

Πηγή: ΚΤΚ

3.22.1.5 Ο Ανταγωνισμός και η Θέση της Τράπεζας στην Αγορά

Οι Κυπριακές τράπεζες και οι δραστηριότητες τους υπόκεινται στο Νόμο 13(1)/2008 για την Προστασία του Ανταγωνισμού, ο οποίος απαγορεύει οποιεσδήποτε ενέργειες ή συμπεριφορά που έχει ως αντικείμενο ή ως αποτέλεσμα τον περιορισμό ή τη στρέβλωση του ανταγωνισμού. Επιπλέον, ο Νόμος 13(1)/2008, σε συνδυασμό με το περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμο 83(Ι)/2014, αποτελούν τα θεμέλια της πολιτικής ανταγωνισμού στην Κύπρο και ρυθμίζουν σημαντικές συγκεντρώσεις στον τραπεζικό τομέα.

Μετά την απορρόφηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, η Τράπεζα είναι ο μεγαλύτερος παροχέας πίστωσης στην Κύπρο με μερίδιο αγοράς 39,5% επί του συνόλου των δανείων στην Κύπρο στις 30 Ιουνίου 2014 (βάσει στοιχείων της ΚΤΚ). Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις στην Κύπρο ήταν 25,5% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σύγκριση με 27,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (βάσει στοιχείων της ΚΤΚ).

3.22.2 Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον στην Κύπρο

3.22.2.1 Επισκόπηση και Οικονομικές Εξελίξεις

Η Κυπριακή Οικονομία ανά Τομέα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται σε αυτή την ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου, αναφορικά με οικονομικές δραστηριότητες, το ΑΕΠ και την Ακαθάριστη Προστιθέμενη Αξία (**«ΑΠΑ»**) έχουν υπολογιστεί με βάση τις δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες της Στατιστικής Υπηρεσίας Κύπρου.

Η οικονομία της Κύπρου μπορεί γενικά να χαρακτηριστεί ως μία μικρή, ανοικτή και δυναμική οικονομία, βασισμένη στις υπηρεσίες. Υπάρχει σημαντική εξάρτηση στο διεθνές εμπόριο με τις εισαγωγές και εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών στους εθνικούς λογαριασμούς να ανέρχονται στο 101,3% του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους το 2013.

Σε ότι αφορά την παραγωγή ανά τομέα σε πραγματικούς όρους, ο τριτογενής τομέας (τομέας των υπηρεσιών) είναι ο τομέας με τη μεγαλύτερη συμβολή στο ΑΕΠ, αντιπροσωπεύοντας περίπου το 85,8% της ΑΠΑ για το 2013, η οποία αντικατοπτρίζει τη συνολική αξία της παραγωγής πριν τους εισαγωγικούς δασμούς και το ΦΠΑ. Το γεγονός αυτό αντανακλά τη σταδιακή εξέλιξη της Κυπριακής οικονομίας από εξαγωγέα ορυκτών και γεωργικών προϊόντων, την περίοδο από το 1961 μέχρι το 1973, και εξαγωγέα βιομηχανικών καταναλωτικών αγαθών, στα τέλη της δεκαετίας του 1970 και τις αρχές της δεκαετίας του 1980, σε ένα διεθνές τουριστικό κέντρο και περιφερειακό κέντρο παροχής υπηρεσιών κατά τη διάρκεια της δεκαετίας του 1980 και του 1990. Από τη δεκαετία του 1990 μέχρι και την τρέχουσα δεκαετία, έχει παρουσιαστεί σημαντική επέκταση στο διαμετακομιστικό εμπόριο, τη ναυτιλία, τις τηλεπικοινωνίες, τις χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές υπηρεσίες και τις δραστηριότητες των διεθνών εταιριών στην Κύπρο.

Ο πρωτογενής τομέας περιλαμβάνει τη γεωργία, τη δασοκομία, την αλιεία και την εξόρυξη και το μερίδιο του στην συνολική πραγματική ΑΠΑ υποχώρησε από 3,7% το 2000 σε 2,3% το 2013. Ο δευτερογενής τομέας περιλαμβάνει τη βιομηχανία, τις βασικές υπηρεσίες κοινής ωφελείας και τις κατασκευές, το μερίδιο του στην συνολική ΑΠΑ υποχώρησε από 19,9% το 2000 σε 11,8% το 2013, καταγράφοντας πτώση τόσο στη βιομηχανική όσο και στην κατασκευαστική δραστηριότητα.

Σε αντίθεση, το μερίδιο του τριτογενή τομέα στη συνολική πραγματική ΑΠΑ σημείωσε άνοδο από 76,4% το 2000 σε 85,8% το 2013. Αναλυτικά το 2013, το μερίδιο του τριτογενή τομέα στη συνολική πραγματική ΑΠΑ περιελάμβανε τις δραστηριότητες στον τομέα ακινήτων (11,4%), το χονδρικό και λιανικό εμπόριο, συμπεριλαμβανομένων των επιδιορθώσεων οχημάτων (15,1%), τη δημόσια διοίκηση και άμυνα (11,2%), τις χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές δραστηριότητες (7,6%), τον τουρισμό, συμπεριλαμβανομένων των ξενοδοχείων και εστιατορίων (6,9%), τις μεταφορές και την αποθήκευση (6,7%), την εκπαίδευση

(6,4%), τις επαγγελματικές, τις επιστημονικές και τεχνικές υπηρεσίες (7,1%), τις πληροφορίες και επικοινωνίες (4,4%), και την ανθρώπινη υγεία και κοινωνική μέριμνα (3,8%).

Πρόσφατες Οικονομικές Εξελίξεις

Διεθνές Επιχειρηματικό Κέντρο για τις Αναδυόμενες Αγορές στην Ευρώπη

Η Κύπρος είναι Κράτος Μέλος της ΕΕ από την 1η Μαΐου 2004, και της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης από την 1η Ιανουαρίου 2008, και έχει ένα από τους χαμηλότερους εταιρικούς φορολογικούς συντελεστές στην ΕΕ (βλέπε Ενότητα 3.22.2.4 *(Φόροι και Άλλα Δημοσιονομικά Μέτρα)*). Η γεωγραφική της θέση στην Ανατολική Μεσόγειο, σε συνδυασμό με την πρόσβασή της στην ενιαία αγορά της ΕΕ και τους ανεπτυγμένους νομικούς, λογιστικούς και τραπεζικούς τομείς της, την καθιστούν ως περιφερειακό διεθνές επιχειρηματικό κέντρο, στρατηγικά τοποθετημένο ανάμεσα στη Δυτική Ευρώπη, την περιοχή της Μεσογείου και την Ανατολική Ευρώπη, συμπεριλαμβανομένου ενός αριθμού αναδυόμενων αγορών, όπως η Ρωσία και η Ουκρανία.

Επιπρόσθετα, λόγω της γεωγραφικής της θέσης στη Μεσόγειο, της ένταξής της στην ΕΕ και της ανεπτυγμένης υποδομής της, η Κύπρος αποτελεί δημοφιλή τουριστικό προορισμό για τουρίστες εντός και εκτός της ΕΕ, με το Ηνωμένο Βασίλειο και τη Ρωσία να προηγούνται ως χώρες προέλευσης τουριστών, καταγράφοντας ποσοστό αφίξεων της τάξης του 37,1% και 25,3%, αντίστοιχα, των συνολικών αφίξεων το 2013. Τα έσοδα από τον τουρισμό ανήλθαν στο 11,5% του ΑΕΠ σε ονομαστικούς όρους για το 2013.

Επενδύσεις σε Φυσικούς Πόρους

Πρόσφατα, έχουν ανακαλυφθεί αποθέματα πετρελαίου και φυσικού αερίου στα ανοικτά της Κύπρου στη Λεκάνη της Λεβαντίνης, η οποία βρίσκεται κατά μήκος των ακτών της Συρίας, του Λιβάνου, των Παλαιστινιακών Εδαφών, του Ισραήλ και της Κύπρου. Το 2010, η U.S. Geological Survey εκτίμησε ότι το μέσο επίπεδο των μη ανακαλυφθέντων κοιτασμάτων πετρελαίου στη Λεκάνη της Λεβαντίνης ανέρχεται σε περίπου 1,7 δις βαρέλια και το αντίστοιχο μέσο επίπεδο μη ανακαλυφθέντων πόρων φυσικού αερίου στην ίδια Λεκάνη ανέρχεται σε περίπου 122 τρις κυβικά πόδια. Με βάση τα αποτελέσματα των ερευνητικών γεωτρήσεων και δοκιμών ροής που έγιναν στα τέλη του 2013 στο οικόπεδο 12 («**Αφροδίτη**»), το οποίο εμπίπτει στην αποκλειστική οικονομική ζώνη της Κύπρου, εκτιμάται ότι διαθέτει μεταξύ 3,6 και 6 τρις κυβικών ποδών φυσικού αερίου, με εκτιμώμενο μέσο όρο ακαθάριστους πόρους φυσικού αερίου της τάξης των 5 τρις κυβικών ποδών (Υπουργείο Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού Κύπρου). Το οικόπεδο Αφροδίτη είναι το τρίτο μεγαλύτερο οικόπεδο, που έχει ανακαλυφθεί μέχρι σήμερα στα βαθιά ύδατα της Λεκάνης της Λεβαντίνης.

Το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου υπολογίζει πως θα χρειαστεί μια σημαντική επένδυση για την εξερεύνηση και εκμετάλλευση του φυσικού αερίου για την περίοδο από το 2013 μέχρι το 2020 στη Λεκάνη της Λεβαντίνης, η οποία θα έχει θετική συνεισφορά στην οικονομία της Κύπρου. Η Κυβέρνηση έχει δημοσιεύσει σχέδια για την κατασκευή και λειτουργία ενός τερματικού υγροποιημένου φυσικού αερίου στο Ενεργειακό Κέντρο του Βασιλικού και έχει υπογράψει μνημόνια συναντίληψης με διάφορες εταιρίες εξερεύνησης και παραγωγής φυσικού αερίου, με στόχο την ανάπτυξη αυτών των πιθανών πόρων φυσικού αερίου.

Για την υποστήριξη της εξόρυξης των πόρων στη Λεκάνη της Λεβαντίνης έχει σχεδιαστεί υποδομή εξόρυξης, που θα περιλαμβάνει την εγκατάσταση μιας πλατφόρμας εξόρυξης, υποθαλάσσιους αγωγούς από τα οικόπεδα παραγωγής στην ακτή καθώς επίσης και εσωτερικό δίκτυο μεταφοράς φυσικού αερίου για προμήθεια των ηλεκτροπαραγωγών σταθμών της Κύπρου. Το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου αναμένει ότι η ανάπτυξη του τομέα των φυσικών πόρων στην Κύπρο θα επηρεάσει θετικά τον κλάδο των υπηρεσιών και θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του κόστους ενέργειας (βλέπε Ενότητα 2.1.5 (*Δεν μπορεί να υπάρξει καμιά διαβεβαίωση ότι η ανάπτυξη των αποθεμάτων πετρελαίου και φυσικού αερίου της Κύπρου στη Λεκάνη της Λεβαντίνης θα είναι επιτυχής*)).

Το Οικονομικό Κλίμα μετά την Κρίση

Το οικονομικό κλίμα μετά την κρίση στην Κύπρο έχει βελτιωθεί ως αποτέλεσμα της μέχρι σήμερα καλύτερης, από την αναμενόμενη, μακροοικονομικής και δημοσιονομικής επίδοσης, καθώς επίσης και των θετικών αξιολογήσεων της Τρόικα, γεγονότα που οδήγησαν σε αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του κράτους. Η πέμπτη αξιολόγηση της Τρόικα για το ΠΟΠ πραγματοποιήθηκε με επιτυχία τον Ιούλιο του 2014 και η Τρόικα σημείωσε ότι οι Κυπριακές αρχές συνέχισαν να ανταποκρίνονται στους δημοσιονομικούς στόχους κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 ως αποτέλεσμα της συνετής εκτέλεσης του προϋπολογισμού. Το συμπέρασμα της αξιολόγησης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης από την ΕΕ και το ΔΝΤ (βλέπε Ενότητα 2.1.2 (*Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα, και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα*) και Ενότητα 2.4.6 (*Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους κανονιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, τη διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων*)). Η πρόσφατη επίδοση της Κυπριακής οικονομίας αντικατοπτρίζει ένα αριθμό υποκείμενων παραγόντων. Κάποιοι τομείς, ιδιαίτερα ο τουρισμός και οι επιχειρηματικές υπηρεσίες, έχουν επιδείξει ανθεκτικότητα. Ενώ η ιδιωτική κατανάλωση σημείωσε πτώση της τάξης του 6,0% σε πραγματικούς όρους το 2013, η πτώση ήταν λιγότερο απότομη από ότι αρχικά αναμενόταν, αντικατοπτρίζοντας τη μείωση των ιδιωτικών αποταμιεύσεων. Στον εξωτερικό τομέα, αν και οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών μειώθηκαν, η απότομη πτώση στις εισαγωγές είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των καθαρών εξαγωγών, με σημαντική θετική συνεισφορά στο πραγματικό ΑΕΠ. Το βελτιωμένο οικονομικό κλίμα στην Κύπρο, οφείλεται εν μέρει και στην ευελιξία της Κυπριακής οικονομίας. Οι μισθοί και οι τιμές μειώθηκαν κατά τη διάρκεια του 2013, ενώ το πραγματικό μοναδιαίο κόστος εργασίας σημείωσε πτώση κατά το 2012 και το 2013 και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω κατά τα έτη 2014, 2015 και 2016, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Ευρωπαϊκές Οικονομικές Προβλέψεις, Φθινόπωρο 2014). Ως εκ τούτου, η οικονομική συρρίκνωση το 2013 μετριάστηκε από τη μείωση των τιμών και των ποσοτήτων. Το πραγματικό ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 5,4% και ο αποπληθωριστής του ΑΕΠ μειώθηκε κατά 1,3%, με αποτέλεσμα τη συρρίκνωση του ονομαστικού ΑΕΠ κατά 6,7%. Για περαιτέρω πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.22.2.3 *(Το Κυπριακό Μακροοικονομικό Πρόγραμμα Προσαρμογής)*.

Η Κυπριακή Δημοκρατία έχει πρόσφατα επανακτήσει την πρόσβασή της στις διεθνείς χρηματαγορές, έχοντας ολοκληρώσει επιτυχώς στις 25 Ιουνίου 2014 μια προσφορά πενταετούς ομολόγου ύψους €750 εκατ. με επιτόκιο 4,750% . Η συναλλαγή υπερκαλύφθηκε κατά περισσότερο από δύο φορές και αποτελεί ένδειξη του θετικού επενδυτικού κλίματος σχετικά με την πρόοδο της οικονομικής ανάκαμψης της Κύπρου. Επιπρόσθετα, στις 30 Απριλίου 2014, η Κυπριακή Δημοκρατία εξέδωσε μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης ομόλογο ύψους €100 εκατ.. Την 1η Ιουλίου 2014, το Γραφείο Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους της Κυπριακής Δημοκρατίας αποπλήρωσε €950 εκατ. που αφορούσε μέρος κρατικού ομολόγου ύψους €1.987 εκατ. που κατείχε η Τράπεζα. Το ομόλογο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα το Μάρτιο του 2013, μετά την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας. Το συγκεκριμένο ομόλογο αποτελούσε εξασφάλιση στην ΕΚΤ και η Τράπεζα χρησιμοποίησε τα έσοδα της αποπληρωμής για τη μείωση της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ κατά €550 εκατ. και για τη μείωση του ELA κατά €400 εκατ. Δεδομένου ότι το ομόλογο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα σε εύλογη αξία και εξαργυρώθηκε στην ονομαστική του αξία, το Συγκρότημα αναγνώρισε λογιστικό κέρδος για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ύψους €99,8 εκατ. το οποίο είχε θετική επίδραση ύψους €99,8 εκατ. ή 0,4 ποσοστιαίων μονάδων στον δείκτη CET 1 του Συγκροτήματος.

3.22.2.2 Η Κυπριακή Οικονομική Κρίση

Πριν από την εμφάνιση της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, η Κύπρος είχε ένα ιστορικό ικανοποιητικής οικονομικής ανάπτυξης, χαμηλής ανεργίας και σχετικά σταθερών μακροοικονομικών συνθηκών.

Μεταξύ του 2003 και 2008, το πραγματικό ΑΕΠ αυξανόταν με μέσο ετήσιο ρυθμό της τάξης του 4,0%, ως αποτέλεσμα αυξανόμενων επενδύσεων και της αύξησης της ιδιωτικής κατανάλωσης και των εξαγωγών. Κατά την περίοδο αυτή, η κατανάλωση υποστηριζόταν από την ετήσια αύξηση της απασχόλησης κατά μέσο όρο 2,5%, που οφειλόταν κυρίως στις μεγάλες εισροές μεταναστών, ιδιαίτερα από άλλες χώρες της ΕΕ. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής, το κατά κεφαλήν εισόδημα της Κύπρου συνέκλινε προς τον

μέσο όρο της ΕΕ, με το κατά κεφαλήν ΑΕΠ σε ευρώ να ανέρχεται στις €23.861 το 2008, που αντιστοιχούσε στο 99,2% του μέσου όρου της ΕΕ σε όρους ισοδυναμίας αγοραστικής δύναμης (purchasing power parity terms).

Ο μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ κατά την περίοδο 2009-2012 ήταν -0,7%, με συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ της τάξης του 2,0% και 2,4% για τα έτη 2009 και 2012, αντίστοιχα, ενώ κατά την ίδια περίοδο ο πληθωρισμός ήταν κατά μέσο όρο 2,6%. Η ανεργία (ως ποσοστό του οικονομικά ενεργού πληθυσμού) αυξήθηκε από 3,7% το 2008 σε 7,9% το 2011 και στο 11,8% το 2012. Η διεθνής οικονομική κρίση επηρέασε την Κύπρο έμμεσα, κυρίως μέσω της μείωσης του τουρισμού, ενώ οι επενδύσεις επηρεάστηκαν επίσης αρνητικά, λόγω της μείωσης της εξωτερικής ζήτησης για κατοικίες από ξένους επενδυτές.

Ωστόσο, η κρίση ανέδειξε μεγάλες υφιστάμενες ανισορροπίες στην οικονομία που απέρρεαν από τη μεγάλη έκθεση του τραπεζικού τομέα στην Ελλάδα, το συνολικό μέγεθος του τραπεζικού τομέα σε σχέση με την οικονομία και την μη ελεγχόμενη επέκταση στην εγχώρια αγορά ακινήτων. Την ίδια χρονική στιγμή, το «διπλό έλλειμμα» των δημοσιονομικών και του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών κατέστησαν την Κυπριακή οικονομία περαιτέρω ευάλωτη.

Μετά από μια σειρά αρνητικών οικονομικών εξελίξεων στην Ευρωζώνη, συμπεριλαμβανομένης της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημόσιου χρέους και της υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου από πολλούς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, επηρεάστηκε σημαντικά η ικανότητα της Κυβέρνησης να δανειστεί από τις διεθνείς αγορές. Τον Ιούνιο του 2012, η Κυβέρνηση υπέβαλε αίτηση στην Ευρωζώνη για οικονομική ενίσχυση μέσω του ΕΜΣ. Ο ΕΜΣ είναι ο μηχανισμός επίλυσης κρίσεων της Ευρωζώνης που εκδίδει χρεόγραφα, προκειμένου να χρηματοδοτηθούν δάνεια και άλλες μορφές οικονομικής βοήθειας προς τα μέλη της Ευρωζώνης. Ταυτόχρονα, η Κυβέρνηση υπέβαλε επίσης αίτηση στο ΔΝΤ για εξωτερική οικονομική στήριξη για συγκράτηση των κινδύνων της οικονομίας της Κύπρου. Αυτές οι αιτήσεις οδήγησαν σε διαπραγματεύσεις με την Τρόικα για ένα ολοκληρωμένο οικονομικό πρόγραμμα στήριξης.

Τα βασικά στοιχεία και αρχές της Απόφασης του Eurogroup για την Κύπρο περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Την αναγκαία συρρίκνωση του χρηματοπιστωτικού τομέα.
- Την αναδιάρθρωση του τραπεζικού τομέα μέσω:
    - της άμεσης εξυγίανσης της Λαϊκής Τράπεζας από την ΚΤΚ, με την πλήρη συμμετοχή των μετόχων, των κατόχων χρεογράφων και των ανασφάλιστων καταθετών, χρησιμοποιώντας το πρόσφατα εγκριθέν καθεστώς εξυγίανσης τραπεζών της Κύπρου,
    - την διάσπαση της Λαϊκής Τράπεζας σε «καλή» και «κακή» τράπεζα με την «κακή» τράπεζα να τερματίζει τις εργασίες της με την πάροδο του χρόνου και την απορρόφηση της «καλής» τράπεζας από την Τράπεζα (συμπεριλαμβανομένου του πλήρους ποσού του ELA που είχε χορηγηθεί από την ΚΤΚ στη Λαϊκή Τράπεζα), και
    - την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας μέσω της μετατροπής των ανασφάλιστων καταθέσεων σε μετοχές με πλήρη συμμετοχή των μετόχων και των κατόχων χρεογράφων.

.

- Τα κεφάλαια που προβλέπονται από το πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής δεν θα χρησιμοποιηθούν για την ανακεφαλαιοποίηση της Λαϊκής Τράπεζας ή της Τράπεζας.
- Όλοι οι ασφαλισμένοι καταθέτες σε όλες τις τράπεζες θα πρέπει να προστατεύονται πλήρως, σύμφωνα με τη σχετική κοινοτική νομοθεσία.
- Την αύξηση του φόρου παρακράτησης επί των εισοδημάτων από τόκους και του εταιρικού φορολογικού συντελεστή.
- Την διεξαγωγή μιας ανεξάρτητης αξιολόγησης του πλαισίου καταπολέμησης ξεπλύματος παράνομου χρήματος στα Κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Η οικονομική στήριξη που παρέχεται από το Eurogroup είναι υπό τον όρο της υλοποίησης των εκτεταμένων μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν μεταξύ της Τρόικα και της Κυβέρνησης στο ΜΣ. Οι μεταρρυθμίσεις του ΜΣ περιλαμβάνουν τη μεταρρύθμιση του χρηματοπιστωτικού τομέα, της δημοσιονομικής πολιτικής και των δημοσιονομικών διαρθρωτικών μέτρων, τις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας και τη βελτίωση των αγορών αγαθών και υπηρεσιών.

3.22.2.3 Το Κυπριακό Πρόγραμμα Μακροοικονομικής Προσαρμογής

Η Τρόικα συμφώνησε ένα ΠΟΠ με την Κυβέρνηση στις 2 Απριλίου 2013. Το ΠΟΠ εγκρίθηκε από τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης στις 24 Απριλίου 2013 και από το διοικητικό συμβούλιο του ΔΝΤ στις 15 Μαΐου 2013. Το ΠΟΠ καλύπτει την περίοδο 2013 έως 2016 και περιλαμβάνει πακέτο οικονομικής στήριξης για την Κύπρο ύψους μέχρι €10 δις. Ο ΕΜΣ θα συνεισφέρει έως €9 δις και το ΔΝΤ θα συνεισφέρει έως €1 δις. Το ΜΣ καθορίζει τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για ενεργοποίηση των εκταμιεύσεων του οικονομικού πακέτου στήριξης από τον ΕΜΣ. Στα πλαίσια συμφωνίας μεταξύ της Τρόικα και της Κυβέρνησης, έγιναν διάφορες τροποποιήσεις στο ΜΣ το Νοέμβριο του 2013, τον Ιούλιο του 2013, το Φεβρουάριο του 2014, το Μάιο του 2014 και τον Αύγουστο του 2014. Μέχρι σήμερα, ο ΕΜΣ και το ΔΝΤ έχουν εκταμιεύσει €4,5 δις και €337 εκατ., αντίστοιχα, τα οποία αποτελούν περίπου το 48,4 % της διαθέσιμης χρηματοδότησης του προγράμματος. Η πέμπτη αποστολή αξιολόγησης της Τρόικα πραγματοποιήθηκε από τις 14 μέχρι τις 25 Ιουλίου 2014 και το αποτέλεσμα της αξιολόγησης υπόκειται στις διαδικασίες έγκρισης τόσο της ΕΕ όσο και του ΔΝΤ. Η έγκρισή τους θα επιτρέψει την εκταμίευση €350 εκατ. από τον ΕΜΣ και περίπου €86 εκατ. από το ΔΝΤ (βλέπε Ενότητα 2.1.2 (*Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα, και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα*) και Ενότητα 2.4.6 (*Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους κανονιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, την διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων*)).

Βασικοί στόχοι του ΠΟΠ είναι:

- να αποκατασταθεί η ευρωστία του Κυπριακού τραπεζικού τομέα και η ανοικοδόμηση της εμπιστοσύνης των καταθετών και της αγοράς μέσω της ενδελεχούς αναδιάρθρωσης και συρρίκνωσης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, την ενίσχυση της εποπτείας και την αντιμετώπιση αναμενόμενων κεφαλαιακών ελλειμμάτων βάσει της πολιτικής συμφωνίας του Eurogroup στις 25 Μαρτίου του 2013,

- να συνεχίσει την εν εξελίξει διαδικασία δημοσιονομικής εξυγίανσης με σκοπό τη διόρθωση του υπερβολικού γενικού ελλείμματος της Κυβέρνησης μέχρι το 2016, ιδίως μέσω μέτρων για μείωση των τρεχουσών πρωτογενών δαπανών, και να διατηρήσει τη δημοσιονομική εξυγίανση μεσοπρόθεσμα, ιδίως μέσω μέτρων για αύξηση της αποτελεσματικότητας των δημόσιων δαπανών στη βάση ενός μεσοπρόθεσμου δημοσιονομικού πλαισίου, βελτίωση της εισπρακτικής ικανότητας του Κράτους και της λειτουργίας του δημόσιου τομέα, και

- να εφαρμοστούν διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και της βιώσιμης και ισορροπημένης ανάπτυξης, επιτρέποντας την αποκλιμάκωση των μακροοικονομικών ανισορροπιών, ιδίως μέσω της μεταρρύθμισης του συστήματος τιμαριθμικής αναπροσαρμογής των μισθών και την εξάλειψη των φραγμών στην ομαλή λειτουργία της αγοράς υπηρεσιών.

Η εφαρμογή του ΠΟΠ ξεκίνησε τον Απρίλιο του 2013 και μέχρι σήμερα, έχει αποτελέσει αντικείμενο επανεξέτασης πέντε αποστολών της Τρόικα. Η τελευταία επανεξέταση πραγματοποιήθηκε από τις 14 έως τις 25 Ιουλίου 2014, και σύμφωνα με την κοινή δήλωση της Τρόικα:

- Οι Κυπριακές αρχές συνεχίζουν να τηρούν τους δημοσιονομικούς στόχους με σημαντικό περιθώριο για το πρώτο εξάμηνο του 2014, κυρίως ως αποτέλεσμα της συνετής εκτέλεσης του προϋπολογισμού.

- Οι Κυπριακές τράπεζες προχωρούν με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους και την άντληση κεφαλαίων, ενώ έχει ενισχυθεί η εποπτική παρακολούθηση των ενεργειών τους και η λειτουργική τους δυνατότητα για αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις προχωρούν και η Κυβέρνηση έχει προβεί σε μεταρρύθμιση της κοινωνικής πρόνοιας, έχει αρχίσει την ενοποίηση της φορολογικής διοίκησης και έχει ενισχύσει τις εξουσίες της φορολογικής διοίκησης για την καταπολέμηση της φοροδιαφυγής. Βλέπε Ενότητα 2.3.6 (*Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα εφαρμοστεί με επιτυχία ή, ακόμη και αν εφαρμοστεί με επιτυχία, ότι η Τράπεζα δεν θα χρειαστεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια*).
- Ενώ η ύφεση για το 2014 αναμένεται να είναι πιο ήπια από ότι αρχικά αναμενόταν, οι προοπτικές παραμένουν δύσκολες. Το πραγματικό ΑΕΠ για το 2014 αναμένεται να συρρικνωθεί κατά 4,2% σε σύγκριση με την αρχική πρόβλεψη για συρρίκνωση της τάξης του 4,8%, με την ανάπτυξη στον τουριστικό τομέα να μετριάζει την αδύναμη δραστηριότητα σε άλλους τομείς (με βάση το Άρθρο IV, Έκθεση Διαβούλευσης για την Κύπρο, Οκτώβριος 2014, του ΔΝΤ, αναμένεται συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ της τάξης του 3,2%, ενώ βάσει των Ευρωπαϊκών Οικονομικών προβλέψεων, Φθινόπωρο 2014, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η συρρίκνωση στο πραγματικό ΑΕΠ εκτιμάται να είναι της τάξης του 2,8%). Παρά το γεγονός ότι η ανεργία παραμένει σε υψηλά επίπεδα, υπάρχουν σημάδια σταθεροποίησης. Η αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ υπολογίζεται στο 0,4% για το 2015 με την ανάκαμψη να περιορίζεται λόγω του υψηλού επιπέδου χρέους του ιδιωτικού τομέα. Παραμένουν σημαντικοί κίνδυνοι, που συνδέονται πρωτίστως με τους περιορισμούς στην παροχή πίστωσης, καθώς και με τη συνεχιζόμενη κρίση στην Ουκρανία.

- Η αναστροφή της αυξητικής τάσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι ζωτικής σημασίας για την αποκατάσταση της πιστοδότησης, την οικονομική ανάπτυξη και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, και η δημιουργία ενός αποτελεσματικού νομικού πλαισίου αναφορικά με τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα είναι απαραίτητη προκειμένου να παρέχονται ισορροπημένα κίνητρα στους δανειολήπτες και στους δανειστές για να συνεργαστούν για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Το εποπτικό πλαίσιο όσον αφορά την αναδιάρθρωση δανείων πρέπει να ενισχυθεί περαιτέρω. Βλέπε Ενότητα 2.4.6 (*Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους κανονιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, τη διαχείριση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων*).

- Οι συνεχείς προσπάθειες των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για προληπτική άντληση κεφαλαίων από τις ιδιωτικές αγορές είναι ευπρόσδεκτες και τέτοιες προσπάθειες θα συμβάλουν στην ομαλή μετάβαση προς τον ΕΕΜ, μετά την ολοκλήρωση της Πανευρωπαϊκής συνολικής αξιολόγησης και να βοηθήσουν στην ενίσχυση της ανθεκτικότητας του χρηματοοικονομικού τομέα σε κραδασμούς και την επανενεργοποίηση του δανεισμού.

- Επιπρόσθετα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να συνεχίσουν την εφαρμογή των σχεδίων αναδιάρθρωσής τους για την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κόστους, τη διασφάλιση σταθερής χρηματοδότησης, την ενίσχυση της δυνατότητας και των διαδικασιών διαχείρισης καθυστερημένων δανείων και τη βελτίωση της διακυβέρνησης. Τα πιο πάνω αποτελούν βασικά στοιχεία ενός υγιούς τραπεζικού τομέα που μπορεί να υποστηρίξει την Κυπριακή οικονομία και θα επιτρέψουν τη σταδιακή χαλάρωση των περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές σύμφωνα με έναν αναθεωρημένο οδικό χάρτη (βλέπε Ενότητα 3.22.3.9 (*Περιοριστικά Μέτρα Κεφαλαίου*)). Για αποφυγή τυχόν επανεμφάνισης τρωτών σημείων και για τη διατήρηση της ακεραιότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα, οι Κυπριακές αρχές θα πρέπει να ενισχύσουν περαιτέρω τους κανονισμούς και την εποπτεία και να επιταχύνουν την εφαρμογή του πλαισίου Παρεμπόδισης Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος, ιδιαίτερα όσον αφορά την εποπτεία των τραπεζών για την Παρεμπόδιση Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος. Βλέπε Ενότητα 3.22.3.15 (*Ξέπλυμα Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας*).

- Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014, η Κυβέρνηση έχει ασκήσει συνετή δημοσιονομική πολιτική, η οποία της επέτρεψε να εκπληρώσει τους δημοσιονομικούς της στόχους με σημαντικό περιθώριο. Η σύνεση αυτή θα πρέπει να συνεχιστεί, υπό το φως των παρατεινόμενων κινδύνων. Ειδικότερα, ο προϋπολογισμός για το 2015 θα πρέπει να είναι βασισμένος σε συντηρητικές

υποθέσεις, έτσι ώστε να διασφαλιστεί η δημοσιονομική ουδετερότητα των μεταρρυθμίσεων κοινωνικής πρόνοιας και να επιτευχθεί μια ομαλή πορεία προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του μεσοπρόθεσμου πρωτογενούς δημοσιονομικού πλεονάσματος της τάξης του 4% του ονομαστικού ΑΕΠ μέχρι το 2018.

- Οι Κυπριακές αρχές θα πρέπει να διατηρήσουν τη δυναμική των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που έχει δημιουργηθεί. Οι Κυπριακές αρχές θα πρέπει επίσης να προχωρήσουν με την εφαρμογή της μεταρρύθμισης στη διαχείριση εσόδων με τη λήψη επιπρόσθετων μέτρων για την ενοποίηση των δύο φορολογικών υπηρεσιών, στο πλαίσιο μιας ενοποιημένης και πιο αποτελεσματικής φορολογικής διοίκησης. Τα πιο πάνω θα πρέπει να συμπληρωθούν με τις συνεχείς προσπάθειες για την καταπολέμηση της φοροδιαφυγής και της μη συμμόρφωσης καθώς επίσης και την ενίσχυση της διαχείρισης του δημόσιου χρέους και των δημοσιονομικών κινδύνων. Η έγκαιρη εφαρμογή του σχεδίου ιδιωτικοποιήσεων είναι απαραίτητη για την αύξηση της οικονομική απόδοσης, την προσέλκυση επενδύσεων και την μείωση του δημοσίου χρέους.

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την εφαρμογή του ΠΟΠ παραμένουν σημαντικοί. Για περεταίρω ανάλυση των κινδύνων, βλέπε Ενότητα 2.1.2 *(Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του ΜΣ που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα*).

3.22.2.4 Φόροι και άλλα δημοσιονομικά μέτρα

Η Βουλή των Αντιπροσώπων της Κύπρου ενέκρινε μια σειρά από νομοσχέδια τα οποία τροποποιήσαν την φορολογική νομοθεσία της Κύπρου σύμφωνα με το ΜΣ. Οι τροποποιήσεις αυτές περιλαμβάνουν:

- την αύξηση του εταιρικού φορολογικού συντελεστή από 10% σε 12,5% από την 1η Ιανουαρίου 2013,
- από τις 25 Μαρτίου 2013, σε περίπτωση μεταφοράς δραστηριοτήτων, περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων από ένα πιστωτικό ίδρυμα σε άλλο, σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμο του 2013 (ο **«περί Εξυγίανσης Νόμος»**), οποιεσδήποτε συσσωρευμένες φορολογικές ζημίες του μεταφερόμενου πιστωτικού ιδρύματος κατά το χρόνο της μεταβίβασης, μεταβιβάζονται στο πιστωτικό ίδρυμα που έχει προβεί στην απόκτηση και μπορούν να χρησιμοποιηθούν από αυτό για χρονικό διάστημα μέχρι 15 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο πραγματοποιήθηκε η μεταφορά,
- ο συντελεστής ειδικής εισφοράς για την άμυνα επί των τόκων αυξήθηκε από 15% σε 30% από τις 29 Απριλίου 2013. Η ειδική εισφορά για την άμυνα επί των τόκων καταβάλλεται μόνο από φορολογικούς κατοίκους της Κύπρου και ισχύει για φυσικά πρόσωπα, καθώς και για τα νομικά πρόσωπα που λαμβάνουν τόκους που δεν σχετίζονται με τις συνήθεις δραστηριότητες της Τράπεζας,
- ο περί Βεβαιώσεως και Εισπράξεως Φόρων Νόμος του 1978, έχει τροποποιηθεί προκειμένου να καθορίσει τα λογιστικά βιβλία και αρχεία που πρέπει να διατηρούνται από ένα φορολογούμενο πρόσωπο προκειμένου να μπορέσει να προετοιμάσει και να καταθέσει τις φορολογικές του δηλώσεις. Επιπλέον, τα δικαιολογητικά έγγραφα θα πρέπει να διατηρούνται. Παρόμοιες τροποποιήσεις εισήχθησαν και στον περί Εταιριών Νόμο,
- οι συντελεστές του φόρου ακίνητης ιδιοκτησίας έχουν αυξηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2013 σε ποσοστά που κυμαίνονται από 0,6% έως 1,9% της αξίας του ακινήτου κατά την 1η Ιανουαρίου 1980. Το Τμήμα Κτηματολογίου και Χωρομετρίας έχει προχωρήσει με νέες αποτιμήσεις των τιμών κατά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η Κυβέρνηση έχει δηλώσει την πρόθεσή της να επιβάλει φόρο ακίνητης ιδιοκτησίας από το έτος 2015 και μετέπειτα με βάση τη νέα γενική αποτίμηση τιμών κατά την 1η Ιανουαρίου 2013. Για το έτος 2014, ο φόρος ακίνητης ιδιοκτησίας θα υπολογίζεται με βάση τις αξίες των ακινήτων κατά την 1η Ιανουαρίου 1980, και
- η ειδική εισφορά που καταβάλλεται από τα τραπεζικά ιδρύματα σε καταθέσεις αυξήθηκε από 0,11% σε 0,15% από την 1η Ιανουαρίου 2013. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η εισφορά

επιβάλλεται επί των καταθέσεων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και καταβάλλεται σε ισόποσες τριμηνιαίες δόσεις. Προκειμένου να ληφθεί υπόψη η σημαντική πτώση των τραπεζικών καταθέσεων, ειδικά για το έτος 2013, η εισφορά επιβάλλεται επί των καταθέσεων στο τέλος του προηγούμενου τριμήνου με ποσοστό 0,0375%. Για το έτος 2014 και μετά, η εισφορά επιβάλλεται επί των καταθέσεων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους.

Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2014 τροποποιήθηκε ο περί Εισπράξεως Φόρων Νόμος του 1962 με σκοπό την ενδυνάμωση των εξουσιών των Κυπριακών φορολογικών αρχών, σε σχέση με την κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

3.22.2.5 Απασχόληση

Τα στοιχεία για την απασχόληση που παρουσιάζονται σε αυτήν την ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου υπολογίζονται με βάση δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες από την Ευρωπαϊκή Στατιστική Υπηρεσία (Eurostat).

Η ταχεία ανάπτυξη της Κυπριακής οικονομίας κατά την περίοδο 2003-2008 οδήγησε σε ψηλό επίπεδο απασχόλησης και η ανεργία παρέμεινε κάτω από το 5% κατά το μεγαλύτερο μέρος της περιόδου. Η απασχόληση αλλοδαπών εργαζομένων αύξησε σημαντικά την ευελιξία στην αγορά εργασίας και συνέβαλε στη συγκρατημένη αύξηση των μισθών. Η οικονομική επιβράδυνση που ξεκίνησε το 2009 επηρέασε σταδιακά την αγορά εργασίας, με κάποια χρονική καθυστέρηση, προκαλώντας σημαντικές απώλειες θέσεων απασχόλησης και υψηλότερο ποσοστό ανεργίας. Ειδικότερα, το μέσο ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε από 5,4% το 2009 σε 15,9% το 2013, με τους νεοεισερχόμενους στην αγορά εργασίας, κυρίως νεαρά άτομα και άτομα που απασχολούνται στους τομείς των κατασκευών και του τουρισμού, να έχουν πληγεί σοβαρά. Η ανεργία των νέων (άτομα ηλικίας κάτω των 25 ετών) ανήλθε στο 38,9% το 2013, ποσοστό το οποίο είναι το υψηλότερο στην Ευρωζώνη μετά την Ελλάδα, την Ισπανία και την Ιταλία. Κατά την πρώτη εννιαμηνία του 2014, το μέσο ποσοστό ανεργίας ανήλθε στο 15,9%.

Το ποσοστό απασχόλησης στην Κύπρο, δηλαδή η αναλογία των απασχολουμένων στο σύνολο του οικονομικά ενεργού πληθυσμού, μειώθηκε στο 61,7% το 2013 από 64,6% το 2012, αλλά παραμένει κοντά στον μέσο όρο της Ευρωζώνης (63,5%) και είναι υψηλότερος από ότι σε άλλες προβληματικές χώρες, όπως η Ελλάδα (48,8%), η Ισπανία (54,8%) και η Πορτογαλία (60,6%). Η Κύπρος έχει ευνοϊκά δημογραφικά στοιχεία: το ποσοστό εξάρτησης σε ηλικιωμένους το 2013 ήταν 18,8% έναντι 28,9% στην Ευρωζώνη και 27,5% στην Ευρωπαϊκή Ένωση στο σύνολό της. Η σύνθεση του εργατικού δυναμικού στην Κύπρο επιτρέπει την πρόσθετη απορρόφηση περαιτέρω απότομων αυξήσεων στο ποσοστό ανεργίας. Ποσοστό 78,9% της συνολικής απασχόλησης αποτελείτο από Κύπριους υπηκόους και το υπόλοιπο 21,1% από μη Κύπριους πολίτες, εκ των οποίων ποσοστό της τάξης του 9,2% αφορούσε μη Ευρωπαίους υπηκόους και 11,9% μη Κύπριους Ευρωπαίους υπηκόους. Η συνολική απασχόληση για το έτος κατέγραψε μείωση της τάξης του 3,5%, εκ της οποίας η μείωση στην απασχόληση των Κυπρίων υπηκόων ήταν 1,5% ενώ των μη Κύπριων υπηκόων ήταν 10,2% των ανέργων το 2013. Οι Κύπριοι υπήκοοι αποτελούσαν το 78,8% του συνόλου και οι μη Κύπριοι υπήκοοι το 21,2% του αντίστοιχου συνόλου. Τέλος, ενώ η συνολική απασχόληση μειώθηκε το 2013, οι μισθοί έχουν παρουσιάσει σχετική ευελιξία με πτωτική τάση, προσαρμοζόμενοι στις γενικές οικονομικές συνθήκες. Πιο συγκεκριμένα, το πραγματικό μοναδιαίο εργατικό κόστος μειώθηκε κατά 4,6% το 2013 και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω κατά 2,0% το 2014, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Ευρωπαϊκές Οικονομικές Προβλέψεις, Φθινόπωρο 2014), βελτιώνοντας έτσι την ανταγωνιστικότητα σε όρους κόστους παραγωγής της οικονομίας.

3.22.2.6 Αξιολογήσεις

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Κυπριακή Δημοκρατία έχει αξιολογηθεί από τους οίκους αξιολόγησης Standard and Poor's, Moody's Investors Service, Fitch Ratings και DBRS. Τον Οκτώβριο 2014, ο οίκος S&P αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Κυπριακής Δημοκρατίας σε ξένο και εγχώριο νόμισμα από B σε B+ με σταθερό ορίζοντα. Τον Νοέμβριο του 2014, ο οίκος Moody's αναβάθμισε την αξιολόγηση του μακροπρόθεσμου Κυπριακού χρέους σε B3 και διαφοροποίησε την προοπτική διαβάθμισης από θετική σε σταθερή. Τον Οκτώβριο 2014, ο οίκος Fitch αναθεώρησε την προοπτική για μακροπρόθεσμες καταθέσεις σε ξένο νόμισμα από σταθερή σε θετική, επιβεβαιώνοντας την μακροπρόθεσμη διαβάθμιση (Long Term Issuer Default Rating) σε ξένο και εγχώριο νόμισμα σε B-. Τον Ιούνιο του 2014, ο οίκος DBRS αναβάθμισε τις μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις του εκδότη σε ξένο και εγχώριο νόμισμα του εκδότη από CCC σε B (low), με σταθερές τάσεις.

3.22.2.7 Κυριότεροι Οικονομικοί Δείκτες

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τους βασικούς οικονομικούς δείκτες για την περίοδο 2010-2014:

	2010	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**
ΑΕΠ σε τρέχουσες τιμές αγοράς (€δις)	19,1	19,5	19,4	18,1	
Κατά κεφαλήν ΑΕΠ (€χιλ.)	23,0	22,9	22,5	21,0	
ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (%μεταβολής)	1,4	0,3	-2,4	-5,4	-2,5(1)
Απασχόληση (%μεταβολή)	3,2	0,8	-3,3	-5,2	-1,2,(2)
Ποσοστό Ανεργίας (%)	6,3	7,9	11,8	15,9	15,9 (3)
Εναρμονισμένος δείκτης τιμών καταναλωτή (% μεταβολής)	2,6	3,5	3,1	0,4	-0,3(4)
Δημοσιονομικό ισοζύγιο (€δις)	-0,9	-1,1	-1,1	-0,9	0,2(5)
Δημοσιονομικό ισοζύγιο (% του ΑΕΠ)	-4,7	-5,8	-5,8	-4,9	
Δημόσιο χρέος (€δις)	10,7	12,8	15,3	18,4	19,1(6)
Δημόσιο χρέος (% του ΑΕΠ)	56,0	66,0	79,5	102,2	106,0(7)
Εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών (% μεταβολής)	4,3	6,1	0,0	-4,6	
Εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών (% μεταβολής)	6,4	1,6	-2,8	-12,6	
Εμπορικό ισοζύγιο (€δις)	-4,7	-4,5	-4,0	-3,2	-2,3(8)
Εμπορικό ισοζύγιο (% του ΑΕΠ)	-24,5	-23,2	-20,8	-17,7	
Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (€δις)	-1,7	0,6	-1,1	-0,2	-0,8(8)
Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (% του ΑΕΠ)	-9,0	-3,0	-5,5	-1,3	

(1) Πρώτοι εννέα μήνες του 2014

(2) Πρώτο εξάμηνο του 2014

(3) Μέσος όρος των τριών πρώτων τριμήνων (δεν έχουν προσαρμοστεί εποχιακά)

(4) Ιανουάριο μέχρι Σεπτέμβριο 2014

(5) Ιανουάριο μέχρι Σεπτέμβριο 2014

(6) Στις 30 Ιουνίου 2014

(7) Στις 30 Ιουνίου 2014

(8) Πρώτο εξάμηνο του 2014

(9) Πρώτο εξάμηνο του 2014

Πηγές: Κυπριακή Στατιστική Υπηρεσία, ΚΤΚ, Eurostat και Εκτιμήσεις Οικονομικής Έρευνας της ΒΟ�C.

3.22.3 Ρύθμιση και Εποπτεία των Τραπεζών στην Κύπρο

3.22.3.1 Κανονιστικό Πλαίσιο

Το Συγκρότημα υπόκειται σε νομοθεσίες, κανονισμούς, διοικητικές δράσεις και πολιτικές παροχής χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών της κάθε χώρας όπου δραστηριοποιείται. Η Τράπεζα έχει μια κύρια εισαγωγή στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και δευτερεύουσα εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών (παρά το γεγονός ότι, από τις 19 Μαρτίου 2013, έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευση των εισηγμένων Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας, οι οποίες αποτελούν τις «**Υφιστάμενες Συνήθεις Μετοχές**» της Τράπεζας και στα δύο χρηματιστήρια) και ως εκ τούτου, το Συγκρότημα υπόκειται επίσης στους ισχύοντες νόμους της κεφαλαιαγοράς.

Σε αυτή την Ενότητα, οι αναφορές σε νόμους, οδηγίες και κανονισμούς γίνονται με βάση τις ισχύουσες τροποποιήσεις.

Η ΚΤΚ είναι η αρμόδια αρχή για την αδειοδότηση και εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο σύμφωνα με (α) τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου του 1997, (β) τον περί Σύστασης και Λειτουργίας Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου του 2013 και τους κανονισμούς που εκδίδονται δυνάμει του Κυπριακού Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων (βλέπε Ενότητα 3.22.3.6 (*Σχέδιο Προστασίας Καταθέσεων*)), (γ) τους περί της Ίδρυσης και Λειτουργίας Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτικών Πελατών Τραπεζών Κανονισμών του 2004 και 2007 αναφορικά με το Κυπριακό ταμείο αποζημίωσης επενδυτών, οι οποίοι συστάθηκαν στο πλαίσιο του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Νόμου του 2002, (δ) των περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμων του 2007 έως 2013 (βλέπε Ενότητα 3.22.3.15 (*Ξέπλυμα Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας*) σχετικά με την νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, (ε) των περί Υπηρεσιών Πληρωμών Νόμων του 2009 και 2010 σχετικά με τις υπηρεσίες πληρωμών και των πιστωτικών ιδρυμάτων και (στ) άλλων σχετικών νομοθεσιών της Κύπρου. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου Νόμου του 2002, η ΚΤΚ έχει επιπρόσθετες κανονιστικές και εποπτικές εξουσίες αναφορικά με τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο.

Η ΚΤΚ χορηγεί άδεια για άσκηση τραπεζικών εργασιών στα πιστωτικά ιδρύματα που πληρούν τις απαιτήσεις που ορίζονται στις πρόνοιες του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου του 1997. Συγκεκριμένα, ο περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμος του 1997, ρυθμίζει ή ορίζει, μεταξύ άλλων, τα κριτήρια που πρέπει να εξεταστούν κατά τη χορήγηση άδειας σύστασης και λειτουργίας ενός πιστωτικού ιδρύματος στην Κύπρο και την ανάκληση της εν λόγω άδειας, τις εργασίες των πιστωτικών ιδρυμάτων, τη σύσταση και παροχή υπηρεσιών από τα πιστωτικά ιδρύματα, σχέσεις με τρίτες χώρες, θέματα που σχετίζονται με τις κεφαλαιουχικές ανάγκες ενός πιστωτικού ιδρύματος, θέματα σχετικά με την ειδική συμμετοχή πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες επιχειρήσεις και την συμμετοχή φυσικών ή νομικών προσώπων σε πιστωτικά ιδρύματα, τη διατήρηση ρευστότητας, την εποπτεία και έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων από την ΚΤΚ, τόσο σε εταιρική όσο και σε ενοποιημένη βάση, το τραπεζικό απόρρητο, το επαγγελματικό απόρρητο, θέματα σχετικά με τα μέτρα εξυγίανσης, την εκκαθάριση και διάλυση πιστωτικών ιδρυμάτων και θέματα κυρώσεων. Το 2013, η θέσπιση του Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμου, προσέφερε ένα ειδικό καθεστώς εξυγίανσης για τις Κυπριακές τράπεζες και άλλα πιστωτικά ιδρύματα.

Η ΕΚΤ είναι η κεντρική Τράπεζα για την Ευρωζώνη και διαχειρίζεται τη νομισματική πολιτική της Ευρωζώνης. Με στόχο την καθιέρωση ενός ΕΕΜ για την επίβλεψη και ενοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωζώνη, ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 («**Κανονισμός της ΕΚΤ**»), ο οποίος υιοθετήθηκε στις 15 Οκτωβρίου 2013, επιβάλλει στην ΕΚΤ προληπτική εποπτική ευθύνη για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ευρωζώνη και άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ που συμμετέχουν στον ΕΕΜ (μαζί με τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης, «**συμμετέχοντα Κράτη Μέλη**»), με σκοπό να συμβάλει στην ασφάλεια και ευρωστία των πιστωτικών ιδρυμάτων και τη χρηματοοικονομική σταθερότητα εντός της ΕΕ και σε κάθε Κράτος Μέλος. Στις 4 Νοεμβρίου του 2014, η ΕΚΤ ανέλαβε πλήρως τις ακόλουθες εποπτικές ευθύνες, οι

οποίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων (υπό την προϋπόθεση εφαρμογής διευθετήσεων και μέτρων όπως καθορίζονται στο άρθρο 33(2) του Κανονισμού της ΕΚΤ):

- τη χορήγηση και ανάκληση εγκρίσεων που αφορούν όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη,
- αναφορικά με σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα σε συμμετέχον Κράτος Μέλος τα οποία θα ιδρύσουν ένα υποκατάστημα ή θα προσφέρουν διασυνοριακές υπηρεσίες σε μη συμμετέχοντα Κράτη Μέλη, την εκτέλεση των καθηκόντων της Εθνικής Αρμόδιας Αρχής (έκαστη, «**ΕΑΑ**») του κάθε Κράτους Μέλους,
- την αξιολόγηση των κοινοποιήσεων σχετικά με την απόκτηση και διάθεση εγκεκριμένων μετοχικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα,
- σχετικά με σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα, τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις για τιτλοποίηση, μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, ρευστότητα, μόχλευση, καθώς επίσης και για την αναφορά και γνωστοποίηση πληροφοριών για τα θέματα αυτά,
- αναφορικά με τα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα, τη διασφάλιση της συμμόρφωσης σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων για τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, τις πολιτικές και πρακτικές αμοιβών και πρακτικές και τις αποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (συμπεριλαμβανομένων των μοντέλων βασισμένων σε εσωτερικές διαβαθμίσεις),
- σχετικά με τα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα, τη διενέργεια εποπτικών ελέγχων, συμπεριλαμβανομένων, ανάλογα με την περίπτωση και σε συνεργασία με ΕΑΤ, ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-tests) και εποπτικών ελέγχων για να επιβάλλουν συγκεκριμένες πρόσθετες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, συγκεκριμένες απαιτήσεις ρευστότητας και άλλα μέτρα, αναφορικά με τα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα, την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση, επεκτείνοντας την εποπτεία και σε μητρικές οντότητες που δραστηριοποιούνται σε ένα από τα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη, και
- αναφορικά με τα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα, την εκτέλεση του εποπτικού τους ρόλου σε σχέση με σχέδια ανάκαμψης, έγκαιρης παρέμβασης όπου ένα πιστωτικό ίδρυμα ή συγκρότημα δεν πληροί ή είναι πιθανόν να παραβιάσει τους ισχύοντες κανόνες προληπτικής εποπτείας και, μόνο στις περιπτώσεις που επιτρέπεται ρητά βάσει του νόμου, την εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών προς αποφυγή οικονομικών δυσκολιών ή χρεοκοπίας, εξαιρουμένων των εξουσιών εξυγίανσης.

Η ΕΚΤ και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες αποτελούν μαζί το Ευρωσύστημα, το κεντρικό τραπεζικό σύστημα της Ευρωζώνης. Η ΕΚΤ θα ασκήσει τις εποπτικές της ευθύνες σύμφωνα με τον Κανονισμό της ΕΚΤ σε συνεργασία με τις εθνικές κεντρικές τράπεζες των συμμετεχόντων Κρατών Μελών. Ως εκ τούτου, στην Κύπρο, η ΕΚΤ συνεργάζεται με την ΚΤΚ και η Τράπεζα αποτελεί σημαντικό πιστωτικό ίδρυμα στα πλαίσια του Κανονισμού της ΕΚΤ.

Όσον αφορά την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων, οι ΕΑΑ θα συνεχίσουν να έχουν την ευθύνη για εποπτικά θέματα που δεν ανατέθηκαν στην ΕΚΤ, όπως για παράδειγμα την προστασία των καταναλωτών, θέματα νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, τις υπηρεσίες πληρωμών, και υποκαταστήματα τραπεζών τρίτων χωρών. Η ΕΚΤ, αφετέρου, ευθύνεται για την προληπτική εποπτεία, που συμπεριλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την εξουσία: (α) να εγκρίνει και να ανακαλεί αδειοδότηση (αυτό ισχύει σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα σε συμμετέχοντα Κράτη Μέλη, η ΕΚΤ, ωστόσο, θα εγκρίνει ένα πιστωτικό ίδρυμα μόνο εάν η ΕΑΑ του συγκεκριμένου συμμετέχοντος Κράτους Μέλους έχει επιβεβαιώσει ότι πληρούνται οι σχετικές απαιτήσεις αδειοδότησης βάσει του νομικού πλαισίου του συγκεκριμένου κράτους), (β) να εξασφαλίζει την συμμόρφωση με όλες τις απαιτήσεις της προληπτικής εποπτείας όπως καθορίζονται στο πλαίσιο γενικών τραπεζικών κανονισμών της ΕΕ, (γ) να θέτει, όπου απαιτείται, υψηλότερες προληπτικές απαιτήσεις για ορισμένες τράπεζες για την προστασία της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας όπως ορίζεται από τους νόμους της ΕΕ, (δ) να επιβάλει εύρωστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικούς ελέγχους για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας, και (ε) να παρεμβαίνει στα πρώτα στάδια όταν οι κίνδυνοι για την βιωσιμότητα ενός πιστωτικού ιδρύματος είναι ορατοί, σε συντονισμό με τις αρμόδιες αρχές εξυγίανσης.

Η λειτουργία και εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων εντός της ΕΕ διέπεται από την Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με την πρόσβαση στη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών οργανισμών η οποία τροποποιεί την Οδηγία 2002/87/ΕΕ και καταργεί τις Οδηγίες 2006/48/ΕΕ και 2006/49/ΕΕ (**«CRD IV»**) και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών οργανισμών («**CRR**», και μαζί με την CRD IV, **«CRD IV/ CRR»**). Η CRD IV έπρεπε να ενσωματωθεί στη νομοθεσία μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013, αν και ορισμένες πρόνοιες (συμπεριλαμβανομένων προνοιών σχετικά με τις απαιτήσεις για διατήρηση ενός κεφαλαιακού αποθέματος ασφάλειας και ενός αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας συγκεκριμένου για το κάθε ίδρυμα, τα διεθνή και άλλα σημαντικά συστημικά ιδρύματα, την αναγνώριση ενός ποσοστού αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου, τον καθορισμό των ποσοστών αντικυκλικών αποθεμάτων, την αναγνώριση αντικυκλικών αποθεμάτων ασφαλείας μεγαλύτερων από 2.5%, την απόφαση από τις αρμόδιες αρχές για αντικυκλικά αποθέματα ασφαλείας τρίτων χωρών, τον υπολογισμό των αντικυκλικών ποσοστών αποθεμάτων ασφαλείας για το συγκεκριμένο ίδρυμα και περιορισμών στην διανομή) θα τεθούν σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2016. Τον Αύγουστο του 2014, η ΚΤΚ εξέδωσε την περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Οδηγία η οποία μεταφέρει ορισμένα σημεία του CRD IV στον Κυπριακό νόμο. Η πλήρης εφαρμογή του CRD IV αναμένεται να συμβεί κατά την διάρκεια του 2014.

Ο CRR ισχύει άμεσα σε όλα τα Κράτη Μέλη της ΕΕ από την 1η Ιανουαρίου 2014, με εξαίρεση ορισμένες διατάξεις που αφορούν την εφαρμογή των απαιτήσεων ρευστότητας σε μεμονωμένη βάση και τη γνωστοποίηση των δεικτών μόχλευσης (με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015) και τη σταθερή χρηματοδότηση (με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016).

Σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Κύπρο υποχρεούνται, μεταξύ άλλων:

- να συμμορφώνονται με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ,
- να τηρούν τους δείκτες ρευστότητας όπως καθορίζονται από τα CRD IV/CRR,
- να συμμορφώνονται με ορισμένους δείκτες συγκέντρωσης όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ,
- να διατηρούν αποτελεσματικό εσωτερικό έλεγχο, συστήματα και διαδικασίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων,
- να υιοθετήσουν πολιτική αμοιβών και να δημιουργήσουν μια επιτροπή αμοιβών του διοικητικού συμβουλίου,
- να γνωστοποιούν περιοδικές εκθέσεις και καταστάσεις στην ΚΤΚ,
- να αποκαλύπτουν στοιχεία σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων,
- να παρέχουν στην ΚΤΚ κάθε περαιτέρω πληροφορία που μπορεί να απαιτήσει,
- σε σχέση με ορισμένες λειτουργίες και δραστηριότητες, να κοινοποιούν ή να αιτούνται εκ των προτέρων έγκρισης της ΚΤΚ, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους της Κύπρου και τις συναφείς οδηγίες, αποφάσεις και εγκυκλίους της ΚΤΚ για κάθε περίπτωση, και
- να επιτρέπουν στην ΚΤΚ να διενεργεί ελέγχους και να επιθεωρεί τα βιβλία και αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κυπριακού νόμου.

Στην περίπτωση όπου ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάζει ένα νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της εποπτικής εξουσίας που δόθηκε στην ΚΤΚ, η ΚΤΚ έχει την εξουσία, μεταξύ άλλων:

- να απαιτήσει από το σχετικό πιστωτικό ίδρυμα να λάβει τα κατάλληλα μέτρα για την επανόρθωση της παραβίασης ή να περιορίσει τις δραστηριότητές του με την επιβολή όρων στην άδειά του (που μπορεί να περιλαμβάνουν, απαίτηση από το πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε συγκεκριμένες ενέργειες ή να απέχει από τη λήψη ορισμένων ενεργειών, επιβολή περιορισμών σχετικά με την αποδοχή (και προσέλκυση) καταθέσεων, τη χορήγηση πίστωσης ή την πραγματοποίηση επενδύσεων, την απαγόρευση ορισμένων συναλλαγών, την απομάκρυνση εταιρικών στελεχών, την απαίτηση για διατήρηση ιδίων κεφαλαίων πέραν από τα προβλεπόμενα επίπεδα και την απαίτηση για εφαρμογή πολιτικών για το χειρισμό ορισμένων στοιχείων ενεργητικού και κινδύνων)·

- να επιβάλλει πρόστιμα,
- να αναλάβει τον έλεγχο, και τη συνέχιση εξ' ονόματος του πιστωτικού ιδρύματος, των εργασιών του πιστωτικού ιδρύματος, για όσο διάστημα η ΚΤΚ θεωρεί αναγκαίο,
- να απαιτήσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος,
- να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να ετοιμάσει και να υποβάλει ένα σχέδιο ανάκαμψης και να υποβάλει πληροφορίες ούτως ώστε η ΚΤΚ να μπορεί να ετοιμάσει ένα σχέδιο εξυγίανσης υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης,
- να ζητήσει τον περιορισμό ή την παρακράτηση των μερισμάτων, και
- να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος, όπου η παραβίαση δεν μπορεί να αποκατασταθεί, και την τοποθέτησή του σε ένα καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης (δηλαδή όταν γίνεται αίτηση για εκκαθάριση στο δικαστήριο σε βάση ex-parte όπου οι υπηρεσίες που εκτελούνται από το συγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα αφορούν το δημόσιο συμφέρον).

Το 2013, ο περί Εξυγίανσης Νόμος θεσπίστηκε για να προσφέρει το ειδικό καθεστώς εξυγίανσης για τις Κυπριακές τράπεζες και άλλα πιστωτικά ιδρύματα (βλέπε Ενότητα 3.22.3.10 (*Περί Εξυγίανσης Νόμος*)).

Αναφορικά με την ανάκαμψη και εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε «Πρόταση για οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών οργανισμών και για την τροποποίηση των Οδηγιών 77/91/ΕΟΚ και 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου, των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ και 2011/35/ΕΚ καθώς και των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010» στις 6 Ιουνίου 2012. Η πρόταση αυτή αποτέλεσε τη βάση BRRD η οποία υιοθετήθηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της ΕΕ στις 15 Απριλίου και στις 6 Μαΐου 2014, αντίστοιχα, και δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ στις 12 Ιουνίου 2014 και τέθηκε σε ισχύ στις 2 Ιουλίου 2014, την 20η ημέρα από τη δημοσίευσή του. Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της BRRD στην Κύπρο, η πλειοψηφία των μέτρων που πρέπει να υιοθετηθούν με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015 καθώς και πολλές από τις διατάξεις της Κυπριακής νομοθεσίας, οι οποίες συνοψίζονται πιο πάνω και εμπεριέχονται στον περί Εξυγίανσης Νόμο, θα πρέπει να τροποποιηθούν ή να αντικατασταθούν έτσι ώστε να συνάδουν με τις πρόνοιες της BRRD.

Η BRRD παρέχει στις ΕΑΑ κοινά και αποτελεσματικά μέσα και εξουσίες για την προληπτική αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων, διαφυλάσσοντας τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και ελαχιστοποιώντας την έκθεση των φορολογουμένων σε ζημιές σε περίπτωση αφερεγγυότητας. Το πλαίσιο έχει ως στόχο την εφαρμογή του σε τράπεζες όλων των μεγεθών και αποτελείται από τρεις πυλώνες: προκαταρκτικά και προληπτικά μέτρα, έγκαιρη παρέμβαση καθώς και εργαλεία και εξουσίες εξυγίανσης εντός ενός πλαισίου βελτιωμένης διασυνοριακής συνεργασίας.

Το εύρος των εξουσιών που είναι διαθέσιμο στις αρμόδιες αρχές αποτελείται από τρία στοιχεία: (α) προκαταρκτικές ενέργειες και σχέδια ανάκαμψης και εξυγίανσης για ελαχιστοποίηση των κινδύνων από πιθανά προβλήματα (προετοιμασία και πρόληψη), (β) σε περίπτωση αναφαινόμενων προβλημάτων, εξουσίες για περιορισμό της επιδείνωσης της οικονομικής κατάστασης μιας Τράπεζας έτσι ώστε να αποφευχθεί η αφερεγγυότητα (έγκαιρη παρέμβαση) και (γ) στην περίπτωση που η αφερεγγυότητα ενός ιδρύματος αποτελεί κίνδυνο για το δημόσιο συμφέρον, προσφέρει ένα σαφές μέσο για αναδιοργάνωση ή σταδιακό κλείσιμο της Τράπεζας με μεθοδικό τρόπο, διατηρώντας παράλληλα τις ουσιώδεις λειτουργίες της και περιορίζοντας στο μέγιστο βαθμό οποιαδήποτε έκθεση των φορολογουμένων σε ζημιές σε περίπτωση αφερεγγυότητας (εξυγίανση). Επιπλέον, η BRRD παρέχει ένα πλαίσιο βελτίωσης της διασυνοριακής συνεργασίας για συντονισμό των μέτρων εξυγίανσης σε όλα τα επηρεαζόμενα Κράτη Μέλη στην περίπτωση χρεοκοπίας ενός διασυνοριακού τραπεζικού συγκροτήματος.

Η BRRD καθιερώνει κοινές παραμέτρους για ενεργοποίηση της εφαρμογής των μέσων εξυγίανσης. Οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για λήψη μέτρων εξυγίανσης σε ένα πιστωτικό ίδρυμα από τις αρμόδιες αρχές είναι: (α) η ΕΑΑ προσδιορίζει ότι το πιστωτικό ίδρυμα έχει φτάσει σε τέτοιο βαθμό δυσπραγίας που δεν υπάρχουν ρεαλιστικές προοπτικές ανάκαμψης σε ένα κατάλληλο χρονικό διάστημα, (β) δεν υπάρχει αξιόλογη προοπτική ότι οποιαδήποτε εναλλακτική ενέργεια του ιδιωτικού τομέα ή της εποπτικής αρχής θα μπορούσε να αποτρέψει την χρεοκοπία του πιστωτικού ιδρύματος σε εύλογο χρονικό διάστημα, και (γ) η εξυγίανση είναι απαραίτητη για το δημόσιο συμφέρον. Κατόπιν ικανοποίησης των πιο πάνω προϋποθέσεων, η BRRD παρέχει τα διάφορα μέτρα εξυγίανσης, τα οποία οι αρχές εξυγίανσης έχουν

τη δυνατότητα να εφαρμόσουν μεμονωμένα ή σε συνδυασμό. Τα μέσα εξυγίανσης περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- *Πώληση των δραστηριοτήτων*. Οι αρχές εξυγίανσης δύνανται να προβαίνουν σε πώληση του πιστωτικού ιδρύματος, στο σύνολο του ή εν μέρει, με εμπορικούς όρους, χωρίς να απαιτείται η συγκατάθεση των μετόχων ή τη συμμόρφωση με άλλες διαδικαστικές απαιτήσεις.

- *Σύσταση Μεταβατικού Ιδρύματος*. Οι αρχές εξυγίανσης δύνανται να μεταβιβάζουν τις δραστηριότητες ενός πιστωτικού ιδρύματος, στο σύνολό τους ή εν μέρει, σε εταιρία ελεγχόμενη από το Κράτος. Οι εργασίες του μεταβατικού ιδρύματος θα είναι προσωρινές, αφού ο στόχος είναι η πώληση των δραστηριοτήτων στον ιδιωτικό τομέα όταν οι συνθήκες της αγοράς είναι κατάλληλες.

- *Διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων*. Οι αρχές εξυγίανσης δύνανται να μεταβιβάζουν απομειωμένα ή προβληματικά περιουσιακά στοιχεία σε φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, το οποίο θα επιτρέψει τη διαχείριση και διαδικασία αναδιάρθρωσης αυτών των περιουσιακών στοιχείων με την πάροδο του χρόνου.

- *Διάσωση με Ίδια Μέσα*. Οι αρχές εξυγίανσης δύνανται να απομειώσουν τις απαιτήσεις των ανασφάλιστων πιστωτών ενός χρεοκοπημένου ιδρύματος ή/και να μετατρέψουν αυτές τις απαιτήσεις σε ίδια κεφάλαια.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες ενσωμάτωσης της BRRD, τα Κράτη Μέλη πρέπει να υιοθετήσουν και να δημοσιοποιήσουν, το αργότερο μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014, τους απαραίτητους νόμους και κανονισμούς για εφαρμογή της BRRD. Από την 1η Ιανουαρίου 2015, οι νόμοι και οι κανονισμοί αυτοί θα πρέπει να τεθούν σε εφαρμογή από τα Κράτη Μέλη. Ωστόσο, ως εξαίρεση των προαναφερθέντων, τα Κράτη Μέλη θα πρέπει να εφαρμόσουν τις πρόνοιες που θεσπίστηκαν για εφαρμογή των μέτρων διάσωσης με ίδια μέσα από την 1η Ιανουαρίου 2016 το αργότερο.

Η BRRD βασίζεται σε ένα δίκτυο ΕΑΑ και ταμεία εξυγίανσης για την εξυγίανση των τραπεζών. Παρ' όλα αυτά, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, αυτή η προσέγγιση δεν είναι επαρκής για εκείνα τα Κράτη Μέλη τα οποία μοιράζονται την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στα πλαίσια του ΕΕΜ. Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο έχει αναγνωρίσει ότι στην τραπεζική ένωση, η τραπεζική εποπτεία και εξυγίανση πρέπει να ασκούνται από το ίδιο επίπεδο εξουσίας, καθιστώντας έτσι την ανάγκη για τη δημιουργία του Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης («**ΕΜΕ**») με ένα κεντρικό όργανο λήψης αποφάσεων και ένα Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης («**ΕΤΕξ**»).

Στις 15 Απριλίου 2014, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υιοθέτησε κανονισμό για τον ΕΜΕ και ο κανονισμός αυτός δημοσιοποιήθηκε στη επίσημη εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 30 Ιουλίου 2014 (ο «**Κανονισμός του ΕΜΕ**»). Ο κανονισμός θεσπίζει ενιαίους κανόνες και μια ενιαία διαδικασία για την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επενδυτικών οργανισμών στα πλαίσια του ΕΜΕ και του ΕΤΕξ. Ο Κανονισμός του ΕΜΕ τέθηκε σε ισχύ στις 19 Αυγούστου 2014.

Ο Κανονισμός του ΕΜΕ προσθέτει στους ισχύοντες κανονισμούς εξυγίανσης των τραπεζών όπως καθορίζονται από την BRRD και καθιερώνει τα ακόλουθα:

- το ΕΜΕ ισχύει για όλες τις τράπεζες που συμμετέχουν στον ΕΕΜ. Το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης («**ΕΣΕ**») θα ετοιμάζει σχέδια εξυγίανσης και θα αναλαμβάνει την απευθείας εξυγίανση όλων των τραπεζών που βρίσκονται υπό την άμεση εποπτεία της ΕΚΤ καθώς και των διασυνοριακών τραπεζών. Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης θα ετοιμάζουν σχέδια εξυγίανσης και θα αναλαμβάνουν την εξυγίανση των τραπεζών που δραστηριοποιούνται μόνο σε εθνικό επίπεδο και που δεν υπόκεινται στην πλήρη και άμεση εποπτεία της ΕΚΤ, νοουμένου ότι δεν συνεπάγεται οποιαδήποτε χρήση του ΕΤΕξ. Τα Κράτη Μέλη μπορούν να επιλέξουν να έχουν το ΕΣΕ άμεσα υπεύθυνο για όλες τους τις τράπεζες. Το ΕΣΕ θα αποφασίζει σε κάθε περίπτωση για όλες τις τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που δραστηριοποιούνται σε εθνικό επίπεδο και δεν υπόκεινται στην πλήρη και άμεση εποπτεία της ΕΚΤ κατά πόσον η εξυγίανση προϋποθέτει τη χρήση του ΕΤΕξ.

- κεντροποιημένη λήψη αποφάσεων γύρω από ένα ισχυρό ΕΣΕ όπου θα συμμετέχουν τα μόνιμα μέλη, όπως επίσης και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το Συμβούλιο, η ΕΚΤ και οι Εθνικές Αρχές εξυγίανσης. Στις περισσότερες περιπτώσεις, η ΕΚΤ θα κοινοποιεί στο ΕΣΕ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τις Εθνικές Αρμόδιες Αρχές εξυγίανσης την πτώχευση μιας τράπεζας. Στη συνέχεια, το ΕΤΕξ θα αξιολογεί κατά πόσον υπάρχει συστημική απειλή και πιθανότητα οποιασδήποτε λύσης από τον ιδιωτικό τομέα. Στην περίπτωση που δεν υπάρχει λύση από τον ιδιωτικό τομέα, θα εφαρμόζεται ένα σχέδιο εξυγίανσης συμπεριλαμβανομένων των σχετικών μέτρων εξυγίανσης και χρήσης του ΕΤΕξ. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση των διακριτικών πτυχών ευχέρειας της απόφασης του ΕΤΕξ και για την επικύρωση ή την ακύρωση του σχεδίου εξυγίανσης. Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής υπόκειται στην έγκριση ή ένσταση του Συμβουλίου μόνο στην περίπτωση όπου το ύψος των πόρων που θα διατεθούν από το ΕΤΕξ έχει τροποποιηθεί ή αν η εξυγίανση της Τράπεζας δεν είναι προς το δημόσιο συμφέρον. Σε περίπτωση υποβολής ένστασης στο σχέδιο εξυγίανσης από το Συμβούλιο ή την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΕ θα πρέπει να το τροποποιήσει. Το εν λόγω σχέδιο εξυγίανσης θα εφαρμοστεί από τις αρμόδιες αρχές εξυγίανσης. Στην περίπτωση που η εξυγίανση προϋποθέτει κρατική ενίσχυση, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα πρέπει να εγκρίνει αυτή την ενίσχυση πριν από την υιοθέτηση του σχεδίου εξυγίανσης από το ΕΣΕ,
- στη σύνοδο της ολομέλειας, το ΕΣΕ θα λαμβάνει όλες τις αποφάσεις γενικής φύσεως και οποιεσδήποτε μεμονωμένες αποφάσεις εξυγίανσης που περιλαμβάνουν τη χρήση του ΕΤΕξ για ποσά πάνω από €5 δις. Στην εκτελεστική του σύνοδο, το ΕΣΕ θα λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με νομικές οντότητες ή τραπεζικά συγκροτήματα όπου η χρήση του ΕΤΕξ παραμένει κάτω από αυτό το όριο. Η σύνθεση της εκτελεστικής συνόδου του ΕΣΕ θα περιλαμβάνει τον πρόεδρο, τον εκτελεστικό διευθυντή και τρία άλλα μόνιμα μέλη, με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την ΕΚΤ ως μόνιμους παρατηρητές. Επιπλέον, στη σύνοδο θα συμμετέχουν και όλα τα Κράτη Μέλη που ενδεχομένως να επηρεαστούν από τις αποφάσεις για εξυγίανση του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, για διασφάλιση των συμφερόντων τους. Κανένας από τους συμμετέχοντες στη σύσκεψη δεν θα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας,
- όλες οι τράπεζες στον ΕΕΜ θα συνεισφέρουν στο ΕΤΕξ. Το ΕΤΕξ έχει εκτιμώμενο στοχευόμενο όριο €55 δις και θα μπορεί να δανείζεται από τις αγορές στην περίπτωση που αυτό αποφασιστεί στην ολομέλεια του ΕΣΕ. Το ΕΤΕξ θα ανήκει και θα διοικείται από το ΕΣΕ. Μέσα σε διάρκεια οκτώ ετών, υπολογίζεται ότι το ΕΤΕξ θα φτάσει το στόχο του τουλάχιστον 1% των καλυπτόμενων καταθέσεων. Κατά τη διάρκεια αυτής της μεταβατικής περιόδου, το ΕΤΕξ όπως καθιερώθηκε από τον Κανονισμό του ΕΜΕ, θα αποτελείται από εθνικά τμήματα που θα αντιστοιχούν σε κάθε συμμετέχον Κράτος Μέλος. Οι πόροι που θα συγκεντρωθούν σε αυτά τα τμήματα θα ενσωματωθούν σταδιακά κατά τη διάρκεια μιας περιόδου οκτώ ετών, ξεκινώντας με το 40% αυτών των πόρων κατά το πρώτο έτος. Η ίδρυση του ΕΤΕξ και των εθνικών του τμημάτων και οι αποφάσεις σχετικά με τη χρήση τους θα ρυθμίζονται από τον Κανονισμό του ΕΜΕ, ενώ η μεταφορά των εθνικών πόρων στο ΕΤΕξ και η ενεργοποίηση της ενσωμάτωσης των εθνικών τμημάτων θα προβλέπεται σε μια διακυβερνητική συμφωνία που θα καθιερωθεί μεταξύ των συμμετεχόντων Κρατών Μελών στο ΕΕΜ, και
- το ΕΤΕξ θα χρηματοδοτείται μέσω συνεισφορών από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη. Κάθε χρόνο, το ΕΣΕ, μετά από διαβούλευση με την ΕΚΤ ή τις ΕΑΑ, και σε στενή συνεργασία με τις εθνικές αρχές εξυγίανσης, θα υπολογίζει τις ατομικές εισφορές. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, θα υιοθετήσει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις προκειμένου να διευκρινίσει, μεταξύ άλλων, τα κριτήρια για τον καθορισμό των ετήσιων πληρωτέων συνεισφορών από τα πιστωτικά ιδρύματα. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε ένα έγγραφο διαβούλευσης σχετικά με τις συνεισφορές από τα πιστωτικά ιδρύματα στις διευθετήσεις που έγιναν για χρηματοδότηση της εξυγίανσης υπό τα πλαίσια της BRRD και του ΕΤΕξ στις 20 Ιουνίου 2014. Η διαβούλευση έκλεισε στις 14 Ιουλίου 2014. Τα αποτελέσματα της διαβούλευσης θα εμπλουτίσουν περαιτέρω τις εργασίες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την κατ' εξουσιοδότηση πράξη σύμφωνα με την BRRD και την εισήγηση για ένα Συμβούλιο που θα εκτελεί τις πράξεις κάτω από το ΕΜΕ, τις οποίες η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προτίθεται να υιοθετήσει ταυτόχρονα το Σεπτέμβριο του 2014.

Το ΕΜΕ, είναι προγραμματισμένο να τεθεί σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2016 (με μερικές εξαιρέσεις).

Η Τράπεζα έχει μια κύρια εισαγωγή στην αγορά του ΧΑΚ και δευτερεύουσα εισαγωγή στο ΧΑ. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα υπόκειται στους ισχύοντες Ελληνικούς Νόμους περί αξιών και στις ρυθμίσεις και κανονισμούς του ΧΑ.

Ωστόσο, επειδή (α) οι ισχύοντες Κυπριακοί και Ελληνικοί Νόμοι αναφορικά με, μεταξύ άλλων, την γνωστοποίηση και αναφορά από εισηγμένες εταιρίες και κάτοχους των μετοχών τους για συγκεκριμένες αλλαγές σε συμμετοχές σε εισηγμένη εταιρία, βασίζονται κυρίως στην οδηγία 2004/109/ΕΚ και (β) η Κύπρος αποτελεί το Κράτος Μέλος καταγωγής της Τράπεζας και ο χώρος της κύριας εισαγωγής της, η Τράπεζα (και κάτοχοι των Συνήθων Μετοχών της) θεωρείται ότι συμμορφώνεται με τους ισχύοντες Ελληνικούς Νόμους και υποχρεώσεις του ΧΑ εάν συμμορφώνεται με τους εφαρμοστέους Νόμους της Κύπρου και υποχρεώσεις του ΧΑΚ.

3.22.3.2 Κατευθυντήριες γραμμές περί Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η ρύθμιση του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο υπέστη αλλαγές τα τελευταία χρόνια ως αποτέλεσμα των εκτενών μεταβολών στην Κυπριακή Νομοθεσία ούτως ώστε να συνάδει με τις ισχύουσες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των Τραπεζών (η «**Επιτροπή της Βασιλείας**») προέβη στην έκδοση ενός αναθεωρημένου πλαισίου αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια καθώς επίσης και τελικών προτάσεων σχετικά με τα κεφαλαιακά πρότυπα, γνωστά ως «**Βασιλεία ΙΙ**». Στόχος της Βασιλείας ΙΙ ήταν η προώθηση της υιοθέτησης συγκεκριμένων αναβαθμισμένων πρακτικών διαχείρισης κινδύνου. Εισήγαγε εννοιολογικά άρτιες προσεγγίσεις σχετικά με τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών οι οποίες λαμβάνουν υπόψη την περιπλοκότητα των συστημάτων διαχείρισης κινδύνου καθώς και τις μεθοδολογίες που εφαρμόζονται από τα πιστωτικά ιδρύματα. Το πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙ ίσχυε στην Ευρωπαϊκή Ένωση από την 1η Ιανουαρίου 2007 υπό τη μορφή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών 2006/48 και 2006/49 («**CRD Ι**»). Μεταγενέστερα, η οδηγία CRD Ι τροποποιήθηκε και στις 24 Νοεμβρίου 2010, η έκδοση της Οδηγίας 2010/76/ΕΕ οδήγησε στην τροποποίηση όλων των συναφών προϋπάρχουσων οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η οδηγία CRD Ι ενσωματώθηκε στον Κυπριακό νόμο μέσω της Οδηγίας της ΚΤΚ για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων 2006 (οι «**Οδηγίες της ΚΤΚ**»), και τροποποιήθηκε μεταγενέστερα προκειμένου να συμπεριληφθούν όλες οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες στις Οδηγίες της ΚΤΚ για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων 2006 (Νο. 2) του 2011.

Το Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας εξέδωσε δύο πλαίσια πρόληψης («Βασιλεία ΙΙΙ: Ένα παγκόσμιο κανονιστικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικά πιστωτικά ιδρύματα και τραπεζικά συστήματα», Δεκέμβριος 2010, και «Βασιλεία ΙΙΙ: Παγκόσμιο πλαίσιο για τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας, κανονισμοί και εποπτεία», Δεκέμβριος 2010) τα οποία αποτελούν το πακέτο εξυγίανσης κεφαλαίων και ρευστότητας της Βασιλείας ΙΙΙ («**Βασιλεία ΙΙΙ**»). Οι διατάξεις της Βασιλείας ΙΙΙ τροποποιήθηκαν τον Ιούνιο του 2011. Το πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙΙ ενσωματώθηκε σε νομοθεσία στην Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω νέων τραπεζικών κανονισμών που υιοθετήθηκαν στις 26 Ιουνίου του 2013: το CRD IV και το CRR. Το πλαίσιο CRD IV/CRR τέθηκε σε εφαρμογή την 1η Ιανουαρίου του 2014, με σταδιακή εφαρμογή συγκεκριμένων επιμέρους στοιχείων (οι κανονισμοί θα εφαρμοστούν πλήρως μέχρι το 2019 με ένα αριθμό μικρών μεταβατικών διατάξεων που αναμένεται ότι θα εφαρμοστούν το 2024), είναι όμως πιθανή η περαιτέρω καθυστέρηση πέραν της προαναφερθείσας ημερομηνίας στην εφαρμογή στις εθνικές νομοθεσίες.

Ορισμένα σημαντικά στοιχεία του πλαισίου CRD IV/CRR περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- *Ποιότητα και Ποσότητα Ιδίων Κεφαλαίων*. Το πλαίσιο CRD IV/CRR τροποποίησε την έννοια των κανονιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και των επί μέρους στοιχείων του σε κάθε επίπεδο. Επιπλέον προτάθηκε ως ελάχιστος Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) το 4,5%, ως ελάχιστος Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) το 6,0% και εισήχθηκε η απαίτηση ότι όλα τα πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) και Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 2), θα πρέπει να παρέχουν τη δυνατότητα πλήρους και μόνιμης μείωσης, σε περίπτωση που συμβούν συγκεκριμένα γεγονότα (π.χ. διάσωση με ίδια μέσα του ιδρύματος), τα οποία να είναι εφαρμόσιμα για πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται διεθνώς,

- *Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου*. Επιπρόσθετα του ελάχιστου Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) και του ελάχιστου Δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1), τα πιστωτικά ιδρύματα θα υποχρεούνται να τηρούν πρόσθετο απόθεμα ασφαλείας της τάξης του 2,5% των ιδίων κεφαλαίων τους υπό τη μορφή αποθεμάτων ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου. Τυχόν εξάντληση των αποθεμάτων ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου θα ενεργοποιήσει περιορισμούς σε μερίσματα, διανομές κεφαλαιακών μέσων και αποζημιώσεις. Το απόθεμα αυτό έχει σχεδιαστεί ούτως ώστε να απορροφούνται ζημιές σε περιόδους κρίσης,

- *Αποθέματα ασφαλείας έναντι συστημικού κινδύνου*. Βάσει του νομικού πλαισίου CRD IV/CRR, τα Κράτη Μέλη μπορούν να απαιτήσουν τη δημιουργία αποθέματος ασφαλείας έναντι συστημικού κινδύνου στο χρηματοοικονομικό τομέα ή υποσυνόλων αυτού, προκειμένου να αποτρέψουν και να μετριάσουν μακροχρόνιους μη κυκλικούς συστημικούς ή μακρο-προληπτικούς κινδύνους, οι οποίοι δεν καλύπτονται από το CRD IV/CRR. Το εν προκειμένω απόθεμα θα πρέπει να ανέρχεται τουλάχιστον στο 1% και αποτελείται από στοιχεία Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1),

- *Αφαιρέσεις από Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1).* Το CRD IV/CRR αναθεωρεί τον ορισμό των στοιχείων που πρέπει να αφαιρούνται από τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Επιπρόσθετα, τα περισσότερα στοιχεία που πλέον απαιτείται να αφαιρούνται από τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, θα αφαιρούνται εξολοκλήρου από τα Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1),

- *Περίοδος Προϋφιστάμενου Καθεστώτος για υφιστάμενα «Ίδια Κεφάλαια»:* Κεφαλαιακά μέσα τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν ως ίδια κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία 2006/48/ΕΚ θα καταργηθούν σταδιακά κατά την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2014 μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2021. Η κανονιστική αναγνώριση των κεφαλαιακών μέσων τα οποία πληρούσαν τις προϋποθέσεις ως ίδια κεφάλαια πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 θα μειωθούν κατά ένα συγκεκριμένο ποσοστό τα επόμενα χρόνια. Μέσα κλιμακωτού τύπου (step-up instruments) θα καταργηθούν σταδιακά βάσει της δικής τους περιόδου λήξης (δηλ. κατά την περίοδο λήξης επαναγοράς και την ημερομηνία της αναβάθμισης) σε περίπτωση που δεν πληρούν τα κριτήρια βάσει του νομικού πλαισίου CRD IV/CRR προκειμένου να συμπεριληφθούν στις κατηγορίες Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) ή Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 2). Υφιστάμενες ενισχύσεις κεφαλαίων από το δημόσιο τομέα θα υπόκεινται σε προϋφιστάμενο καθεστώς μέχρι την 31 Δεκεμβρίου του 2017,

- *Μη δυνατότητα κατάργησης για μέσα που εκδόθηκαν μεταγενέστερα της 1ης Ιανουαρίου του 2012*. Η μεταβατική περίοδος όπως περιγράφηκε πιο πάνω, ισχύει μόνο για μέσα που εκδόθηκαν πριν την 31η Δεκεμβρίου του 2011,

- *Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα*. Προκειμένου να διασφαλιστεί ο τραπεζικός τομέας έναντι υπερβολικής συνολικής πιστωτικής αύξησης, το νομικό πλαίσιο CRD IV/CRR παρέχει το δικαίωμα στα Κράτη Μέλη να απαιτήσουν πρόσθετα αποθέματα ασφαλείας που κυμαίνονται μεταξύ 0% και 2,5% του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) που θα επιβάλλονται κατά τη διάρκεια περιόδων υπερβολικής πιστωτικής αύξησης, ανάλογα με τις συνθήκες κάθε Κράτους. Το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα, όταν τεθεί σε ισχύ, θα εφαρμοστεί σαν επέκταση του αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου,

- *Κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι*. Εισαγωγή νέου συντελεστή στάθμισης κινδύνου της τάξεως του 2,0% σε ορισμένα ανοίγματα εμπορικών συναλλαγών σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που πληρούν τα κριτήρια (αντικαθιστώντας τον υφιστάμενο συντελεστή στάθμισης κινδύνου του 0%). Η κεφαλαιοποίηση των ανοιγμάτων πιστωτικών ιδρυμάτων σε κεντρικούς αντισυμβαλλομένους θα βασίζεται εν μέρει στο κατά πόσο ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος πληροί τα κριτήρια ώστε να θεωρείται κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, δηλαδή, κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ο οποίος είναι εξουσιοδοτημένος ή αναγνωρισμένος από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (εφόσον οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι οι οποίοι δεν πληρούν τα κριτήρια θα θεωρούνται διμερή ανοίγματα (bilateral exposures) και δε θα επιδέχονται προνομιακής μεταχείρισης κεφαλαίου όπως

περιγράφεται πιο πάνω). Όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, οι εξασφαλίσεις και τα ανοίγματα βάσει των τρεχουσών τιμών της αγοράς (marked-to-market exposures) ενός πιστωτικού ιδρύματος σε κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους που ανταποκρίνονται σε αυτές τις ενισχυμένες αρχές, θα υπόκεινται σε συντελεστή στάθμισης κινδύνου 2,0% και ανοίγματα στο κεφάλαιο εκκαθάρισης των κεντρικών αντισυμβαλλόμενων (default fund exposures) θα κεφαλαιοποιούνται βάσει προσέγγισης η οποία υπολογίζει τον κίνδυνο που προκύπτει από τέτοιο κεφάλαιο εκκαθάρισης (risk sensitive waterfall approach),

- *Πολλαπλασιαστής υψηλότερης συσχέτισης αξίας περιουσιακών στοιχείων για Μεγάλα Πιστωτικά Ιδρύματα*. Προτείνεται εφαρμογή πολλαπλασιαστή της τάξεως του 1,25 στην παράμετρο συσχέτισης όλων των ανοιγμάτων πιστωτικών ιδρυμάτων που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια,

- *Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου*. Το νομικό πλαίσιο CRD IV/CRR προάγει τα πρότυπα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε ορισμένα πεδία, συμπεριλαμβανόμενου του χειρισμού του λεγόμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, (wrong-way risk) δηλ. περιπτώσεις όπου η έκθεση αυξάνεται όταν η πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου επιδεινώνεται. Για παράδειγμα, κεφαλαιακή επιβάρυνση για πιθανές ζημιές από τρέχουσες τιμές αγοράς (marked-to-market losses) που συνδέονται με την επιδείνωση στην πιστοληπτική ικανότητα ενός αντισυμβαλλομένου και ο υπολογισμός αναμενόμενης θετικής έκθεσης λαμβάνοντας υπόψη ακραίες παραμέτρους,

- *Δείκτης Μόχλευσης*. Σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο CRD IV/CRR, απαιτείται όπως τα πιστωτικά ιδρύματα υποβάλουν στην ΕΑΑ όλη την απαραίτητη πληροφόρηση σχετικά με το δείκτη μόχλευσης καθώς και τις συνιστώσες του, και από την 1η Ιανουαρίου 2015, να γνωστοποιούν στο ευρύ κοινό πληροφορίες σχετικά με το δείκτη μόχλευσης. Σε αυτό το πλαίσιο, η Επιτροπή της Βασιλείας έχει δηλώσει ότι προτίθεται να προβεί σε τελικές προσαρμογές στον ορισμό και τη βαθμονόμηση του δείκτη μόχλευσης της Βασιλείας ΙΙΙ πριν το 2017, με βάση τα πορίσματά της κατά την «περίοδο παράλληλης πορείας» (parallel run period) που θα διαρκέσει από την 1η Ιανουαρίου 2013 έως την 1η Ιανουαρίου 2017, περίοδο κατά την οποία δοκιμάζει την ελάχιστη απαίτηση του 3% του δείκτη μόχλευσης, με στόχο τη μετάβαση σε μια ελάχιστη δεσμευτική απαίτηση από την 1η Ιανουαρίου 2018,

- *Συστημικώς Σημαντικά Ιδρύματα*. Τα συστημικώς σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να έχουν ικανότητα απορρόφησης ζημιών πέραν των ελάχιστων προτύπων και οι εργασίες σχετικά με αυτό το θέμα βρίσκονται σε εξέλιξη. Σύμφωνα με το CRD IV/CRR, τα παγκόσμια συστημικώς σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει, και τα άλλα συστημικώς σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα ενδέχεται, να διατηρούν απαιτούμενο απόθεμα ασφαλείας μέχρι 3,5% και 2% του συνολικού ποσού έκθεσης σε κίνδυνο, αντίστοιχα, λαμβάνοντας υπόψη τα κριτήρια για την αναγνώρισή τους ως συστημικώς σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα. Το απόθεμα ασφαλείας θα πρέπει να αποτελείται από, και να συμπληρώνει το δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) , και

- *Απαιτήσεις Ρευστότητας*. Το CRD IV/CRR περιέχει πρόνοιες υψηλού επιπέδου που αφορούν το δείκτη κάλυψης ρευστότητας (ο οποίος αφορά μη βεβαρημένα άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία υψηλής ποιότητας, τα οποία πρέπει να κατέχει ένα πιστωτικό ίδρυμα, για να αντισταθμίσει αναμενόμενες καθαρές ταμειακές εκροές βάσει ενός σεναρίου ακραίων καταστάσεων 30 ημερών, που θα επιβληθεί σταδιακά, ξεκινώντας από το 60% το 2015 και αναμένεται να φτάσει το 100% το 2018) και το συντελεστή καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (ο οποίος περιλαμβάνει τη μακροπρόθεσμη σταθερή χρηματοδότηση που πρέπει να κατέχει ένα πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο ενός έτους με βάση παράγοντες κινδύνου ρευστότητας που εφαρμόζονται σε περιουσιακά στοιχεία και σε ρευστοποιήσιμες εκθέσεις εκτός ισολογισμού, και το οποίο είναι υπό ανάπτυξη). Σύμφωνα με το CRD IV/CRR απαιτείται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, να υιοθετήσει μια κατ' εξουσιοδότηση πράξη σχετικά με το δείκτη κάλυψης ρευστότητας μέχρι τις 30 Ιουνίου 2014 και αυτή η πράξη θα πρέπει να τεθεί σε ισχύ, το συντομότερο, από την 1η Ιανουαρίου 2015. Επίσης, απαιτείται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή να παρουσιάσει έκθεση σχετικά με το συντελεστή καθαρής σταθερής χρηματοδότησης μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2016, η οποία θα συνοδεύεται από νομοθετική πρόταση, εάν αυτό ενδείκνυται.

Στόχος της Επιτροπής της Βασιλείας είναι η υιοθέτηση του συντελεστή καθαρής σταθερής χρηματοδότησης ως το ελάχιστο δεσμευτικό πρότυπο μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2018.

Παρόλο που ο CRR ισχύει άμεσα για κάθε Κράτος Μέλος, αφήνει ένα αριθμό σημαντικών ζητημάτων ερμηνείας προς επίλυση μέσω τεχνικών προτύπων, και αφήνει ορισμένα άλλα θέματα στην κρίση της ΕΑΑ του κάθε Κράτους Μέλους. Επιπρόσθετα, όπως προβλέπεται από τις 4 Νοεμβρίου του 2014, η ΕΚΤ έχει αναλάβει ορισμένες εποπτικές αρμοδιότητες, οι οποίες προηγουμένως τύγχαναν χειρισμού από τις εθνικές ρυθμιστικές αρχές. Η ΕΚΤ θα μπορεί να ερμηνεύσει το CRD IV/CRR ή να εξασκήσει κρίση βάσει της διακριτικής ευχέρειας που παρέχεται στην ΕΑΑ δυνάμει του CRD IV/CRR με διαφορετικό τρόπο από ότι οι εθνικές κανονιστικές αρχές. Ο τρόπος με τον οποίο αρκετές από τις νέες έννοιες και απαιτήσεις του CRD IV/CRR θα εφαρμοστούν στην Τράπεζα και στο Συγκρότημα παραμένει αβέβαιος. Παρόλο που είναι δύσκολο να προβλεφθεί με βεβαιότητα η επίπτωση της πλήρους εφαρμογής του CRD IV/CRR και η ενσωμάτωση του στην Κυπριακή νομοθεσία, οι αλλαγές που θα προκύψουν από την ενσωμάτωση πιθανόν να οδηγήσουν σε αύξηση των κεφαλαιουχικών αναγκών και του κεφαλαιακού κόστους της Τράπεζας (Βλέπε Ενότητα 2.3.1 – *Το Συγκρότημα υπόκειται σε αναθεωρούμενες αυστηρότερες απαιτήσεις ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας, οι οποίες δύνανται να οδηγήσουν στην ανάγκη άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων ή σε αυξημένα έξοδα*).

Επιπρόσθετα με τις σημαντικές αλλαγές στις κεφαλαιουχικές ανάγκες και ανάγκες για ρευστότητα που εισήγαγε το CRD IV/CRR, υπάρχουν σημαντικές νέες παγκόσμιες πρωτοβουλίες, σε διάφορα στάδια ολοκλήρωσης, που μεσοπρόθεσμα επιβάλλουν επιπρόσθετες κανονιστικές πιέσεις και θα επηρεάσουν τη μελλοντική κανονιστική κατεύθυνση της ΕΕ. Αυτές οι πρωτοβουλίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την τροποποιημένη Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων και τον Κανονισμό για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (βλέπε Ενότητα 3.22.3.4 (*MiFID (Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (Οδηγία 2004/39/ΕΚ*))) και τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό Υποδομών Αγοράς (βλέπε Ενότητα 3.22.3.26 (*Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς*)).

Η Επιτροπή της Βασιλείας έχει επίσης δημοσιεύσει ορισμένες προτεινόμενες αλλαγές στο υφιστάμενο πλαίσιο τιτλοποιήσεων, οι οποίες πιθανόν να γίνουν αποδεκτές και να υλοποιηθούν εν ευθέτω χρόνω.

Τον Απρίλιο του 2014, υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα για σκοπούς υποβολής εποπτικών εκθέσεων και δημοσιεύτηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 28 Ιουνίου 2014. Αυτά τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα τα οποία ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2014, θεσπίζουν κανόνες προληπτικής αναφοράς, όπως καθορίζεται στο CRD IV/CRR, και θέτουν το περιεχόμενο και τη μορφή των δεδομένων για αναφορά από τα πιστωτικά ιδρύματα προς τις αντίστοιχες ΕΑΑ. Το εύρος απαιτήσεων αναφοράς για απαιτήσεις αναφοράς επεκτείνεται στην αναφορά των ακόλουθων στοιχείων:

- ίδια κεφάλαια,
- χρηματοοικονομική πληροφόρηση, συμπεριλαμβανομένης αναφοράς «FINREP» για πιστωτικά ιδρύματα που συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΑ,
- ζημιές ακινήτων,
- μεγάλα ανοίγματα,
- δείκτης μόχλευσης,
- συντελεστής κάλυψης ρευστότητας, και
- συντελεστής καθαρής σταθερής χρηματοδότησης.

3.22.3.3 Φερεγγυότητα ΙΙ

Η οδηγία σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης «**Φερεγγυότητα ΙΙ**» (Οδηγία 2009/138/ΕΚ) της 25ης Νοεμβρίου 2009 αναθεωρεί σημαντικά το καθεστώς κεφαλαιακής επάρκειας του Ευρωπαϊκού ασφαλιστικού τομέα. Όταν υλοποιηθεί, η κεφαλαιακή δομή και η συνολική διαχείριση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος θα αλλάξουν και αυτό ενδέχεται να έχει αντίκτυπο στην κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος και την κατανομή κεφαλαίων εντός του Συγκροτήματος. Οι ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος, GIC, EuroLife και CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd, δεν προβλέπεται να αντιμετωπίσουν σημαντικά προβλήματα στη συμμόρφωση τους με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ σύμφωνα με το ισχύον χρονοδιάγραμμα. Η Οδηγία 2013/58/ΕΕ καθορίζει την ημερομηνία ενσωμάτωσης του πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ στην εθνική

νομοθεσία ως την 31η Μαρτίου 2015, και η 1η Ιανουαρίου 2016 ορίστηκε ως η ημέρα υιοθέτησης της και της επακόλουθης απόσυρσης των υπαρχόντων σχετικών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών οδηγιών.

3.22.3.4 MiFID (η Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (Οδηγία 2004/39/ΕΚ))

Η Οδηγία 2004/39 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (όπως συμπληρώθηκε από την Οδηγία 2006/73 και τους Κανονισμούς της Επιτροπής 1287/2006) («**MiFID**») προβλέπει την ρύθμιση των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών και εισήγαγε ένα κανονιστικό καθεστώς που διέπει τις συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων στις αγορές αξιών και άλλες πλατφόρμες συναλλαγών. Η MiFID ενσωματώθηκε στον Κυπριακό νόμο από τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007 και η ΚΤΚ και ΕΚΚ έχουν εκδώσει πολλές οδηγίες σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτού του νόμου.

Η MiFID εισήγαγε σημαντικές αλλαγές στο Κυπριακό κανονιστικό πλαίσιο με σκοπό: τη βελτίωση της προστασίας των επενδυτών, την αύξηση της διαφάνειας, την απαίτηση ταξινόμησης των πελατών των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σύμφωνα με το προφίλ κινδύνου του κάθε πελάτη, την προσφορά αυξημένης διαφάνειας σχετικά με τις αμοιβές και τα έξοδα που χρεώνονται στους πελάτες, την διασφάλιση της δέουσας και έγκαιρης διαβίβασης των εντολών των πελατών στα χρηματιστήρια, τη βελτίωση των διαδικασιών για τον εντοπισμό και την αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων και άλλα συναφή θέματα.

Το Συγκρότημα έχει εισαγάγει κατάλληλες διαδικασίες για να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις της MiFID, όπως εφαρμόζονται στην Κυπριακή νομοθεσία και κανονισμούς, και για να συμβαδίζει με τις ισχύουσες κατευθυντήριες γραμμές και βέλτιστες πρακτικές σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και συμβουλών, όπως επίσης και τις συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η MiFID θα τροποποιηθεί βάσει νέας οδηγίας της ΕΕ (γνωστή ως «**MiFID II**») και ενός Κανονισμού για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (γνωστός ως «**MiFIR**»). Η MiFID II και ο MiFIR αποσκοπούν στη βελτίωση της λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών αγορών υπό το φως της χρηματοοικονομικής κρίσης και στη δημιουργία ενός ασφαλέστερου και διαφανέστερου χρηματοοικονομικού συστήματος μέσω αναβάθμισης των κανονιστικών απαιτήσεων, τη διαφάνεια στην αγορά και την ενδυνάμωση της προστασίας των επενδυτών. Η MiFID II και ο MiFIR δημοσιεύτηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 12 Ιουνίου 2014. Τα Κράτη Μέλη υποχρεούνταν να εφαρμόσουν την MiFID II μέχρι τις 3 Ιουλίου 2016 και τα εθνικά εκτελεστικά μέτρα θα εφαρμοστούν, σε σχέση με τις περισσότερες διατάξεις, από τις 3 Ιανουαρίου 2017. Ο MiFIR θα εφαρμόζεται απευθείας στους επενδυτικούς οργανισμούς που διέπονται από την MiFID από τις 3 Ιανουαρίου 2017 (με την εξαίρεση ορισμένων διατάξεων).

3.22.3.5 Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών

Η Τράπεζα είναι μέλος του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών («**Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών**») το οποίο ιδρύθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002 και των περί της Ίδρυσης και Λειτουργίας Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών Κανονισμών του 2004 (Κανονισμοί 530/2004).

Το Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών ιδρύθηκε την 1η Μαΐου 2004 και διοικείται από μια πενταμελής Επιτροπή Διαχείρισης, εκ των οποίων δύο μέλη πρέπει να είναι ο διοικητής της ΚΤΚ και ο Ανώτερος Διευθυντής του Τμήματος Τραπεζικής Εποπτείας και Ρύθμισης της ΚΤΚ. Όλες οι τράπεζες οι οποίες έχουν ως έδρα τους την Κυπριακή Δημοκρατία και προσφέρουν ορισμένες επενδυτικές υπηρεσίες υποχρεούνται να γίνουν μέλη του Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών. Εκτός από την αρχική συνεισφορά της Τράπεζας στο Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών (η οποία αφορούσε την πληρωμή εφ' άπαξ ποσού που καθορίστηκε σύμφωνα με το φάσμα υπηρεσιών που η Τράπεζα αδειοδοτήθηκε να παρέχει), η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να συνεισφέρει ετησίως ένα ποσό μέχρι 0,001% των εγκεκριμένων κεφαλαίων και χρηματοοικονομικών μέσων των πελατών της Τράπεζας (όπως ορίζεται στους Κανονισμούς 530/2004). Αυτή η συνεισφορά θα πρέπει να καταβάλλεται μεταξύ της 16ης και 31ης Μαρτίου κάθε έτους και υπολογίζεται με βάση τα εγκεκριμένα κεφάλαια και χρηματοοικονομικά μέσα των πελατών της Τράπεζας για το προηγούμενο έτος. Επιπρόσθετα, η επιτροπή διαχείρισης του Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών μπορεί να αποφασίσει να καλέσει τα μέλη του Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών να καταβάλουν έκτακτη συμπληρωματική συνεισφορά, αν κρίνει ότι

τα υφιστάμενα μέσα για την καταβολή αποζημιώσεων είναι ανεπαρκή, ιδιαίτερα στην περίπτωση όπου μια Τράπεζα μέλος έχει εισέλθει σε διαδικασία εκκαθάρισης.

Σκοπός του Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών είναι η καταβολή αποζημιώσεων σε περιπτώσεις συγκεκριμένων πελατών στους οποίους τράπεζες-μέλη του Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών έχουν παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και όπου η συγκεκριμένη τράπεζα αδυνατεί, λόγω της οικονομικής της κατάστασης:

- να επιστρέψει σε αυτούς τους πελάτες της οφειλόμενα κεφάλαια ή κεφάλαια που τους ανήκουν αλλά είναι, άμεσα ή έμμεσα, δεσμευμένα στην τράπεζα-μέλος, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες αυτούς, ή
- να παραδώσει στους πελάτες τα χρηματοοικονομικά μέσα που τους ανήκουν και τα οποία η τράπεζα-μέλος κατέχει, διαχειρίζεται ή διατηρεί για λογαριασμό τους.

Το συνολικό ύψος των καταβαλλόμενων αποζημιώσεων προς τους καλυπτόμενους πελάτες του Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών ανέρχεται σε €20.000 ανά πελάτη και το Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών δεν καλύπτει ορισμένες κατηγορίες πελατών, με πιο αξιοσημείωτη εξαίρεση τους θεσμικούς και επαγγελματίες επενδυτές.

3.22.3.6 Σχέδιο Προστασίας Καταθέσεων

Το Σχέδιο Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων του 2013 («**ΣΠΚ & ΕΠΑΙ**») συστάθηκε και λειτουργεί από το Μάρτιο του 2013. Το σχετικό θεσμικό πλαίσιο αποτελείται από το Άρθρο 34 των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων, των περί Σύστασης και Λειτουργίας Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμων του 2013 και των περί Σύστασης και Λειτουργίας Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Κανονισμών του 2013.

Το ΣΠΚ & ΕΠΑΙ αποτελείται από τρία ταμεία: (α) το Ταμείο Προστασίας Καταθέσεων τραπεζών, (β) το Ταμείο Προστασίας Καταθέσεων Συνεργατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων, και (γ) το Ταμείο Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Το ΣΠΚ & ΕΠΑΙ διοικείται από μια επιτροπή διαχείρισης, μέλη της οποίας είναι εκπρόσωποι του Υπουργείου Οικονομικών και της ΚΤΚ.

Σκοπός των ταμείων μέσα στο πλαίσιο του ΣΠΚ είναι:

- η καταβολή αποζημίωσης στους καταθέτες μιας Τράπεζας, στην περίπτωση που η τράπεζα δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει τις καταθέσεις της, και
- η χρηματοδότηση της εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης σε σχέση με τις τράπεζες.

Το ΣΠΚ & ΕΠΑΙ καλύπτει καταθέσεις σε όλα τα νομίσματα και η συμμετοχή στο ΣΠΚ & ΕΠΑΙ είναι υποχρεωτική για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν άδεια από την ΚΤΚ να λειτουργούν και να δέχονται καταθέσεις στην Κύπρο. Με βάση το ΣΠΚ & ΕΠΑΙ, απαιτείται όπως όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν συσταθεί στην Κύπρο (συμπεριλαμβανομένων των εργασιών των υποκαταστημάτων τους που βρίσκονται σε άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ) και όλα τα Κυπριακά υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων που συστάθηκαν σε χώρες εκτός Κρατών Μελών της ΕΕ, να συνεισφέρουν στα σχετικά ταμεία στα πλαίσια του ΣΠΚ & ΕΠΑΙ. Οι εργασίες των Κυπριακών υποκαταστημάτων που ανήκουν σε πιστωτικά ιδρύματα που ιδρύθηκαν σε άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ, καλύπτονται από το αντίστοιχο ΣΠΚ στο ανάλογο Κράτος Μέλος της ΕΕ. Η επιτροπή διαχείρισης έχει την εξουσία να απαλλάξει πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε άλλες χώρες και έχουν άδεια να διεξάγουν τραπεζικές εργασίες σε άλλη χώρα, από την υποχρέωση να συνεισφέρουν στα ταμεία στο πλαίσιο του ΣΠΚ & ΕΠΑΙ. Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να συνεισφέρει, εντός 21 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της ειδοποίησης από την επιτροπή διαχείρισης που ζητά καταβολή εισφοράς στο Ταμείο Προστασίας Καταθέσεων για τράπεζες, με ποσοστό που καθορίζεται από την επιτροπή διαχείρισης, με βάση το μέσο όρο της καταθετικής βάσης, όπως αναφέρεται κατά την τελευταία ημέρα του κάθε μήνα του έτους, πριν από την απόφαση της επιτροπής διαχείρισης να απαιτήσει την καταβολή εισφοράς στο Ταμείο Προστασίας Καταθέσεων τραπεζών. Η επιτροπή διαχείρισης μπορεί επίσης, σε περιορισμένες περιπτώσεις, να απαιτήσει ειδική εισφορά για να ανακτήσει ποσά που πληρώθηκαν από το Ταμείο Προστασίας Καταθέσεων τραπεζών και για να διασφαλίσει ότι υπάρχουν διαθέσιμα κεφάλαια. Σε περίπτωση όπου η συνεισφορά ενός πιστωτικού ιδρύματος, μέλος του Ταμείου Προστασίας Καταθέσεων, υπερβαίνει το 1% της καταθετικής του βάσης,

τότε δεν χρειάζεται να γίνονται οποιεσδήποτε επιπρόσθετες εισφορές στο Ταμείο Προστασίας Καταθέσεων. Οι γενικές παράμετροι του ΣΠΚ & ΕΠΑΙ είναι:

- η καταβολή αποζημίωσης η οποία ενεργοποιείται όταν διαπιστώνεται ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα αδυνατεί να αποπληρώσει τους καταθέτες του. Σε αυτή την περίπτωση η σχετική διαπίστωση γίνεται είτε από την ΚΤΚ είτε μέσω διατάγματος από Δικαστήριο της Κυπριακής Δημοκρατίας ή από το αρμόδιο δικαστήριο στη δικαιοδοσία του οποίου έχει ιδρυθεί το πιστωτικό ίδρυμα για την ειδική εκκαθάριση του επηρεαζόμενου πιστωτικού ιδρύματος, και

- το ανώτατο ποσό της αποζημίωσης, ανά καταθέτη και ανά αδειοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα, ανέρχεται σε €100.000.

Το ΣΠΚ & ΕΠΑΙ δεν παρέχει αποζημίωση σε σχέση με ορισμένες κατηγορίες καταθέσεων, όπως καταθέσεις που τηρούνται για λογαριασμό των ιδίων των τραπεζών (διατραπεζικές), καταθέσεων των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, των ασφαλιστικών εταιριών, κυβερνητικών τμημάτων, ημικρατικών οργανισμών και τοπικών αρχών, καταθέσεις συλλογικών επενδυτικών σχεδίων και καταθέσεις χρηματοδοτικών ιδρυμάτων. Επιπλέον, εξαιρούνται οι καταθέσεις που ανήκουν σε πρόσωπα:

- εναντίον των οποίων κινείται ποινική διαδικασία ή για τους οποίους έχει εκδοθεί διάταγμα δήμευσης, σύμφωνα με τους περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμους ή σύμφωνα με αντίστοιχο νόμο άλλης χώρας, ή

- που, κατά την κρίση της επιτροπής διαχείρισης, έχουν ευθύνη ή έχουν επωφεληθεί από τις περιστάσεις που οδήγησαν το πιστωτικό ίδρυμα σε πτώχευση ή άλλη παρόμοια κατάσταση.

3.22.3.7 Κυπριακό Σχέδιο Εγγύησης Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Το 2012, η Κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας καθιέρωσε ένα σχέδιο εγγύησης ύψους €6 δις για πιστωτικά ιδρύματα που συστάθηκαν στην Κύπρο και έχουν αδειοδοτηθεί από την ΚΤΚ (συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών ξένων πιστωτικών ιδρυμάτων) και την Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα για διευκόλυνση της πρόσβασης των δικαιούχων πιστωτικών ιδρυμάτων σε μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση και για την ενίσχυση της συνολικής σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος.

Σύμφωνα με τον περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο του 2012, και των εκτελεστικών διαταγμάτων, το ανώτατο ποσό των Κυβερνητικών εγγυήσεων που μπορεί να διατεθεί σε κάθε πιστωτικό ίδρυμα, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 15% των συνολικών εγχώριων καταθέσεων αυτών των πιστωτικών ιδρυμάτων και οι εγγυήσεις μπορούν να χορηγούνται μόνο αναφορικά με δανειακές υποχρεώσεις διάρκειας μεταξύ τριών μηνών και πέντε ετών. Επιπλέον, σύμφωνα με τη σχετική Κυπριακή νομοθεσία, κατά τη διάρκεια της ισχύουσας Κυβερνητικής εγγύησης, το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα δεν δικαιούται, μεταξύ άλλων να προβεί σε επαναγορά ιδίων μετοχών, να παρέχει κατά ίδιαν ευχέρεια φιλοδωρήματα στα μέλη του διοικητικού της συμβουλίου ή σε ανώτερα διευθυντικά στελέχη ή να διεξάγει επιθετικές εμπορικές στρατηγικές που δεν θα μπορούσαν να υλοποιηθούν χωρίς την εγγύηση.

Πριν από τη χορήγηση Κυβερνητικής εγγύησης, το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα υποχρεούται να προσκομίσει στην ΚΤΚ σχέδιο μεσοπρόθεσμων έως μακροπρόθεσμων χρηματοδοτικών αναγκών και να παρέχει (με περιορισμένες εξαιρέσεις) τις αποδεκτές εξασφαλίσεις για κάλυψη των χορηγουμένων εγγυήσεων. Επιπλέον, το σχέδιο Κυβερνητικών εγγυήσεων για τα πιστωτικά ιδρύματα προβλέπει την καταβολή ενός τέλους υπολογισμένου με βάση τη διάρκεια της δανειακής υποχρέωσης υπό εγγύηση και του προφίλ κινδύνου του πιστωτικού ιδρύματος (με βάση την ανάλυση δεδομένων των συμφωνιών ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (credit default swap) είτε της ίδιας της τράπεζας ή από ένα δείγμα συγκρίσιμων τραπεζών (sample bank).

Στις 6 Νοεμβρίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ενέκρινε τη συγκρότηση του εν λόγω σχεδίου τραπεζικής εγγύησης σύμφωνα με τους κανόνες κρατικής ενίσχυσης της ΕΕ, και τον Ιούνιο του 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ότι η τέταρτη επέκταση του σχεδίου τραπεζικής εγγύησης μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν σύμφωνη με τους κανόνες της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις (έχοντας επιβεβαιώσει το ίδιο τον Ιανουάριο του 2013, τον Ιούλιο του 2013 και το Δεκέμβριο του 2013). Για περαιτέρω πληροφορίες,

βλέπε Ενότητα 2.3.3 (*Η Τράπεζα εξαρτάται από τη χρηματοδότηση της Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ και ΕΛΑ) για σκοπούς ρευστότητας και ενδεχόμενες δυσκολίες άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις οικονομικές υποχρεώσεις του*).

3.22.3.8 Υπηρεσίες Πληρωμών και Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ

Υπηρεσίες Πληρωμών

Η Κύπρος εισήγαγε την Οδηγία 2007/64/ΕΚ σχετικά με τις υπηρεσίες πληρωμών, γνωστή ως «Οδηγία Υπηρεσίας Πληρωμών» (η «**PSD**») στους περί Υπηρεσιών Πληρωμών Νόμους του 2009 και 2010, απαιτώντας από κάθε φορέα παροχής υπηρεσιών πληρωμών, όπως η Τράπεζα, την παροχή σε προσβάσιμη μορφή ενός ελάχιστου επιπέδου πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες υπηρεσίες πληρωμών, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις που ορίζονται στην εν λόγω νομοθεσία. Η PSD παρέχει επίσης επιπλέον προστασία σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών των υπηρεσιών πληρωμών, αλλά αυτό ισχύει μόνο στην περίπτωση όπου τόσο ο φορέας παροχής υπηρεσιών πληρωμών του πληρωτή όσο και του δικαιούχου δραστηριοποιούνται στην ΕΕ, με την εξαίρεση της διάταξης που αφορά την ημερομηνία αξίας της συναλλαγής.

Στις 24 Ιουλίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση για μια νέα οδηγία για τις υπηρεσίες πληρωμών με σκοπό την ενσωμάτωση και τελική κατάργηση του PSD. Η πρόταση αυτή, γνωστή ως «**PSD 2**», αναμένεται να βελτιώσει τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς για υπηρεσίες πληρωμών και γενικότερα για όλα τα προϊόντα και υπηρεσίες.

Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ («SEPA»)

Ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 2560/2001 σχετικά με τις διασυνοριακές πληρωμές σε ευρώ έθεσε τα θεμέλια για την πολιτική SEPA καθιερώνοντας την αρχή ότι οι τράπεζες δεν επιτρέπεται να επιβάλλουν διαφορετικές χρεώσεις για εγχώριες και διασυνοριακές πληρωμές ή για αναλήψεις από αυτόματες ταμειακές μηχανές («**ΑΤΜ**») εντός της ΕΕ. Κατόπιν δημοσίευσης της PSD, ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 924/2009 που αφορά τις διασυνοριακές πληρωμές στην Ευρωπαϊκή Κοινότητα, ο οποίος κατάργησε τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2560/2001, τέθηκε σε ισχύ από την 1η Νοεμβρίου 2009 και εισήγαγε πρόσθετες πρόνοιες που προώθησαν περαιτέρω τη γενικότερη χρηματοοικονομική ένωση τις ΕΕ και κυρίως την εφαρμογή του SEPA, και μείωσε σημαντικά τις χρεώσεις που καταβάλουν οι καταναλωτές και άλλοι χρήστες των υπηρεσιών πληρωμών για ρυθμιζόμενες υπηρεσίες πληρωμών, όπως για παράδειγμα μεταφορές πίστωσης, άμεσες χρεώσεις, αναλήψεις μετρητών και εμβασμάτων. Ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 924/2009 ισχύει για πληρωμές σε ευρώ σε όλα τα Κράτη Μέλη της ΕΕ.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 924/2009 τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 260/2012, ο οποίος είναι επίσης γνωστός ως SEPA (μεταβατικός) Κανονισμός (ο «**Κανονισμός του SEPA**»). Ο Κανονισμός του SEPA καθόρισε τις τεχνικές και επιχειρησιακές απαιτήσεις για μεταφορές πίστωσης και άμεσες χρεώσεις σε ευρώ. Σε χώρες που δεν είναι μέλη του ευρώ, οι διατάξεις του Κανονισμού του SEPA θα τεθούν σε ισχύ από τις 31 Οκτωβρίου 2016. Συνεπώς, από τις ημερομηνίες αυτές, οι υφιστάμενες εγχώριες μεταφορές πίστωσης και άμεσες χρεώσεις σε ευρώ θα αντικατασταθούν από τις χρεώσεις πίστωσης SEPA και τις άμεσες χρεώσεις SEPA, που πρέπει να συμμορφώνονται με τις τεχνικές απαιτήσεις που εμπεριέχονται στον Κανονισμό του SEPA. Το νόμισμα των κεφαλαίων που θα συναλλάσσονται μέσω αυτών των σχεδίων θα είναι επίσης σε ευρώ.

Η πλήρης συμμόρφωση με τον Κανονισμό του SEPA αναμένεται να οδηγήσει σε απλοποίηση των εσωτερικών διαδικασιών, χαμηλότερο κόστος τεχνολογίας πληροφορικής, μείωση του κόστους των τραπεζικών εξόδων, ένα ενοποιημένο αριθμό τραπεζικών λογαριασμών και συστημάτων διαχείρισης μετρητών, και μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα και καλύτερη διασύνδεση των εργασιών πληρωμών κάθε οργανισμού.

3.22.3.9 Περιοριστικά Μέτρα Κεφαλαίου

Με σκοπό την αντιμετώπιση του κινδύνου σημαντικής εκροής κεφαλαίων από τον Κυπριακό τραπεζικό τομέα, ως αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων μεταξύ της Κυβέρνησης και της Τρόικα για οικονομική

βοήθεια, εκδόθηκε το πρώτο περί της Επιβολής Προσωρινών Περιοριστικών Μέτρων στις Συναλλαγές σε Περίπτωση Έκτακτης Ανάγκης Νόμος του 2013 Διάταγμα (έκαστο τέτοιο διάταγμα, «**Διάταγμα Περιορισμών Διακίνησης Κεφαλαίων**») από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου στις 27 Μαρτίου 2013, το οποίο επέβαλε ένα ευρύ φάσμα περιορισμών και ελέγχων στη ροή κεφαλαίων εντός και εκτός της Κύπρου, συμπεριλαμβανομένων:

- όριο στο ποσό ανάληψης μετρητών ανά ημέρα που ορίστηκε στα €300 ανά φυσικό πρόσωπο και στα €5.000 ανά νομικό πρόσωπο (ή το ισοδύναμο τους σε ξένα νομίσματα) για κάθε πιστωτικό ίδρυμα, ανεξάρτητα από τον αριθμό λογαριασμών που διατηρούνται,
- την απαγόρευση στην εξαργύρωση επιταγών,
- την απαγόρευση στην μεταφορά κεφαλαίων άνω των €5.000 μηνιαίως σε λογαριασμούς που διατηρούνται εκτός Κύπρου, ή σε οποιαδήποτε άλλη τράπεζα, με περιορισμένες εξαιρέσεις, και
- αυξημένο έλεγχο στις πληρωμές χωρίς την καταβολή μετρητών ή μεταφορές καταθέσεων/κεφαλαίων από την Κύπρο σε λογαριασμούς που διατηρούνται εκτός Κύπρου.

Το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου εξέδωσε ένα Διάταγμα Περιορισμών Διακίνησης Κεφαλαίων στις 25 Απριλίου 2013, το οποίο επέτρεπε την μεταφορά κεφαλαίων από διεθνείς πελάτες πιστωτικών ιδρυμάτων που είτε είναι υποκατάστημα ή κατά τουλάχιστο 50% θυγατρική ξένης τράπεζας που δραστηριοποιείται στην Κύπρο, εκτός αν η μεταφορά κεφαλαίων περιελάμβανε εγχώριους πελάτες ή τράπεζες. Στις 30 Ιουλίου 2013, το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου εξέδωσε Διάταγμα Περιορισμών Διακίνησης Κεφαλαίων το οποίο διευκρίνιζε τους περιορισμούς στις επηρεαζόμενες καταθέσεις, οι οποίες προήλθαν στις 30 Ιουλίου 2013 ως αποτέλεσμα γραπτής κοινοποίησης της Αρχής Εξυγίανσης, από την μετατροπή των τίτλων, που διέπονται από τους όρους των Παραρτημάτων Α και Β των Διαταγμάτων για Διάσωση με Ίδια Μέσα (βλέπε Ενότητα 3.3.2.3 (*Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013 - Μετατροπή Καταθέσεων*)) σε καταθέσεις. Το εν λόγω διάταγμα περιελάμβανε απαγόρευση του τερματισμού των επηρεαζόμενων καταθέσεων (με ορισμένες εξαιρέσεις), όριζε τα επιτόκια στις επηρεαζόμενες καταθέσεις και παρείχε στην Τράπεζα τη δυνατότητα ανανέωσης των επηρεαζόμενων καταθέσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις ίσης διάρκειας. Η Τράπεζα δεν έχει ασκήσει αυτή την επιλογή αναφορικά με τις νέες εξαμηνιαίες εμπρόθεσμες καταθέσεις και επέλεξε να ασκήσει αυτό το δικαίωμα σε περιορισμένο βαθμό αναφορικά με τις νέες εννιαμηνιαίες εμπρόθεσμες καταθέσεις και δωδεκάμηνες καταθέσεις (βλέπε Ενότητα 3.3.2.6 (*Αποδέσμευση Νέων Καταθέσεων)*) για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αποδέσμευση των νέων εξαμηνιαίων, εννιαμηνιαίων και δωδεκάμηνων νέων καταθέσεων.

Ωστόσο, το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου έχει χαλαρώσει σταδιακά τα περιοριστικά μέτρα και τις απαγορεύσεις που εμπεριέχονται σε κάθε διαδοχικό Διάταγμα Περιορισμών Διακίνησης Κεφαλαίων που έχει εκδοθεί από τον Μάρτιο του 2013. Τον Ιούνιο του 2014, το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου κατάργησε τον περιορισμό του μέγιστου ημερήσιου ορίου ανάληψης μετρητών ύψους €300 από όλους τους τραπεζικούς λογαριασμούς, μαζί με τους περιορισμούς σχετικά με το σπάσιμο των προθεσμιακών καταθέσεων σταθερού επιτοκίου πριν την λήξη τους. Παρ'όλο που οι εγχώριοι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων έχουν ουσιαστικά αρθεί (συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας για ελεύθερο άνοιγμα εγχώριων τραπεζικών λογαριασμών), οι περιορισμοί για τη μεταφορά κεφαλαίων άνω των €5.000 εκτός της Κύπρου παραμένουν. Τον Αύγουστο του 2013, η Κυβέρνηση δημοσιοποίησε έναν οδικό χάρτη, ο οποίος προβλέπει στην χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων στην Κύπρο, σύμφωνα με την πραγματοποίηση των στόχων σε σχέση με τα μέτρα σταθερότητας που εφαρμόζονται στον Κυπριακό τραπεζικό τομέα. Με την επιφύλαξη της συνεχούς προόδου σε σχέση με την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας, το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου έχει δηλώσει δημοσίως ότι αναμένει άρση όλων των περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων μέχρι το τέλος του 2014.

3.22.3.10 Περί Εξυγίανσης Νόμος

Το 2013, ο περί Εξυγίανσης Νόμος θεσπίστηκε για να προσφέρει ένα πλαίσιο που θα επιτρέπει στην ΚΤΚ, υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης, να εφαρμόζει μέτρα εξυγίανσης σε πιστωτικά ιδρύματα τα οποία αντιμετωπίζουν προβλήματα βιωσιμότητας. Ως αποτέλεσμα τροποποιήσεων που επήλθαν στον περί Εξυγίανσης Νόμο τον Αύγουστο του 2013, η Αρχή Εξυγίανσης επί του παρόντος αποτελείται από τον Υπουργό Οικονομικών της Κύπρου, την ΚΤΚ και την Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΚ.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Νόμου, η Αρχή Εξυγίανσης έχει εφοδιαστεί με ένα ευρύ φάσμα εξουσιών εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένων:

- την εξουσία να απομειώσει κεφαλαιακά μέσα και εγκεκριμένες υποχρεώσεις ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή/και την εξουσία να τα αναδιαρθρώσει ή να τα μετατρέψει σε Συνήθεις Μετοχές (το «bail-in», ή διάσωση με ίδια μέσα),
- την εξουσία να κατευθύνει την πώληση του επηρεαζόμενου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή στο σύνολό του ή μέρους των εργασιών του με εμπορικούς όρους χωρίς την απαραίτητη έγκριση των μετόχων του ή τη συμμόρφωση με τις διαδικαστικές απαιτήσεις που θα ίσχυαν διαφορετικά,
- την εξουσία να μεταβιβάσει τις εργασίες του εν λόγω χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στο σύνολο τους ή εν μέρει σε «ενδιάμεση τράπεζα» («bridge bank»), και
- την εξουσία να μεταβιβάσει απομειωμένα ή προβληματικά περιουσιακά στοιχεία του επηρεαζόμενου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος σε φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων το οποίο θα επιτρέψει τη σταδιακή διαχείρισή τους.

Ο περί Εξυγίανσης Νόμος περιέχει γενικές αρχές στο πλαίσιο της υιοθέτησης και εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης που περιλαμβάνουν την αρχή ότι ο μέτοχος μιας τράπεζας πρέπει να επιβαρυνθεί τυχόν ζημιές που προκύπτουν από την εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης και οι πιστωτές μιας τράπεζας υπό εξυγίανση να επιβαρυνθούν ζημιές μετά από τους μετόχους. Οι εξουσίες που προκύπτουν από τον περί Εξυγίανσης Νόμο ισχύουν ανεξάρτητα από τυχόν συμβατικούς περιορισμούς. Παρά το γεγονός ότι ο περί Εξυγίανσης Νόμος προβλέπει την ύπαρξη κατάλληλης προστασίας των εγγυήσεων, μεταβιβάσιμων χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και διευθετήσεων συμψηφισμού, η μορφή αυτής της προστασίας υπόκειται στην πρόνοια του περί Εξυγίανσης Νόμου η οποία προβλέπει ότι η εφαρμογή οποιωνδήποτε μέτρων εξυγίανσης δεν πρέπει να ενεργοποιεί, μεταξύ άλλων (α) οποιαδήποτε συμβατική ρήτρα ή νομοθετική διάταξη που ενεργοποιείται σε περίπτωση πτώχευσης ή αφερεγγυότητας ή κατά την εμφάνιση άλλου γεγονότος το οποίο μπορεί να χαρακτηριστεί ως γεγονός πίστωσης ή ένα γεγονός ισοδύναμο της αφερεγγυότητας, ή (β) τα δικαιώματα, συμβατικά ή εκ νόμου, των ασφαλισμένων πιστωτών της εν λόγω τράπεζας σε περιουσιακά στοιχεία και δικαιώματα που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για τις απαιτήσεις τους έναντι της τράπεζας. Κάθε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης το οποίο έχει εφαρμόσει σε εθνικό επίπεδο την Οδηγία CIWUD ενδέχεται να αναγνωρίσει τα μέτρα εξυγίανσης που λαμβάνονται από την Αρχή Εξυγίανσης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Νόμου αναφορικά με κάθε πιστωτικό ίδρυμα για το οποίο η Κύπρος είναι το Κράτος Μέλος καταγωγής του.

Επιπλέον, τον Ιούνιο 2014, ψηφίστηκαν περαιτέρω τροποποιήσεις στον περί Εξυγίανσης Νόμο ως αποτέλεσμα της επανεξέτασης της αποτελεσματικότητας της Αρχής Εξυγίανσης που διεξήγαγε η Κυβέρνηση σε συνεννόηση με την Τρόικα τον Μάρτιο του 2014. Οι εν λόγω τροποποιήσεις περιλαμβάνουν:

- αλλαγή στη σύνθεση της Αρχής Εξυγίανσης έτσι ώστε να αποτελείται από τον Διοικητή της ΚΤΚ και τους διορισμένους εκτελεστικούς συμβούλους της ΚΤΚ,

- την απαίτηση για συναίνεση του Υπουργού Οικονομικών της Κύπρου για κάθε απόφαση συστημικής φύσεως ή που ενδέχεται να επηρεάσει την Κυπριακή οικονομία, και

- τη χορήγηση επιπρόσθετων εξουσιών στην Αρχή Εξυγίανσης για τη συλλογή πληροφοριών, την επιβολή προστίμων και την επιβολή συγκριμένων ποινικών κυρώσεων.

Επιπλέον, αναμένεται ότι ο περί Εξυγίανσης Νόμος θα τροποποιηθεί περαιτέρω σε εύθετο χρόνο έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει τις πρόνοιες της BRRD.

3.22.3.11 Οδηγίες της ΚΤΚ σε σχέση με τον Πιστωτικό Κίνδυνο

Ως μέρος της αναδιάρθρωσης του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Κύπρο, η ΚΤΚ έχει εκδώσει, στο τέλος του 2013 και κατά το 2014, σειρά νέων οδηγιών που επηρεάζουν σημαντικά τις πολιτικές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας και τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Το Συγκρότημα εισήγαγε, ή βρίσκεται στη διαδικασία να εισάξει, κατάλληλες διαδικασίες συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις των οδηγιών που περιγράφονται πιο κάτω.

Η περί των Διαδικασιών Χορήγησης Νέων Πιστωτικών Διευκολύνσεων και των Διαδικασιών Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία

Η περί των Διαδικασιών Χορήγησης Νέων Πιστωτικών Διευκολύνσεων και των Διαδικασιών Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία (η «**Οδηγία για τη Χορήγηση Δανείων**») που εκδόθηκε από την ΚΤΚ καθορίζει τις νέες ελάχιστες πρακτικές και τις νέες απαιτήσεις τεκμηρίωσης που πρέπει να εφαρμόζονται από τα πιστωτικά ιδρύματα κατά τη διαδικασία αξιολόγησης, χορήγησης ή αναθεώρησης της παροχής πιστωτικών διευκολύνσεων. Συγκεκριμένα, η οδηγία αυτή έχει αυξήσει σημαντικά τον όγκο των δεδομένων που απαιτούνται τόσο από τους οφειλέτες όσο και από τους εγγυητές αναφορικά με το χρηματοοικονομικό τους ιστορικό, ανεξάρτητα από το ποσό του δανείου. Τα πιστωτικά ιδρύματα όφειλαν να είναι σε πλήρη συμμόρφωση με την Οδηγία για την Χορήγηση Δανείων από τις 31 Μαρτίου 2014.

Η Οδηγία για τη Χορήγηση Δανείων:

- περιλαμβάνει λεπτομερείς απαιτήσεις για το είδος των πληροφοριών που οφείλουν να συλλέγουν τα πιστωτικά ιδρύματα κατά τη διαδικασία χορήγησης δανείων. Οι απαιτήσεις για πληροφόρηση είναι συγκεκριμένες ανά κατηγορία δανειολήπτη και τύπου δανείου για το οποίο αιτείται,

- περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, λεπτομερή κριτήρια τα οποία πρέπει να εξετάζονται από τα πιστωτικά ιδρύματα κατά την αξιολόγηση των αιτήσεων δανειοδότησης, όπως για παράδειγμα την ικανότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη, την αξιολόγηση της πιστοληπτικής του διαβάθμισης, τη συνεισφορά του στο δάνειο και την ποιότητα των εξασφαλίσεων,

- δημιουργεί νέες κατευθυντήριες γραμμές για τη χορήγηση δανείων σε ξένα νομίσματα,

- δημιουργεί διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές τις οποίες τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να τηρούν κατά τη χορήγηση πίστωσης σε εταιρίες ακινήτων ή για την αγορά ακίνητης περιουσίας,

- δημιουργεί διαδικασίες για την επανεξέταση των υφιστάμενων πιστωτικών διευκολύνσεων και για το είδος των πληροφοριών τις οποίες τα πιστωτικά ιδρύματα απαιτούνται να συλλέγουν κατά την διάρκεια της διαδικασίας επανεξέτασης,

- περιλαμβάνει τις κατευθυντήριες γραμμές για την επιλογή και τη χρήση των εκτιμητών ακινήτων και την προετοιμασία των εκθέσεων εκτίμησης ακινήτων, και

- παρέχει μια σειρά βέλτιστων πρακτικών τις οποίες τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν κατά τη χορήγηση πιστωτικών διευκολύνσεων σε πελάτες.

Οι περί της Διαχείρισης Καθυστερήσεων Οδηγίες του 2013 και 2014

Η Οδηγία για την Διαχείριση Καθυστερήσεων απαιτεί τη δημιουργία εσωτερικών τμημάτων και διαδικασιών (συμπεριλαμβανομένης της διαδικασίας προσφυγής για τους δανειολήπτες) σχετικά με τη διαχείριση των δανείων που παρουσιάζουν καθυστερήσεις, παρέχει έναν κώδικα συμπεριφοράς για το χειρισμό δανειοληπτών που έχουν αθετήσει τις υποχρεώσεις τους και θεσπίζει παραμέτρους για ενδυνάμωση του επιπέδου συνεργασίας μεταξύ των πιστωτικών ιδρυμάτων σχετικά με τους δανειολήπτες που έχουν δανειστεί από πολλαπλά πιστωτικά ιδρύματα.

Η Οδηγία για την Διαχείριση Καθυστερήσεων απαιτεί από τα πιστωτικά ιδρύματα τη διασφάλιση της εφαρμογής αποδοτικών και αποτελεσματικών στρατηγικών, πολιτικών, δομών, διαδικασιών και μηχανισμών για τη διαχείριση των καθυστερήσεων και την επίτευξη δίκαιων και βιώσιμων αναδιαρθρώσεων των πιστωτικών διευκολύνσεων των δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Στο ελάχιστο, η εν λόγω Οδηγία περιλαμβάνει μεταξύ άλλων:

- τη δημιουργία πολιτικής σχετικών με τη διαχείριση των καθυστερήσεων για κάθε κατηγορία πιστωτικής διευκόλυνσης,

- την εφαρμογή κατάλληλων δομών διακυβέρνησης και μηχανισμών ελέγχου από το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερήσεων,

- την εφαρμογή απαιτήσεων για διαχωρισμό του χαρτοφυλακίου σε τμήματα που θα επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα να τμηματοποιήσουν και να αναλύσουν λεπτομερώς τα δανειακά χαρτοφυλάκια τους,

- τη θέσπιση μιας σαφούς και αποφασιστικής προσέγγισης στη διαχείριση των καθυστερήσεων για κάθε κατηγορία πιστωτικής διευκόλυνσης,

- τη θέσπιση διαδικασιών, μηχανισμών και συστημάτων, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων για συλλογή δεδομένων για την διαχείριση των καθυστερήσεων,

- τη συμμόρφωση με τον «Κώδικα Συμπεριφοράς για Χειρισμό Δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν Οικονομικές Δυσκολίες» της ΚΤΚ,

- την ίδρυση ενός ανεξάρτητου, κεντροποιημένου τμήματος διαχείρισης καθυστερήσεων εντός του πιστωτικού ιδρύματος (βλέπε Ενότητα 3.7.6 (*Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών – «ΔΑΑΧ»*)), και

- την θέσπιση μιας ανεξάρτητης εσωτερικής διαδικασίας προσφυγής δανειοληπτών και τη δημιουργία επιτροπής προσφυγών εντός του πιστωτικού ιδρύματος, η οποία θα είναι ανεξάρτητη από τα τμήματα χορήγησης, παρακολούθησης και αναδιάρθρωσης των πιστωτικών διευκολύνσεων.

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μια ολοκληρωμένη στρατηγική για τη διαχείριση των καθυστερήσεων, την οποία έχει υποβάλει στην ΚΤΚ. Η ΚΤΚ, με τη βοήθεια εξωτερικού εμπειρογνώμονα, έχει επανεξετάσει τις πολιτικές και πρακτικές διαχείρισης καθυστερήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό το πρίσμα των διεθνών βέλτιστων πρακτικών. Τα υπεύθυνα εποπτικά τμήματα της ΚΤΚ αναμένεται να αξιολογήσουν την εφαρμογή των σχεδίων δράσης των πιστωτικών ιδρυμάτων για τη διόρθωση ελλείψεων, αν υπάρχουν, που επισημάνθηκαν από τον εξωτερικό εμπειρογνώμονα, και στη συνέχεια, η ΚΤΚ θα υποβάλει τα κύρια πορίσματα και τις συστάσεις της στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΤΚ. Μετά την αξιολόγηση των πολιτικών και πρακτικών διαχείρισης καθυστερήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων, αναμένεται η εισαγωγή της αναθεωρημένης Οδηγίας για τη Διαχείριση Καθυστερήσεων και του σχετικού κώδικα συμπεριφοράς. Για περαιτέρω πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 2.4.5 *(Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε δυσμενείς κανονιστικές και Κυβερνητικές εξελίξεις).*

Η περί της Απομείωσης Δανείων και των Διαδικασιών Διενέργειας Προβλέψεων Οδηγία του 2014

Η περί της Απομείωσης Δανείων και των Διαδικασιών Διενέργειας Προβλέψεων Οδηγία του 2014 που εκδόθηκε από την ΚΤΚ (η **«Οδηγία Διενέργειας Προβλέψεων»)** καθορίζει τις προϋποθέσεις και τις διαδικασίες προβλέψεων για τα δάνεια και απαιτεί από τα πιστωτικά ιδρύματα να παρέχουν επαρκείς γνωστοποιήσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις οι οποίες να αντικατοπτρίζουν την ποιότητα του δανειακού τους χαρτοφυλακίου, την πολιτική καθώς και τα επίπεδα προβλέψεων. Τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να υποβάλουν λεπτομερές σχέδιο δράσης που θα οδηγεί σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις της Οδηγίας Διενέργειας Προβλέψεων στις ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις για το 2014.

Η περί του Ορισμού των Μη Εξυπηρετούμενων και Ρυθμισμένων Χορηγήσεων Οδηγία του 2013

Η Οδηγία για τα ΜΕΔ προβλέπει ένα νέο ορισμό των μη εξυπηρετούμενων δανείων ο οποίος τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιουλίου 2013. Αυτός ο νέος ορισμός των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι αυστηρότερος

από το γενικότερο ορισμό των μη εξυπηρετούμενων δανείων ο οποίος βασίζεται σε καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών.

Σύμφωνα με την Οδηγία για τα ΜΕΔ, ένα ΜΕΔ ορίζεται ως ένα δάνειο το οποίο:

- παρουσιάζει καθυστερήσεις τόκων ή κεφαλαίου ή τυχόν άλλες επιβαρύνσεις για περίοδο μεγαλύτερη των 90 ημερών,
- είναι σε υπέρβαση του συμβατικού του ορίου σε συνεχή βάση για περίοδο μεγαλύτερη των 90 ημερών, ή/και
- έχει αναδιαρθρωθεί και κατά την περίοδο αναδιάρθρωσης του είχε κατηγοριοποιηθεί ως ΜΕΔ ή είχε παρουσιάσει καθυστερήσεις/υπερβάσεις για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των 60 ημερών ή έχει αναδιαρθρωθεί δύο φορές σε διάστημα 18 μηνών.

Τα δάνεια που έχουν αναδιαρθρωθεί παραμένουν ως ΜΕΔ για περίοδο έξι μηνών μετά την έναρξη του νέου προγράμματος αποπληρωμής των δόσεων κεφαλαίου ή στην περίπτωση των σταδιακά αυξανόμενων δόσεων, έξι μηνών μετά τον πρώτο μήνα από τον οποίο η υψηλότερη δόση αποπληρωμής είναι πληρωτέα. Στην περίπτωση καταβολής εφ΄άπαξ ποσού ή bullet πληρωμών κατά τη λήξη του δανείου οι οποίες υπερβαίνουν το 20% του συνολικού ποσού του δανείου, το δάνειο θα παραμένει ως ΜΕΔ μέχρι και τη λήξη του.

Στις 5 Αυγούστου 2014, η ΕΑΤ δημοσίευσε ένα τελικό προσχέδιο των εφαρμοστέων τεχνικών προτύπων εποπτικής αναφοράς για τις ρυθμίσεις και τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα σύμφωνα με το Άρθρο 99 (4) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Αυτά τα τεχνικά πρότυπα αναμένεται να τεθούν σε ισχύ πριν από το τέλος του 2014. Η ΚΤΚ ενημέρωσε τα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο ότι οι υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων στο πλαίσιο της Οδηγίας για τα ΜΕΔ θα συνεχιστούν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014. Τα τεχνικά πρότυπα της ΕΑΤ επικεντρώνονται στο όριο των 90 ημερών καθυστέρησης για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, ενώ ο ορισμός ρύθμισης επικεντρώνεται σε παραχωρήσεις προς δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν ή ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην αποπληρωμή των δόσεων. Η υιοθέτηση αυτών των προτύπων από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα εναρμονίσει τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε όλα τα Κράτη Μέλη.

3.22.3.12 Η περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Οδηγία του 2014

Τον Αύγουστο του 2014, εκδόθηκε από την ΚΤΚ η περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Οδηγία του 2014 («**Οδηγία περί Διακυβέρνησης**») που επιβάλλει νέες απαιτήσεις αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση σε πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Κύπρο. Η Οδηγία περί Διακυβέρνησης θεσπίζει, μεταξύ άλλων, νέες απαιτήσεις για το διοικητικό συμβούλιο και τις επιτροπές του διοικητικού συμβουλίου των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο. Επίσης, θεσπίζει νέους κανόνες για τις υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων σχετικά με τη κανονιστική συμμόρφωση, τον έλεγχο των κινδύνων και την ασφάλεια των πληροφοριών.

3.22.3.13 Η περί Αξιολόγησης της Ικανότητας και Καταλληλότητας Μελών Διοικητικού Οργάνου και Διευθυντών Αδειοδοτημένων Πιστωτικών Ιδρυμάτων Οδηγία

Τον Νοέμβριο του 2014, η ΚΤΚ εξέδωσε την περί Αξιολόγησης της Ικανότητας και Καταλληλότητας Μελών Διοικητικού Οργάνου και Διευθυντών Αδειοδοτημένων Πιστωτικών Ιδρυμάτων Οδηγία η οποία ενσωματώνει ορισμένες από τις απαιτήσεις της CRD IV που σχετίζονται με τη καταλληλότητα των διοικητικών συμβούλων των πιστωτικών ιδρυμάτων και τροποποιεί τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της ανεξαρτησίας ενός διοικητικού συμβούλου.

3.22.3.14 Προστασία του Καταναλωτή

Οι Τράπεζες στην Κύπρο υπόκεινται σε νομοθεσία καταναλωτικής πίστης που επιδιώκει να προστατεύσει τους καταναλωτές από καταχρηστικούς συμβατικούς όρους και προϋποθέσεις. Αυτή η νομοθεσία επιπλέον καθορίζει τους κανονισμούς σχετικά με την εμπορία εξ' αποστάσεως και τις διαφημίσεις σχετικά με τις

χρηματοοικονομικές υπηρεσίες προς τους καταναλωτές, απαγορεύει αθέμιτες ή παραπλανητικές εμπορικές πρακτικές και περιλαμβάνει κυρώσεις για παραβιάσεις τέτοιων κανονισμών και απαγορεύσεων.

Ο περί Καταχρηστικών Ρητρών σε Καταναλωτικές Συμβάσεις Νόμοι του 1996 έως 2014 προνοούν, για παράδειγμα, μεταξύ άλλων, οι όροι που επιτρέπουν στον πωλητή ή στον παροχέα υπηρεσιών να α) τερματίζει (χωρίς σοβαρό λόγο) μια σύμβαση αόριστης διάρκειας χωρίς εύλογη προειδοποίηση ή β) να τροποποιεί μονομερώς τους όρους της σύμβασης (χωρίς σοβαρό λόγο, ο οποίος να προβλέπεται στη σύμβαση, είναι δυνατόν να καταστούν άκυροι και ανεφάρμοστοι (βλέπε επίσης Ενότητα 3.22.3.19 *(Επιτόκια)*.

Το 2010, η Κύπρος ενσωμάτωσε την Οδηγία 2008/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για συμβάσεις καταναλωτικής πίστης (καταργώντας την προηγούμενη Οδηγία 87/102/ΕΟΚ) με τη θέσπιση του περί Συμβάσεων Καταναλωτικής Πίστης Νόμου του 2010 (Αριθ. 2) έως 2013, ο οποίος όσον αφορά ορισμένες ρυθμίσεις καταναλωτικής πίστης και μεταξύ άλλων, παρέχει το ελάχιστο περιεχόμενο προσυμβατικής πληροφόρησης, εισάγει την υποχρέωση για αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του καταναλωτή, προσδιορίζει το ελάχιστο περιεχόμενο των συμφωνιών πίστωσης, καθορίζει το «Συνολικό Ετήσιο Πραγματικό Επιτόκιο» και ρυθμίζει θέματα σε σχέση με πιστωτικούς φορείς και μεσιτών πιστώσεων και άλλα συγκεκριμένα θέματα.

Επιπρόσθετα, ο περί Καταναλωτικής Πίστης (Συμφωνίες Στεγαστικών Δανείων και Ενοικιαγορών) Νόμος του 2001 περιλαμβάνει διατάξεις για την προστασία των καταναλωτών σε σχέση με ορισμένα στεγαστικά δάνεια και συμφωνίες ενοικιαγοράς.

3.22.3.15 Ξέπλυμα Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας

Η Κύπρος, ως ένα πλήρως συνεργάσιμο μέλος της Ομάδας Διεθνούς Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force – «FATF») και ως Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και έχει ενσωματώσει στο εθνικό δίκαιο τις διατάξεις της Οδηγίας 2005/60/ΕΚ και της Οδηγίας 2006/70/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου. Επίσης έχει υιοθετήσει τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας με τη ψήφιση των περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμων του 2007 και την έκδοση 4ης οδηγίας από την ΚΤΚ για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (μαζί αποτελούν τους **«περί της Παρεμπόδισης Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος Νόμους»).**

Οι περί της Παρεμπόδισης Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος Νόμοι, μεταξύ άλλων, καλύπτουν τα ακόλουθα και καθορίζουν ότι:

- το ξέπλυμα παράνομου χρήματος, συμπεριλαμβανομένου του ξεπλύματος παράνομου χρήματος που προκύπτει από φοροδιαφυγή, και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, θεωρούνται ποινικά αδικήματα,

- τα πιστωτικά ιδρύματα και οι χρηματοδοτικοί οργανισμοί, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών εταιριών και ασφαλιστικών εταιριών που παρέχουν ασφάλειες ζωής ή/και υπηρεσίες σχετικά με επενδύσεις, περιλαμβάνονται μεταξύ των προσώπων που δεσμεύονται από τις διατάξεις του νόμου,

- τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να εφαρμόζουν μέτρα για την επιβεβαίωση της ταυτότητας των πελατών τους, τη συνεχή παρακολούθηση της επιχειρηματικής σχέσης, την τήρηση αρχείων και την αναφορά ύποπτων συναλλαγών στις αρμόδιες αρχές,

- η ΚΤΚ λειτουργεί ως η αρμόδια αρχή που εποπτεύει, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα σχετικά με τη συμμόρφωσή τους με τις απαιτήσεις που έχουν καθοριστεί από τους περί της Παρεμπόδισης Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος Νόμους και είναι υπεύθυνη για την έκδοση και την εφαρμογή διοικητικών και κανονιστικών πράξεων, ενώ το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου λειτουργεί ως ο κύριος συντονιστής σχετικά με την εφαρμογή του εν λόγω νόμου, για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των μηχανισμών που έχουν εισαχθεί για αυτόν το σκοπό και το συντονισμό και ενίσχυση των ενεργειών όλων των εμπλεκομένων αρμόδιων αρχών,

- οι περιορισμοί που σχετίζονται με το τραπεζικό απόρρητο δεν ισχύουν στο πλαίσιο της ανταλλαγής πληροφόρησης για σκοπούς πρόληψης και καταστολής του ξεπλύματος παράνομου χρήματος,

- η Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης («**ΜΟΚΑΣ**») της Κύπρου είναι υπεύθυνη για τη διερεύνηση των εκθέσεων που υποβάλλονται από όλα τα πρόσωπα με βάση τις απαιτήσεις των περί της Παρεμπόδισης Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος Νόμων σε σχέση με ύποπτες συναλλαγές, και

- απαιτείται ο διορισμός ενός λειτουργού συμμόρφωσης από το διοικητικό συμβούλιο κάθε πιστωτικού ιδρύματος (ο οποίος θα έχει εγκριθεί από την ΚΤΚ) και ο οποίος υποχρεούται να υποβάλλει ετήσια έκθεση σχετικά με θέματα συμμόρφωσης στο διοικητικό συμβούλιο του εν λόγου πιστωτικού ιδρύματος και στην ΚΤΚ. Αυτή η υποχρέωση υποβολής ετήσιων εκθέσεων είναι ξεχωριστή από την υποχρέωση αναφοράς συγκεκριμένων ύποπτων συναλλαγών στη ΜΟΚΑΣ.

Η ΚΤΚ έχει εκδώσει ένα αριθμό αποφάσεων ο οποίος ισχύει για πιστωτικά και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υπό την εποπτεία της, και όπου απαιτείται λαμβάνουν υπόψη και αντικατοπτρίζουν τις εισηγήσεις της Ομάδας Διεθνούς Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, καθώς και την κοινή θέση σχετικά με υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρηματικών ποσών». Αυτές οι αποφάσεις σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με τις διαδικασίες «Γνώριζε τον Πελάτη Σου» (KYC) και τη σχετική τεκμηρίωση, με ενδεικτική τυπολογία ασυνήθιστων ή ύποπτων συναλλαγών και με το πλαίσιο διοικητικών κυρώσεων που μπορούν να επιβληθούν στα πιστωτικά και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υπό την εποπτεία της ΚΤΚ. Επιπρόσθετα, η ΚΤΚ έχει υιοθετήσει κανονισμούς που παρέχουν γενική καθοδήγηση σε θέματα που αφορούν τη φοροδιαφυγή (για παράδειγμα, συνιστώντας τη διεξαγωγή ελέγχων (due diligence) για αναλήψεις μετρητών πέραν των €15.000).

Το ΜΣ περιλαμβάνει σχέδιο δράσης για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος το οποίο επικεντρώνεται στα ακόλουθα: ενίσχυση των διαδικασιών έλεγχων των πελατών, διασφάλιση της διαφάνειας και της έγκαιρης πρόσβασης σε πληροφόρηση για τους πραγματικούς δικαιούχους καταπιστευμάτων και την εφαρμογή μιας προσέγγισης βάσει του κινδύνου (risk-based approach) για την εποπτεία χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων.

Το Συγκρότημα έχει θέσει διαδικασίες για να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τους περί της Παρεμπόδισης Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος Νόμους, καθώς επίσης και με τις κυρώσεις που επιβάλλονται από το Γραφείο Ελέγχου Αλλοδαπών Περιουσιακών Στοιχείων του Υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ.

3.22.3.16 Συμμετοχή στο Μετοχικό Κεφάλαιο Εταιριών

Τα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο πρέπει να ακολουθούν συγκεκριμένες διαδικασίες σε σχέση με τη συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών. Σύμφωνα με τους περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμους του 1997, εκτός εάν η ΚΤΚ παραχωρήσει προηγούμενη γραπτή έγκριση και υπό οποιεσδήποτε προϋποθέσεις σχετίζονται με την εν λόγω έγκριση, ένα εξουσιοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα δεν μπορεί να αποκτήσει ή να κατέχει συμμετοχή (άμεση ή έμμεση) μεγαλύτερη του 10% στο μετοχικό κεφάλαιο οποιασδήποτε άλλης εταιρίας ή να ασκεί έλεγχο σε τέτοια εταιρία (10% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου του πιστωτικού ιδρύματος ή της ιθύνουσας εταιρίας ή την εξουσία να εκλέγει την πλειοψηφία των διοικητικών συμβούλων ενός πιστωτικού ιδρύματος). Επιπρόσθετα, ένα εξουσιοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα που συστάθηκε στην Κύπρο υπόκειται σε δυο επιπλέον απαιτήσεις: (α) η αξία του μετοχικού κεφαλαίου που κατέχεται σε άλλες εταιρίες δεν μπορεί να ξεπερνά το 15% και (β) η συνολική αξία των συμμετοχών του σε άλλες εταιρίες δεν μπορεί να ξεπερνά το 60% των ιδίων κεφαλαίων του, σε κάθε περίπτωση,

Από αυτόν τον περιορισμό εξαιρούνται περιπτώσεις όπου το πιστωτικό ίδρυμα αποκτά ή κατέχει:

- οποιοδήποτε μέρος του μετοχικού κεφαλαίου μιας εταιρίας βάσει συμφωνίας για την εξασφάλιση ή αντεξασφάλιση έκδοσης των μετοχών της εταιρίας (υπό την προϋπόθεση συγκεκριμένου χρονικού πλαισίου),

- οποιαδήποτε συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρίας της οποίας οι δραστηριότητες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος ή είναι στενά συνδεδεμένες με τις εργασίες πιστωτικών ιδρυμάτων (π.χ. υπηρεσίες δανεισμού, πληρωμών, χρηματοοικονομικών μέσων και επιτρόπου), και

- οποιαδήποτε συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρίας που αποκτήθηκε ή κατέχεται ως αποτέλεσμα διακανονισμού χρέους (υπό την προϋπόθεση συγκεκριμένου χρονικού πλαισίου).

Ο CRR, ο οποίος έχει τεθεί σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014, ισχύει άμεσα σε όλα τα Κράτη Μέλη (περιλαμβανομένου και της Κύπρου) και προνοεί όπως οι ΕΑΑ των Κρατών Μελών δημοσιεύουν την επιλογή απαιτήσεων τους που ισχύουν για εξαγορές από πιστωτικά ιδρύματα εγκρινομένων συμμετοχών σε άλλες εταιρίες, βάσει των επιλογών που προνοεί το Άρθρο 89 του CRR (δηλ. για εγκρινόμενες συμμετοχές οι οποίες υπερβαίνουν ορισμένα όρια, κατά πόσο η ΕΑΑ θα επιλέξει να εφαρμόσει συντελεστή στάθμισης κινδύνου ύψους 1250% ή να απαγορεύσει συμμετοχή που υπερβαίνει τα όρια αυτά). Στις 14 Αυγούστου 2014, η ΚΤΚ δημοσίευσε την επιλογή της και τα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο θα εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου ύψους 1250%, σύμφωνα με το Άρθρο 89(3)(α) του CRR.

Νέες και σημαντικές συμμετοχές (συγκεντρώσεις) πρέπει να αναφέρονται στην Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού σύμφωνα με τον περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμο του 2014 (Νόμος αρ. 83(Ι)/2014) και εάν τέτοιες συναλλαγές έχουν διαστάσεις εντός της Ευρωπαϊκής Κοινότητας σύμφωνα με την έννοια του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων (όπως συμπληρώθηκε με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 802/2004), αυτές οι νέες και σημαντικές συμμετοχές θα πρέπει επίσης να κοινοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και δεν θα τίθενται σε ισχύ πριν τη λήψη έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Σε σχέση με εισηγμένες εταιρίες, η ΕΚΚ και το ΧΑΚ πρέπει να ενημερώνονται όταν το όριο κατοχής υπερβαίνει το 5% (είτε σε μια συναλλαγή είτε σε μια σειρά συναλλαγών), σύμφωνα με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους του 1993 μέχρι 2012. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007, το πρόσωπο ή τα πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση και εξαγοράζουν το 30% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου σε εταιρία που συστάθηκε στην Κύπρο και της οποίας οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Κύπρο, γενικά υποχρεούνται να υποβάλουν προσφορά για αγορά όλων των υπόλοιπων μετοχών.

3.22.3.17 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίου

Δεν υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων των οποίων η χρήση έχει, ή ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση, άμεσα ή έμμεσα, στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, εκτός από τους περιορισμούς που επιβάλλονται από τους τραπεζικούς κανονισμούς που περιγράφονται πιο πάνω και το νομικό πλαίσιο που ισχύει για τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Κύπρο.

Μέρος αυτού του πλαισίου, αποτελεί μια απαγόρευση που ορίζεται στους περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμους του 1997, η οποία απαιτεί τη γραπτή έγκριση της ΚΤΚ (η οποία έγκριση υπόκειται στις διατάξεις που ορίζονται στον περί Εταιριών Νόμο της Κύπρου) για κάθε συναλλαγή που σχετίζεται με την απόκτηση ή διενέργεια συναλλαγών από ένα πιστωτικό ίδρυμα μετοχών του για ίδιο λογαριασμό. Επιπλέον, απαγορεύεται η χορήγηση, άμεσα ή έμμεσα, πιστωτικών διευκολύνσεων για την αγορά ιδίων μετοχών του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος ή των μετοχών μιας ιθύνουσας ή θυγατρικής εταιρίας.

3.22.3.18 Συμμετοχές στο Μετοχικό Κεφάλαιο Κυπριακών Πιστωτικών Ιδρυμάτων από Φυσικά ή Νομικά Πρόσωπα

Οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που έχει αποφασίσει να αποκτήσει τον «έλεγχο» (10% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου του πιστωτικού ιδρύματος ή της ιθύνουσας εταιρίας ή την εξουσία να εκλέγει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ενός πιστωτικού ιδρύματος) ή να αυξήσει περαιτέρω τη συμμετοχή του, άμεσα ή έμμεσα, πέραν κάποιων καθορισμένων νομικών

κατώτατων ορίων (20%, 30% ή 50%), στο μετοχικό κεφάλαιο ενός Κυπριακού πιστωτικού ιδρύματος (ή της μητρικής του) πρέπει να ενημερώσει την ΚΤΚ για αυτή την απόφαση και να λάβει την έγκριση της ΚΤΚ για την εν λόγω εξαγορά, σύμφωνα με τις πρόνοιες των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων του 1997.

Η ΚΤΚ θα προβεί σε αξιολόγηση του αγοραστή και θα εγκρίνει ή θα απορρίψει την προτεινόμενη εξαγορά. Στην περίπτωση όπου ένα πρόσωπο παραλείψει να συμμορφωθεί με την υποχρέωση κοινοποίησης στην ΚΤΚ, η ΚΤΚ δύναται, μεταξύ άλλων, να κηρύξει άκυρα τα νομικά έγγραφα που διέπουν την εξαγορά, να αναστείλει το δικαίωμα ψήφου που συνδέεται με τις συγκεκριμένες μετοχές και να επιβάλει πρόστιμα.

Οι υποχρεώσεις κοινοποίησης ισχύουν επίσης στην περίπτωση κατά την οποία ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα ψήφου σε ένα Κυπριακό πιστωτικό ίδρυμα ή να μειώσει την υφιστάμενη συμμετοχή του ή τα δικαιώματα ψήφου, που θα έχει ως συνέπεια τη μείωση της συμμετοχής κάτω από τα καθορισμένα νομικά όρια που περιγράφονται πιο πάνω, ή την παύση «ελέγχου», άμεσα ή έμμεσα, ενός Κυπριακού πιστωτικού ιδρύματος. Σε σχέση με αυτή την υποχρέωση κοινοποίησης, υπάρχει επίσης υποχρέωση προς τα Κυπριακά πιστωτικά ιδρύματα να ενημερώνουν την ΚΤΚ σε ετήσια βάση σχετικά με αλλαγές στα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό τους κεφάλαιο έτσι ώστε η ΚΤΚ να γνωρίζει την ταυτότητα του κάθε τελικού δικαιούχου που κατέχει τουλάχιστο το 5% των δικαιωμάτων ψήφου σε οποιοδήποτε Κυπριακό πιστωτικό ίδρυμα.

3.22.3.19 Επιτόκια

Σύμφωνα με τον περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014, όροι σε συμφωνίες πιστωτικών διευκολύνσεων που δίνουν το δικαίωμα σε πιστωτικό ίδρυμα μονομερούς αύξησης του περιθωρίου επιτοκίου που καταβάλλεται από τον οφειλέτη είναι άκυροι και μη εφαρμόσιμοι. Ο νόμος εφαρμόζεται σε όλες τις πιστωτικές διευκολύνσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία έναρξης της ισχύος του νόμου (9 Σεπτεμβρίου 2014) και σε όλες τις συμφωνίες πιστωτικών διευκολύνσεων που συνάπτονται μετά την έναρξη ισχύος του νόμου. Επιπρόσθετα, ο νόμος, μεταξύ άλλων:

- απαιτεί από τα πιστωτικά ιδρύματα να διασφαλίζουν τη σαφήνεια και τη διαφάνεια σε αλλαγές που αφορούν το ποσό του επιτοκίου, το χρόνο καταβολής του τόκου και τη μέθοδο υπολογισμού του εν λόγω τόκου, και

- καθορίζει ότι το επιτόκιο υπερημερίας δεν δύναται να υπερβαίνει το 2%. Εάν το πιστωτικό ίδρυμα δεν μπορεί να αποδείξει ότι το επιτόκιο υπερημερίας που χρεωνόταν στο παρελθόν πέραν του 2% ήταν σχετικό με τα πραγματικά του έξοδα, το πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να αποζημιώσει τον οφειλέτη για τα επιπρόσθετα ποσά που χρεώθηκε.

Η ΚΤΚ έχει εκδώσει μια οδηγία στις 24 Απριλίου 2013 που απαιτεί από τα πιστωτικά ιδρύματα να διατηρούν ένα επιπλέον ειδικό αποθεματικό που σχετίζεται με τα υψηλά επιτόκια καταθέσεων. Το ειδικό αποθεματικό ισχύει για καταθέσεις με επιτόκιο υψηλότερο από το ισχύον Euribor/Libor συν 3%.

3.22.3.20 Υποχρεωτικές Καταθέσεις με την ΚΤΚ

Το πλαίσιο για απαίτηση υποχρεωτικού αποθεματικού έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς της ΕΕ. Από τον Ιανουάριο του 2012, ο συντελεστής σχετικά με την απαίτηση υποχρεωτικού αποθέματος, όπως έχει καθοριστεί από τους Κανονισμούς της ΕΚΤ (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 και αριθ. 1358/2011, είναι 1% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων στους πελάτες που αποτελούν τη βάση δέσμευσης, με εξαίρεση τις ακόλουθες κατηγορίες, στις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- καταθέσεις με συμφωνημένη διάρκεια πέραν των δύο ετών,

- εξαγοράσιμες καταθέσεις με προειδοποίηση πέραν των δύο ετών,

- συμφωνίες επαναγοράς, και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη πέραν των δύο ετών.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις ισχύουσες απαιτήσεις για τα υποχρεωτικά αποθέματα.

3.22.3.21 Εξασφαλίσεις Δανείων

Οι τράπεζες δικαιούνται να χορηγούν δάνεια και πιστωτικές διευκολύνσεις στους πελάτες τους τόσο χωρίς εγγυήσεις όσο και με εγγυήσεις έναντι ακίνητης και κινητής ιδιοκτησίας, περιουσιακών στοιχείων και εισπρακτέων, συμπεριλαμβανομένων καταθέσεων σε μετρητά.

Με βάση την Κυπριακή νομοθεσία, οι υποθήκες, οι επιβαρύνσεις (σταθερές και κυμαινόμενες), οι ενεχυριάσεις και οι δεσμεύσεις αναγνωρίζονται ως έγκυρες εγγυήσεις. Το πρώτο στάδιο για την διεκπεραίωση μιας εγγύησης στην Κύπρο είναι η εγγραφή είτε στον Έφορο Εταιριών ή/και σε ένα ειδικό μητρώο (π.χ. στα Επαρχιακά Κτηματολόγια του Τμήματος Κτηματολογίου σχετικά με υποθήκες).

Σε γενικές γραμμές, μια εξασφάλιση μπορεί να εκποιηθεί με έκδοση δικαστικής απόφασης από το αρμόδιο Κυπριακό δικαστήριο ή μέσω διορισμού ενός εκκαθαριστή ή διαχειριστή με τον τρόπο που καθορίζεται στη σχετική συμφωνία εγγύησης. Το γενικό χρονοδιάγραμμα για την εκποίηση εξασφαλίσεων δανείων μετά από την έκδοση δικαστικής απόφασης έχει ιστορικά διαρκέσει μεταξύ πέντε και 13 έτη, το οποίο είναι πολύ μεγαλύτερο από το διεθνές πρότυπο. Σε σχέση με υποθηκευμένη ακίνητη περιουσία, ο πρόσφατα θεσπισμένος Νόμος περί Εκποιήσεων αναμένεται να επιτρέπει την εκποίηση εντός δύο ετών. Για περαιτέρω πληροφορίες όσον αφορά τις τροποποιήσεις στους νόμους για τις εκποιήσεις, βλέπε Ενότητα 3.22.3.22 *(Νομοθεσία σε σχέση με τις εκποιήσεις ακινήτων*). Σε γενικές γραμμές, ο διορισμός ενός εκκαθαριστή ή διαχειριστή έχει άμεση ισχύ.

3.22.3.22 Νομοθεσία σε σχέση με τις εκποιήσεις ακινήτων

Ως μέρος των μεταρρυθμίσεων του ΜΣ που δόθηκαν από την Τρόικα, ο Νόμος περί Εκποιήσεων ψηφίστηκε από την Κυπριακή Βουλή το Σεπτέμβριο του 2014. Σκοπός του νόμου ήταν η τροποποίηση του νομοθετικού πλαισίου σε σχέση με τις κατασχέσεις ακινήτων και τις καταναγκαστικές πωλήσεις υποθηκευμένης ακίνητης ιδιοκτησίας και αναμένεται να βελτιώσει τη διαπραγματευτική ικανότητα των Τραπεζών με τους ενυπόθηκους οφειλέτες, καθώς επίσης και να περιορίσει τα χρονικά περιθώρια για ανάκτηση σε περίπτωση αποτυχίας των διαπραγματεύσεων.

Ο Νόμος περί Εκποιήσεων έχει σκοπό να διασφαλίσει ότι οι εκποιήσεις ακινήτων δεν θα καθυστερούν επ' αόριστον και θέτει διαδικασίες για την εκτίμηση και τον πλειστηριασμό των ακινήτων. Ο νόμος, ωστόσο, παρέχει το δικαίωμα στους ενυπόθηκους οφειλέτες να ασκήσουν ένδικα μέσα, μεταξύ άλλων, εναντίον των εκτιμήσεων και επιβάλλει την υποχρέωση στους δανειστές να επιχειρούν την επίτευξη συμφωνίας με τους ενυπόθηκους οφειλέτες για την αναδιάρθρωση του δανείου που βρίσκεται υπό αθέτηση. Περαιτέρω, ο νόμος διασφαλίζει την προστασία των αγοραστών ακίνητης ιδιοκτησίας, οι οποίοι έχουν καταθέσει το αγοραπωλητήριο συμβόλαιο στο Κτηματολόγιο, αλλά δεν κατέχουν ακόμη τους τίτλους ιδιοκτησίας. Παράλληλα με την ψήφιση του Νόμου περί Εκποιήσεων, η Κυπριακή Βουλή ψήφισε και τον περί Νομικής Αρωγής (Τροποποιητικός) (Αρ. 3) Νόμος του 2014, ο οποίος επεκτείνει τα δικαιώματα των ενυπόθηκων οφειλετών για νομική αρωγή σε δικαστικές διαδικασίες σχετικές με τις εκποιήσεις ακινήτων. Επιπρόσθετα, η Κυπριακή Βουλή ψήφισε τον περί Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (Τροποποιητικό) (Αρ.2) Νόμο του 2014, ο οποίος προνοεί την υποβολή εκθέσεων από την ΚΤΚ προς την Κυπριακή Βουλή ανά τριμηνία για τον αριθμό και το είδος των χορηγήσεων που έχουν αναδιαρθρωθεί ανά πιστωτικό ίδρυμα και για τις εξελίξεις σε σχέση με την εφαρμογή του Νόμου περί Εκποιήσεων.

Ωστόσο, τα κόμματα της αντιπολίτευσης, δρώντας συλλογικά, προχώρησαν παράλληλα με τη ψήφιση του Νόμου περί Εκποιήσεων, σε μια σειρά από ξεχωριστές και συμπληρωματικές νομοθεσίες, οι οποίες είχαν ως σκοπό να προσφέρουν επιπρόσθετα προστατευτικά μέτρα στους ενυπόθηκους οφειλέτες, οι οποίες θα μπορούσαν δυνητικά να έρθουν σε σύγκρουση με τους βασικούς σκοπούς του Νόμου περί Εκποιήσεων. Σε περίπτωση που θεσπιστούν σε νόμο στην υφιστάμενη τους μορφή αυτές οι συμπληρωματικές νομοθεσίες θα:

- απαλλάσσουν τους ενυπόθηκους οφειλέτες και οποιουσδήποτε εγγυητές από την υποχρέωση να καταβάλουν οποιοδήποτε έλλειμμα προκύψει μεταξύ των εσόδων της καταναγκαστικής πώλησης του ενυπόθηκου ακινήτου και του ποσού του ενυπόθηκου χρέους. (Ο περί Απαλλαγής Εγγυητών από την Εγγύηση Εκπλήρωσης της Υπόσχεσης ή της Υποχρέωσης Χρέους μετά την Πώληση Ενυπόθηκου Ακινήτου Νόμος του 2014 και ο περί Απαλλαγής Ενυπόθηκου Οφειλέτη από την Καταβολή μη Εξοφληθέντος Ποσού μετά την Πώληση Ενυπόθηκου Ακινήτου Νόμος του 2014),
- παρέχουν στους οφειλέτες (και σε άλλα ενδιαφερόμενα άτομα) επιπρόσθετη προστασία σε σχέση με την υποθηκευμένη ακίνητη ιδιοκτησία που αποτελεί κύρια κατοικία (δηλ. ιδιοκτησία η οποία χρησιμοποιείται σε μόνιμη βάση ως οικογενειακή κατοικία) και συγκεκριμένη κατηγορία υποθηκευμένης επαγγελματικής στέγης (δηλ. κύριος χώρος στέγασης και διεξαγωγής επιχειρηματικών δραστηριοτήτων), παρέχοντας τους το δικαίωμα να ασκήσουν ένδικα μέσα ενώπιον δικαστηρίου, με αίτημα την αναστολή της διαδικασίας εκποίησης. Κατά την έκδοση διατάγματος αναστολής το δικαστήριο αναμένεται να λάβει υπόψη την οικονομική κατάσταση του οφειλέτη, τους λόγους για τους οποίους έχει περιέλθει σε αδυναμία εξόφλησης οφειλών (π.χ. ως αποτέλεσμα της υφιστάμενης οικονομικής κατάστασης) και κατά πόσο τα μέρη είχαν επιχειρήσει την αναδιάρθρωση του χρέους πριν την έναρξη της δικαστικής διαδικασίας. Σε περίπτωση επιτυχίας της αίτησης αναστολής, το δικαστήριο θα προσδιορίσει τη διάρκεια αναστολής αλλά ο δανειστής έχει το δικαίωμα να καταχωρήσει αίτηση για τερματισμό της ισχύος του διατάγματος αναστολής, αν θεωρεί ότι η οικονομική κατάσταση του οφειλέτη έχει βελτιωθεί. Το δικαίωμα καταχώρησης αίτησης αναστολής της εκποίησης παραχωρείται σε οφειλέτες με συνολική υποχρέωση κάτω των €350.000 και στην περίπτωση υποθηκευμένης επαγγελματικής στέγης το δικαίωμα αναστολής ισχύει για οφειλέτες με κύκλο εργασιών κάτω από €2 εκατ. κατά τους προηγούμενους 12 μήνες (ο περί της Αναστολής Είσπραξης Οφειλών, Προστασίας της Κύριας Κατοικίας και της Επαγγελματικής Στέγης και της Ρύθμισης Άλλων Συναφών Θεμάτων (Προσωρινές Διατάξεις) Νόμος του 2014)),
- αναστέλλουν την εφαρμογή του Νόμου περί Εκποιήσεων μέχρι την εφαρμογή του νέου πλαισίου αφερεγγυότητας, το οποίο αναμένεται μέχρι το τέλος του έτους (ο περί της Αναστολής της Ισχύος του περί Μεταβιβάσεως και Υποθηκεύσεως Ακινήτων (Τροποποιητικού) Νόμου του 2014 Μέχρι την Έναρξη της Ισχύος του Νέου Πλαισίου Αφερεγγυότητας, Νόμος του 2014),

- παρέχουν στους καταναλωτές το δικαίωμα να υποβάλουν παράπονο στον Διοικητή της ΚΤΚ καταγγέλλοντας παραβίαση της Οδηγίας περί Διαχείρισης Καθυστερήσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα. Σε περίπτωση όπου ο Διοικητής της ΚΤΚ κατόπιν διερεύνησης, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τις 45 μέρες, διαπιστώσει παράβαση, δεν θα επιτρέπει στο συγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε καταναγκαστική πώληση υποθηκευμένης περιουσίας, η οποία αποτελεί κύρια κατοικία και η έναρξη οποιωνδήποτε διαδικασιών αναστέλλεται έως ότου η παράβαση αρθεί πλήρως (περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμος (Τροποποιητικός) του 2014), και
- δίδουν στην ΚΤΚ τη δυνατότητα να ρυθμίζει με την έκδοση οδηγιών και κατευθυντήριων γραμμών τον αριθμό και το είδος των καταναγκαστικών πωλήσεων ανά πιστωτικό ίδρυμα (περί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (Τροποποιητικός) (Αρ. 3) Νόμος του 2014).

Τέσσερις από τις συμπληρωματικές νομοθεσίες (ο περί Απαλλαγής Εγγυητών από την Εγγύηση Εκπλήρωσης της Υπόσχεσης ή της Υποχρέωσης Χρέους Μετά την Πώληση Ενυπόθηκου Ακινήτου Νόμος του 2014, ο περί Απαλλαγής Ενυπόθηκου Οφειλέτη από την Καταβολή μη Εξοφληθέντος Ποσού μετά την Πώληση Ενυπόθηκου Ακινήτου Νόμος του 2014, ο περί της Αναστολής Είσπραξης Οφειλών, Προστασίας της Κύριας Κατοικίας και της Επαγγελματικής Στέγης και της Ρύθμ3.7.6.ισης Άλλων Συναφών Θεμάτων (Προσωρινές Διατάξεις) Νόμος του 2014 και ο περί της Αναστολής της Ισχύος του περί Μεταβιβάσεως και Υποθηκεύσεως Ακινήτων (Τροποποιητικού) Νόμου του 2014) έχουν παραπεμφθεί από τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας στο Ανώτατο Δικαστήριο προκειμένου να κριθεί η συνταγματικότητα τους. Στις 31 Οκτωβρίου 2014, το Ανώτατο Δικαστήριο, με ομόφωνη γνωμάτευση έκρινε τα τέσσερα συμπληρωματικά νομοθετήματα ως αντισυνταγματικά.

Επιπρόσθετα, ο Πρόεδρος της Δημοκρατίας αρνήθηκε να υπογράψει τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Τροποποιητικός) του 2014 και τον περί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (Τροποποιητικός) (Αρ. 3) Νόμο του 2014, οι οποίοι παραπέμφθηκαν πίσω στην Κυπριακή Βουλή για περαιτέρω γνωμοδότηση. Στις 23 Σεπτεμβρίου 2014 η Κυπριακή Βουλή ψήφισε την απόσυρση του περί

Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου (Τροποποιητικός) του 2014 και την παραπομπή του στην ΕΚΤ για τη γνωμοδότηση της. Ωστόσο, ο περί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (Τροποποιητικός) (Αρ. 3) Νόμος του 2014 επιβεβαιώθηκε (με τροποποίηση η οποία επιτρέπει στην ΚΤΚ να ρυθμίζει τις διαδικασίες σχετικά με τις εκποιήσεις στην περίπτωση που η ΚΤΚ θεωρεί ότι η οικονομική σταθερότητα της Κύπρου επηρεάζεται από τις εν λόγω διαδικασίες) και ψηφίστηκε σε νόμο τον Οκτώβριο 2014.

Γενικά, βλέπε Ενότητα 2.4.5 (Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε δυσμενείς κανονιστικές και Κυβερνητικές εξελίξεις) και Ενότητα 2.1.2 (Η εφαρμογή, οι όροι και οι προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα και οποιεσδήποτε Κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην απάμβλυνση της οικονομικής κρίσης, είναι αβέβαιες και πιθανόν να προκαλέσουν αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην Τράπεζα)

3.22.3.23 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σε Ξένες Αγορές

Οι θυγατρικές του Συγκροτήματος υπόκεινται στη ρύθμιση και εποπτεία του ρυθμιστή στις αντίστοιχες χώρες ίδρυσής τους και υπόκεινται στις τοπικές κατευθυντήριες γραμμές και οδηγίες. Όλες οι θυγατρικές του Συγκροτήματος συμμορφώνονται με τους ισχύοντες ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

3.22.3.24 Τροποποιήσεις στην Κυπριακή Φορολογική Νομοθεσία

Η Κυπριακή Βουλή των Αντιπροσώπων ενέκρινε μια σειρά από νομοσχέδια τα οποία τροποποίησαν την Κυπριακή φορολογική νομοθεσία σύμφωνα με το ΜΣ. Για περαιτέρω πληροφορίες, βλέπε Ενότητα 3.22.2.4 *(Φόροι και άλλα δημοσιονομικά μέτρα)*.

3.22.3.25 Νόμος για την Φορολογική Συμμόρφωση Ξένων Λογαριασμών (The Foreign Account Tax Compliance Act-«FATCA»)

Ο FATCA θεσπίστηκε το 2010 από το Κογκρέσο των ΗΠΑ. ως μέρος του πλαισίου για Κίνητρα Πρόσληψης για την Αποκατάσταση της Απασχόλησης (Hiring Incentives to Restore Employment). Ο FATCA απαιτεί από τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα (Foreign Financial Institutions - «FFIs»), όπως για παράδειγμα την Τράπεζα και πολλές εταιρίες του Συγκροτήματός της, να δημοσιοποιούν στη Φορολογική Αρχή των ΗΠΑ (Internal Revenue Service - «IRS») πληροφορίες σχετικά με χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς που διατηρούνται από φορολογούμενους των ΗΠΑ ή από ξένες οντότητες στις οποίες φορολογούμενοι των ΗΠΑ κατέχουν σημαντικό ποσοστό συμμετοχής.

Προκειμένου να αποφευχθεί η παρακράτηση φόρων με βάση τον FATCA, ένα συμμετέχον Ξένο Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα θα πρέπει να συνάψει συμφωνία με την IRS για: (α) εντοπισμό λογαριασμών που ανήκουν σε Αμερικανούς πολίτες στις ΗΠΑ, (β) δημοσιοποίηση πληροφοριών στο IRS σχετικά με λογαριασμούς που ανήκουν σε Αμερικανούς πολίτες , (γ) παρακράτηση φόρου 30% επί ορισμένων πληρωμών συνδεδεμένων με τις ΗΠΑ σε μη συμμετέχοντα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα και κατόχους λογαριασμών οι οποίοι δεν είναι διατεθειμένοι να παράσχουν τις απαιτούμενες πληροφορίες.

Τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα που δεν θα συνάψουν συμφωνία με την IRS θα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 30% σε ορισμένες πληρωμές που θα λαμβάνουν οι οποίες θα πηγάζουν από τις ΗΠΑ. Οι κανόνες του FATCA ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014.

Η εγγραφή των Ξένων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων θα πραγματοποιείται μέσω της «Ιστοσελίδας Εγγραφής του FATCA» και μετά από έγκριση, τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα θα λάβουν ένα Παγκόσμιο Ενδιάμεσο Αριθμό Ταυτοποίησης (Global Intermediary Identification Number - «GIIN») από την IRS. Συνήθως, από τον Ιούνιο 2014 και κάθε μήνα, η IRS θα δημοσιεύει κατάλογο εγγεγραμμένων και εγκεκριμένων Ξένων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων καθώς και τον Παγκόσμιο Ενδιάμεσο Αριθμό Ταυτοποίησής τους. Οι αντιπρόσωποι παρακράτησης (withholding agents) θα βασίζονται σε αυτό τον κατάλογο για να επιβεβαιώσουν τον Παγκόσμιο Ενδιάμεσο Αριθμό Ταυτοποίησης ενός Ξένου

Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος και να μην παρακρατούν φόρο σε πληρωμές που θα πραγματοποιούνται στα εν λόγω Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα.

Το Υπουργείο Οικονομικών των Ηνωμένων Πολιτειών (U.S. Department of Treasury) έχει συνεργαστεί με ξένες κυβερνήσεις για να αναπτύξουν δύο εναλλακτικά μοντέλα διακυβερνητικών συμφωνιών (Intergovernmental Agreements - «IGAs») που διευκολύνουν την εφαρμογή του FATCA και μειώνουν περαιτέρω επιβάρυνση στα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα στις χώρες εταίρους. Σύμφωνα με το Μοντέλο 1 IGA, τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα που θα βασίζονται στο Μοντέλο 1, θα δημοσιοποιούν συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με τους λογαριασμούς που ανήκουν σε Αμερικανούς πολίτες στην κυβέρνησή τους και θα ακολουθείται αυτόματη ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών σε επίπεδο κυβερνήσεων με τις ΗΠΑ. Σύμφωνα με το Μοντέλο 2 IGA, τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα που θα βασίζονται στο Μοντέλο 2, θα δημοσιοποιούν συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με τους λογαριασμούς που ανήκουν σε Αμερικάνους πολίτες απευθείας στην IRS κατά τρόπο σύμφωνο με τους τελικούς κανονισμούς του FATCA (όπως τροποποιήθηκαν από το Μοντέλο 2 IGA), και θα γίνεται ανταλλαγή πληροφοριών σε επίπεδο κυβερνήσεων κατόπιν αίτησης.

Το Υπουργείο Οικονομικών των Ηνωμένων Πολιτειών συνεργάζεται με περισσότερες από 80 χώρες και δικαιοδοσίες σε όλο τον κόσμο για την καταπολέμηση της υπεράκτιας φοροδιαφυγής και τη βελτίωση της παγκόσμιας φορολογικής συμμόρφωσης. Επί του παρόντος, περισσότερες από 30 χώρες έχουν υπογράψει ή μονογράψει τις συμφωνίες αυτές, συγκεκριμένα (για παράδειγμα): για το Μοντέλο 1 IGA – το Ηνωμένο Βασίλειο, το Μεξικό, οι Βερμούδες, το Guernsey, το Isle of Man, η Ιταλία, το Jersey, η Μάλτα, η Ολλανδία, η Δανία, η Ιρλανδία, η Ισπανία, η Νορβηγία, η Γερμανία, η Γαλλία, η Κόστα Ρίκα και τα Cayman Islands, και για το Μοντέλο 2 IGA – η Αυστρία, οι Βερμούδες, η Χιλή, η Ιαπωνία και η Ελβετία. Περισσότερες υπογεγραμμένες συμφωνίες αναμένεται να ακολουθήσουν στο εγγύς μέλλον. Η Κυβέρνηση έχει καταλήξει σε συμφωνία με τις ΗΠΑ, ως προς την ουσία σε σχέση με το Μοντέλο 1 IGA, η οποία αναμένεται να υπογραφεί το Δεκέμβριο του 2014.

Όλα τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα του Συγκροτήματος (εκτός της Uniastrum) έχουν εγγραφεί με την IRS ως Θεωρητικά Συμβατά Εγγεγραμμένα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα Μοντέλου 1 IGA και έχουν λάβει τον GIIN τους. Στην απουσία ενός IGA, η Uniastrum αναμένεται να εγγραφεί ως ένα Συμμετέχον Ξένο Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα.

Λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο που θα έχει ο FATCA στις εταιρίες του Συγκροτήματος που θεωρούνται Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα, όπως επίσης και το γεγονός ότι η Κύπρος αναμένεται να υπογράψει μια διακυβερνητική συμφωνία με την IRS κατά τη διάρκεια του 2014, η Τράπεζα παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις που αφορούν τον FATCA και βρίσκεται σε συντονισμό με όλες τις αρμόδιες αρχές.

3.22.3.26 Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς

Στις 16 Αυγούστου 2012, τέθηκε σε ισχύ ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς (European Market Infrastructure regulation - EMIR). Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς εισάγει ορισμένες απαιτήσεις όσον αφορά συμβάσεις παραγωγών, και θα εφαρμόζεται κυρίως στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, και συγκεκριμένα στους επενδυτικούς οργανισμούς, στα πιστωτικά ιδρύματα, στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς επίσης και σε μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, οι οποίοι είναι εταιρίες που συστάθηκαν στην ΕΕ και δεν θεωρούνται χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοι. Η Τράπεζα κατατάσσεται ως χρηματοοικονομικός αντισυμβαλλόμενος σύμφωνα με τις πρόνοιες του Ευρωπαϊκού Κανονισμού Υποδομών Αγοράς.

Σε γενικές γραμμές, οι απαιτήσεις του Ευρωπαϊκού Κανονισμού Υποδομών Αγοράς σε σχέση με τις συμβάσεις παραγώγων, όπως εφαρμόζονται στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλόμενους περιλαμβάνουν τα εξής: (α) υποχρεωτικό συμψηφισμό για δηλωμένες συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, που υπόκεινται σε υποχρεωτική εκκαθάριση μέσω ενός εγκεκριμένου ή αναγνωρισμένου κεντρικού αντισυμβαλλομένου (β) την εφαρμογή τεχνικών μετριασμού του κινδύνου σχετικά με μη εκκαθαρισμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, και (γ) την υποχρέωση αναφοράς και τήρησης αρχείων σε σχέση με όλες τις συμβάσεις παραγώγων. Αυτές οι απαιτήσεις περιγράφονται λεπτομερώς πιο κάτω.

- *Υποχρέωση εκκαθάρισης*. Η αρχική περίοδος «προεφοδιασμού» («frontloading») σχετικά με την υποχρέωση εκκαθάρισης τέθηκε σε ισχύ στις 18 Μαρτίου 2014. Οποιεσδήποτε συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που έχουν συναφθεί με χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους κατά την περίοδο «προεφοδιασμού», τα οποία εμπίπτουν στις κατηγορίες συμβάσεων παραγώγων που υπόκεινται σε υποχρέωση εκκαθάρισης, πιθανόν να χρειαστεί να εκκαθαριστούν όταν η υποχρέωση εκκαθάρισης τέτοιων κατηγοριών συμβάσεων παραγώγων τεθεί σε ισχύ (υπό την επιφύλαξη συγκεκριμένης κατηγοριοποίησης αντισυμβαλλόμενων απαιτήσεων σταδιακής εφαρμογής και ελάχιστης εναπομένουσας περιόδου λήξης, οι οποίες δεν έχουν ακόμα δημοσιευτεί), υπό την προϋπόθεση ότι τέτοιες συμβάσεις έχουν συναφθεί με εταιρίες οι οποίες επίσης υπόκεινται σε υποχρέωση εκκαθάρισης (όπως άλλη τράπεζα).

- *Εφαρμογή τεχνικών μετριασμού του κινδύνου.* Η Τράπεζα υποχρεούται όπως εφαρμόζει ορισμένες τεχνικές μετριασμού του κινδύνου σε σχέση με την έγκαιρη επιβεβαίωση, τον έλεγχο της συμφωνίας του χαρτοφυλακίου, συμπίεση του χαρτοφυλακίου και επίλυση διαφορών σε οποιεσδήποτε συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων τις οποίες έχει συνάψει η Τράπεζα και δεν έχουν εκκαθαριστεί από ένα κεντρικό αντισυμβαλλόμενο μέρος. Σε εύθετο χρόνο, η Τράπεζα θα πρέπει να συμμορφωθεί με υποχρεωτικές απαιτήσεις καθορισμού περιθωρίου (margining) σε σχέση με μη εκκαθαρισμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα τα οποία έχει συνάψει με ορισμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη, παρόλο που τα τεχνικά πρότυπα τα οποία θα περιέχουν τη λεπτομερή πληροφόρηση σχετικά με τις υποχρεωτικές απαιτήσεις καθορισμού περιθωρίου, σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό Υποδομών Αγοράς, δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

- *Υποχρέωση Αναφοράς.* Η Τράπεζα υποχρεούται όπως υποβάλλει ορισμένες πληροφορίες σε σχέση με τις συμβάσεις παραγώγων τα οποία έχει συνάψει, τροποποιήσει ή τερματίσει, σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών τα οποία έχουν καταχωρηθεί ή αναγνωριστεί δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού Υποδομών Αγοράς.

- *Υποχρέωση Τήρησης Αρχείων*. Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς επιβάλλει στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, όπως η Τράπεζα, την απαίτηση για τήρηση αρχείων σύμφωνα με την οποία τα αντισυμβαλλόμενα μέρη, όπως η Τράπεζα, υποχρεούνται να τηρούν αρχεία για οποιεσδήποτε συμβάσεις παραγώγων έχουν συνάψει, καθώς και για οποιεσδήποτε σχετικές τροποποιήσεις, για περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών από τη λήξη της σύμβασης.

3.22.3.27 Κανονιστικές Προτάσεις στην Κύπρο

Ένας από τους πυλώνες του ΜΣ απαιτεί την εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για τη στήριξη του ανταγωνισμού και τη βιώσιμη ανάπτυξη του Κυπριακού τραπεζικού τομέα και της ευρύτερης οικονομίας (βλέπε Ενότητα 3.22.2 (*Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον στην Κύπρο*)).

Ορισμένες από τις πρωτοβουλίες της Κυβέρνησης που διαμορφώνονται επί του παρόντος περιλαμβάνουν:

- τη θέσπιση ενός εκσυγχρονισμένου πλαισίου αφερεγγυότητας, που αναμένεται να περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων (α) νόμους σχετικά με την αφερεγγυότητα εταιριών και φυσικών προσώπων με σκοπό να καταστήσουν τη διαδικασία αφερεγγυότητας στην Κύπρο πιο αποτελεσματική, (β) νέων διαδικασιών σχετικά με τη διαχείριση βιώσιμων εταιριών και (γ) τη θέσπιση ενός νομοθετικού πλαισίου για την ορθή αδειοδότηση και εποπτεία εκκαθαριστών,

- τη δημιουργία ενός κεντρικού πιστωτικού μητρώου για σκοπούς πιστοληπτικής αξιολόγησης, το οποίο αναμένεται να καταγράφει ένα ευρύ φάσμα δεδομένων τόσο για εξυπηρετούμενους πελάτες, όσο και για μη εξυπηρετούμενους πελάτες, συμπεριλαμβανομένης πληροφόρησης για λογαριασμούς δανείων και καταθέσεων με άλλα πιστωτικά ιδρύματα, και

- διάφορες φορολογικές μεταρρυθμίσεις που αποσκοπούν στην ενίσχυση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας είσπραξης εσόδων, στην ενίσχυση των κρατικών υπηρεσιών της φορολογικής διοίκησης και υποδομών, στην ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του φόρου ακίνητης ιδιοκτησίας και στη διευκόλυνση της ανταλλαγής πληροφοριών που σχετίζονται με φορολογικά θέματα μεταξύ

των Κρατών Μελών (βλέπε Ενότητα 2.4.9 *(Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο και η αδυναμία διαχείρισης του κινδύνου αυτού ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις για το Συγκρότημα*)).

Γενικά, βλέπε Ενότητα 2.4.5 *Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε δυσμενείς κανονιστικές και Κυβερνητικές εξελίξεις).*

3.22.3.28 Κανονιστικές προτάσεις της ΕΕ

Προτεινόμενος κανονισμός της ΕΕ σχετικά με τον υποχρεωτικό διαχωρισμό ορισμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων

Στις 29 Ιανουαρίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε πρόταση για ένα νέο κανονισμό, μετά από την ανακοίνωση των συστάσεων της Ομάδας Εμπειρογνωμόνων Υψηλού Επιπέδου (the High Level Expert Group) (η Ομάδα Liikanen) στις 31 Οκτωβρίου 2012 σχετικά με τον υποχρεωτικό διαχωρισμό ορισμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων. Ο προτεινόμενος κανονισμός περιέχει νέους κανόνες έτσι ώστε να αποτρέψει τις μεγαλύτερες και πλέον πολυσύνθετες τράπεζες από το να διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό με σκοπό την επίτευξη κέρδους (proprietary trading). Οι νέοι κανόνες θα εξουσιοδοτήσουν επίσης τις εποπτικές αρχές να απαιτήσουν από αυτές τις τράπεζες το διαχωρισμό ορισμένων τραπεζικών δραστηριοτήτων από τις δραστηριότητες λήψης καταθέσεων εάν η άσκηση των εν λόγω δραστηριοτήτων θέτει σε κίνδυνο τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Σε σχέση με αυτή την πρόταση, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει υιοθετήσει συνοδευτικά μέτρα, τα οποία αποσκοπούν στην αύξηση διαφάνειας ορισμένων συναλλαγών στον «σκιώδες» τραπεζικό τομέα (shadow banking sector).

Ο προτεινόμενος κανονισμός θα ισχύει για τις Ευρωπαϊκές τράπεζες που τελικά θα οριστούν ως παγκόσμια συστημικά σημαντικές τράπεζες σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο CRD IV/CRR ή που θα υπερβαίνουν τα ακόλουθα όρια για τρία συνεχόμενα έτη: (α) τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία ισούνται ή υπερβαίνουν τα €30 δις και (β) τα συνολικά εμπορικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ισούνται ή υπερβαίνουν τα €70 δις ή το 10% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων. Οι τράπεζες που πληρούν τα προαναφερθέντα κριτήρια θα αποκλειστούν αυτόματα από συμμετοχή σε συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό με σκοπό την επίτευξη κέρδους, το οποίο ορίζεται αυστηρά ως δραστηριότητες χωρίς σκοπό αντιστάθμισης κινδύνου για δραστηριότητες πελατών ή που δεν έχουν καμία σχέση με τις ανάγκες των πελατών. Επιπρόσθετα, τέτοιες τράπεζες θα απαγορεύεται να επενδύουν ή να κατέχουν μετοχές σε hedge funds, ή σε εταιρίες που ασχολούνται με τη διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ή που αγοράζουν μετοχές σε hedge funds. Άλλες εμπορικές και επενδυτικές τραπεζικές δραστηριότητες – συμπεριλαμβανομένων θέσεων που προκύπτουν από ειδική διαπραγμάτευση (market-making), δανεισμό σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών και σε ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια, επενδύσεις και χορηγία σύνθετων τιτλοποιήσεων, πωλήσεις και συναλλαγές παραγώγων – δεν υπόκεινται στην απαγόρευση, παρ' όλα αυτά πιθανόν να υπόκεινται σε διαχωρισμό.

Η απαγόρευση συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό προτείνεται να τεθεί σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017 και ο αποτελεσματικός διαχωρισμός άλλων εμπορικών δραστηριοτήτων προτείνεται να τεθεί σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2018.

Φόρος χρηματοπιστωτικών αλλαγών της ΕΕ

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση για Οδηγία κοινού φόρου χρηματοπιστωτικών συναλλαγών («**ΦΧΣ**») στο Βέλγιο, τη Γερμανία, την Εσθονία, την Ελλάδα, την Ισπανία, τη Γαλλία, την Ιταλία, την Αυστρία, την Πορτογαλία, τη Σλοβενία και τη Σλοβακία (τα «**ΦΧΣ Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη**»).

Ο προτεινόμενος ΦΧΣ διαθέτει ευρύ πεδίο εφαρμογής και εάν εισαχθεί στην παρούσα του μορφή, πιθανόν να εφαρμόζεται σε συγκεκριμένες συναλλαγές εταιρικών ομολόγων (συμπεριλαμβανομένων συναλλαγών δευτερεύουσας αγοράς) σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Συναλλαγές πρωτογενούς αγοράς που αναφέρονται στο Άρθρο 5(γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 1287/2006 εξαιρούνται.

Σύμφωνα με τις παρούσες προτάσεις, ο ΦΧΣ θα μπορούσε να εφαρμοστεί σε συγκεκριμένες περιπτώσεις προσώπων τόσο εντός όσο και εκτός των ΦΧΣ Συμμετεχόντων Κρατών Μελών. Γενικά θα μπορούσε να εφαρμοστεί σε συγκεκριμένες συναλλαγές σε εταιρικά ομόλογα όπου τουλάχιστον το ένα μέρος είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και εγκατεστημένο σε ΦΧΣ Συμμετέχον Κράτος Μέλος. Χρηματοπιστωτικό ίδρυμα μπορεί να θεωρηθεί, ή θεωρείται, «εγκατεστημένο» σε ΦΧΣ Συμμετέχον Κράτος Μέλος σε ένα ευρύ φάσμα περιπτώσεων, περιλαμβανομένου (α) συναλλαγής με πρόσωπο εγκατεστημένο σε ΦΧΣ Συμμετέχον Κράτος Μέλος ή (β) όπου το χρηματοοικονομικό μέσο που αποτελεί μέρος της συναλλαγής εκδόθηκε σε ΦΧΣ Συμμετέχον Κράτος Μέλος.

Η πρόταση ΦΧΣ έχει τύχει εκτενούς συζήτησης. Το Μάιο 2014 εκδόθηκε κοινή δήλωση από δέκα ΦΧΣ Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη που υποδεικνύει την πρόθεση για εφαρμογή του ΦΧΣ σταδιακά, με εφαρμογή του αρχικού σταδίου μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2016, μόνο σχετικά με μετοχές και συγκεκριμένα παράγωγα.

3.23 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΤΡΕΧΟΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ ΤΡΙΜΗΝΙΑ ΤΟΥ 2015

Με το 93,8% των συνολικών της περιουσιακών στοιχείων κατά τις 30 Ιουνίου 2014 και το 90,5% των συνολικών της εσόδων από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το πρώτο εξάμηνο του 2014 να προέρχονται από τις δραστηριότητες της στην Κύπρο, οι οικονομικές επιδόσεις της Τράπεζας συνδέονται άμεσα με τις οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο. Παρόλο που η οικονομική κατάσταση στην Κύπρο παραμένει ιδιαίτερα δύσκολη, η οικονομία έχει αποδειχθεί σχετικά ανθεκτική κατά το 2014. Με το πέρας της πέμπτης αποστολής αξιολόγησής της, η Τρόικα δήλωσε ότι «…οι Κυπριακές αρχές συνέχισαν με επιτυχία την εκπλήρωση των δημοσιονομικών τους στόχων με σημαντικό περιθώριο στο πρώτο εξάμηνο του χρόνου, ως αποτέλεσμα της συνετής υλοποίησης του προϋπολογισμού. Στον χρηματοπιστωτικό τομέα, οι τράπεζες σημειώνουν πρόοδο σε σχέση με την υλοποίηση των σχεδίων αναδιάρθρωσής τους και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ενώ παράλληλα έχει ενδυναμωθεί η εποπτική παρακολούθηση των ενεργειών τους και η λειτουργική ικανότητα στην αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις είναι υπό εξέλιξη: οι αρχές έχουν εφαρμόσει μεταρρυθμιστικά μέτρα κοινωνικής πρόνοιας παρέχοντας κατώτατο εγγυημένο εισόδημα για όσους το χρειάζονται, έχουν ξεκινήσει την ενοποίηση των διαδικασιών διαχείρισης της φορολογικής διοίκησης, και έχουν ενισχύσει τις αρμοδιότητες της διοίκησης για την καταπολέμηση της φοροδιαφυγής». Υπό την προϋπόθεση ότι οι εξελίξεις και τάσεις που περιγράφηκαν από την Τρόικα θα συνεχιστούν, οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο θα πρέπει επίσης να συνεχίσουν να βελτιώνονται, προς όφελος του Συγκροτήματος όσον αφορά την οικονομική του επίδοση.

Ωστόσο, υπάρχει μια σειρά από τάσεις και αβεβαιότητες που πιθανό να έχουν σημαντική επίδραση στις προοπτικές της Τράπεζας για το τρέχον οικονομικό έτος, συμπεριλαμβανομένων των ακολούθων:

- αν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στην Κύπρο και το Συγκρότημα συνεχίζουν να αυξάνονται. Η δημιουργία ενός αποτελεσματικού νομικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα είναι ιδιαίτερα σημαντική για την ικανότητα του Συγκροτήματος να μειώσει τα μη εξυπηρετούμενα του δάνεια. Παρόλο που το Σεπτέμβριο του 2014, το Κυπριακό Κοινοβούλιο ενέκρινε επιτυχώς πακέτο μεταρρυθμίσεων για το Νόμο περί Εκποιήσεων, οι μεταρρυθμίσεις αυτές έχουν τεθεί σε ισχύ μόλις πρόσφατα και ο αντίκτυπος αυτών των νόμων από λειτουργικής και διαδικαστικής άποψης είναι εξαιρετικά αβέβαιος. Επιπρόσθετα, παρά το γεγονός ότι έχουν γίνει νομοθετικές προτάσεις για την τροποποίηση του πλαισίου αφερεγγυότητας στην Κύπρο, ορισμένα πολιτικά κόμματα στην Κύπρο ισχυρίζονται ότι η εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων για τις εκποιήσεις θα πρέπει να αναβληθεί μέχρι την υλοποίηση των μεταρρυθμίσεων του πλαισίου αφερεγγυότητας και ενδέχεται επίσης να επιδιώξουν να καθυστερήσουν, ή να εφαρμόσουν αλλαγές στις μεταρρυθμίσεις του πλαισίου αφερεγγυότητας, οι οποίες δεν είναι σύμφωνες με τους στόχους του ΜΣ. Οποιαδήποτε παράλειψη εφαρμογής των πολιτικών μεταρρύθμισης που ζητήθηκαν από την Τρόικα, και ιδιαίτερα το νέο νομικό πλαίσιο σχετικά με τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αναστολή ή/και καθυστέρηση στην εκταμίευση των επόμενων δόσεων από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ προς την Κύπρο. Οποιαδήποτε τέτοια καθυστέρηση θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στον Κυπριακό χρηματοπιστωτικό τομέα, καθώς και στο Συγκρότημα.

- εάν τα ποσοστά ανεργίας παραμείνουν ψηλά και οι τιμές των ακινήτων παραμείνουν σε χαμηλά επίπεδα. Οι προβλέψεις για την απομείωση των δανείων των πελατών καθορίζονται από το ποσοστό αθέτησης συμφωνιών των δανειοληπτών και από πιθανές μειώσεις στην αξία των εξασφαλίσεων. Παρόλο που αναμένεται ότι η Κυπριακή οικονομία θα ανακάμψει και ότι τα ποσοστά ανεργίας θα μειωθούν το 2015, η ανεργία θα παραμείνει σε ιστορικά ψηλά επίπεδα και ορισμένοι τομείς της οικονομίας, όπως ο κατασκευαστικός τομέας και ο τομέας ανάπτυξης ακινήτων, ενδέχεται ότι θα συνεχίσουν να είναι υποτονικοί. Τα ψηλά ποσοστά ανεργίας και η συνεχιζόμενη ύφεση στις τιμές των (υπό εξασφάλιση) ακινήτων θα συνεχίσουν να ασκούν πιέσεις στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος.

- η ικανότητα της Τράπεζας να διατηρήσει και να προσελκύσει καταθέσεις. Ενώ η Τράπεζα ενέτεινε τις προσπάθειές της στον τομέα του μάρκετινγκ για την προσέλκυση νέων καταθέσεων

και παρόλο που η διατήρηση των καταθέσεων που έχουν δημιουργηθεί ως αποτέλεσμα των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα και έχουν αποδεσμευτεί από την Τράπεζα είναι σχετικά ψηλή, οποιαδήποτε περαιτέρω χαλάρωση ή άρση των περιοριστικών μέτρων στη μεταφορά κεφαλαίων εκτός Κύπρου, θα μπορούσε να οδηγήσει σε εκροές καταθέσεων από την Τράπεζα. Υπό την επιφύλαξη της συνεχούς προόδου προς την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας, το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου έχει δηλώσει δημοσίως ότι αναμένει όλοι οι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων να αρθούν μέχρι το τέλος του 2014.

- η συνεχιζόμενη εξάρτηση στις διευκολύνσεις ρευστότητας των κεντρικών τραπεζών και η διαθεσιμότητα αυτών. Παρόλο που η Τράπεζα έχει ενισχύσει σημαντικά τα κεφάλαια και τη ρευστότητα της μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και αναμένει ότι θα είναι σε θέση να επιστρέψει στις διεθνείς αγορές για πρόσθετη χρηματοδότηση, η Τράπεζα εξακολουθεί να εξαρτάται στο τρέχον οικονομικό έτος από τη χρηματοδότηση κεντρικών τραπεζών (ΕΚΤ και ELA) για ρευστότητα.
- αβεβαιότητα ως προς το κόστος των καταθέσεων και των επιτοκίων χορηγήσεων. Καθώς η Τράπεζα μειώνει την εξάρτησή της για χρηματοδότηση μέσω κεντρικών τραπεζών και αυξάνει τη χρηματοδότηση της μέσω καταθέσεων, τα έσοδα από τόκους και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο αναμένεται να μειωθεί. Ειδικότερα, το κόστος της Τράπεζας από τις καταθέσεις ενδέχεται να αυξηθεί το 2015, ως αποτέλεσμα των προσπαθειών της στον τομέα του μάρκετινγκ για προσέλκυση νέων καταθέσεων, και επιπλέον υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Τράπεζας να αυξήσει τα επιτόκια δανεισμού.
- πίεση στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο. Εκτός από τη μείωση της εξάρτησης της Τράπεζας για χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, η αποπληρωμή των κρατικών ομολόγων από τη Κυπριακή Δημοκρατία τον Ιούλιο του 2014 (καθώς και οποιαδήποτε μελλοντική αποπληρωμή των κρατικών ομολόγων από τη Κυπριακή Δημοκρατία) θα έχει αρνητικό αντίκτυπο στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Τράπεζας.

Για μια πιο λεπτομερή περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που επηρεάζουν την Κυπριακή οικονομία και τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, βλέπε Ενότητα 2.1 (*Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Οικονομική Κρίση στην Κύπρο*) και Ενότητα 2.3 (*Κίνδυνοι που αφορούν τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος*).

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Η Τράπεζα δηλώνει ότι κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης του Συγκροτήματος επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.1.2 Ίδια Κεφάλαια και Χρηματοοικονομικό Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος σύμφωνα με τους λογαριασμούς διοίκησης του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Τα ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης και τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014 έχουν ως ακολούθως:

Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια – 30 Σεπτεμβρίου 2014		**€000**
Υποχρεώσεις		
Ομολογιακά Δάνεια		
-	Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια	687
-	Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα	-
-	Άλλα ομολογιακά δάνεια	4.028
		4.715
Δανειακό Κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης		
-	Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2014/2015	5.178
Σύνολο ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου		**9.893**
Ίδια κεφάλαια		
-	Μετοχικό κεφάλαιο	892.238
-	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	553.373
-	Αποθεματικό μείωσης κεφαλαίου	1.952.486
-	Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	297
-	Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	95.531
-	Αδιανέμητα Κέρδη	240.5264
-	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας	3.734.451
-	Δικαιώματα μειοψηφίας	56.974
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας		**3.791.425**
Βαθμός Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια		**0,26%**

Τα ομολογιακά δάνεια δεν είναι εγγυημένα και η αποπληρωμή τους έχει την ίδια προτεραιότητα όπως οι υποχρεώσεις έναντι των καταθετών και των άλλων πιστωτών του Συγκροτήματος. Το δανειακό κεφάλαιο δεν είναι εγγυημένο και η αποπληρωμή του ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων έναντι των καταθετών και των άλλων πιστωτών της Τράπεζας (subordinated), έχει όμως προτεραιότητα αποπληρωμής έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €3.791,4 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος ανήλθε σε €9,9 εκατ..

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000
Α. Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	432.262
Β. Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες	1.404.089
Γ. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	748.754
Δ. Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (Δ) = (Α) + (Β) + (Γ)	**2.585.105**
Ε. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	759.726
Ζ. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες - βραχυπρόθεσμα	2.542.158
Η. Ομολογιακά δάνεια - βραχυπρόθεσμα	6.905
Θ. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (Θ) = (Ζ) + (Η)	**2.549.063**
Ι. Καθαρά Βραχυπρόθεσμα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία (Ι) = (Δ) + (Ε)- (Θ)	**795.768**
Κ. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες - μακροπρόθεσμα	6.191.507
Λ. Δανειακό κεφάλαιο – μακροπρόθεσμο	2.988
Μ. Σύνολο Μακροπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (Μ) = (Κ) + (Λ)	**6.194.495**
Ν. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία (Ν) = (Ι) - (Μ)	**(5.398.727)**

Η Διεύθυνση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Συγκροτήματος που να επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις, όπως παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα, από τις 30 Σεπτεμβρίου 2014 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2014:

Ενδεχόμενες και Ανειλημμένες υποχρεώσεις	**30 Σεπτεμβρίου 2014**
	(€'000)
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ'αποδοχών	11.480
Εγγυητικές	999.557
Ανειλημμένες υποχρεώσεις	
Ενέγγυες πιστώσεις	15.572
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.498.497
Σύνολο	3.525.106

4.2 ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

4.2.1 Βασικοί Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Στις 4 Ιουλίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε να προχωρήσει με τη διερεύνηση επενδυτικού ενδιαφέροντος αναφορικά με πιθανή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στοχεύοντας στην επιτάχυνση της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος και, παράλληλα, στην περαιτέρω ενίσχυση του Συγκροτήματος.

Σε συνέχεια της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου στις 4 Ιουλίου 2014, η Εκτελεστική Διεύθυνση της Τράπεζας πραγματοποίησε συναντήσεις με αριθμό διεθνών θεσμικών επενδυτών καθορίζοντας έτσι την ύπαρξη επαρκούς ενδιαφέροντος ώστε να προχωρήσει με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Η συναλλαγή της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου έχει δομηθεί σε τρείς φάσεις:

(1) Η πρώτη φάση περιελάμβανε την ιδιωτική τοποθέτηση (η «**Τοποθέτηση**») από την Τράπεζα στις 28 Ιουλίου 2014, 4.166.666.667 νέων Συνήθων Μετοχών (οι «**Μετοχές Τοποθέτησης**») στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή (η «**Τιμή Διάθεσης Τοποθέτησης**») σε: (α) ορισμένους θεσμικούς επενδυτές στην Ευρωπαϊκή Ένωση, οι οποίοι είναι «ειδικοί επενδυτές» (ως ορίζονται στην Οδηγία 2003/71/ΕΚ και οι τροποποιήσεις της, συμπεριλαμβανομένης της Τροποποιητικής Οδηγίας περί Ενημερωτικού Δελτίου του 2010, στο βαθμό που εφαρμόζεται στο «**Σχετικό Κράτος Μέλος**» (η «**Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου**») της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στο άρθρο 2 του Κυπριακού περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου) και παρόμοια καταρτισμένους επαγγελματίες θεσμικούς επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες και (β) ορισμένους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας οι οποίοι πληρούσαν τα κριτήρια «ειδικού επενδυτή» στη δική τους δικαιοδοσία. Η ολοκλήρωση της Τοποθέτησης τελούσε υπό την επιφύλαξη ανάκτησης μετοχών (clawback) από τους δικαιούχους υφιστάμενους μετόχους δυνάμει της Ανοικτής Προσφοράς (ως περιγράφεται πιο κάτω), σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Τοποθέτησης ως περιγράφονται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 4 Ιουλίου 2014 που εκδόθηκε από την Τράπεζα σε σχέση με την Τοποθέτηση (το «Πληροφοριακό Μνημόνιο»). Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που εκδόθηκαν στους επενδυτές της Τοποθέτησης (μετά την ολοκλήρωση της Ανοικτής Προσφοράς ως πιο κάτω) ανήλθε σε 3.733.623.899 (βλέπε πίνακα Συνοπτικά Στοιχεία Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου).

(2) Η δεύτερη φάση περιελάμβανε την «**Ανοικτή Προσφορά**»: πρόσκληση προς δικαιούχους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας να υποβάλουν αίτηση για αριθμό νέων Συνήθων Μετοχών συνολικού ύψους μέχρι 833.333.333 (ο οποίος για την αποφυγή κάθε αμφιβολίας, αποτελούσε το 20% του συνολικού αριθμού Μετοχών Τοποθέτησης στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό Συνήθων Μετοχών) στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή («**Τιμή Ανοικτής Προσφοράς**»). Κάθε δικαιούχος μέτοχος μπορούσε να συμμετάσχει στην Ανοικτή Προσφορά με ελάχιστη επένδυση €100.000 ανά επενδυτή (η οποία αποτελούσε το κατώτατο όριο που καθορίζεται από τους κανονισμούς της ΕΕ που επιτρέπουν την συμμετοχή επενδυτών χωρίς την δημοσίευση εγκεκριμένου ενημερωτικού δελτίου). Η Ανοικτή Προσφορά ξεκίνησε στις 31 Ιουλίου 2014 και διήρκησε μέχρι τις 21 Αυγούστου 2014. Συνολικά, έχουν ανακτηθεί 433.042.768 νέες Συνήθεις Μετοχές (οι «**Μετοχές Ανοικτής Προσφοράς**») από την Τοποθέτηση δυνάμει της Ανοικτής Προσφοράς.

(3) Η τρίτη φάση είναι η Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με την οποία η Τράπεζα προβαίνει σε προσφορά μέχρι 416.6666.667 νέων Συνήθων Μετοχών (οι οποίες για αποφυγή κάθε αμφιβολίας θα είναι επιπρόσθετες από αυτές που εκδόθηκαν κατά την Τοποθέτηση και την Ανοικτή Προσφορά) για υποβολή αιτήσεων/εγγραφών από υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας (οι οποίοι, δεν περιλαμβάνουν οποιονδήποτε μέτοχο που συμμετείχε στην Τοποθέτηση, εκτός και αν ήταν ήδη υφιστάμενος μέτοχος πριν την Τοποθέτηση) στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή (η «**Τιμή Δημόσιας Προσφοράς**»). Η τρίτη φάση πραγματοποιείται μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς και πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο ΧΑΚ και το ΧΑ. Οι όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς παρατίθενται στην Ενότητα 4.3 (*Οροι και Προϋποθέσεις Δημόσιας Προσφοράς*) παρακάτω.

Η Τιμή Διάθεσης Τοποθέτησης, η Τιμή Ανοικτής Προσφοράς και η Τιμή Δημόσιας Προσφοράς είναι κοινή και για τις τρεις φάσεις. Η διαδικασία Τοποθέτησης και Ανοικτής Προσφοράς ορίζονται ως η «**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο από τις οποίες αντλήθηκαν συνολικά μικτά κεφάλαια ύψους €1 δις. Η Τοποθέτηση, η Ανοικτή Προσφορά και η Δημόσια Προσφορά σε Ιδιώτες και άλλους επενδυτές αναφέρονται από κοινού στο παρόν έγγραφο ως η «**Συνολική Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**».

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΚΔΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	**4.755.710.678**
- Εισηγμένες Μετοχές ως σχετικά προσαρμόστηκαν μετά από τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα	17.951.405
- Μετοχές που εκδόθηκαν στους Κατόχους Αξιογράφων συνέπεια Διάσωσης με Ίδια Μέσα	5.781.443
- Μετοχές που εκδόθηκαν στην Λαϊκή Τράπεζα	858.708.764
- Μετοχές που προέκυψαν από τους καταθέτες συνέπεια της Διάσωσης με Ίδια Μέσα	3.873.269.066
ΑΡΙΘΜΟΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	4.166.666.667
- Τοποθέτηση	3.733.623.899
- Ανοικτή Προσφορά	433.042.768
ΣΥΝΟΛΟ ΕΚΔΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	8.922.377.345
ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ	416.666.667
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ (ΣΕ €)	0,10
ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (ΣΕ €)	0,24
ΜΙΚΤΑ ΈΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΣΕ €)	1.000.000.000
ΜΙΚΤΑ ΈΣΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ (ΜΕΓΙΣΤΟ ΠΟΣΟ) (ΣΕ €)	100.000.000
ΜΙΚΤΑ ΈΣΟΔΑ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΣΕ €)	ΜΕΧΡΙ 1.100.000.000
ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΚΔΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΜΕΧΡΙ 9.339.044.012

Σημειώνεται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά τη Δημόσια Προσφορά μέχρι 416.666.667 μετοχών και την εισαγωγή τους στο ΧΑΚ και ΧΑ, καθώς και την εισαγωγή των Σχετικών Εκδομένων Μη Εισηγμένων Μετοχών στο ΧΑΚ και το ΧΑ.

4.2.2 Λόγοι της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων

Τον Αύγουστο και Σεπτέμβριο του 2014, η Τράπεζα άντλησε συνολικά μικτά έσοδα ύψους €1 δις μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Στις 30 Ιουνίου 2014, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) της Τράπεζας ανερχόταν σε 11,3%. Η αύξηση κεφαλαίου ύψους €1 δις (που προήλθε από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου), σε συνδυασμό με τις ενέργειες απομόχλευσης που ολοκληρώθηκαν μετά το πρώτο τρίμηνο του 2014, έχουν ενισχύσει το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) της Τράπεζας (CRD IV / CRR – με μεταβατικές διατάξεις) σε 15,6% και το Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) της Τράπεζας (CRD IV / CRR – χωρίς μεταβατικές διατάξεις) σε 15,1%, ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από αυτό άλλων Ευρωπαϊκών εταίρων.

Πέραν της ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας, η Τράπεζα πιστεύει ότι η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου έχει επιφέρει τα ακόλουθα στρατηγικά πλεονεκτήματα:

- αύξησε τη δυνατότητα της Τράπεζας να ανταποκριθεί σε εποπτικές απαιτήσεις και περαιτέρω εξωγενείς κραδασμούς,
- βελτίωσε την εμπιστοσύνη των μετόχων και άλλων ενδιαφερόμενων μερών προς την Τράπεζα,
- επίσπευσε την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος,
- βελτίωσε τις διαθέσιμες επιλογές χρηματοδότησης, ενισχύοντας τη δυνατότητα πρόσβασης της Τράπεζας στις διεθνείς αγορές,
- ενίσχυσε την Τράπεζα έτσι ώστε να είναι σε θέση να επωφεληθεί από την οικονομική ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας.

Η Δημόσια Προσφορά αποτελεί την τρίτη φάση της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και αποτελεί μια πρόσθετη ευκαιρία (μετά την Ανοικτή Προσφορά) για τους μη θεσμικούς μετόχους να συμμετάσχουν στην Συνολική Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Υπό την προϋπόθεση ότι η Δημόσια Προσφορά θα καλυφθεί πλήρως, τα συνολικά μικτά έσοδα από τη Δημόσια Προσφορά θα είναι της τάξης των €100 εκατ.

Τα συνολικά έξοδα της Δημόσιας Προσφοράς (περιλαμβανομένων των επαγγελματικών εξόδων των ανεξάρτητων ελεγκτών, νομικών συμβούλων, του Διευθυντή Έκδοσης καθώς επίσης και εκτυπωτικών και διαφημιστικών εξόδων) υπολογίζονται στα €2,2 εκ περίπου. Η Τράπεζα δεν προτίθεται να επιβαρύνει τους επενδυτές με οποιεσδήποτε χρεώσεις σε σχέση με τη Δημόσια Προσφορά.

Τα έσοδα της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου ενίσχυσαν την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας. Πέραν τούτου, η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου έχει ενισχύσει τη θέση ρευστότητας της Τράπεζας, εφόσον σημαντικό μέρος των εσόδων έχει χρησιμοποιηθεί για μείωση της χρηματοδότησης από το ELA λαμβάνοντας υπόψη τη χρήση και τη διαχείριση των ρευστών διαθεσίμων, καθώς και των εσόδων από περαιτέρω απομόχλευση. Η συνεχής και ενεργή διαχείριση της ρευστότητας έχει οδηγήσει σε συνολική μείωση €1.280 εκατ στην χρηματοδότηση από ELA από τις 30 Ιουνίου 2014.

Τα έσοδα από την Δημόσια Προσφορά θα χρησιμοποιηθούν για να ενισχύσουν την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.

4.2.3 Τιμή Δημόσιας Προσφοράς

Η Τιμή Δημόσιας Προσφοράς των €0,24 για κάθε μία μετοχή, είναι κοινή με την τιμή ανά μετοχή σε όλες τις τρεις φάσεις της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η Τιμή Δημόσιας Προσφοράς καθορίστηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 28 Ιουλίου 2014 μετά από την ολοκλήρωση της διαδικασίας υποβολής προσφορών από θεσμικούς και άλλους «ειδικούς επενδυτές» στο βιβλίο προσφορών (book building). Σύμφωνα με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών, ζητήθηκε από τους επενδυτές οι οποίοι συμμετείχαν στην Τοποθέτηση (οι οποίοι περιελάμβαναν τόσο νέους θεσμικούς επενδυτές, όσο και υφιστάμενους μέτοχους που πληρούσαν τα κριτήρια της οικείας δικαιοδοσίας του «ειδικού επενδυτή»), να υποβάλουν την προσφορά τους αναφέροντας τον αριθμό μετοχών για τον οποίο επιθυμούσαν να εγγραφούν καθώς και την ανάλογη τιμή.

Η εν λόγω διαδικασία του βιβλίου προσφορών πραγματοποιήθηκε προ της συνεδρίας του Διοικητικού Συμβουλίου και αφορούσε το σύνολο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ήτοι το στόχο που αρχικά έθεσε το Διοικητικό Συμβούλιο για άντληση κεφαλαίων του €1 δις. Λαμβάνοντας υπόψη το στόχο της Τράπεζας να αντλήσει περί του €1 δις μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, η Τράπεζα θεωρεί ότι η τιμή έκδοσης στα €0,24 για κάθε μια μετοχή αποτελεί εύλογη αποτίμηση της αγοραίας αξίας των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας, αφού αυτή έχει καθοριστεί από τους συμμετέχοντες στην αγορά ως η τιμή σύμφωνα με την οποία θεωρούσαν ότι η άντληση €1 δις από την Τράπεζα θα ήταν εφικτή.

Ως ένας από τους βασικούς όρους έκδοσης της Δημόσιας Προσφοράς, η Τιμή Δημόσιας Προσφοράς επικυρώθηκε μέσω των ψηφισμάτων στην ΕΓΣ της 28ης Αυγούστου 2014 στα €0,24 ανά μετοχή, ως σχετικά περιγράφεται πιο κάτω στην Ενότητα 4.2.4 *(Ειδικά ψηφίσματα που εγκρίθηκαν από τους μέτοχους σε σχέση με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου).*

4.2.4 Ειδικά ψηφίσματα που εγκρίθηκαν από τους μετόχους σε σχέση με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Στη συγκληθείσα στις 28 Αυγούστου 2014, ΕΓΣ των μετόχων της Τράπεζας οι μέτοχοι με την απαραίτητη απαιτούμενη πλειοψηφία:

(α) ενέκριναν την έκδοση και παραχώρηση Συνήθων Μετοχών στην Τιμή Δημόσιας Προσφοράς ανά Συνήθη Μετοχή ίση με €0,24, σε επενδυτές και υφιστάμενους μέτοχους στους οποίους παραχωρήθηκαν μετοχές στα πλαίσια της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς (τα «**Παραχωρηθέντα Μέρη**»)

(β) ενέκριναν την μείωση της ονομαστικής αξίας των Συνήθων Μετοχών σε €0,10 ανά μετοχή (η **«Μείωση Ονομαστικής Αξίας»**)

(γ) ενέκριναν τη Δημόσια Προσφορά προς ιδιώτες

(δ) ενέκριναν την απεμπολή (waiving) των προτιμησιακών δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων σε σχέση με την Τοποθέτηση, την Ανοικτή Προσφορά και τη Δημόσια Προσφορά

(ε) ενέκριναν την απάλειψη οποιουδήποτε περιορισμού στο όριο ηλικίας για τους Διοικητικούς Σύμβουλους

Η Τοποθέτηση και η Ανοικτή Προσφορά τελούσαν υπό την αίρεση έκδοσης Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας με την οποία να εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών και την κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιριών και Επίσημου Παραλήπτη. Στις 29 Αυγούστου 2014, το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας εξέδωσε απόφαση για την έγκριση της μείωσης της ονομαστικής αξίας των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας, και την 1η Σεπτεμβρίου 2014, η Τράπεζα προχώρησε με την κατάθεση και εγγραφή της προαναφερθείσας απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιριών και Επίσημου Παραλήπτη. Με την κατάθεση και εγγραφή της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιριών και Επίσημου Παραλήπτη, ικανοποιήθηκαν όλες οι προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς. Η Τοποθέτηση και η Ανοικτή Προσφορά ολοκληρώθηκε στις 18 Σεπτεμβρίου 2014 με την έκδοση των μετοχών στα Παραχωρηθέντα Μέρη.

Το πλήρες κείμενο των ειδικών ψηφισμάτων αναφορικά με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καθώς και το ποσοστό με το οποίο εγκρίθηκαν τα εν λόγω ψηφίσματα στην ΕΓΣ, έχουν ως ακολούθως:

Α) ΕΙΔΙΚΑ ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΚΑΘΕ ΣΥΝΗΘΟΥΣ ΜΕΤΟΧΗΣ («ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ Α»)

1. ΌΠΩΣ, μόνο υπό την επιφύλαξη της επιβεβαίωσης της εν λόγω μείωσης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, ως απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 64 του περί Εταιριών Νόμου: -

   (α) το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μειωθεί από 4.767.759.272,00 Ευρώ, διαιρεμένο σε 4.767.759.272 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ έκαστη, σε 476.775.927,20 Ευρώ διαιρεμένο σε 4.767.759.272 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας 0,10 Ευρώ έκαστη, και

   (β) το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μειωθεί από 4.755.710.678,00 Ευρώ, διαιρεμένο σε 4.755.710.678 πλήρως εξοφληθείσες Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ έκαστη, σε Ευρώ 475.571.067,80 διαιρεμένο σε 4.755.710.678 πλήρως εξοφληθείσες Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας 0,10 Ευρώ έκαστη,

μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε μίας από τις Συνήθεις Μετοχές που αποτελούν το εγκεκριμένο και το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, από 1,00 Ευρώ σε 0,10 Ευρώ.

2. ΌΠΩΣ από το ποσό των 4.280.139.610,20 Ευρώ που αντιστοιχεί στο ποσό που θα ακυρωθεί από το εξοφληθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας (μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής όπως προαναφέρεται), 2.327.654.000,00 Ευρώ χρησιμοποιηθούν για την απόσβεση συσσωρευμένων ζημιών της Τράπεζας και 1.952.485.610,20 Ευρώ χρησιμοποιηθούν για τη δημιουργία αποθεματικού από μείωση κεφαλαίου (capital reduction reserve fund), σύμφωνα με την παράγραφο (ε) του εδαφίου (1) του άρθρου 64 του περί Εταιριών Νόμου.

3. ΌΠΩΣ με τη μείωση του εκδοθέντος και εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξηθεί από 476.775.927,20 Ευρώ διαιρεμένο σε 4.767.759.272 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας 0,10 Ευρώ εκάστη σε 4.767.759.272,00 Ευρώ διαιρεμένο σε 47.677.592.720 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας 0,10 Ευρώ έκαστη, με τη δημιουργία 42.909.833.448 νέων (αλλά όχι εκδομένων) Συνήθων Μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,10 Ευρώ έκαστη οι οποίες θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) από όλες τις απόψεις μεταξύ τους και με όλες τις άλλες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας (εκτός, σε σχέση με τις Συνήθεις Μετοχές που είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, μόνο από το γεγονός της εισαγωγής αυτών των Συνήθων Μετοχών στο χρηματιστήριο).

4. ΌΠΩΣ το Διοικητικό Συμβούλιο (ή δεόντως εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) εξουσιοδοτηθεί και δια του παρόντος εξουσιοδοτείται να αιτηθεί και να λάβει όλα τα αναγκαία μέτρα για να ληφθεί η σχετική έγκριση από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας προκειμένου να τεθούν σε ισχύ τα πιο πάνω ψηφίσματα.

Τα Ψηφίσματα Α εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,25% των Υφιστάμενων Συνήθων Μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

(Β) ΕΙΔΙΚΑ ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΗΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ («ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ Β»)

(1) ΌΠΩΣ υπό την επιφύλαξη της έγκρισης των Ψηφισμάτων Α και της εφαρμογής της μείωσης του κεφαλαίου που προβλέπεται από αυτά, το Διοικητικό Συμβούλιο (ή δεόντως εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) εξουσιοδοτηθεί και δια του παρόντος εξουσιοδοτείται να εξασκήσει όλες τις εξουσίες της Τράπεζας για την έκδοση και παραχώρηση Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας μέχρι το συνολικό ονομαστικό ποσό των €416.666.666,70 (το οποίο ισοδυναμεί με 4.166.666,667 Συνήθεις Μετοχές αξίας € 0,10 έκαστη στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας), σε σχέση με ή/και για την εφαρμογή της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, σε τιμή έκδοσης ανά Συνήθη Μετοχή ίση με €0,24. Η εξουσία αυτή θα εκπνεύσει στις 31 Δεκεμβρίου 2014 (εκτός εάν ανανεωθεί, τροποποιηθεί ή ανακληθεί από την Τράπεζα πριν ή κατά την ημερομηνία αυτή). Νοείται ότι η Τράπεζα δύναται, πριν από την εκπνοή αυτή να προβεί σε προσφορές ή συμφωνίες που θα μπορούσαν ή ενδεχόμενα θα μπορούσε να απαιτήσουν την παραχώρηση των Συνήθων Μετοχών μετά από την εκπνοή αυτή και οι Σύμβουλοι (ή άλλη εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) μπορούν να παραχωρήσουν Συνήθεις Μετοχές σύμφωνα με οποιαδήποτε τέτοια προσφορά ή συμφωνία παρά το γεγονός ότι η εξουσία που δίδεται από το ψήφισμα αυτό έχει εκπνεύσει.

(2) ΌΠΩΣ οποιαδήποτε δικαιώματα προτίμησης που δυνατόν να έχουν οι μέτοχοι της Τράπεζας δυνάμει νομοθεσίας ή/και σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας ή/και άλλως πως σε σχέση με την εξουσία που παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο (ή σε δεόντως εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) για την έκδοση και παραχώρηση μετοχών της Τράπεζας, όπως προβλέπεται στο ψήφισμα Β1, απεμποληθούν (waived) και δια του παρόντος απεμπολούνται (waived) οριστικά και αμετάκλητα.

Τα πιο πάνω ψηφίσματα εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,49% των Υφιστάμενων Συνήθων Μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

(Γ) ΕΙΔΙΚΑ ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ («ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ Γ»)

1) ΌΠΩΣ υπό την επιφύλαξη της έγκρισης των Ψηφισμάτων Α και της εφαρμογής της μείωσης του κεφαλαίου που προβλέπεται από αυτά, το Διοικητικό Συμβούλιο (ή δεόντως εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) εξουσιοδοτηθεί και δια του παρόντος εξουσιοδοτείται να εξασκήσει όλες τις εξουσίες της Τράπεζας για την έκδοση και παραχώρηση Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας μέχρι το συνολικό ονομαστικό ποσό των €41.666.666,70 (το οποίο ισοδυναμεί με 416.666.667 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 έκαστη στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας), σε σχέση με ή/και για την εφαρμογή της Προσφοράς σε Ιδιώτες και άλλους επενδυτές μετόχους σε τιμή έκδοσης ανά μετοχή ίση με € 0,24. Η εξουσία αυτή θα εκπνεύσει στις 31 Δεκεμβρίου 2014 (εκτός εάν ανανεωθεί, τροποποιηθεί ή ανακληθεί από την Τράπεζα πριν ή κατά την ημερομηνία αυτή). Νοείται ότι η Τράπεζα δύναται, πριν από την εκπνοή αυτή να προβεί σε προσφορές ή συμφωνίες που θα μπορούσαν ή ενδεχόμενα θα μπορούσε να απαιτήσουν την παραχώρηση των Συνήθων Μετοχών μετά από την εκπνοή αυτή και οι Σύμβουλοι (ή άλλη εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) μπορούν να παραχωρήσουν Συνήθεις Μετοχές σύμφωνα με οποιαδήποτε τέτοια προσφορά ή συμφωνία παρά το γεγονός ότι η εξουσία που δίδεται από το ψήφισμα αυτό έχει εκπνεύσει.

2. ΌΠΩΣ οποιαδήποτε δικαιώματα προτίμησης που δυνατόν να έχουν οι μέτοχοι της Τράπεζας δυνάμει νομοθεσίας ή/και σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας ή/και άλλως πως σε σχέση με την εξουσία που παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο (ή σε δεόντως εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) για την έκδοση και παραχώρηση μετοχών της Τράπεζας, όπως προβλέπεται στο ψήφισμα Γ1, απεμποληθούν (waived) και δια του παρόντος απεμπολούνται (waived) οριστικά και αμετάκλητα.

Τα πιο πάνω ψηφίσματα εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,47% των Υφιστάμενων Συνήθων Μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

4.3 ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

4.3.1 Εισαγωγή

Η Δημόσια Προσφορά σε ιδιώτες αποτελεί την τρίτη και τελική φάση της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία στην περίπτωση που καλυφθεί πλήρως, η Τράπεζα θα αντλήσει €100 εκατ. κεφάλαια και οι μετοχές που θα εκδοθούν θα αφορούν το 4,46% του διευρυμένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς σε ιδιώτες. Η Τράπεζα δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε συμφωνία αναδοχής (hard underwriting) της Δημόσιας Προσφοράς σε ιδιώτες. Η CISCO ενεργεί ως ο Διευθυντής Έκδοσης της Δημόσιας Προσφοράς σε ιδιώτες.

Η Δημόσια Προσφορά προς ιδιώτες αποτελεί ευκαιρία για τους Δικαιούχους Μέτοχους να εγγραφούν για μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στην Τιμή Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς όπως παρατίθενται σε αυτή την Ενότητα. (Ενότητα 4.3 *(Όροι και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς)).* Εκτός και αν ορίζονται διαφορετικά στην παρούσα ενότητα, οι όροι που χρησιμοποιούνται στους Όρους και Προϋποθέσεις με κεφαλαία γράμματα, έχουν την έννοια και την ερμηνεία που τους αποδίδεται στην Ενότητα «*Ερμηνεία Όρων*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να διαβάσουν τους Όρους και Προϋποθέσεις στην ολότητά τους προτού συμπληρώσουν το Έντυπο Αίτησης. Το Έντυπο Αίτησης βρίσκεται στο πίσω μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. **Η τελευταία ημερομηνία για παραλαβή συμπληρωμένων Εντύπων Αιτήσεων και καταβολής του συνολικού ποσού στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς είναι η 9η Ιανουαρίου 2015 έως τις 1.30 μ.μ.**

4.3.2 Όροι της Δημόσιας Προσφοράς

(α) ***Πρόσκληση για εγγραφή:*** Υπό τους όρους και προϋποθέσεις ως παρατίθενται σε αυτή την Ενότητα, οι Δικαιούχοι Μέτοχοι καλούνται να εγγραφούν για συνολικό μέγιστο ποσό μέχρι 416.666.667 Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς, στην Τιμή Δημόσιας Προσφοράς των €0,24 ανά Μετοχή της Δημόσιας Προσφοράς. Το τίμημα ανά μετοχή θα πρέπει να καταβληθεί πλήρως (χωρίς οποιαδήποτε έξοδα). Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι δεν θα χρειαστεί να κληθούν να εγγραφούν για οποιοδήποτε ελάχιστο αριθμό Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς ή για οποιοδήποτε ελάχιστο τίμημα.

(β) ***Δικαιούχοι Μέτοχοι:*** Αφορά αποκλειστικά τους Μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στο Μητρώο της Τράπεζας κατά την Ημερομηνία Αρχείου (Εξαιρουμένων των (α) Μετόχων που έχουν εγγεγραμμένη διεύθυνση, έχουν συσταθεί, εγγραφεί ή κατοικούν ή είναι εγκαταστημένοι σε οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα και (β) Μετόχων που τους έχουν παραχωρηθεί Μετοχές κατά την Τοποθέτηση, εκτός και αν ήταν ήδη υφιστάμενοι Μέτοχοι κατά την ημερομηνία αρχείου της Τοποθέτησης) (οι «**Δικαιούχοι Μέτοχοι**»), οι οποίοι είναι δικαιούχοι να εγγραφούν για Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς. Η «**Ημερομηνία Αρχείου**» για σκοπούς της Δημόσιας Προσφοράς ορίσθηκε η 21 Νοεμβρίου 2014 και ώρα 3.00 μ.μ.. Οι Εξαιρούμενες Χώρες ορίζονται στην Ενότητα 4.3.9 (*Μέτοχοι Εξωτερικού*).

(γ) ***Κατανομή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς:*** Εάν η Δημόσια Προσφορά δεν καλυφθεί πλήρως, θα κατανεμηθεί σε κάθε Δικαιούχο Μέτοχο ο οποίος έχει υποβάλει έγκαιρα αίτηση για «**Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς**», ο πλήρης αριθμός των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς για τις οποίες ενεγράφηκε.

Εάν η Δημόσια Προσφορά υπερκαλυφθεί, θα δοθεί προτεραιότητα σε έγκυρες αιτήσεις για συνολικό τίμημα ανά Δικαιούχο Μέτοχο μικρότερο ή ίσο με €100.000,08 («Αιτήσεις Μειοψηφίας»). Οι Αιτήσεις Μειοψηφίας θα ικανοποιηθούν μέσω κατανομής σε αναλογική βάση (δηλαδή αναλογικά με βάση τον αριθμό των μετοχών που έχουν ζητηθεί μέσω της σχετικής Αίτησης Μειοψηφίας και τον συνολικό αριθμό των μετοχών που έχουν ζητηθεί μέσω του συνόλου των Αιτήσεων Μειοψηφίας). Αφού ικανοποιηθούν όλες οι Αιτήσεις Μειοψηφίας, και υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν κατανεμηθεί πλήρως όλες οι μετοχές, θα ικανοποιηθούν σε αναλογική βάση οι Αιτήσεις Εγγραφής με συνολικό τίμημα που υπερβαίνει τα € 100.000,08 ανά Δικαιούχο Μέτοχο («Αιτήσεις Πλειοψηφίας») (δηλαδή αναλογικά με βάση τον αριθμό των μετοχών που έχουν ζητηθεί μέσω της σχετικής Αίτησης Πλειοψηφίας και τον συνολικό αριθμό των μετοχών που έχουν ζητηθεί μέσω του συνόλου των Αιτήσεων Πλειοψηφίας).

Δεν θα εκδοθούν κλασματικές Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοηθούν.

Δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι οι αιτήσεις των Δικαιούχων Μετόχων για Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς θα ικανοποιηθούν πλήρως, ή εν μέρει, ή καθόλου.

(δ) ***Δικαιώματα Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς:*** Οι μετοχές που θα προκύψουν από την Δημόσια Προσφορά θα είναι πλήρως ανταλλάξιμες και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις ήδη εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Τράπεζας. Οι κάτοχοι Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της Ημερομηνίας Έκδοσης (ως ορίζεται πιο κάτω) των Νέων Μετοχών, υπό την επιφύλαξη της απαγόρευσης καταβολής μερίσματος για τη χρονική περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, που καλύπτει περίοδο μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2017.

(ε) ***Περίοδος Εγγραφών:*** Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να υποβάλουν τις Αιτήσεις τους εντός της περιόδου εγγραφών, η οποία αρχίζει στις 15 Δεκεμβρίου 2014 και θα παραμείνει ανοικτή μέχρι τις 1.30 μ.μ της 9ης Ιανουαρίου 2015. («**η Περίοδος Εγγραφών**»).

(στ) ***Αιτήσεις και διαδικασία πληρωμής:*** Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να υποβάλουν το Έντυπο Αίτησης ως παρατίθεται στο τέλος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ή ως αλλιώς δημοσιευθεί από την Τράπεζα. Η διαδικασία υποβολής αιτήσεων και πληρωμής του τιμήματος στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς, παρατίθεται στην Ενότητα 4.3.3 πιο κάτω (*Ενότητα 4.3.3 (*Διαδικασία υποβολής Αίτησης και πληρωμής στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς)).

(ζ) ***Εξαιρούμενες Χώρες και Μέτοχοι Εξωτερικού*:** Εκτός μεμονομένων περιπτώσεων, η Δημόσια Προσφορά δεν πραγματοποιείται σε Μέτοχους σε οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα. Μέτοχοι οι οποίοι είναι κάτοικοι, έχουν τη συνήθη κατοικία τους, ή είναι πολίτες οποιασδήποτε χώρας πλην της Κύπρου και της Ελλάδας («**Μέτοχοι Εξωτερικού**»), και οποιαδήποτε πρόσωπα (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, οποιωνδήποτε θεματοφυλάκων, εντολοδόχων, διαχειριστών και αντιπροσώπων), που έχουν συμβατικό δικαίωμα ή άλλη νομική υποχρέωση να διαβιβάσουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή το Έντυπο Αίτησης εγγραφής σε χώρες εκτός της Κύπρου και της Ελλάδας, θα πρέπει να διαβάσουν την Ενότητα 4.3.9 (*Μέτοχοι Εξωτερικού*) πιο κάτω.

Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να σημειώσουν ότι η Δημόσια Προσφορά δεν αποτελεί έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης και τα Έντυπα Αίτησης δεν είναι διαπραγματεύσιμα έγγραφα και δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης. Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να γνωρίζουν ότι στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς, σε αντίθεση με την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, οποιεσδήποτε Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που δεν ζητήθηκαν από τους Δικαιούχους Μετόχους σύμφωνα με τα Δικαιώματα Συμμετοχής που έχουν στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς, δεν θα πωληθούν στην αγορά εκ μέρους των Δικαιούχων Μετόχων, ούτε θα τοποθετηθούν προς όφελος των Δικαιούχων Μετόχων οι οποίοι δεν υπέβαλαν αίτηση δυνάμει της Δημόσιας Προσφοράς. Εάν, και στο βαθμό που θα ικανοποιηθούν πλήρως όλες οι έγκυρες αιτήσεις στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς, εξακολουθούν να υπάρχουν Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς για τις οποίες δεν υποβλήθηκε αίτηση κατά τη λήξη της Περιόδου, αυτές οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς δεν θα εκδοθούν.

4.3.3 Διαδικασία υποβολής Αίτησης και πληρωμής στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς

Το Έντυπο Αίτησης, το οποίο βρίσκεται στο πίσω μέρος αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, καθορίζει ορισμένους όρους και οδηγίες που αποτελούν μέρος των όρων και προϋποθέσεων της Δημόσιας Προσφοράς προς τους Δικαιούχους Μετόχους. Σε περίπτωση οποιασδήποτε σύγκρουσης μεταξύ των όρων και των οδηγιών που βρίσκονται στο Έντυπο Αίτησης και των όρων και των προϋποθέσεων της Δημόσιας Προσφοράς που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, οι όροι και οι προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο θα υπερισχύσουν.

Αιτήσεις για την απόκτηση Μετοχών της Ανοικτής Προσφοράς μπορούν να υποβληθούν μόνο μέσω του Εντύπου Αίτησης και θα μπορούν να γίνουν μόνο για τον, ή εκ μέρους του, Δικαιούχου Μέτοχου που θα κατονομάζεται σε αυτό. Δεν θα γίνονται αποδεκτές πολλαπλές αιτήσεις, και τα Έντυπα Αίτησης δεν μπορούν να παραχωρηθούν, να μεταβιβαστούν ή να διαχωριστούν.

Δικαιούχοι Μέτοχοι που δεν επιθυμούν να λάβουν ή να υποβάλουν αίτηση για Μετοχές στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς δεν χρειάζεται να προβούν σε οποιαδήποτε ενέργεια και δεν θα πρέπει να συμπληρώσουν ή να επιστρέψουν το Έντυπο Αίτησης.

(α) ***Διαδικασία υποβολής Αιτήσεων***

Κάθε Δικαιούχος Μέτοχος που επιθυμεί να υποβάλει αίτηση για εγγραφή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς θα πρέπει να συμπληρώσει και να υπογράψει το Έντυπο Αίτησης σύμφωνα με τις οδηγίες που εμφανίζονται σε αυτό και να φροντίσει ώστε να παραδοθεί δια χειρός (κατά τις συνήθεις εργάσιμες ώρες μόνο) σε λειτουργό ή διευθυντή καταστήματος της Τράπεζας στην Κύπρο **(«Λειτουργό**

Καταστήματος»), ούτως ώστε να ληφθεί από τέτοιο Λειτουργό Καταστήματος το αργότερο έως τις **1.30 μ.μ. στις 9 Ιανουαρίου 2015**. Μετά από το χρόνο αυτό, τα Έντυπα Αίτησης δεν θα είναι έγκυρα. Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να σημειώσουν ότι οι αιτήσεις, αφού υποβληθούν, θα είναι αμετάκλητες.

Τα συμπληρωματικά Έντυπα Αίτησης θα πρέπει να επιστραφούν μαζί με την πληρωμή ή τις οδηγίες πληρωμής σύμφωνα με την Ενότητα 4.3.3 (β) πιο κάτω.

(β) Πληρωμή

Η πληρωμή του τιμήματος της αίτησης δύναται να πραγματοποιηθεί με:

i. *Επιταγή ή Τραπεζική Επιταγή*: με επιταγή ή με τραπεζική επιταγή σε Ευρώ πληρωτέα προς την «Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ» και θα πρέπει να είναι διγραμμισμένη και να φέρει το λεκτικό «A/C payee only». Επιταγές τρίτων δυνατόν να μην γίνουν αποδεκτές, εκτός από επιταγές ή τραπεζικές επιταγές όπου η τράπεζα έχει επιβεβαιώσει το όνομα του κατόχου του λογαριασμού με σφράγιση ή οπισθογράφηση της επιταγής ή της τραπεζικής επιταγής για το σκοπό αυτό. Συνιστάται όπως το όνομα του δικαιούχου του λογαριασμού είναι το ίδιο με εκείνο που αναφέρεται στην αίτηση. Οι επιταγές ή οι τραπεζικές επιταγές θα πρέπει να εκδοθούν από λογαριασμό σε τράπεζα ή υποκατάστημα τράπεζας, η οποία πρέπει να βρίσκεται στην Κύπρο και η οποία είτε είναι μέλος του Κυπριακού Γραφείου Συμψηφισμού, ή έχει προβεί σε διευθετήσεις ούτως ώστε οι επιταγές ή οι τραπεζικές επιταγές να εκκαθαριστούν μέσω των διευκολύνσεων που παρέχει το Κυπριακό Γραφείο Συμψηφισμού. Μεταχρονολογημένες επιταγές δεν θα γίνονται αποδεκτές.

   Οι Επιταγές πρέπει να αφορούν το συνολικό ποσό που είναι πληρωτέο κατά την αποδοχή, και να παραδίδονται δια χειρός (μαζί με το Έντυπο Αίτησης δεόντως συμπληρωμένο, και υπογεγραμμένο σύμφωνα με την Ενότητα 4.3.3 (α) πιο πάνω), σε Λειτουργό Καταστήματος, ούτως ώστε να ληφθούν το συντομότερο δυνατόν και, σε κάθε περίπτωση, όχι αργότερα από τις **1.30 μμ στις 9 Ιανουαρίου 2015.**

   Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να παρουσιάσει τις επιταγές και τις τραπεζικές επιταγές για πληρωμή κατά την παραλαβή τους. Αποτελεί όρο της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς, ότι οι επιταγές πρέπει να είναι καλυμμένες κατά την πρώτη παρουσίαση τους και η Τράπεζα δύναται να επιλέξει να θεωρήσει ως άκυρη οποιαδήποτε αποδοχή που έγινε σε σχέση με επιταγή η οποία κατά την έκδοσή της ήταν ακάλυπτη. Η υποβολή του Εντύπου Αίτησης μαζί με επιταγή θα αποτελεί εγγύηση ότι η επιταγή θα είναι καλυμμένη κατά την πρώτη της παρουσίαση.

ii. *Χρέωση τραπεζικού λογαριασμού που τηρείται με την Τράπεζα*: σε περίπτωση που οριστεί στο Έντυπο Αίτησης, θα χρεώνεται ο τραπεζικός λογαριασμός που τηρείται με την Τράπεζα όπως ορίζεται στο Έντυπο Αίτησης. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προβεί στη χρέωση του τραπεζικού λογαριασμού που τηρείται με την Τράπεζα για το συνολικό τίμημα της αίτησης κατά την παραλαβή του Εντύπου Αίτησης, ή με

iii. *Ηλεκτρονική μεταφορά:* Αν διευκρινιστεί στο Έντυπο Αίτησης ότι η πληρωμή θα γίνει με ηλεκτρονική μεταφορά τότε θα πρέπει να είναι στον ακόλουθο λογαριασμό:

Όνομα Λογαριασμού *:*	Bank of Cyprus Public Company Ltd.
Τράπεζα *:*	Bank of Cyprus Public Company Ltd.
BIC Code	BCYPCY2N
Αριθμός Λογαριασμού	357018676058
IBAN	CY20 0020 0195 0000 3570 1867 6058

   Η πληρωμή του συνολικού πληρωτέου τιμήματος μέσω ηλεκτρονικού εμβάσματος θα πρέπει να ολοκληρωθεί στις, ή μέχρι τις, 1.30 μμ της 9 Ιανουαρίου 2015.

   Εκτός από τις μεθόδους πληρωμής που καθορίζονται σε αυτή την ενότητα, η Τράπεζα δεν θα αποδέχεται πληρωμή για Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Δεν

θα υπολογισθεί οποιοσδήποτε τόκος για πληρωμές που γίνονται προτού να είναι πληρωτέες και οποιοδήποτε τόκος επί των πληρωμών αυτών, θα καταβληθεί στην Τράπεζα.

Εάν Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς κατανεμηθούν σε Δικαιούχο Μέτοχο και η επιταγή που δόθηκε για την παραχώρηση τους στη συνέχεια δεν καταστεί καλυμμένη, ή το υπόλοιπο του τραπεζικού λογαριασμού που υποδείχθηκε είναι ανεπαρκές για την πλήρη κάλυψη τέτοιας παραχώρησης ή η ηλεκτρονική μεταφορά χρημάτων δεν ήταν έγκαιρη και επαρκής για τέτοια παραχώρηση (ως ισχύει), η Τράπεζα δύναται (κατά την απόλυτη της κρίση ως προς τον τρόπο, τον χρονικό ορίζοντα και τους όρους) να προβεί σε διευθετήσεις για την πώληση των εν λόγω μετοχών εκ μέρους του εν λόγω Δικαιούχου Μετόχου και να κρατήσει το προϊόν της πώλησης (μετά από την αφαίρεση της απώλειας που η Τράπεζα θα υπολογίσει εύλογα ότι θα υποστεί ως αποτέλεσμα του γεγονότος ότι η αποδοχή θα θεωρείται ως άκυρη και αφού αφαιρεθούν τα έξοδα της πώλησης, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, τυχόν φόρων που είναι πληρωτέοι για τη μεταβίβαση των εν λόγω μετοχών, καθώς και όλων των ποσών που είναι πληρωτέα από τον εν λόγω Δικαιούχο Μέτοχο, σε σχέση με την απόκτηση των εν λόγω μετοχών σύμφωνα με τις διατάξεις αυτής της Ενότητας) εκ μέρους του εν λόγω Δικαιούχου Μετόχου. Ούτε η Τράπεζα ούτε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο θα ευθύνεται για οποιαδήποτε απώλεια, δαπάνη ή ζημία που προκλήθηκε σε οποιονδήποτε Δικαιούχο Μέτοχο ως αποτέλεσμα των πιο πάνω.

(γ) Διακριτική ευχέρεια ως προς την εγκυρότητα των αποδοχών

Η Τράπεζα δύναται (κατά την απόλυτη της διακριτική ευχέρεια) να θεωρήσει πως ένα Έντυπο Αίτησης είναι έγκυρο και δεσμευτικό για το άτομο(α) από το οποίο ή εκ μέρους του οποίου υποβλήθηκε, έστω και αν δεν έχει συμπληρωθεί σύμφωνα με τις σχετικές οδηγίες ή σε περίπτωση που δεν συνοδεύεται από έγκυρο πληρεξούσιο, όπου απαιτείται.

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να θεωρήσει ως άκυρη οποιαδήποτε αίτηση ή υποτιθέμενη αίτηση για Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με την Δημόσια Προσφορά, η οποία φαίνεται στην Τράπεζα να έχει εκτελεστεί ή αποσταλεί από Εξαιρούμενη Χώρα.

(δ) Επιστροφή χρημάτων από Αιτήσεις

Στις περιπτώσεις αιτήσεων που θα ληφθεί ή χρεωθεί από την Τράπεζα το τίμημα της αίτησης, και για οποιαδήποτε τέτοια αίτηση που δεν γίνει αποδεκτή στο ακέραιο, ή γίνει αποδεκτή εν μέρει, το ποσά που θα ληφθούν δυνάμει της αίτησης της Δημόσιας Προσφοράς, ή ανάλογα με την περίπτωση, το υπόλοιπο του ποσού που θα καταβληθεί με την αίτηση, θα επιστραφούν στους αιτητές χωρίς τόκο και αφαιρουμένων οποιωνδήποτε εξόδων μέσω:

(i) διγραμμισμένης επιταγής προς όφελος του αιτητή (με ευθύνη του αιτητή) ή

(ii) εάν προσδιορίζεται στο σχετικό Έντυπο Αίτησης, στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται με την Τράπεζα.

***(ε)* Δηλώσεις και Βεβαιώσεις Αιτητή ως συνεπάγονται από την υποβολή Εντύπου Αίτησης**

Όλα τα έγγραφα και τα εμβάσματα που αποστέλλονται από ή προς τον αιτητή (ή ως ο Αιτητής θα δώσει σχετικές οδηγίες) θα αποστέλλονται με ευθύνη του αιτητή. Με τη συμπλήρωση και παράδοση ενός Εντύπου Αίτησης, ο Αιτητής:

i. δηλώνει και εγγυάται στην Τράπεζα και στη CISCO ότι έχει το δικαίωμα, την εξουσία και έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για να υποβάλει την αίτηση σύμφωνα με την Δημόσια Προσφορά και για να εκτελέσει, να παραδώσει και να ασκήσει τα δικαιώματά του, και να εκτελέσει τις υποχρεώσεις του, που απορρέουν από οποιεσδήποτε συμβάσεις και ότι ο ίδιος δεν αποτελεί πρόσωπο που δεν δικαιούται από νομικούς ή κανονιστικούς περιορισμούς να υποβάλει αίτηση για τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς ή να ενεργήσει εκ μέρους οποιουδήποτε προσώπου σε μη διακριτική βάση,

ii. συμφωνεί με την Τράπεζα και με τη CISCO ότι όλες οι αιτήσεις στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς και οι συμβάσεις που απορρέουν ως αποτέλεσμα, καθώς και οποιεσδήποτε μη

συμβατικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με αυτές, θα διέπονται από και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους της Κύπρου,

iii. επιβεβαιώνει στην Τράπεζα και στην CISCO ότι κατά την υποβολή του Εντύπου Αίτησης δεν στηρίζεται σε οποιεσδήποτε πληροφορίες ή δήλωση, εκτός από εκείνες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο, και ο Αιτητής συμφωνεί, επομένως, ότι κανένα πρόσωπο το οποίο είναι υπεύθυνο αποκλειστικά ή από κοινού για το έγγραφο αυτό ή για οποιοδήποτε μέρος αυτού, ή το οποίο συμμετέχει στην προετοιμασία του, δεν θα έχει οποιαδήποτε ευθύνη για οποιεσδήποτε πληροφορίες ή δήλωση που δεν περιέχεται στο έγγραφο αυτό. Περαιτέρω συμφωνεί ότι, αφού είχε την ευκαιρία να διαβάσει το έγγραφο αυτό, συμπεριλαμβανομένων των εγγράφων που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής, θα θεωρείται ότι έλαβε γνώση για όλες τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο έγγραφο αυτό (συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής),

iv. επιβεβαιώνει ότι κατά την υποβολή της αίτησης δεν στηρίζεται και δεν βασίστηκε στη CISCO ή σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που είναι συνδεδεμένο με τη CISCO σε σχέση με οποιαδήποτε έρευνα όσον αφορά την ακρίβεια οποιωνδήποτε πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο ή όσον αφορά την λήψη της επενδυτικής του απόφασης,

v. δηλώνει και εγγυάται στην Τράπεζα και στη CISCO ότι είναι Δικαιούχος Μέτοχος και ότι οι πληροφορίες που αναφέρονται στο Έντυπο Αίτησης είναι αληθείς και ακριβείς ,

vi. δηλώνει και εγγυάται στην Τράπεζα και στη CISCO ότι δεν περιλαμβάνεται σε ένα από τα ακόλουθα πρόσωπα ούτε υποβάλλει την αίτηση εκ μέρους ενός προσώπου το οποίο: (α) βρίσκεται, είναι πολίτης ή κάτοικος, ή εταιρία, συνεταιρισμός ή άλλη οντότητα που δημιουργείται ή οργανώνεται ή υπόκειται σε οποιουσδήποτε νόμους οποιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας ή οποιασδήποτε δικαιοδοσίας στην οποία η αίτηση για τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς εμποδίζεται από το νόμο, και (β) δεν υποβάλλει αίτηση με σκοπό την εκ νέου προσφορά, μεταπώληση, μεταβίβαση ή παράδοση οποιωνδήποτε Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς οι οποίες αποτελούν το αντικείμενο της αίτησής του, ή προς όφελος ενός προσώπου το οποίο βρίσκεται, είναι πολίτης ή κάτοικος, ή αποτελεί εταιρία, συνεταιρισμό ή άλλη οντότητα που δημιουργείται ή οργανώνεται σύμφωνα με οποιουσδήποτε νόμους οποιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας ή οποιασδήποτε δικαιοδοσίας στην οποία ο Αιτητής για τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς εμποδίζεται από τον νόμο, ούτε ενεργεί για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου σε μη διακριτική βάση, ούτε είναι πρόσωπο το οποίο εμποδίζεται διαφορετικά από νομικούς ή κανονιστικούς περιορισμούς από το να υποβάλει αίτηση για τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς,

vii. δηλώνει και εγγυάται ότι δεν προβαίνει σε αίτηση για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου που εμπλέκεται σε υποθέσεις ξεπλύματος βρώμικου χρήματος, διακίνησης ναρκωτικών ή τρομοκρατίας,

viii. αναλαμβάνει να βεβαιώσει, ότι σε περίπτωση που το Έντυπο Αίτησης υπογραφεί από άλλον εκ μέρους του Δικαιούχου Μετόχου, το πρωτότυπο του σχετικού πληρεξουσίου (ή ολοκληρωμένου πιστού αντίγραφου πιστοποιημένο από δικηγόρο ή notary) θα εσωκλείεται με το ¨έντυπο Αίτησης μαζί με όλα τα απαραίτητα αποδεικτικά στοιχεία ταυτότητας του προσώπου που υπογράφει, και

ix. ζητεί όπως οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς τις οποίες θα δικαιούται να λάβει θα εκδοθούν σε αυτόν σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται σε αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο, με την επιφύλαξη των Άρθρων του Καταστατικού.

4.3.4 Διαδικασίες επαλήθευσης ταυτότητας

Η Τράπεζα ή η CISCO μπορεί να απαιτήσουν, κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια, την εξακρίβωση και επαλήθευση της ταυτότητας του πραγματικού δικαιούχου από τον οποίο ή για λογαριασμό του οποίου υποβάλλεται το Έντυπο Αίτησης μαζί με πληρωμή (οι οποίες απαιτήσεις αναφέρονται πιο κάτω ως οι «απαιτήσεις επαλήθευσης της ταυτότητας»).

Το πρόσωπο που υποβάλλει το Έντυπο Αίτησης μαζί με πληρωμή (ο «**Αιτητής**»), συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε προσώπου που δυνατόν να διαφανεί στην Τράπεζα ή στην CISCO ότι ενεργεί για λογαριασμό κάποιου άλλου προσώπου, θα θεωρείται ως εκ τούτου ότι συμφωνεί να παρέχει στην Τράπεζα ή στη CISCO τέτοιες πληροφορίες και άλλα στοιχεία που η Τράπεζα ή η CISCO μπορεί να απαιτήσουν

για να ικανοποιήσουν τις απαιτήσεις επαλήθευσης της ταυτότητας. Η υποβολή του Εντύπου Αίτησης θα συνιστά εγγύηση ότι ο Αιτητής έχει συμμορφωθεί και θα συνεχίσει να συμμορφώνεται με οποιεσδήποτε υποχρεώσεις που δυνατόν να έχει δυνάμει οποιωνδήποτε νόμων και κανονισμών κατά του ξεπλύματος βρώμικου χρήματος που εφαρμόζονται σε σχέση με αυτό και σε σχέση με την εγγραφή για τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς και ο Αιτητής δεσμεύεται να δώσει άμεσα στην Τράπεζα ή στη CISCO ότι θα παρέχει τέτοιες πληροφορίες που η Τράπεζα ή η CISCO δυνατόν να καθορίσουν πως είναι αναγκαίες για τους σκοπούς της επαλήθευσης της ταυτότητας του δικαιούχου.

Εάν η Τράπεζα ή η CISCO κρίνουν κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια ότι απαιτείται επαλήθευσης της ταυτότητας για οποιονδήποτε αιτητή τότε δεν θα εκδοθούν στον σχετικό αιτητή οι σχετικές Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς (παρά τη χρήση οποιουδήποτε άλλου όρου στη Δημόσια Προσφορά), εκτός εάν και έως ότου, ικανοποιηθούν οι απαιτήσεις επαλήθευσης της ταυτότητας του αιτητή ή της αίτησης. Η Τράπεζα ή η CISCO έχουν το δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια, να καθορίσουν κατά πόσον εφαρμόζονται οι απαιτήσεις επαλήθευσης της ταυτότητας και κατά πόσον ικανοποιήθηκαν οι εν λόγω απαιτήσεις. Ούτε η CISCO, ούτε η Τράπεζα θα φέρουν ευθύνη έναντι οποιουδήποτε προσώπου για οποιαδήποτε απώλεια ή ζημιά που υπέστη (ή υποτιθέμενη απώλεια ή ζημιά), άμεσα ή έμμεσα, ως αποτέλεσμα της άσκησης της εξουσίας αυτής.

Εάν ζητηθεί από την Τράπεζα ή τη CISCO επαλήθευση της ταυτότητας οποιουδήποτε αιτητή, η παράλειψη παροχής των αναγκαίων αποδεικτικών στοιχείων όσον αφορά την ταυτότητα εντός εύλογου χρονικού διαστήματος δυνατόν να οδηγήσει σε καθυστερήσεις και ενδεχόμενη απόρριψη μιας αίτησης. Εάν, μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα μετά από την υποβολή αίτησης επαλήθευσης της ταυτότητας, η Τράπεζα ή η CISCO δεν έχουν λάβει ικανοποιητικές αποδείξεις ως προαναφέρθηκε, η Τράπεζα δύναται, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να θεωρήσει ότι η σχετική αίτηση είναι άκυρη. Στην περίπτωση αυτή, τα ποσά της αίτησης θα επιστραφούν (με ευθύνη του αιτητή), χωρίς τόκο με επιταγή ή, εάν προσδιορίζεται στο Έντυπο Αίτησης, στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται με την Τράπεζα.

4.3.5 Εγγραφή και Διακανονισμός (Settlement) των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς

Το συντομότερο πρακτικά δυνατόν μετά την ανακοίνωση της Τράπεζας για το αποτέλεσμα της Δημόσιας Προσφοράς, κάθε Δικαιούχος Μέτοχος στον οποίο παραχωρήθηκαν Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς (ο «**Μέτοχος που έλαβε Παραχώρηση**») θα λάβει βεβαίωση παραχώρησης (η «**Επιστολή Παραχώρησης**») από την Τράπεζα η οποία θα υποδεικνύει τον αριθμό των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που του παραχωρήθηκαν και την Ημερομηνία Έκδοσης. Η Ημερομηνία Έκδοσης θα είναι η ημερομηνία κατά την οποία θα πραγματοποιηθεί η έκδοση των Νέων Συνήθων Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς με την εγγραφή του σχετικού αριθμού Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στο όνομα του κάθε Μετόχου που έλαβε Παραχώρηση (ή του θεματοφύλακα, εντολοδόχου, καταπιστευματοδόχου ή αντιπροσώπου, όπως αναφέρεται στο σχετικό Έντυπο Αίτησης του) στο Μητρώο Μελών της Τράπεζας. Η Ημερομηνία Έκδοσης αναμένεται να είναι στις, ή γύρω στις 14 Ιανουαρίου 2015, και η Τράπεζα αναμένει να υποβάλει στο ΧΑΚ και ΧΑ τις σχετικές αιτήσεις εισαγωγής των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς κατά, ή γύρω από την εν λόγω ημερομηνία. Για αποφυγή κάθε αμφιβολίας, οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς κατά την Ημερομηνία Έκδοσής τους δεν θα είναι σε άυλη μορφή ούτε θα πιστωθούν στους λογαριασμούς αξιών των επενδυτών στο ΧΑΚ ή της ΕΛΚΑΤ κατά την εν λόγω ημερομηνία.

Η Τράπεζα θα προβεί σε ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της (www.bankofcyprus.com) επιβεβαιώνοντας τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων για τη Δεύτερη Εισαγωγή, υποδεικνύοντας την ακριβή μέρα της Δεύτερης Εισαγωγής. Η Τράπεζα αναμένει την Δεύτερη Εισαγωγή και τη διαπραγμάτευση των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς να πραγματοποιείται στις, ή γύρω στις 28 Ιανουαρίου 2015.

Κατά την ημερομηνία της Δεύτερης Εισαγωγής , η Τράπεζα θα παραδώσει ηλεκτρονικά τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς πιστώνοντας το σχετικό αριθμό Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε άϋλη μορφή στο Λογαριασμό Αξιών των Μετόχων (ή ανάλογα με την περίπτωση του θεματοφύλακα, εντολοδόχου, καταπιστευματοδόχου ή αντιπροσώπου, όπως αναφέρεται στο σχετικό Έντυπο Αίτησης) που θα τους παραχωρηθούν μετοχές στο ΧΑΚ ή στην ΕΛΚΑΤ (ως ισχύει), ως σχετικά θα συμπληρωθούν στο Έντυπο Αίτησης. Οι Μέτοχοι δεν θα επιβαρυνθούν με οποιαδήποτε έξοδα ή φόρους σχετικά με την έκδοση και την παράδοση των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς με τον τρόπο που περιγράφεται στην παρούσα Ενότητα 4.3.5. Εκτός στην περίπτωση που θα ισχύσουν οι διατάξεις της Ενότητας 4.3.6 *(Δικαίωμα παραχώρησης και έκδοσης Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε τιτλοποιημένη μορφή)*

κανένας τίτλος μετοχών ή άλλη κατάσταση μετοχών δεν θα εκδοθεί ή θα αποσταλεί σε σχέση με τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς.

Για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, οι επενδυτές πρέπει να τηρούν ενεργή Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών (όπως ορίζονται στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.) είτε στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου είτε στην ΕΧΑΕ, προκειμένου να καταχωρηθούν οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα τους κατανεμηθούν στο πλαίσιο της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Στην αίτηση εγγραφής έκαστου επενδυτή, θα πρέπει να αναγράφονται ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών του, καθώς και ο κωδικός αριθμός του εξουσιοδοτημένου Χειριστή (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.), υπό το χειρισμό του οποίου επιθυμεί ο επενδυτής να τεθούν οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα του κατανεμηθούν.

Εάν ο επενδυτής δεν επιθυμεί να ορίσει Χειριστή, στην αίτηση εγγραφής του θα πρέπει να αναγράφεται ο κωδικός αριθμός χειριστή του Ειδικού Λογαριασμού για το ΧΑΚ (9999999999) ή της ΕΛΚΑΤ. (9999999999), προκειμένου οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα του κατανεμηθούν θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.) της Μερίδας Επενδυτή υπό το χειρισμό της αρμόδιας υπηρεσίας του ΧΑΚ ή της ΕΛΚΑΤ. Σημειώνεται ότι, εάν δεν ορίσουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής και οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς που θα τους κατανεμηθούν θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό του ΧΑΚ ή της ΕΛΚΑΤ και οι επενδυτές δεν θα έχουν τη δυνατότητα να διενεργούν συναλλαγές επί αυτών των μετοχών αμέσως μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Προσφερομένων Μετοχών στο ΧΑΚ και ΧΑ. Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν Χειριστή στην Αίτηση Εγγραφής προκειμένου να μπορούν αμέσως μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης να διενεργούν πράξεις επί των Νέων Μετοχών που θα τους κατανεμηθούν.

Αίτηση εγγραφής από ενδιαφερόμενο επενδυτή μέτοχο θα γίνεται δεκτή μόνον εφόσον είναι δικαιούχος ή συνδικαιούχος της Μερίδας Επενδυτή που αναγράφεται σε αυτήν την αίτηση. Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές ότι, εάν ο αριθμός της Μερίδας Επενδυτή, του Λογαριασμού Αξιών και ο κωδικός αριθμός Χειριστή ή ο κωδικός αριθμός χειριστή του Ειδικού Λογαριασμού για το ΧΑΚ ή της ΕΛΚΑΤ, ανάλογα με την περίπτωση, δεν αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής τους ή είναι λανθασμένοι, ο οικείος επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς.

Κάθε επενδυτής θα μπορεί να εγγράφεται για μία τουλάχιστον μονάδα διαπραγμάτευσης (δηλ. για μία Μετοχή της Δημόσιας Προσφοράς) και για ακέραια πολλαπλάσια αυτής. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, δηλ. 416.666.667 από τις Προσφερόμενες Μετοχές.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστωθούν περισσότερες από μία εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. ή/και δημογραφικά στοιχεία του εγγραφέντα επενδυτή, ή διαπιστωθούν μεθοδεύσεις επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο αυτών των εγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή, και θα ισχύουν οι σχετικοί με την ικανοποίηση των εγγραφών κάθε τμήματος όροι. Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για την καταχώρηση των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στη Μερίδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών τους.

4.3.6 Δικαίωμα παραχώρησης και έκδοσης Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε τιτλοποιημένη μορφή

Κατά παρέκκλιση οποιασδήποτε πρόνοιας του Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να παραχωρήσει και να εκδώσει οποιεσδήποτε Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς σε τιτλοποιημένη μορφή. Υπό κανονικές συνθήκες, η άσκηση τέτοιου δικαιώματος από την Τράπεζα πιθανόν να ενεργοποιηθεί μόνο σε περίπτωση διακοπής, αποτυχίας ή βλάβης του ΧΑΚ και του ΧΑ, ή μέρος των εγκαταστάσεων ή/και συστημάτων σχετικά με τις εργασίες του ΧΑΚ και του ΧΑ.

4.3.7 Δικαίωμα Υπαναχώρησης

(α) Υπό την αίρεση του εδαφίου 4.3.7 (β) πιο κάτω σε περίπτωση δημοσίευσης Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 14(1)(6) και 14(1)(7) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (ως τροποποιήθηκε), Δικαιούχοι Μέτοχοι οι οποίοι έχουν συμφωνήσει ή δεσμευθεί με οποιονδήποτε τρόπο πριν από τη δημοσίευση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου να εγγραφούν στη Δημόσια Προσφορά και να αποκτήσουν δι' εγγραφής τις Νέες Μετοχές, στις οποίες αναφέρεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, βασιζόμενοι στα στοιχεία αυτού, δικαιούνται να υπαναχωρήσουν και να αποδεσμευθούν αζημίως γι' αυτούς από την υποχρέωση και δέσμευση που έχουν αναλάβει (το **«Δικαίωμα Υπαναχώρησης»).** Το Δικαίωμα Υπαναχώρησης και δήλωσης της αποδέσμευσης ασκείται με γραπτή δήλωση υπαναχώρησης, η οποία δεν περιλαμβάνει ειδοποίηση που αποστέλλεται με τηλεομοιότυπο ή άλλο ηλεκτρονικό μέσο, η οποία θα πρέπει να περιλαμβάνει τα πλήρης στοιχεία του ονόματος, διεύθυνσης, τις πληροφορίες σχετικά με την μερίδα επενδυτή στο ΧΑΚ ή στο ΣΑΤ, του προσώπου που επιθυμεί να ασκήσει τέτοιο Δικαίωμα Υπαναχώρησης και θα πρέπει να παραληφθεί από λειτουργό σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας εντός προθεσμίας δύο εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου. Ειδοποίηση για Υπαναχώρηση που δοθεί με οποιονδήποτε άλλο τρόπο ή μετά την παρέλευση της περιόδου που ισχύει το Δικαίωμα Υπαναχώρησης δεν θα αποτελεί έγκυρη αίτηση υπαναχώρησης,

(β) Το Δικαίωμα Υπαναχώρησης δεν θα μπορεί να ασκηθεί κατά ή μετά την Ημερομηνία Έκδοσης των Νέων Μετοχών ακόμη και αν δεν πραγματοποιηθεί η Δεύτερη Εισαγωγή των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς.

4.3.8 Φορολογία

Πληροφορίες σχετικά με τη φορολογία στην Κύπρο και στην Ελλάδα σε σχέση με την αγορά, την ιδιοκτησία και τη διάθεση Συνήθων Μετοχών παρατίθενται στην Ενότητα 4.8.1 (*Φορολογία*). Οι πληροφορίες που περιέχονται στην Ενότητα 4.8.1 (*Φορολογία*) του Ενημερωτικού Δελτίου έχουν μοναδικό σκοπό να αποτελέσουν γενικό οδηγό για την τρέχουσα φορολογική κατάσταση στην Κύπρο και στην Ελλάδα και οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τη φορολογική μεταχείριση της Δημόσιας Προσφοράς υπό το πρίσμα των δικών τους συνθηκών. Οποιοσδήποτε έχει οποιαδήποτε αμφιβολία ως προς τη φορολογική του κατάσταση ή ο οποίος υπόκειται σε φορολογία σε άλλη δικαιοδοσία εκτός της Κύπρου και της Ελλάδας, θα πρέπει να συμβουλευτεί αμέσως τους επαγγελματίες συμβούλους του.

4.3.9 Μέτοχοι Εξωτερικού

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει εγκριθεί από την ΕΚΚ, την αρμόδια αρχή της Κύπρου. Παρόλο που εκτιμάται πως οι Δικαιούχοι Μέτοχοι που διαμένουν στην ΕΟΖ θα μπορούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και της Αίτησης Εγγραφής και η υποβολή της Δημόσιας Προσφοράς σε άτομα που κατοικούν ή είναι πολίτες ή έχουν εγγεγραμμένη διεύθυνση σε χώρες εκτός Κύπρου ή Ελλάδος δυνατόν να επηρεαστούν από τη νομοθεσία της οικείας δικαιοδοσίας.

Αποτελεί ευθύνη κάθε προσώπου (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των θεματοφυλάκων, εντολοδόχων και διαχειριστών του) που βρίσκεται εκτός Κύπρου και Ελλάδος το οποίο επιθυμεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά να βεβαιωθεί ότι υπάρχει πλήρης συμμόρφωση με τους νόμους οποιασδήποτε σχετικής δικαιοδοσίας που το αφορούν, συμπεριλαμβανομένης της απόκτησης οποιωνδήποτε κυβερνητικών ή άλλων εγκρίσεων που μπορεί να απαιτούνται, της συμμόρφωσης με άλλες αναγκαίες διατυπώσεις και της πληρωμής οποιωνδήποτε φόρων έκδοσης, μεταβίβασης ή άλλων φόρων που οφείλονται στις χώρες αυτές. Οι σημειώσεις που αναφέρονται στην παρούσα Ενότητα 4.3.9 αποσκοπούν να αποτελέσουν μόνο ένα γενικό οδηγό και οποιοσδήποτε Μέτοχος του Εξωτερικού ο οποίος έχει αμφιβολίες ως προς την κατάστασή του θα πρέπει να συμβουλευτεί τον επαγγελματία σύμβουλό του χωρίς οποιαδήποτε καθυστέρηση.

Ούτε η Τράπεζα ούτε η CISCO ούτε οποιοσδήποτε αντίστοιχος εκπρόσωπός τους, δεν προβαίνουν σε οποιαδήποτε παράσταση σε οποιονδήποτε παραλήπτη της Προσφοράς ή αγοραστή των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς ως προς τη νομιμότητα της επένδυσης στις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς από τον εν λόγω παραλήπτη της προσφοράς ή αγοραστή σύμφωνα με τους νόμους που ισχύουν αναφορικά με τον εν λόγω παραλήπτη της προσφοράς ή αγοραστή.

Γενικά

Η ενότητα αυτή καθορίζει τους περιορισμούς που εφαρμόζονται στους Μετόχους που έχουν εγγεγραμμένες διευθύνσεις εκτός Κύπρου και Ελλάδος, οι οποίοι βρίσκονται εκτός Κύπρου και Ελλάδος, ή οι οποίοι είναι πολίτες ή κάτοικοι χωρών εκτός Κύπρου και Ελλάδος, ή οι οποίοι είναι πρόσωπα (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των θεματοφυλάκων, εντολοδόχων και διαχειριστών τους), οι οποίοι έχουν συμβατική ή νομική υποχρέωση να διαβιβάσουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σε δικαιοδοσία εκτός Κύπρου και Ελλάδος, ή οι οποίοι κατέχουν Συνήθεις Μετοχές για λογαριασμό ή προς όφελος οποιουδήποτε τέτοιου προσώπου.

Έχοντας αξιολογήσει τις περιστάσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο κατέληξε στην άποψη ότι είναι αναγκαίο και σκόπιμο να περιορίσει τη δυνατότητα των Μετόχων των Εξαιρουμένων Χωρών να συμμετάσχουν στην Δημόσια Προσφορά, λόγω του χρόνου και του κόστους που εμπλέκεται στην καταχώρηση του εγγράφου ή/και λόγω συμμόρφωσης με τις σχετικές τοπικές νομικές ή κανονιστικές απαιτήσεις σε αυτές τις δικαιοδοσίες. **Εξαιρούμενες Χώρες** είναι η Αυστραλία, ο Καναδάς, η Ιαπωνία, η Δημοκρατία της Νοτίου Αφρικής, οι ΗΠΑ και οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία η έκταση ή η διαθεσιμότητα της Δημόσιας Προσφοράς (και οποιαδήποτε άλλη συναλλαγή που εκτιμάται να γίνει στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς) θα παραβίαζε οποιουσδήποτε νόμους ή κανονισμούς σε ισχύ, και ο όρος **Εξαιρούμενη Περιοχή** θα σημαίνει οποιαδήποτε από αυτές.

Η διενέργεια της Δημόσιας Προσφοράς δεν γίνεται προς τα πρόσωπα που έχουν εγγεγραμμένες διευθύνσεις, ή είναι κάτοικοι ή μόνιμοι κάτοικοι ή είναι πολίτες, ή επιχειρήσεις, συνεταιρισμοί ή άλλες οντότητες που δημιουργήθηκαν ή είναι οργανωμένες σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας ή σε πρόσωπα που είναι εντολοδόχοι ή θεματοφύλακες, εμπιστευματοδόχοι ή κηδεμόνες πολιτών, κατοίκων ή υπηκόων οποιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας.

Η παραλαβή του εγγράφου αυτού ή/και της Αίτησης Εγγραφής δεν αποτελεί προσφορά σε ή προς οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα και στις περιστάσεις αυτές, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή/και Αίτηση Εγγραφής θα πρέπει να θεωρείται ότι δίνονται για σκοπούς ενημέρωσης και δεν θα πρέπει να αντιγραφούν ή να αναδιανεμηθούν. Κανένα πρόσωπο που λαμβάνει αντίγραφο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή/και της Αίτησης Εγγραφής σε οποιαδήποτε περιοχή εκτός Κύπρου και Ελλάδος δεν δύναται να θεωρήσει ότι αποτελεί πρόσκληση ή προσφορά που απευθύνεται προς αυτό, ούτε θα πρέπει να χρησιμοποιήσει σε οποιαδήποτε περίπτωση την Αίτηση Εγγραφής εκτός εάν, στη σχετική δικαιοδοσία (εκτός των Εξαιρουμένων Χωρών), η εν λόγω πρόσκληση ή προσφορά θα μπορούσε να γίνει νόμιμα προς αυτό και η Αίτηση Εγγραφής θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί νόμιμα από αυτό χωρίς παράβαση οποιωνδήποτε απαιτήσεων εγγραφής ή άλλων νομικών ή κανονιστικών απαιτήσεων.

Κατά συνέπεια, τα πρόσωπα που λαμβάνουν αντίγραφο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή/και της Αίτησης Εγγραφής δεν θα πρέπει, σε σχέση με την Δημόσια Προσφορά, να τα διανέμουν ή να τα αποστείλουν σε ή προς οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, συμπεριλαμβανομένων των ΗΠΑ. Εάν η Αίτηση Εγγραφής ληφθεί από οποιοδήποτε πρόσωπο σε οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, συμπεριλαμβανομένων των ΗΠΑ, ή από τον αντιπρόσωπο ή εντολοδόχο του σε οποιαδήποτε τέτοια περιοχή, τα πρόσωπα αυτά δεν πρέπει να επιδιώξουν να λάβουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στην Αίτηση Εγγραφής ή στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή απορρίψουν την Αίτηση Εγγραφής. Οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο όντως θα προωθήσει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή την Αίτηση Εγγραφής σε οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα (είτε στο πλαίσιο συμβατικής ή νομικής υποχρέωσης ή άλλως πως) θα πρέπει να επιστήσει την προσοχή του παραλήπτη σχετικά με το περιεχόμενο αυτής της ενότητας.

Παρά τις οποιεσδήποτε άλλες διατάξεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή της Αίτησης Εγγραφής, η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να επιτρέψει σε οποιονδήποτε Μέτοχο του Εξωτερικού να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά, εάν η Τράπεζα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια ικανοποιηθεί ότι η εν λόγω συναλλαγή εξαιρείται ή δεν υπόκειται στη νομοθεσία ή στους κανονισμούς που οδήγησαν στον εν

λόγω περιορισμό. Εάν η Τράπεζα ικανοποιηθεί για τα πιο πάνω, η Τράπεζα θα επιτρέψει στον σχετικό Μέτοχο του Εξωτερικού να υποβάλει Αίτηση εάν εύλογα πιστεύεται ότι είναι Δικαιούχος Μέτοχος.

Οι Μέτοχοι του Εξωτερικού που επιθυμούν και επιτρέπεται να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά θα πρέπει να σημειώσουν ότι οι πληρωμές πρέπει να γίνονται με τον τρόπο ως περιγράφεται στην Ενότητα 4.3.3 πιο πάνω.

Ειδικοί περιορισμοί που σχετίζονται με ορισμένες δικαιοδοσίες αναφέρονται πιο κάτω:

(α) *Περιορισμοί Προσφοράς σε σχέση με τις ΗΠΑ*

Οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς δεν έχουν εγγραφεί και δεν πρόκειται να εγγραφούν σύμφωνα με τον Νόμο περί Κινητών Αξιών του Χρηματιστηρίου («**Securities Act**») ή σύμφωνα με οποιαδήποτε σχετική νομοθεσία περί κινητών αξιών οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας στις Ηνωμένες Πολιτείες και δεν μπορούν να προσφερθούν, να πωληθούν, να ληφθούν, να ασκηθούν, να μεταπωληθούν, να απορριφθούν, να μεταβιβαστούν ή παραδοθούν, άμεσα ή έμμεσα, εντός των Ηνωμένων Πολιτειών.

Δεν γίνεται καμία προσφορά στις ΗΠΑ και ούτε το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ούτε η Αίτηση Εγγραφής δεν αποτελούν ούτε πρόκειται να αποτελέσουν προσφορά ή πρόσκληση για την υποβολή αίτησης, ή προσφορά ή πρόσκληση για την απόκτηση ή εγγραφή για οποιεσδήποτε Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στις ΗΠΑ. Οι Αιτήσεις Εγγραφής δεν θα αποσταλούν σε οποιονδήποτε Μέτοχο που έχει εγγεγραμμένη διεύθυνση στις ΗΠΑ. Οι Αιτήσεις Εγγραφής δεν θα πρέπει να φέρουν σφραγίδα ταχυδρομείου στις ΗΠΑ ή διαφορετικά να αποστέλλονται από τις ΗΠΑ.

Καμία Μετοχή της Δημόσιας Προσφοράς, η Αίτηση Εγγραφής, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και κάθε άλλο έγγραφο που συνδέεται με τη Δημόσια Προσφορά δεν έχουν εγκριθεί ή απορριφθεί ή πρόκειται να εγκριθούν ή να απορριφθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Securities and Exchange Commission) των ΗΠΑ, ή από τις επιτροπές κεφαλαιαγοράς οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των ΗΠΑ, ή από οποιαδήποτε άλλη ρυθμιστική αρχή, και καμία από τις πιο πάνω αρχές ή οποιαδήποτε επιτροπή κεφαλαιαγοράς δεν έχει αξιολογήσει ή εγκρίνει τα προτερήματα της προσφοράς των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, της Αίτησης Εγγραφής, ή την ακρίβεια ή καταλληλότητα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή οποιουδήποτε άλλου εγγράφου που συνδέεται με αυτήν την Δημόσια Προσφορά. Οποιαδήποτε παράσταση σχετικά με το αντίθετο αποτελεί ποινικό αδίκημα στις ΗΠΑ.

Οποιοδήποτε άτομο που εγγράφεται για Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς θα θεωρείται ότι έχει δηλώσει, προβεί σε παράσταση, εγγυηθεί και συμφωνήσει με τις δηλώσεις και τις εγγυήσεις που καθορίζονται στην Ενότητα 4.3.10 *(Παραστάσεις και εγγυήσεις σχετικά με εδάφη εξωτερικού)*.

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να θεωρήσει ως άκυρη οποιαδήποτε Αίτηση Εγγραφής: (i) που φαίνεται στην Τράπεζα ή στους αντιπροσώπους της ότι έχει εκτελεστεί ή αποσταλεί από τις ΗΠΑ, ή (ii) σε περίπτωση που η Τράπεζα πιστεύει ότι η αποδοχή της εν λόγω Αίτησης Εγγραφής δυνατόν να παραβιάσει τις ισχύουσες νομοθετικές ή κανονιστικές απαιτήσεις, και η Τράπεζα δεν θα υποχρεούται να εκδώσει τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς σε σχέση με οποιοδήποτε τέτοια Αίτηση Εγγραφής.

(β) *Αυστραλία, Καναδάς, Ιαπωνία και Νότια Αφρική*

Λόγω των περιορισμών σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών της Αυστραλίας, του Καναδά, της Ιαπωνίας και της Δημοκρατίας της Νότιας Αφρικής, με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων, δεν θα αποσταλούν οποιαδήποτε αντίγραφα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και καμία Αίτηση Εγγραφής σε Μετόχους που έχουν εγγεγραμμένες διευθύνσεις ή κατοικούν στην Αυστραλία, στον Καναδά, στην Ιαπωνία και στη Δημοκρατία της Νότιας Αφρικής ή σε οποιαδήποτε άλλη Εξαιρούμενη Χώρα και η Δημόσια Προσφορά δεν μπορεί να μεταβιβαστεί ή να πωληθεί ή να απορριφθεί ή να παραδοθεί στις χώρες αυτές. Ως εκ τούτου, δεν γίνεται καμία προσφορά για τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς μέσω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή οποιασδήποτε Αίτησης Εγγραφής στους Μετόχους αυτούς.

(γ) *Άλλες χώρες του εξωτερικού*

Αιτήσεις Εγγραφής από Δικαιούχους Μέτοχους που έχουν εγγεγραμμένες διευθύνσεις στις Εξαιρούμενες Χώρες δεν θα γίνονται αποδεκτές. Δεν γίνεται καμία προσφορά ή πρόσκληση για εγγραφή για τις Μετοχές

της Δημόσιας Προσφοράς μέσω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή της Αίτησης Εγγραφής στις Εξαιρούμενες Χώρες. Οι Μέτοχοι του Εξωτερικού που βρίσκονται σε δικαιοδοσίες εκτός των Εξαιρούμενων Χωρών μπορούν, με την επιφύλαξη των νόμων της σχετικής δικαιοδοσίας που τους αφορά, να αιτηθούν για μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τις οδηγίες που καθορίζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και την Αίτηση Εγγραφής.

Μέτοχοι που έχουν εγγεγραμμένες διευθύνσεις ή κατοικούν ή είναι πολίτες χωρών εκτός Κύπρου και Ελλάδος θα πρέπει να συμβουλευτούν τους κατάλληλους επαγγελματίες συμβούλους τους όσον αφορά το κατά πόσον απαιτείται η λήψη κρατικών ή άλλων συγκαταθέσεων ή υπάρχει ανάγκη τήρησης οποιωνδήποτε άλλων διατυπώσεων, ούτως ώστε να μπορέσουν να αιτηθούν και να λάβουν μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς. Εάν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία ως προς την ικανότητα σας να αιτηθείτε για Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς, θα πρέπει να επικοινωνήσετε αμέσως με τον κατάλληλο επαγγελματικό σας σύμβουλο.

(δ) *Ηνωμένο Βασίλειο*

Το Ενημερωτικό Δελτίο διανέμεται μόνο σε πρόσωπα στο Ηνωμένο Βασίλειο τα οποία (i) είναι «ειδικοί επενδυτές» σύμφωνα με το άρθρο 2(1)(ε) της Οδηγίας περί Ενημερωτικού Δελτίου και (ii) εμπίπτουν εντός του πεδίου εφαρμογής του Άρθρου 43(2)(α) έως (δ) («*Μέλη και πιστωτές ορισμένων νομικών προσώπων*») της Οδηγίας του Ηνωμένου Βασιλείου με τίτλο Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion Order 2005) (όπως τροποποιήθηκε) (όλα τα πρόσωπα αυτά αναφέρονται από κοινού ως τα «Σχετικά Πρόσωπα»). Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στα Σχετικά Πρόσωπα και τα πρόσωπα που δεν αποτελούν Σχετικά Πρόσωπα δεν μπορούν να ενεργήσουν με βάση το έγγραφο αυτό ή να βασιστούν σε αυτό. Οποιαδήποτε επένδυση ή επενδυτική δραστηριότητα με την οποία σχετίζεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς, διατίθεται μόνο στα Σχετικά Πρόσωπα και θα χρησιμοποιηθεί μόνο από τα Σχετικά Πρόσωπα.

(ε) *Ρωσία*

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και οι πληροφορίες που περιέχει δεν αποτελούν προσφορά ή πρόσκληση για υποβολή προσφορών, για την πώληση, ανταλλαγή ή άλλη μεταβίβαση τίτλων στη Ρωσική Ομοσπονδία προς ή προς όφελος οποιουδήποτε προσώπου που είναι Ρώσος ή οποιασδήποτε οντότητας που είναι Ρωσική και δεν αποτελούν διαφήμιση ή προσφορά τίτλων στη Ρωσική Ομοσπονδία, κατά την έννοια των Ρωσικών νόμων περί κινητών αξιών. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν προορίζονται σε οποιαδήποτε πρόσωπα στη Ρωσική Ομοσπονδία τα οποία δεν είναι «ειδικοί επενδυτές/qualified investors», κατά την έννοια του άρθρου 51.2 του Ομοσπονδιακού Νόμου αρ. 39-FZ «περί της Αγοράς Αξιών on the Securities Market» ημερομηνίας 22 Απριλίου 1996, όπως τροποποιήθηκε (οι «**Ρώσοι Ειδικοί Επενδυτές**») και δεν θα πρέπει να διανεμηθεί ή να κυκλοφορήσει στη Ρωσία ή να διατεθεί στη Ρωσία σε οποιαδήποτε πρόσωπα που δεν είναι Ρώσοι Ειδικοί Επενδυτές, εκτός εάν και στο βαθμό που επιτρέπονται διαφορετικά να έχουν πρόσβαση σε αυτές τις πληροφορίες σύμφωνα με το Ρωσικό δίκαιο. Οι Συνήθεις Μετοχές δεν έχουν εγγραφεί και δεν πρόκειται να εγγραφούν στη Ρωσία και δεν προορίζονται για «τοποθέτηση» ή «κυκλοφορία» στη Ρωσία (όπως ο κάθε όρος αυτός τυγχάνει ερμηνείας από τη Ρωσική νομοθεσία περί κινητών αξιών), εκτός εάν και στο βαθμό που επιτρέπεται διαφορετικά από τη Ρωσική νομοθεσία.

(στ) Ουκρανία

Καμία διάταξη στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή οποιαδήποτε άλλα έγγραφα, πληροφορίες ή επικοινωνίες σχετικά με τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς δεν θα ερμηνεύεται με τέτοιον τρόπο ώστε να περιέχει οποιαδήποτε προσφορά ή πρόσκληση, ή προώθηση όσον αφορά οποιαδήποτε κυκλοφορία, διανομή, τοποθέτηση, πώληση, αγορά ή άλλη μεταβίβαση ή διαφήμιση για τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στο έδαφος της Ουκρανίας.

(ζ) British Virgin Islands («BVI»)

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί γενική προσφορά για την πώληση ή αγορά ή πρόσκληση για την υποβολή προσφορών για την αγορά ή εγγραφή για τις Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς ή για οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες ή για υπηρεσίες επιχειρηματικών επενδύσεων στα BVI. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν μπορεί να αποσταλεί ή να διανεμηθεί σε πρόσωπα στα BVI και οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς δεν είναι διαθέσιμες στα πρόσωπα αυτά και δεν θα γίνει οποιαδήποτε πρόσκληση ή

προσφορά για την εγγραφή, την αγορά ή την απόκτηση με άλλο τρόπο των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς σε πρόσωπα που βρίσκονται στα BVI. Ωστόσο, οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς μπορούν να προσφερθούν και να πωληθούν σε επιχειρηματικές εταιρίες και σε διεθνείς συνεταιρισμούς περιορισμένης ευθύνης που υφίστανται σύμφωνα με τους νόμους των BVI, νοουμένου ότι κάθε τέτοια προσφορά και πώληση γίνεται εκτός των BVI ή με τον τρόπο που επιτρέπεται να διενεργηθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία των BVI. Στο βαθμό που το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποστέλλεται σε κάθε επιχειρηματική εταιρία και διεθνή συνεταιρισμό περιορισμένης ευθύνης στα BVI, θα αποσταλεί μόνο στο εγγεγραμμένο γραφείο της εν λόγω επιχειρηματικής εταιρίας και του διεθνούς συνεταιρισμού περιορισμένης ευθύνης και οι πληροφορίες που θα ληφθούν σε οποιοδήποτε άλλο μέρος δεν θα λαμβάνονται υπόψη.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχει θεωρηθεί ή εγκριθεί ή καταχωρηθεί στην Επιτροπή Οικονομικών Υπηρεσιών (Financial Services Commission) των BVI.

4.3.10 Παραστάσεις και εγγυήσεις σχετικά με εδάφη εξωτερικού

Οποιοδήποτε πρόσωπο υποβάλει Έντυπο Αίτησης ή ζητά έκδοση ή παράδοση των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που περιλαμβάνονται στο εν λόγω έντυπο, δηλώνει και εγγυάται προς την Τράπεζα ότι εκτός και εάν δοθούν αποδεικτικά στοιχεία προς ικανοποίηση της Τράπεζας ότι η χρήση του Εντύπου Αίτησης από το πρόσωπο αυτό δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την παράβαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομικής απαίτησης σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία: (α) το εν λόγω πρόσωπο δεν θα υποβάλει ή θα εκτελέσει το Έντυπο Αίτησης από εντός των ΗΠΑ ή από εντός οποιασδήποτε άλλης Εξαιρούμενης Χώρας, (β) το εν λόγω πρόσωπο δεν βρίσκεται σε οποιαδήποτε περιοχή στην οποία είναι παράνομο να προβεί ή να αποδεχτεί μια προσφορά για να εγγραφεί για Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς ή για να χρησιμοποιήσει το Έντυπο Αίτησης με οποιονδήποτε τρόπο με τον οποίο το εν λόγω πρόσωπο το έχει χρησιμοποιήσει ή πρόκειται να το χρησιμοποιήσει, (γ) το εν λόγω πρόσωπο δεν ενεργεί σε μη διακριτική βάση για πρόσωπο που βρίσκεται εντός των ΗΠΑ ή σε οποιαδήποτε άλλη Εξαιρούμενη Χώρα ή σε οποιοδήποτε έδαφος που αναφέρεται στο σημείο (β) κατά το χρόνο που δόθηκαν οδηγίες για την αποδοχή ή απόρριψη, και (δ) το εν λόγω πρόσωπο δεν αποκτά Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς με σκοπό να προσφέρει, να πωλήσει, να μεταπωλήσει, να μεταβιβάσει, να παραδώσει ή να διανείμει, άμεσα ή έμμεσα, οποιεσδήποτε τέτοιες Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στις ΗΠΑ ή σε οποιαδήποτε άλλη Εξαιρούμενη Χώρα ή σε οποιοδήποτε έδαφος που αναφέρεται στο σημείο (β) πιο πάνω.

Η Τράπεζα δύναται να θεωρήσει ως άκυρη οποιαδήποτε αποδοχή ή προτιθέμενη αποδοχή της παραχώρησης των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που περιλαμβάνονται σε Έντυπο Αίτησης ή την απόρριψη ή προτιθέμενη απόρριψη Εντύπου Αίτησης, εφόσον: (α) διαφανεί στην Τράπεζα ότι έχει εκτελεστεί ή αποσταλεί από τις Ηνωμένες Πολιτείες ή από οποιαδήποτε άλλη Εξαιρούμενη Χώρα ή διαφορετικά κατά τρόπο που δυνατόν να συνεπάγεται παράβαση της νομοθεσίας οποιασδήποτε δικαιοδοσίας ή εάν η Τράπεζα πιστεύει ότι κάτι τέτοιο μπορεί να παραβιάζει οποιαδήποτε ισχύουσα νομική ή κανονιστική απαίτηση, (β) έχει ως στόχο να αποκλείσει τη δήλωση και εγγύηση που απαιτείται από το εδάφιο αυτό.

4.3.11 Αποποίηση

Οι διατάξεις της Ενότητας 4.3.9 *(Μέτοχοι Εξωτερικού)* και 4.3.10 *(Παραστάσεις και εγγυήσεις σχετικά με εδάφη εξωτερικού)* και οποιωνδήποτε άλλων όρων της Δημόσιας Προσφοράς σχετικά με Εξαιρούμενους Μετόχους (οι «**Εξαιρούμενοι Μέτοχοι**») μπορούν να τύχουν αποποίησης, διαφοροποίησης ή τροποποίησης όσον αφορά συγκεκριμένο(ους) Μέτοχο(ους) ή γενικά από την Τράπεζα κατά την απόλυτη της κρίση. Με την επιφύλαξη αυτή, οι διατάξεις των ενοτήτων 4.3.9 *(Μέτοχοι Εξωτερικού)* και 4.3.10 *(Παραστάσεις και Εγγυήσεις σε σχέση με εδάφη εξωτερικού)* ως πιο πάνω, υπερισχύουν οποιωνδήποτε όρων της Δημόσιας Προσφοράς που δεν συνάδουν με την παρούσα παράγραφο. Οι αναφορές στις ενότητες 4.3.9 *(Μέτοχοι Εξωτερικού)* και 4.3.10 *(Παραστάσεις και Εγγυήσεις σε σχέση με εδάφη εξωτερικού)* ως πιο πάνω καθώς και της παρούσας παραγράφου όσον αφορά τους Μετόχους, θα περιλαμβάνουν αναφορές στο πρόσωπο ή στα πρόσωπα που εκτελούν ένα Έντυπο Αίτησης και, σε περίπτωση που περισσότερα από ένα πρόσωπα εκτελούν ένα Έντυπο Αίτησης, οι διατάξεις αυτής της Ενότητας 4.3.11 εφαρμόζονται από κοινού σε καθένα από αυτά.

4.3.12 Εφαρμοστέο δίκαιο

Οι όροι και οι προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς όπως καθορίζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το Έντυπο Αίτησης θα διέπονται από και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με τους νόμους της Κύπρου.

4.3.13 Δικαιοδοσία

Τα δικαστήρια της Κύπρου θα έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία για να διευθετήσουν οποιανδήποτε διαφορά, είτε συμβατική είτε μη συμβατική, που μπορεί να προκύψει από ή σε σχέση με τη Δημόσια Προσφορά, το παρόν έγγραφο ή/και το Έντυπο Αίτησης. Με την υποβολή αίτησης για Μετοχές τη Δημόσια Προσφοράς σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο παρόν έγγραφο και στο Έντυπο Αίτησης, κάθε Δικαιούχος Μέτοχος αμετάκλητα υποβάλλει εαυτόν στην αποκλειστική δικαιοδοσία των δικαστηρίων της Κύπρου και παραιτείται από οποιανδήποτε ένσταση κατά διαδικασιών σε οποιοδήποτε τέτοιο δικαστήριο με το αιτιολογικό του τόπου ή με το αιτιολογικό ότι έχουν εγερθεί διαδικασίες σε μη κατάλληλο φόρουμ.

4.3.14 Ανακοίνωση Αποτελέσματος Δημόσιας Προσφοράς

Η Τράπεζα θα ανακοινώσει το αποτέλεσμα της Δημόσιας Προσφοράς και της έκδοσης των Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

4.4 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΑΚ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΑ ΕΚΔΟΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Τράπεζα θα υποβάλει Αιτήσεις στο ΧΑΚ και στο ΧΑΚ για εισαγωγή των εκδομένων αλλά μη εισηγμένων μετοχών ως έχουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- 3.873.269.066 Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν από την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας με βάση τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα,
- των 5.781.443 Συνήθων Μετοχών οι οποίες εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους κατόχους χρεωστικών τίτλων της Τράπεζας βάσει των σχετικών Διαταγμάτων για την Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας με Διάσωση με Ίδια Μέσα (Bail in**)** τον Μάρτιο 2013
- 858.708.764 Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με τα Διατάγματα περί πώλησης ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας,
- 4.166.666.667 Συνήθων Μετοχών που εκδοθήκαν από την Τράπεζα ως αποτέλεσμα της Τοποθέτησης και Ανοικτής Προσφοράς. Η Τοποθέτηση και Ανοικτή Προσφορά αποτελούν τις πρώτες δύο φάσεις της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 28 Αυγούστου 2014

Η εισαγωγή των εκδομένων μη εισηγμένων μετοχών ως πιο πάνω (η «**Πρώτη Εισαγωγή**») αναμένεται στις ή γύρω στις 16 Δεκεμβρίου 2014 και θα είναι μεταγενέστερη της έναρξης εγγραφών στη Δημόσια Προσφορά που εκτιμάται να λάβει χώρα στις 15 Δεκεμβρίου 2014 (*βλέπε Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής των Μετοχών* Ενότητα 4.5 πιο κάτω). Η ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των μη Εισηγμένων Συνήθων Μετοχών θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα δημοσιευθεί στον Κυπριακό και Ελλαδικό τύπο και θα είναι εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Συνήθων Μετοχών από τα δύο Χρηματιστήρια.

Σημειώνεται επίσης ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ και μέσω του Κυπριακού και Ελλαδικού τύπου.

4.5 ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι ημερομηνίες που παρουσιάζονται στο ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής των Μετοχών, αφορούν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Τράπεζας και δυνατόν να διαφοροποιηθούν. Αν οποιαδήποτε από τις εν λόγω ημερομηνίες διαφοροποιηθεί, η Τράπεζα θα δώσει ειδοποίηση για τέτοια αλλαγή με ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της (www.bankofcyprus.com) και με έκδοση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου (εάν εφαρμόζεται):

Ημερομηνία Αρχείου για τη Δημόσια Προσφορά	3.00 μ.μ 21 Νοεμβρίου 2014
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου	26 Νοεμβρίου 2014
Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (μαζί με το Έντυπο Αίτησης) στην ιστοσελίδα της Τράπεζας	27 Νοεμβρίου 2014
Υποβολή Αιτήσεων στο ΧΑΚ και ΧΑ για εισαγωγή των Εκδομένων Μετοχών στο ΧΑΚ και ΧΑ	27 Νοεμβρίου 2014
Ανακοίνωση ΧΑΚ και ΧΑ για έγκριση της Εισαγωγής των Εκδομένων Μετοχών (η Πρώτη Εισαγωγή)	μέχρι 9 Δεκεμβρίου 2014
Περίοδος Εγγραφών στη Δημόσια Προσφορά	**9.00 π.μ στις 15 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι 1.30 μ.μ . στις 9 Ιανουαρίου 2015**
Ημερομηνία Εισαγωγής των Εκδομένων Μετοχών και έναρξη διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ και ΧΑ (Πρώτη Εισαγωγή)	**16 Δεκεμβρίου 2014**
Τελευταία Ημερομηνία παραλαβής Εντύπων Αιτήσεων Εγγραφών της Δημόσιας Προσφοράς	**1.30 μ.μ. στις 9 Ιανουαρίου 2015**
Ανακοίνωση αποτελέσματος Δημόσιας Προσφοράς	13 Ιανουαρίου 2015
Ημερομηνία Έκδοσης Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς	**14 Ιανουαρίου 2015**
Υποβολή Αιτήσεων για εισαγωγή των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στο ΧΑΚ και ΧΑ (Δεύτερη Εισαγωγή)	14 Ιανουαρίου 2015
Ανακοίνωση ΧΑΚ και ΧΑ για έγκριση εισαγωγής των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στο ΧΑΚ και ΧΑ (Δεύτερη Εισαγωγή)	Μέχρι 26 Ιανουαρίου 2015
Ημερομηνία Εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς στο ΧΑΚ και ΧΑ (Δεύτερη Εισαγωγή)	**28 Ιανουαρίου 2015**

Εντός οκτώ εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης του Δικαιώματος Συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά, η Τράπεζα θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Νέων Συνήθων Μετοχών.

Η ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Συνήθων Μετοχών θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα δημοσιευθεί στον Κυπριακό και Ελλαδικό τύπο και θα είναι εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Συνήθων Μετοχών από τα δύο Χρηματιστήρια.

Σημειώνεται επίσης ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ ή μέσω του Κυπριακού και Ελλαδικού τύπου ή με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

4.6 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)

Στην ΕΓΣ που πραγματοποιήθηκε στις 28 Αυγούστου 2014, οι μέτοχοι της Τράπεζας ενέκριναν την αποποίηση των προτιμησιακών δικαιωμάτων τους σε σχέση με τη Συνολική Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η παρούσα Δημόσια Προσφορά προσφέρεται μεν στους Δικαιούχους Μέτοχους, αλλά όχι κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν.

Καθώς μέσω της δομής της Συνολικής Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου δόθηκε η ευχέρεια στους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν στην αύξηση, η Τράπεζα είναι της άποψης ότι η αποποίηση των δικαιωμάτων προτίμησης δεν θα είναι ζημιογόνα για τους μετόχους. Συγκεκριμένα αποτελεί όρο της Δημόσιας Προσφοράς ότι:

- Μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές στα πλαίσια της Τοποθέτησης δεν είναι δικαιούχοι για συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά, εκτός και αν ήταν ήδη μέτοχοι πριν από την Τοποθέτηση.
- Προτεραιότητα στην κατανομή και παραχώρηση θα δοθεί σε έγκυρες αιτήσεις για συνολικό τίμημα ανά Δικαιούχο Μέτοχο μικρότερο ή ίσο των €100.000,08.

Καθώς η Τοποθέτηση απευθυνόταν μόνο σε «ειδικούς επενδυτές» (ως ορίζονται στην Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης) και παρόμοια καταρτισμένους επαγγελματίες θεσμικούς επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες, και Μέτοχοι μπορούσαν να συμμετάσχουν στην Ανοικτή Προσφορά μόνο εφόσον η αίτησή τους αφορούσε συνολικό τίμημα τουλάχιστον €100.000,00 ανά Μέτοχο, η Τράπεζα περιέλαβε τους δύο προαναφερθέντες όρους στην Δημόσια Προσφορά, έτσι ώστε να δοθεί καλύτερη ευκαιρία σε μη θεσμικούς επενδυτές να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά.

Παρόλα αυτά, το ποσοστό συμμετοχής οποιουδήποτε Δικαιούχου Μέτοχου που δεν θα συμμετάσχει με οποιοδήποτε τρόπο στην Δημόσια Προσφορά, θα μειωθεί (diluted) κατά 4,46%, με την προϋπόθεση ότι θα εκδοθούν 416.666.667 επιπρόσθετες νέες μετοχές από εγγραφές στη Δημόσια Προσφορά. Τα τελικά ποσοστά της κάθε περίπτωσης θα εξαρτηθούν από το τελικό συνολικό ποσοστό συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά, το οποίο θα καθορίσει και το συνολικό αριθμό μετοχών της Τράπεζας.

4.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

4.7.1 Εισαγωγή των Μετοχών και ενέργειες που πρέπει να ληφθούν από τους Μετόχους πριν την Εισαγωγή.

Οι Συνήθεις Εκδομένες μη εισηγμένες μετοχές καθώς και οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την Δημόσια Προσφορά θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ σε δύο φάσεις και θα αφορούν την Πρώτη Εισαγωγή και τη Δεύτερη Εισαγωγή.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής των Μετοχών παρουσιάζεται στην Ενότητα 4.5. *(Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγή των Μετοχών).* Όλες οι ημερομηνίες που παρουσιάζονται στην εν λόγω ενότητα και ως αλλού αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, βασίζονται στις τρέχουσες προσδοκίες και εκτιμήσεις της Τράπεζας και δύνανται να διαφοροποιηθούν. Σε περίπτωση που οποιεσδήποτε από τις ώρες και ημερομηνίες που αναφέρονται στο χρονοδιάγραμμα αυτό διαφοροποιηθούν, η Τράπεζα θα προβεί σε σχετική ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της (www.bankofcyprus.com) και στην έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

Σημειώνεται επίσης ότι η Τράπεζα δεν έχει οποιοδήποτε δικαίωμα ανάκλησης ή αναστολής της έκδοσης και παραχώρησης των τίτλων που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι μέτοχοι θα πρέπει να τηρούν ενεργή Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων, προκειμένου να πιστωθούν στο λογαριασμό τους οι Συνήθεις Μετοχές που κατέχουν ή θα αποκτήσουν έτσι ώστε να είναι σε θέση να διαπραγματεύονται αυτές τις Συνήθεις Μετοχές κατά την Πρώτη Εισαγωγή ή τη Δεύτερη Εισαγωγή (ως ισχύει). Η Τράπεζα προτρέπει όλους τους μετόχους που δεν διατηρούν Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή το ΣΑΤ, να αποταθούν σε Χειριστή (Χρηματιστηριακό Γραφείο ή Θεματοφύλακα) στην Κύπρο ή στην Ελλάδα για το άνοιγμα τέτοιων λογαριασμών και να αποστείλουν τις

σχετικές πληροφορίες στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (με φαξ στον αρ. φαξ +357 22336258/ +357 22336261 ή με email στη διεύθυνση shares@bankofcyprus.com).

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι, αν οι μέτοχοι δεν διατηρούν Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή το ΣΑΤ, ή αν οι σχετικές πληροφορίες που έχουν αποστείλει σχετικά με την Μερίδα Επενδυτή και τον Λογαριασμό Αξιών στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων είναι λανθασμένες ή ελλιπείς, οι Συνήθεις Μετοχές που αναλογούν σε αυτούς τους μετόχους θα πιστωθούν στο όνομά τους σε Μερίδα Επενδυτή στο ΧΑΚ που θα είναι ανενεργή εκτός εάν και έως ότου οι μέτοχοι αυτοί λάβουν όλα τα ενδεικνυόμενα απαιτούμενα μέτρα για ενεργοποίηση της μερίδας αυτής και της καταβολής των σχετικών τελών. Σημειώνεται ότι η πιο πάνω διαδικασία ενδέχεται να είναι χρονοβόρα και ενδέχεται να προκαλέσει καθυστέρηση στη δυνατότητα των μετόχων αυτών να διαπραγματευτούν τις εν λόγω μετοχές τους στο ΧΑΚ ή/και το ΧΑ.

4.7.2 Συνοπτικές Πληροφορίες σε σχέση με τις Συνήθεις Μετοχές

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τις Συνήθεις Νέες Μετοχές (περιλαμβανομένων των Μετοχών που θα προκύψουν από την εγγραφή στη Δημόσια Προσφορά):

	Συνήθεις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση του Δικαιώματος Συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά
Κατηγορία Αξιών	Συνήθεις Μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις Υφιστάμενες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας.
Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν	Σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο, Κεφάλαιο 113
Είδος κινητών αξιών	Ονομαστικές και άυλες
Τήρηση μητρώου	Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)
Νόμισμα Έκδοσης	Ευρώ (€)
Νόμισμα Διαπραγμάτευσης	Ευρώ (€)
ISIN	CY0104810110
Διαπραγμάτευση	ΧΑΚ / ΧΑ
Δικαίωμα Μερίσματος	Ναι*
Δικαίωμα ψήφου	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας	Ναι
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη	Βλέπε δικαίωμα μερίσματος
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Ναι
Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται	Με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 28 Ιουλίου 2014 και δυνάμει σχετικών εγκρίσεων από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Αυγούστου 2014.
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση	Κανένας, εκτός από τους κανόνες και διαδικασίες του ΧΑΚ και του ΧΑ που πρέπει να τηρούνται, σε σχέση με την εγγραφή των μεταβιβάσεων Συνήθων Μετοχών

**Οι κάτοχοι των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς θα δικαιούνται να συμμετάσχουν πλήρως σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης και παραχώρησης των μετοχών Δημόσιας Προσφοράς δεδομένου όμως της απαγόρευσης της ΚΤΚ για διανομή μερίσματος από την Τράπεζα για την περίοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης*

Δικαιώματα Συνήθων Μετοχών

Γενικά Δικαιώματα

Κάθε Συνήθης Μετοχή ενσωματώνει δικαιώματα σε αναλογία του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει. Η υποχρέωση των μετόχων περιορίζεται στο μη καταβληθέν ποσό (αν υπάρχει) των Συνήθων Μετοχών που κατέχουν. Όταν μια Συνήθης Μετοχή κατέχεται από κοινού από δύο ή περισσότερα άτομα, τα δικαιώματα ψήφου των συνιδιοκτητών ασκούνται από τον συνιδιοκτήτη του οποίου το όνομα εμφανίζεται πρώτο στο μητρώο μελών της Τράπεζας. Οι συνιδιοκτήτες φέρουν συλλογική και ατομική ευθύνη για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την συνιδιοκτησία μιας Συνήθης Μετοχής. Δεν υπάρχουν δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων κατόχων Συνήθων Μετοχών.

Κάθε Συνήθης Μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον περί Εταιριών Νόμων και τα άρθρα του καταστατικού και συγκεκριμένα:

- το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των κατόχων Συνήθων Μετοχών,
- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι τα πρόσωπα που είναι εγγεγραμμένα στο μητρώο μελών τη σχετική ημερομηνία αρχείου,
- το δικαίωμα είσπραξης από το προϊόν της εκκαθάρισης (εάν υπάρχει) ή από επιστροφές κεφαλαίου, το ποσό που αντιστοιχεί στις Συνήθεις Μετοχές που κατέχονται, κατ 'αναλογία,
- δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των νέων Συνήθων Μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών ή που μπορούν να μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές, εκτός αν τέτοια δικαιώματα προτίμησης έχουν περιοριστεί ή ανακληθεί με ειδικό ψήφισμα που εγκρίθηκε σε γενική συνέλευση των κατόχων Συνήθων Μετοχών,
- το δικαίωμα παραλαβής αντιγράφων των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων του ανεξάρτητου ελεγκτή και του Διοικητικού Συμβουλίου,
- το δικαίωμα (α) να εγγράψει θέμα στην ημερήσια διάταξη της ετήσιας γενικής συνέλευσης, και (β) να θέσει προσχέδιο ψηφίσματος για να συμπεριληφθεί στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, που υπόκεινται σε κάθε περίπτωση σε ορισμένες προϋποθέσεις, και
- το δικαίωμα να υποβάλλει ερωτήσεις που αφορούν θέματα της ημερήσιας διάταξης των γενικών συνελεύσεων των κατόχων Συνήθων Μετοχών και να λαμβάνει απαντήσεις από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιριών Νόμου.

Δικαιώματα μετόχων μειοψηφίας

Σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο, ένας μέτοχος μειοψηφίας μπορεί να υποβάλει αίτηση στο δικαστήριο για την εκκαθάριση της εταιρίας, με την αιτιολογία ότι είναι δίκαιο και εύλογο η εταιρία να τεθεί υπό εκκαθάριση.

Επιπρόσθετα, εάν οι διοικητικοί σύμβουλοι ή κάποιοι από τους μετόχους της εταιρίας διεξάγουν τις υποθέσεις της εταιρίας κατά τρόπο καταπιεστικό προς κάποιους μετόχους, οι αδικημένοι μέτοχοι μπορούν να καταθέσουν στο δικαστήριο αίτηση βάσει του άρθρου 202 του περί Εταιριών Νόμου. Το δικαστήριο μπορεί να εκδώσει ένταλμα όπως αυτό κρίνει σκόπιμο με σκοπό να φέρει την καταπιεστική κατάσταση σε τέλος.

Επιπλέον, αν υπήρξε απάτη έναντι στη μειονότητα και οι παραβάτες ελέγχουν την εν λόγω εταιρία, μέλος της μειοψηφίας μπορεί, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις, να αναλάβει δράση με σκοπό να επιβάλει τα δικαιώματα της εταιρίας για λογαριασμό της εταιρίας.
Γενικότερα, οι ακόλουθες τρεις προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται ώστε να διαπιστωθεί απάτη έναντι της μειοψηφίας: (α) η πλειοψηφία πρέπει να έχει κάποιο όφελος (β) το όφελος της πλειοψηφίας πρέπει να είναι σε βάρος της εταιρίας, ή κάποια απώλεια ή ζημία να έχει προκληθεί στην εταιρία και (γ) η πλειοψηφία να έχει χρησιμοποιήσει την επιρροή της λόγω της πλειοψηφικής της συμμετοχής για να αποφύγει οποιαδήποτε ενέργεια εναντίον της από την εταιρία.

4.8 ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

4.8.1 Φορολογία

Η παρακάτω σύνοψη περιγράφει ορισμένες φορολογικές συνέπειες της αγοράς, ιδιοκτησίας και διάθεσης Συνήθων Μετοχών. Η σύνοψη αυτή δεν συνιστά να είναι μια ολοκληρωμένη περιγραφή όλων των πιθανών φορολογικών ζητημάτων που μπορεί να σχετίζονται με την απόφασή σας να αγοράσετε, να κατέχετε ή να διαθέσετε Συνήθεις Μετοχές. Η σύνοψη αυτή είναι βασισμένη στην ισχύουσα νομοθεσία και όπως εφαρμόζεται στην πράξη κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και υπόκειται σε αλλαγές στους νόμους αυτούς και τις πρακτικές μετά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Θα πρέπει να συμβουλευτείτε τους δικούς σας συμβούλους ως προς τις φορολογικές συνέπειες της αγοράς, ιδιοκτησίας και διάθεσης των Συνήθων Μετοχών σε σχέση με τις ιδιαίτερες σας συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων, ιδίως, την επίδραση της κάθε εθνικής, περιφερειακής ή τοπικής φορολογικής νομοθεσίας.

4.8.1.1 Κυπριακά Φορολογικά Ζητήματα

Εισαγωγή

Τα παρακάτω είναι μια σύνοψη ορισμένων Κυπριακών φορολογικών ζητημάτων, που σχετίζονται με την απόκτηση, ιδιοκτησία και διάθεση Συνήθων Μετοχών. Η περίληψη δεν αποτελεί, ούτε θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως μια ολοκληρωμένη περιγραφή ή ανάλυση όλων των φορολογικών ζητημάτων που ενδέχεται να σχετίζονται με την απόφαση απόκτησης, ιδιοκτησίας και διάθεσης Συνήθων Μετοχών. Η σύνοψη αυτή βασίζεται στη φορολογική νομοθεσία και τους κανονισμούς που ισχύουν στην Κύπρο στην παρούσα ημερομηνία, τα οποία μπορούν να αλλάξουν χωρίς προειδοποίηση. Υποψήφιοι αγοραστές ή κάτοχοι Συνήθων Μετοχών θα πρέπει να συμβουλεύονται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους ως προς τις Κυπριακές ή άλλες φορολογικές συνέπειες που προκύπτουν από την απόκτηση, ιδιοκτησία και διάθεση Συνήθων Μετοχών, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαίτερες τους συνθήκες.

Φορολογία Μερισμάτων

Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρίες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου εξαιρούνται άνευ όρων από τον εταιρικό φόρο εισοδήματος και δεν υπόκεινται στην Έκτακτη Εισφορά για την Άμυνα («**Έκτακτη Αμυντική Εισφορά**»), εάν πρόκειται να καταβληθούν σε άλλη ημεδαπή εταιρία στην Κύπρο, ενώ υπόκεινται σε παρακράτηση Έκτακτης Αμυντικής Εισφοράς με συντελεστή 17% εάν καταβάλλονται σε φυσικό πρόσωπο ο οποίος είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου.

Η Έκτακτη Αμυντική Εισφορά περιλαμβάνει διατάξεις για λογιζόμενη διανομή κερδών. Αν μια εταιρία φορολογικός κάτοικος Κύπρου δεν προχωρεί σε διανομή, υπό μορφή μερίσματος, τουλάχιστον του 70% των λογιστικών κερδών μετά από φόρους (υπόκειται σε ορισμένες προσαρμογές), εντός δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, τότε λογίζεται διανομή μερίσματος ύψους 70% επί των κερδών αυτών. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιαδήποτε πραγματική διανομή μερισμάτων πραγματοποιείται μέχρι την ημερομηνία της λογιζόμενης διανομής μερισμάτων που αφορά το φορολογικό έτος για το οποίο τα κέρδη υπόκεινται σε λογιζόμενη διανομή. Η Έκτακτη Αμυντική Εισφορά παρακρατείται μόνο για το τμήμα των κερδών που αναλογούν στους μετόχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου (φυσικά πρόσωπα), καθώς οι κανόνες λογιζόμενης διανομής δεν εφαρμόζονται σε μετόχους οι οποίοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Η λογιζόμενη διανομή μερίσματος για την Έκτακτη Αμυντική Εισφορά υπόκειται σε ποσοστό 17% και είναι ευθύνη της εταιρίας να παρακρατήσει και να εμβάσει την Έκτακτη Αμυντική Εισφορά στις φορολογικές αρχές. Η Έκτακτη Αμυντική Εισφορά καταβάλλεται από την εταιρία για λογαριασμό των μετόχων.

Για τους σκοπούς της παρούσας Ενότητας, «κάτοικος» στην Κύπρο ορίζεται ως φυσικό άτομο το οποίο διαμένει στην Κύπρο για μια ή περισσότερες περιόδους που υπερβαίνουν συνολικά τις 183 ημέρες σε ένα φορολογικό έτος. Όταν εφαρμόζεται σε εταιρίες, σημαίνει εταιρίες των οποίων ο έλεγχος και η διεύθυνση ασκούνται στην Κύπρο.

Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρίες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου εξαιρούνται άνευ όρων από τον εταιρικό φόρο εισοδήματος, καθώς επίσης και από την Έκτακτη Αμυντική Εισφορά αν καταβάλλονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου, υπό την προϋπόθεση ότι ο μη φορολογικός κάτοικος Κύπρου έχει υποβάλει στην εταιρία το αντίστοιχο ερωτηματολόγιο που επιβεβαιώνει την ιδιότητά του ως μη κάτοικος Κύπρου για το αντίστοιχο έτος. Το ερωτηματολόγιο πρέπει να υποβάλλεται στην εταιρία ετησίως.

Κέρδη από πωλήσεις τίτλων

Κέρδη από την πώληση τίτλων, όπως μετοχές, ομόλογα, ομολογίες, ιδρυτικές μετοχές και άλλοι τίτλοι εταιριών ή άλλων νομικών προσώπων, που έχουν συσταθεί στην Κύπρο ή στο εξωτερικό, και δικαιώματα επ 'αυτών, εξαιρούνται από τον εταιρικό φόρο εισοδήματος στην Κύπρο. Η εξαίρεση αυτή ισχύει ανεξάρτητα από την περίοδο διακράτησης, τον αριθμό των μετοχών που κρατούνται ή την εμπορική φύση του κέρδους. Κεφαλαιουχικές απώλειες που προκύπτουν από την πώληση τίτλων δεν είναι φορολογικά εκπιπτόμενες.

Τα κεφαλαιουχικά κέρδη που προκύπτουν από την πώληση των μετοχών υπόκεινται σε φόρο κεφαλαιουχικών κερδών, εάν ο εκδότης των μεταβιβαζόμενων μετοχών κατέχει ακίνητη περιουσία που βρίσκεται στην Κύπρο, και οι εν λόγω μετοχές δεν είναι εισηγμένες σε κάποιο αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.

Ειδικό Τέλος επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών

Από την 1 Ιανουαρίου 2014, οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται στο ΧΑΚ, ή ανακοινώνονται στο ΧΑΚ δεν υπόκεινται σε ειδικό φόρο επί χρηματιστηριακών συναλλαγών.

4.8.1.2 Ελληνικά Φορολογικά Ζητήματα

Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013, που ισχύει από την 1 Ιανουαρίου 2014, τα μερίσματα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10% (σύμφωνα με τις διατάξεις των συμβάσεων περί διπλής φορολογίας). Η εν λόγω παρακράτηση φόρου απαλλάσσει τον δικαιούχο από τη φορολογική υποχρέωση, εάν ο δικαιούχος είναι είτε ένα φυσικό άτομο ο οποίος είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα, η οποία δεν είναι ούτε φορολογικός κάτοικος Ελλάδος, ούτε κατέχει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Η καταβολή μερίσματος από νομική οντότητα της Ελλάδος σε νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα μπορεί να εξαιρεθεί από την παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%, αν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) το εν λόγω νομικό πρόσωπο ή οντότητα κατέχει τουλάχιστον ένα ποσοστό συμμετοχής 10% στην εταιρία, η οποία δηλώνει και διανέμει μέρισμα, (β) το εν λόγω ποσοστό συμμετοχής κατέχεται για τουλάχιστον 24 μήνες (μια τραπεζική εγγύηση μπορεί να παρέχεται αντ 'αυτού), και (γ) το εν λόγω νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία θα πρέπει να έχει μία από τις μορφές που παρατίθενται στο Παράρτημα Ι μέρος Α της Οδηγίας 2011 / 96 / ΕΕ, είναι φορολογικός κάτοικος ενός Κράτους Μέλους της ΕΕ (συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδος) και υπόκειται σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στην εν λόγω οδηγία. Εξαίρεση από τον Ελληνικό εταιρικό φόρο εισοδήματος μπορεί να ισχύει για ενδοεταιρικά μερίσματα που προκύπτουν από εταιρίες της ΕΕ/ Ελλάδος και εισπράττονται από νομικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι απαιτήσεις που είναι παρόμοιες με τις προαναφερθείσες προϋποθέσεις, πληρούνται. Σε περίπτωση που οι προαναφερόμενες προϋποθέσεις δεν πληρούνται, ο φόρος που παρακρατείται στα μερίσματα που διανέμονται από νομικές οντότητες της Ελλάδος/ΕΕ καθώς και ο αντίστοιχος εταιρικός φόρος εισοδήματος δύναται να πιστωθούν έναντι της συνολικής φορολογικής υποχρέωσης νομικού προσώπου και νομικής οντότητας της Ελλάδος.

Φόρος Κεφαλαιουχικών Κερδών

Για μετοχές που πωληθήκαν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 εφαρμόζονται οι ακόλουθοι φόροι συναλλαγών και κεφαλαιουχικών κερδών.

Φόρος επί των συναλλαγών

Φόρος επί των συναλλαγών με συντελεστή 0,2% θα ισχύει για την πώληση μετοχών οι οποίες είναι εισηγμένες στο ΧΑ. Ο εν λόγω φόρος υπολογίζεται στην τιμή πώλησης των μετοχών και επιβαρύνει τον πωλητή, είτε ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, νομική οντότητα ή ένωση προσώπων ή περιουσιακών στοιχείων, ανεξαρτήτως ιθαγένειας, κατοικίας ή του τόπου της εταιρικής έδρας και ανεξάρτητα από το αν ο πωλητής υπόκειται σε οποιαδήποτε απαλλαγή φόρου ή δασμού, σύμφωνα με τις διατάξεις άλλων νόμων. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο στις συναλλαγές εντός χρηματιστηριακής αγοράς όσο και σε εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές (OTC), καθώς επίσης και σε συναλλαγές που εκτελούνται σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης (multilateral trading facility). Το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο («**ΕΛΚΑΤ**») χρεώνει τέτοιο φόρο, καθημερινά κατόπιν διακανονισμού, στους επενδυτικούς οργανισμούς και τα πιστωτικά ιδρύματα που ενεργούν ως θεματοφύλακες για διακανονισμό συναλλαγών πώλησης μετοχών για λογαριασμό των πωλητών.

Φόρος κεφαλαιουχικών κερδών

Κεφαλαιουχικά κέρδη που προκύπτουν από την πώληση εισηγμένων μετοχών στο χρηματιστήριο προστίθενται στο εισόδημα από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του πωλητή (εάν είναι είτε Ελληνικό νομικό πρόσωπο ή Ελληνική νομική οντότητα) και υπόκεινται σε εταιρικό φόρο εισοδήματος με συντελεστή 26%. Αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή αλλοδαπές νομικές οντότητες οι οποίες δεν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα και είναι φορολογικοί κάτοικοι σε χώρες με τις οποίες έχουν υπογραφεί φορολογικές συνθήκες, εξαιρούνται από τον Ελληνικό εταιρικό φόρο εισοδήματος. Λόγω έλλειψης καθοδήγησης από το Υπουργείο Οικονομικών, θεωρείται ότι εφόσον οι εταιρίες φορολογικοί κάτοικοι φορολογούνται επί του κεφαλαιουχικού κέρδους με το ποσοστό εταιρικού φόρου 26% (δηλ. τα κεφαλαιουχικά κέρδη θεωρούνται ως εμπορικά κέρδη), τότε και οι εταιρίες μη φορολογικοί κάτοικοι θα υπόκεινται σε φόρο 26% ο οποίος θα εφαρμοζόταν σύμφωνα με τη νομοθεσία εάν η αλλοδαπή εταιρία είχε μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Συνεπάγεται ότι, εάν μία νομική οντότητα μη φορολογικός κάτοικος είναι ο δικαιούχος του κεφαλαιουχικού κέρδους που προκύπτει αλλά δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, τότε δεν θα υπόκειται σε Ελληνικό φόρο. Αυτό αναμένεται να εγκριθεί από το Υπουργείο Οικονομικών.

Εάν ο δικαιούχος των κεφαλαιουχικών κερδών είναι Ελληνικό φυσικό πρόσωπο και τα εν λόγω κεφαλαιουχικά κέρδη δεν αποτελούν εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα, το πρόσωπο αυτό θα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με συντελεστή 15%. Τα παραπάνω ισχύουν για κεφαλαιουχικά κέρδη από μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο αν ο πωλητής (φυσικό άτομο) κατέχει τουλάχιστον συμμετοχή της τάξεως του 0,5% στο μετοχικό κεφάλαιο και έχει αποκτήσει τις μετοχές μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Δεν είναι σαφές κατά πόσο οι παραπάνω συνθήκες για το φόρο κεφαλαιουχικών κερδών στην περίπτωση εισηγμένων μετοχών στο χρηματιστήριο, ισχύουν όταν ο μεταβιβάζων είναι νομικό πρόσωπο. Εάν τα κεφαλαιουχικά κέρδη αποτελούν εισόδημα από επιχειρηματικές δραστηριότητες, τότε ο δικαιούχος φορολογείται με φορολογικό συντελεστή 26% για εισοδήματα έως €50.000 και με φορολογικό συντελεστή 33% για εισοδήματα άνω των €50.000. Εάν προκύψουν απώλειες από την πώληση εισηγμένων μετοχών στο χρηματιστήριο, οι απώλειες αυτές μπορούν να μεταφερθούν στα επόμενα πέντε οικονομικά έτη και να συμψηφιστούν με μελλοντικά κεφαλαιουχικά κέρδη που μπορεί να προκύψουν από την πώληση εισηγμένων μετοχών στο χρηματιστήριο (ισχύει μόνο για φυσικά πρόσωπα). Εάν ο δικαιούχος των κεφαλαιουχικών κερδών είναι φυσικό πρόσωπο το οποίο είναι φορολογικός κάτοικος μιας επικράτειας, με την οποία η Ελλάδα έχει υπογράψει φορολογική συνθήκη, ο εν λόγω δικαιούχος εξαιρείται από τον φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα σε σχέση με τα κεφαλαιουχικά κέρδη, υπό την προϋπόθεση ότι ο δικαιούχος θα υποβάλει στις φορολογικές αρχές έγγραφα τα οποία αποδεικνύουν την φορολογική κατοικία του δικαιούχου.

Για τον υπολογισμό του φόρου κεφαλαιουχικών κερδών, λαμβάνεται υπόψη η διαφορά μεταξύ της πραγματικής τιμής πώλησης και της τιμής που καταβλήθηκε για την απόκτηση των μετοχών από τον πωλητή. Η εν λόγω διαφορά προσδιορίζεται με βάση τον πίνακα που εκδίδεται από τον επενδυτικό οργανισμό ή το πιστωτικό ίδρυμα που συμμετέχει στη συναλλαγή, ή όπως κοινοποιήθηκε στην ΕΛΚΑΤ κατά την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής.

Φόρος κληρονομιάς και δωρεάς για Εισηγμένες Μετοχές στο Χρηματιστηρίου Αθηνών

Σύμφωνα με τις διατάξεις των Άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Διατάξεων Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών Προικών και Κερδών από Τυχερά Παίγνια, στην περίπτωση όπου μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ μεταφέρονται βάσει της κληρονομιάς, δωρεάς ή γονικής παροχής, η αγοραία αξία των εν λόγω μετοχών κατά την ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας όταν η φορολογική υποχρέωση καθίσταται πληρωτέα, υπόκειται σε φόρο με βάση ένα προοδευτικό σύστημα (φορολογική κλίμακα), το οποίο εξαρτάται από τον βαθμό της σχέσης μεταξύ των εμπλεκόμενων μερών, σύμφωνα με το Άρθρο 29.

Φόρος εξωχρηματιστηριακού δανεισμού μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 4, παρ. 4 του Ν. 4038/2012, ισχύει φόρος με συντελεστή 0,2% για εξωχρηματιστηριακό δανεισμό εισηγμένων μετοχών (OTC) και οι εν λόγω συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένης της αντίστοιχης συμφωνίας ή άλλης σχετικής πράξης, απαλλάσσονται από τα τέλη χαρτοσήμου. Ο φόρος επιβαρύνει τον δανειστή (είτε είναι φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα) και υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται. Οι παραπάνω διατάξεις ισχύουν για δανεισμό μετοχών που διενεργήθηκε κατά ή μετά τις 2 Φεβρουαρίου 2012.

4.8.1.3. Άλλα φορολογικά ζητήματα

Λόγω της φύσης της επένδυσης σε Συνήθεις Μετοχές, συνιστάται όπως οι υποψήφιοι επενδυτές οι οποίοι υπόκεινται σε φόρο σε άλλες δικαιοδοσίες συμβουλεύονται κατάλληλο επαγγελματικό σύμβουλο με σκοπό τον καθορισμό των συγκεκριμένων φορολογικών επιπτώσεων σε σχέση με τη Δημόσια Προσφορά.

ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

(α) Οι κατά νόμο ελεγκτές Ernst & Young Cyprus Ltd έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει την πιο κάτω γραπτή συγκατάθεσή τους για τη συμπερίληψη των εκθέσεων τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

26 Νοεμβρίου 2014

Διοικητικό Συμβούλιο
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Λευκωσία

Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014

Αγαπητοί Κύριοι

Είμαστε οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για τα έτη 2011-2014.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος κατά και για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 είχαν ελεγχθεί από εμάς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013
Η έκθεσή μας ημερομηνίας 27 Μαρτίου 2014 αναφορικά με αυτές τις οικονομικές καταστάσεις περιέχει τις ακόλουθες επιφυλάξεις και έμφαση θέματος.

Επιφύλαξη για τη μη εφαρμογή των απαιτήσεων των ΔΠΧΑ σε σχέση με την λογιστικοποίηση της ανακεφαλαιοποίησης μέσω μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων με βάση τις πρόνοιες των σχετικών Διαταγμάτων που εκδόθηκαν και επιβλήθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης και επιφύλαξη λόγω του ότι δεν ήμασταν σε θέση να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για να συμπεράνουμε την αξιοπιστία της επιμέτρησης της αξίας των μετοχών που εκδόθηκαν σε σχέση με α) τη μετατροπή ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων με βάση τις πρόνοιες των σχετικών Διαταγμάτων που εκδόθηκαν και επιβλήθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης και β) την εξαγορά συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας Δημόσια Εταιρία Λτδ με βάση τις πρόνοιες του σχετικού Διατάγματος που εκδόθηκε και επιβλήθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης, και τις τυχόν αναπροσαρμογές στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες λόγω των λογιστικών χειρισμών που έχουν υιοθετηθεί.

Έμφαση θέματος ως προς τις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και τις ουσιώδεις αβεβαιότητες που ενδέχεται να υποδηλώνουν σημαντική αμφιβολία ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα οι οποίες παρουσιάζονται στη σημείωση 4.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012
Στην έκθεσή μας ημερομηνίας 10 Οκτωβρίου 2013 αναφορικά με αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη αλλά με έμφαση θέματος ως προς τις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και τις ουσιώδεις αβεβαιότητες που ενδέχεται να υποδηλώνουν σημαντική αμφιβολία ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, οι οποίες παρουσιάζονται στη σημείωση 3.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011
Στην έκθεσή μας ημερομηνίας 24 Απριλίου 2012 αναφορικά με αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη αλλά με έμφαση θέματος ως προς τις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ενώ δεν τηρούνταν οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι οποίες παρουσιάζονται στη σημειώσεις 3.1 και 49 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

Επισκοπήσαμε τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410, «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Στην έκθεση επισκόπησης ημερομηνίας 29 Αυγούστου 2014 εκφράσαμε συμπέρασμα με επιφύλαξη και περιλάβαμε έμφαση θέματος. Επιφύλαξη λόγω του ότι οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν συγκριτικές καταστάσεις της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εισοδημάτων για τη συγκρίσιμη ενδιάμεση περίοδο του αμέσως προηγούμενου οικονομικού έτους (δηλαδή από 1 Απριλίου 2013 μέχρι 30 Ιουνίου 2013). Έμφαση θέματος ως προς τις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και τις ουσιώδεις αβεβαιότητες που ενδέχεται να υποδηλώνουν σημαντική αμφιβολία ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα οι οποίες παρουσιάζονται στη σημείωση 6.1 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για:
α) τη συμπερίληψη των εκθέσεων μας που προσδιορίζονται πιο πάνω στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014 με τη μορφή και το πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται, και
β) τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014, για το περιεχόμενο του οποίου είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι.

Ernst & Young Cyprus Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

(β) Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για τις αναφορές στο όνομά του με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

26 Νοεμβρίου 2014

Διοικητικό Συμβούλιο
Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014 της εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)

(γ) Οι νομικοί σύμβουλοι κ.κ. Χρυσαφίνης & Πολυβίου Δ.Ε.Π.Ε. έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους.

26 Νοεμβρίου 2014

Διοικητικό Συμβούλιο
Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Οι υπογεγραμμένοι Χρυσαφίνης & Πολυβίου Δ.Ε.Π.Ε. Δικηγόροι εκ Λευκωσίας με την παρούσα βεβαιώνουμε τα ακόλουθα αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014:

Η προαναφερθείσα εταιρία έχει κατά Νόμο συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο Κεφάλαιο 113 και έχει εξουσία για έκδοση τίτλων προς το κοινό.

Οι πληροφορίες που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο στο Ενότητα 3.13 (*Μετοχικό Κεφάλαιο*), Ενότητα 3.22.1 (*Σχετικά Άρθρα Καταστατικού*) και Ενότητα 3.22.2 (*Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες*) συνάδουν και θα συνάδουν προς τα στοιχεία και έγγραφα της εταιρίας στο φάκελο αυτής στο Αρχείο Εταιριών του Τμήματος Εφόρου Εταιριών και Επισήμου Παραλήπτη.

Εξουσιοδοτούμε την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να δημοσιοποιήσει κατά την απόλυτη κρίση της, εάν κρίνει τούτο σκόπιμο, οποιεσδήποτε από τις πληροφορίες οι οποίες αναφέρονται στη βεβαίωση αυτή προς το κοινό ή προς οποιονδήποτε.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τη συμπερίληψη της πιο πάνω Βεβαίωσης μας με τη μορφή και στο πλαίσιο το οποίο συμπεριλαμβάνεται καθώς και για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014 της εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για το περιεχόμενο του οποίου είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι.

Χρυσαφίνης & Πολυβίου Δ.Ε.Π.Ε.

(δ) Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και έχει εγκριθεί. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας έχουν επιδείξει την προσήκουσα επιμέλεια για τη συγκέντρωση και καταγραφή όλων των απαιτούμενων κατά το Νόμο στοιχείων και αναλαμβάνουν ευθύνη όσον αφορά την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει κάθε εύλογο μέτρο και οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, είναι εξ'όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

€ και ευρώ	Το κοινό νόμιμο νόμισμα των Κρατών Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που συμμετέχουν στον τρίτο γύρο της Οικονομικής και Νομισματικής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένης της Κύπρου
$, USD και Δολάρια ΗΠΑ	Το νόμιμο νόμισμα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής
Τροποποιητική Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου του 2010	Η Οδηγία 2010/73/ΕΕ
ΑΕΠ	Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν
Ανακεφαλαιοποίηση	Η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας η οποία πραγματοποιήθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης μέσω της έκδοσης των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα
Δείκτης 90+DPD	Η αναλογία των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών προς τα συνολικά δάνεια για οποιαδήποτε περίοδο
Αίτηση Εγγραφής	Η αίτηση εγγραφής με την οποία οι Δικαιούχοι Μέτοχοι μπορούν να υποβάλουν αίτηση για Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς
Αίτηση Εισαγωγής για τις Σχετικές Εκδομένες μη Εισηγμένες Μετοχές	Η αίτηση για εισαγωγή και διαπραγμάτευση στην Κύρια αγορά του ΧΑΚ και του ΧΑ των Συνήθων Μετοχών που εκδόθηκαν συνέπεια της Ανακεφαλαιοποίησης, των Διαταγμάτων Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς
Αίτηση Εισαγωγής των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς	Η αίτηση για εισαγωγή των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς
Αιτήσεις Μειοψηφίας	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 4.3.2 (Ό*ροι της Δημόσιας Προσφοράς*) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Αιτήσεις Πλειοψηφίας	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 4.3.2 (*Όροι της Δημόσιας Προσφορά*ς) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Αιτητής	Το πρόσωπο που υποβάλλει το Έντυπο Αίτησης μαζί με πληρωμή
Ανοικτή Προσφορά	Η πρόσκληση προς τους Δικαιούχους Μετόχους για να εγγραφούν, κατά τη διάρκεια μιας περιόδου 15 εργάσιμων ημερών, για το συνολικό αριθμό των Μετοχών της Ανοικτής Προσφοράς στην Τιμή Ανοικτής Προσφοράς με ελάχιστο αιτούμενο ποσό τις €100.000 σύμφωνα με καθορισμένους όρους και προϋποθέσεις
Ανώτατο Δικαστήριο	Το Ανώτατο Δικαστήριο της Κύπρου
Ανώτερο Διευθυντικό Στέλεχος	Ο Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων

Αξιόγραφα Κεφαλαίου	Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2007, τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2008, τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2009 και τα ΜΑΕΚ
Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2007	Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 (ISIN: CY0140670114) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα το Δεκέμβριο του 2007 των οποίων το υπόλοιπο κεφάλαιο στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €22.169.560
Αξιόγραφα Κεφαλαίου σε ευρώ	Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2007, τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2008, τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2009 και τα ΜΑΕΚ του 2011 σε Ευρώ
ΑΠΑ	Ακαθάριστη Προστιθέμενη Αξία
Αρχή Εξυγίανσης	Η ΚΤΚ υπό την ιδιότητά της ως αρχή εξυγίανσης με βάση τον περί Εξυγίανση Νόμο
ΑΤΜ	Η αυτόματη ταμειακή μηχανή
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Η Τοποθέτηση και Ανοικτή Προσφορά
Αφροδίτη	Το οικόπεδο 12 το οποίο εμπίπτει στην αποκλειστική οικονομική ζώνη της Κύπρου
Βασιλεία ΙΙ	Το αναθεωρημένο πλαίσιο περί κεφαλαιακής επάρκειας και οι τελικές προτάσεις κεφαλαιακών προτύπων που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας τον Ιούνιο 2004.
Βασιλεία ΙΙΙ	Οι τελικές προτάσεις που σχετίζονται με την μεταρρύθμιση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και απαιτήσεων ρευστότητας που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας στις 12 Σεπτεμβρίου 2010 και τροποποιήθηκαν τον Ιούνιο του 2011.
ΔΑΑΧ	Η Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών του Συγκροτήματος
Δανειακό Χαρτοφυλάκιο στο Ηνωμένο Βασίλειο	Δανειακό χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο που αποτελείται ως επί το πλείστον από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα το οποίο πωλήθηκε στα πλαίσια της Συμφωνίας για το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο στο Ηνωμένο Βασίλειο
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (90+DPD)	Δάνεια με συγκεκριμένη πρόβλεψη (απομειωμένα δάνεια) και δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά όχι απομειωμένα.
ΔΔ	Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων
Δείκτες	Κύριοι Δείκτες Απόδοσης
Δεύτερη Εισαγωγή	Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Μετοχών που θα εκδοθούν στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς στην Κύρια αγορά του ΧΑΚ και ΧΑ
Δημόσια Προσφορά	Η πρόσκληση προς τους Δικαιούχους Μέτοχους να εγγραφούν για Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στη τιμή Δημόσιας

	Προσφοράς σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο
Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος	Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005 (όπως τροποποιήθηκε)
Δικαιούχοι Μέτοχοι	Οι κάτοχοι Συνήθων Μετοχών στο μητρώο μετόχων της Τράπεζας κατά την Ημερομηνία Αρχείου εξαιρουμένων των (i) Εξαιρούμενων Μετόχων και των (ii) Μετόχων που τους είχαν παραχωρηθεί Συνήθεις Μετοχές σύμφωνα με την Τοποθέτηση εκτός και αν ήταν ήδη Μέτοχοι κατά την ημερομηνία αρχείου της Τοποθέτησης)
Διαμεσολαβητές	Επαγγελματίες που παρέχουν εταιρικές υπηρεσίες της Τράπεζας
Διάταγμα Περιορισμών Διακίνησης Κεφαλαίων	Έκαστο διάταγμα του περί της Επιβολής Προσωρινών Περιοριστικών Μέτρων στις Συναλλαγές σε Περίπτωση Έκτακτης Ανάγκης Νόμου του 2013 που εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου
Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα	Το περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διάταγμα του 2013 που εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, το περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Τροποποιητικό Διάταγμα του 2013 που εκδόθηκε στις 21 Απριλίου 2013 και τα περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ Τροποιητικά Διατάγματα (Αρ. 2 και 3) του 2013 τα οποία εκδόθηκαν στις 30 Ιουλίου 2013, από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης
Διάταγμα Ελληνικών Εργασιών	Το περί της Πώλησης Ελληνικών εργασιών της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ Διάταγμα του 2013 που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης
Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας	Το περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα του 2013, το περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (Τροποποιητικό) Διάταγμα του 2013, το περί Έκδοσης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου προς Αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα του 2013 και το περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών στο Ηνωμένο Βασίλειο της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα του 2013 που εκδοθήκαν από την Αρχή Εξυγίανσης
Διάταγμα Περιορισμών Διακίνησης Κεφαλαίων	Το περί της Επιβολής Προσωρινών Περιοριστικών Μέτρων στις Συναλλαγές σε Περίπτωση Έκτακτης Ανάγκης Νόμος του 2013 διάταγμα που εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου
Διευθυντής Έκδοσης	CISCO
Δικαίωμα Υπαναχώρησης	Το Δικαίωμα Υπαναχώρησης με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 14(1)(6) και 14(1)(7) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (ως τροποποιήθηκε).

Δικαιώματα Προτίμησης	Τα δικαιώματα προτίμησης που εκδόθηκαν στα πλαίσια της Προσφοράς Δικαιωμάτων Προτίμησης
Διοικητικοί Σύμβουλοι	Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
Διοικητικό Συμβούλιο ή Συμβούλιο	Το διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας, το οποίο αποτελεί επίσης το διοικητικό συμβούλιο του Συγκροτήματος
ΔΛΠ	Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΝΤ	Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο
ΔΠΧΑ	Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ
ΕΑΑ	Η Εθνική Αρμόδια Αρχή
ΕΑΤ	Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών
ΕΓΣ ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση	Η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 28 Αυγούστου 2014
ΕΕ	Η Ευρωπαϊκή Ένωση
ΕΕΜ	Ο ενιαίος κανονιστικός μηχανισμός της ΕΚΤ για την επίβλεψη και ενοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωζώνη
Εθελοντική Προσφορά Ανταλλαγής	Η εθελοντική ανταλλαγή ΜΑΕΚ μέχρι €600,0 εκατ. σε μετοχές το Νοέμβριο 2011
Ενημερωτικό Δελτίο	Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014
Εισηγμένες Μετοχές	17.951.405 Συνήθεις Μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ και ΧΑ και των οποίων έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευση τους.
ΕΚΚ	Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΕΚΕ	Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας
ΕΚΤ	Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
Έκτακτη Αμυντική Εισφορά	Η Έκτακτη Αμυντική Εισφορά του 17% με βάση το Νόμο περί Έκτακτης Αμυντικής Εισφοράς της Κυπριακής Δημοκρατίας
ΕΛΚΑΤ	Το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων
ΕΜΕ	Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης
ΕΜΣ	Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας
Εξαιρούμενοι Μέτοχοι	Με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων, οι Μέτοχοι που έχουν εγγεγραμμένες διευθύνσεις, συστάθηκαν, είναι εγγεγραμμένοι ή κατοικούν ή βρίσκονται διαφορετικά σε οποιαδήποτε

	Εξαιρούμενη Περιοχή
Εξαιρούμενες Χώρες	Η Αυστραλία, ο Καναδάς, η Ιαπωνία, η Δημοκρατία της Νοτίου Αφρικής, και οι Ηνωμένες Πολιτείες και οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία η έκταση ή η διαθεσιμότητα της Δημόσιας Προσφοράς (και οποιαδήποτε άλλη συναλλαγή που εκτιμάται να γίνει κάτω από την Δημόσια Προσφορά) θα παραβίαζε οποιουσδήποτε νόμους ή κανονισμούς σε ισχύ, και ο όρος Εξαιρούμενη Περιοχή θα σημαίνει οποιαδήποτε από αυτές
Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις	Οι οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014
ΕΟΚ ή Ευρωπαϊκή Οικονομική Κοινότητα	Τα Κράτη Μέλη της ΕΕ, η Ισλανδία, Νορβηγία και το Λίχτενσταϊν
ΕΠΑ	Η Κυπριακή Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού
Επανεξέταση του AML	Η συνολική επανεξέταση που ανατέθηκε από την Κυβέρνηση και την Τρόικα αναφορικά με την αποτελεσματικότητα του Κυπριακού καθεστώτος για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες
Επαρχιακά Δικαστήρια	Τα επαρχιακά δικαστήρια της Κύπρου
Επιστολή Παραχώρησης	Η επιστολή παραχώρησης που θα σταλεί από την Τράπεζα στον κάθε Δικαιούχο Μέτοχο, η οποία θα υποδεικνύει τον αριθμό των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που του παραχωρήθηκαν και την Ημερομηνία Έκδοσης
Επιτροπή της Βασιλείας	Η Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των Τραπεζών
Επηρεαζόμενες Καταθέσεις	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 3.3.2.3 (Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Εργάσιμη Ημέρα	Οποιαδήποτε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοικτές για εργασία στην Κύπρο
ΕΣΕ	Το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης
ΕΤΑΑ	Η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης
ΕΤΕ	Το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων
ΕΤΕξ	Το Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης
ΕΤΕπ	Η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων
ΕΤΥΚ	Ένωση Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου
Ευρωζώνη	Τα Κράτη Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης τα οποία έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως το εθνικό τους νόμισμα με βάση τη Συνθήκη της ΕΕ που υπογράφηκε στο Μάαστριχτ στις 7 Φεβρουαρίου 1992
Ευρωσύστημα	Η ΕΚΤ και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες μαζί

Η περί της Διαχείρισης Καθυστερήσεων Οδηγία	Οι ενοποιημένες των περί Διαχείρησης Καθυστερήσεων οδηγίες του 2013 και 2014 που εκδόθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα
Ημερομηνία Αρχείου	3.00 μ.μ 21 Νοεμβρίου 2014
Ημερομηνία Κλεισίματος	Η ημερομηνία κατά την οποία θα διεξαχθεί η πληρωμή για τις Μετοχές Τοποθέτησης και για την έκδοση των Νέων Συνήθων Μετοχών
Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής ή ΗΠΑ	Σημαίνει τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών, την Περιφέρεια της Κολούμπια, τα εδάφη, τις κτήσεις της και άλλες περιοχές που υπάγονται στη δικαιοδοσία της
Θέμις	Themis Constructions
Κανονισμός της ΕΚΤ	Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1024/2013
Κανονισμός του ΕΜΕ	Η πρόταση κανονισμού για το ΕΜΕ που υιοθέτησε το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο στις 15 Απριλίου 2014
Κανονισμός του SEPA	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 260/2012
Κανονισμός S	Ο Κανονισμός S του Securities Act
Κανονισμός 809/2004	Ο Κανονισμός 809/2004 (όπως τροποποιήθηκε) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Κανονισμός αναφορικά με τα CRAs	Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός (ΕΚ) με αριθμό 1060/2009 (ως τροποποιήθηκε) για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας
Κανονισμός του ΕΜΕ	Ο κανονισμός για τον ΕΜΕ που υιοθετήθηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο στις 15 Απριλίου 2014
Κατάθεση Α	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 3.3.2.3 (Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Κατάθεση Β	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 3.3.2.3 (Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Καταστατικό	Το καταστατικό της Τράπεζας
ΚΤΚ	Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου
Κυβέρνηση	Η Κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας
Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης	Η 4η (Τροποποιημένη) έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2014

Λαϊκή Τράπεζα	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd
Λειτουργός Καταστήματος	Λειτουργός ή διευθυντής καταστήματος της Τράπεζας στην Κύπρο
ΜΑΕΚ	Τα ΜΑΕΚ του 2011 σε Ευρώ και Δολάρια ΗΠΑ
ΜΑΕΚ του 2011 σε ΕΥΡΩ	Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ISIN: CY0141890117) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα σε ευρώ τον Μάιο του 2011 των οποίων το υπόλοιπο κεφάλαιο στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €428.521.983
ΜΑΕΚ του 2011 σε Δολάρια ΗΠΑ	Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ISIN: CY0141890117) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα σε Δολάρια ΗΠΑ τον Μάιο του 2011 των οποίων το υπόλοιπο κεφαλαίου στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €39.711.653
ΜΕΔ	Μη εξυπηρετούμενα Δάνεια, τα οποία καθορίζονται από την Οδηγία για τα ΜΕΔ
Μείωση Ονομαστικής Αξίας	Η μείωση της ονομαστικής αξίας σε €0,10
Μέλος Χώρα	Μέλος χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2009	Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου (ISIN: CY0141000212) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα τον Μάιο του 2009 των οποίων το υπόλοιπο κεφάλαιο στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €73.088.145
Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2008	Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 (ISIN: CY0140740115) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα τον Ιούλιο του 2008 των οποίων το υπόλοιπο κεφάλαιο στις 29 Μαρτίου 2013 ανερχόταν σε €27.283.632
Μετοχές Ανοικτής Προσφοράς	Οι 433.042.769 Νέες Συνήθεις Μετοχές οι οποίες ανακτήθηκαν από την Τοποθέτηση δυνάμει της Ανοικτής Προσφοράς
Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς	Οι μέχρι 416.666.667 νέες Συνήθεις Μετοχές που δύναται να εκδοθούν από την Τράπεζα στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς
Μετοχές που προέκυψαν από τη Διάσωση με Ίδια Μέσα	Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στους επηρεαζόμενους κατόχους των ανασφάλιστων συμβατικών καταθέσεων, των δομημένων καταθετικών προϊόντων, των επενδυτικών προϊόντων και των δανείων schuldschein
Μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας	Οι Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα ως αποζημίωση για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα σύμφωνα με τα Διατάγματα Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας
Μετοχές Τοποθέτησης	Οι νέες Συνήθεις Μετοχές που εκδοθήκαν από την Τράπεζα δυνάμει και σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Τοποθέτησης
Μέτοχος	Ο κάτοχος μετοχής ή μετοχών της Τράπεζας

Μέτοχος που έλαβε Παραχώρηση	Ο κάθε Δικαιούχος Μέτοχος στον οποίο παραχωρήθηκαν Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς
Μέτοχοι Εξωτερικού	Μέτοχοι που έχουν εγγεγραμμένες διευθύνσεις ή οι οποίοι βρίσκονται, ή οι οποίοι είναι πολίτες ή κάτοικοι χωρών εκτός Κύπρου και Ελλάδος
ΜΚΣΣ	Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Συγκροτήματος
ΜΜΕ	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις
ΜΟΚΑΣ	Η Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης (ΜΟΚΑΣ) της Κύπρου
ΜΣ	Το Μνημόνιο Συναντίληψης (ως τροποποιήθηκε) που ετοιμάστηκε από την Τρόικα και εγκρίθηκε από το Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας στις 24 Απριλίου 2013 και που καθορίζει τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για την πρώτη και μετέπειτα εκταμιεύσεις του πακέτου οικονομικής στήριξης του ΕΜΣ
Νέες Καταθέσεις	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 3.3.2.3 (Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Νομοθεσία Βεβαιώσεως και Εισπράξεως Φόρων	Η Νομοθεσία Βεβαιώσεως και Εισπράξεως Φόρων του 1978 (ως τροποποιήθηκε)
Νόμος περί Εκποιήσεων	Ο περί μεταβιβάσεως και υποθηκεύσεως ακινήτων (τροποποιητικός) Νόμος του 2014
Ο περί Εξυγίανσης Νόμος	Ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013
Ο περί Εταιρειών Νόμος	Ο περί Εταιρειών Νόμος της Κύπρου, Κεφ. 113, όπως τροποποιείται, διαφοροποιείται ή υιοθετείται εκ νέου από καιρό σε καιρό
Ο περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμος	Ο περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμος του 1997
Οδηγία για τα ΜΕΔ	Η περί του Ορισμού των Μη Εξυπηρετούμενων και Ρυθμισμένων Χορηγήσεων Οδηγία της ΚΤΚ του 2013
Οδηγία για τη Διαχείριση Καθυστερήσεων	Οι ενοποιημένες οδηγίες περί της Διαχείρισης Καθυστερήσεων του 2013 και 2014 που εκδόθηκαν από την ΚΤΚ
Οδηγία για τη Χορήγηση Δανείων	Η περί των Διαδικασιών Χορήγησης Νέων Πιστωτικών Διευκολύνσεων και των Διαδικασιών Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία που εκδόθηκε από την ΚΤΚ
Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου	Η Οδηγία 2003/71/ΕΚ (και οι τροποποιήσεις της, συμπεριλαμβανομένης της Τροποποιητικής Οδηγίας περί Ενημερωτικού Δελτίου του 2010, στο βαθμό που εφαρμόζεται

	στο Σχετικό Κράτος Μέλος)
Οδηγία περί Διακυβέρνησης	Η περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Οδηγία για τα πιστωτικά ιδρύματα που εκδόθηκε από την ΚΤΚ
Οδηγίες της ΚΤΚ	Οι οδηγίες προς τις Τράπεζες για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων 2006 που εκδόθηκαν από την ΚΤΚ
Οι περί της Παρεμπόδισης του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος Νόμοι	Οι Οδηγίες 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η Διεθνής Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, ο περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμος του 2007 και η 4η Οδηγία της ΚΤΚ για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας
Οργανισμοί Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας	DBRS, S&P, Moody's και Fitch
Όροι και Προϋποθέσεις	Οι Όροι και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς ως περιγράφονται στην Ενότητα 4.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Παραχωρηθέντα Μέρη	Οι επενδυτές και υφιστάμενοι μέτοχοι στους οποίους παραχωρήθηκαν μετοχές στα πλαίσια της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς
Περίοδος Εγγραφών	Η περίοδος εγγραφών, η οποία αρχίζει στις 15 Δεκεμβρίου 2014 και θα παραμείνει ανοικτή μέχρι τις 1.30 μ.μ της 9ης Ιανουαρίου 2015
Πληροφοριακό Μνημόνιο	Το πληροφοριακό μνημόνιο ημερομηνίας 4 Ιουλίου 2014 που εκδόθηκε από την Τράπεζα σε σχέση με την Τοποθέτηση
ΠΟΠ	Το Κυπριακό Μακροοικονομικό Πρόγραμμα Προσαρμογής ως συμφωνήθηκε μεταξύ της Κυβέρνησης και της Τρόικα στις 2 Απριλίου 2013
Προσαρμοσμένες Μετοχές	Προσαρμοσμένες Υφιστάμενες Μετοχές και Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν στους επηρεαζόμενους κατόχους των Αξιόγραφων Κεφαλαίου
Προσφορά Δικαιωμάτων Προτίμησης	Η προσφορά €397,0 εκ. Δικαιωμάτων Προτίμησης του Συγκροτήματος τον Νοέμβριο 2011
Πρώτη Εισαγωγή	Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Σχετικών Εκδομένων μη Εισηγμένων Μετοχών στην Κύρια αγορά του ΧΑΚ και ΧΑ, καθώς επίσης και η άρση της αναστολής διαπραγμάτευσης των Εισηγμένων Μετοχών από τα χρηματιστήρια του ΧΑΚ και ΧΑ
Ρωσικά Ρούβλια	Το νόμιμο νόμισμα της Ρωσικής Ομοσπονδίας
Ρώσοι Ειδικοί Επενδυτές	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 4.3.9 (Μέτοχοι Εξωτερικού) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
ΣΑΤ	Το Σύστημα Άυλων Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων

ΣΠΙ	Τα Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα στην Κύπρο
Συγκρότημα	Η Τράπεζα και οι ενοποιημένες της θυγατρικές
Συμβάσεις	Η Σύμβαση Διανομής και η Σύμβαση Μετόχων
Σύμβαση Διανομής	Η σύμβαση διανομής μεταξύ της CNP και της Λαϊκής Τράπεζας
Σύμβαση Μετόχων	Η σύμβαση Μετόχων μεταξύ της CNP και της Λαϊκής Τράπεζας
Συμβούλιο	Το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Συμφωνία για το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο στο Ηνωμένο Βασίλειο	Η συμφωνία την οποία έχει συνάψει η Τράπεζα στις 17 Σεπτεμβρίου 2014 για την πώληση του Δανειακού Χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο
Συμφωνία – πλαίσιο	Η συμφωνία πλαίσιο μεταξύ της Τράπεζας και της ΕΤΑΑ, σύμφωνα με το οποίο η Τράπεζα έχει συμφωνήσει ότι η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα διενεργηθεί σύμφωνα με ορισμένες περιβαλλοντικές και κοινωνικές πολιτικές της ΕΤΑΑ, τις οποίες θα εφαρμόσει και η Τράπεζα
Συνήθεις Μετοχές	Οι συνήθεις μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία (συμπεριλαμβανομένων, εάν απαιτείται από τα συμφραζόμενα, των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς)
Συνολική Αξιολόγηση	Ο έλεγχος της ποιότητας ενεργητικού (AQR) και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο ΕΕ η οποία διενεργήθηκε από την ΕΚΤ
Συνολική Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Η Τοποθέτηση, η Ανοικτή Προσφορά και η Δημόσια Προσφορά
Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο	Συμπληρωματικό ενημερωτικό δελτίο το οποίο θα περιέχει μέσω παραπομπής τις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις που θα δημοσιοποιηθούν. στις, ή γύρω στις,10 Δεκεμβρίου 2014
Σχέδιο Αναδιάρθρωσης	Το ολοκληρωμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος που καλύπτει την περίοδο από το έτος 2013 έως και το έτος 2017, το οποίο εγκρίθηκε από την ΚΤΚ τον Νοέμβριο του 2013
Σχέδιο Προστασίας Καταθέσεων, ΣΠΚ	Το Σχέδιο Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων του 2013
Σχετικά Πρόσωπα	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 4.3.9 (Μέτοχοι Εξωτερικού) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Σχετικές Εκδομένες μη Εισηγμένες Μετοχές	Οι Συνήθεις Μετοχές που εκδόθηκαν συνέπεια της Ανακεφαλαιοποίησης, των Διαταγμάτων για Μεταφοράς της Λαϊκής Τράπεζας, της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς

Σχετικό Κράτος Μέλος	Οποιοδήποτε Κράτος Μέλος του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου που έχει εφαρμόσει την Οδηγία σχετικά με το Ενημερωτικό Δελτίο
Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών	Το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών το οποίο ιδρύθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002 και των περί της Ίδρυσης και Λειτουργίας Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών Κανονισμών του 2004 (Κανονισμοί 530/2004)
ΤΕΚ	Το Ταμείο Επιχειρηματικότητας Κύπρου
Τιμή Ανοικτής Προσφοράς	€0,24 ανά Μετοχή Ανοικτής Προσφοράς
Τιμή Δημόσιας Προσφοράς	€0,24 ανά Μετοχή Δημόσιας Προσφοράς
Τιμή Τοποθέτησης	Η τιμή ανά Μετοχή Τοποθέτησης
Τίτλος Α	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 3.3.2.3 (Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Τίτλος Β	Έχει την έννοια που καθορίζεται στην Ενότητα 3.3.2.3 (Καταθέτες και κάτοχοι άλλων προϊόντων της Τράπεζας στις 26 Μαρτίου 2013) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Το Διάταγμα των Εργασιών στη Ρουμανία	Το περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών στη Ρουμανία της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ, Διάταγμα του 2013
Τοποθέτηση	Η τοποθέτηση από την Τράπεζα των Μετοχών Τοποθέτησης σε επιλεγμένους επενδυτές
Τράπεζα Πειραιώς	Τράπεζα Πειραιώς Ελλάδος Α.Ε.
Τρόικα	Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η ΕΚΤ και το ΔΝΤ
Τράπεζα	Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ
Υφιστάμενες Συνήθεις Μετοχές	Οι 4.755.710.678 υφιστάμενες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας οι οποίες ήταν εκδομένες πριν από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου
Υφιστάμενες Μετοχές	Οι Υφιστάμενες Συνήθεις Μετοχές ως τις 29 Μαρτίου 2013
Φερεγγυότητα ΙΙ	Η Οδηγία 2009/138/ΕΚ της 25 Νοεμβρίου 2009
ΦΧΣ	Η νομοθετική πρόταση για νέο Φόρο επί των Χρηματοπιστωτικών Συναλλαγών η οποία δημοσιεύτηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 14 Φεβρουαρίου 2013
ΦΧΣ Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη	Βέλγιο, Γερμανία, Εσθονία, Ελλάδα, Ισπανία, Γαλλία, Ιταλία, Αυστρία, Πορτογαλία, Σλοβενία και Σλοβακία

Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη	Τα Κράτη Μέλη της ΕΕ που συμμετέχουν μαζί με τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνη στον ΕΕΜ
ΧΑ	Το Χρηματιστήριο Αθηνών
ΧΑΚ	Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
Χαριστική Μετοχή	Η παραχώρηση από την Τράπεζα μίας επιπρόσθετης πλήρως πληρωμένης Συνήθης Μετοχής για κάθε μία Συνήθη Μετοχή που προέκυπτε από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης,
Χειριστής	Χρηματιστηριακό Γραφείο ή Θεματοφύλακας στην Κύπρο ή στην Ελλάδα
ALCO	Η Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών στοιχείων/Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος
AML/CTF	Παρεμπόδιση Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας
AQR	Ο έλεγχος της ποιότητας ενεργητικού από την ΕΚΤ ο οποίος αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης πριν την έναρξη της ΕΕΜ
BOC CI	Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd
BOC UK	Bank of Cyprus UK Ltd
BRRD	Η Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014, αναφορικά με τη δημιουργία ενός πλαισίου για ανάκαμψη και εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών οργανισμών και για την τροποποίηση των Οδηγιών του Συμβουλίου 82/891/ΕΕΕ, και των Οδηγιών 2001/24/ΕΕ, 2002/47/ΕΕ, 2004/25/ΕΕ, 2005/56/ΕΕ, 2007/36/ΕΕ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, και Κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου
CBR	Η Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας
CCP	Αναγνωρισμένος κεντρικός αντισυμβαλλόμενος ως καθορίζεται από το EMIR
CISCO	The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd
CIWUD	Η Οδηγία 2001/24/ΕΕ σχετικά με την αναδιοργάνωση και εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων
CNP	CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd
CNP France	CNP Assurances S.A.

CRA	Η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου του Συγκροτήματος
CRD I	Οι Οδηγίες 2006/48 και 2006/49 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου
CRD IV	Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26 Ιουνίου 2013 σχετικά με την πρόσβαση στη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών οργανισμών («CRD IV»), τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου στις 26 Ιουνίου 2013 και τις Οδηγίες 2006/48 και 2006/49 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου
CRD IV/CRR	CRD IV μαζί με το CRR
CRP	Η Υπηρεσία Πολιτικής Πιστωτικού Κινδύνου του Συγκροτήματος
CRR	Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου στις 26 Ιουνίου 2013 σχετικά με την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επενδυτικών οργανισμών και τις Οδηγίες 2006/48 και 2006/49 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου
CRR&C	Η Υπηρεσία Αναφοράς και Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου του Συγκροτήματος
CRSA	Η Υπηρεσία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου του Συγκροτήματος
DBRS	Dominion Bond Rating Service
EBITDA	Έσοδα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων
ECP	Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων
ELA	Μηχανισμός Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας
EMIR	Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς (Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4 Ιουλίου 2012)
EMTN	Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων
Eurogroup	Το κυρίως φόρουμ για τη διαχείριση της ενιαίας νομισματικής περιοχής, το οποίο αποτελείται από τους υπουργούς οικονομικών των χωρών των οποίων το νόμισμα είναι το ευρώ
Eurogroup Statement on Cyprus	Η συμφωνία, μεταξύ της Κυβέρνησης και του Eurogroup ημερομηνίας 25 Μαρτίου 2013 σχετικά με τα βασικά στοιχεία και αρχές που απαιτούνται για ένα μελλοντικό πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής
EuroLife	Eurolife Ltd

FATCA	Ο Εσωτερικός Κώδικας Εισοδημάτων των Ηνωμένων Πολιτειών του 1986
FATF	Διεθνής Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force)
FC	Χρηματοοικονομικός αντισυμβαλλόμενος
FFI	Ένα «ξένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα», όπως ο όρος αυτός ορίζεται σύμφωνα με τις Ενότητες 1471 μέχρι 1474 του Internal Revenue Code του 1986 (Κώδικας Εγχώριου Εισοδήματος) των ΗΠΑ και οποιουσδήποτε κανονισμούς βάσει αυτού ή επίσημες ερμηνείες του
Fitch	Fitch Ratings Ltd.
GCEO	Ο Διευθύνων Σύμβουλος του Συγκροτήματος (Group Chief Executive Officer)
GCRO	Ο Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Συγκροτήματος (Group Chief Risk Officer)
GHES	Grand Hotel Enterprises Society Ltd
GIC	Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ
GIIN	Παγκόσμιος Ενδιάμεσος Αριθμός Ταυτοποίησης (Global Intermediary Identification Number)
IBS	Η Διεύθυνση Διεθνών Τραπεζικών Υπηρεσιών του Συγκροτήματος
ICB	Το τμήμα Διεθνούς Επιχειρηματικής Τραπεζικής (International Corporate Banking Unit) του Συγκροτήματος
IGA	Διακυβερνητικές συμφωνίες εναλλακτικού μοντέλου (Intergovernmental Agreements)
IRS	Η Φορολογική Αρχή των ΗΠΑ (Internal Revenue Service)
JCC	JCC Payment Systems Limited
LCR	Δείκτης κάλυψης ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio)
LFS	Laiki Financial Services Ltd
Marfin Bank Romania	Marfin Bank (Romania) SA
MiFID	Η οδηγία 2004/39 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (όπως συμπληρώθηκε από την Οδηγία 2006/73 και τους Κανονισμούς της Επιτροπής 1287/2006)
MiFID II	Η επικειμένη οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης που θα τροποποιεί την MiFID

MiFIR	Ο επικείμενος Κανονισμός της Ευρωπαϊκής Ένωσης που θα τροποποιεί την MiFID
MLF rate	Επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης
Moody's	Moody's Investors Service
MR	Η Υπηρεσία Κινδύνου Αγοράς της RMD (Market Risk)
MRO	Επιτόκιο για πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης
OTC	Εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές
PSD	Οδηγία 2007/64/ΕΚ σχετικά με τις υπηρεσίες πληρωμών (ως τροποποιήθηκε)
PSD2	Νέα οδηγία για τις υπηρεσίες πληρωμών με σκοπό την ενσωμάτωση και τελική κατάργηση του PSD η οποία εκδόθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 24Ιουλίου 2013.
RBS	Το συγκρότημα της Royal Bank of Scotland
RWA	Risk-weighted assets
Securities Act	Ο νόμος Securities Act του 1933, ως τροποποιήθηκε, των Ηνωμένων Πολιτειών
SEK	Το νόμιμο νόμισμα του Βασιλείου της Σουηδίας
SEPA	Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ
Standard & Poor's	Standard & Poor's Credit Market Services
Uniastrum	CB Uniastrum Bank LLC

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014 υπογράφηκε από τους ακόλουθους Διοικητικούς Συμβούλους της Τράπεζας. Η Τράπεζα και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι οι οποίοι υπογράφουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δηλώνουν ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρών Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του:

Dr Josef Ackermann	Πρόεδρος και Ανεξάρτητος
Wilbur L. Ross	Αντιπρόεδρος και Ανεξάρτητος
Vladimir Strzhalkovskiy	Αντιπρόεδρος και Ανεξάρτητος
John Patrick Hourican	Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικός
Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης	Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης και Εκτελεστικός
Arne Berggren	Μη Εκτελεστικός και Ανεξάρτητος
Maksim Goldman	Μη Εκτελεστικός και Μη Ανεξάρτητος
Μάριος Καλοχωρίτης	Μη Εκτελεστικός και Ανεξάρτητος
Μιχάλης Σπανός	Μη Εκτελεστικός και Ανεξάρτητος
Ιωάννης Ζωγραφάκης	Μη Εκτελεστικός και Ανεξάρτητος

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΝΑΔΟΧΟΥ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρίας Λτδ ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014 υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), ο οποίος δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ

ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΕ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ 416.666.667 ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΣΤΗ ΤΙΜΗ ΤΩΝ €0,24 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ΑΙΤΗΣΗ ΕΓΓΡΑΦΗΣ

Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΙΤΗΣΗ ΕΓΓΡΑΦΗΣ ΔΕΝ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΘΕΙ, ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΤΕΙ Η ΔΙΑΧΩΡΙΣΘΕΙ. ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟ ΕΓΓΡΑΦΟ ΚΑΙ ΔΕΝ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΕΙ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ.

Η παρούσα Αίτηση Εγγραφής αντιπροσωπεύει πρόσκληση για αγορά Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς, στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς και θα πρέπει να συμπληρωθεί και υπογραφεί στην περίπτωση που επιθυμείτε να υποβάλετε αίτηση για Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς. Πληροφορίες για την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ (η «Τράπεζα») και τους Όρους και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας ημερομηνίας 26 Νοεμβρίου 2014 (ως ενδέχεται να συμπληρωθεί, τροποποιηθεί ή επαναδιατυπωθεί, το «Ενημερωτικό Δελτίο») το οποίο θα πρέπει να διαβάσετε προσεκτικά προτού προβείτε σε οποιαδήποτε ενέργεια. Αντίγραφο του Ενημερωτικού Δελτίου είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στο www.bankofcyprus.com (επιλέξτε «Σχέσεις Επενδυτών/ Αύξηση Κεφαλαίου 2014/Φάση 3-Ενημερωτικό Δελτίο»). Εκτός εάν απαιτείται από τα συμφραζόμενα διαφορετικά, οι όροι που τυγχάνουν ερμηνείας στο Ενημερωτικό Δελτίο φέρουν τις ίδιες έννοιες στην παρούσα Αίτηση Εγγραφής.

Εφίσταται η προσοχή των Μετόχων Εξωτερικού στην Ενότητα 4.3.9 (Μέτοχοι Εξωτερικού) του Ενημερωτικού Δελτίου.

Αν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με τις ενέργειες στις οποίες θα πρέπει να προβείτε, συνίσταται όπως συμβουλευτείτε χωρίς οποιαδήποτε καθυστέρηση τον χρηματιστή σας ή άλλο κατάλληλα εξουσιοδοτημένο ανεξάρτητο οικονομικό σύμβουλο.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΙΤΗΤΗ/ΩΝ – ΠΑΡΑΚΑΛΟΥΜΕ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΤΕ ΤΑ ΑΚΟΛΟΥΘΑ

ΕΠΙΘΕΤΟ/ ΟΝΟΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	**ΟΝΟΜΑ**
ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗΣ (Ταυτότητα / Διαβατήριο/ Πιστοποιητικό Εγγραφής**)**	**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΓΕΝΝΗΣΗΣ** (για ανήλικους)
ΤΗΛΕΦΩΝΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	**ΤΗΛΕΟΜΟΙΟΤΥΠΟ:**
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ / ΕΓΓΕΓΡΑΜΕΝΟΥ ΓΡΑΦΕΙΟΥ (για νομικά πρόσωπα) **– Οδός, Πόλη , Ταχυδρομικός Κώδικας, Χώρα**	
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΛΛΗΛΟΓΡΑΦΙΑΣ– Οδός, Πόλη , Ταχυδρομικός Κώδικας, Χώρα (εάν είναι διαφορετική από την πιο πάνω)	

Στοιχεία Συνιδιοκτήτη (σε περίπτωση συνιδιοκτησίας)

ΕΠΙΘΕΤΟ	**ΕΠΙΘΕΤΟ**
ΟΝΟΜΑ	**ΟΝΟΜΑ**
ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗΣ	**ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗΣ**

Μερίδα Επενδυτή		**Κωδικός Χειριστή**	
Λογαριασμός Αξιών		**Όνομα Χειριστή**	
Όνομα Κατόχου Μερίδας Επενδυτή			

Παρακαλούμε βλέπετε Σημείωση (1) στο τέλος της παρούσας Αίτησης Εγγραφής ως προς το λόγο που απαιτείται η πληροφόρηση αυτή. Αν επιθυμείτε οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς να πιστωθούν στο όνομα του θεματοφύλακα, εντολοδόχου, εμπιστευματοδόχου ή αντιπροσώπου σας, παρακαλούμε όπως συμπληρώσετε τις πιο πάνω πληροφορίες για τον θεματοφύλακα, εντολοδόχο, εμπιστευματοδόχο ή αντιπρόσωπο σας, ως εφαρμόζεται.

Πεδίο 1 ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ……(αριθμός)……*(ολογράφως)*
Πεδίο 2 ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΛΗΡΩΤΕΟ ΠΟΣΟ €……..(*αριθμός*)……*(ολογράφως)* (Αριθμός Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς x Τιμή Διάθεσης (€0,24 ανά Μετοχή Δημόσιας Προσφοράς))

Προς: το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας

1. Εγώ/Εμείς, υποβάλλω/ουμε αίτηση για να εγγραφώ/ουμε για τον αριθμό των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς που έχω/ουμε συμπληρώσει στο Πεδίο 1 και συμφωνώ/ούμε όπως αποδεκτώ/ούμε τις μετοχές αυτές σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις που καθορίζονται στην Ενότητα 4.3 του Ενημερωτικού Δελτίου, στην παρούσα Αίτηση Εγγραφής και σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας (όπως αυτό τροποποιείται από καιρό σε καιρό). Εάν δεν συμπληρώθηκε κανένας αριθμός στο Πεδίο 1 ή, εάν ο αριθμός που συμπληρώθηκε στο Πεδίο 1 δεν συνάδει με το ποσό του τιμήματος που συνοδεύει την παρούσα Αίτηση Εγγραφής, όπου εφαρμόζεται, και/ή το ποσό που εμφανίζεται στο Πεδίο 2 πιο πάνω, συμφωνώ/ούμε ότι θα θεωρείται ότι έχω/ουμε υποβάλει αίτηση για το χαμηλότερο από τα εξής: (i) τον αριθμό των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς που φαίνεται στο Πεδίο 1, ή (ii) τέτοιο αριθμό Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς προς €0,24 ανά Μετοχή Δημόσιας Προσφοράς, που καλύπτεται από το τίμημα που συνοδεύει την παρούσα Αίτηση Εγγραφής, εάν εφαρμόζεται.

2. Λαμβάνοντας υπόψη την απόφασή σας να εξετάσετε την αίτηση για εγγραφή για το συνολικό αριθμό των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς που αναφέρεται στο Πεδίο 1 και σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς που παρατίθενται στην Ενότητα 4.3 του Ενημερωτικού Δελτίου και το Καταστατικό της Τράπεζας, αποδέχομαι/όμαστε ότι η αίτηση αυτή θα είναι αμετάκλητη και συμφωνώ/ούμε ότι η συμπλήρωση και επιστροφή της παρούσας Αίτησης Εγγραφής, μαζί με το ποσό που τη συνοδεύει (εάν εφαρμόζεται) θα αποτελεί σύμβαση μεταξύ εμένα/εμάς και της Τράπεζας, η οποία θα είναι δεσμευτική μετά από την παραλαβή από τον Λειτουργό Καταστήματος της παρούσας Αίτησης Εγγραφής και του τιμήματος που τη συνοδεύει (εάν εφαρμόζεται). Αναγνωρίζω/ουμε ότι διατηρείτε το δικαίωμα να θεωρήσετε ότι οποιαδήποτε αίτηση η οποία δεν πληροί αυστηρά τους όρους και τις προϋποθέσεις της παρούσας Αίτησης Εγγραφής και τους Όρους και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς (όπως καθορίζονται στην Ενότητα 4.3 του Ενημερωτικού Δελτίου), όπως είναι παρόλα ταύτα έγκυρη.

3. Δηλώνω/ουμε και εγγυούμαι/στε ότι δεν έχω/ουμε λάβει ούτε έχω/ουμε αποστείλει αντίγραφα της παρούσας Αίτησης Εγγραφής σε ή εντός οποιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας, εκτός εάν η Τράπεζα έχει ρητά συμφωνήσει διαφορετικά. Ειδικότερα, συμπληρώνοντας και παραδίδοντας την παρούσα Αίτηση Εγγραφής, διά της παρούσης παρέχω/ουμε τις διαβεβαιώσεις, συμφωνίες, παραστάσεις, εγγυήσεις και βεβαιώσεις όπως καθορίζονται στην Ενότητα 4.3.3(ε) (Συνέπειες της αίτησης) και στην Ενότητα 4.3.10 (Παραστάσεις και εγγυήσεις σχετικά με εδάφη εξωτερικού) του Ενημερωτικού Δελτίου.

4. Εγώ/Εμείς δια της παρούσης βεβαιώνω/ουμε ότι έχω/ουμε τη γνώση και τις ικανότητες να προβώ/ούμε στην αξιολόγηση της επένδυσής μου/μας σε Μετοχές της Τράπεζας και δηλώνω/ουμε ότι αποδέχομαι/αστε τους Όρους και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς και αναγνωρίζω/ουμε τον κίνδυνο μιας επένδυσης σε Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς, όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Επίσης, δηλώνω/ουμε ότι δεν μου/μας έχει παρασχεθεί οποιαδήποτε επενδυτική συμβουλή ή σύσταση αναφορικά με τις Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς από την Τράπεζα, την The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (CISCO) ή από οποιοδήποτε αξιωματούχο, εκπρόσωπο ή υπάλληλο της Τράπεζας.

5. Εγώ/Εμείς: **(σημειώστε ✓ στο κατάλληλο τετραγωνάκι και, όπου εφαρμόζεται, συμπληρώστε όπου ενδείκνυται)**

☐ επισυνάπτω επιταγή ή τραπεζική επιταγή πληρωτέα προς την «Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ» και η οποία είναι διγραμμισμένη και φέρει το λεκτικό «A/C payee only» για το ποσό που συμπληρώθηκε στο Πεδίο 2 πιο πάνω, το οποίο είναι το ποσό που καταβάλλεται στο ακέραιο σε σχέση με την αίτηση που υποβάλλεται για τις εν λόγω Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς.

☐ διά της παρούσης σας εξουσιοδοτώ/ούμε όπως χρεωθεί ο τραπεζικός μου/μας λογαριασμός που διατηρώ/ούμε στην Τράπεζα με το ποσό που συμπληρώθηκε στο Πεδίο 2, το οποίο είναι το ποσό που καταβάλλεται στο ακέραιο σε σχέση με την αίτηση που υποβάλλεται για τις εν λόγω Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς, ο οποίος έχει τα ακόλουθα στοιχεία:

Όνομα κατόχου τραπεζικού λογαριασμού: .....

Αριθμός Λογαριασμού: .....

☐ δια της παρούσης αναλαμβάνω να μεταφέρω ποσό ίσο με αυτό που συμπληρώθηκε στο Πεδίο 2 πιο πάνω, το οποίο είναι το ποσό που καταβάλλεται στο ακέραιο σε σχέση με την αίτηση που υποβάλλεται για τις εν λόγω Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς, στον ακόλουθο λογαριασμό το αργότερο μέχρι τις **1:30 μ.μ. της 9ης Ιανουαρίου 2015**:

Όνομα Λογαριασμού:	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Τράπεζα:	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Κωδικός BIC:	BCYPCY2N
Αριθμός Λογαριασμού:	357018676058
IBAN:	CY20 0020 0195 0000 3570 1867 6058

6. Εξουσιοδοτώ/ούμε την Τράπεζα ή τους αντιπροσώπους της να μου/μας αποστείλουν ταχυδρομικώς με δική μου/μας ευθύνη Επιστολή Παραχώρησης σε σχέση με τις Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς που μου έχουν παραχωρηθεί στην εγγεγραμμένη διεύθυνση που αναγράφεται στο Μητρώο Μελών της Τράπεζας.

7. Σε περίπτωση που δεν είναι δυνατόν να μου/μας παραχωρηθεί ολόκληρος ή οποιοσδήποτε αριθμός Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς για τις οποίες υπέβαλα/υποβάλαμε αίτηση σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς, εξουσιοδοτώ/ούμε την Τράπεζα ή τους αντιπροσώπους της να επιστρέψουν το σχετικό ποσό της αίτησης χωρίς την καταβολή τόκου προς όφελός μου/μας:

(σημειώστε ✓ στο κατάλληλο τετραγωνάκι και, όπου εφαρμόζεται, συμπληρώστε όπου ενδείκνυται)

☐ επιταγή η οποία αποστέλλεται με δική μου/μας ευθύνη, ταχυδρομικώς στη διεύθυνση που αναγράφεται στο Μητρώο Μελών της Τράπεζας.

☐ πίστωση στον τραπεζικό μου/μας λογαριασμό που διατηρώ/ούμε με την Τράπεζα με τα παρακάτω στοιχεία:

Όνομα κατόχου τραπεζικού λογαριασμού: .....

Αριθμός Λογαριασμού: .....

ΧΩΡΟΣ ΥΠΟΓΡΑΦΩΝ – ΠΑΡΑΚΑΛΟΥΜΕ ΥΠΟΓΡΑΨΕΤΕ ΠΙΟ ΚΑΤΩ

Υπογραφή/ές Αιτητή/ών (βλέπε Σημείωση (2) πιο κάτω)	**Εξουσιοδοτημένη/ες Υπογραφή/ές κατόχου/ων τραπεζικού λογαριασμού** (βλέπε Σημείωση (3) πιο κάτω)	**Ημερομηνία**
……. ……. …….	…… …… ……	……...

Εξουσιοδοτημένη/ες Υπογραφή/ές κατόχου Μερίδας Επενδυτή (βλέπε Σημείωση (4) πιο κάτω)	**Ημερομηνία**
…….. …….. ……..	……...

Σημειώσεις:

(1) Ο Αριθμός Μερίδας Επενδυτή, ο Λογαριασμός Αξιών, το Όνομα και ο Κωδικός Χειριστή σας στο Χρηματιστηρίο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) ή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων πρέπει να συμπληρωθούν στην παρούσα Αίτηση Εγγραφής ώστε η Τράπεζα να πιστώσει τις Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς στη μερίδα σας. Εάν επιθυμείτε όπως οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς καταχωρηθούν στο όνομα του θεματοφύλακα, εντολοδόχου, εμπιστευματοδόχου ή αντιπροσώπου σας, παρακαλούμε συμπληρώστε τον Αριθμό Μερίδας Επενδυτή, το Λογαριασμό Αξιών, τον Κωδικό και το Όνομα του Χειριστή του θεματοφύλακα, εντολοδόχου, εμπιστευματοδόχου ή αντιπροσώπου σας (ως εφαρμόζεται).

Μέτοχοι που θα αποκτήσουν Μετοχές Δημόσιας Προσφοράς σε περίπτωση που δεν ορίσουν Χειριστή στην Αίτηση τότε οι μετοχές θα πιστωθούν στον ειδικό λογαριασμό της μερίδας τους, του οποίου χειριστής είναι το ΧΑΚ ή το ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων και δεν θα είναι σε θέση να τις διαπραγματευθούν μέχρις ότου προβούν στις κατάλληλες ενέργειες για μεταφορά των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης στο Χειριστή τους.

(2) Σε περίπτωση που η παρούσα Αίτηση Εγγραφής υπογραφεί από κάποιον άλλο για λογαριασμό του Δικαιούχου Μετόχου το πρωτότυπο του σχετικού πληρεξουσίου (ή ένα πλήρες αντίγραφό του, επικυρωμένο από πιστοποιών υπάλληλο ή Αρχή) πρέπει να συνοδεύει την παρούσα Αίτηση Εγγραφής μαζί με όλα τα έγγραφα προσδιορισμού ταυτότητας του ατόμου που υπογράφει την αίτηση.

(3) Οι υπογραφές πρέπει να είναι οι εξουσιοδοτημένες υπογραφές για το τραπεζικό λογαριασμό που θα χρεωθεί και / ή θα πιστωθεί, όπως ορίζεται στις παραγράφους 5 και 7 πιο πάνω της παρούσας Αίτησης Εγγραφής.

(4) Οι υπογραφές πρέπει να είναι εξουσιοδοτημένες υπογραφές για τη Μερίδα Επενδυτή στην οποίο θα πιστωθούν οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς. Αν επιθυμείτε οι Μετοχές της Δημόσιας Προσφοράς να πιστωθούν στο όνομα του θεματοφύλακα, εντολοδόχου, εμπιστευματοδόχου ή αντιπροσώπου σας, αυτές πρέπει να είναι οι εξουσιοδοτημένες υπογραφές για τη Μερίδα Επενδυτή του θεματοφύλακα, εντολοδόχου, εμπιστευματοδόχου ή αντιπροσώπου (ως εφαρμόζεται).

(5) Η παρούσα Αίτηση Εγγραφής μόλις συμπληρωθεί και υπογραφεί, θα πρέπει να παραδοθεί δια χειρός (κατά τις εργάσιμες ώρες) σε λειτουργό ή διευθυντή καταστήματος της Τράπεζας στην Κύπρο («Λειτουργό Καταστήματος»), ούτως ώστε να ληφθεί από τέτοιο Λειτουργό Καταστήματος το αργότερο μέχρι τις 1.30 μ.μ. στις 9 Ιανουαρίου 2015. Μετά από το χρόνο αυτό, τα Έντυπα Αίτησης δεν θα είναι έγκυρα. Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα πρέπει να σημειώσουν ότι οι αιτήσεις, αφού υποβληθούν, θα είναι αμετάκλητες.

(6) Για πληροφορίες σε σχέση με τις Αιτήσεις Εγγραφής θα πρέπει να απευθύνονται προς το Λειτουργό Καταστήματος. Εναλλακτικά, για πληροφορίες σε σχέση με τις Αιτήσεις Εγγραφής μπορούν να απευθύνονται προς την CISCO στο τηλέφωνο +357 22121700. Οι γραμμές θα είναι ανοικτές από τις 8.30 π.μ. έως 5.30 μ.μ, Δευτέρα έως Παρασκευή και θα παραμείνουν ανοικτές μέχρι τις 1.30 μ.μ.. της 9^{ης} Ιανουαρίου 2015. Παρακαλούμε όπως σημειώσετε ότι ούτε η Τράπεζα, ούτε η CISCO δεν μπορεί να παρέχουν χρηματοοικονομικές συμβουλές σχετικά με τα πλεονεκτήματα της Δημόσιας Προσφοράς.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΣΤΙΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Εκθέσεις Ernst & Young Cyprus Ltd	**Σελίδα**
Έκθεση Επισκόπησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	Ε-2
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.....	Ε-4
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.....	Ε-7
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.....	Ε-9

Ernst & Young Cyprus Ltd
Nicosia Tower Centre
36 Byron Avenue
P.O.Box 21656
1511 Nicosia, Cyprus

Tel: +357 22209999
Fax: +357 22209998
ey.com

Έκθεση Επισκόπησης στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') και των θυγατρικών της (μαζί με την Εταιρία, το 'Συγκρότημα') στις σελίδες 18 μέχρι 115, που αποτελούνται από τον ενδιάμεσο ενοποιημένο ισολογισμό στις 30 Ιουνίου 2014, τις σχετικές ενδιάμεσες ενοποιημένες καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών στα ίδια κεφάλαια και ταμειακών ροών για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, και επεξηγηματικές σημειώσεις. Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('ΔΠΧΑ'), εφαρμόσιμα σε ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΔΛΠ 34"). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα πάνω σ' αυτές τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410, 'Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας'. Μια επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης περιλαμβάνει τη διενέργεια ερωτήσεων, που απευθύνονται κυρίως σε στελέχη υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, και τη διεκπεραίωση διαδικασιών σύγκρισης και κριτικής ανάλυσης οικονομικών στοιχείων και άλλες διαδικασίες επισκόπησης. Μια επισκόπηση είναι ουσιωδώς μικρότερη σε εύρος από ένα έλεγχο που διενεργείται με βάση τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, και συνεπώς δεν μας παρέχει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι θα περιέλθουν στην αντίληψη μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπισθούν σε ένα έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη βασισμένη σε έλεγχο.

Βάση για συμπέρασμα με επιφύλαξη

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν συγκριτικές καταστάσεις της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εισοδημάτων για τη συγκρίσιμη ενδιάμεση περίοδο του αμέσως προηγούμενου οικονομικού έτους (δηλαδή από 1 Απριλίου 2013 μέχρι 30 Ιουνίου 2013).

Συμπέρασμα με επιφύλαξη

Με βάση την επισκόπησή μας, εκτός από το θέμα που περιγράφεται στην 'Βάση για συμπέρασμα με επιφύλαξη' πιο πάνω, τίποτα δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ετοιμαστεί, από όλες τις ουσιώδεις απόψεις, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, εφαρμόσιμα σε ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΔΛΠ 34").

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6.1 'Συνεχιζόμενη δραστηριότητα' των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και περιγράφει τις ουσιώδεις αβεβαιότητες που ενδέχεται να υποδηλώνουν σημαντική αμφιβολία ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ernst & Young Cyprus Ltd
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία
29 Αυγούστου 2014

Ernst & Young Cyprus Ltd
Nicosia Tower Centre
36 Byron Avenue
P.O.Box 21656
1511 Nicosia, Cyprus

Tel: +357 22209999
Fax: +357 22209998
ey.com

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή προς τα μέλη της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') στις σελίδες 214 μέχρι 356, οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για τέτοιες εσωτερικές δικλείδες τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί απαραίτητες για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, είτε οφείλεται σε απάτη ή σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Directors: Andreas Demetriou, Neophytos Neophytou, Yiannakis Theoklitou, Stavros Pantzaris, Charalambos Stylianou, Gabriel Onisiforou, Andreas Avraamides, Petros Liassides, Philippos Raptopoulos, Irene Psalti, Savvas Pentaris, Mikhail Khachaturian

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 3.2.2 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, σε σχέση με την ανακεφαλαιοποίηση μέσω μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων με βάση τις πρόνοιες των σχετικών Διαταγμάτων που εκδόθηκαν και επιβλήθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης, η Εταιρία κατά τη λογιστικοποίηση της ανακεφαλαιοποίησης δεν ήταν σε θέση να επιμετρήσει τις μετοχές που εκδόθηκαν στην εύλογη τους αξία όπως απαιτείται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('ΔΠΧΑ') που σχετίζονται με το διακανονισμό χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, λόγω των ειδικών συνθηκών και των αβεβαιοτήτων που υπήρχαν κατά το χρόνο της συναλλαγής. Εάν η Εταιρία ήταν σε θέση να εφαρμόσει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ και επιμετρούσε τις μετοχές που εκδόθηκαν στην εύλογη τους αξία, θα αναγνώριζε την οποιαδήποτε διαφορά με τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων που έχουν διακανονιστεί στα κέρδη ή τις ζημιές.

Επιπρόσθετα, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 22 των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την εξαγορά συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λτδ ('Λαϊκή Τράπεζα'), με βάση τις πρόνοιες του σχετικού Διατάγματος που εκδόθηκε και επιβλήθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης, η Εταιρία δεν ήταν σε θέση να καθορίσει μια αξιόπιστη εύλογη αξία του μεταβιβαζόμενου τιμήματος, και ως εκ τούτου έχει καθορίσει αυτή την αξία με αναφορά στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν εξαγοραστεί και για τα οποία μπορεί να προσδιοριστεί μια αξιόπιστη εύλογη αξία.

Λόγω της φύσης των πιο πάνω συναλλαγών και των συνθηκών που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών αυτών, δεν ήμασταν σε θέση να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για να συμπεράνουμε την αξιοπιστία της επιμέτρησης της αξίας των μετοχών που εκδόθηκαν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών και τις τυχόν αναπροσαρμογές στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της Εταιρίας που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες λόγω των λογιστικών χειρισμών που έχουν υιοθετηθεί. Τα ίδια κεφάλαια και η οικονομική θέση της Εταιρίας δεν επηρεάζονται από τους πιο πάνω λογιστικούς χειρισμούς.

Γνώμη με επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από το θέμα που περιγράφεται στην πρώτη παράγραφο της 'Βάσης για γνώμη με επιφύλαξη' πιο πάνω και από τυχόν αναπροσαρμογές που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες αν μπορούσαμε να ικανοποιηθούμε ως προς την εύλογη αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί για την ανακεφαλαιοποίηση του Συγκροτήματος μέσω μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων, και του μεταβιβαζόμενου τιμήματος για την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4.1 'Συνεχιζόμενη δραστηριότητα' των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και περιγράφει τις ουσιώδεις αβεβαιότητες που ενδέχεται να υποδηλώνουν σημαντική αμφιβολία ως προς την δυνατότητα της Εταιρίας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Building a better working world

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις των περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και 2013, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρία κατάλληλα λογιστικά βιβλία, στην έκταση που φαίνεται από την εξέταση από εμάς αυτών των βιβλίων.
- Οι οικονομικές καταστάσεις συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιριών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 3 μέχρι 18 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρίας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και 2013 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Σάββας Πεντάρης
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία
27 Μαρτίου 2014

Η παρούσα έκθεση αποτελεί μετάφραση της αγγλικής έκθεσης που εκδόθηκε στις 27 Μαρτίου 2014.

Ernst & Young Cyprus Ltd
Nicosia Tower Centre
36 Byron Avenue
P.O.Box 21656
1511 Nicosia, Cyprus

Tel: +357 22209999
Fax: +357 22209998
ey.com

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή προς τα μέλη της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') και των θυγατρικών της (μαζί με την Εταιρία, το 'Συγκρότημα') στις σελίδες 18 μέχρι 187, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2012, και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για τέτοιες εσωτερικές δικλείδες τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί απαραίτητες για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, είτε οφείλεται σε απάτη ή σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας και όπως σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ένας έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Directors: Andreas Demetriou, Neophytos Neophytou, Yiannakis Theoklitou, Stavros Pantzaris, Charalambos Stylianou, Gabriel Onisiforou, Andreas Avraamides, Petros Liassides, Philippos Raptopoulos, Irene Psalti, Savvas Pentaris, Mikhail Khachaturian

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2012, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 3.1 'Συνεχιζόμενη δραστηριότητα' των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και περιγράφει τις ουσιώδεις αβεβαιότητες που ενδέχεται να υποδηλώνουν σημαντική αμφιβολία ως προς την δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμφωνούν με τα λογιστικά 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 Εταιριών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 3 μέχρι 17 συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει πραγματοποιηθεί δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν οι παράγραφοι (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04, η οποία αποτελεί ειδικό τμήμα της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρίας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Αντρέας Δημητρίου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία
10 Οκτωβρίου 2013

Ernst & Young Cyprus Limited
Nicosia Tower Centre
36 Byron Avenue, P.O. Box 21656
1511 Nicosia, Cyprus
Tel: +357 22209999
Fax: +357 22209996
www.ey.com

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή προς τα μέλη της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ

Έκθεση επί των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας εταιρίας Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') στις σελίδες 160 μέχρι 262, οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Έχουμε εκδώσει ξεχωριστή έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών της για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση εταιρικών οικονομικών καταστάσεων που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για τέτοιες εσωτερικές δικλείδες τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί απαραίτητες για την κατάρτιση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, είτε οφείλεται σε απάτη ή σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας και όπως σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ένας έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Directors: George Kourris, Andreas Demetriou, Neophytos Neophytou, Yiannakis Theoklitou, Stavros C Pantzaris, Charalambos B Stylianou, Gabriel Onisiforou, Maarten Koper, Andreas Avraamides, Petros Liassides, Philippos Raptopoulos, Irene Psalti

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης της ιθύνουσας εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2.3.1 'Συνεχιζόμενη δραστηριότητα' και 45 'Διαχείριση κεφαλαίου' των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ενώ δεν τηρούνται οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις συμφωνούν με τα λογιστικά 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 Εταιριών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει πραγματοποιηθεί δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν οι παράγραφοι (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04, η οποία αποτελεί ειδικό τμήμα της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρίας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Αντρέας Δημητρίου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία
24 Απριλίου 2012