ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

Περιεχόμενα	**Σελ.**
Δήλωση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων της Εταιρίας για τη Σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων	1
Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης	2
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	18
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	19
Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός	20
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	21
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	23

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

Περιεχόμενα		Σελ.
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις		**24**
1.	Πληροφορίες για την Εταιρία	**24**
2.	Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον	**24**
3.	Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις	**27**
4.	Βάση ετοιμασίας	**27**
5.	Λογιστικές πολιτικές	**28**
6.	Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές	**29**
7.	Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	**37**
8.	Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	**41**
9.	Λοιπά έσοδα/(έξοδα), δαπάνες προσωπικού και άλλα λειτουργικά έξοδα	**42**
10.	Φορολογία	**43**
11.	Κέρδη κατά μετοχή	**44**
12.	Επενδύσεις	**44**
13.	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**47**
14.	Επιμέτρηση της εύλογης αξίας	**48**
15.	Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**53**
16.	Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	**53**
17.	Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**54**
18.	Καταθέσεις από τράπεζες	**54**
19.	Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	**54**
20.	Καταθέσεις πελατών	**55**
21.	Ομολογιακά δάνεια	**55**
22.	Λοιπές υποχρεώσεις	**57**
23.	Δανειακό κεφάλαιο	**61**
24.	Μετοχικό κεφάλαιο	**61**
25.	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	**63**
26.	Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	**63**
27.	Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης	**64**
28.	Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος	**65**
29.	Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης	**88**
30.	Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι	**91**
31.	Έκθεση σε δημόσιο χρέος	**94**
32.	Διαχείριση κεφαλαίου	**98**
33.	Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα	**102**
34.	Εταιρίες του Συγκροτήματος	**105**
35.	Εξαγορές και πωλήσεις	**107**
36.	Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	**110**
37.	Άλλες πληροφορίες	**111**
38.	Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού	**111**
Έκθεση Επισκόπησης στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ		**116**
Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2014		**118**
Επιπρόσθετες Γνωστοποιήσεις Κινδύνων		**135**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ

Δήλωση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων της Εταιρίας για τη Σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

(σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου 190(Ι)/2007 αναφορικά με τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας)

Εμείς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπεύθυνοι για τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, επιβεβαιώνουμε ότι εξ' όσων γνωρίζουμε,

(α) οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στις σελίδες 18 μέχρι 115:

(i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΛΠ 34 'Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση', όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση,

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιάς της Εταιρίας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ως σύνολο, και

(β) η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης στις σελίδες 2 μέχρι 17 παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των πληροφοριών που απαιτούνται από το εδάφιο 6 του άρθρου 10 του Νόμου 190(Ι)/2007.

Κρίστης Χασάπης	Πρόεδρος
Vladimir Strzhalkovskiy	Αντιπρόεδρος
Ξάνθος Βράχας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μαρίνος Γιαλελή	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ανδρέας Γιασεμίδης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ιωάννης Ζωγραφάκης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάριος Καλοχωρίτης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Κωνσταντίνος Κατσαρός	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Άδωνις Παπακωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Anjelica Anshakova	Μη Εκτελεστική Σύμβουλος
Dmitry Chichikashvili (*)	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Erishkan Kurazov (*)	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Anton Smetanin	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
John Patrick Hourican	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χριστόδουλος Πατσαλίδης	Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης
Ελίζα Λειβαδιώτου	Οικονομική Διευθύντρια Συγκροτήματος

29 Αυγούστου 2014

(*) Από

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ

Δήλωση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων της Εταιρίας για τη Σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

(σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου 190(Ι)/2007 αναφορικά με τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας)

Εμείς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπεύθυνοι για τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, επιβεβαιώνουμε ότι εξ' όσων γνωρίζουμε,

(α) οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στις σελίδες 18 μέχρι 115:

(i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΛΠ 34 'Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση', όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση,

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιάς της Εταιρίας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ως σύνολο, και

(β) η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης στις σελίδες 2 μέχρι 17 παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των πληροφοριών που απαιτούνται από το εδάφιο 6 του άρθρου 10 του Νόμου 190(Ι)/2007.

Κρίστης Χασάπης	Πρόεδρος
Vladimir Strzhalkovskiy	Αντιπρόεδρος
Ξάνθος Βράχας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μαρίνος Γιαλελή	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ανδρέας Γιασεμίδης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ιωάννης Ζωγραφάκης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάριος Καλοχωρίτης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Κωνσταντίνος Κατσαρός	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Άδωνις Παπακωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Anjelica Anshakova	Μη Εκτελεστική Σύμβουλος
Dmitry Chichikashvili	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Erishkan Kurazov	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Anton Smetanin	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
John Patrick Hourican	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χριστόδουλος Πατσαλίδης	Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης
Ελίζα Λειβαδιώτου	Οικονομική Διευθύντρια Συγκροτήματος

29 Αυγούστου 2014

Α. Σύνοψη Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

Ισολογισμός

- Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) αυξήθηκε κατά 70 μονάδες βάσης στο 11,3% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σύγκριση με 10,6% στις 31 Μαρτίου 2014. Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου[1] κατά €1 δις, ο αναπροσαρμοσμένος δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) αυξάνεται στο 15,1%, σημαντικά πιο πάνω από τις περισσότερες αντίστοιχες Ευρωπαϊκές τράπεζες.

- Στις 30 Ιουνίου 2014, τα δάνεια και οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν σε €25,3 δις και €13,8 δις αντίστοιχα, και ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις ανήλθε σε 148% (σε σύγκριση με 151% στις 31 Μαρτίου 2014 και με 145% στις 31 Δεκεμβρίου 2013).

- Ο δανεισμός από τον Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) έχει μειωθεί κατά €720 εκατ. σε €8,78 δις στις 30 Ιουνίου 2014, από €9,51 δις στις 31 Μαρτίου 2014 και €9,56 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Ο δανεισμός από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) παρέμεινε στα €1,4 δις στις 30 Ιουνίου 2014. Μετά τις 30 Ιουνίου 2014, ο δανεισμός από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μειώθηκε κατά €450 εκατ. και ο δανεισμός από τον ELA μειώθηκε επιπλέον κατά €100 εκατ.

- Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών[2] μειώθηκαν κατά 1,3% κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014 και ανήλθαν σε €12.591 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014, (σε σύγκριση με €12.756 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 και με €13.003 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013), αντιπροσωπεύοντας το 49,8% του συνόλου των δανείων. Αναπροσαρμόζοντας τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών για την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία και των δανείων στη Σερβία, υπήρξε αύξηση κατά €0,4 δις στα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών που αντανακλά την οικονομική ύφεση που επικρατεί στην Κύπρο, καθώς και το δυσχερές νομικό περιβάλλον που δεν επιτρέπει στην Τράπεζα να διαπραγματευτεί αποτελεσματικά με τους δανειολήπτες. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις παρέμεινε στο 39%, ενώ λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματες εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών καλύπτονται πλήρως.

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €546 εκατ. και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σε 4,12%. Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €279 εκατ. (σε σύγκριση με €267 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014) και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σε 4,26% (σε σύγκριση με 3,99% το πρώτο τρίμηνο του 2014).

- Τα συνολικά έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €650 εκατ. Τα συνολικά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €310 εκατ., σε σύγκριση με €340 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €31 εκατ. σε σύγκριση με €73 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομείωση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Λαϊκή που είχαν μεταφερθεί στην Τράπεζα με βάση τα σχετικά διατάγματα τον Μάρτιο 2013 (συνολικά €32 εκατ.).

- Τα συνολικά έξοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €245 εκατ., και ο δείκτης κόστος προς έσοδα ανήλθε στο 38%. Τα συνολικά έξοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €121 εκατ., (σε σύγκριση με €124 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014). Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθε στο 39% σε σχέση με 36% το πρώτο τρίμηνο, λόγω των χαμηλότερων συνολικών εσόδων για το δεύτερο τρίμηνο.

- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €405 εκατ. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €189 εκατ., σε σύγκριση με €216 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014.

---

[1] Υπόκειτο στην έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, η οποία εκδόθηκε στις 29 Αυγούστου 2014 και με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών. Η Εταιρία θα προχωρήσει στην κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και του Επίσημου Παραλήπτη.

[2] Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ορίζονται ως τα δάνεια με συγκεκριμένη πρόβλεψη (απομειωμένα δάνεια) και τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά όχι απομειωμένα.

Α. Σύνοψη Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (συνέχεια)

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

- Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €329 εκατ., με τη χρέωση προβλέψεων επί του συνόλου των δανείων να ανέρχεται στο 2,5% σε ετησιοποιημένη βάση. Οι προβλέψεις για την απομείωση δανείων για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €183 εκατ., (σε σύγκριση με €146 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014) αντιπροσωπεύοντας το 2,8% του συνόλου των δανείων σε ετησιοποιημένη βάση, (σε σύγκριση με 2,2% το πρώτο τρίμηνο του 2014).

- Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων (που αφορούν τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και το καθαρό κέρδος από την πώληση μη κυρίων δραστηριοτήτων) για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν στα €78 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €6 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη ύψους €72 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014. Το δεύτερο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκε αρνητικά από την απομείωση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Λαϊκή που είχαν μεταφερθεί στην Τράπεζα με βάση τα σχετικά διατάγματα τον Μάρτιο 2013 (συνολικά €32 εκατ.). Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων στην Κύπρο για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €116 εκατ.

- Τα έξοδα αναδιάρθρωσης για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €21 εκατ.

- Το καθαρό κέρδος από την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων, (δηλ. τις εργασίες στην Ουκρανία, την επένδυση στη Banca Transilvania, τα δάνεια στη Σερβία και την πρόωρη αποπληρωμή κρατικού ομολόγου που εκδόθηκε από την Κυπριακή Δημοκρατία), ανήλθε σε €60 εκατ. για το δεύτερο τρίμηνο του 2014.

- Τα κέρδη μετά τη φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, ανήλθαν στα €81 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €50 εκατ. σε σύγκριση με κέρδη ύψους €31 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014.

Β. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

Β.1 Ανάλυση Ισολογισμού

Β.1.1 Κεφαλαιακή Βάση

Τα ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας στις 30 Ιουνίου 2014 διαμορφώθηκαν σε €2.748 εκατ., αυξημένα κατά 2% σε σύγκριση με τις 31 Μαρτίου 2014, ενώ ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) αυξήθηκε στο 11,3% σε σχέση με 10,6% στις 31 Μαρτίου 2014. Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ενισχύθηκε κατά 70 μονάδες βάσης λόγω της κερδοφορίας του δεύτερου τριμήνου του 2014 που επηρεάστηκε θετικά από το κέρδος από την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων (δηλ. περιλαμβανομένων των εργασιών στην Ουκρανία, την επένδυση στην Banca Transilvania, τα δάνεια στην Σερβία και την πρόωρη αποπληρωμή κρατικού ομολόγου που εκδόθηκε από την Κυπριακή Δημοκρατία) και της μείωσης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων λόγω της συνεχιζόμενης απομόχλευσης.

Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις[3], ο ενδεικτικός δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανέρχεται στο 15,1% κατατάσσοντας την Τράπεζα σημαντικά πιο πάνω από τους ανταγωνιστές της στην Ευρώπη.

[3] Υπόκειτο στην έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, η οποία εκδόθηκε στις 29 Αυγούστου 2014 και με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών. Η Εταιρία θα προχωρήσει στην κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και του Επίσημου Παραλήπτη.

Β. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (συνέχεια)

Β.1 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

Β.1.1 Κεφαλαιακή Βάση (συνέχεια)

Όπως ανακοινώθηκε στις 28 Ιουλίου 2014, η Εταιρία ολοκλήρωσε την πρώτη φάση της έκδοσης συνήθων μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων («Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου»), με την επιτυχή ολοκλήρωση της ιδιωτικής τοποθέτησης (η «Τοποθέτηση») 4.166.666.667 νέων συνήθων μετοχών στην τιμή των €0,24 (η «Τιμή Διάθεσης Τοποθέτησης») με συνολικά μεικτά έσοδα €1 δις. Η Πρώτη Φάση της αύξησης κεφαλαίου απευθυνόταν σε νέους επενδυτές και υφιστάμενους μετόχους που πληρούν τα κριτήρια «επαγγελματία επενδυτή»[4]. Η ολοκλήρωση της Τοποθέτησης τελούσε (μεταξύ άλλων προϋποθέσεων) υπό την παραχώρηση μέχρι και 20% του συνολικού αριθμού των μετοχών που παραχωρήθηκαν στην Πρώτη Φάση («clawback») σε υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, στο πλαίσιο της Δεύτερης Φάσης της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου («Ανοικτή Προσφορά»). Η Ανοικτή Προσφορά έκλεισε για αιτήσεις στις 21 Αυγούστου 2014 και στο πλαίσιο της Ανοικτής Προσφοράς λήφθηκαν έγκυρες αιτήσεις για 433.042.768 νέες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας στην τιμή €0,24 ανά μετοχή, με το συνολικό μεικτό προϊόν της Ανοικτής Προσφοράς να ανέρχεται σε €103.930.264. Οι μετοχές για τις οποίες λήφθηκαν αιτήσεις καθώς και το σχετικό προϊόν των αιτήσεων στο πλαίσιο την Ανοικτής Προσφοράς αντιστοιχούν σε 10,39% των μετοχών και του συνολικού ποσού του €1 δις που αντλήθηκε κατά την Τοποθέτηση.

Με βάση τα πιο πάνω αποτελέσματα της Ανοικτής Προσφοράς, η κατανομή των νέων συνήθων μετοχών της Τράπεζας στους επενδυτές στο πλαίσιο της Τοποθέτησης θα μειωθεί αναλογικά κατά 10,39%, για να ικανοποιηθούν οι αιτήσεις των υφιστάμενων μετόχων που υπέβαλαν αιτήσεις στο πλαίσιο της Ανοικτής Προσφοράς.

Η Τοποθέτηση και η Ανοικτή Προσφορά εγκρίθηκαν από τους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση («ΕΓΣ») που διεξήχθη στις 28 Αυγούστου 2014 και υπόκειτο στην έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, η οποία εκδόθηκε στις 29 Αυγούστου 2014 και με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών. Η Εταιρία θα προχωρήσει στην κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και του Επίσημου Παραλήπτη.

Επιπλέον η ΕΓΣ ενέκρινε την διάθεση €100 εκατ. νέων συνήθων μετοχών για υποβολή προσφορών από υφιστάμενους μετόχους, πριν από οποιανδήποτε εισαγωγή μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών (που υπόκειται στη λήψη των αναγκαίων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές), στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή.

Β.1.2 Καταθέσεις και Δάνεια

Οι συνολικές καταθέσεις του Συγκροτήματος ανήλθαν στα €13,8 δις στις 30 Ιουνίου 2014, σε σύγκριση με €14,1 δις στις 31 Μαρτίου 2014 και με €15,0 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι πελατειακές εκροές[5] από την Εταιρία στην Κύπρο μετά τον Μάρτιο του 2013, έχουν μειωθεί σημαντικά κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013 και κατά το 2014. Οι καταθέσεις στην Κύπρο μειώθηκαν κατά μόνο 2% το δεύτερο τρίμηνο του 2014, σε σύγκριση με μείωση 6%, το πρώτο τρίμηνο του 2014.

Στις 30 Ιουνίου 2014, οι καταθέσεις στην Κύπρο αποτελούν το 85% του συνόλου των καταθέσεων του Συγκροτήματος, οι καταθέσεις στο Ηνωμένο Βασίλειο ανέρχονται στο 9% και οι καταθέσεις στην Ρωσία αποτελούν το 6%. Η Εταιρία κατείχε μερίδιο αγοράς στις καταθέσεις[6] στην Κύπρο ύψους 25,5% στις 30 Ιουνίου 2014 έναντι 26,4% στις 31 Μαρτίου 2014 και 27,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι καταθέσεις εξακολουθούν να αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης του Συγκροτήματος και αποτελούσαν το 48% επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του στις 30 Ιουνίου 2014. Μετά την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία, των δανείων στην Σερβία και τη συνεχιζόμενη απομόχλευση, ο δείκτης δανείων μετά τις προβλέψεις προς καταθέσεις βελτιώθηκε σε 148% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 151% στις 31 Μαρτίου 2014.

---

[4] Όπως ορίζονται στην οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το άρθρο 2 του κυπριακού Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου και παρόμοια καταρτισμένους επαγγελματίες επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες.

[5] Οι πελατειακές ροές ορίζονται ως η διαφορά μεταξύ των αλλαγών στις καταθέσεις πελατών και των αλλαγών στα δάνεια πελατών.

[6] Σύμφωνα με στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Β. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (συνέχεια)

Β.1 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

Β.1.2 Καταθέσεις και Δάνεια (συνέχεια)

Οι αποφάσεις του Eurogroup για τη συνεισφορά των καταθετών, έχουν κλονίσει την εμπιστοσύνη των πελατών στον κυπριακό τραπεζικό τομέα. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα, τον Μάρτιο του 2013, οι Κυπριακές Αρχές να επιβάλουν προσωρινά περιοριστικά μέτρα στις τραπεζικές συναλλαγές για περιορισμό των εκροών στις καταθέσεις και διατήρηση της ρευστότητας και φερεγγυότητας των κυπριακών πιστωτικών ιδρυμάτων. Τα περιοριστικά μέτρα περιλάμβαναν περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών, υποχρεωτική ανανέωση γραμματίων και περιορισμούς στη διακίνηση κεφαλαίων και παρακολουθούνται και αναθεωρούνται συστηματικά από τις αρμόδιες Αρχές. Από τις 30 Μαΐου 2014, έχουν αρθεί όλα τα περιοριστικά μέτρα που αφορούν τις εγχώριες τραπεζικές συναλλαγές και τα μόνα μέτρα που παραμένουν σε ισχύ είναι αυτά που αφορούν τις συναλλαγές με το εξωτερικό. Παρά την πλήρη άρση των περιορισμών για τις εγχώριες συναλλαγές, η καταθετική μας βάση παρουσιάζει σημάδια σταθεροποίησης και υπήρξαν αιτήσεις για άνοιγμα νέων λογαριασμών με την Τράπεζα.

Εκτός από τα περιοριστικά μέτρα που εφαρμόζονται στο ευρύτερο κυπριακό τραπεζικό σύστημα, υπάρχουν επιπρόσθετα περιοριστικά μέτρα που εφαρμόζονται στις καταθέσεις της Τράπεζας που περιλαμβάνονται στα Διατάγματα για την ανακεφαλαιοποίησή της[7]. Από το σύνολο των €2,8 δις που ήταν αρχικά οι δεσμευμένες καταθέσεις, ποσό ύψους €0,93 δις παρέμενε δεσμευμένο στις 30 Ιουνίου 2014[8] υπό μορφή 12μηνης προθεσμιακής κατάθεσης (με ημερομηνία έναρξης την 1 Αυγούστου 2013). Στις 31 Ιουλίου 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε σταδιακά αυτό το τελευταίο ποσό των δεσμευμένων καταθέσεων ως εξής:

- ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων αποδεσμεύτηκε άμεσα
- ένα τρίτο μετατράπηκε σε τρίμηνη προθεσμιακή κατάθεση η οποία θα αποδεσμευτεί αυτόματα στη λήξη της στις 31 Οκτωβρίου 2014, και
- ένα τρίτο μετατράπηκε σε εξάμηνη προθεσμιακή κατάθεση η οποία θα αποδεσμευτεί αυτόματα στη λήξη της στις 31 Ιανουαρίου 2015.

Μετά τη σταδιακή αποδέσμευση των δεσμευμένων καταθέσεων νωρίτερα από ότι προνοούσε το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, περίπου €0,9 δις καταθέσεις παραμένουν δεσμευμένες στις 29 Αυγούστου 2014 και θα αποδεσμευτούν αυτόματα με τη λήξη τους ως ακολούθως: ένα τρίτο των εννιάμηνων καταθέσεων που λήγει στις 31 Οκτωβρίου 2014, ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων που λήγει επίσης στις 31 Οκτωβρίου 2014 και το τελευταίο ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων που λήγει στις 31 Ιανουαρίου 2015.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, η συμπεριφορά των καταθετών με δεσμευμένες καταθέσεις ήταν πολύ ικανοποιητική, με το ποσοστό των καταθέσεων που αποδεσμεύτηκαν και παραμένουν στην Τράπεζα να παραμένει σε ψηλά επίπεδα.

Στις 30 Ιουνίου 2014, τα μεικτά δάνεια ανήλθαν σε €25,3 δις (σε σύγκριση με €26,3 δις στις 31 Μαρτίου 2014, €26,7 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, €27,4 δις στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 και €28,3 δις στις 30 Ιουνίου 2013), με τα δάνεια στην Κύπρο να ανέρχονται στα €22,2 δις και να αντιπροσωπεύουν το 88% του συνόλου. Η μείωση στα δάνεια το δεύτερο τρίμηνο του 2014 αντικατοπτρίζει την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία, των δανείων στη Σερβία και τις προσπάθειες της Τράπεζας για απομόχλευση. Τα δάνεια παρουσιάζονται πριν την αφαίρεση της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Λαϊκής Τράπεζας, ύψους €1,6 δις.

[7] *Το Περί της Επιβολής Προσωρινών Περιοριστικών Μέτρων στις Συναλλαγές της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διάταγμα που εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών στις 30 Ιουλίου 2013*. Καταθέσεις ύψους €2,8 δις (περίπου 37,4% των ανασφάλιστων καταθέσεων) παρέμειναν δεσμευμένες υπό μορφή 6-μηνων, 9-μηνων και 12-μηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων με ημερομηνία έναρξής τιν 1η Αυγούστου 2013. Η Τράπεζα είχε το δικαίωμα αυτόματης ανανέωσης για την ίδια περίοδο με το ίδιο επιτόκιο. Οι καταθέσεις αυτές μετά την αποδέσμευση τους υπόκεινται στα περιοριστικά μέτρα που ισχύουν κατά την αποδέσμευση τους.

[8] Στις 30 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε πλήρως τις εξάμηνες καταθέσεις ύψους €0,94 δις. που έληγαν στις 31 Ιανουαρίου 2014. Στις 30 Απριλίου 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε σταδιακά τις εννιάμηνες καταθέσεις ύψους €0,93 δις. που έληγαν στις 30 Απριλίου 2014. Ένα τρίτο των εννιάμηνων καταθέσεων αποδεσμεύτηκε άμεσα και ήταν διαθέσιμο στους τρεχούμενους λογαριασμούς των πελατών, ένα τρίτο μετατράπηκε σε τρίμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση η οποία με τη λήξη της στις 31 Ιουλίου 2014 αποδεσμεύτηκε αυτόματα και ένα τρίτο μετατράπηκε σε εξάμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση η οποία στη λήξη της στις 31 Οκτωβρίου 2014 θα αποδεσμευτεί αυτόματα.

Β. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (συνέχεια)

Β.1 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

Β.1.2 Καταθέσεις και Δάνεια (συνέχεια)

Με την απορρόφηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, η Τράπεζα είναι ο μεγαλύτερος δανειστής στην Κύπρο με το μερίδιο αγοράς επί των δανείων[9] να ανέρχεται στο 39,5% στις 30 Ιουνίου 2014. Ως εκ τούτου, οι μελλοντικές οικονομικές επιδόσεις της Τράπεζας είναι αλληλένδετες με την κυπριακή οικονομία. Τα δάνεια στην Ρωσία (€1,3 δις) και τα δάνεια στο Ηνωμένο Βασίλειο (€1,2 δις) αντιπροσωπεύουν το 5% των συνολικών δανείων έκαστο.

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος, η Διεύθυνση παρακολουθεί το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος σύμφωνα με επανακαθορισμένους τομείς δραστηριοτήτων. Σημαντικό ρόλο στη νέα δομή του Συγκροτήματος αποτελεί η σύσταση της ΔΑΑΧ για σκοπούς κεντρικοποίησης και ορθολογιστικής διαχείρισης των προβληματικών δανείων. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση μεγάλων εταιριών με ανοίγματα πέραν των €100 εκατ., και για αναδιαρθρώσεις δανείων και εισπράξεις και ανάκτηση χρεών σε όλο το φάσμα των τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος.

Τα δάνεια του Συγκροτήματος σύμφωνα με τους νέους τομείς δραστηριοτήτων στις 30 Ιουνίου 2014 αναλύονται ως εξής: τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις[10] αντιπροσωπεύουν το 20% του συνόλου των δανείων, τα δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις[11] αντιπροσωπεύουν το 11% του συνόλου, ενώ τα οικιστικά και τα καταναλωτικά δάνεια αντιπροσωπεύουν το 16% και το 8% του συνόλου, αντιστοίχως. Η ΔΑΑΧ διαχειρίζεται το 45% του συνόλου των δανείων που αποτελούνται από: δάνεια σε μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις 23%, δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις 6% και δάνεια στη διαδικασία ανάκτησης (recoveries) 16%.

Σημειώνεται ότι τα δάνεια στον κατασκευαστικό τομέα και τα δάνεια στον τομέα ακινήτων και ανάπτυξης γης αντιπροσωπεύουν το 16% και το 14% του συνόλου των δανείων αντίστοιχα, στις 30 Ιουνίου 2014.

Β.1.3 Δανεισμός από το Ευρωσύστημα

Μετά την απορρόφηση της Λαϊκής και του δανεισμού της από τον ELA ύψους €9 δις, ο δανεισμός από τον ELA ανήλθε στα €11,11 δις στις 30 Ιουνίου 2013. Μετά την έξοδό της από το καθεστώς εξυγίανσης στις 30 Ιουλίου 2013 και αφού έγινε αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα από την ΕΚΤ για πράξεις νομισματικής πολιτικής, η Τράπεζα έχει αντλήσει χρηματοδότηση ύψους €1,4 δις από την ΕΚΤ και έχει μειώσει το δανεισμό από τον ELA σε €8,78 δις στις 30 Ιουνίου 2014. Συνολικά, μεταξύ Απριλίου 2013 και Ιουνίου 2014, η Τράπεζα κατόρθωσε να μειώσει το δανεισμό της από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και ELA) από €11,4 δις (που αποτελείτο εξ' ολοκλήρου από ELA) σε €10,2 δις (που αποτελείται από €8,78 δις ELA και €1,4 δις ΕΚΤ) και ταυτόχρονα πέτυχε να απορροφήσει μια σημαντική μείωση στις καταθέσεις. Μετά τις 30 Ιουνίου 2014, ο δανεισμός από την ΕΚΤ και τον ELA μειώθηκε περαιτέρω κατά €450 εκατ. και κατά €100 εκατ., αντίστοιχα.

Β.1.4 Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου

Η συνεχιζόμενη ύφεση εξακολουθεί να επηρεάζει την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος. Η ΔΑΑΧ είναι σε πλήρη λειτουργία και έχει επιτύχει κάποια σημαντικά πρώτα βήματα. Παρ 'όλα αυτά, τα προβληματικά δάνεια συνεχίζουν να αυξάνονται λόγω της οικονομικής ύφεσης στην Κύπρο καθώς και του γεγονότος ότι η υφιστάμενη νομοθεσία ως έχει δεν επιτρέπει την αποτελεσματική διαπραγμάτευση με τους δανειολήπτες.

---

[9] Σύμφωνα με στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

[10] Μεγάλες επιχειρήσεις, για το κυπριακό χαρτοφυλάκιο, ορίζονται οι επιχειρήσεις που έχουν συνολικές διευκολύνσεις πέραν των €6 εκατ. και συνολικό ετήσιο κύκλο εργασιών πέραν των €10 εκατ. Ο τομέας των μεγάλων επιχειρήσεων περιλαμβάνει δάνεια κάτω από τον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων και Institutional Wealth Management.

[11] Μικρομεσαίες επιχειρήσεις, για το κυπριακό χαρτοφυλάκιο, ορίζονται οι επιχειρήσεις που έχουν συνολικές διευκολύνσεις κάτω των €6 εκατ. και συνολικό ετήσιο κύκλο εργασιών κάτω των €10 εκατ.

Β. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (συνέχεια)

Β.1 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

Β.1.4 Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου (συνέχεια)

Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (που ορίζονται σαν τα δάνεια με συγκεκριμένες προβλέψεις [δηλ. απομειωμένα δάνεια] και δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά όχι απομειωμένα) ανήλθαν σε €12.591 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014, (σε σχέση με €12.756 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 και €13.003 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013) και αντιπροσώπευαν το 49,8% του συνόλου των δανείων (δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών). Αναπροσαρμόζοντας τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία και τα δάνεια στην Σερβία σημειώθηκε αύξηση €0,4 δις στα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών που αντανακλά την οικονομική ύφεση που επικρατεί στην Κύπρο, καθώς και το δυσχερές νομικό περιβάλλον.

Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις[12] παρέμεινε στο 39% στις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Μαρτίου 2014 σε σύγκριση με 38% στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματες εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών καλύπτονται πλήρως.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ) με βάση την οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (ΚΤΚ) που εφαρμόστηκε από την 1η Ιουλίου 2013[13] ανήλθαν σε €14.581 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014 (σε σύγκριση με €14.437 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 και €14.042 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013) και αποτελούν το 58% του συνόλου των δανείων. Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ με προβλέψεις διαμορφώθηκε στο 33% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 35% στις 31 Μαρτίου 2014. Λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματες εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα ΜΕΔ καλύπτονται πλήρως.

Στις 30 Ιουνίου 2014, τα ΜΕΔ ξεπερνούν τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών κατά €1.990 εκατ. σε σχέση με διαφορά ύψους €1.681 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 λόγω του γεγονότος ότι τα ρυθμισμένα δάνεια παραμένουν στην κατηγορία ΜΕΔ για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα. Ως εκ τούτου, η διαφορά μεταξύ των ΜΕΔ και των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αναμένεται να συνεχίσει να αυξάνεται. Στις 30 Ιουνίου 2014, ο δείκτης ΜΕΔ αποτελείται από (α) Ρυθμισμένα δάνεια και σε καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών (αντιπροσωπεύουν το 9% του συνόλου των δανείων) και (β) Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών και Ρυθμισμένα δάνεια και σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (αντιπροσωπεύουν το 49% του συνόλου των δανείων).

	30.06.2014		**31.03.2014**	
Ανάλυση Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (βάσει ΚΤΚ)	(€ εκατ.)	% επί του συνόλου δανείων	(€ εκατ.)	% επί του συνόλου δανείων
Ρυθμισμένα δάνεια και σε καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	2.357	9%	2.189	8%
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών και Ρυθμισμένα δάνεια και σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	12.224	49%	12.248	47%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (βάσει ΚΤΚ)	**14.581**	**58%**	**14.437**	**55%**
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (σύμφωνα με τον ορισμό στις οικονομικές καταστάσεις)	**12.591**	**50%**	**12.756**	**49%**

[12] Ποσοστό συσσωρευμένων προβλέψεων επί του συνόλου των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών.

[13] Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (ΜΕΔ) σύμφωνα με την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου: Σύμφωνα *με τη νέα* οδηγία, ένα δάνειο θεωρείται ως μη εξυπηρετούμενο όταν παρουσιάζει καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ή αν έχει τύχει ρύθμισης και κατά την ημέρα της ρύθμισης παρουσίαζε καθυστερήσεις για περίοδο πέραν των 60 ημερών, ανεξαρτήτως εμπράγματων ή άλλων εξασφαλίσεων. Πιο συγκεκριμένα, ένα δάνειο ορίζεται ως ΜΕΔ όταν παρουσιάζει καθυστερήσεις (τόκους, κεφάλαιο ή χρεώσεις) για περίοδο πέραν των 90 ημερών, λογαριασμός παρατραβήγματος με χρεωστικό υπόλοιπο μεγαλύτερο του 5% του συμβατικού ορίου σε συνεχή βάση για περίοδο πέραν των 90 ημερών, (το όριο του 5% καταργείται από την 1/1/2014) και χορήγηση που έτυχε ρύθμισης και η οποία την ημέρα της ρύθμισης ήταν ταξινομημένη ως μη εξυπηρετούμενη ή παρουσίαζε καθυστέρηση/υπέρβαση για περίοδο πέραν των 60 ημερών. Χορηγήσεις που έτυχαν ρύθμισης παραμένουν ως ΜΕΔ για 6 μήνες από την έναρξη καταβολής δόσεων κεφαλαίου βάσει του νέου προγράμματος αποπληρωμής ή σε περίπτωση σταδιακής αύξησης της δόσης 6 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, τότε η χορήγηση παραμένει ως μη εξυπηρετούμενη μέχρι τη λήξη της.

Β. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (συνέχεια)

Β.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Β.2.1 Ανάλυση Εσόδων και Εξόδων

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν στα €546 εκατ. και 4,12% αντίστοιχα. Τόσο τα καθαρά έσοδα από τόκους, όσο και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο συνεχίζουν να επηρεάζονται από την τρέχουσα κατάσταση στην Κύπρο και από την τρέχουσα σύνθεση της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος, όπου 36% του ισολογισμού χρηματοδοτείται με δανεισμό από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και ELA) στις 30 Ιουνίου 2014. Τα καθαρά έσοδα από τόκους και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €279 εκατ. και 4,26% αντίστοιχα (σε σχέση με €267 εκατ. και 3,99% για το πρώτο τρίμηνο του 2014).

Τα συνολικά έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €650 εκατ. Τα συνολικά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €310 εκατ., σε σύγκριση με €340 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €31 εκατ. σε σύγκριση με €73 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομείωση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Λαϊκή που είχαν μεταφερθεί στην Τράπεζα με βάση τα σχετικά διατάγματα τον Μάρτιο 2013 (συνολικά €32 εκατ.).

Τα συνολικά έξοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €245 εκατ., εκ των οποίων το 55% αφορά κόστος προσωπικού (€135 εκατ.) και το 45% αφορά άλλα λειτουργικά έξοδα (€110 εκατ.). Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 38%.

Β.2.2 Προβλέψεις για απομείωση δανείων από πελάτες

Η χρέωση προβλέψεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε στα €329 εκατ., ενώ η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων ανήλθε σε 2,5% επί του συνόλου των δανείων, σε σύγκριση με 3,7% το 2013[14]. Στις 30 Ιουνίου 2014, οι συσσωρευμένες προβλέψεις περιλαμβανομένης της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση του δανειακού χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε από την Λαϊκή Τράπεζα ανέρχονταν σε €4.879 εκατ. (σε σύγκριση με €5.029 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 και €4.979 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013) και αντιστοιχούν σε 19,3% επί του συνόλου των δανείων του Συγκροτήματος (σε σύγκριση με 18,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Οι συσσωρευμένες προβλέψεις περιλαμβανομένης της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση του δανειακού χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε από την Λαϊκή Τράπεζα μειώθηκαν λόγω της πώλησης των εργασιών στην Ουκρανία και των δανείων στην Σερβία.

Β.2.3 Κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανομένων στοιχείων

Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανομένων στοιχείων (που αφορούν τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και την πώληση μη κυρίων δραστηριοτήτων) για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 διαμορφώθηκαν σε €78 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανομένων στοιχείων για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €6 εκατ., σε σχέση με κέρδος ύψους €72 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014. Το δεύτερο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκε αρνητικά από την απομείωση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Λαϊκή που είχαν μεταφερθεί στην Τράπεζα με βάση τα σχετικά διατάγματα τον Μάρτιο 2013 (συνολικά €32 εκατ.). Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων στην Κύπρο για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €116 εκατ.

Β.2.4 Έξοδα Αναδιάρθρωσης

Τα έξοδα αναδιάρθρωσης για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €21 εκατ., και αφορούν κυρίως πληρωμές σε εξωτερικούς συμβούλους και άλλα έξοδα, συμπεριλαμβανομένων και εξόδων για μεταβίβαση ακινήτων, σχετικά με τη διαδικασία αναδιάρθρωσης.

[14] Οι δείκτες υπολογίστηκαν πριν την αφαίρεση της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση του δανειακού χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε από τη Λαϊκή Τράπεζα, ύψους €1,6 δις (σε σύγκριση με €1,8 δις στις 31 Μαρτίου 2014 και €1,9 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013).

Β. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 (συνέχεια)

Β.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Β.2.5 Καθαρά κέρδη από την πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων

Τα καθαρά κέρδη από την πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014, ανέρχονται σε €60 εκατ. και περιλαμβάνουν €114 εκατ. ζημιές από την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία, €47 εκατ. κέρδη από την πώληση της επένδυσης στη Banca Transilvania, €27 εκατ. κέρδη από την πώληση δανείων στην Σερβία και €100 εκατ. κέρδη από την πρόωρη αποπληρωμή κρατικού ομολόγου που εκδόθηκε από την Κυπριακή Δημοκρατία.

Β.2.6 Κέρδη μετά τη φορολογία

Τα κέρδη μετά τη φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανέρχονται στα €81 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €50 εκατ. σε σύγκριση με κέρδη ύψους €31 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014.

Γ. Προοπτικές

Το Συγκρότημα εκπόνησε Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο εγκρίθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον Νοέμβριο του 2013. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης καθορίζει τη στρατηγική πορεία του Συγκροτήματος και διασφαλίζει την αποκατάσταση της βιωσιμότητάς του[15].

Η Εταιρία είχε αναθέσει την αξιολόγηση των στρατηγικών επιλογών του Συγκροτήματος στην HSBC Bank plc. Η αξιολόγηση αυτή αποσκοπούσε στη δημιουργία επενδυτικής αξίας σε σχέση με την εταιρική δομή του Συγκροτήματος. Ο σύμβουλος υπέβαλε τις εισηγήσεις του στο Διοικητικό Συμβούλιο, αφού αξιολόγησε, μεταξύ άλλων, την πρόοδο υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, τις χρηματοδοτικές επιλογές και την κεφαλαιουχική δομή του Συγκροτήματος και εντόπισε εναλλακτικές επιλογές που θα μπορούσαν να επιταχύνουν την εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης παράλληλα και σε συνδυασμό με την περαιτέρω ενίσχυση του Συγκροτήματος.

Λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων παραγόντων, τις εισηγήσεις των συμβούλων[16] και της Διεύθυνσης, το Διοικητικό Συμβούλιο ξεκίνησε τη διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις. Όπως ανακοίνωσε η Εταιρία στις 28 Ιουλίου και στις 22 Αυγούστου 2014, η Εταιρία ολοκλήρωσε με επιτυχία την Πρώτη και Δεύτερη φάση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, με την έκδοση 4.166.666.667 νέων συνήθων μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων, στην τιμή των €0,24 και με συνολικά μεικτά έσοδα €1 δις. 89,61% των νέων μετοχών τοποθετήθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση σε επαγγελματίες επενδυτές[17], με το υπόλοιπο 10,39% των υπόλοιπων μετοχών να έχουν παραχωρηθεί στους υφιστάμενους μετόχους μέσω της Ανοικτής Προσφοράς. Οι μετοχές έχουν παραχωρηθεί σε ευρύ φάσμα θεσμικών επενδυτών από την Ευρώπη, Νότιο Αμερική και Ρωσία, συμπεριλαμβανομένου και αριθμού διεθνών επενδυτών που εισηγήθηκαν από την WL Ross & Co LLC και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης.

[15] Εξωγενείς παράγοντες, όπως η αδυναμία εφαρμογής διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων όπως ζητήθηκαν από την Τρόικα, οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν και/ή να καθυστερήσουν την εκταμίευση της οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο, βαθύτερη και παρατεταμένη οικονομική ύφεση, περαιτέρω αύξηση της ανεργίας, ραγδαία μείωση στις τιμές των ακινήτων, καθώς και παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την εύθραυστη εμπιστοσύνη των πελατών και να καθυστερήσουν την επιστροφή της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

[16] Επιπρόσθετα από το ρόλο της HSBC Bank Plc ως σύμβουλος σε θέματα στρατηγικών επιλογών, για την έκδοση μετοχικού κεφαλαίου, η HSBC και η Credit Suisse ενέργησαν ως Κύριοι Ανάδοχοι της Έκδοσης (Lead Placing Agents), και οι εταιρείες Deutsche Bank και VTB Capital ως Συν-επικεφαλής Ανάδοχοι της Έκδοσης (Co-Lead Placing Agents). Η CISCO είναι ο Τοπικός Ανάδοχος της Έκδοσης.

[17] Όπως ορίζονται στην οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το άρθρο 2 του κυπριακού Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου και παρόμοια καταρτισμένους επαγγελματίες επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες.

Γ. Προοπτικές (συνέχεια)

Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €1 δις[18] ο αναπροσαρμοσμένος δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε στο 15,1%, κατατάσσοντας την Εταιρία σημαντικά πιο μπροστά από τις υπόλοιπες Τράπεζες της κατηγορίας της. Εκτός από την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρίας, η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου παρέχει τα εξής επιπρόσθετα στρατηγικά πλεονεκτήματα: (α) αυξάνει προληπτικά τη δυνατότητα της Εταιρίας να ανταποκριθεί θετικά σε εποπτικές απαιτήσεις και περαιτέρω εξωγενείς κραδασμούς, (β) βελτιώνει την εμπιστοσύνη των καταθετών καθώς και άλλων ενδιαφερόμενων μερών προς την Εταιρία, (γ) επισπεύδει την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος, (δ) βελτιώνει τις επιλογές χρηματοδότησης, διευκολύνοντας την πρόσβαση της Εταιρίας στις διεθνείς αγορές, (ε) διευκολύνει την εισαγωγή των συνήθων μετοχών της Εταιρίας στο χρηματιστήριο και (ζ) ενισχύει τη θέση της Εταιρίας τόσο για να τονώσει την οικονομία, όσο και να επωφεληθεί από την οικονομική ανάκαμψή της.

Με τις δραστηριότητες στην Κύπρο να αντιπροσωπεύουν το 88% των δανείων και το 85% των καταθέσεων του Συγκροτήματος, οι οικονομικές επιδόσεις της Εταιρίας έχουν υψηλή συσχέτιση με τις οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο. Παρόλο που η οικονομική κατάσταση στην Κύπρο παραμένει ιδιαίτερα δύσκολη, η οικονομία αποδεικνύεται σχετικά ανθεκτική. Με το πέρας της πέμπτης αποστολής αξιολόγησής της, η Τρόικα[19] ανακοίνωσε 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 προχωρούν με την υλοποίηση των σχεδίων αναδιάρθρωσής τους και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ενώ παράλληλα η εποπτική παρακολούθηση των ενεργειών τους και η λειτουργική ικανότητα στην αντιμετώπιση των μη-εξυπηρετούμενων δανείων έχει ενδυναμωθεί. Οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις προχωρούν: οι αρχές εφάρμοσαν μεταρρύθμιση της κοινωνικής πρόνοιας παρέχοντας κατώτατο εγγυημένο εισόδημα για όσους το χρειάζονται, έχουν ξεκινήσει την ενοποίηση των διαδικασιών διαχείρισης των λειτουργικών εσόδων, και έχουν ενισχύσει τις αρμοδιότητες της διοίκησης στην καταπολέμηση της φοροδιαφυγής.»* Οι εξελίξεις αυτές υποδηλώνουν ότι οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο βελτιώνονται σταδιακά και η συνέχιση των τάσεων αυτών θα βοηθήσει και στην ανάκαμψη της Εταιρίας. Ωστόσο είναι επιτακτική ανάγκη η λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων ώστε να αντιστραφεί η ανοδική τάση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σύμφωνα με την προαναφερθείσα δήλωση της Τρόικας *«… η αντιστροφή της ανοδικής τάσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι ζωτικής σημασίας για την αποκατάσταση της πιστωτικής και οικονομικής ανάπτυξης και την δημιουργία θέσεων εργασίας. Είναι αναγκαία η θεσμοθέτηση χωρίς καθυστέρηση ενός αποτελεσματικού νομικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα που θα ωθήσει τους δανειολήπτες σε συνεργασία για την μείωση των μη εξυπηρετούμενων δάνειων. Επιπλέον το εποπτικό πλαίσιο αναδιαρθρώσεων χρειάζεται περεταίρω ενδυνάμωση»*. Η αποτυχία υλοποίησης των μεταρρυθμίσεων που ζητήθηκαν από την Τρόικα που θα μπορούσε να επηρεάσει ή να καθυστερήσει την εκταμίευση της επόμενης δόσης προς την Κύπρο θα μπορούσε να εκτροχιάσει και να επηρεάσει την υλοποίηση της αναδιάρθρωσης της Εταιρίας και ολόκληρου του χρηματοοικονομικού τομέα στην Κύπρο.

Η διαδικασία απορρόφησης της Λαϊκής έχει ολοκληρωθεί. Από τις αρχές Ιουνίου του 2014, υπήρξε μια απρόσκοπτη ενοποίηση του συστήματος πληροφορικής και τα καταστήματα στην Κύπρο έχουν μειωθεί σε 130 από 203 τον Μάιο 2013.

Η αντιμετώπιση των προβλημάτων στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας αποτελεί κορυφαία προτεραιότητα της Διοίκησης και είναι υψίστης σημασίας για την Εταιρία. Η δημιουργία της Διεύθυνσης Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ), έχει φέρει μεγάλη αλλαγή στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία διαχειρίζεται το προβληματικό της δανειακό χαρτοφυλάκιο. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση €11,4 δις μεγάλων και προβληματικών δανείων στην Κύπρο με δυναμικό της τάξης των 500 περίπου ατόμων. Από τη σύσταση της η ΔΑΑΧ έχει καθορίσει τις παραμέτρους για την αποτελεσματική διαχείριση όλων των καθυστερήσεων στα αρχικά στάδια. Παρόλα αυτά, για να μπορέσει η Εταιρία να διαχειριστεί με επιτυχία τα προβλήματα στην ποιότητα του δανειακού της χαρτοφυλακίου, θα πρέπει να υπάρξουν απαραίτητες αλλαγές στη νομοθεσία στον τομέα των εκποιήσεων και πτωχεύσεων που θα αποτρέπουν στρατηγικές αθετήσεις και θα εισάγουν τον κατάλληλο ηθικό κίνδυνο στη σχέση της Εταιρίας με τους δανειολήπτες της.

[18] Υπόκειτο στην έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, η οποία εκδόθηκε στις 29 Αυγούστου 2014 και με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών. Η Εταιρία θα προχωρήσει στην κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και του Επίσημου Παραλήπτη.

[19] Δείτε την δήλωση την ευρωπαϊκής επιτροπής, της ΕΚΤ και του ΔΝΤ για την Πέμπτη Αποστολή Αξιολόγησης της Κύπρου:http://europa.eu/rapid/press-release_STATEMENT-14-240_en.htm

Γ. Προοπτικές (συνέχεια)

Οι προβλέψεις για την απομείωση δανείων αναμένεται να παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα και θα καθορίζονται από το ρυθμό αύξησης των απομειωμένων δανείων και από πιθανές επιπρόσθετες μειώσεις στην αξία των εξασφαλίσεων. Με την κυπριακή οικονομία να αναμένεται να συρρικνωθεί περαιτέρω κατά το 2014 και με συγκεκριμένους τομείς της οικονομίας, όπως ο κατασκευαστικός και ο τομέας διαχείρισης ακινήτων, να συνεχίζουν να είναι υποτονικοί, η δυνατότητα των δανειοληπτών να εξυπηρετούν τα δάνειά τους θα συνεχίσει να πιέζεται, επηρεάζοντας αρνητικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Επιπλέον, η Εταιρία εντείνει τις προσπάθειές της στον τομέα του μάρκετινγκ, για την προσέλκυση νέων καταθέσεων και για να βελτιώσει τη χρηματοδοτική δομή της. Η προβλεπόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αναμένεται να βοηθήσει αυτές οι προσπάθειες καθώς θα βοηθήσει στην ανάκτηση της εμπιστοσύνης των καταθετών και άλλων ενδιαφερόμενων μερών προς την Εταιρία. Στις 31 Ιουλίου 2014, η Εταιρία αποδέσμευσε το τελευταίο μέρος των δεσμευμένων καταθέσεων, σημαντικά ενωρίτερα από τις πρόνοιες του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Αξίζει να σημειωθεί ότι, η συμπεριφορά των καταθετών με δεσμευμένες καταθέσεις ήταν πολύ ικανοποιητική, με το ποσοστό των καταθέσεων που αποδεσμεύτηκαν και παραμένουν στην Εταιρία να παραμένει σε ψηλά επίπεδα.

Η σημαντική βελτίωση της κεφαλαιακής βάσης της Εταιρίας θα ενισχύσει τις επιλογές χρηματοδότησής της και θα διευκολυνθεί η πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές. Η Εταιρία στο παρελθόν έχει προβεί σε έκδοση €1 δις καλυμμένων ομολόγων τα οποία έχει τοποθετήσει ως εξασφάλιση στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για χρηματοδότηση από τον ELA. Υπάρχει αυξανόμενο επενδυτικό ενδιαφέρον για αυτά τα ομόλογα και η Τράπεζα εξετάζει το ενδεχόμενο να διαθέσει τα ομόλογα αυτά σε θεσμικούς επενδυτές σε μεταγενέστερο στάδιο εντός του έτους. Επιπρόσθετα, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και το επενδυτικό ενδιαφέρον, η Τράπεζα θα αξιολογήσει την πιθανότητα της έκδοσης μη εξασφαλισμένων ομολόγων κυρίου χρέους (senior unsecured bonds) που θα διατεθούν σε θεσμικούς επενδυτές μέχρι το τέλος του χρόνου. Τα έσοδα από την έκδοση ομολόγων θα βοηθήσουν στην μείωση της χρηματοδότησης από τον ELA. Ο ELA αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής απομόχλευσής της και μέσω συγκεκριμένων, στοχευμένων και συγχρονισμένων ενεργειών η Εταιρία έχει καταφέρει να μειώσει το προφίλ κινδύνων, να ενδυναμώσει τη ρευστότητά της και να βελτιώσει την κεφαλαιακή της θέση. Η Εταιρία έχει πωλήσει τις εργασίες της στην Ουκρανία, την επένδυσή της στην Ρουμάνικη Banca Transilvania και τα δάνεια της στην Σερβία κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014. Οι πωλήσεις εμπίπτουν στη στρατηγική του Συγκροτήματος για επικέντρωση σε κύριες αγορές και την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων και υλοποιείται σε ταχύτερους ρυθμούς από ότι αναμενόταν στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης. Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2014 το Συγκρότημα έχει υπογράψει συμφωνία για την πώληση περιουσιακών στοιχείων στην Ρουμανία (που σχετίζονται με τον ιδιοκτήτη του JW Marriott Bucharest Grand Hotel), ενισχύοντας τη ρευστότητα του κατά €95 εκατ. και καταγράφοντας μικρή θετική επίδραση στην κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας. Επιπρόσθετα των πιο πάνω, η HSBC Bank plc διαχειρίζεται εκ μέρους της Εταιρίας τη διαδικασία πώλησης δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο που κληρονομήθηκε από την Λαϊκή και που αποτελείται κυρίως από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα. Η HSBC διαχειρίζεται επίσης παρόμοια διαδικασία για πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Ρουμανία.

Δ. Κύριοι Δείκτες Απόδοσης και Έκθεση προόδου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης

Μετά από διαβούλευση με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, 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 δείχνει τους προαναφερόμενους Δείκτες, τους μεσοπρόθεσμους στόχους για κάθε Δείκτη (καθορίστηκαν για τον Δεκέμβρη του 2017, που είναι το τέλος του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης) και τα τελευταία στοιχεία για κάθε Δείκτη.

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου		**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	10,4%*	11,3%	>10%
	Δείκτης Μόχλευσης (Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων/Ίδια 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.

Δ.1 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
Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) αυξήθηκε σε 11,3% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 10,4% τις 31 Δεκεμβρίου 2013, όπως αναπροσαρμόστηκε σύμφωνα με τους κανονισμούς των οδηγιών CRD IV/CRR - με μεταβατικές διατάξεις. Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €1 δις, ο αναπροσαρμοσμένος δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 της Τράπεζας (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε στα 15,1%, τοποθετώντας την Τράπεζα σημαντικά μπροστά από τις υπόλοιπες Ευρωπαϊκές Τράπεζες. Ο Δείκτης Μόχλευσης βελτιώθηκε και ανήλθε σε 10,1x στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 11,1x στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Δ. Κύριοι Δείκτες Απόδοσης και Έκθεση προόδου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Δ.1 Σχόλια για την εξέλιξη των Κύριων Δεικτών Απόδοσης (συνέχεια)

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.

Δ.2 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 Εταιρίας, καθώς και η πρόοδος που επιτεύχθηκε μέχρι στιγμής παραθέτονται 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. Ο επικεφαλής προσλήφθηκε από το εξωτερικό για να ηγηθεί αυτού του κρίσιμου εγχειρήματος. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για την διαχείριση €11,4 δις μεγάλων και προβληματικών δανείων στην Κύπρο με δυναμικό της τάξης των 500 περίπου ατόμων. Από τη σύσταση της η ΔΑΑΧ έχει θέσει τις παραμέτρους για την αντιμετώπιση όλων των καθυστερήσεων στα αρχικά τους στάδια. Τα δάνεια Λιανικής αντιμετωπίζονται μέσω των Τηλεφωνικών Κέντρων Είσπραξης Χρεών, τα οποία εφαρμόζουν συγκεκριμένη στρατηγική επικοινωνίας και τη Μονάδα Διαχείρισης Ληξιπρόθεσμων Οφειλών Λιανικής Τραπεζικής, η οποία παρέχει λύσεις αναδιάρθρωσης στους βιώσιμους πελάτες. Κέντρα Στήριξης Επιχειρήσεων έχουν συσταθεί σε όλο το νησί για να βοηθήσουν στην αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, ενώ οι μονάδες Μεγάλων και Μεσαίων Επιχειρήσεων της ΔΑΑΧ επικεντρώνονται στους μεγαλύτερους πελάτες.

Ενδυνάμωση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και εταιρικής διακυβέρνησης
Η ανεξάρτητη και ενδυναμωμένη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει ενισχυθεί με στόχο να καθορίσει ορθές πολιτικές που θα αντικατοπτρίζουν τις πρόσφατα εγκριμένες πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και την έγκαιρη παρακολούθηση κινδύνων. Η Μονάδα αυτή είναι δομημένη με τρόπο που να εξασφαλίζει ότι όλοι οι κίνδυνοι έχουν εντοπιστεί και τυγχάνουν αξιολόγησης και χειρισμού.

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 με 73 καταστήματα να έχουν κλείσει. Η ενοποίηση των συστημάτων πληροφορικής έχει ολοκληρωθεί επιτυχώς στις αρχές Ιουνίου 2014. Μέσω του Σχεδίου 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
Στην προσπάθεια διατήρησης των καταθέσεων έχει συσταθεί μηχανισμός παρακολούθησης των καταθέσεων. Έχει ξεκινήσει εκστρατεία για προσέλκυση νέων καταθέσεων και έχει ολοκληρωθεί το νέο πλάνο διαφήμισης/επικοινωνίας για όλους τους τομείς των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Επίσης έχουν εγκριθεί τα κριτήρια τμηματοποίησης πελατών της υπηρεσίας Λιανικής Τραπεζικής που θα αποτελέσουν τη βάση στην οποία θα στηριχτεί η προσπάθεια για διατήρηση υφιστάμενων και προσέλκυση νέων καταθέσεων.

Απομόχλευση
Το Συγκρότημα προχώρησε στην πώληση των εργασιών στην Ουκρανία, της επένδυσης στην Ρουμάνικη Banca Transilvania και των δανείων στην Σερβία. Το Συγκρότημα έχει επίσης πρόσφατα υπογράψει συμφωνία για την πώληση περιουσιακών στοιχείων στην Ρουμανία (που σχετίζονται με τον ιδιοκτήτη του JW Marriott Bucharest Grand Hotel), με μικρή θετική επίδραση στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας. Επιπρόσθετα των πιο πάνω, η HSBC Bank plc διαχειρίζεται εκ μέρους της Τράπεζας τη διαδικασία πώλησης δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο που κληρονομήθηκε από την Λαϊκή και που αποτελείται κυρίως από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα. Η HSBC διαχειρίζεται επίσης παρόμοια διαδικασία για πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Ρουμανία.

Ε. Παράρτημα

Ενοποιημένος Λογαριασμός Αποτελεσμάτων

€ εκατ	**Εξάμηνο 2014**	**Τρίμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2014**	**Τρίμηνο που έληξε 31 Μαρτίου 2014**	**Τριμηνιαία Μεταβολή +/- %**	**Τρίμηνο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013**
Καθαρά έσοδα από τόκους	546	279	267	+4%	268
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	88	43	45	-6%	43
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη/(ζημιές) από άλλα χρηματοοικονομικά μέσα	(16)	(30)	14	δ/ε	23
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	25	12	13	-9%	14
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	7	6	1	+1.351%	(38)
Σύνολο εσόδων	650	310	340	-9%	310
Κόστος προσωπικού	(135)	(68)	(67)	+1%	(64)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(110)	(53)	(57)	-5%	(62)
Σύνολο εξόδων	(245)	(121)	(124)	-2%	(126)
Κέρδη πριν τις απομειώσεις δανείων, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	405	189	216	-13%	184
Προβλέψεις για απομείωση δανείων	(329)	(183)	(146)	+25%	(229)
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών	4	2	2	-7%	-
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**80**	**8**	**72**	**-89%**	**(45)**
Φορολογία	(10)	(8)	(2)	+229%	2
Ζημιές που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	8	6	2	**-**	5
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία, πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης,τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων	**78**	**6**	**72**	**-91%**	**(38)**
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(21)	(16)	(5)	**-**	(15)
Ζημιές από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(36)	-	(36)	**-**	(50)
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις μη κύριων περιουσιακών στοιχείων	60	60	-	-	-
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	**81**	**50**	**31**	**+60%**	**(103)**

	Εξάμηνο 2014	**Τρίμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2014**	**Τρίμηνο που έληξε 31 Μαρτίου 2014**	**Τριμηνιαία Μεταβολή +/- %**	**Τρίμηνο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013**
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	4,12%	4,26%	3,99%	+27μ.β.*	3,80%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	38%	39%	36%	+3 ε.μ.*	41%
Απόδοση επί των περιουσιακών στοιχείων	0,6%	0,7%	0,4%	**-**	δ/ε
Απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων	6,0%	7,4%	4,7%	**-**	δ/ε
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (σεντ)	1,7	1,1	0,7	+0,4 σεντ*	(3,2)

* μ.β. = μονάδες βάσης, ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, 100 μονάδες βάσης = 1 εκατοστιαία μονάδα

Ε. **Παράρτημα** (συνέχεια)

Συνοπτικός Ενοποιημένος Ισολογισμός

€ εκατ	**30.06.2014**	**31.12.2013**	**+/-%**
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	859	1.240	-31%
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.114	1.290	-14%
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και μετοχές	3.538	3.433	+3%
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	20.063	21.764	-8%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.984	2.622	+14%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**28.558**	**30.349**	**-6%**
Καταθέσεις από τράπεζες	219	196	+12%
Χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες	10.185	10.956	-7%
Συμφωνίες Επαναγοράς	583	594	-2%
Καταθέσεις πελατών	13.803	14.971	-8%
Ομολογιακά δάνεια	5	1	+225%
Άλλες υποχρεώσεις	944	889	+6%
Δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης	5	5	-
Σύνολο υποχρεώσεων	**25.744**	**27.612**	**-7%**
Μετοχικό κεφάλαιο	4.756	4.684	-
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	0	59	-
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	79	72	-
Συσσωρευμένες ζημιές	(2.087)	(2.152)	-
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας	**2.748**	**2.663**	**+3%**
Δικαιώματα μειοψηφίας	66	74	-12%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**2.814**	**2.737**	**+3%**
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	**28.558**	**30.349**	**-6%**

Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού

	30.06.2014	**31.12.2013**	**+/-%**
Δάνεια (€ δις)	25,3	26,7	-5%
Καταθέσεις πελατών (€ δις)	13,8	15,0	-8%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	148%	145%	+3 ε.μ.*
Ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	49,8%	48,6%	+1 ε.μ.*
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις (Σημ. 1)	39%	38%	+1 ε.μ.*
Κεφάλαια			
Δείκτης κεφαλαίων Κοινών Μετοχών κατηγορίας 1	11,3%	10,4%	+0,9 ε.μ.*
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την οδηγία CRD IV)	11,3%	10,7%	+0,7 ε.μ.*
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (όπως υπολογίζονται σύμφωνα με την οδηγία CRD IV) (€ εκατ.)	22.485	23.530	-4%

* μ.β. = μονάδες βάσης, ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, 100 μονάδες βάσης = 1 εκατοστιαία μονάδα
Σημ. 1: Οι δείκτες ποιότητας χαρτοφυλακίου και κάλυψης με προβλέψεις υπολογίστηκαν ως ποσοστό των συνολικών δανείων.

Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Η διεύθυνση της Εταιρίας και το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας λάβει υπόψη τους παράγοντες που περιγράφονται στη Σημείωση 6.1 και τα μέτρα που λήφθηκαν για στήριξη της Κυπριακής οικονομίας και τις ληφθείσες και προγραμματισμένες ενέργειες όπως αυτές παρουσιάζονται λεπτομερώς στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Εταιρίας, έχουν ικανοποιηθεί ότι το Συγκρότημα έχει τα μέσα ώστε να συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα κατά το προβλεπτό μέλλον και ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις συνεχίζουν να ετοιμάζονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για τους ακόλουθους λόγους:

- Η Εταιρία είναι στο τελικό στάδιο ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €1 δις, και η αύξηση εγκρίθηκε από τους μετόχους στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 28 Αυγούστου 2014.
- Αναμένεται ότι η Τρόικα θα συνεχίσει να παρέχει την απαιτούμενη χρηματοδοτική στήριξη στην Κύπρο σύμφωνα με το Μνημόνιο Συναντίληψης.
- 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 ελέγχους στη διακίνηση κεφαλαίων εκτός Κύπρου, για όσο χρονικό διάστημα απαιτείται, ώστε να διασφαλιστεί η σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος στην Κύπρο.

Παρά την πιο πάνω εκτίμηση και συμπέρασμα, το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι παραμένουν αβεβαιότητες που ενδεχομένως να θέτουν υπό σημαντική αμφιβολία την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει τη λειτουργία του ως δρώσα οικονομική μονάδα.

Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα

Πληροφορίες για τις συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ παρατίθενται στη Σημείωση 33 των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Διαχείριση κινδύνων

Όπως κάθε χρηματοοικονομικός οργανισμός, το Συγκρότημα εκτίθεται σε κινδύνους, οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αγοράς (ο οποίος προκύπτει από αρνητικές μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος, επιτοκίων ή αξιών) και ο λειτουργικός κίνδυνος. Το Συγκρότημα παρακολουθεί και διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους με διάφορους μηχανισμούς ελέγχου. Λεπτομέρειες για τη διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα αναφέρονται στις Σημειώσεις 28 μέχρι 30 των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων. Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι κάτω από Aa1 και η συνολική έκθεση του Συγκροτήματος υπερβαίνει τα €100 εκατ. παρουσιάζεται στη Σημείωση 31.

Επίσης, λεπτομέρειες για τις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες μπορούν να έχουν ουσιώδεις επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση και θέση του Συγκροτήματος παρουσιάζονται στη Σημείωση 4 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και στη Σημείωση 6 αυτών των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 58.625 χιλ. μετοχές, ως αποτέλεσμα της ακύρωσης προσωρινών διαταγμάτων που απαγορεύουν στην Εταιρία να μετατρέπει τις καταθέσεις σε μετοχές μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (Σημ. 22). Κατά συνέπεια 12.951 χιλ. μετοχές εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με τις πρόνοιες των διαταγμάτων.

Η Εταιρία έχει ανακεφαλαιοποιηθεί μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in), δηλαδή της μετατροπής σε μετοχές ανασφάλιστων καταθέσεων τον Μάρτιο 2013. Οι κάτοχοι συνήθων μετοχών και πιστωτικών τίτλων στις 29 Μαρτίου 2013 έχουν συνεισφέρει στην ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας μέσω της απορρόφησης ζημιών.

Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Η ανακεφαλαιοποίηση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του 'περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διατάγματος του 2013' (το 'Διάταγμα') το οποίο εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013 και τροποποιήθηκε στις 21 Απριλίου 2013 και 30 Ιουλίου 2013 από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης.

Λεπτομέρειες για τις πρόνοιες των διαταγμάτων σχετικά με την κεφαλαιακή δομή του Συγκροτήματος περιγράφονται στη Σημείωση 2.5 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Μέτοχοι της Εταιρίας που κατέχουν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Στις 30 Ιουνίου 2014 και στις 27 Αυγούστου 2014, η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd κατείχε το 18,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Δεν υπήρχαν άλλοι μέτοχοι, γνωστοί στην Εταιρία, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού της κεφαλαίου.

29 Αυγούστου 2014

		Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου		**Τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
		2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)	**2014**
	Σημ.	**€000**	€000	**€000**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες				
Κύκλος εργασιών		**969.243**	1.174.199	**489.217**
Έσοδα από τόκους		**786.044**	834.675	**393.328**
Έξοδα από τόκους		**(240.076)**	(416.011)	**(114.318)**
Καθαρά έσοδα από τόκους		**545.968**	418.664	**279.010**
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		**93.304**	93.869	**45.124**
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		**(5.526)**	(10.231)	**(2.625)**
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος		**(2.379)**	(16.699)	**3.192**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	*8*	**160.523**	(9.307)	**140.953**
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες		**25.048**	38.864	**11.922**
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	*9*	**7.602**	(28.118)	**7.111**
		824.540	487.042	**484.687**
Δαπάνες προσωπικού	*9*	**(135.398)**	(192.322)	**(67.942)**
Άλλα λειτουργικά έξοδα	*9*	**(130.769)**	(120.226)	**(69.726)**
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες		**558.373**	174.494	**347.019**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	*28*	**(329.120)**	(532.496)	**(182.655)**
Κέρδη/(ζημιές) πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		**229.253**	(358.002)	**164.364**
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		**4.111**	353	**1.976**
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**233.364**	(357.649)	**166.340**
Φορολογία	*10*	**(9.591)**	2.489	**(7.359)**
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**223.773**	(355.160)	**158.981**
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες				
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*7*	**(150.215)**	(1.456.804)	**(114.228)**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο		**73.558**	(1.811.964)	**44.753**
Αναλογούντα σε:				
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*7*	**231.600**	(349.818)	**164.343**
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*7*	**(150.176)**	(1.456.804)	**(114.228)**
Σύνολο κερδών/(ζημιών) που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		**81.424**	(1.806.622)	**50.115**
Δικαιώματα μειοψηφίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*7*	**(7.827)**	(5.342)	**(5.362)**
Δικαιώματα μειοψηφίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*7*	**(39)**	-	**-**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο		**73.558**	(1.811.964)	**44.753**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ) – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*11*	**4,9**	(14,5)	**3,5**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	*11*	**1,7**	(75,0)	**1,1**

Δεν έχουν παρουσιαστεί συγκριτικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 αφού λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν κατά την περίοδο των γεγονότων του Eurogroup τον Μάρτιο 2013, δεν υπήρχε αξιόπιστη πληροφόρηση διαθέσιμη για την οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος την 1 Απριλίου 2013.

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου		**Τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
	2014	2013 (αναπροσαρμογή)	**2014**
	€000	€000	**€000**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**73.558**	(1.811.964)	**44.753**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους			
Διαφορές από τη μετατροπή ξένου συναλλάγματος			
(Ζημιές)/κέρδη από τη μετατροπή της καθαρής θέσης θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού	**(13.991)**	(15.565)	**7.902**
(Ζημιές)/κέρδη από αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης	**(1.482)**	17.432	**(9.112)**
Επανακατηγοριοποίηση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης εργασιών στο εξωτερικό	**55.800**	-	**55.800**
	40.327	1.867	**54.590**
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση			
Κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	**8.790**	(11.633)	**(428)**
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	**1.494**	12.321	**1.279**
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	**(48.344)**	329	**(46.196)**
Φορολογία	**4**	54	**(3)**
	(38.056)	1.071	**(45.348)**
	2.271	2.938	**9.242**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους			
Επανεκτίμηση ακινήτων			
Ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	**-**	(16.271)	**-**
Φορολογία	**321**	2.689	**311**
	321	(13.582)	**311**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) μετά τη φορολογία	**2.592**	(10.644)	**9.553**
Συνολικά εισοδήματα /(ζημιές) για την περίοδο	**76.150**	(1.822.608)	**54.306**

Αναλογούντα σε:			
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	**84.759**	(1.815.143)	**58.797**
Δικαιώματα μειοψηφίας	**(8.609)**	(7.465)	**(4.491)**
Συνολικά εισοδήματα /(ζημιές) για την περίοδο	**76.150**	(1.822.608)	**54.306**

Δεν έχουν παρουσιαστεί συγκριτικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 αφού λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν κατά την περίοδο των γεγονότων του Eurogroup τον Μάρτιο 2013, δεν υπήρχε αξιόπιστη πληροφόρηση διαθέσιμη για την οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος την 1 Απριλίου 2013.

		30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013 (αναπροσαρμογή)
	Σημ.	**€000**	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		**859.438**	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		**1.114.448**	1.290.102
Επενδύσεις	*12*	**2.866.059**	2.759.855
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	*12*	**671.984**	672.809
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	*13*	**5.949**	28.765
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	*15*	**20.063.034**	21.764.338
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους		**460.366**	443.579
Ακίνητα και εξοπλισμός		**366.385**	414.404
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		**135.107**	130.580
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	*16*	**391.783**	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	*17*	**1.414.672**	1.401.833
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	*36*	**208.939**	203.131
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**28.558.164**	30.349.439
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες	*18*	**219.186**	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	*19*	**10.184.574**	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς		**582.646**	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	*13*	**82.496**	83.894
Καταθέσεις πελατών	*20*	**13.802.750**	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		**574.966**	551.829
Ομολογιακά δάνεια	*21*	**4.919**	1.515
Λοιπές υποχρεώσεις	*22*	**287.984**	251.979
Δανειακό κεφάλαιο	*23*	**4.718**	4.676
Σύνολο υποχρεώσεων		**25.744.239**	27.611.763
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	*24*	**4.755.711**	4.683.985
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	*24*	**297**	58.922
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		**79.178**	72.251
Συσσωρευμένες ζημιές		**(2.086.954)**	(2.151.835)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		**2.748.232**	2.663.323
Δικαιώματα μειοψηφίας		**65.693**	74.353
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**2.813.925**	2.737.676
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		**28.558.164**	30.349.439

Κρ. Χασάπης Πρόεδρος
V. Strzhalkovskiy Αντιπρόεδρος
Ι. Ζωγραφάκης Σύμβουλος
J. P. Hourican Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής
Χρ. Πατσαλίδης Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης
Ε. Λειβαδιώτου Οικονομική Διευθύντρια

	Σημ.	30 Ιουνίου 2014 €000	31 Δεκεμβρίου 2013 (αναπροσαρμογή) €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		**859.438**	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		**1.114.448**	1.290.102
Επενδύσεις	*12*	**2.866.059**	2.759.855
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	*12*	**671.984**	672.809
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	*13*	**5.949**	28.765
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	*15*	**20.063.034**	21.764.338
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους		**460.366**	443.579
Ακίνητα και εξοπλισμός		**366.385**	414.404
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		**135.107**	130.580
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	*16*	**391.783**	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	*17*	**1.414.672**	1.401.833
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	*36*	**208.939**	203.131
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**28.558.164**	30.349.439
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες	*18*	**219.186**	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	*19*	**10.184.574**	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς		**582.646**	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	*13*	**82.496**	83.894
Καταθέσεις πελατών	*20*	**13.802.750**	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		**574.966**	551.829
Ομολογιακά δάνεια	*21*	**4.919**	1.515
Λοιπές υποχρεώσεις	*22*	**287.984**	251.979
Δανειακό κεφάλαιο	*23*	**4.718**	4.676
Σύνολο υποχρεώσεων		**25.744.239**	27.611.763
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	*24*	**4.755.711**	4.683.985
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	*24*	**297**	58.922
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		**79.178**	72.251
Συσσωρευμένες ζημιές		**(2.086.954)**	(2.151.835)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		**2.748.232**	2.663.323
Δικαιώματα μειοψηφίας		**65.693**	74.353
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**2.813.925**	2.737.676
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		**28.558.164**	30.349.439

Κρ. Χασάπης	Πρόεδρος
V. Strzhalkovskiy	Αντιπρόεδρος
Ι. Ζωγραφάκης	Σύμβουλος
J. P. Hourican	Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής
Χρ. Πατσαλίδης	Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης
Ε. Λειβαδιώτου	Οικονομική Διευθύντρια

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας										Δικαιώματα μειοψηφίας	**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων**
	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 24)	Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (Σημ.24)	Συσσωρευμένες ζημιές	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Άλλα αποθεματικά	Αποθεματικό ασφαλιστη-ρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Ίδιες Μετοχές	**Σύνολο**		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου 2014	**4.683.985**	**58.922**	**(2.152.330)**	**115.958**	**35.863**	**6.059**	**92.297**	**(96.462)**	**(88.051)**	**2.656.241**	**74.353**	**2.730.594**
Οριστικοποίηση της λογιστικοποίησης της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας (Σημ. 35.1)	**-**	**-**	**495**	**-**	**6.587**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.082**	**-**	**7.082**
1 Ιανουαρίου 2014 (αναπροσαρμογή)	**4.683.985**	**58.922**	**(2.151.835)**	**115.958**	**42.450**	**6.059**	**92.297**	**(96.462)**	**(88.051)**	**2.663.323**	**74.353**	**2.737.676**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	81.424	-	-	-	-	-	-	**81.424**	(7.866)	**73.558**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	-	239	(38.103)	-	-	41.199	-	**3.335**	(743)	**2.592**
Συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	81.424	239	(38.103)	-	-	41.199	-	**84.759**	(8.609)	**76.150**
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	150	-	-	-	-	-	-	-	-	**150**	-	**150**
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί/ακυρωθεί	58.625	(58.625)	-	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Εξαγορές (Σημ. 35.1)	12.951	-	(12.951)	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Μεταφορά πραγματοποιηθέτων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	(92)	92	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Πώληση θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(51)	**(51)**
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	(3.930)	-	-	-	3.930	-	-	**-**	-	**-**
Φορολογία στην αύξηση της αξίας ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	430	-	-	-	(430)	-	-	**-**	-	**-**
30 Ιουνίου 2014	**4.755.711**	**297**	**(2.086.954)**	**116.289**	**4.347**	**6.059**	**95.797**	**(55.263)**	**(88.051)**	**2.748.232**	**65.693**	**2.813.925**

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας													Δικαιώματα μειοψηφίας	**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων**
	Μετοχικό κεφάλαιο	Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ)	Συσσωρευμένες ζημιές	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Άλλα αποθεματικά	Αποθεματικό ασφαλιστη-ρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	Στοιχείο κεφαλαίου μετατρέψιμου δανειακού κεφαλαίου	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Ίδιες Μετοχές	**Σύνολο**		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου 2013	**1.795.141**	**-**	**428.271**	**428.835**	**(2.500.530)**	**144.415**	**2.903**	**6.059**	**91.996**	**5.251**	**(105.693)**	**(38.595)**	**258.053**	**77.222**	**335.275**
Ζημιές για την περίοδο	-	-	-	-	(1.806.622)	-	-	-	-	-	-	-	**(1.806.622)**	(5.342)	**(1.811.964)**
Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα για την περίοδο	-	-	-	-	-	(13.487)	1.058	-	-	-	3.908	-	**(8.521)**	(2.123)	**(10.644)**
Συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα για την περίοδο	-	-	-	-	(1.806.622)	(13.487)	1.058	-	-	-	3.908	-	**(1.815.143)**	(7.465)	**(1.822.608)**
Μετατροπή με ίδια μέσα καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	3.806.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.957)	**3.786.624**	-	**3.786.624**
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε μετοχές	122.541	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	**122.535**	-	**122.535**
Μετατροπή ΜΑΕΚ σε μετοχές	459.399	-	-	(429.580)	-	-	-	-	-	-	-	(29.819)	**-**	-	**-**
Μείωση στην ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου και χρησιμοποίηση του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	(2.353.349)	-	(428.271)	-	2.786.871	-	-	-	-	(5.251)	-	-	**-**	-	**-**
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	-	60.182	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**60.182**	-	**60.182**
Εξαγορές (Σημ. 35.1)	844.014	-	-	-	(394.127)	-	-	-	-	-	-	-	**449.887**	12.575	**462.462**
Συναλλαγματική διαφορά ΜΑΕΚ	-	-	-	745	(745)	-	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Μεταφορά πραγματοποιηθέντων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	-	-	15.226	(15.226)	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	-	(3.571)	-	-	-	3.571	-	-	-	**-**	-	**-**
Φορολογία στην αύξηση της αξίας ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	-	3.069	-	-	-	(3.069)	-	-	-	**-**	-	**-**
30 Ιουνίου 2013	**4.674.327**	**60.182**	**-**	**-**	**(1.900.429)**	**115.702**	**3.961**	**6.059**	**92.498**	**-**	**(101.785)**	**(88.377)**	**2.862.138**	**82.332**	**2.944.470**

		Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
		2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
	Σημ.	**€000**	€000
Καθαρές ταμειακές ροές από εργασίες			
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**233.364**	(357.649)
Ζημιές πριν τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**(150.869)**	(1.456.685)
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο πριν τη φορολογία		**82.495**	(1.814.334)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		**(4.111)**	(353)
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων		**367.648**	597.477
Ζημιές από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων		**114.228**	1.365.624
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων		**13.634**	16.506
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ		**(3.930)**	(3.571)
Αποσβέσεις διαφορών προεξοφλήσεων/υπέρ το άρτιο σε ομόλογα		**(95.155)**	(3.554)
Εισοδήματα από επενδύσεις και εκποιήσεις ακινήτων, εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων, μείον τόκοι δανειακού κεφαλαίου και τόκοι στη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		**(188.946)**	85.131
		285.863	242.926
Καθαρή μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και άλλους λογαριασμούς		**1.449.408**	3.043.357
Καθαρή μείωση σε καταθέσεις πελατών και άλλους λογαριασμούς		**(1.010.479)**	(6.110.181)
		724.792	(2.823.898)
Φόροι που πληρώθηκαν		**(8.319)**	(11.388)
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες		**716.473**	(2.835.286)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων		**113.538**	974.453
Τόκοι από επενδύσεις σε ομόλογα και κρατικά αξιόγραφα		**20.901**	95.723
Μέρισμα από επενδύσεις σε μετοχές		**58**	112
Εισπράξεις/(ποσά που πληρώθηκαν) από πωλήσεις θυγατρικών εταιριών και εργασιών		**98.860**	(1.153.000)
Τίμημα που πληρώθηκε μείον καθαρά μετρητά που αποκτήθηκαν		**-**	1.126.302
Αγορές ακινήτων και εξοπλισμού		**(5.800)**	(31.045)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού		**1.344**	12.849
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		**(6.188)**	(4.320)
Εισπράξεις από πωλήσεις αύλων περιουσιακών στοιχείων		**-**	3.685
Αγορές ακινήτων για επένδυση		**-**	(8.833)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων για επένδυση		**7.354**	2.679
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		**230.067**	1.018.605
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμή)/είσπραξη από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		**(771.703)**	2.004.256
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		**-**	(22.197)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου		**(41)**	4.080
Τόκοι ομολογιακών δανείων		**-**	(567)
Τόκοι στη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		**(78.219)**	(65.595)
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(849.963)**	1.919.977
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο		**96.577**	103.296
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών			
1 Ιανουαρίου		**1.463.243**	1.337.956
Συναλλαγματικές διαφορές		**(4.489)**	9.119
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο		**96.577**	103.296
30 Ιουνίου	*26*	**1.555.331**	1.450.371

	30 Ιουνίου 2014	30 Ιουνίου 2013
Μη ταμειακές συναλλαγές	**€000**	€000
Διάσωση με ίδια μέσα, καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	**58.775**	3.806.581
Διάσωση με ίδια μέσα, μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	**-**	122.541
Μετατροπή ΜΑΕΚ σε μετοχές	**-**	459.399
Εξαγορές (Σημ. 35.1)	**12.951**	424.550
	71.716	4.813.071
Αναβαλλόμενές εισπραξεις από την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος (Σημ. 35.4)	**100.000**	-
	171.726	4.813.071

1. Πληροφορίες για την Εταιρία

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου (το 'Συγκρότημα'). Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών κατά τη διάρκεια της περιόδου συνέχισαν να είναι η παροχή τραπεζικών, χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Η Εταιρία συστάθηκε στην Κύπρο ως εταιρία περιορισμένης ευθύνης το 1930 σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο της Κύπρου. Η Εταιρία έχει μια κύρια εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και δευτερεύουσα εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Θεωρείται επίσης δημόσια εταιρία σύμφωνα με τον περί Φόρου Εισοδήματος Νόμο της Κύπρου. Από τις 19 Μαρτίου 2013, οι μετοχές της Εταιρίας έχουν ανασταλεί για διαπραγμάτευση στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της και εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 29 Αυγούστου 2014.

2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον

Λόγω των αρνητικών επιπτώσεων από τη διεθνή οικονομική κρίση, και συγκεκριμένα των εξελίξεων στην Ελλάδα, και μετά από μια σειρά αρνητικών εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένης και της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημοσίου χρέους, η Κυπριακή κυβέρνηση απώλεσε την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές. Ως αποτέλεσμα, τον Ιούνιο 2012 η Κυπριακή κυβέρνηση υπέβαλε αίτημα για λήψη οικονομικής στήριξης στην Ευρωπαϊκή Ένωση και στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Αυτό οδήγησε σε διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), συλλογικά αναφερόμενα ως η 'Τρόικα', για ένα συνολικό πρόγραμμα οικονομικής στήριξης. Οι διαπραγματεύσεις αυτές οδήγησαν στην από κοινού υπογραφή Μνημονίου Συναντίληψης στις 2 Απριλίου 2013 το οποίο περιελάμβανε συμφωνία για ένα τριετές Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Το Πρόγραμμα συμφωνήθηκε από όλα τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης στις 24 Απριλίου 2013 και από το Συμβούλιο του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου στις 15 Μαΐου 2013.

Το Κυπριακό Πρόγραμμα περιλαμβάνει οικονομική στήριξη μέχρι €10 δις με τη μορφή δανείων, η χορήγηση της οποίας θα εξαρτάται από την εφαρμογή των συγκεκριμένων μέτρων και μεταρρυθμίσεων που περιλαμβάνονται στο πρόγραμμα τα οποία κρίθηκαν αναγκαία για την αντιμετώπιση των βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων χρηματοοικονομικών, δημοσιονομικών και διαρθρωτικών αλλαγών που αντιμετωπίζει η Κύπρος. Οι βασικοί στόχοι του προγράμματος περιλαμβάνουν την επανάκτηση της ευρωστίας του τραπεζικού συστήματος, τη συνέχιση της δημοσιονομικής εξυγίανσης, την αποκατάσταση της βιωσιμότητας του δημοσίου χρέους, και την εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και των προοπτικών ανάπτυξης της οικονομίας.

Μετά από τέσσερις συνεχείς αξιολογήσεις, οι στόχοι του προγράμματος επιτυγχάνονται και η εξυγίανση της οικονομίας συντελείται μέσω ποσοτικών αλλαγών στα οικονομικά μεγέθη, αλλά και μέσω προσαρμογών στις τιμές και μισθούς. Η οικονομική ύφεση του 2013 ήταν μεν βαθιά, αλλά σημαντικά ηπιότερη από ότι αρχικά αναμενόταν. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν συρρικνώθηκε κατά 5,4% σε πραγματικούς όρους έναντι αρχικής εκτίμησης για συρρίκνωση κατά 8,7%. Στον τραπεζικό τομέα διαφαίνονται σημάδια σταθεροποίησης και όλοι οι εσωτερικοί περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων έχουν καταργηθεί. Η εφαρμογή του προγράμματος παραμένει εντός τροχιάς και οι δημοσιονομικοί στόχοι επιτυγχάνονται με σημαντικά περιθώρια.

Η πέμπτη αξιολόγηση του προγράμματος πραγματοποιήθηκε μεταξύ 14 και 25 Ιουλίου 2014. Παρόλο που καταγράφηκε σημαντική πρόοδος στην υλοποίηση του προγράμματος σε σχέση με τα δημοσιονομικά και την αναδιάρθρωση του χρηματοοικονομικού τομέα, η ολοκλήρωση της αξιολόγησης και η αποδέσμευση της έκτης δόσης του οικονομικού πακέτου στήριξης εξαρτάται από την νομοθετική και αποτελεσματική ρύθμιση του πλαισίου εκποιήσεων.

Οι μακροοικονομικές προβλέψεις για την Κύπρο παραμένουν αμετάβλητες. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν αναμένεται να συρρικνωθεί κατά 4,2% το 2014, ενώ η αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας στον τουριστικό τομέα θα μετριάζει τις επιπτώσεις από τη συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας σε άλλους τομείς. Το ποσοστό ανεργίας παραμένει σε πολύ ψηλά επίπεδα παρά τα σημάδια σταθεροποίησης που παρουσιάζονται. Για το 2015 προβλέπεται θετικός αλλά πολύ οριακός ρυθμός μεγέθυνσης του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος, κατά 0,4%. Η ανάκαμψη της οικονομίας περιορίζεται από το ύψος του ιδιωτικού χρέους.

2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)

Οι κίνδυνοι για την οικονομία παραμένουν ουσιαστικοί σε σχέση κυρίως με τις περιορισμένες δυνατότητες πιστωτικής επέκτασης, καθώς επίσης και με τη συνεχιζόμενη κρίση στην Ουκρανία.

Η αναστροφή της αυξητικής τάσης των μη εξυπηρετουμένων δανείων είναι ουσιαστικής σημασίας για την ανάκαμψη της πιστωτικής επέκτασης και της οικονομικής δραστηριότητας, καθώς επίσης και για την δημιουργία θέσεων απασχόλησης. Η νομοθετική ρύθμιση ενός αποτελεσματικού πλαισίου εκποιήσεων και αφερεγγυότητας είναι ουσιαστικής σημασίας για τη διασφάλιση ισορροπημένων κινήτρων μεταξύ τραπεζών και δανειοληπτών, ώστε να επιτυγχάνεται η αναγκαία συνεργασία μεταξύ τους για τη μείωση τω μη εξυπηρετούμενων δανείων. Επιπρόσθετα, το εποπτικό πλαίσιο για την αναδιάρθρωση των δανείων χρειάζεται περαιτέρω ενδυνάμωση. Οι συνεχιζόμενες προσπάθειες των τραπεζών για την προληπτική άντληση κεφαλαιακών πόρων από τις αγορές αποτιμούνται θετικά. Τέτοιες προσπάθειες θα είναι επίσης ευνοϊκές για την ομαλή μετάβαση στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό μετά και την ολοκλήρωση της συνολικής αξιολόγησης σε πανευρωπαϊκό επίπεδο. Η κεφαλαιακή ενίσχυση των τραπεζών θα ενδυναμώνει επίσης την ανθεκτικότητα τους σε κραδασμούς και τη δυνατότητά τους να αναθερμάνουν τις πιστοληπτικές τους δραστηριότητες.

2.1 Αναδιάρθρωση χρηματοπιστωτικού τομέα

Οι κύριοι όροι του Μνημονίου Συναντίληψης για τον χρηματοπιστωτικό τομέα ήταν:

- Βάσει απόφασης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ('ΚΤΚ') υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης και σε συμμόρφωση με το υιοθετηθέν Κυπριακό Νομοθετικό Πλαίσιο Εξυγίανσης Τραπεζών, η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd ('Λαϊκή Τράπεζα') υποβλήθηκε σε καθεστώς άμεσης εξυγίανσης. Η Λαϊκή Τράπεζα, η οποία περιλαμβάνει κυρίως ανασφάλιστους καταθέτες και περιουσιακά στοιχεία εκτός Κύπρου, αναμένεται να κλείσει με την πάροδο του χρόνου. Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο και οι πλείστες από τις υποχρεώσεις της, κυρίως οι ασφαλισμένες καταθέσεις, η χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας ('ELA') ύψους €9 δις και ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στο Ηνωμένο Βασίλειο και οι εργασίες της πρώην Λαϊκής Τράπεζας στην Ελλάδα έχουν αγοραστεί από το Συγκρότημα. Επιπρόσθετες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 35.1.
- Η Εταιρία ανακεφαλαιοποιήθηκε μέσω της μετατροπής 47,5% των ανασφάλιστων καταθέσεων που υπόκειντο στις πρόνοιες της διάσωσης με ίδια μέσα, σε μετοχές, σύμφωνα με τα σχετικά διατάγματα που έκδωσε η Αρχή Εξυγίανσης (ανασφάλιστες καταθέσεις) με πλήρη συνεισφορά των κατόχων μετοχών και πιστωτικών τίτλων.
- Τα υποκαταστήματα της Εταιρίας, της Λαϊκής Τράπεζας και της Ελληνικής Τράπεζας στην Ελλάδα εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς Ελλάδος, η οποία επιλέγηκε για αυτή τη συναλλαγή από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ('ΕΤΧΣ'). Η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε περιουσιακά στοιχεία ύψους €20 δις και υποχρεώσεις ύψους €14 δις από αυτά τα υποκαταστήματα.

Το Eurogroup σημείωσε επίσης ότι η ΕΚΤ θα παρέχει ρευστότητα στην Εταιρία σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς. Το πρόγραμμα χρηματοδότησης της Κύπρου ύψους μέχρι €10 δις δεν θα χρησιμοποιείτο για την ανακεφαλαιοποίηση της Λαϊκής Τράπεζας και της Εταιρίας.

Σύμφωνα με την τελευταία αναθεώρηση του Μνημονίου Συναντίληψης που υπεγράφη μεταξύ της κυβέρνησης και της Τρόικα, απαιτείται η εφαρμογή ενός βελτιωμένου πλαισίου εκποιήσεων το οποίο να προάγει την πειθαρχία πληρωμών από πλευράς δανειοληπτών, εκεί όπου υπάρχει δυνατότητα, και να διευκολύνει την αναδιάρθρωση προβληματικών δανείων εκεί όπου η δυνατότητα αποπληρωμής περιορίζεται από την ύφεση. Το πλαίσιο εκποιήσεων θα προνοεί ότι υποθηκευμένα περιουσιακά στοιχεία θα μπορούν να ανακτώνται από τις τράπεζες εντός λογικού χρονικού περιθωρίου. Η σχετική προτεινόμενη νομοθεσία συζητείται επί του παρόντος στη Βουλή των Αντιπροσώπων. Επιπρόσθετα από αυτό, το Μνημόνιο Συναντίληψης επίσης προνοεί ότι η εν λόγω νομοθεσία θα συμπληρώνεται από τη μεταρρύθμιση του πλαισίου αφερεγγυότητας, που θα κατευθύνει διαδικασία αναδιάρθρωσης στις περιπτώσεις βιώσιμων δανειοληπτών και να προτείνονται λύσεις για την αντιμετώπιση του χρέους στις περιπτώσεις μη βιώσιμων δανειοληπτών. Την ίδια στιγμή, η Κεντρική Τράπεζα πρέπει να ενδυναμώσει περαιτέρω το πλαίσιο Διαχείρισης Καθυστερήσεων, να διασφαλίσει ότι οι τράπεζες θα ενισχύσουν την επιχειρησιακή τους ικανότητα, και να αυξήσει την εποπτική παρακολούθηση των προσπαθειών των τραπεζών προς την επίτευξη λύσεων μακροπρόθεσμων αναδιαρθρώσεων χρέους.

2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)

2.2 Φορολογικά και άλλα δημοσιονομικά μέτρα

Σύμφωνα με την εφαρμογή της απόφασης του Eurogroup, η Βουλή των Αντιπροσώπων της Κύπρου ψήφισε αριθμό τροποποιητικών νομοσχεδίων αναφορικά με άμεσες και έμμεσες φορολογίες, όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 2.2 στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

2.3 Επιβολή προσωρινών περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές

Οι Κυπριακές αρχές είχαν επιβάλει προσωρινά περιοριστικά μέτρα όσον αφορά τις τραπεζικές συναλλαγές και τις συναλλαγές με μετρητά εξαιτίας της ουσιαστικής έλλειψης ρευστότητας στην τοπική αγορά και του κινδύνου εκροής καταθέσεων. Αυτά τα μέτρα περιλάμβαναν περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών, στην εξαργύρωση επιταγών σε μετρητά και περιορισμούς στη μεταφορά χρημάτων σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο και στο εξωτερικό.

Από την ημερομηνία επιβολής τους μέχρι σήμερα, τα περιοριστικά αυτά μέτρα έχουν χαλαρώσει σταδιακά και η κυβέρνηση έχει δημοσιοποιήσει οδικό χάρτη για την πλήρη άρση των περιοριστικών μέτρων, λαμβάνοντας υπόψη την εμπιστοσύνη των επενδυτών και τους δείκτες χρηματοοικονομικής σταθερότητας. Από τον Μάιο 2014 όλα τα περιοριστικά μέτρα εντός της Κύπρου έχουν καταργηθεί, ενώ οι περιορισμοί που αφορούν τη μεταφορά χρημάτων εκτός της Δημοκρατίας παραμένουν ακόμη σε ισχύ.

2.4 Αναδιάρθρωση του Συγκροτήματος ως αποτέλεσμα του προγράμματος

Το Συγκρότημα υποβλήθηκε σε σημαντική αναδιάρθρωση προκειμένου να πληροί τις προϋποθέσεις για την εφαρμογή του Μνημονίου Συναντίληψης, ως συνοψίζεται πιο κάτω:

Πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα στην Τράπεζα Πειραιώς
Η Αρχή Εξυγίανσης αποφάσισε την πώληση των δανείων, των ακινήτων και εξοπλισμού και των καταθέσεων των τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, στην Τράπεζα Πειραιώς με βάση το Διάταγμα που εκδόθηκε στις 26 Μαρτίου 2013.

Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας
Σύμφωνα με το 'περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα' το οποίο εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, η Εταιρία απέκτησε τις ασφαλισμένες καταθέσεις και την πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Τράπεζας. Η Εταιρία εξυπηρετεί όλους τους πελάτες της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο στη βάση των υφιστάμενων όρων, ενώ όλο το προσωπικό της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο έχει μεταφερθεί στο Συγκρότημα.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες αυτού του Διατάγματος, η Αρχή Εξυγίανσης έπρεπε να καθορίσει την αξία των μεταφερόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας, ούτως ώστε να καθοριστεί μια δίκαιη αποζημίωση για τη Λαϊκή Τράπεζα. Με επιπρόσθετο Διάταγμα που εκδόθηκε στις 30 Ιουλίου 2013, η Αρχή Εξυγίανσης υποχρέωσε την Εταιρία να εκδώσει στη Λαϊκή Τράπεζα ένα αριθμό μετοχών Τάξης Α, προς αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας, χωρίς περαιτέρω δικαίωμα για πρόσθετη αποζημίωση. Αυτές οι μετοχές Τάξης Α μετατράπηκαν μετέπειτα σε συνήθεις μετοχές. Το Διάταγμα που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης απαιτούσε όπως οι μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα αντιπροσωπεύουν το 18,1% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης.

Εργασίες της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο
Την 1 Απριλίου 2013, οι καταθέσεις πελατών του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο αποκτήθηκαν από την Bank of Cyprus UK Ltd, η οποία είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική του Συγκροτήματος.

Εργασίες στη Ρουμανία
Στις 25 Απρίλιου 2013, βάσει σχετικού διατάγματος που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης, το υποκατάστημα της Εταιρίας στην Ρουμανία μετέφερε στην Marfin Bank (Romania) SA περιουσιακά στοιχεία ύψους €82.000 χιλ. που περιλαμβάνουν συγκεκριμένα δάνεια σε πελάτες και σχετικές εξασφαλίσεις, μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα, καθώς και καταθέσεις πελατών ύψους €77.000 χιλ.

2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)

2.5 Ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του 'περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διατάγματος του 2013' και των σχετικών μετέπειτα τροποποιητικών διαταγμάτων, η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας ολοκληρώθηκε μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in), δηλαδή της μετατροπής σε μετοχές ανασφάλιστων καταθέσεων και δομημένων προϊόντων. Οι κάτοχοι συνήθων μετοχών και πιστωτικών τίτλων στις 29 Μαρτίου 2013 έχουν συνεισφέρει στην ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας μέσω της απορρόφησης ζημιών μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών και της μετατροπής σε μετοχές αντίστοιχα. Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας έχουν επίσης συνεισφέρει στη διάσωση με ίδια μέσα μέσω της μετατροπής τους σε μετοχές. Επιπρόσθετες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 2.5 στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Επίσης η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις. Επιπρόσθετες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 38.2.

2.6 Αποδέσμευση των εξάμηνων, εννιάμηνων και δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων δεσμευμένων καταθέσεων

Στις 31 Ιανουαρίου 2014, στις 30 Απριλίου 2014 και στις 31 Ιουλίου 2014 η Εταιρία, αποδέσμευσε τις εξάμηνες, εννιάμηνες και δωδεκάμηνες εμπρόθεσμες δεσμευμένες καταθέσεις που έληγαν στις 31 Ιανουαρίου 2014, στις 30 Απριλίου 2014 και 31 Ιουλίου 2014 αντίστοιχα. Οι εξάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις αποδεσμεύτηκαν πλήρως στις 31 Ιανουαρίου 2014. Οι εννιάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις θα αποδεσμευτούν σε τρεις ισόποσες δόσεις στις 30 Απριλίου, 31 Ιουλίου και 31 Οκτωβρίου 2014. Οι δωδεκάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις θα αποδεσμευτούν σε τρεις ισόποσες δόσεις στις 31 Ιουλίου 2014, 30 Οκτωβρίου 2014 και 30 Ιανουαρίου 2015. Οι καταθέσεις αυτές είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας τον Ιούλιο 2013. Τα αποδεσμευμένα ποσά υπόκεινται στα γενικά περιοριστικά μέτρα που ισχύουν στο τραπεζικό σύστημα στην Κύπρο.

3. Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος έχουν διενεργήσει επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 'Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας'.

4. Βάση ετοιμασίας

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

4.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο που εφαρμόζεται για την ενδιάμεση οικονομική έκθεση, όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΛΠ 34').

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλη την πληροφόρηση και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

4.2 Συγκριτικές πληροφορίες

Οι συγκριτικές πληροφορίες έχουν επαναπαρουσιαστεί για να αντικατοπτρίσουν την επανακατηγοριοποίηση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων που πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου, από συνεχιζόμενες σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Επιπρόσθετα, η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών έχει αναπροσαρμοστεί λόγω της λογιστικοποίησης της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας, όπως περιγράφεται στη Σημ. 35.1. Η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών έχει επαναπαρουσιαστεί έτσι ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στην τρέχουσα περίοδο. Οι επανακατηγοριοποιήσεις αυτές δεν είχαν οποιαδήποτε επίδραση στις ζημιές μετά τη φορολογία ή στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος.

5. Λογιστικές πολιτικές

5.1 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ετοιμάστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα υιοθέτησε τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες, τα οποία δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:

- ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (Αναθεώρηση)
- ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες και Κοινοπραξίες (Αναθεώρηση)
- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
- ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες
- ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις
- Οδηγία μετάβασης (Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12)
- Επενδυτικές επιχειρήσεις (Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27)
- ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (Τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων
- Γνωστοποιήσεις για Ανακτήσιμα Ποσά για μη Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 36)
- Ανανέωση Παραγώγων και η Συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39).

5.2 Επίδραση από την ολοκλήρωση σε κοινοπραξίες και της συνένωσης επιχειρήσεων

Τον Μάρτιο 2014 ολοκληρώθηκε η λογιστικοποίηση της εξαγοράς της Λαϊκής και η Εταιρία αναγνώρισε τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν, ύψους €7.082 χιλ. Επιπρόσθετα, ως μέρος της εξαγοράς το Συγκρότημα εξαγόρασε 70% του μετοχικού κεφαλαίου της Byron Capital Partners Ltd (BCP) και περισσότερο από 90% των συμμετοχικών εξαγοράσιμων μονάδων της Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF). Η BCP κατέχει 100% των μετοχών διαχείρισης της MDSF. Το Συγκρότημα είναι μέρος μιας μετοχικής συμφωνίας με τον άλλο μέτοχο της BCP, και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Το Συγκρότημα θεωρεί ότι έχει από κοινού έλεγχο της BCP και MDSF και πως, αυτές θα πρέπει να κατηγοριοποιηθούν στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες βάσει του ΔΠΧΑ 11. Οι επενδύσεις είχαν προσωρινά ταξινομηθεί ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και επαναταξινομήθηκαν σε επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες μετά από πληροφόρηση που λήφθηκε αναφορικά με τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς και απαιτείται η αναγνώριση της επένδυσης σε κοινοπραξίες σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Οι ακόλουθες αναπροσαρμογές έγιναν στα οικονομικά αποτελέσματα και θέση του Συγκροτήματος για την συγκρίσιμη περίοδο:

Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013	**€000**
Ζημιά για την περίοδο	
Πριν την αλλαγή στην ταξινόμηση	**(1.809.948)**
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(2.016)
Μετά την αλλαγή στην ταξινόμηση	**(1.811.964)**

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013	**€000**
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	
Ζημιά από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	
Πριν την αλλαγή στην ταξινόμηση	**(945)**
Ζημιά από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	2.016
Μετά την αλλαγή στην ταξινόμηση	**1.071**

5. **Λογιστικές πολιτικές** (συνέχεια)

5.2 **Επίδραση στη λογιστική των επενδύσεων σε κοινοπραξίες και της συνένωσης επιχειρήσεων** (συνέχεια)

Ενοποιημένος Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2013	**€000**
Επενδύσεις	
Πριν την αλλαγή στην ταξινόμηση	**2.859.584**
Επαναταξινόμηση σε επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(99.729)
Μετά την αλλαγή στην ταξινόμηση	**2.759.855**
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	
Πριν την αλλαγή στην ταξινόμηση	**103.402**
Επαναταξινόμηση από επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	99.729
Μετά την αλλαγή στην ταξινόμηση	**203.131**
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	
Πριν τις αναπροσαρμογές στα προκαταρκτικά ποσά	**1.394.751**
Αναπροσαρμογές στις εύλογες αξίες των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα	7.082
Μετά τις αναπροσαρμογές στα προκαταρκτικά ποσά	**1.401.833**

6. **Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές**

Η ετοιμασία των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων απαιτεί όπως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και η διοίκηση προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη επίπτωση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στις σχετικές γνωστοποιήσεις, όπως επίσης στις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η αβεβαιότητα σε σχέση με αυτές τις παραδοχές και εκτιμήσεις μπορεί να οδηγήσει σε αποτελέσματα τα οποία απαιτούν σημαντική προσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που επηρεάζονται σε μελλοντικές περιόδους.

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλοι κύριοι παράγοντες αβεβαιότητας των εκτιμήσεων που έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων περιγράφονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές παρουσιάζονται πιο κάτω, ενημερωμένες με τις τρέχουσες εξελίξεις.

6.1 **Συνεχιζόμενη δραστηριότητα**

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει προβεί σε εκτίμηση της ικανότητας της Εταιρίας και του Συγκροτήματος να συνεχίσουν ως δρώσες οικονομικές μονάδες.

Οι συνθήκες που επικρατούσαν κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, καθώς και οι εξελίξεις μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που έχουν ληφθεί υπόψη από το Δ.Σ. για την αξιολόγηση της ικανότητας να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

6.1.1 **Σχέδιο Αναδιάρθρωσης**

Το Συγκρότημα έχει ετοιμάσει Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ('Σχέδιο') 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.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

6.1.1 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Το Σχέδιο ορίζει τους στρατηγικούς στόχους και μέτρα που πρέπει να λάβει το Συγκρότημα έτσι ώστε να δημιουργήσει έναν οργανισμό που θα είναι πιο ασφαλής, μικρότερος 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 κλυδωνισμούς και επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών.
- Αποτελεσματικής ενσωμάτωσης των εργασιών της πρώην Λαϊκής Τράπεζας, μεγιστοποιώντας τις συνέργιες και την επίδραση στα αποτελέσματα του ενοποιημένου οργανισμού μέσω της υλοποίησης συνεργιών.
- Ενδυνάμωσης της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος με την οργανική δημιουργία κεφαλαίου μέσω της κερδοφορίας, της απομόχλευσης και της πώλησης μη βασικών περιουσιακών στοιχείων.

Το Σχέδιο αποσκοπεί στο να επιτρέψει στο Συγκρότημα να ξεπεράσει τις τρέχουσες δυσκολίες και να ομαλοποιήσει σταδιακά την απόδοσή του. Το Σχέδιο 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, καθόλη τη διάρκεια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Το Συγκρότημα θεωρεί τη διατήρηση υψηλού δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ως πολύ σημαντικό στόχο, αφού θα προστατεύσει το Συγκρότημα από περαιτέρω κλυδωνισμούς και θα επιτρέψει εν τέλει τη βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Συγκροτήματος, διευκολύνοντας την πρόσβασή του στις αγορές για άντληση χρηματοδότησης μεσοπρόθεσμα.

6.1.2 Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο

Δεδομένου ότι είναι ο μεγαλύτερος χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο, και δεδομένου επίσης της μεγάλης έκθεσής της στο χρέος των κυπριακών επιχειρήσεων και νοικοκυριών, οι μελλοντικές επιδόσεις της Εταιρίας είναι άρρηκτα συνδεδεμένες με την κυπριακή οικονομία και σχετίζονται σε μεγάλο βαθμό με την έκβαση της οικονομικής δραστηριότητας στην Κύπρο.

Η κυπριακή οικονομία εισήλθε σε ύφεση μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του 2011 με την ύφεση να εντείνεται το 2012 και το 2013. Τον Μάρτιο του 2013 η κυβέρνηση κατέληξε σε συμφωνία με την Τρόϊκα για ένα πρόγραμμα χρηματοδότησης ύψους μέχρι €10 δις. Η οικονομική βοήθεια εξαρτάται από την πρόοδο και εφαρμογή του οικονομικού προγράμματος. Από την αρχή πάρθηκαν σημαντικά και αποφασιστικά μέτρα και η επίδοση της οικονομίας το 2013 ήταν σημαντικά καλύτερη από ότι αρχικά αναμενόταν. Η ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος ολοκληρώθηκε και εμφανίσθηκαν ήδη σημάδια σταθεροποίησης. Σε συνδυασμό με την θετική πορεία εφαρμογής του οικονομικού προγράμματος η κυβέρνηση πέτυχε τον Ιούνιο την άντληση χρηματοδότησης από τις διεθνείς αγορές μετά την έκδοση πενταετούς ομολόγου.

Η Τρόικα στη συμβουλευτική της έκθεση με το πέρας της πέμπτης αξιολόγησης του προγράμματος τον Ιούλιο, σημειώνει τη σημαντική πρόοδο που επιτεύχθηκε από την αρχή του προγράμματος και επικεντρώνεται στις προκλήσεις που πρέπει ακόμα να αντιμετωπίσει η Κύπρος. Κυριότερα η Τρόικα στη συμβουλευτική της έκθεση, τονίζει την επείγουσα ανάγκη αντιμετώπισης της αυξητικής τάσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, αύξησης των κεφαλαιακών πόρων και επιτάχυνσης της διαδικασίας αναδιάρθρωσης του τραπεζικού τομέα. Η αντιμετώπιση του προβλήματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων αποτελεί προϋπόθεση για την ενδυνάμωση των ισολογισμών των τραπεζικών ιδρυμάτων και μείωσης του ιδιωτικού χρέους στην οικονομία. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο η ανάγκη ενός αποτελεσματικού και αποδοτικού νομικού πλαισίου εκποιήσεων είναι μεγάλη. Νομοσχέδιο για τη βελτίωση και τον εξορθολογισμό του πλαισίου εκποιήσεων ώστε να προάγει την πειθαρχία στις πληρωμές των οφειλομένων από τους δανειολήπτες και να διευκολύνει την αναδιάρθρωση των προβληματικών δανείων συζητείται επί του παρόντος στη Βουλή των Αντιπροσώπων.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

6.1.2 Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο (συνέχεια)

Η Τρόικα επίσης σημείωσε ότι οι προοπτικές της οικονομίας παραμένουν περίπου αναλλοίωτες σε σχέση με την προηγούμενη αξιολόγηση του προγράμματος. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν το 2014 αναμένεται να μειωθεί κατά 4,2%, ενώ η αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας στον τουριστικό τομέα θα μετριάζει τις επιπτώσεις από τη συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητα σε άλλους τομείς. Το ποσοστό ανεργίας παραμένει πολύ ψηλό παρά τα σημάδια σταθεροποίησης που παρουσιάζονται. Για το 2015 προβλέπεται θετικός αλλά πολύ οριακός ρυθμός μεγέθυνσης του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος, κατά 0,4%, ενώ η ανάκαμψη της οικονομίας περιορίζεται από το ύψος του ιδιωτικού χρέους. Οι κίνδυνοι για την οικονομία παραμένουν ουσιαστικοί σε σχέση κυρίως με τις περιορισμένες δυνατότητες πιστωτικής επέκτασης, καθώς επίσης και με τη συνεχιζόμενη κρίση στην Ουκρανία.

6.1.3 Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας

Στις 30 Ιουνίου 2014 ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 του Συγκροτήματος ανήλθε σε 11,3%. Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος αναμένεται να βελτιωθεί μετά την αναμενόμενη άντληση κεφαλαίου ύψους €1 δις (Σημ. 38.2). Το Συγκρότημα στοχεύει στη διατήρηση της κεφαλαιακής του επάρκειας με τη συνέχιση της οργανικής δημιουργίας κεφαλαίου, ενώ η αναδιάρθρωση και η πώληση μη βασικών περιουσιακών στοιχείων, θα λαμβάνουν υπόψη τις επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ισχύουν οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και η τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV). Η ΚΤΚ αξιολόγησε τις επιλογές για την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων που σχετίζονται με τις μειώσεις του νέου δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 Capital) και στις 29 Μαΐου 2014 καθόρισε τον ελάχιστο δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 σε 8%. Η ΚΤΚ ίσως επιβάλει επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για ρίσκα που δεν καλύπτονται από τις πιο πάνω κεφαλαιακές απαιτήσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις παραμέτρους της τροποποιημένης Οδηγίας και Κανονισμών και επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που ίσως προκύψουν από τα αποτελέσματα του Ελέγχου Ποιότητας Ενεργητικού και της Πανευρωπαϊκής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ).

6.1.4 Συνολική αξιολόγηση της ΕΚΤ

Το Συγκρότημα συμμετέχει στον Έλεγχο Ποιότητας Ενεργητικού της ΕΚΤ, που είναι μέρος της συνολικής αξιολόγησης της ΕΚΤ πριν την καθιέρωση του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism). Ως αποτέλεσμα, το Συγκρότημα θα υποβληθεί επίσης στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ΕΚΤ. Αυτή η συνολική αξιολόγηση στοχεύει να ενισχύσει τη διαφάνεια στους ισολογισμούς των σημαντικών τραπεζών της ευρωζώνης και με αυτό τον τρόπο να υποκινήσει διορθώσεις στους ισολογισμούς όπου χρειάζεται και να ενισχύσει την εμπιστοσύνη. Η δημοσίευση των αποτελεσμάτων αυτών των αξιολογήσεων από τις Ευρωπαϊκές αρχές είναι προγραμματισμένη για τον Οκτώβριο 2014.

Τα αποτελέσματα αυτών των αξιολογήσεων ίσως καθορίσουν ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Συγκροτήματος θα πρέπει να αυξηθούν και εάν το Συγκρότημα δεν είναι σε θέση να ενισχύσει την κεφαλαιακή του επάρκεια με την άντληση κεφαλαίων μέσω αύξησης κεφαλαίου ή από την εφαρμογή άλλων μέτρων ενίσχυσης του κεφαλαίου, μπορεί να χρειαστεί να αναζητήσει πρόσθετη χρηματοδότηση μέσω κρατικής στήριξης. Η απώλεια της εμπιστοσύνης στον τραπεζικό τομέα μετά την ανακοίνωση για την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του Συγκροτήματος ή του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος ως σύνολο, ή η αντίληψη που κυριαρχεί στην αγορά ότι οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δεν είναι αρκετά αυστηρές, θα μπορούσαν να επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις στο κόστος χρηματοδότησης του Συγκροτήματος.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

6.1.5 Ρευστότητα

Η σχετικά περιορισμένη πρόσβαση που διαθέτει το Συγκρότημα για άντληση ρευστότητας από τη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων, σε συνδυασμό με τη μείωση των καταθέσεων στην Κύπρο, συνεχίζει να οδηγά σε αυξημένη εξάρτηση από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες. Η μεταφορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας στο Συγκρότημα, είχε ως αποτέλεσμα τη μεταφορά στο Συγκρότημα ποσό ύψους €9,1 δις έκτακτης ρευστότητας (ELA) κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Από τον Αύγουστο 2013, η Εταιρία αποκαταστάθηκε ως αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα από την ΕΚΤ για πράξεις νομισματικής πολιτικής. Ο συνδυασμός της αποκατάστασης του αντισυμβαλλόμενου καθεστώτος και της έγκρισης για τη χρήση των ομολόγων της Κυπριακής Δημοκρατίας, καθώς και ομολόγων εγγυημένων από αυτή, οδήγησε σε μείωση της χρηματοδότησης μέσω του μηχανισμού παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA), η οποία παρέχεται με υψηλότερο επιτόκιο από την άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ.

Το ύψος της χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες (χρηματοδότηση από τον ELA και την ΕΚΤ) του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014 ανέρχεται σε €10,18 δις και αποτελείται από €1,40 δις χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €8,78 δις χρηματοδότηση από τον ELA. Το ύψος της χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες έχει περαιτέρω μειωθεί από τις 30 Ιουνίου 2014 σε €9,63 δις που αποτελείται από €950 εκατ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €8,68 δις από τον ELA.

Τον Μάρτιο 2013 οι Κυπριακές αρχές εισήγαγαν ορισμένα προσωρινά περιοριστικά μέτρα και ελέγχους διακίνησης κεφαλαίου στις τραπεζικές και ταμειακές συναλλαγές. Αυτά τα μέτρα περιλάμβαναν περιορισμούς στις αναλήψεις μετρητών και στη διακίνηση κεφαλαίων. Παρόλο που αυτά τα μέτρα αίρονται σταδιακά παρείχαν στο Συγκρότημα κάποια χρονικά περιθώρια για να αντιμετωπίσει τη σημαντική πίεση ρευστότητας στην τοπική αγορά και τον κίνδυνο εκροής καταθέσεων. Όλα τα περιοριστικά μέτρα εντός της Κύπρου έχουν καταργηθεί τον Μάιο 2014, ενώ οι περιορισμοί στις μεταφορές κεφαλαίων εκτός της Δημοκρατίας παραμένουν ακόμη σε ισχύ.

Παρά το γεγονός ότι το Συγκρότημα δεν έχει λάβει συγκεκριμένες εγγυήσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι το Συγκρότημα θα συνεχίσει να έχει πρόσβαση στις διευκολύνσεις ρευστότητας των Κεντρικών Τραπεζών σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, η Βουλή των Αντιπροσώπων ενέκρινε στις 27 Ιανουαρίου 2014 την έκδοση επιπρόσθετων κυβερνητικών εγγυήσεων μέχρι €2,9 δις ως ενδεχόμενη εξασφάλιση σε περίπτωση ανάγκης.

6.1.6 Νομικές διαδικασίες και απαιτήσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση έχουν μελετήσει τις επιπτώσεις δικαστικών διαδικασιών και απαιτήσεων κατά του Συγκροτήματος που αφορούν πρώτιστα τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές και την απορρόφηση ζημιών από τους κατόχους μετοχών και πιστωτικών τίτλων της Εταιρίας. Το Συγκρότημα έχει εξασφαλίσει νομική συμβουλή σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτές.

Παρά τη μοναδικότητα των εν λόγω απαιτήσεων και τις αβεβαιότητες που προκύπτουν από αυτή την πρωτοφανή κατάσταση, με βάση την υπάρχουσα διαθέσιμη πληροφόρηση και το πλαίσιο του νόμου ως έχει σήμερα, το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση θεωρούν ότι οι εν λόγω απαιτήσεις είναι πιθανότερο να μην έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και στην κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος.

6.1.7 Κερδοφορία

Το δύσκολο μακροοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο επηρεάζει την κερδοφορία του Συγκροτήματος. Στην Κύπρο αναμένεται συνέχιση της ύφεσης κατά το 2014, με το πραγματικό ΑΕΠ να παρουσιάζει περιορισμένη αύξηση ωθούμενο από μη χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και μείωση της ανεργίας το 2015. Οι δανειολήπτες αναμένεται να συνεχίσουν να αντιμετωπίζουν δυσκολίες, ενώ οι τιμές των ακινήτων πιθανόν να μειωθούν περαιτέρω.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

6.1.7 Κερδοφορία (συνέχεια)

Η στρατηγική του Συγκροτήματος για την αντιμετώπιση αυτών των προκλήσεων είναι η δημιουργία ανεξάρτητων, κεντρικοποιημένων και εξειδικευμένων μονάδων αναδιάρθρωσης και ανάκτησης χρεών που θα διαχειρίζεται μεγάλα ή προβληματικά ανοίγματα, μέσω των οποίων το Συγκρότημα σκοπεύει να διαχειριστεί προληπτικά και αποτελεσματικά την ανάκτηση προβληματικών δανείων, ούτως ώστε να περιορίσει την αύξηση των προβλέψεων για απομείωση, που αναμένεται να προκύψουν λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής επιβράδυνσης.

Ως μέρος της νέας οργανωτικής δομής του Συγκροτήματος, η Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών διαχειρίζεται τις καθυστερήσεις σε όλα τα χαρτοφυλάκια δανείων. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση όλων των ανοιγμάτων πέραν των €100.000 χιλ., την αναδιάρθρωση χρεών και την είσπραξη και ανάκτηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε όλους του πελατειακούς τομείς. Η δημιουργία αυτής της Διεύθυνσης είναι ένα μεγάλο βήμα για την εξυγίανση του Συγκροτήματος, αφού η γρήγορη και επαγγελματική αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων είναι καίριας σημασίας.

6.1.8 Αβεβαιότητες

Η διεύθυνση της Εταιρίας και το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύουν ότι το Συγκρότημα λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητάς του και την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον.

Ωστόσο, η ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα εξαρτάται από:

- Την έκβαση της συνολικής αξιολόγησης της ΕΚΤ, η οποία μπορεί να αποκαλύψει επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες για το Συγκρότημα.
- Την επιτυχή ολοκλήρωση της άντλησης κεφαλαίων της Εταιρίας.
- Την επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος και την πραγματοποίηση του μακροοικονομικού σεναρίου το οποίο αποτέλεσε τη βάση προετοιμασίας του.
- Την περίοδο για την οποία τα περιοριστικά μέτρα και οι έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων θα εξακολουθήσουν να είναι σε ισχύ.
- Τη συνεχιζόμενη εξάρτηση από την Κεντρική Τράπεζα για άντληση ρευστότητας και τη διαθεσιμότητα των μηχανισμών άντλησης ρευστότητας μέσω της Κεντρικής Τράπεζας.
- Την τελική έκβαση των νομικών διαδικασιών και απαιτήσεων που σχετίζονται κυρίως με τη μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές (bail-in) και την απορρόφηση ζημιών από τους κατόχους μετοχών και πιστωτικών τίτλων της Εταιρίας.

6.1.9 Αξιολόγηση συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Η διεύθυνση της Εταιρίας και το Διοικητικό Συμβούλιο έχοντας λάβει υπόψη τους πιο πάνω 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 έχει τα μέσα ώστε να συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα κατά το προβλεπτό μέλλον και ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις συνεχίζουν να ετοιμάζονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για τους ακόλουθους λόγους:

- Η Εταιρία είναι στο τελικό στάδιο ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €1 δις και η αύξηση εγκρίθηκε από τους μετόχους στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 28 Αυγούστου 2014.
- Αναμένεται ότι η Τρόικα θα συνεχίσει να παρέχει την απαιτούμενη χρηματοδοτική στήριξη στην Κύπρο σύμφωνα με το Μνημόνιο Συναντίληψης.
- 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 ελέγχους στη διακίνηση κεφαλαίων εκτός Κύπρου, για όσο χρονικό διάστημα απαιτείται, ώστε να διασφαλιστεί η σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος στην Κύπρο.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

6.1.9 Αξιολόγηση συνεχιζόμενης δραστηριότητας (συνέχεια)

Παρά την πιο πάνω εκτίμηση και τα συμπεράσματά του, το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι παραμένουν σημαντικές αβεβαιότητες που ενδεχομένως να θέτουν υπό σημαντική αμφιβολία την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει τη λειτουργία του ως δρώσα οικονομική μονάδα.

6.2 Πρόβλεψη 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 χρονισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης και ο υπολογισμός της ζημιάς απομείωσης εμπλέκει 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 των ακινήτων, καθώς και το χρονικό ορίζοντα της ρευστοποίησης της εξασφάλισης, το κόστος φορολογίας και τα έξοδα ανάκτησης και μετέπειτα πώλησης της εξασφάλισης.

Έχει χρησιμοποιηθεί τιμαριθμική αναπροσαρμογή για την επίτευξη αναπροσαρμοσμένης αξίας στην αγορά ακινήτων, ενώ έγιναν παραδοχές με βάση ένα μακροοικονομικό σενάριο για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων Το χρονικό πλαίσιο είσπραξης των εξασφαλίσεων έχει υπολογιστεί σε 2 έτη για δάνεια που παρακολουθούνται από την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών για περισσότερο από 3 χρόνια και σε 4 χρόνια για πελάτες που παρακολουθούνται από την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών για λιγότερο από 3 χρόνια. Για όλα τα άλλα δάνεια η μέγιστη αναμενόμενη περίοδος ανάκτησης υπολογίζεται σε 5 χρόνια.

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 όλους τους σχετικούς παράγοντες που επηρεάζουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές (για παράδειγμα, τις εργασιακές προοπτικές του πελάτη, την ανακτήσιμη αξία της εξασφάλισης, τη θέση του Συγκροτήματος σε σχέση με τους άλλους διεκδικητές απαιτήσεων, την αξιοπιστία των πελατειακών πληροφοριών και το πιθανό κόστος και διάρκεια της διαδικασίας ανάκτησης). Το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση είναι η διαφορά μεταξύ των προεξοφλημένων αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου), και την λογιστική του αξία. 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. Ως αποτέλεσμα των αλλαγών αυτών στις εκτιμήσεις, γίνονται αλλαγές στις προβλέψεις και υπάρχει άμεση επίδραση στο κόστος της πρόβλεψης για απομείωση.

Επιπρόσθετα με 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 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 πιθανότητας χρεοκοπίας και ποσοστών ζημιάς συμπληρώνεται από σημαντικές εκτιμήσεις από τη διοίκηση για να αξιολογηθεί κατά πόσο οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες, έτσι ώστε το πραγματικό επίπεδο των ενυπάρχουσων ζημιών να είναι πιθανόν να είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από αυτό που προκύπτει από την εμπειρία του παρελθόντος.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

6.2 Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

Υπό κανονικές συνθήκες, η χρήση της εμπειρίας του παρελθόντος παρέχει τις πιο αντικειμενικές και σχετικές πληροφορίες για την αξιολόγηση της υπάρχουσας ζημιάς σε κάθε χαρτοφυλάκιο. Σε ορισμένες περιπτώσεις όμως, η χρήση της εμπειρίας του παρελθόντος παρέχει λιγότερο 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 εμπειρίας του παρελθόντος 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 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.

6.3 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 το έξοδο φορολογίας, 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 στον χρονισμό και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογικών κερδών, σε συνάρτηση με μελλοντικές στρατηγικές φορολογικού σχεδιασμού. Αυτές οι μεταβλητές έχουν καθοριστεί με βάση σημαντικές 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 να προκύπτουν σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

6.4 Εύλογη αξία ακινήτων για ίδια χρήση και ακινήτων για επένδυση

Η λογιστική πολιτική του Συγκροτήματος σε σχέση τόσο με τα ακίνητα που κατέχει το Συγκρότημα για ίδια χρήση, όσο και τα ακίνητα που κατέχονται για επένδυση, απαιτεί την επιμέτρησή τους σε εύλογη αξία. Στην περίπτωση των ακινήτων που κατέχονται για ίδια χρήση, η εκτίμηση γίνεται σε τακτά διαστήματα, ούτως ώστε η λογιστική αξία να μην διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία, ενώ στην περίπτωση των ακινήτων για επένδυση η εκτίμηση γίνεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμήσεις γίνονται από προσοντούχους εκτιμητές μέσω εφαρμογής μοντέλων αποτίμησης όπως συνίσταται από τα Διεθνή Πρότυπα Εκτίμησης.

Ανάλογα με τη φύση του εν λόγω ακινήτου και την υπάρχουσα πληροφόρηση στην αγορά, για τον καθορισμό της εύλογης αξίας του ακινήτου και του ακινήτου για επένδυση μπορεί να απαιτηθεί η χρήση εκτιμήσεων όπως οι μελλοντικές ταμειακές ροές από ακίνητα και ο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης των ροών αυτών. Όλες αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στις συνθήκες που επικρατούν στην τοπική αγορά κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

6.4 Εύλογη αξία ακινήτων για ίδια χρήση και ακινήτων για επένδυση (συνέχεια)

Η μεταβλητότητα στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα αντικατοπτρίζεται στις εμπορικές αγορές ακινήτων, συμπεριλαμβανομένων των κύριων αγορών στις οποίες το Συγκρότημα διατηρεί ακίνητα στην Κύπρο και την Ελλάδα.

Από την περίοδο επιτάχυνσης της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο το 2010, οι συναλλαγές στα εμπορικά και οικιστικά ακίνητα κατέγραψαν μια σημαντική μείωση και σύμφωνα με τους τοπικούς δημοσιευμένους δείκτες, οι τιμές έχουν μειωθεί κατά 15% με 45% από το 2011 (ανάλογα της περιοχής και το είδος του ακινήτου). Οι καταναγκαστικές πωλήσεις αναμένεται να επιταχυνθούν ως αποτέλεσμα των πιέσεων στις τράπεζες για ανάκτηση των ακινήτων που εξασφαλίζουν δάνεια.

Παρόλο που ο αριθμός των συναλλαγών που δημοσιεύει το Τμήμα Κτηματολογίου έχει αυξηθεί τους τελευταίους μήνες, η έντονη αβεβαιότητα που επικρατεί αναφορικά με τις οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και ειδικά στο χρηματοπιστωτικό τομέα και τον τομέα ακινήτων, καθιστά την πρόβλεψη των μελλοντικών εξελίξεων στην αγορά ακινήτων εξαιρετικά δύσκολη.

Για να καταλήξουν στις εκτιμήσεις τους για τις αγοραίες τιμές, οι εκτιμητές χρησιμοποίησαν τη γνώση τους για την αγορά και την επαγγελματική τους κρίση και δεν βασίστηκαν αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία συναλλαγών, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο βαθμός της αβεβαιότητας είναι αυξημένος σε σχέση με την ύπαρξη μιας πιο ενεργούς αγοράς για τον καθορισμό της αγοραίας αξίας των ακινήτων.

6.5 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 διεύθυνση. 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 αρνητικές 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 οικονομικές αναδιοργανώσεις, και ως εκ τούτου απαιτεί σημαντική κρίση.

6.6 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε κοινοπραξίες αποτελούνται από την Byron Capital Partners Ltd (BCP) και την Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) που μεταφέρθηκαν στο Συγκρότημα ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας. Η BCP κατέχει το 100% των μετοχών διαχείρισης του MDSF. Το Συγκρότημα είναι μέρος μιας μετοχικής συμφωνίας με τον άλλο μέτοχο της BCP και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Η διοίκηση χρειάζεται να προβεί σε σημαντικές κρίσεις για την ερμηνεία των όρων αυτής της μετοχικής συμφωνίας 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.

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το Συγκρότημα είναι οργανωμένο σε επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι βασίζονται στη γεωγραφική περιοχή όπου λειτουργεί η κάθε μονάδα. 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 στη συγκρίσιμη περίοδο.

Τον Απρίλιο του 2014, οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Ουκρανία πωλήθηκαν στο Συγκρότημα Alfa, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 35.4. Ως αποτέλεσμα, οι Ουκρανικές δραστηριότητες παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες. Προηγουμένως, οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ουκρανία παρουσιάζονταν στις 'Άλλες χώρες' λόγω του μεγέθους τους.

Οι υπόλοιπες εργασίες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο και τη Ρουμανία είναι ξεχωριστοί επιχειρηματικοί τομείς για τους οποίους παρέχεται πληροφόρηση στη διοίκηση αλλά, λόγω του μεγέθους τους, περιλαμβάνονται για σκοπούς γνωστοποιήσεων στον τομέα 'Άλλες χώρες'.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Κύπρο περιλαμβάνουν τραπεζικές, χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες, όπως επίσης και κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες. Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα 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 παρατίθενται 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 περιουσιακών του στοιχείων, όπως υπολογίζονται για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τους σχετικούς κανονισμούς της ΚΤΚ. Τα συνολικά κέρδη του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων δεν επηρεάζονται.

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, οι καταθέσεις πελατών και τα σχετικά έσοδα και έξοδα περιλαμβάνονται στον τομέα από όπου πηγάζει η σχέση με τον πελάτη, αντί στον τομέα ο οποίος καταχωρεί τη συναλλαγή.

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες**	**Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	**€000**	**€000**
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/(ζημιές) 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 (Σημ.9)	(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 την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων (Σημ. 35.4)	-	-	-	**-**	**(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 Εταιρίας	**269.006**	**(14.673)**	**(22.733)**	**231.600**	**(150.176)**

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες**	**Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)	€000	€000	€000	**€000**	**€000**
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 άλλες 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 (Σημ. 9)	(35.280)	-	-	**(35.280)**	**-**
Κέρδη/(ζημιά) πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων	**169.289**	**17.225**	**(12.020)**	**174.494**	**(26.080)**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(456.856)	(35.412)	(40.228)	**(532.496)**	**(64.981)**
Ζημιά από την πώληση τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικής μίσθωσης στην Ελλάδα	-	-	-	**-**	**(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 Εταιρίας	**(280.461)**	**(10.189)**	**(59.168)**	**(349.818)**	**(1.456.804)**

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Ανάλυση συνόλου εσόδων

Το σύνολο εσόδων περιλαμβάνει τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, τα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος, τα καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα, τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες και τα λοιπά έσοδα.

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες**	**Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	**€000**	**€000**
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**
Σύνολο εσόδων/(εξόδων) μεταξύ τομέων	13.215	(9.532)	(3.272)	**411**	**(411)**
Σύνολο εσόδων	**572.464**	**46.093**	**205.983**	**824.540**	**6.003**

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες**	**Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 (επαναπαρουσίαση)	€000	€000	€000	**€000**	**€000**
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**
Σύνολο εσόδων/(εξόδων) μεταξύ τομέων	18.044	(12.795)	(3.592)	**1.657**	**(1.657)**
Σύνολο εσόδων	**408.679**	**69.739**	**8.624**	**487.042**	**59.002**

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	**€000**
Περιουσιακά στοιχεία	26.798.180	1.189.924	1.971.039	29.959.143
Περιουσιακά στοιχεία μεταξύ τομέων				(1.400.979)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων				**28.558.164**

31 Δεκεμβρίου 2013 (αναπροσαρμογή)				
Περιουσιακά στοιχεία	28.663.107	1.316.068	2.044.721	32.023.896
Περιουσιακά στοιχεία μεταξύ τομέων				(1.674.457)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων				**30.349.439**

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Ανάλυση υποχρεώσεων

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	**€000**
Υποχρεώσεις	23.615.755	1.281.424	2.250.224	27.147.403
Υποχρεώσεις μεταξύ τομέων				(1.403.164)
Σύνολο υποχρεώσεων				**25.744.239**

31 Δεκεμβρίου 2013				
Υποχρεώσεις	25.183.780	1.380.412	2.724.213	29.288.405
Υποχρεώσεις μεταξύ τομέων				(1.676.642)
Σύνολο υποχρεώσεων				**27.611.763**

8. Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013
	€000	€000
Χρηματοοικονομικά μέσα προς εμπορία:		
- μετοχές	**1.130**	(262)
- ομόλογα	**69**	(111)
- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**1.099**	21.449
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
- ομόλογα	**1.829**	(1.062)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:		
- μετοχές	**48.974**	14
- ομόλογα	**2.626**	(10.510)
Καθαρά κέρδη από πώληση/αποπληρωμή δανείων και απαιτήσεων:		
- ομόλογα	**99.842**	3.646
Πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από πώληση δανείων και καταθέσεων	**27.339**	(4.482)
Απομείωση ομολόγων	**(66)**	(15.929)
Απομείωση μετοχών διαθέσιμων προς πώληση	**(1.494)**	(3.419)
Απομείωση τοποθετήσεων σε τράπεζες	**(17.440)**	-
Απομείωση δανείων και απαιτήσεων εκτός από ομόλογα	**(15.000)**	-
Μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας:		
- αντισταθμιστικά μέσα	**566**	1.953
- αντισταθμισμένα μέσα	**(144)**	(387)
Άλλες ζημιές σε χρηματοοικονομικά μέσα	**(55)**	(207)
Κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**11.248**	-
	160.523	(9.307)

8. Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Τα κέρδη από πώληση μετοχών διαθεσίμων προς πώληση αφορούν κέρδη από την πώληση της επένδυσης στην Banca Transilvania.

Το κέρδος από πώληση ομολόγων που ταξινομούνται ως δάνεια και απαιτήσεις αφορούν κέρδη από την αναμενόμενη πρόωρη αποπληρωμή ομολόγου της Κυπριακής Κυβέρνησης. Τα κέρδη από πώληση δανείων αφορούν κέρδη από την πώληση δανείων προς την Robne Kuce Beograd, Σερβική εταιρία διαχείρισης ακινήτων, στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Το κέρδος από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες προκύπτουν από το διακανονισμό των δανείων που αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2013, μέσω της εξαγοράς των δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας (Σημείωση 35.1), σε αξία η οποία είναι ψηλότερη από τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία του διακανονισμού.

9. Λοιπά έσοδα/(έξοδα), δαπάνες προσωπικού και άλλα λειτουργικά έξοδα

Λοιπά έσοδα/(έξοδα)

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013
	€000	€000
Έσοδα από μερίσματα	**58**	101
Ζημιές από πωλήσεις αποθεμάτων ακινήτων	**(29)**	-
Ζημιές από πωλήσεις και διαγραφές ακινήτων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	**(1.171)**	(584)
Ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα	**1.870**	1.208
Κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	**1.407**	(34.265)
Κέρδη από ξενοδοχειακές δραστηριότητες	**375**	301
Λοιπά έσοδα	**5.092**	5.121
	7.602	(28.118)

Δαπάνες προσωπικού

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013
	€000	€000
Μισθοί	**107.882**	136.499
Εισφορές εργοδότη σε κυβερνητικά ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων και συντάξεων	**16.370**	19.184
Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης	**11.146**	14.296
	135.398	169.979
Έξοδα αναδιάρθρωσης - Προγράμματα εθελούσιας εξόδου	**-**	22.343
	135.398	192.322

Ο αριθμός προσωπικού του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 6.747 (31 Δεκεμβρίου 2013: 7.752).

9. Λοιπά έσοδα/(έξοδα), δαπάνες προσωπικού και άλλα λειτουργικά έξοδα (συνέχεια)

Άλλα λειτουργικά έξοδα

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013
	€000	€000
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και εξοπλισμού	**11.533**	13.744
Έξοδα διαφήμισης και προβολής	**6.500**	7.900
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ακινήτων και εξοπλισμού	**11.077**	10.378
Λοιπά έξοδα ακινήτων	**6.623**	7.417
Απομείωση ακινήτων	**-**	648
Έξοδα εποικοινωνίας	**6.585**	6.367
Εκτυπωτικά έξοδα και έξοδα γραφικής ύλης	**2.590**	2.770
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	**8.986**	9.561
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	**4.109**	4.239
Εισφορά σε ταμείο προστασίας καταθετών	**1.336**	1.932
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων	**9.610**	12.324
Πρόβλεψη και διακανονισμοί επιδικιών ή υπό διαιτησία διαφορών	**11.919**	5.557
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**29.132**	24.452
	110.000	107.289
Έξοδα αναδιάρθρωσης	**20.769**	12.937
	130.769	120.226

Τα έξοδα αναδιάρθρωσης αποτελούνται κυρίως από αμοιβές συμβούλων και άλλα έξοδα συμπεριλαμβανομένων και τέλη μεταβίβασης ακινήτων, που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση.

10. Φορολογία

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013
	€000	€000
Τρέχουσα φορολογία:		
- Κύπρου	**1.511**	859
- εξωτερικού	**2.393**	2.941
Εισφορά για την άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας	**80**	33
Αναβαλλόμενη φορολογία	**5.624**	(6.402)
Αναπροσαρμογή φορολογιών προηγούμενων ετών	**(17)**	80
	9.591	(2.489)

11. Κέρδη κατά μετοχή

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου		**Τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
	2014	2013 (αναπροσαρμογή)	**2014**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή			
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	**81.424**	(1.806.622)	**50.115**
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (χιλ.)	**4.734.944**	2.408.885	**4.734.944**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (€ σεντ)	**1,7**	(75,0)	**1,1**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή – συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας– συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ χιλ.)	**231.600**	(349.818)	**164.343**
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (χιλ.)	**4.734.944**	2.408.885	**4.734.944**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ σεντ)	**4,9**	(14,5)	**3,5**

12. Επενδύσεις

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Επενδύσεις	**€000**	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**30.087**	25.160
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**78.615**	161.258
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**2.757.357**	2.573.437
	2.866.059	2.759.855

Οι επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση σε συμφωνίες επαναγοράς με τράπεζες, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	**€000**	€000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**671.984**	672.809

Όλες οι επενδύσεις που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια των συμφωνιών επαναγοράς, μπορούν είτε να πωληθούν είτε να επανεκχωρηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο.

12. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επαναταξινόμηση επενδύσεων

Στους πιο κάτω πίνακες παρουσιάζονται τα ομόλογα τα οποία έχουν επαναταξινομηθεί από το Συγκρότημα, κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης.

	Ημερομηνία επαναταξινόμησης	Λογιστική και εύλογη αξία κατά την ημερομηνία επαναταξι-νόμησης	30 Ιουνίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013		Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επανατα-ξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετα κέρδη στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αν δεν είχαν επαναταξινο-μηθεί	Επιπρόσθετα κέρδη/(ζημιές) στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αν δεν είχαν επαναταξινο-μηθεί	
		€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	
Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	34.810	37.513	35.254	38.059	32.204	3.050	-	1,2%-4,4%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	163.407	167.061	167.788	164.875	145.171	-	727	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	164.035	186.270	177.085	185.666	158.170	-	(9.185)	2,8%-6,3%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων που κρατούνται μέχρι τη λήξη:									
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Νοεμβρίου 2012	87.725	89.326	89.326	90.114	90.114	-	-	0,4%-3,1%

12. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επαναταξινόμηση επενδύσεων (συνέχεια)

	Ημερομηνία επαναταξινόμησης	Λογιστική και εύλογη αξία κατά την ημερομηνία επαναταξι-νόμησης	31 Δεκεμβρίου 2013		31 Δεκεμβρίου 2012		Έτος 2013		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετα κέρδη στον λογαριασμό αποτελεσμάτων αν δεν είχαν επαναταξινο-μηθεί	Επιπρόσθετη ζημιά στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αν δεν είχαν επαναταξινο-μηθεί	
		€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	
Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	34.810	38.059	32.204	39.650	28.105	4.098	-	1,2%-4,4%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	163.407	164.875	145.171	167.461	131.292	-	(19.704)	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	164.035	185.666	158.170	191.565	121.390	-	(27.496)	2,8%-6,3%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων που κρατούνται μέχρι τη λήξη:									
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Νοεμβρίου 2012	103.067	105.698	105.698	104.252	104.252	-	-	0,4%-3,1%

13. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η αξία συμβολαίων και η εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων παρουσιάζονται πιο κάτω:

	30 Ιουνίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Αξία συμβολαίων	**Εύλογη αξία**		Αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Περιουσιακά στοιχεία	**Υποχρεώσεις**		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις
	€000	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας						
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	**141.871**	**129**	**934**	139.847	109	2.674
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	**1.787.333**	**1.821**	**13.604**	1.723.306	3.778	15.465
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	**233.332**	**3.348**	**4.325**	517.264	4.203	11.407
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	**1.292**	**-**	**932**	-	-	-
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	**3.183**	**523**	**337**	4.295	1.591	1.485
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	**6.642**	**47**	**199**	6.574	11	250
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	**1.207**	**21**	**-**	1.622.997	19.073	-
	2.174.860	**5.889**	**20.331**	4.014.283	28.765	31.281
Παράγωγα τα οποία πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική						
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας - συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	**674.897**	**-**	**61.818**	674.888	-	47.090
Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης -προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	**78.476**	**60**	**347**	126.936	-	5.523
	753.373	**60**	**62.165**	801.824	-	52.613
Σύνολο	**2.928.233**	**5.949**	**82.496**	4.816.107	28.765	83.894

Αντισταθμιστική λογιστική

Το Συγκρότημα εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική μέσω παραγώγων, νοουμένου ότι τηρούνται τα απαιτούμενα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Επίσης προβαίνει σε συναλλαγές σε παράγωγα τα οποία αποτελούν οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων (αντιστάθμιση μεταβολών στις τιμές επιτοκίων ή συναλλάγματος) τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Ως αποτέλεσμα, τα παράγωγα αυτά αναγνωρίζονται ως παράγωγα για σκοπούς εμπορίας και τα κέρδη ή οι ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων που καθορίζονται ως μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας και στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων μέσων αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας
Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο επιτοκίων που προκύπτει από πιθανή αρνητική μεταβολή στην εύλογη αξία ομολόγων διαθέσιμων προς πώληση που φέρουν σταθερό επιτόκιο και δανείων και καταθέσεων πελατών σταθερού επιτοκίου.

13. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Αντισταθμιστική λογιστική (συνέχεια)

Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης
Ο ενοποιημένος ισολογισμός του Συγκροτήματος επηρεάζεται από συναλλαγματικές διαφορές μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων λειτουργίας των θυγατρικών και υποκαταστημάτων εξωτερικού. Το Συγκρότημα αντισταθμίζει τον δομικό συναλλαγματικό κίνδυνο όταν κρίνει ότι το κόστος αυτής της αντιστάθμισης είναι εντός αποδεκτών πλαισίων (σε σχέση με τον υποκείμενο κίνδυνο). Αυτές οι αντισταθμίσεις πραγματοποιούνται μέσω δανεισμού στο ίδιο νόμισμα με το νόμισμα λειτουργίας των θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού και μέσω προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος. Στις 30 Ιουνίου 2014, καταθέσεις και προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος ύψους €206.102 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €346.725 χιλ.) έχουν προσδιοριστεί ως αντισταθμιστικά μέσα από τα οποία προέκυψε ζημιά €1.482 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: κέρδος €25.917 χιλ.) το οποίο αναγνωρίστηκε στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος' στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, έναντι των κερδών ή ζημιών από τη μετατροπή σε Ευρώ της αντίστοιχης καθαρής θέσης των θυγατρικών και υποκαταστημάτων εξωτερικού.

14. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική και εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος.

	30 Ιουνίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Λογιστική αξία	**Εύλογη αξία**	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€000	**€000**	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**859.438**	**859.438**	1.240.043	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**1.114.448**	**1.077.666**	1.290.102	1.192.513
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**30.087**	**30.087**	25.160	25.160
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**750.599**	**750.599**	834.067	834.067
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**2.757.357**	**2.888.823**	2.573.437	2.593.941
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**5.949**	**5.949**	28.765	28.765
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**20.063.034**	**20.032.960**	21.764.338	20.888.492
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	**447.166**	**447.166**	430.119	430.119
Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	**357.923**	**332.415**	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**243.758**	**243.758**	113.175	113.175
	26.629.759	**26.668.861**	28.299.206	27.346.275
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	**10.403.760**	**10.403.760**	11.152.699	11.152.699
Συμφωνίες επαναγοράς	**582.646**	**594.727**	594.004	596.006
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**82.496**	**82.496**	83.894	83.894
Καταθέσεις πελατών	**13.802.750**	**13.797.807**	14.971.167	14.895.350
Ομολογιακά δάνεια	**4.919**	**4.919**	1.515	1.515
Δανειακό κεφάλαιο	**4.718**	**4.718**	4.676	4.101
Λοιπές υποχρεώσεις	**123.153**	**123.153**	66.491	66.491
	25.004.442	**25.011.580**	26.874.446	26.800.056

14. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στον πιο πάνω πίνακα παρουσιάζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς και δεν αντιπροσωπεύει οποιεσδήποτε προσδοκίες ως προς τη μελλοντική τους αξία.

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί την ακόλουθη ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας:

Επίπεδο 1: επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργείς αγορές.

Επίπεδο 2: επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς.

Επίπεδο 3: επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη και μη επαναλαμβανόμενη βάση, καθώς και χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία, αλλά για τα οποία γνωστοποιείται εύλογη αξία μέσω μοντέλων αποτίμησης, περιγράφονται πιο κάτω. Τα μοντέλα αυτά περιλαμβάνουν τις εκτιμήσεις του Συγκροτήματος σχετικά με τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσε ένας επενδυτής στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς αποτελούνται από συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων, συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος, δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος, προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών και συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων. Τα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνότερα περιλαμβάνουν τα μοντέλα προθεσμιακής τιμολόγησης (forward pricing models) και μοντέλα ανταλλαγής ταμειακών ροών (swap models), χρησιμοποιώντας υπολογισμούς παρούσας αξίας. Τα μοντέλα χρησιμοποιούν διάφορα δεδομένα συμπεριλαμβανομένων της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων μερών, τρέχουσες ισοτιμίες συναλλάγματος, προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος, καθώς και καμπύλες επιτοκίων και πληθωρισμού.

Το Συγκρότημα δεν έχει στην κατοχή του σημαντικά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμούνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης που δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων που επιμετρούνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης ή τιμολόγησης, αποτελούνται κυρίως από μη εισηγμένες μετοχές και ομόλογα. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμούνται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης που άλλοτε περιλαμβάνουν δεδομένα βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία αγοράς και άλλοτε βασισμένα σε παρατηρήσιμα και σε μη παρατηρήσιμα στοιχεία.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες
Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες βασίζεται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές βασίζονται στα αναμενόμενα ποσοστά ζημιών αναπροσαρμόζοντας έτσι την αναμενόμενη πιστοληπτική ποιότητα των δανειολήπτων.

Καταθέσεις πελατών
Η εύλογη αξία των καταθέσεων προσδιορίζεται με την προεξόφληση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών. Ο συντελεστής προεξόφλησης λαμβάνει υπόψη το τρέχον επιτόκιο και την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρίας.

Συμφωνίες επαναγοράς
Οι συμφωνίες επαναγοράς είναι εξασφαλισμένες καταθέσεις τραπεζών. Με δεδομένο ότι η εξασφάλιση που παρέχει το Συγκρότημα είναι μεγαλύτερη από το ποσό που δανείζεται, ο υπολογισμός της εύλογης αξίας αυτών των συμφωνιών επαναγοράς λαμβάνει υπόψη μόνο την διαχρονική αξία του χρήματος.

14. **Επιμέτρηση της εύλογης αξίας** (συνέχεια)

Τοποθετήσεις σε τράπεζες
Οι τοποθετήσεις με λήξη πέραν του ενός έτους, προεξοφλούνται με ένα κατάλληλο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο (risk-free rate) συν το κυβερνητικό πιστωτικό περιθώριο ή συν το πιστωτικό περιθώριο του κάθε αντισυμβαλλομένου.

Στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τα μοντέλα αποτίμησης
Τα παρατηρήσιμα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των μη εισηγμένων μετοχών και ομολόγων περιλαμβάνουν, όπου ισχύει, τρέχουσες και αναμενόμενες τιμές επιτοκίων της αγοράς, αναμενόμενα από την αγορά ποσοστά αθέτησης, τον κίνδυνο της χώρας και τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου μέρους, καθώς και εκπτώσεις ρευστότητας της αγοράς.

Τα μη παρατηρήσιμα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των μη εισηγμένων μετοχών περιλαμβάνουν παραδοχές σχετικά με εκπτώσεις ρευστότητας και άλλες εκπτώσεις που σχετίζονται με τα μέσα.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά επίπεδο παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	**€000**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	129	-	**129**
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	1.821	-	**1.821**
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	3.348	-	**3.348**
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	523	-	**523**
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	47	-	**47**
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	-	21	-	**21**
	-	5.889	-	**5.889**
Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	60	-	**60**
Επενδύσεις την εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Επενδύσεις προς εμπορία	3.973	8.871	-	**12.844**
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	17.243	-	**17.243**
	3.973	26.114	-	**30.087**
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	745.444	1.520	3.635	**750.599**
	749.417	33.583	3.635	**786.635**

14. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	**€000**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	934	-	**934**
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	13.604	-	**13.604**
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	4.325	-	**4.325**
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	932	-	**932**
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	337	-	**337**
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	199	-	**199**
	-	20.331	-	**20.331**
Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	61.818	-	**61.818**
Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	347	-	**347**
	-	82.496	-	**82.496**

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	**€000**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	109	-	**109**
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	3.778	-	**3.778**
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	4.203	-	**4.203**
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	1.591	-	**1.591**
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	11	-	**11**
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	-	19.073	-	**19.073**
	-	28.765	-	**28.765**
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Επενδύσεις προς εμπορία	2.941	6.670	-	**9.611**
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	136	15.413	-	**15.549**
	3.077	22.083	-	**25.160**
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	827.045	2.714	4.308	**834.067**
	830.122	53.562	4.308	**887.992**

14. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	**€000**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	2.674	-	**2.674**
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	15.465	-	**15.465**
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	11.407	-	**11.407**
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	1.485	-	**1.485**
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	250	-	**250**
	-	31.281	-	**31.281**
Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	47.090	-	**47.090**
Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	5.523	-	**5.523**
	-	52.613	-	**52.613**
	-	83.894	-	**83.894**

Κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 και του έτους 2013 δεν υπήρχαν σημαντικές μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2.

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων στο Επίπεδο 3 που επιμετρούνται στην εύλογη αξία παρουσιάζεται πιο κάτω:

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**4.308**	496
Εξαγορές μέσω συνένωσης επιχειρήσεων	**-**	5.314
Πωλήσεις	**(899)**	(104)
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	**226**	(603)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	**-**	(795)
30 Ιουνίου 2014 / 31 Δεκεμβρίου 2013	**3.635**	4.308

14. **Επιμέτρηση της εύλογης αξίας** (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα
Η πολιτική αποτίμησης για χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται το Επίπεδο 3 ορίζονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών στοιχείων/Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος (ALCO).

15. **Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες**

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**22.835.450**	24.294.680
Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	**449.129**	545.928
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**23.284.579**	24.840.608
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (Σημ. 28)	**(3.221.545)**	(3.076.270)
	20.063.034	21.764.338

Επιπρόσθετες αναλύσεις αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και τις προβλέψεις για απομείωση παρουσιάζονται στη Σημείωση 28.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες περιλαμβάνουν δάνεια λογιστικής αξίας €305.507 χιλ. τα οποία αποτελούν μέρος των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία, που ομαδοποιήθηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχονται προς πώληση.

16. **Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση**

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση	**26.580**	-
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση:		
- επένδυση σε ακίνητα	**7.280**	-
- δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**357.923**	-
	391.783	-

Τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία και ομάδα εκποίησης κατέχονταν προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014:

Επένδυση σε ακίνητα
Οι επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση είναι ακίνητα για τα οποία η διεύθυνση έχει δεσμευθεί ως προς την πώλησή τους και έχει προχωρήσει σε ένα ενεργό πρόγραμμα για την ολοκλήρωση της πώλησης αυτής. Οι πωλήσεις αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός 12 μηνών.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες
Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες που κατέχονται προς πώληση σχετίζονται με το δανειακό χαρτοφυλάκιο των τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο και τη Ρουμανία. Σχετικές πληροφορίες γνωστοποιούνται στη Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος (Σημείωση 28).

Ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση
Η ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014 αφορά τις ξενοδοχειακές εργασίες του Συγκροτήματος, για τις οποίες υπάρχει ενεργό σχέδιο πώλησης.

17. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Χρεώστες	**25.814**	22.956
Αποθέματα ακινήτων προς πώληση	**13.134**	14.110
Επενδύσεις σε ακίνητα	**451.823**	495.658
Φόροι επιστρεπτέοι	**51.534**	48.544
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**472.227**	479.060
Περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων αφυπηρέτησης	**1.674**	1.319
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	**75.983**	68.387
Προπληρωμένα έξοδα	**4.166**	2.840
Εισπρακτέα από πωλήσεις εργασιών στην Ελλάδα και Ουκρανία	**190.219**	90.219
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**128.098**	178.740
	1.414.672	1.401.833

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλάμβαναν ακίνητα ύψους €49.430 χιλ. οι οποίες αποτελούσαν μέρος των Ουκρανικών εργασιών του Συγκροτήματος, τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχονται προς πώληση.

18. Καταθέσεις από τράπεζες

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Καταθέσεις από τράπεζες	**219.186**	196.422

Οι καταθέσεις από τράπεζες αντιπροσωπεύουν καταθέσεις από τη διατραπεζική αγορά και φέρουν τόκο με βάση το διατραπεζικό επιτόκιο της σχετικής χρονικής περιόδου και νομίσματος.

19. Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες

Η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες περιλαμβάνει δανεισμό από την ΚΤΚ στα πλαίσια των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, περιλαμβανομένων των συνήθων μηχανισμών χρηματοδότησης και του μηχανισμού παροχής έκτακτης ρευστότητας ('ELA'), όπως παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα.

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Μηχανισμός παροχής έκτακτης ρευστότητας ('ELA')	**8.784.439**	9.556.035
Πράξεις νομισματικής πολιτικής	**1.400.135**	1.400.242
	10.184.574	10.956.277

Η χρηματοδότηση μέσω πράξεων νομισματικής πολιτικής φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο για πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Η χρηματοδότηση μέσω του ELA φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, πλέον περιθώριο.

20. Καταθέσεις πελατών

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Ανά κατηγορία κατάθεσης		
Όψεως	**3.718.326**	3.492.789
Ταμιευτηρίου	**948.634**	925.549
Προθεσμίας ή με προειδοποίηση	**9.135.790**	10.552.829
	13.802.750	14.971.167
Ανά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	**11.687.404**	12.705.254
Ρωσία	**845.472**	918.491
Ηνωμένο Βασίλειο	**1.251.630**	1.244.186
Ρουμανία	**18.244**	30.055
Ουκρανία	**-**	73.181
	13.802.750	14.971.167

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 οι καταθέσεις πελατών περιλάμβαναν καταθέσεις ύψους €73.462 χιλ., οι οποίες αποτελούσαν μέρος των Ουκρανικών εργασιών του Συγκροτήματος και ομαδοποιήθηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχονταν προς πώληση.

21. Ομολογιακά δάνεια

	Συμβατικό επιτόκιο	**30 Ιουνίου 2014**	31 Δεκεμβρίου 2013
		€000	€000
Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια			
€2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη DJ EUROSTOXX 50	**531**	531
USD 2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη S&P 500	**144**	143
		675	674
Άλλα ομολογιακά δάνεια			
Πιστοποιητικά Καταθέσεων και Γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια	11%	**3.752**	349
Άτοκο δάνειο από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως	-	**492**	492
		4.244	841
		4.919	1.515

Τα ομολογιακά δάνεια είναι μη εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους έχει την ίδια προτεραιότητα όπως οι υποχρεώσεις έναντι των καταθετών και άλλων πιστωτών του Συγκροτήματος.

Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €4.000 εκατ.).

21. Ομολογιακά δάνεια (συνέχεια)

Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια (συνέχεια)

Κατά τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας το 2013, τα επηρεαζόμενα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας συμμετείχαν στη διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) και μετατράπηκαν σε συνήθεις μετοχές. Τα ομολογιακά δάνεια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, αποτελούν την υπολειπόμενη συμμετοχή των προϊόντων που ακολούθησε της μετατροπής των ομολογιακών δανείων σε μετοχές σύμφωνα με τους Περί της Ίδρυσης και Λειτουργίας Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών Κανονισμούς του 2004 με 2007.

Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων (ECP Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €1.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €1.000 εκατ.). Με βάση τους όρους σύστασης του Προγράμματος, τα Εμπορικά Χρεόγραφα εκδίδονται σε διάφορα νομίσματα, με έκπτωση από την αρχική τιμή έκδοσης και δεν είναι τοκοφόρα. Τα χρεόγραφα έχουν διάρκεια μέχρι 364 μέρες και δεν είναι εισηγμένα. Επί του παρόντος δεν υπάρχουν εκδομένα εμπορικά χρεόγραφα.

Άλλα ομολογιακά δάνεια

Τα Πιστοποιητικά Καταθέσεων και Γραμμάτια εκδόθηκαν από την CB Uniastrum Bank LLC σε Ρωσικά Ρούβλια στο άρτιο, έχουν διάρκεια μέχρι ένα έτος και δεν είναι εισηγμένα.

Καλυμμένα αξιόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί πρόγραμμα για την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους μέχρι €5.000 εκατ. σύμφωνα με τον περί Καλυμμένων Αξιογράφων Νόμο της Κύπρου και την περί Καλυμμένων Αξιογράφων Οδηγία της ΚΤΚ.

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Δεκέμβριο του 2011 καλυμμένα αξιόγραφα ύψους €1.000 εκατ. Τα καλυμμένα αξιόγραφα είχαν διάρκεια 3 χρόνια με δυνατότητα παράτασης της αποπληρωμής τους κατά ένα έτος, έφεραν τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον 1,25% ετησίως και διαπραγματεύονταν στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Οι όροι έκδοσης των καλυμμένων αξιογράφων ύψους €1.000 εκατ. τα οποία είναι εξασφαλισμένα με ενυπόθηκα οικιστικά δάνεια στην Κύπρο έχουν αναθεωρηθεί και η ημερομηνία λήξης τους είναι η 12 Ιουνίου 2017 και φέρουν ετήσιο επιτόκιο το τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον 3,25%. Ο τόκος καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για καλυμμένα ομόλογα παρουσιάζονται στη Σημείωση 29.

Καμία υποχρέωση από την έκδοση καλυμμένων αξιογράφων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό γιατί οι σχετικοί τίτλοι που εκδόθηκαν, κατέχονται από την Εταιρία.

Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τα καλυμμένα αξιόγραφα που έχει εκδώσει η Εταιρία δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος στην ενότητα Σχέσεις Επενδυτών/Πιστωτικοί Τίτλοι.

Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση

Βάσει των όρων των διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης για την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας, η Εταιρία ανέλαβε τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Λαϊκής Τράπεζας ως εκδότης των δύο Εγγυημένων από την Κυβέρνηση Ομολόγων, ύψους €500 εκατ. το καθένα. Τα ομόλογα εκδόθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στις 14 Νοεμβρίου και 27 Νοεμβρίου του 2012 αντίστοιχα και είχαν διάρκεια 364 ημέρες. Τον Νοέμβριο του 2013, η διάρκεια των ομολόγων παρατάθηκε κατά ένα επιπλέον έτος. Τα ομόλογα φέρουν ετήσιο σταθερό επιτόκιο 5%. Τα ομόλογα είναι εγγυημένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση και εκδόθηκαν σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και τα διατάγματα για τον 'Περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο'. Καμία υποχρέωση από την έκδοση αυτών των ομολόγων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό γιατί οι σχετικοί τίτλοι που εκδόθηκαν κατέχονται εξ' ολοκλήρου από την Εταιρία. Τα ομόλογα είναι ενεχυριασμένα ως εξασφαλίσεις για την λήψη χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες. Τα ομόλογα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

22. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €45.685 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €49.937 χιλ.) και υποχρεώσεις προγραμμάτων αφυπηρέτησης ύψους €9.586 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €9.139 χιλ.).

Επιπλέον, στις λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ένα αρνητικό ποσό ύψους €297 χιλ. το οποίο αφορά μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (31 Δεκεμβρίου 2013: αρνητικό ποσό ύψους €58.922 χιλ.).

22.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές

Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνουν προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές ύψους €63.847 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €52.312 χιλ.).

Η αναγνώριση προβλέψεων για επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές καθορίζεται σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές που παρατίθενται στην Σημείωση 3.33 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Το Συγκρότημα αντιμετωπίζει νομικές και κανονιστικές προκλήσεις, πολλές από τις οποίες δεν είναι στον έλεγχό του. Η έκταση της επίδρασης αυτών των προκλήσεων, με τις οποίες το Συγκρότημα είναι ήδη αντιμέτωπο ή πιθανόν να αντιμετωπίσει στο μέλλον, δεν μπορεί πάντοτε να προβλεφθεί με βεβαιότητα αλλά μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τη φήμη, τις εργασίες, τα οικονομικά αποτελέσματα και καταστάσεις καθώς και τις προοπτικές του. Ταυτόχρονα, οι περισσότερες περιπτώσεις και θέματα αφορούν την περίοδο πριν από την έκδοση των Διαταγμάτων Εξυγίανσης, καθώς και τα προβλήματα που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα των εν λόγω Διαταγμάτων. Στις περισσότερες περιπτώσεις, η Εταιρία θεωρεί ότι κατέχει βιώσιμες τακτικές υπεράσπισης που θα χρησιμοποιήσει κατά τη διάρκεια των σχετικών διαδικασιών.

Εκτός από τα θέματα που περιγράφονται πιο κάτω, το Συγκρότημα δεν θεωρεί ότι οποιονδήποτε από αυτά είναι σημαντικά είτε σε ατομική βάση είτε συλλογικά. Όταν μια πρόβλεψη σε ατομική βάση είναι σημαντική, το γεγονός ότι έγινε πρόβλεψη αναφέρεται και καθορίζεται το ποσό. Η αναγνώριση οποιασδήποτε πρόβλεψης δεν καθιστά παραδοχή αδικοπραγίας ή νομικής υποχρέωσης.

Παρόλο που η έκβαση αυτών των θεμάτων είναι από τη φύση τους αβέβαιη, η διεύθυνση πιστεύει ότι, με βάση τη διαθέσιμη πληροφόρηση, έχουν γίνει κατάλληλες προβλέψεις σε σχέση με τις νομικές διαδικασίες και τα κανονιστικά θέματα στις 30 Ιουνίου 2014. Δεν είναι πρακτικά εφικτό να υπολογιστεί η συνολική εκτίμηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης για νομικές διαδικασίες και κανονιστικά θέματα.

Έρευνες και δικαστικές υποθέσεις τίτλων που εκδόθηκαν από την Εταιρία

Αριθμός πελατών έχει καταχωρήσει αγωγές εναντίον της Εταιρίας ισχυριζόμενοι ότι είχαν παραπλανηθεί σε αγορά τίτλων, που είχαν εκδοθεί από την Εταιρία, απαιτώντας διάφορες αποζημιώσεις, περιλαμβανομένης και της επιστροφής των χρημάτων που είχαν πληρώσει. Η Εταιρία υπερασπίζεται τις εν λόγω απαιτήσεις, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον δικαστηρίων, στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

Η Εταιρία παρατηρεί ότι οι αγωγές αυτές διαφέρουν σημαντικά μεταξύ τους. Στην περίπτωση πολλών από αυτών (συμπεριλαμβανομένων όλων των θεσμικών επενδυτών και επενδυτών που είχαν λάβει επενδυτικές συμβουλές από ανεξάρτητους συμβούλους επενδύσεων πριν προχωρήσουν με την αγορά), η Εταιρία πιστεύει ότι έχει μια σειρά από βιώσιμες τακτικές υπεράσπισης, που θα χρησιμοποιήσει κατά τη διάρκεια των διαδικασιών, ιδίως όσον αφορά τους θεσμικούς κατόχους. Στην περίπτωση των ιδιωτών επενδυτών, ιδίως όταν μπορεί να τεκμηριωθεί ότι τα αρμόδια στελέχη της Εταιρίας, τους "έπεισαν" να προχωρήσουν με την αγορά ή/και σκόπευαν να προσφέρουν "επενδυτική συμβουλή", η Εταιρία μπορεί να αντιμετωπίσει πιο μεγάλες δυσκολίες. Ενώ δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η Εταιρία θα είναι επιτυχής στην υπεράσπιση των αγωγών αυτών, δεν θεωρείται ότι οι εν λόγω αγωγές θα έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος.

22. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)

22.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Έρευνες και δικαστικές υποθέσεις τίτλων που εκδόθηκαν από την Εταιρία (συνέχεια)
Επιπλέον, η ΚΤΚ διενήργησε έρευνα σε σχέση με την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου από την Εταιρία και κατέληξε ότι η Εταιρία παραβίασε ορισμένες ρυθμιστικές απαιτήσεις σχετικά με την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου το 2009, αλλά δεν διαπιστώθηκε καμία παράβαση κανονιστικών απαιτήσεων σε σχέση με την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου το 2011. Η ΚΤΚ επέβαλε στην Εταιρία πρόστιμο €4 χιλ. Η Εταιρία έχει καταχωρήσει προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο της Κύπρου (το "Ανώτατο Δικαστήριο"), ενάντια στην απόφαση και στην επιδίκαση προστίμου από την ΚΤΚ.

Έρευνα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Ελλάδος
Η Εταιρία βρίσκεται υπό έρευνα στην Ελλάδα από την ΕΚ Ελλάδος, σε σχέση με την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου το 2009 και την έκδοση των ΜΑΕΚ το 2011. Η ΕΚ Ελλάδος διερευνά κατά πόσον η Εταιρία 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.

Η ΕΚ Ελλάδος δύναται να επιβάλει πρόστιμο έως €3.000 χιλ. ή ένα ποσό ίσο με το διπλάσιο κάθε οφέλους που έχει προκύψει για την Εταιρία. Σε περίπτωση που η ΕΚ Ελλάδος επιβάλλει πρόστιμο στην Εταιρία, τότε η Εταιρία έχει το δικαίωμα να προσφύγει στα διοικητικά δικαστήρια στην Ελλάδα. Μια δυσμενής απόφαση μπορεί να διευκολύνει τις αστικές αγωγές εναντίον της Εταιρίας. 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 ΕΚ Ελλάδος 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 Εταιρίας.

Συνολικά, αν και ενδεχομένως να προκύψουν δικαστικές διαδικασίες, δεν αναμένεται ότι όταν ολοκληρωθούν, θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος.

Έρευνες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Κύπρου
Στις 2 Αυγούστου 2013, η ΕΚ Κύπρου δημοσίευσε τα συμπεράσματά της σχετικά με την έρευνα που διεξήγαγε στην Εταιρία 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 Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ). Η ΕΚ Κύπρου κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Εταιρία έχει παραβεί το Νόμο περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) και στις 27 Νοεμβρίου 2013 επέβαλε διοικητικό πρόστιμο στην Εταιρία ύψους €70 χιλ. Η ΕΚ Κύπρου επέβαλε επίσης διοικητικά πρόστιμα σε ορισμένα από τα τότε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εταιρία κατέθεσε προσφυγή ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου για να προσβάλει την απόφαση της ΕΚ Κύπρου, όσον αφορά την Εταιρία.

Η ΕΚ Κύπρου 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 δημοσιοποίηση σημαντικών πληροφοριών και άλλων ελλείψεων εταιρικής διακυβέρνησης. Η ΕΚ Κύπρου έχει εκδώσει δύο αποφάσεις, καταλήγοντας στο συμπέρασμα ότι η Εταιρία παραβίασε ορισμένους νόμους σχετικά με τη δημοσιοποίηση πληροφοριών και επέβαλε διοικητικά πρόστιμα στην Εταιρία συνολικού ύψους €1.110 χιλ. Έχει επίσης επιβάλει πρόστιμα σε ορισμένα από τα τότε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης της Εταιρίας. Η Εταιρία προσέφυγε ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου σχετικά με την πρώτη απόφαση της ΕΚ Κύπρου και το πρόστιμο που της επιβλήθηκε, και σκοπεύει να ασκήσει νέα προσφυγή ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου σχετικά με τη δεύτερη απόφαση.

Πρόσφατα, η ΕΚ Κύπρου 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. Η Εταιρία προτίθεται να ασκήσει προσφυγή ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου σε σχέση με την επίπληξη που έχει δεχθεί.

Επιπρόσθετα, η ΕΚ Κύπρου βρίσκεται στη διαδικασία διερεύνησης:
- Της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της CB Uniastrum Bank LLC το 2008.
- Της απομείωσης της υπεραξίας της CB Uniastrum Bank LLC.

22. **Λοιπές υποχρεώσεις** (συνέχεια)

22.1 **Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές** (συνέχεια)

Έρευνες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Κύπρου (συνέχεια)

- Των περιουσιακών στοιχείων που έχουν δεσμευθεί από την Εταιρία για τη χρηματοδότηση από την κεντρική τράπεζα (περιλαμβάνει χρηματοδότηση από την ΕΚΤ για τις πράξεις νομισματικής πολιτικής και ELA).
- Της επάρκειας των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων που αναγνωρίστηκαν από την Εταιρία για τα έτη 2011 και 2012.
- Το επίπεδο της απομείωσης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το 2011.

Η απόφαση της ΕΚ Κύπρου, δεν είναι δεσμευτική για τα δικαστήρια. Σε περίπτωση που κάποιος επιθυμεί να απαιτήσει οποιαδήποτε αποζημίωση από την Εταιρία, θα πρέπει να ασκήσει νέα αγωγή κατά της Εταιρίας ενώπιον των αρμόδιων Δικαστηρίων της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Οι πιο πάνω έρευνες βρίσκονται σε εξέλιξη και ως εκ τούτου δεν είναι εφικτό σε αυτό το στάδιο η Εταιρία να εκτιμήσει αξιόπιστα οποιαδήποτε πιθανή υποχρέωση που μπορεί να προκύψει.

Δικαστικές υποθέσεις για Διάσωση με Ίδια Μέσα

Καταθέτες

Αριθμός επηρεαζόμενων καταθετών καταχώρησε αγωγές κατά της Εταιρίας και άλλων μερών (όπως η ΚΤΚ και το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου) στη βάση, μεταξύ άλλων, ότι ο 'περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013' και τα διάφορα Διατάγματα που εκδόθηκαν δυνάμει του Νόμου για να εφαρμοστεί η μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές, αντίκεινται στο Σύνταγμα της Δημοκρατίας και στην Ευρωπαϊκή Σύμβαση Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Αγωγές εκ μέρους των επηρεαζόμενων καταθετών καταχωρήθηκαν ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων και στόχος τους είναι η επιδίκαση αποζημιώσεων για τη ζημιά που ισχυρίζονται ότι έχουν υποστεί ως αποτέλεσμα των σχετικών Διαταγμάτων. Σε κάποιες από αυτές τις αγωγές εκδόθηκαν προσωρινά διατάγματα τα οποία απαγορεύουν στην Εταιρία να μετατρέψει τις καταθέσεις των εν λόγω αιτητών σε μετοχές. Η Εταιρία έλαβε ενεργά μέτρα και πέτυχε την αποδέσμευση και ακύρωση των πλείστων προσωρινών διαταγμάτων. Η Εταιρία υπερασπίζεται σθεναρά τη θέση της ενάντια στις ενέργειες των καταθετών. Η επίλυση διαφορών μέσω των κυπριακών δικαστηρίων μπορεί να διαρκέσει πέντε χρόνια ή περισσότερα και κατά συνέπεια, η Εταιρία 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 του Νόμου περί Εξυγίανσης και των Διαταγμάτων που εκδόθηκαν βάσει αυτού. Στόχος των διαδικασιών αυτών ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου είναι να επιτευχθεί η ακύρωση και ο παραμερισμός των Διαταγμάτων ως αντισυνταγματικά και/ή παράνομα και/ή αντικανονικά. Οι διαδικασίες αυτές είναι ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου, το οποίο εξετάζει κατά πόσον οι περιπτώσεις πρέπει να αντιμετωπίζονται στο πλαίσιο του δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου (ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων). Η Εταιρία 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 παρούσα ημερομηνία, τόσο ο Νόμος περί Εξυγίανσης, όσο και τα Διατάγματα δεν έχουν ακυρωθεί από το δικαστήριο και έτσι παραμένουν νομικά έγκυρα και σε ισχύ. Τελική εκδίκαση αυτών των προσφυγών μέσω των κυπριακών δικαστηρίων θα μπορούσε να διαρκέσει χρόνια.

Απαιτήσεις που βασίζονται σε συμψηφισμό

Ορισμένες αγωγές έχουν καταχωρηθεί από τους πελάτες κατά της Εταιρίας. Οι αγωγές αυτές ισχυρίζονται ότι η εφαρμογή της Διάσωσης με Ίδια Μέσα κάτω από τα περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα Διατάγματα δεν πραγματοποιήθηκε σωστά σε σχέση με αυτούς και, ειδικότερα, ότι δεν έγιναν σεβαστά τα δικαιώματά τους για συμψηφισμό. Για τις διαδικασίες αυτές θα χρειαστεί μεγάλο χρονικό διάστημα μέχρι να επιτευχθεί μια τελική έκβαση και η Εταιρία θεωρεί ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Καταθέτες και μέτοχοι της Λαϊκής Τράπεζας

Η Εταιρία έχει συνενωθεί ως εναγόμενος σε ορισμένες αγωγές που έχουν εγερθεί εναντίον της Λαϊκής Τράπεζας από τους καταθέτες, μετόχους και κατόχους πιστωτικών τίτλων της. Αυτές οι αγωγές έχουν βασιστεί σε παρόμοιους λόγους με αυτούς οι οποίοι έχουν εγερθεί από τους καταθέτες και μετόχους της Εταιρίας όπως περιγράφονται ανωτέρω. Και πάλι, η νομική διαδικασία θα είναι μακρά. Η Εταιρία θα συνεχίσει να υπερασπίζεται σθεναρά τις διαδικασίες αυτές.

22. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)

22.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Δικαστικές υποθέσεις για Διάσωση με Ίδια Μέσα (συνέχεια)

Εφαρμογή των Διαταγμάτων
Περιστασιακά, άλλες αγωγές εγείρονται εναντίον της Εταιρίας 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 Εταιρία, σε στενή διαβούλευση με τις αρμόδιες πολιτειακές και κυβερνητικές αρχές.

Θέση της Εταιρίας είναι ότι ο Νόμος περί Εξυγίανσης και τα Διατάγματα προηγούνται οποιωνδήποτε άλλων Νόμων. Ως έχουν τα πράγματα, τόσο ο Νόμος περί Εξυγίανσης όσο και τα Διατάγματα που εκδόθηκαν με βάση αυτόν είναι συνταγματικά και νόμιμα, υπό την έννοια ότι έχουν θεσπιστεί σωστά και δεν έχουν μέχρι στιγμής ακυρωθεί από το Δικαστήριο.

Έρευνα Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού (ΕΠΑ)
Μετά από έρευνα, η οποία ξεκίνησε το 2010, η ΕΠΑ τον Απρίλιο του 2014 εξέδωσε τα προκαταρκτικά της πορίσματα ισχυριζόμενη παραβιάσεις του Κυπριακού και του Κοινοτικού Δικαίου Ανταγωνισμού σχετικά με τις δραστηριότητες και/ή παραλείψεις από την Εταιρία, μεταξύ άλλων, όσον αφορά σε 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 Εταιρία (η Εταιρία κατέχει το 75% των μετοχών της JCC από τον Μάρτιο του 2013, ενώ προηγουμένως κατείχε το 45%), μαζί με τη συμπεριφορά των άλλων τραπεζών, παραβιάζει το δίκαιο του ανταγωνισμού σε διάφορα σημεία. Τόσο η Εταιρία όσο και η JCC αμφισβητούν τους ισχυρισμούς και τις κατηγορίες.

Υπάρχει επίσης ένας ισχυρισμός σχετικά με τις συμφωνίες της Εταιρίας με την American Express, ότι αυτές οι αποκλειστικές συμφωνίες παραβιάζουν το δίκαιο του ανταγωνισμού. Η Εταιρία αμφισβητεί τις καταγγελίες αυτές και προτίθεται να καταθέσει την υπεράσπισή της για την υπόθεση.

Οι υποθέσεις ανταγωνισμού είναι ακόμη σε πρώιμο στάδιο. Δύναται να επιβληθεί πρόστιμο (εάν επιβληθεί) ως ποσοστό του κύκλου εργασιών της Εταιρίας. Η πιο πάνω έρευνα βρίσκεται σε εξέλιξη και ως εκ τούτου δεν είναι εφικτό σε αυτό το στάδιο η Εταιρία να εκτιμήσει αξιόπιστα οποιανδήποτε πιθανή υποχρέωση που μπορεί να προκύψει.

CNP – Διαιτησία
Η CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (εταιρία στην οποία το Συγκρότημα κατέχει το 49,9% και αποκτήθηκε μετά ως μέρος της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας) είχε ορισμένες αποκλειστικές συμφωνίες με τη Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (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 της CNP Κύπρου και η Λαϊκή Τράπεζα 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 Συμμετοχής και Σύμβαση Διανομής. Όσον αφορά τη Σύμβαση Συμμετοχής, η Εταιρία (σύμφωνα με τον 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 Εταιρία 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 εκ. και €75 εκ. από την Εταιρία. Η Εταιρία εκτιμά ότι η προοπτική υπεράσπισης της όσον αφορά τις δύο διαδικασίες είναι καλή και προτίθεται να τις αμφισβητήσει σθεναρά. Μία από τις υπερασπίσεις που έθεσε η Εταιρία είναι η ματαίωση (frustration) της Σύμβασης, 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.

22. **Λοιπές υποχρεώσεις** (συνέχεια)

22.1 **Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές** (συνέχεια)

Λοιπές επιδικίες

Το Συγκρότημα εμπλέκεται σε αριθμό άλλων δικαστικών διαφορών που προέρχονται από τις συνήθεις εργασίες του, κυρίως σε Κύπρο και Ελλάδα. Για μια απ' αυτές τις υποθέσεις σχετικά με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στην Ελλάδα αναγνωρίστηκε πρόβλεψη ύψους €38.300 χιλ., μετά από δικαστική απόφαση. Η υπόθεση εκκρεμεί ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου.

Δικαστικές διαφορές στη Ρουμανία

Τα τελευταία χρόνια, δύο τότε στελέχη της Εταιρίας, είχαν κατηγορηθεί για αδικήματα που αφορούσαν την χειραγώγηση της αγοράς στη Ρουμανία (σε σχέση με την αγορά συμμετοχής στη Banca Transilvania). Τα στελέχη αθωώθηκαν δύο φορές στο παρελθόν, αλλά η Εισαγγελία στη Ρουμανία κατέθεσε τελική προσφυγή ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου (High Court of Justice), δηλαδή στην ανώτατη δικαστική βαθμίδα στη Ρουμανία, στην οποία παρουσιάστηκαν «νέα στοιχεία». Στην απόφαση που εκδόθηκε στις 2 Ιουλίου 2014, το High Court of Justice επιβεβαίωσε τις προηγούμενες αθωωτικές αποφάσεις και απέρριψε όλες τις κατηγορίες εναντίον των κατηγορουμένων, θέτοντας έτσι τέλος σε αυτή τη μακρά και πολύπλοκη υπόθεση.

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 Εταιρία το 1999 και ισχυρίζονται ότι η Εταιρία ή/και το Ταμείο Προνοίας της Εταιρίας δεν υπολόγισαν ορθά τα ωφελήματα 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 διοίκησης για πιθανές εκροές.

23. **Δανειακό κεφάλαιο**

	Συμβατικό επιτόκιο	**30 Ιουνίου 2014**	31 Δεκεμβρίου 2013
		€000	€000
Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2014/2015	2,50%	**4.718**	4.676

Τα Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής εκδόθηκαν από την CB Uniastrum Bank LLC.

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (Πρόγραμμα EMTN) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €4.000 εκατ.). Στις 30 Ιουνίου 2014, η Εταιρία δεν διατηρεί δανειακό κεφάλαιο στα πλαίσια του Προγράμματος EMTN.

24. **Μετοχικό κεφάλαιο**

	30 Ιουνίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	**€000**	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000
Εκδοθέν				
1 Ιανουαρίου	**4.683.985**	**4.683.985**	1.795.141	1.795.141
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	**150**	**150**	3.814.495	3.814.495
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί/ακυρωθεί	**58.625**	**58.625**	-	-
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (Bail-in)	**-**	**-**	122.541	122.541
Μετατροπή ΜΑΕΚ σε μετοχές	**-**	**-**	459.399	459.399
Μείωση στην ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου	**-**	**-**	(2.353.349)	(2.353.349)
Εξαγορές (Σημ. 35.1)	**12.951**	**12.951**	845.758	845.758
30 Ιουνίου 2014/31 Δεκεμβρίου 2013	**4.755.711**	**4.755.711**	4.683.985	4.683.985

24. **Μετοχικό κεφάλαιο** (συνέχεια)

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο

Κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 58.625 χιλ. μετοχές, ως αποτέλεσμα της ακύρωσης προσωρινών διαταγμάτων που απαγορεύουν στην Εταιρία να μετατρέπει τις καταθέσεις σε μετοχές μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (Σημ. 22.1). Κατά συνέπεια, 12.951 χιλ. μετοχές εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με τις πρόνοιες των διαταγμάτων.

Η Εταιρία έχει ανακεφαλαιοποιηθεί μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in), δηλαδή της μετατροπής σε μετοχές ανασφάλιστων καταθέσεων τον Μάρτιο 2013. Οι κάτοχοι συνήθων μετοχών και πιστωτικών τίτλων στις 29 Μαρτίου 2013 έχουν συνεισφέρει στην ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας μέσω της απορρόφησης ζημιών.

Η ανακεφαλαιοποίηση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του 'περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διατάγματος του 2013' (το 'Διάταγμα') το οποίο εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013 και τροποποιήθηκε στις 21 Απριλίου 2013 και 30 Ιουλίου 2013 από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης.

Λεπτομέρειες για τις πρόνοιες των διαταγμάτων σχετικά με την κεφαλαιακή δομή του Συγκροτήματος περιγράφονται στη Σημείωση 2.5 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Όλες οι εκδομένες μετοχές φέρουν τα ίδια δικαιώματα.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία βρίσκεται στην διαδικασία ολοκλήρωσης της έκδοσης επιπρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις. Επιπρόσθετες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 38.2.

Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα

Μετά την έκδοση των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα αναφορικά με τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές, αριθμός επηρεαζόμενων καταθετών καταχώρησε αγωγές κατά της Εταιρίας και άλλων μερών (ΚΤΚ, Υπουργείο Οικονομικών, κτλ.) 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 Εταιρία να μετατρέψει τις καταθέσεις των εν λόγω αιτητών σε μετοχές. Η Εταιρία υπερασπίζεται σθεναρά τις αγωγές των καταθετών, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων.

Οι 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), αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια στον ενοποιημένο ισολογισμό ως 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα', με αντίστοιχη χρέωση στις 'Λοιπές υποχρεώσεις' στις συνολικές υποχρεώσεις. Κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, 58.625 χιλ. συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμιά μεταφέρθηκαν από τις 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα' στο μετοχικό κεφάλαιο. Οι συνήθεις μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανέρχονται σε 297 χιλ. συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμιά.

Ίδιες μετοχές της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα και από συγγενείς εταιρίες αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια κατά την αγορά, πώληση, έκδοση ή ακύρωση αυτών των μετοχών. Δεν αναγνωρίζεται οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο αριθμός αυτών των μετοχών στις 30 Ιουνίου 2014 ήταν 20.767 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 20.767 χιλ.). Οι ίδιες μετοχές 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. (31 Δεκεμβρίου 2013: €88.051 χιλ.).

Μέρος αυτών των μετοχών που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα προέκυψαν από τη μετατροπή σε μετοχές καταθέσεων που είχαν οι οντότητες αυτές στην Εταιρία (bail-in). Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιριών Νόμου, οι μετοχές αυτές πρέπει να πωληθούν εντός ενός έτους από την ημερομηνία απόκτησής τους.

24. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Ίδιες μετοχές της Εταιρίας (συνέχεια)

Επιπρόσθετα, στις 30 Ιουνίου 2014 η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής είχε στην κατοχή της 16.031 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 16.031 χιλ.) μετοχές της Εταιρίας ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζομένων. Η αξία κτήσεως των μετοχών αυτών ήταν €21.463 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €21.463 χιλ.).

25. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**-**	428.835
Μετατροπή σε μετοχές	**-**	(429.580)
Συναλλαγματική διαφορά	**-**	745
30 Ιουνίου 2014/31 Δεκεμβρίου 2013	**-**	-

Τα ΜΑΕΚ συμμετείχαν στην ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας το 2013 μέσω της μετατροπής τους σε συνήθεις μετοχές σύμφωνα με τις διατάξεις σειράς διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την ΚΤΚ υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης στα πλαίσια των διατάξεων του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμο του 2013.

26. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

	30 Ιουνίου 2014	30 Ιουνίου 2013
	€000	€000
Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**663.023**	336.001
Κρατικά αξιόγραφα αποπληρωτέα εντός τριών μηνών	**199.085**	99.396
Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	**693.223**	1.014.974
	1.555.331	1.450.371

27. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης

	30 Ιουνίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Εντός ενός έτους	**Πέραν του ενός έτους**	**Σύνολο**	Εντός ενός έτους	Πέραν του ενός έτους	Σύνολο
	€000	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**697.862**	**161.576**	**859.438**	784.128	455.915	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**615.072**	**499.376**	**1.114.448**	734.578	555.524	1.290.102
Επενδύσεις	**1.073.833**	**2.464.210**	**3.538.043**	261.731	3.170.933	3.432.664
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**3.022**	**2.927**	**5.949**	25.045	3.720	28.765
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	**17.655**	**442.711**	**460.366**	17.323	426.256	443.579
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**4.350.255**	**15.712.779**	**20.063.034**	6.006.000	15.758.338	21.764.338
Ακίνητα, εξοπλισμός και άυλα περιουσιακά στοιχεία	**2.775**	**498.717**	**501.492**	1.025	543.959	544.984
Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	**391.783**	**-**	**391.783**	-	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**382.131**	**1.032.541**	**1.414.672**	390.346	1.011.487	1.401.833
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	**-**	**208.939**	**208.939**	-	203.131	203.131
	7.534.388	**21.023.776**	**28.558.164**	8.220.176	22.129.263	30.349.439
Υποχρεώσεις						
Καταθέσεις από τράπεζες	**145.620**	**73.566**	**219.186**	117.219	79.203	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	**879.000**	**9.305.574**	**10.184.574**	157.000	10.799.277	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς	**29.005**	**553.641**	**582.646**	13.928	580.076	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**15.030**	**67.466**	**82.496**	16.027	67.867	83.894
Καταθέσεις πελατών	**5.277.578**	**8.525.172**	**13.802.750**	5.579.459	9.391.708	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	**102.427**	**472.539**	**574.966**	97.394	454.435	551.829
Ομολογιακά δάνεια	**4.244**	**675**	**4.919**	841	674	1.515
Λοιπές υποχρεώσεις	**237.019**	**50.965**	**287.984**	144.539	107.440	251.979
Δανειακό κεφάλαιο	**2.621**	**2.097**	**4.718**	2.598	2.078	4.676
	6.692.544	**19.051.695**	**25.744.239**	6.129.005	21.482.758	27.611.763

27. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης (συνέχεια)

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον καθορισμό της αναμενόμενης ημερομηνίας λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρουσιάζονται πιο κάτω.

Σύμφωνα με το εγκεκριμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος, η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, κυρίως έχει συμπεριληφθεί στην πέραν του ενός έτους κατηγορία, καθώς εκτιμάται ότι θα εξακολουθήσει να είναι αναγκαία και διαθέσιμη. Σημειώνεται ότι η συμβατική λήξη της εν λόγω χρηματοδότησης είναι εντός ενός έτους.

Τα ομόλογα άμεσης ρευστότητας που χρησιμοποιήθηκαν ως εξασφάλιση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ έχουν, επίσης, συμπεριληφθεί στην πέραν του ενός έτους κατηγορία, καθώς θα σταματήσουν να θεωρούνται επιβαρυμένα με την αποπληρωμή της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ.

Οι επενδύσεις έχουν κατηγοριοποιηθεί βάσει των προοπτικών πώλησης λαμβάνοντας υπόψη κατά πόσον έχουν τοποθετηθεί ως εξασφάλιση και άλλους παράγοντες.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην Κύπρο κατηγοριοποιούνται βάσει του συμβατικού σχεδίου αποπληρωμής τους, με εξαίρεση τα παρατραβήγματα τα οποία μεταφέρονται στην κατηγορία πέραν του ενός έτους.

Ένα ποσοστό των καταθέσεων πελατών στην Κύπρο με λήξη εντός ενός έτους μεταφέρθηκε στην κατηγορία πέραν του ενός έτους, βάσει της παρατηρήσιμης συμπεριφοράς των πελατών.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και οι καταθέσεις πελατών στη Ρωσία κατηγοριοποιούνται βάσει ιστορικών στοιχείων συμπεριφοράς, εκτός από καταθέσεις σε πρώτη ζήτηση οι οποίες κατηγοριοποιούνται εντός ενός έτους. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, τη Ρουμανία και Channel Islands κατηγοριοποιούνται βάσει της συμβατικής τους λήξης.

Οι επενδύσεις προς εμπορία κατηγοριοποιούνται με λήξη εντός ενός έτους.

Η αναμενόμενη ημερομηνία λήξης των άλλων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων είναι η ίδια με τη συμβατική τους λήξη.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος

Στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων του, το Συγκρότημα εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος παρακολουθείται με διάφορους μηχανισμούς σε όλες τις εταιρίες του Συγκροτήματος ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων και να τιμολογούνται οι πιστωτικές διευκολύνσεις και τα προϊόντα λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο αυτό.

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την πιθανή αδυναμία ενός ή περισσοτέρων πιστούχων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι του Συγκροτήματος.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει τις αρχές δανειοδότησης του Συγκροτήματος και βεβαιώνεται για την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής που αφορά κάθε τομέα και την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος μέσω έγκαιρου εντοπισμού προβληματικών πελατών. Ο πιστωτικός κίνδυνος από συνδεόμενους λογαριασμούς ενοποιείται και παρακολουθείται σε ενοποιημένη βάση.

Οι χρηματοδοτικές πολιτικές συνδυάζονται με σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών (credit rating και credit scoring).

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο αναλύεται με βάση εκτιμήσεις για την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών, τον τομέα της οικονομίας και τη χώρα δραστηριότητάς τους. Το χαρτοφυλάκιο επιθεωρείται σε τακτική βάση από εξειδικευμένη ομάδα της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Συγκροτήματος.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για το Συγκρότημα είναι διεσπαρμένος τόσο γεωγραφικά όσο και στους διάφορους κλάδους της οικονομίας. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει απαγορευτικούς/επικίνδυνους κλάδους της οικονομίας και καθορίζει αυστηρότερη πολιτική στους κλάδους αυτούς, ανάλογα με το βαθμό επικινδυνότητάς τους.

Η πολιτική του Συγκροτήματος αναφορικά με τον ορισμό των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων και τον καθορισμό των προβλέψεων για απομείωση παρατίθεται στη Σημείωση 3 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο για όλες τις επενδύσεις σε ρευστά διαθέσιμα (κυρίως τοποθετήσεις σε τράπεζες και ομόλογα) και υποβάλλει εισηγήσεις για τον καθορισμό ορίων με τράπεζες και χώρες στην Επιτροπή ALCO του Συγκροτήματος για έγκριση.

Μετά τα γεγονότα του Μαρτίου 2013 που σχετίζονται με την ανακεφαλαιοποίηση και την αναδιάρθρωσή του, το Συγκρότημα έχει εφαρμόσει πιο αυστηρά κριτήρια δανεισμού και έχει μειώσει σημαντικά τα όρια έγκρισης των διάφορων εγκριτικών αρχών.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις

Η μέγιστη έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο αναλύεται κατά γεωγραφικό τομέα ως ακολούθως:

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Στον ισολογισμό	**€000**	€000
Κύπρος	**22.705.539**	23.345.633
Ελλάδα	**249.137**	253.996
Ρωσία	**1.074.884**	1.259.494
Ηνωμένο Βασίλειο	**1.777.740**	1.936.330
Ρουμανία	**367.597**	619.311
Ουκρανία	**-**	336.591
	26.174.897	27.751.355

Εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	**3.278.731**	3.629.580
Ελλάδα	**245.717**	335.073
Ρωσία	**132.943**	154.901
Ηνωμένο Βασίλειο	**21.272**	18.995
Ρουμανία	**1.074**	3.466
Ουκρανία	**-**	586
	3.679.737	4.142.601

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις (συνέχεια)

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Σύνολο στον ισολογισμό και εκτός ισολογισμού	**€000**	€000
Κύπρος	**25.984.270**	26.975.213
Ελλάδα	**494.854**	589.069
Ρωσία	**1.207.827**	1.414.395
Ηνωμένο Βασίλειο	**1.799.012**	1.955.325
Ρουμανία	**368.671**	622.777
Ουκρανία	**-**	337.177
	29.854.634	31.893.956

Το Συγκρότημα προσφέρει στους πελάτες του εγγυήσεις για τις οποίες μπορεί να χρειαστεί να προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό τους και εισέρχεται σε δεσμεύσεις για επέκταση των πιστωτικών διευκολύνσεων για την εξασφάλιση των αναγκών ρευστότητάς τους.

Οι πιστώσεις εισαγωγής και εγγυήσεις (περιλαμβανομένων και των ορίων πιστώσεων) δεσμεύουν το Συγκρότημα σε πληρωμές, για λογαριασμό των πελατών του σε περίπτωση συγκεκριμένης πράξης, που συνήθως αφορά την εισαγωγή και εξαγωγή εμπορευμάτων. Αυτές οι δεσμεύσεις εκθέτουν το Συγκρότημα σε κινδύνους παρόμοιους με αυτούς των δανείων και απαιτήσεων και ως εκ τούτου παρακολουθούνται χρησιμοποιώντας τις ίδιες πολιτικές και μηχανισμούς ελέγχου.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες
Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει το ποσό και το είδος της εξασφάλισης και τις άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που απαιτούνται για τη χορήγηση νέων δανείων σε πελάτες.

Οι κύριες κατηγορίες των εξασφαλίσεων που λαμβάνει το Συγκρότημα περιλαμβάνουν υποθήκες ακινήτων, εξασφαλίσεις μετρητών/δεσμευμένες καταθέσεις, τραπεζικές εγγυήσεις, κυβερνητικές εγγυήσεις, ενεχυριάσεις μετοχών και χρεογράφων δημόσιων εταιριών, ομόλογα σταθερής και κυμαινόμενης επιβάρυνσης επί εταιρικών περιουσιακών στοιχείων, εκχώρηση ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, εκχώρηση δικαιωμάτων σε συγκεκριμένα συμβόλαια και προσωπικές και εταιρικές εγγυήσεις.

Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις αλλαγές στην αγοραία αξία των εξασφαλίσεων σε συνεχή βάση και, όπου χρειάζεται, λαμβάνει επιπρόσθετες εξασφαλίσεις με βάση τη σχετική συμφωνία.

Άλλα χρηματοοικονομικά μέσα
Οι εξασφαλίσεις που λαμβάνονται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία εκτός από δάνεια και απαιτήσεις, καθορίζονται ανάλογα με τη φύση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Συνήθως τα ομόλογα και άλλα χρεόγραφα δεν είναι εξασφαλισμένα, εκτός από τα ομόλογα που είναι διασφαλισμένα με περιουσιακά στοιχεία (asset-backed securities) και άλλα παρόμοια μέσα, τα οποία εξασφαλίζονται με χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιπρόσθετα, κάποια ομόλογα φέρουν κυβερνητική εγγύηση.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις (συνέχεια)

Άλλα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)
Το Συγκρότημα έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί τη σύμβαση ISDA Master Agreement για την καταχώρηση των συναλλαγών του σε παράγωγα. Η σύμβαση αυτή παρέχει το συμβατικό πλαίσιο το οποίο διέπει τη διεξαγωγή ενός πλήρους φάσματος συναλλαγών σε μη οργανωμένες αγορές (over-the-counter) και δεσμεύει συμβατικά τα αντισυμβαλλόμενα μέρη να συμψηφίζουν όλες τις ανοικτές συναλλαγές οι οποίες διέπονται από τη σύμβαση στην περίπτωση που κάποιο από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη την αθετήσει. Στις περισσότερες περιπτώσεις τα αντισυμβαλλόμενα μέρη υπογράφουν σύμβαση Credit Support Annex (CSA) σε συνδυασμό με τη σύμβαση ISDA Master Agreement. Η σύμβαση CSA παρέχει εξασφαλίσεις στα αντισυμβαλλόμενα μέρη έτσι ώστε να μετριαστεί ο ενδεχόμενος κίνδυνος που εμπεριέχεται στις ανοιχτές τους θέσεις.

Ο κίνδυνος διακανονισμού προκύπτει όταν γίνεται μια πληρωμή μετρητών ή αξιών, με αντάλλαγμα την αναμενόμενη είσπραξη αξιών ή μετρητών. Το Συγκρότημα καθορίζει ημερήσια όρια διακανονισμού για κάθε αντισυμβαλλόμενο μέρος. Ο κίνδυνος διακανονισμού μετριάζεται όταν οι συναλλαγές πραγματοποιούνται μέσω οργανωμένων συστημάτων πληρωμής ή βάσει παράδοσης έναντι πληρωμής.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, τις εμπράγματες και μετρήσιμες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί και την καθαρή έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο. Οι προσωπικές εγγυήσεις είναι επιπρόσθετο είδος εξασφάλισης, όμως δεν περιλαμβάνονται στις πιο κάτω πληροφορίες αφού δεν είναι εφικτό να υπολογιστεί η εύλογη αξία τους.

	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	
30 Ιουνίου 2014	**€000**	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**709.030**	-	-	-	-	-	-	-	**709.030**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**1.114.448**	1.432	-	-	-	-	-	1.432	**1.113.016**
Επενδύσεις προς εμπορία - ομόλογα	**42**	-	-	-	-	-	-	-	**42**
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**17.243**	-	-	-	-	-	-	-	**17.243**
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	**3.487.114**	-	-	-	-	-	-	-	**3.487.114**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**5.949**	-	-	-	-	-	-	-	**5.949**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**20.063.034**	754.335	425.861	1.427.373	26.384.228	373.377	(10.083.449)	19.281.725	**781.309**
Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	**357.923**	253	-	262	279.564	115.450	(37.740)	357.789	**134**
Χρεώστες	**25.814**	-	-	-	-	-	-	-	**25.814**
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	**75.983**	-	-	-	-	-	-	-	**75.983**
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**318.317**	-	-	-	-	-	-	-	**318.317**
Σύνολο στον ισολογισμό	**26.174.897**	**756.020**	**425.861**	**1.427.635**	**26.663.792**	**488.827**	**(10.121.189)**	**19.640.946**	**6.533.951**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις									
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ'αποδοχών	**11.875**	-	-	3.351	-	-	-	3.351	**8.524**
Εγγυητικές	**1.064.361**	94.825	1.377	16.583	751.801	8.240	(37.045)	835.781	**228.580**
Ανειλημμένες υποχρεώσεις									
Ενέγγυες πιστώσεις	**18.568**	-	-	16.965	-	-	-	16.965	**1.603**
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	**2.584.933**	-	-	-	-	-	-	-	**2.584.933**
Σύνολο εκτός ισολογισμού	**3.679.737**	**94.825**	**1.377**	**36.899**	**751.801**	**8.240**	**(37.045)**	**856.097**	**2.823.640**
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**29.854.634**	**850.845**	**427.238**	**1.464.534**	**27.415.593**	**497.067**	**(10.158.234)**	**20.497.043**	**9.357.591**

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις (συνέχεια)

	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	
31 Δεκεμβρίου 2013	**€000**	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
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 δανείων 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**

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Υπάρχουν περιορισμοί στη συγκέντρωση δανείων που επιβάλλονται από τον περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμο της Κύπρου και τη σχετική Οδηγία που εκδόθηκε από την ΚΤΚ. Σύμφωνα με αυτούς τους περιορισμούς, οι τράπεζες δεν δικαιούνται να δανείσουν περισσότερο από 25% των ιδίων κεφαλαίων σε ένα συγκρότημα πελατών.

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.

Κατηγοριοποίηση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανά πελατειακό τομέα

Ως μέρος της αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος, η διοίκηση παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των δανείων της, χρησιμοποιώντας νέους ορισμούς τομέα Ένα σημαντικό στοιχείο της νέας λειτουργικής δομής του Συγκροτήματος είναι η δημιουργία της Διεύθυνσης Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ) με σκοπό την συγκέντρωση και τον εξορθολογισμό της διαχείρισης των μη-εξυπηρετούμενων δανείων του. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για την διαχείριση όλων των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με ανοίγματα προς τις επιχειρήσεις πέραν των €100 εκατ., την αναδιάρθρωση και είσπραξη του χρέους και την ανάκτηση των μη-εξυπηρετούμενων δανείων σε όλο το πελατολόγιο του Συγκροτήματος και για όλα τα ανοίγματα προς τις επιχειρήσεις πέραν των €6 εκατ. ή/και επιχειρήσεις με ελάχιστο ετήσιο πιστωτικό κύκλο εργασιών των €10 εκατ. που είναι σε κάθε περίπτωση, με καθυστέρηση άνω των 60 ημερών. Η ΔΑΑΧ δημιουργήθηκε πρόσφατα και ως εκ τούτου, δεν υπάρχουν διαθέσιμες συγκριτικές πληροφορίες για την νέα λειτουργική δομή του Συγκροτήματος.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

Η συγκέντρωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος ανά χώρα και κλάδο της οικονομίας παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	**Σύνολο**	**Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	**Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	**€000**	**€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**
- διαχείριση χρεών μικρομεσαίων επιχειρήσεων	1.501.329	-	-	-	-	**1.501.329**	**(140.679)**	**1.360.650**
- ανάκτηση χρεών	4.059.525	-	-	-	-	**4.059.525**	**(612.856)**	**3.446.669**
Διεθνείς 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**

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

	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	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	**€000**	**€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**

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση

Η συγκέντρωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος που κατέχονται προς πώληση ανά χώρα και κλάδο της οικονομίας παρουσιάζονται πιο κάτω:

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**
Ανά κλάδο της οικονομίας	€000	€000	**€000**	**€000**	**€000**
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**

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**
Ανα πελατειακό τομέα	€000	€000	**€000**	**€000**	**€000**
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**

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	30 Ιουνίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	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**	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	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
Ενήμερα	**10.791.155**	**(193.109)**	**10.598.046**	11.855.363	(226.207)	11.629.156
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	**5.215.567**	**(150.086)**	**5.065.481**	6.732.583	(417.169)	6.315.414
Απομειωμένα	**8.874.168**	**(1.253.116)**	**7.621.052**	8.155.373	(1.259.335)	6.896.038
	24.880.890	**(1.596.311)**	**23.284.579**	26.743.319	(1.902.711)	24.840.608

Τα δάνεια σε καθυστέρηση είναι τα δάνεια με καθυστερημένες πληρωμές ή με υπέρβαση των εγκεκριμένων 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.

Η αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία αφορά τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που αποκτήθηκαν ως μέρος της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας το 2013 (Σημ. 35.1). Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, η αναπροσαρμογή αυτή έχει επιφέρει μείωση στα μικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες. Για σκοπούς γνωστοποίησης, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, καθώς και για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η εν λόγω προσαρμογή δεν συμπεριλήφθηκε στα μικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Σε καθυστέρηση:		
- μέχρι 30 μέρες	**885.937**	822.037
- από 31 μέχρι 90 μέρες	**813.351**	1.063.243
- από 91 μέχρι 180 μέρες	**655.658**	1.316.042
- από 181 μέχρι 365 μέρες	**1.143.673**	2.099.424
- πέραν του ενός έτους	**1.716.948**	1.431.837
	5.215.567	6.732.583

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατείχε το Συγκρότημα (στο βαθμό που αυτές μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο) για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση, αλλά όχι απομειωμένα στις 30 Ιουνίου 2014 ήταν €4.198.020 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €5.133.851 χιλ.).

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες κατά γεωγραφικό τομέα

	30 Ιουνίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις	**Εύλογη αξία εξασφαλίσεων**	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων
	€000	**€000**	€000	€000
Κύπρος	**8.212.549**	**6.049.619**	7.110.927	4.111.343
Ελλάδα	**76.710**	**-**	171.465	-
Ρωσία	**311.683**	**176.218**	284.869	191.672
Ηνωμένο Βασίλειο	**39.330**	**37.237**	163.979	128.734
Ρουμανία	**233.896**	**147.806**	256.612	126.046
Ουκρανία	**-**	**-**	167.521	132.015
	8.874.168	**6.410.880**	8.155.373	4.689.810

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζεται πιο πάνω έχει υπολογιστεί με βάση το βαθμό που οι εξασφαλίσεις αυτές μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς πώληση

	30 Ιουνίου 2014		
	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	**€000**	**€000**
Ενήμερα	**172.700**	**(2)**	**172.698**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα:			
- μέχρι 30 μέρες	**32.338**	**-**	**32.338**
- από 31 μέχρι 90 μέρες	**12.667**	**-**	**12.667**
- από 91 μέχρι 180 μέρες	**18.434**	**-**	**18.434**
- από 181 μέχρι 365 μέρες	**1.723**	**-**	**1.723**
- πέραν του ενός έτους	**4.011**	**(56)**	**3.955**
Απομειωμένα	**176.785**	**(18.199)**	**158.586**
	418.658	**(18.257)**	**400.401**

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων για δάνεια και απαιτήσεις που είναι απομειωμένα και που κατέχονται προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014 ανερχόταν σε €158.586 χιλ.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση

Η κίνηση των προβλέψεων για απομείωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου	2.574.670	189	286.366	215.045	**3.076.270**
Πώληση δραστηριοτήτων Ουκρανίας	-	-	-	(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 την περίοδο - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	302.874	3.595	26.802	(4.151)	**329.120**
Επιβάρυνση για την περίοδο - 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**

Η πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνει €42.478 χιλ. για δάνεια και απαιτήσεις που κατέχονται προς πώληση.

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο**
2013	€000	€000	€000	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου	1.779.343	1.528.224	238.472	130.017	**3.676.056**
Πώληση Ελληνικών δραστηριοτήτων	-	(1.572.528)	-	-	**(1.572.528)**
Συναλλαγματικές διαφορές	335	-	(12.157)	(388)	**(12.210)**
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(1.830)	(7.781)	(4.361)	(1.833)	**(15.805)**
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(49.444)	(6.634)	(271)	(2.174)	**(58.523)**
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	206	-	-	33	**239**
Επιβάρυνση για το έτος - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	472.342	-	35.412	24.742	**532.496**
Επιβάρυνση για το έτος - μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	58.908	-	6.073	**64.981**
30 Ιουνίου	**2.200.952**	**189**	**257.095**	**156.470**	**2.614.706**
Απομείωση σε ατομική βάση	**1.618.231**	**189**	**126.526**	**139.368**	**1.884.314**
Συλλογική απομείωση	**582.721**	**-**	**130.569**	**17.102**	**730.392**

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.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)

Έχουν γίνει προϋποθέσεις που αφορούν τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων, καθώς και το χρονικό πλαίσιο της ρευστοποίησης της εξασφάλισης και των φορολογιών και των εξόδων ανάκτησης και μετέπειτα της πώλησης της εξασφάλισης.

Έχει χρησιμοποιηθεί τιμαριθμική αναπροσαρμογή για την επίτευξη αναπροσαρμοσμένης αξίας στην αγορά ακινήτων, ενώ έγιναν παραδοχές με βάση ένα μακροοικονομικό σενάριο για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων. Το χρονικό πλαίσιο είσπραξης των εξασφαλίσεων έχει υπολογιστεί σε 2 έτη για δάνεια που παρακολουθούνται από την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών για περισσότερο από 3 χρόνια και σε 4 χρόνια για πελάτες που παρακολουθούνται από την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών για λιγότερο από 3 χρόνια. Για όλα τα άλλα δάνεια η περίοδος είναι 5 χρόνια από την κατάταξή τους σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Οποιεσδήποτε αλλαγές σ' αυτές τις προϋποθέσεις ή διαφορές στις προϋποθέσεις που έγιναν σε σχέση με τα πραγματικά αποτελέσματα, θα μπορούσε να οδηγήσει 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 στην Κύπρο, αυξανόταν κατά 5% και 10%, τότε οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων θα μειώνονταν κατά €201.186 χιλ. και κατά €392.298 χιλ. αντίστοιχα.

Ρυθμίσεις

Τα ρυθμιστικά μέτρα προκύπτουν στις περιπτώσεις στις οποίες ο πελάτης θεωρείται ότι δεν είναι σε θέση να ανταποκριθεί στους όρους και τις προϋποθέσεις της σύμβασης λόγω οικονομικών δυσκολιών. Λαμβάνοντας υπόψη αυτές τις δυσκολίες, το Συγκρότημα αποφασίζει να τροποποιήσει τους όρους της σύμβασης παραχωρώντας στον πελάτη τη δυνατότητα να εξυπηρετήσει το χρέος ή να αναχρηματοδοτήσει τη σύμβαση, είτε μερικώς, είτε συνολικά.

Η πρακτική της επέκτασης ρυθμιστικών μέτρων συνιστά είτε προσωρινή είτε μόνιμη παραχώρηση συγκατάβασης στον πελάτη. Η παραχώρηση μπορεί να περιλαμβάνει την αναδιάρθρωση των συμβατικών όρων του δανείου ή την πληρωμή με κάποια μορφή εκτός από μετρητά, όπως μια διευθέτηση όπου ο δανειολήπτης μεταφέρει εξασφαλίσεις στο Συγκρότημα. Ως εκ τούτου, αποτελεί μια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης και απαιτείται όπως αξιολογείται το ενδεχόμενο απομείωσης του δανείου.

Τροποποιήσεις σε δάνεια και απαιτήσεις που δεν επηρεάζουν διευθετήσεις σε πληρωμές, όπως η αναδιάρθρωση και η διευθέτηση των εξασφαλίσεων, δεν θεωρούνται επαρκείς για την ένδειξη απομείωσης καθώς από μόνες τους δεν αποτελούν απαραίτητα ένδειξη πιστωτικών δυσκολιών που να επηρεάζουν την ικανότητα αποπληρωμής.

Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης θεωρούνται όλα τα δάνεια για τα οποία το Συγκρότημα έχει προβεί σε τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής (παράταση περιόδου χάριτος, αναστολή καταβολής μίας ή περισσότερων δόσεων, μείωση του ποσού της δόσης και/ή διαγραφή καθυστερημένων δόσεων κεφαλαίου ή τόκου) και τρεχούμενοι λογαριασμοί/παρατραβήγματα των οποίων το όριο έχει αυξηθεί με αποκλειστικό σκοπό την κάλυψη υπέρβασης. Εξαιρούνται οι περιπτώσεις όπου η διαγραφή/αναστολή κατά μέγιστο δύο μηνιαίων δόσεων ανά έτος για δάνεια τα οποία αποπληρώνονται με μηνιαίες δόσεις, προνοείται από τους αρχικούς όρους έγκρισης της χορήγησης του δανείου ή προνοείται στην καταγεγραμμένη πολιτική του Συγκροτήματος και επομένως δεν απαιτείται νέα έγκριση για την εν λόγω διαγραφή/αναστολή, αλλά επαφίεται στον πελάτη να ασκήσει το δικαίωμα αυτό.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ρυθμίσεις (συνέχεια)

Ένας λογαριασμός για να πληροί τις προϋποθέσεις για αναδιάρθρωση πρέπει να πληροί ορισμένα κριτήρια περιλαμβανομένου του κριτηρίου βιωσιμότητας της επιχείρησης του πελάτη. Ο βαθμός στον οποίο το Συγκρότημα προβαίνει σε αναδιάρθρωση λογαριασμών με βάση το πλαίσιο των υφιστάμενων πολιτικών του μπορεί να ποικίλει ανάλογα με την άποψή του για τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και για άλλους παράγοντες που μπορεί να αλλάξουν από χρόνο σε χρόνο. Επιπλέον, εξαιρέσεις από τις πολιτικές και τις πρακτικές μπορεί να γίνουν σε συγκεκριμένες περιπτώσεις λόγω νομοθετικών ή κανονιστικών συμφωνιών ή εντολών.

Οι ρυθμίσεις μπορεί να περιλαμβάνουν μέτρα για την αναδιάρθρωση της επιχείρησης του δανειολήπτη (λειτουργική αναδιάρθρωση) και/ή μέτρα για την αναδιάρθρωση χρηματοδότησης (χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση) του δανειολήπτη.

Οι επιλογές αναδιάρθρωσης δύναται να είναι βραχυπρόθεσμου ή μακροπρόθεσμου χαρακτήρα ή συνδυασμός των δυο.

Βραχυπρόθεσμες αναδιαρθρώσεις ορίζονται ως οι λύσεις αναδιάρθρωσης με διάρκεια αποπληρωμής μικρότερη των 5 ετών. Στις περιπτώσεις δανείων για κατασκευή εμπορικών ακινήτων ή για τη χρηματοδότηση έργου (project finance), η διάρκεια βραχυπρόθεσμων σχεδίων αναδιάρθρωσης δεν δύναται να υπερβεί τα 3 χρόνια.

Οι βραχυπρόθεσμες λύσεις αναδιαρθρώσεων μπορεί να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Μόνο τόκοι: κατά τη διάρκεια μίας καθορισμένης βραχυπρόθεσμης περιόδου, καταβάλλεται μόνο ο τόκος των πιστωτικών διευκολύνσεων και δεν γίνεται καμία αποπληρωμή κεφαλαίου.
- Μειωμένες πληρωμές: μείωση του ποσού των δόσεων αποπληρωμής για μια καθορισμένη βραχυπρόθεσμη περίοδο, προκειμένου να προσαρμοστούν στη νέα κατάσταση ταμειακών ροών του δανειολήπτη.
- Κεφαλαιοποίηση καθυστερήσεων ή/και τόκων: η κεφαλαιοποίηση των καθυστερήσεων ή/και των δεδουλευμένων τόκων, δηλαδή απάλειψη των καθυστερημένων οφειλών και κεφαλοποίηση των μη καταβληθέντων τόκων για αποπληρωμή βάσει του αναθεωρημένου προγράμματος.
- Περίοδος χάριτος: συμφωνία που επιτρέπει στον 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 αναδιαρθρώσεων 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 εξασφάλιση: όταν λαμβάνονται πρόσθετα βάρη επί των μη βεβαρημένων στοιχείων του ενεργητικού ως επιπρόσθετη εξασφάλιση από τον δανειολήπτη, προκειμένου να αντισταθμιστεί ο υψηλότερος κίνδυνος έκθεσης και ως μέρος της διαδικασίας αναδιάρθρωσης.
- Ρύθμιση των κυρώσεων σε δανειακές συμβάσεις: προσωρινή ή μόνιμη κατάργηση κυρώσεων για παραβιάσεις συμβατικών όρων.
- Επαναπρογραμματισμός των πληρωμών: το υφιστάμενο συμβατικό πρόγραμμα αποπληρωμής προσαρμόζεται σε ένα νέο βιώσιμο πρόγραμμα αποπληρωμής το οποίο βασίζεται σε μία ρεαλιστική εκτίμηση, των τρέχουσων και προβλεπόμενων, ταμειακών ροών του δανειολήπτη.
- Ενίσχυση των υφιστάμενων εξασφαλίσεων: μία λύση αναδιάρθρωσης μπορεί για παράδειγμα να συνεπάγεται τη δέσμευση επιπρόσθετων εξασφαλίσεων, προκειμένου να αποζημιωθεί για τη μείωση στα επιτόκια ή για να σταθμιστούν τα πλεονεκτήματα που ο δανειολήπτης λαμβάνει από την αναδιάρθρωση.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ρυθμίσεις (συνέχεια)

- Νέες πιστωτικές διευκολύνσεις: δύναται να χορηγηθούν νέες πιστωτικές διευκολύνσεις ως μέρος της αναδιάρθρωσης, οι οποίες μπορεί να συνεπάγονται τη δέσμευση πρόσθετων εξασφαλίσεων 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.

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες του Συγκροτήματος που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης ανά κλάδο δραστηριότητας, γεωγραφική περιοχή και πιστωτική ποιοτική κατάταξη, καθώς και τις προβλέψεις για απομείωση και τις εμπράγματες εξασφαλίσεις που κατέχονται για τα δάνεια που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης. Σχετική πληροφόρηση γνωστοποιείται για δάνεια και απαιτήσεις που κατέχονται προς πώληση.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου	5.135.646	-	187.031	107.624	124.312	62.051	**5.616.664**
Πώληση δραστηριοτήτων στην Ουκρανία	-	-	-	-	-	(78.708)	**(78.708)**
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης κατά τη διάρκεια της περιόδου	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**

2013							
1 Ιανουαρίου	3.394.783	1.657.988	113.217	58.264	63.039	64.336	**5.351.627**
Πώληση εργασιών στην Ελλάδα	-	(1.302.984)	-	-	-	-	**(1.302.984)**
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης κατά τη διάρκεια της περιόδου	1.089.250	-	103.039	11.448	4.201	21.678	**1.229.616**
Περιουσιακά στοιχεία που δεν τυγχάνουν πλέον αναδιάρθρωσης (περιλαμβανομένων αποπληρωμών)	(581.180)	(355.004)	(25.817)	(3.331)	(13.045)	(28.419)	**(1.006.796)**
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	(11)	-	-	-	-	-	**(11)**
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	90.553	-	5.552	1.300	417	1.546	**99.368**
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.719)	-	(10.540)	(2.914)	(9.862)	(42)	**(30.077)**
30 Ιουνίου	**3.986.676**	**-**	**185.451**	**64.767**	**44.750**	**59.099**	**4.340.743**

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα περιλαμβάνουν μικτά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ύψους €753.604 χιλ. στις 30 Ιουνίου 2014, που είχαν τύχει αναδιάρθρωσης πριν από την ημερομηνία εξαγοράς (29 Μαρτίου 2013).

Τα πιο πάνω δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν μικτά δάνεια και απαιτήσεις από το Ηνωμένο Βασίλειο που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και τα οποία κατέχονται προς πώληση ύψους €3.900 χιλ. στις 30 Ιουνίου 2014.

Ποιότητα χαρτοφυλακίου

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
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**
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**

Τα πιο πάνω δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις από το Ηνωμένο Βασίλειο τα οποία κατέχονται προς πώληση ύψους €3.900 χιλ. και τα οποία είναι κυρίως ενήμερα δάνεια.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Εύλογη αξία των εξασφαλίσεων

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
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**
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**

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζεται πιο πάνω υπολογίστηκε με βάση τον βαθμό στον οποίο η εξασφάλιση μετριάζει τον πιστωτικό κίνδυνο. Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνει εξασφαλίσεις για δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης από το Ηνωμένο Βασίλειο τα οποία κατέχονται προς πώληση ύψους €3.900 χιλ. και τα οποία είναι κυρίως ενήμερα δάνεια.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€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**
Αναδιαρθρώσεις και ανακτήσεις χρεών							
- μεγάλες επιχειρήσεις	2.062.387	-	-	-	-	-	**2.062.387**
- διαχείριση χρεών μικρομεσαίων επιχειρήσεων	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 από το Ηνωμένο Βασίλειο τα οποία έχουν τύχει αναδιάρθωσης και τα οποία κατέχονται προς πώληση ύψους €3.900 χιλ. περιλαμβάνονται στον πιο πάνω πίνακα και αφορούν κυρίως μεγάλα επιχειρηματικά δάνεια στον κλάδο ξενοδοχείων και εστιατορίων.

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
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**

28. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Πρόβλεψη για απομείωση

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
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**
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**

Δεν υπάρχουν προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και τα οποία κατέχονται προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2014.

29. Διαχείριση κινδύνων - 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. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται και η πιθανότητα το Συγκρότημα να επαναχρηματοδοτήσει τις υποχρεώσεις του με υψηλότερα επιτόκια ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία με έκπτωση.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι εισερχόμενες και εξερχόμενες πληρωμές να μην αντιστοιχούν μεταξύ τους και λαμβάνει υπόψη τις μη αναμενόμενες καθυστερήσεις στις αποπληρωμές ή απροσδόκητα υψηλές εκροές. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων και τον κίνδυνο να μην είναι σε θέση να ρευστοποιήσει μια θέση σε σωστό χρονικό πλαίσιο, με λογικούς όρους.

Για να περιοριστεί αυτός ο κίνδυνος, η διοίκηση στοχεύει στην επίτευξη διαφοροποιημένων πηγών χρηματοδότησης, πέραν από την κύρια καταθετική βάση του Συγκροτήματος και υιοθέτησε μια πολιτική διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων με κύριο γνώμονα τη ρευστότητα και την παρακολούθηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας σε καθημερινή βάση. Το Συγκρότημα έχει αναπτύξει διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και σχέδια έκτακτης ανάγκης για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας. Αυτό περιλαμβάνει την εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών και της διαθεσιμότητας εξασφαλίσεων που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για την εξασφάλιση επιπλέον χρηματοδότησης, εφόσον απαιτείται.

Διοικητική δομή

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων της κάθε μονάδας είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της ρευστότητας στην εν λόγω μονάδα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της ρευστότητας σε επίπεδο Συγκροτήματος και για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων της κάθε τραπεζικής μονάδας, για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με εσωτερικές και εποπτικές πολιτικές αναφορικά με τη ρευστότητα και για την παροχή καθοδήγησης ως προς τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται αναφορικά με τη διαθεσιμότητα της ρευστότητας. Μεσοπρόθεσμος στόχος της κάθε μονάδας είναι όπως αυτή χρηματοδοτεί τις δικές της ανάγκες. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος αξιολογεί σε συνεχή βάση και ενημερώνει σε τακτά χρονικά διαστήματα την επιτροπή ALCO για την επάρκεια των ρευστών διαθεσίμων και προβαίνει σε ενέργειες για ενίσχυση της ρευστότητας του Συγκροτήματος.

Η ρευστότητα παρακολουθείται επίσης σε ημερήσια βάση από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς είναι ένα ανεξάρτητο τμήμα υπεύθυνο για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της κάθε μονάδας χωριστά, καθώς και του Συγκροτήματος στο σύνολό του, με τους εσωτερικούς κανονισμούς και τα όρια που θέτουν οι εποπτικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ενημερώνει τουλάχιστον μηνιαίως την επιτροπή ALCO για την εποπτική θέση ρευστότητας των διαφόρων μονάδων και του Συγκροτήματος. Επίσης παρουσιάζει τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην επιτροπή ALCO.

Η επιτροπή ALCO κάθε μονάδας είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση της θέσης ρευστότητας της μονάδας και για τον έλεγχο της συμμόρφωσης με τις εγκεκριμένες πολιτικές. Η επιτροπή ALCO του Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη για να καθορίζει τις πολιτικές για αποτελεσματική διαχείριση και παρακολούθηση της ρευστότητας στο Συγκρότημα. Παρακολουθεί επίσης τη θέση ρευστότητας των κύριων τραπεζικών μονάδων τουλάχιστον σε μηνιαία βάση. Η επιτροπή ALCO του Συγκροτήματος παρακολουθεί κυρίως τα περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως ρευστά διαθέσιμα και τις ταμειακές εισροές/εκροές στην Κύπρο, καθώς θεωρούνται ύψιστης σημασίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων εγκρίνει την Πολιτική Διαχείρισης Ρευστότητας και επανεξετάζει, σχεδόν σε κάθε συνεδρίαση την κατάσταση ρευστότητας του Συγκροτήματος. Επίσης παρέχεται πληροφόρηση για τις εισροές/εκροές.

29. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Περιορισμοί στην ανάληψη

Δεδομένης της συνεχιζόμενες σταθεροποίησης του χρηματοπιστωτικού τομέα, η πλειοψηφία των περιορισμών για την ελεύθερη διακίνηση των κεφαλαίων που υποβλήθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών τον Μάρτιο του 2013 έχουν καταργηθεί σύμφωνα με τον οδικό χάρτη του Υπουργείου Οικονομικών για την κατάργηση των περιοριστικών μέτρων. Επί του παρόντος, τα περιοριστικά μέτρα σε ισχύ, περιορίζουν την κίνηση των κεφαλαίων εκτός της Δημοκρατίας (εκτός εξαιρέσεων). Οι περιορισμοί για τη διακίνηση των κεφαλαίων εντός της Δημοκρατίας έχουν καταργηθεί.

Διαδικασία παρακολούθησης

Καθημερινή
Λόγω της οικονομικής κρίσης καθίσταται πιο σημαντική η παρακολούθηση των ταμειακών ροών και των άμεσα ρευστών διαθεσίμων παρά των εποπτικών δεικτών ρευστότητας καθώς αυτά είναι που θα εξασφαλίσουν την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών του Συγκροτήματος. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ετοιμάζει σχετική κατάσταση για υποβολή στην ΚΤΚ, υποδεικνύοντας τις ταμειακές εισροές και εκροές οι οποίες παρατηρήθηκαν τόσο σε καταθέσεις πελατών όσο και σε άλλα υπόλοιπα, καθώς επίσης και το αρχικό και τελικό υπόλοιπο σε μετρητά (υπόλοιπα σε χαρτονομίσματα, υπόλοιπα σε λογαριασμούς άλλων τραπεζών και υπόλοιπα διατραπεζικής αγοράς ημερήσιας διάρκειας). Η πληροφόρηση αυτή αποστέλλεται επίσης στα μέλη της επιτροπής ALCO του Συγκροτήματος. Επίσης η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος παρακολουθεί σε ημερήσια βάση τις εισροές και εκροές στα κύρια νομίσματα τα οποία χρησιμοποιεί το Συγκρότημα.

Εβδομαδιαία
Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ετοιμάζει σε εβδομαδιαία βάση κατάσταση που παρουσιάζει την ασυμφωνία ρευστότητας του Ευρώ και ξένων συναλλαγμάτων η οποία υποβάλλεται στην ΚΤΚ. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος ετοιμάζει και υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Εκτελεστική Επιτροπή κατάσταση ρευστότητας σε εβδομαδιαία βάση.

Μηνιαία
Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ετοιμάζει πίνακες που αφορούν τη συμμόρφωση με εποπτικούς και εσωτερικούς δείκτες ρευστότητας για όλες τις τραπεζικές μονάδες και για το Συγκρότημα, οι οποίοι υποβάλλονται στην επιτροπή ALCO του Συγκροτήματος. Υπολογίζονται επίσης οι αναμενόμενες ροές σε σενάρια ακραίων καταστάσεων και συγκρίνονται τα προβλεπόμενα διαθέσιμα αποθέματα ρευστότητας. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος ετοιμάζει προβλέψεις για τις αναμενόμενες εισροές και εκροές για περίοδο δύο μηνών. Επίσης υπολογίζονται και παρουσιάζονται στην επιτροπή ALCO του Συγκροτήματος, τα ποσοστά ανανέωσης των καταθέσεων τακτής προθεσμίας και οι καταθέσεις ανά ληκτότητα.

Ετήσια
Το Συγκρότημα, ως μέρος των διαδικασιών του για παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, διαθέτει σχέδιο για το χειρισμό καταστάσεων εκτάκτου ανάγκης σε σχέση με τη χρηματοδότησή του. Σε αυτό το σχέδιο, αναλύονται τα μέτρα που θα ληφθούν, σε περίπτωση που παρουσιαστούν προβλήματα στη ρευστότητα, τα οποία κλιμακώνονται με σύγκλιση της Επιτροπής Χρηματοδοτικής Κρίσης. Το σχέδιο καθορίζει τα μέλη της Επιτροπής, καθώς και μία σειρά πιθανών μέτρων που μπορεί να ληφθούν. Αυτό το σχέδιο, καθώς και η Πολιτική Ρευστότητας του Συγκροτήματος αναθεωρούνται από την επιτροπή ALCO του Συγκροτήματος τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, η οποία υποβάλλει την επικαιροποιημένη πολιτική με εισηγήσεις στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για έγκριση. Η εγκεκριμένη πολιτική κοινοποιείται στην ΚΤΚ.

Δείκτες ρευστότητας

Ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων επί του συνόλου των καταθέσεων και άλλων υποχρεώσεων που λήγουν τους επόμενους δώδεκα μήνες ετοιμάζεται σε μηνιαία βάση από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και παρακολουθείται από την επιτροπή ALCO του Συγκροτήματος. Τα ρευστά διαθέσιμα ορίζονται ως μετρητά, καταθέσεις στη διατραπεζική αγορά που λήγουν εντός τριάντα ημερών, καθώς και ομόλογα και μετοχές, με περικοπές σύμφωνα με τις σχετικές οδηγίες των εποπτικών αρχών. Οι συνολικές καταθέσεις αποτελούνται από όλες τις καταθέσεις πελατών ανεξάρτητα από τη λήξη τους και οι άλλες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν όλες τις μη πελατειακές καταθέσεις/υποχρεώσεις που λήγουν εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.

29. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Δείκτες ρευστότητας (συνέχεια)

Ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων του Συγκροτήματος ήταν ως ακολούθως:

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	%	%
30 Ιουνίου 2014/31 Δεκεμβρίου 2013	**12,52**	12,28
Μέσος δείκτης	**12,85**	11,16
Μέγιστος δείκτης	**14,24**	14,42
Ελάχιστος δείκτης	**12,11**	8,69

Οι μέσοι δείκτες υπολογίζονται ως ο μέσος όρος του αρχικού και του τελικού υπολοίπου κατά τριμηνιαία βάση.

Οι ελάχιστοι δείκτες ρευστότητας για τις δραστηριότητες στην Κύπρο όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ ανέρχονται σε 20% για το Ευρώ και 70% για τα ξένα νομίσματα.

Ο δείκτης ρευστότητας παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Κύπρο, της διάσωσης με ίδια μέσα και της εκροής καταθέσεων.

Ο δείκτης δανείων και απαιτήσεων προς καταθέσεις παρουσιάζεται πιο κάτω:

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	%	%
30 Ιουνίου 2014/31 Δεκεμβρίου 2013	**148,00**	145,38
Μέσος δείκτης	**148,11**	128,84
Υψηλότερος δείκτης τριμήνου	**150,96**	145,95
Χαμηλότερος δείκτης τριμήνου	**145,38**	85,70

Πηγές χρηματοδότησης

Επί του παρόντος κι έπειτα από τη μετατροπή μακροπρόθεσμων πιστωτικών τίτλων του Συγκροτήματος σε μετοχές, κύριες πηγές ρευστότητας του Συγκροτήματος αποτελούν η καταθετική του βάση και η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, είτε άμεσα από πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος είτε μέσω του Μηχανισμού Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας ('ELA').

Το Συγκρότημα διαθέτει σήμερα περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων που σε συνδυασμό με τη μείωση των καταθέσεων στην Κύπρο, έχει οδηγήσει σε αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση από τις κεντρικές τράπεζες. Στις 30 Ιουνίου 2014, η χρηματοδότηση από το ELA ανήλθε σε €8,78 δις (31 Δεκεμβρίου 2013: €9,56 δις) (Σημ. 19).

Η χρηματοδότηση από την Εταιρία προς τις θυγατρικές της, για σκοπούς ρευστότητας, είναι πληρωτέα σύμφωνα με τους όρους των σχετικών συμφωνιών. Για δανεισμό που δίδεται για κεφαλαιακή ενίσχυση (δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης) απαιτείται συνήθως η προέγκριση του επόπτη για αποπληρωμή πριν τη λήξη και για την Bank of Cyprus UK Ltd απαιτείται επίσης προέγκριση για αποπληρωμή. Οι θυγατρικές της Εταιρίας, Bank of Cyprus UK Ltd και Bank of Cyprus Channel Islands Ltd, δεν μπορούν να έχουν τοποθετήσεις με το Συγκρότημα πέραν των μέγιστων ορίων που καθορίζονται από τον τοπικό επόπτη.

29. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Πηγές χρηματοδότησης (συνέχεια)

Οι θυγατρικές μπορούν να διανέμουν μέρισμα σε μετρητά στην Εταιρία, υπό την προϋπόθεση ότι δεν παραβιάζουν τις εποπτικές απαιτήσεις όσον αφορά το κεφάλαιο και τη ρευστότητα τους. Επί του παρόντος, υπάρχουν συγκεκριμένες θυγατρικές για τις οποίες υπάρχει εισήγηση από τον επόπτη τους για αποφυγή της διανομής μερίσματος.

Η λογιστική αξία των επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα, συνοψίζεται πιο κάτω:

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα	**246.483**	367.080
Άλλες επενδύσεις	**3.475.516**	3.289.810
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**14.135.929**	15.136.002
Δάνεια και απαιτήσεις που κατέχονται προς πώληση	**239.850**	-
Ακίνητα	**88.933**	90.181
	18.186.711	18.883.073

Τα μετρητά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν εξασφαλίσεις που χρειάζονται για (i) παράγωγα και συμφωνίες επαναγοράς βάσει συμβάσεων CSA και συμφωνιών επαναγοράς, και (ii) για εμπορικές συναλλαγές και εγγυητικές που εκδόθηκαν.

Οι επενδύσεις χρησιμοποιούνται κυρίως ως εξασφάλιση για συμφωνίες επαναγοράς, καθώς επίσης και για συμπληρωματικά περιουσιακά στοιχεία για καλυμμένα ομόλογα, ενώ τα δάνεια χρησιμοποιούνται κυρίως ως εξασφάλιση για συναλλαγές από την ΚΤΚ και για καλυμμένα ομόλογα.

Τα μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα περιλαμβάνουν ποσά τα οποία τοποθετήθηκαν σε άλλες τράπεζες ως εξασφάλιση, σύμφωνα με τις συμβάσεις του ISDA, ύψους €150.384 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €221.255 χιλ.) που δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για χρήση από το Συγκρότημα, αλλά αποδεσμεύονται με τη λήξη της συναλλαγής.

Τα δάνεια και απαιτήσεις που περιλαμβάνονται ως επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία στις 30 Ιουνίου 2014 και στις 31 Δεκεμβρίου 2013 χρησιμοποιούνται κυρίως ως εξασφαλίσεις για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ.

Επιπλέον, ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση ύψους €1.000.000 χιλ. έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ (Σημ. 21). Τελικώς, η Εταιρία έχει Καλυμμένα Αξιόγραφα ύψους €1 δις που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για τα Καλυμμένα Αξιόγραφα περιλαμβάνονται ήδη στον πιο πάνω πίνακα.

30. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι

Άλλοι επιχειρηματικοί κίνδυνοι περιλαμβάνουν ασφαλιστικούς κινδύνους όπου σύμφωνα με τους όρους ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα υποχρεώσει το Συγκρότημα να καταβάλει παροχές αβέβαιου μεγέθους σε ακαθόριστη χρονική στιγμή, κινδύνους αγοράς, λειτουργικούς κινδύνους, εποπτικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις αυξανόμενες εποπτικές υποχρεώσεις στις οποίες υπόκειται το Συγκρότημα, κινδύνους που σχετίζονται με την ένταση του ανταγωνισμού, νομικούς και πολιτικούς κινδύνους. Οι κίνδυνοι αγοράς, λειτουργικοί και εποπτικοί κίνδυνοι αναλύονται πιο κάτω.

30. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

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 Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις διάφορες πολιτικές και διαδικασίες που αφορούν τον κίνδυνο αγοράς.

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.

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.

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.

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.

Το Συγκρότημα θεωρεί ότι το προφίλ του κίνδυνου αγοράς παρέμεινε όμοιο με εκείνο που επικρατούσε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, όπως παρουσιάζεται στην Σημείωση 44 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος 2013.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος από άμεσες ή έμμεσες επιπτώσεις που προκύπτουν από ανθρώπινους χειρισμούς, ανεπαρκείς ή μη επιτυχείς εσωτερικές διαδικασίες και συστήματα, ή εξωτερικά γεγονότα, συμπεριλαμβανομένου και του νομικού κινδύνου.

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει ότι ο έλεγχος του λειτουργικού κινδύνου σχετίζεται θεμελιωδώς με τις αποτελεσματικές και επαρκείς διοικητικές πρακτικές και υψηλού επιπέδου πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης. Προς αυτή την κατεύθυνση, το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στοχεύει στη διατήρηση ενός ισχυρού εσωτερικού πλαισίου διακυβέρνησης και διαχείρισης της έκθεσης σε λειτουργικούς κινδύνους μέσω ολοκληρωμένων διαδικασιών που διέπουν τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τον έλεγχο και την παρακολούθηση των κινδύνων αυτών.

Οι κύριοι στόχοι της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στο Συγκρότημα είναι: (i) η ανάπτυξη της επίγνωσης για τον λειτουργικό κίνδυνο και της κατάλληλης κουλτούρας, (ii) η παροχή επαρκούς πληροφόρησης προς τη διοίκηση του Συγκροτήματος σε όλα τα επίπεδα, σε σχέση με το προφίλ λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο μονάδων και λειτουργιών του Συγκροτήματος, έτσι ώστε να διευκολύνεται η λήψη των αποφάσεων για δραστηριότητες ελέγχου κινδύνων, και (iii) ο έλεγχος των λειτουργικών κινδύνων για διασφάλιση ότι οι λειτουργικές ζημιές δεν οδηγούν σε ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στο Συγκρότημα και έχουν τον ελάχιστο δυνατό αντίκτυπο στην κερδοφορία και στους εταιρικούς στόχους του Συγκροτήματος.

Λειτουργικοί κίνδυνοι δύναται να προκύψουν από όλες τις επιχειρηματικές μονάδες και δραστηριότητες του Συγκροτήματος. Με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση των σημαντικών λειτουργικών κινδύνων, το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που υιοθετεί το Συγκρότημα βασίζεται στο μοντέλο των 'τριών γραμμών 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 διοίκηση

30. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Λειτουργικός κίνδυνος (συνέχεια)

και το προσωπικό που έχει την άμεση ευθύνη για την καθημερινή διεκπεραίωση των εργασιών της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου. Ο επικεφαλής της κάθε επιχειρηματικής μονάδας φέρει την ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση όλων των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητες της συγκεκριμένης μονάδας, ως αναπόσπαστο μέρος των επιχειρησιακών αρμοδιοτήτων της μονάδας. Το δεύτερο επίπεδο άμυνας, αφορά τη μονάδα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου ο ρόλος της οποίας είναι η παροχή στήριξης, αλλά και η ανεξάρτητη και αντικειμενική επίβλεψη των πρακτικών διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων από το προσωπικό που απαρτίζει την πρώτη γραμμή άμυνας. Αυτός ο ρόλος υποστηρίζεται από άλλες εξειδικευμένες λειτουργίες ελέγχου και υποστήριξης, όπως αυτές παρέχονται από τις υπηρεσίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Πληροφορικής, Ασφάλειας Πληροφοριών, Ασφάλειας και Υγείας και από τη Νομική Υπηρεσία. Το τρίτο επίπεδο άμυνας, αφορά την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, που παρέχουν ανεξάρτητη επιβεβαίωση της ακεραιότητας και αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος.

Λόγω διάφορων γεγονότων που ακολούθησαν των αποφάσεων του Eurogroup το Μάρτιο του 2013, δημιουργήθηκαν προκλήσεις από απόψεως διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, οι οποίες οδήγησαν σε ένα ορισμό σημαντικών λειτουργικών κινδύνων. Οι λειτουργικοί αυτοί κίνδυνοι αφορούσαν ένα ευρύ φάσμα των λειτουργιών της Εταιρίας. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014, το κυριότερο έργο ήταν η πλήρης απορρόφηση των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο και η τελική ενοποίηση των συστημάτων πληροφορικής και δεδομένων της Εταιρίας, με αυτά της Λαϊκής Τράπεζας.

Τα ζητήματα λειτουργικών κινδύνων που προκύπτουν από τις καθημερινές δραστηριότητες του Συγκροτήματος λόγω της ενοποίησης τυγχάνουν παρακολούθησης από τις επιχειρηματικές μονάδες σε στενή συνεργασία με την Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων και άλλες υπηρεσίες ελέγχου κινδύνου. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων παρακολουθεί και αξιολογεί τους ενδεχόμενους κινδύνους και λαμβάνει μέτρα για τον αποτελεσματικό έλεγχο και περιορισμό τους. Δεν καταγράφηκαν περιστατικά απωλειών για την Εταιρία από τους κινδύνους των προαναφερθέντων διαδικασιών συγχώνευσης των εργασιών. Το έργο της εναρμόνισης των συστημάτων πληροφορικής και δεδομένων και της μετάπτωσης όλων των δεδομένων και πληροφοριών των πελατών ολοκληρώθηκε με επιτυχία τον Ιούνιο του 2014.

Κατά τους τελευταίους εννέα μήνες, αριθμός κανονιστικών αλλαγών τέθηκαν σε ισχύ. Από τους νέους αυτούς κανονισμούς προκύπτουν ανάγκες για ανάπτυξη νέων λογισμικών και διαδικασιών ανάπτυξης, τα οποία δημιουργούν λειτουργικούς κινδύνους σε σχέση με την ακεραιότητα και τη συνάθροιση των δεδομένων, καθώς και την ενδεχόμενη μη συμμόρφωση με τις πρόνοιες των νέων κανονισμών.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων Συγκροτήματος έχει θέσει ως προτεραιότητα τη διαχείριση των κινδύνων αυτών σε συνεργασία με άλλες υπηρεσίες ελέγχου, όπως αυτή της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Συγκροτήματος.

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. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014, καταγράφηκαν 263 τέτοια περιστατικά με ποσό μικτής ζημιάς που υπερέβαινε τα €1.000 το καθένα (αντίστοιχη περίοδο του 2013: 231).

Το Συγκρότημα στοχεύει στη βελτίωση της επίγνωσης των μελών του προσωπικού για τα θέματα που αφορούν λειτουργικούς κινδύνους μέσω της συνεχούς εκπαίδευσής τους.

Το Συγκρότημα διατηρεί επίσης ασφαλιστικά συμβόλαια για κάλυψη απρόβλεπτων λειτουργικών ζημιών.

Τα υφιστάμενα Σχέδια Ανάκαμψης από Καταστροφή και Συνέχισης Εργασιών του Συγκροτήματος τυγχάνουν διαρκούς βελτίωσης σε όλες τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, με σκοπό την επιτυχή και έγκαιρη ανάκτηση των εργασιών σε περίπτωση που συμβούν γεγονότα που μπορεί να προκαλέσουν σημαντικά εμπόδια στη λειτουργία των εργασιών του Συγκροτήματος.

30. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Ρυθμιστικός κίνδυνος

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό εποπτεύονται από την ΚΤΚ. Στην άσκηση του εποπτικού της ρόλου, η ΚΤΚ καθοδηγείται μεταξύ άλλων και από το νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρακολουθεί στενά τις συνεχιζόμενες εξελίξεις και κινδύνους που προκύπτουν έχοντας τις ρυθμιστικές της λειτουργίες υπό συνεχή ανασκόπηση και αναθεώρηση. Τα υποκαταστήματα και θυγατρικές του Συγκροτήματος στο εξωτερικό υπόκεινται σε εποπτεία από τις αντίστοιχες ρυθμιστικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται.

Οι συνεχείς και αυξανόμενες κανονιστικές υποχρεώσεις στις οποίες υπόκειται το Συγκρότημα μπορεί να έχουν θετικές, αλλά και αρνητικές επιπτώσεις στις εργασίες του. Η συνθήκη της Βασιλείας ΙΙΙ υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω της αναθεωρημένης Οδηγίας για Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRD IV). Η αναθεωρημένη Οδηγία τέθηκε σε εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2014 και προβλέπει μεταβατική περίοδο κατά τη διάρκεια της οποίας θα γίνεται σταδιακή εφαρμογή των νέων κανονισμών.

Οι δραστηριότητες των Κυπριακών ασφαλιστικών εταιριών εποπτεύονται από τον Έφορο Ασφαλιστικών Εταιριών (Υπουργείο Οικονομικών). Η Φερεγγυότητα ΙΙ, το ανανεωμένο πλαίσιο κανονιστικών απαιτήσεων που αφορά ασφαλιστικές εταιρίες που λειτουργούν στην Ευρωπαϊκή Ένωση, αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2016 και καθιερώνει ένα τροποποιημένο πακέτο κεφαλαιακών απαιτήσεων και προτύπων διαχείρισης κινδύνων τα οποία συνάδουν με αυτά της Ευρωπαϊκής αγοράς. Οι απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ αναμένεται να έχουν επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος και η εφαρμογή τους συνεπάγεται πιο πολύπλοκους υπολογισμούς, προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και χρηματοοικονομικών μοντέλων.

Οι εταιρίες επενδυτικής τραπεζικής και διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος εποπτεύονται από τις αρμόδιες επιτροπές κεφαλαιαγορών στις χώρες όπου λειτουργούν.

31. Έκθεση σε δημόσιο χρέος

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και μη δημόσιο χρέος σε χώρες που έχουν ενταχθεί ή έχουν αποταθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμισή τους με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι κάτω από Aa1 και η συνολική έκθεση του Συγκροτήματος υπερβαίνει τις €100.000 χιλ., παρουσιάζεται πιο κάτω. Οι χώρες αυτές είναι: Κύπρος, Ελλάδα, Ιταλία, Ρωσία, Ρουμανία και Ουκρανία.

Το δημόσιο χρέος των πιο πάνω χωρών δεν θεωρήθηκε ότι υπέστη απομείωση στις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, παρά τις οικονομικές δυσκολίες των χωρών αυτών, καθώς η κατάσταση δεν είναι αρκετά σοβαρή έτσι ώστε να επηρεάζει σημαντικά τις μελλοντικές ταμειακές ροές των κρατικών χρεογράφων τους, εκτός από τα Κυπριακά κρατικά ομόλογα που ανταλλάχθηκαν, όπως περιγράφεται πιο κάτω.

Κυπριακά Κρατικά Ομόλογα (ΚΚΟ)

Τον Ιούνιο 2013 έγινε πρόταση από την Κυπριακή Δημοκρατία για ανταλλαγή αριθμού υφιστάμενων ΚΚΟ συνολικής ονομαστικής αξίας €1 δις με λήξη κατά τη διάρκεια του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής (Μάρτιο 2013 - Μάρτιο 2016), με πέντε νέα ομόλογα με αντίστοιχα ίδια τοκομερίδια (σε σειρά-κατά-σειρά βάση) και διάρκεια 5-10 έτη. Το Συγκρότημα αποδέχτηκε την πιο πάνω πρόταση και συμμετείχε στην ανταλλαγή με ομόλογα ονομαστικής αξίας €180.000 χιλ. Η ανταλλαγή αποτέλεσε τροποποίηση στους όρους, αντί της διαγραφής των ΚΚΟ προς ανταλλαγή.

Για τα ΚΚΟ που προσφέρθηκαν για ανταλλαγή, υπάρχει αντικειμενική απόδειξη για απομείωση, καθώς πέραν των άλλων δεικτών (δηλαδή οικονομικές δυσκολίες του εκδότη, υποβαθμίσεις και μείωση στην εύλογη αξία), υπάρχει 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, το Συγκρότημα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης ύψους €6.927 χιλ. σε σχέση με τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν.

31. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Κυπριακά Κρατικά Ομόλογα (ΚΚΟ) (συνέχεια)

Τα ΚΚΟ που κατέχει το Συγκρότημα τα οποία δεν υπόκειντο στην πρόταση για ανταλλαγή τον Ιούνιο 2013 δεν θεωρούνται ότι έχουν υποστεί απομείωση στις 30 Ιουνίου 2014, για τους εξής λόγους:

- Δεν υπήρξε οποιαδήποτε παραβίαση της σύμβασης ούτε πλημμέλεια στην καταβολή των τόκων κεφαλαίου.
- Αν και ο εκδότης έχει οικονομική δυσχέρεια αυτό μετριάζεται επαρκώς από το γεγονός ότι η Κύπρος εισήλθε σε πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής.
- Το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής προχωρά όπως έχει προγραμματιστεί και οι όροι του Μνημονίου Συναντίληψης πληρούνται.
- Η Κύπρος έχει επιστρέψει στις αγορές και αναμένεται να αντλήσει την απαραίτητη χρηματοδότηση μέχρι το τέλος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής.

Κατά τη διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 το Συγκρότημα θεωρεί ότι δεν απαιτείται επιπρόσθετη απομείωση.

Πιστωτικός κίνδυνος

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%.

31. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία στις πιο πάνω χώρες αναλύεται στον πιο κάτω πίνακα:

	Κύπρος	**Ελλάδα**	**Ιταλία**	**Ρωσία**	**Ρουμανία**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000
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 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. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

	Κύπρος	**Ελλάδα**	**Ιταλία**	**Ρωσία**	**Ρουμανία**	**Ουκρανία**
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	€000	€000	€000
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**

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες για την Κύπρο, παρουσιάζονται μετά την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων που αποκτήθηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα.

Στις 30 Ιουνίου 2014 το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνει ζημιές ύψους €5.774 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €5.851 χιλ.) σε σχέση με τις πιο πάνω επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου και κέρδη ύψους €501 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: ζημιές ύψους €142 χιλ.) σε σχέση με ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών.

31. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Οι αναλύσεις των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για τις πιο πάνω χώρες παρουσιάζονται στη Σημείωση 28.

Στην Κύπρο, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν δάνεια σε τοπικές αρχές, ημικρατικούς οργανισμούς και κρατικές επιχειρήσεις ύψους €142.937 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €139.733 χιλ.). Επιπρόσθετα οι ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν επίσης ποσό ύψους €7.492 χιλ. για τις πιο πάνω οντότητες (31 Δεκεμβρίου 2013: €56.389 χιλ.).

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πίνακας πιο κάτω παρουσιάζει την έκθεση του Συγκροτήματος σε κρατικά ομόλογα χωρών που ολοκλήρωσαν ή βρίσκονται ακόμα σε Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, στην περίπτωση αυτή της Κύπρου, βάση της εναπομείνουσας συμβατικής λήξης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

	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**
30 Ιουνίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Κύπρος						
- 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						
Κύπρος						
- 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**

Το Κυπριακό Κρατικό Ομόλογο ονομαστικής αξίας ύψους €1.987 εκατ. έληξε την 1 Ιουλίου 2014 και υπήρχε μονομερής επιλογή ανανέωσης μέχρι τον Ιούλιο 2017. Την 1 Ιουλίου η Κυπριακή Κυβέρνηση αποπλήρωσε €950 εκατ. του ομολόγου και ανανέωσε το υπόλοιπο ποσό για ένα έτος.

Στις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 το Συγκρότημα δεν είχε έκθεση σε ομόλογα δημοσίου της Ισπανίας, της Πορτογαλίας ή της Ελλάδας.

32. Διαχείριση κεφαλαίου

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Συγκροτήματος είναι η διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις σχετικές εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, καθώς επίσης και η διατήρηση ισχυρών δεικτών πιστοληπτικής διαβάθμισης και υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να υποστηρίζει τις εργασίες του και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους ιδιοκτήτες του.

Οι κανονισμοί κεφαλαιακής επάρκειας που διέπουν τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος καθορίζονται από την ΚΤΚ.

32. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, για το έτος 2013 και μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2013 ήταν ως εξής: δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων 8,7%, δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων 10,2% και δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων 12,2%. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η ΚΤΚ αύξησε το ελάχιστο όριο του δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1) σε 9%.

Από την 1 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 έγινε για την ενσωμάτωση των νέων προτύπων της Βασιλείας ΙΙΙ, αναφορικά με κεφάλαια, ρευστότητα και μόχλευση, στο νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) καθορίζουν τις 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 Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) ρυθμίζει την πρόσβαση σε δραστηριότητες λήψης καταθέσεων, εσωτερικής διακυβέρνησης συμπεριλαμβανομένου των αμοιβών, της σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου και της διαφάνειας. Σε αντίθεση με τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), η οδηγία 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 Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (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 Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) επιτρέπουν μία μεταβατική περίοδο για κάποιες από τις αναβαθμισμένες απαιτήσεις κεφαλαίου και για άλλα συγκεκριμένα μέτρα, όπως ο δείκτης μόχλευσης, τα οποία δεν αναμένεται να εφαρμοστούν πλήρως πριν από το 2018.

Η ΚΤΚ έχει καθορίσει την έκταση σταδιακής εισαγωγής των μεταβατικών διατάξεων που σχετίζονται με τις μειώσεις των Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) και στις 29 Μαΐου 2014 καθόρισε τον ελάχιστο δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων σε 8%. Η ΚΤΚ θα επιβάλει πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις προαναφερόμενες πρόνοιες λαμβάνοντας υπόψη την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV και τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που μπορεί να προκύψουν με την ολοκλήρωση του Ελέγχου Ποιότητας Ενεργητικού και της Πανευρωπαϊκής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ).

Οι θυγατρικές εταιρίες του Συγκροτήματος που διεξάγουν τραπεζικές εργασίες στο εξωτερικό συμμορφώνονται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των τοπικών εποπτικών αρχών στις χώρες όπου λειτουργούν. Οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις της Υπηρεσίας Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών, περιλαμβανομένου του ελάχιστου περιθωρίου φερεγγυότητας.

Κεφαλαιακή θέση σύμφωνα με την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV)

Οι παρακάτω πληροφορίες αντιπροσωπεύουν την κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος σύμφωνα με την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) και τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), περιλαμβανομένης και της εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων όπως ορίζονται από την ΚΤΚ.

32. **Διαχείριση κεφαλαίου** (συνέχεια)

Κεφαλαιακή θέση σύμφωνα με την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) (συνέχεια)

Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος με βάση την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) και τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), περιλαμβανομένης και της εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων που έχουν τεθεί σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014, παρουσιάζεται πιο κάτω.

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013 (ενδεικτικά)
Εποπτικά κεφάλαια	**€000**	€000
Μεταβατικά Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	**2.546.647**	2.449.878
Πρόσθετα Μεταβατικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1)	**-**	-
Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο (T2)	**3.287**	45.204
Μεταβατικά συνολικά εποπτικά κεφάλαια	**2.549.934**	2.495.082
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	**20.457.100**	21.468.518
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	**5.000**	3.398
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	**2.023.100**	2.057.687
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	**22.485.200**	23.529.603
	%	%
Δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	**11,3**	10,4
Δείκτης συνολικών μεταβατικών ιδίων κεφαλαίων	**11,3**	10,6

Το Συγκρότημα εξακολούθησε να ενισχύει την κεφαλαιακή του θέση με τον δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 να ανέρχεται στο 11,3% ωθούμενο κυρίως από τη μείωση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων λόγω της συνεχιζόμενης απομόχλεύσης και της πώλησης δανείων και την αύξηση της κερδοφορίας, περιλαμβανομένου των καθαρών κερδών/(ζημιών) από την πώληση των περιουσιακών στοιχείων.

Το Συγκρότημα συνεχίζει να πληροί τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Στις 30 Ιουνίου 2014 τα εποπτικά κεφάλαια περιλάμβαναν 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα' (Σημείωση 24) ύψους €297 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €58.922 χιλ.).

32. **Διαχείριση κεφαλαίου** (συνέχεια)

Κεφαλαιακή θέση σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στις 31 Δεκεμβρίου 2013

Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στις 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται πιο κάτω.

	31 Δεκεμβρίου 2013
Εποπτικά κεφάλαια	€000
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier 1)	2.281.513
Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1)	2.281.513
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier 2)	75.581
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	2.357.094
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	20.380.360
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	3.398
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	2.057.687
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	22.441.445
	%
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	10,2
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	10,2
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	0,3
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	10,5

Ελάχιστα όρια σύμφωνα με την Οδηγία της ΚΤΚ	
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	9,0
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	δ/ε
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	δ/ε

33. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις:		
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη	**3.702**	3.224
- συνδεδεμένα πρόσωπα	**707**	526
	4.409	3.750
Καταθέσεις:		
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη	**2.862**	1.881
- συνδεδεμένα πρόσωπα	**30.524**	36.536
	33.386	38.417

Ο πιο πάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου ή έτους για μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παραιτήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου ή του έτους και των συνδεδεμένων τους προσώπων.

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους από συνδεόμενα πρόσωπα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €71 χιλ. και €245 χιλ. αντίστοιχα (αντίστοιχη περίοδος του 2013: €22 χιλ. και €34 χιλ. αντίστοιχα).

Πρόσθετα 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 €121 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €231 χιλ.). Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €702 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €743 χιλ.).

Το σύνολο των ακάλυπτων ποσών των δανείων και απαιτήσεων και ενδεχομένων και ανειλημμένων υποχρεώσεων προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα (χρησιμοποιώντας αξίες καταναγκαστικής πώλησης για εμπράγματες εξασφαλίσεις και χωρίς τον προσδιορισμό αξίας για οποιαδήποτε άλλα είδη εξασφαλίσεων όπως υπολογίζονται βάσει κανονισμών που περιγράφονται στη σχετική Οδηγία της ΚΤΚ) στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε €1.616 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €1.439 χιλ.).

Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα των υφιστάμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
Κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 το Συγκρότημα κατέβαλε €67 χιλ. ασφάλιστρα στην Εταιρία Universal Insurance Agency Ltd στην οποία ο κ. Ξάνθος Βράχας είναι οικονομικός διευθυντής (αντίστοιχη περίοδος του 2013: € μηδέν).

33. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα (συνέχεια)

Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα των Συμβούλων που παραιτήθηκαν κατά το εξάμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2013

Κατά το εξάμηνο που έληξε 30 Ιουνίου 2013 το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα: αντασφάλιστρα ύψους €56 χιλ. που πληρώθηκαν σε εταιρίες του ομίλου Commercial General Insurance στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €1 χιλ. από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένους, αγορές εξοπλισμού ύψους €89 χιλ. από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κας Άννας Διογένους, προμήθειες από ασφαλιστικές υπηρεσίες ύψους €29 χιλ. προς την εταιρία Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ που ανήκει στον κ. Κώστα Ζ. Σεβέρη και ενοίκια ύψους €71 χιλ. που πληρώθηκαν από τον Όμιλο Τσεριώτης στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένους. Το συνολικό ποσό που καταβλήθηκε στο δικηγορικό γραφείο Ανδρέας Νεοκλέους και Σια LLC, στο οποίο ο σύμβουλος κ. Ηλίας Νεοκλέους είναι συνέταιρος, και αφορούσε επαγγελματικές αμοιβές ανέρχονταν σε €14 χιλ. Επιπλέον το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα υπό την ιδιότητά τους ως μέλη του μεταβατικού Διοικητικού Συμβουλίου: δικηγορικά έξοδα ύψους €3 χιλ. προς την εταιρία Α. Ποιητής & Υιοί στην οποία ο κ. Ανδρέας Ποιητής είναι συνέταιρος και αναλογιστικά έξοδα ύψους €16 χιλ. προς την εταιρία AON Hewitt Cyprus Ltd στην οποία ο κ. Φίλιππος Μαννάρης είναι συνέταιρος.

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν συζύγους, ανήλικα τέκνα και οντότητες 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 έχει χορηγηθεί με βάση τους ισχύοντες όρους όπως και για το υπόλοιπο προσωπικό του Συγκροτήματος.

33. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου
	2014	2013
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων	**€000**	€000
Εκτελεστικοί		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	**422**	271
Τερματισμός ωφελημάτων	**-**	84
Εισφορές εργοδότη	**23**	17
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	**55**	12
	500	384
Μη εκτελεστικοί		
Δικαιώματα ως μέλη	**228**	86
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι επίσης υπάλληλος της Εταιρίας	**-**	82
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	**728**	552
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	**1.086**	196
Τερματισμός ωφελημάτων	**-**	216
Εισφορές εργοδότη	**80**	18
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	**105**	19
Σύνολο αμοιβών άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών	**1.271**	449
Σύνολο	**1.999**	1.001

Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων περιλαμβάνουν αμοιβή ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και των θυγατρικών της, καθώς και των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι αμοιβές των άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών περιλαμβάνουν την αμοιβή των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής από την ημερομηνία διορισμού τους ως μέλη της Επιτροπής και άλλων Διευθυντών που αναφέρονται απευθείας στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή.

Οι παροχές για τερματισμό εργοδότησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013 αφορούσαν πληρωμές σε ένα εκτελεστικό διοικητικό σύμβουλο και στον Ανώτερο Γενικό Διευθυντή Συγκροτήματος που απεχώρησαν από το Συγκρότημα στις 29 Μαρτίου 2013. Οι παροχές αυτές περιλάμβαναν πληρωμές για περίοδο προειδοποίησης σύμφωνα με τους όρους εργοδότησής τους.

34. Εταιρίες του Συγκροτήματος

Οι κύριες εταιρίες και υποκαταστήματα που περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος, η χώρα καταστατικής τους έδρας, οι δραστηριότητές τους και το ποσοστό που κατείχε η Εταιρία (άμεσα και έμμεσα) σε αυτές στις 30 Ιουνίου 2014 είναι:

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

34. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Εταιρία	**Χώρα**	**Δραστηριότητες**	**Ποσοστό συμμετοχής (%)**
BOC Financial Services Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Πρακτόρευση χρηματοεπενδυτικών προϊόντων και ασφαλιστικών προϊόντων κλάδου ζωής	100
Misthosis Funding Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Misthosis Funding (Holding) Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Channel Islands	Εμπορική τράπεζα	100
Tefkros Investments (CI) Ltd	Channel Islands	Επενδυτικό ταμείο	100
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ρουμανία	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100
CB Uniastrum Bank LLC	Ρωσία	Εμπορική τράπεζα	80
Leasing Company Uniastrum Leasing	Ρωσία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	80
MC Investment Assets Management LLC	Ρωσία	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Kyprou Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω εταιρίες, η Εταιρία κατείχε στις 30 Ιουνίου 2014 το 100% του μετοχικού κεφαλαίου των πιο κάτω εταιριών. Η κύρια δραστηριότητά τους είναι η κατοχή και διαχείριση ακινήτων 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 Properies 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, Laiki 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 και Salecom 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.

Επίσης η Εταιρία κατέχει το 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 και Frozenport Properties Ltd.

34. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

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

Όλες οι εταιρίες του Συγκροτήματος ενοποιούνται ως θυγατρικές με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης.

Κατά το 2014, το Συγκρότημα αποφάσισε τη μεταφορά των εργασιών, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της θυγατρικής εταιρίας του Συγκροτήματος, Λαϊκή Φάκτορς Λτδ, στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, με παράλληλη διάλυση χωρίς εκκαθάριση της θυγατρικής εταιρίας. Η διαδικασία ολοκληρώθηκε στις 31 Μαΐου 2014.

Διάλυση θυγατρικών εταιριών

Στις 30 Ιουνίου 2014 οι ακόλουθες θυγατρικές ήταν σε διαδικασία διάλυσης: Limestone Properties Ltd, Samarinda Navigation Co. Ltd, Turnmill Properties Ltd, Fairford Properties Ltd, Inverness Properties Ltd και Κύπρου ΑΕΠΕΥ (Κύπρου Χρηματιστηριακή).

35. Εξαγορές και πωλήσεις

35.1 Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας

Τον Μάρτιο 2013 ως μέρος της συμφωνίας με το Eurogroup, η Εταιρία απέκτησε τις ασφαλισμένες καταθέσεις, την χρηματοδότηση από τον 'ELA' και την πλειοψηφία των χορηγήσεων και περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Τράπεζας. Τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία περιλάμβαναν όλα τα περιουσιακά στοιχεία της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, τα δάνεια και επιλεγμένα περιουσιακά στοιχεία του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο και επιλεγμένα περιουσιακά στοιχεία της Λαϊκής Τράπεζας στην Ελλάδα. Τα αποτελέσματα της Λαϊκής Τράπεζας ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία εξαγοράς.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Διατάγματος που εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, η Αρχή Εξυγίανσης όφειλε να αποτιμήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που μεταφέρθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στην Εταιρία και να προσδιορίσει τη δίκαιη αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας χωρίς να έχει δικαίωμα οποιασδήποτε περαιτέρω αποζημίωσης. Η Αρχή Εξυγίανσης διόρισε ανεξάρτητο διεθνή οίκο για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που μεταφέρθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στην Εταιρία. Το μεταβιβασθέν τίμημα εξαγοράς για αυτήν τη συναλλαγή (μετοχές της Εταιρίας) καθορίστηκε και επιβλήθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης σύμφωνα με τον 'περί Έκδοσης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου προς αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα', που εκδόθηκε στις 30 Ιουλίου 2013. Βάσει αυτού του Διατάγματος, το τίμημα ορίστηκε σε 18,1% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας χωρίς περαιτέρω δικαίωμα για πρόσθετη αποζημίωση. Ανάλογα, εκδόθηκαν 858.709 χιλιάδες μετοχές στη Λαϊκή Τράπεζα ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμία.

Σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική της Εταιρίας, οι συνενώσεις επιχειρήσεων λογιστικοποιούνται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο εξαγοράς.

Μεταβιβασθέν τίμημα

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων', το κόστος μιας εξαγοράς ορίζεται ως το σύνολο του τιμήματος που μεταβιβάστηκε επιμετρώμενου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς και του ποσού οποιωνδήποτε δικαιωμάτων μειοψηφίας στον αποκτώμενο. Λόγω των ιδιάζουσων συνθηκών υπό τις οποίες πραγματοποιήθηκε η εν λόγω συναλλαγή, δηλαδή, την αναστολή της χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας από τις 15 Μαρτίου 2013, τις σημαντικές αβεβαιότητες που υπήρχαν κατά και κοντά στην ημερομηνία της εξαγοράς δεδομένου ότι οι συζητήσεις και οι διαπραγματεύσεις με την Τρόικα βρίσκονταν σε εξέλιξη και τη μη διαθεσιμότητα επικαιροποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, λόγω των συνεχών εξελίξεων και αβεβαιοτήτων, η Εταιρία δεν ήταν σε θέση να καθορίσει μία αξιόπιστη εύλογη αξία για τις μετοχές που εκδόθηκαν κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

35. Εξαγορές και πωλήσεις (συνέχεια)

35.1 Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (συνέχεια)

Λογιστικοποίηση της συνένωσης επιχειρήσεων

Η αναγνώριση των καθαρών περιουσιακών στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2013 έγινε στη βάση προσωρινών εύλογων αξιών. Τον Μάρτιο 2014 ολοκληρώθηκε η λογιστικοποίηση της συνένωσης επιχειρήσεων και η Εταιρία αναγνώρισε τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία ύψους €7.082 χιλ. στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν.

Επιπρόσθετα, επένδυση που κατηγοριοποιήθηκε προσωρινά ως επένδυση διαθέσιμη προς πώληση κατηγοριοποιήθηκε στις επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (Σημ. 36) ως αποτέλεσμα πληροφόρηση ς που λήφθηκε για την επένδυση αναφορικά με τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι συγκριτικές πληροφορίες για το 2013 αναπροσαρμόστηκαν για να αντικατοπτρίζουν τις αλλαγές στις προσωρινές αξίες.

Εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν

Η τελική εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και των θυγατρικών της, οι οποίες είναι ιδρυμένες στην Κυπριακή Δημοκρατία κατά την ημερομηνία εξαγοράς και μεταφέρθηκαν στην Εταιρία μέσω του Διατάγματος που εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

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 Εταιρία	**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 υποχρέωση	**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 858.709 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή)	**449.887**

Κατάσταση ταμειακής ροής στην εξαγορά	
Σύνολο μετρητών που αποκτήθηκαν, εκ των οποίων:	**2.854.143**
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	**1.126.302**
Τίμημα εξαγοράς που πληρώθηκε σε μετρητά	**-**

35. Εξαγορές και πωλήσεις (συνέχεια)

35.1 Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (συνέχεια)

Εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν (συνέχεια)
Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανέρχεται σε €8.659.000 χιλ. Το μικτό σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση ανέρχεται σε €10.688.905 χιλ. Από το συνολικό μικτό ποσό, ποσό ύψους €3.902.593 χιλ. θεωρήθηκε ως απομειωμένο κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η εύλογη αξία αυτών των απομειωμένων δανείων ανερχόταν σε €2.420.380 χιλ.

35.2 Εξαγορά ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας (υποκατάστημα στο Ηνωμένο Βασίλειο) από την Bank of Cyprus UK Ltd

Την 1 Απριλίου 2013, βάσει σχετικού Διατάγματος που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης, οι καταθέσεις πελατών του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο ύψους €325.209 χιλ. και άλλα ρευστά διαθέσιμα αποκτήθηκαν από την Bank of Cyprus UK Ltd, η οποία είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική του Συγκροτήματος.

35.3 Σταδιακή εξαγορά

Με την εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στην JCC Payment Systems Ltd ('JCC'), η οποία παρέχει υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες, αυξήθηκε από 45% σε 75%. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρία ενοποιεί πλήρως την JCC από τις 29 Μαρτίου 2013. Μέχρι την ημερομηνία που έγινε θυγατρική, η Εταιρία χρησιμοποιούσε τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης.

35.4 Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων Συγκροτήματος

Σύμφωνα με τη στρατηγική του Συγκροτήματος να επικεντρώνεται σε βασικές δραστηριότητες και αγορές, καθώς και στην πώληση δραστηριοτήτων οι οποίες δεν θεωρούνται βασικές, η Εταιρία στις 18 Απριλίου 2014, προχώρησε σε πώληση των Ουκρανικών εργασιών της, που αποτελούνται από (i) το ποσοστό συμμετοχής 99,77% στη θυγατρική τράπεζα στην Ουκρανία, PJSC Bank of Cyprus, (ii) τη χρηματοδότηση που παραχωρήθηκε από την Εταιρία στην PJSC Bank of Cyprus, και (iii) τα δανειακά ανοίγματα στην Ουκρανία, στην Alfa Group.

Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €198.860 χιλ. και αποτελείται από το εισπρακτέο ποσό των €98.860 χιλ. και €100.000 χιλ. που θα εισπραχθεί μέχρι τις 31 Μαρτίου 2015. Η λογιστική ζημιά από την πώληση ανήλθε σε €114.228 χιλ. και αντιπροσωπεύει τη διαφορά του τιμήματος πώλησης και της καθαρής λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που πωλήθηκαν, καθώς και τη μεταφορά σχετικών αποθεματικών συναλλαγματικών διαφορών ύψους €56.000 χιλ. κατά την ημερομηνία της πώλησης. Η πώληση έχει αρνητική επίδραση στα κεφάλαια του Συγκροτήματος και ανέρχεται σε €24.211 χιλ. ή 0,11 ποσοστιαίες μονάδες στους κεφαλαιακούς δείκτες του Συγκροτήματος.

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος από τις Ουκρανικές δραστηριότητες, από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι την ημερομηνία πώλησής τους, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.064
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	270
Λοιπά έσοδα	1.669
	6.003
Κόστος προσωπικού	(1.233)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(2.883)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	**1.887**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(38.528)
Ζημιές πριν τη φορολογία	**(36.641)**
Φορολογία	654
Ζημιές μετά τη φορολογία	**(35.987)**
Ζημιά από την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος	(114.228)
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(150.215)**
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή (σεντ) – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(3,2)**

35. **Εξαγορές και πωλήσεις** (συνέχεια)

35.4 **Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων Συγκροτήματος** (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία πώλησής τους, παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**10.181**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**15.924**
Δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες	**250.076**
Επενδύσεις σε ακίνητα	**34.395**
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**1.168**
Καταθέσεις πελατών	**(47.235)**

Η καθαρή ταμειακή ροή του Συγκροτήματος από τις Ουκρανικές δραστηριότητες παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014
	€000
Καθαρή ταμειακή ροή για εργασίες	**(999)**
Καθαρή ταμειακή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες	**-**
Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**-**
Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	**(999)**

36. **Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες**

Λογιστική αξία της επένδυσης

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd	**104.538**	98.324
Marfin Diversified Strategy Fund Plc	**94.014**	94.407
Byron Capital Partners Ltd	**5.322**	5.322
Interfund Investments Plc	**2.987**	3.000
Aris Capital Management LLC	**2.078**	2.078
Rosequeens Properties SRL	**-**	-
Grand Hotel Enterprises Society Ltd	**-**	-
	208.939	203.131

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε συγγενείς εταιρίες αποτελούνται από την CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd, την Aris Capital Management LCC (ποσοστό συμμετοχής 49,90% και 30,00% αντίστοιχα), την Interfund Investments Plc (ποσοστό συμμετοχής 23,12%), την Grand Hotel Enterprises Society Ltd (ποσοστό συμμετοχής 35,29%) και την Rosequeens Properties SRL (ποσοστό συμμετοχής 33,33%). Η λογιστική αξία της Rosequeens Properties SRL και της Grand Hotel Enterprises Society Ltd περιορίζεται στο μηδέν. Στις 20 Αυγούστου 2014 το Συγκρότημα έχει υπογράψει συμφωνία για την πώληση της συμμετοχής του (35,29%) στη συγγενή εταιρία Grant Hotel Enterprises Society Ltd (Σημ. 38.3).

36. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Λογιστική αξία της επένδυσης (συνέχεια)

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε κοινοπραξίες αποτελούνται από την Byron Capital Partners Ltd (BCP) και την Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) που μεταφέρθηκαν στο Συγκρότημα ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (Σημ. 35.1). Η BCP κατέχει το 100% των μετοχών διαχείρισης του MDSF. Το Συγκρότημα είναι μέρος μιας μετοχικής συμφωνίας με τον άλλο μέτοχο της BCP και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Το Συγκρότημα θεωρεί ότι έχει από κοινού έλεγχο της BCP (ποσοστό συμμετοχής 70,00%) και MDSF (ποσοστό συμμετοχής περίπου 90% των μονάδων του ταμείου).

37. Άλλες πληροφορίες

Οι συνολικές κεφαλαιουχικές δαπάνες του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €11.980 χιλ. (αντίστοιχη περίοδος 2013: €35.365 χιλ.).

38. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

38.1 Αποδέσμευση των δωδεκάμηνων και εννιάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων

Στις 31 Ιουλίου 2014, η Εταιρία αποδέσμευσε τις δωδεκάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις ύψους περίπου €927 εκ. που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013 και οι οποίες έληξαν στις 31 Ιουλίου 2014. Η αποδέσμευση των δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων ήταν ως ακολούθως:

- ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων αποδεσμεύτηκε άμεσα και έγινε διαθέσιμο σε τρεχούμενους λογαριασμούς των κατόχων τους
- ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων μετατράπηκε σε τρίμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση που λήγει και αποδεσμεύεται αυτόματα στις 30 Οκτωβρίου 2014
- ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων μετατράπηκε σε εξάμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση που λήγει και αποδεσμεύεται αυτόματα στις 30 Ιανουαρίου 2015.

Στις 31 Ιουλίου 2014, η Εταιρία αποδέσμευσε επίσης τη δεύτερη και ίση από τρεις δόσεις, των εννιάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013. Τα αποδεσμευμένα κεφάλαια υπόκεινται στα περιοριστικά μέτρα σχετικά με μεταφορές χρημάτων στο εξωτερικό που ισχύουν στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα.

38. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

38.2 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Στις 4 Ιουλίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε να προχωρήσει με τη διερεύνηση επενδυτικού ενδιαφέροντος αναφορικά με πιθανή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Στις 15 Ιουλίου 2014, η Εταιρία ανακοίνωσε την πρόθεσή της για διερεύνηση επενδυτικού ενδιαφέροντος, αναφορικά με πιθανή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση συνήθων μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων ('Αύξηση Κεφαλαίου'). Η πρώτη φάση της Αύξησης Κεφαλαίου περιλάμβανε ιδιωτική τοποθέτηση σε ορισμένους θεσμικούς επενδυτές.

Στις 28 Ιουλίου 2014 η Εταιρία ανακοίνωσε την επιτυχή ολοκλήρωση της ιδιωτικής τοποθέτησης 4.166.666.667 νέων συνήθων μετοχών στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή με συνολικά μικτά έσοδα €1 δις.

Η ιδιωτική τοποθέτηση ολοκλήρώσε την πρώτη φάση της Αύξησης Κεφαλαίου η οποία απευθυνόταν σε καταρτισμένους επενδυτές (όπως ορίζονται στην Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της ΕΕ και το άρθρο 2 του κυπριακού Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου), και παρόμοια καταρτισμένους θεσμικούς επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες σε νέους επενδυτές και υφιστάμενους μετόχους.

Στη δεύτερη φάση της Αύξησης Κεφαλαίου, υφιστάμενοι μέτοχοι μπορούσαν να υποβάλουν αίτηση για αγορά μέχρι 20% του συνολικού αριθμού μετοχών που παραχωρήθηκαν σε καταρτισμένους επενδυτές κατά την πρώτη φάση και στην ίδια τιμή ('διαδικασία clawback'). Η ελάχιστη επένδυση στη διαδικασία clawback ήταν €100 χιλ. ανά μέτοχο και όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι μπορούσαν να συμμετάσχουν. Οι μετοχές στη διαδικασία clawback κατανεμήθηκαν ανάμεσα στους μετόχους που συμμετείχαν σε αυτή κατά αναλογία, με βάση τις μετοχές που κατείχαν κατά το χρόνο της κατανομής, εξαιρουμένων των μετοχών που αποκτήθηκαν στη διαδικασία της πρώτης φάσης. Στις 22 Αυγούστου 2014, η Εταιρία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της δεύτερης φάσης της Αύξησης Κεφαλαίου που περιλάμβανε τη διαδικασία clawback μέχρι 20% των μετοχών ιδιωτικής τοποθέτησης. Λήφθηκαν έγκυρες αιτήσεις για 433.042.768 νέες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας στην τιμή €0,24 ανά μετοχή, με συνολικά μικτά έσοδα ύψους €103.930 χιλιάδες. Οι μετοχές για τις οποίες λήφθηκαν αιτήσεις καθώς και το σχετικό προϊόν των αιτήσεων στα πλαίσια της δεύτερης φάσης αντιστοιχούν σε 10,39% των μετοχών και του συνολικού ποσού του €1 δις που αντλήθηκε στο πλαίσιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (πρώτη φάση).

Με βάση τα πιο πάνω αποτελέσματα της δεύτερης φάσης, η κατανομή των νέων συνήθη μετοχών της Εταιρίας στους επενδυτές στο πλαίσιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (πρώτη φάση) θα μειωθεί αναλογικά κατά 10,39%, έτσι να ικανοποιηθούν οι αιτήσεις των υφιστάμενων μετόχων που υπέλαβαν αιτήσεις στα πλαίσια της δεύτερης φάσης.

Στις 28 Αυγούστου 2014, συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας για να εγκρίνει την παραίτηση των δικαιωμάτων προτίμησης και την έγκριση της μείωσης της ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών. Η Τράπεζα εισηγήθηκε, επίσης, την εξάλειψη της υποχρεωτικής αφυπηρέτησης των Διοικητικών Συμβούλων στην ηλικία των 75 χρονών.

Η ΕΓΣ ενέκρινε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις μέσω της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς.

Επιπρόσθετα, όλα τα υπόλοιπα ψηφίσματα που τέθηκαν, εγκρίθηκαν από τους μετόχους, συμπεριλαμβανομένης της Δημόσιας Προσφοράς Μετοχικού Κεφαλαίου για προσφορά μέχρι €100 εκατ. νέων συνήθη μετοχών στην τιμή €0,24 ανά μετοχή και της εξάλειψης της υποχρεωτικής αφυπηρέτησης των Διοικητικών Συμβούλων.

38. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

38.2 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (συνέχεια)

Συγκεκριμένα, η ΕΓΣ ενέκρινε τα ακόλουθα αναφορικά με την μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθης μετοχής:

- Τη μείωση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €4.767.759.272,00, διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, σε €476.775.927,20 διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 έκαστη, και

- Την μείωση του εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας από €4.755.710.678,00, διαιρεμένο σε 4.755.710.678 πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, σε €475.571.067,80 διαιρεμένο σε 4.755.710.678 πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 έκαστη, μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε μίας από τις συνήθεις μετοχές που αποτελούν το εγκεκριμένο και το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, από €1,00 σε €0,10.

- Την χρησιμοποίηση από το ποσό των €4.280.139.610,20 που αντιστοιχεί στο ποσό που θα ακυρωθεί από το εξοφληθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, ποσού €2.327.654.000,00 για την απόσβεση συσσωρευμένων ζημιών της Τράπεζας και ποσού €1.952.485.610,20 για τη δημιουργία αποθεματικού από μείωση κεφαλαίου (capital reduction reserve fund), σύμφωνα με την παράγραφο (ε) του εδαφίου (1) του άρθρου 64 του περί Εταιρειών Νόμου.

- Την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €476.775.927,20 διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 εκάστη σε €4.767.759.272,00 διαιρεμένο σε 47.677.592.720 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 έκαστη, με τη δημιουργία 42.909.833.448 νέων (αλλά όχι εκδομένων) συνήθων μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,10 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.

- Την εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου (ή δεόντως εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) 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 πιο πάνω ψηφίσματα εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,25% ων υφιστάμενων συνήθων μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

Η ΕΓΣ ενέκρινε επίσης τα ψηφίσματα σχετικά με την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών στο πλαίσιο της τοποθέτησης και της ανοικτής προσφοράς:

- Την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών της Εταιρίας 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 Εταιρίας), σε σχέση με και/ή για την εφαρμογή της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, σε τιμή έκδοσης ανά συνήθη μετοχή ίση με €0,24.

- Την οριστική και αμετάκλητη απεμπολή (waiving) των δικαιώματα προτίμησης που έχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας δυνάμει νομοθεσίας και/ή σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας και/ή 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 στα ψηφίσματα.

38. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

38.2 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (συνέχεια)

Τα πιο πάνω ψηφίσματα εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,49% των υφιστάμενων συνήθων μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

Η ΕΓΣ ενέκρινε επίσης τα πιο κάτω:

- Τα σχετικά ψηφίσματα αναφορικά με την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών της Εταιρίας 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 Εταιρίας), σε σχέση με και/ή για την εφαρμογή της Προσφοράς σε Ιδιώτες και άλλους επενδυτές μετόχους σε τιμή έκδοσης ανά μετοχή ίση με €0,24.

- Την οριστική και αμετάκλητη απεμπολή (waiving) των δικαιώματων προτίμησης που έχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας δυνάμει νομοθεσίας και/ή σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας και/ή άλλως πως σε σχέση με την εξουσία που παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο για την έκδοση και παραχώρηση μετοχών της Εταιρίας, όπως προβλέπεται στα ψηφίσματα.

Τα πιο πάνω ψηφίσματα εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,47% των υφιστάμενων συνήθων μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

Η Τοποθέτηση και η Ανοικτή Προσφορά τελούν υπό την έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστική Αξίας των Συνήθη Μετοχών και την κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη.

Στις 29 Αυγούστου, το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας έκδωσε απόφαση για την έγκριση της μείωσης της ονομαστικής αξίας των συνήθη Μετοχών της Εταιρίας.

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, στην τρίτη φάση, μετά την έγκριση και δημοσίευση δελτίου, η Εταιρία θα διαθέσει €100 εκ. νεοκδοθείσες μετοχές (επιπρόσθετα από αυτές που θα πωληθούν κατά την πρώτη και δεύτερη φάση) για εγγραφή από όλους τους υπόλοιπους υφιστάμενους μετόχους πριν από την εισαγωγή των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών (υπό την αίρεση της λήψης των αναγκαίων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές).

38. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

38.3 Συμφωνία για πώληση περιουσιακών στοιχείων στη Ρουμανία

Στις 20 Αυγούστου 2014, ως μέρος της στρατηγικής του για επικέντρωση του σε κύριες αγορές, το Συγκρότημα έχει υπογράψει συμφωνία για την πώληση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), εταιρεία περιορισμένης ευθύνης που συστάθηκε στη Ρουμανία και ιδιοκτήτρια του JW Marriott Bucharest Grand Hotel στην STRABAG SE, που συστάθηκε στην Αυστρία. Τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν (i) δανειακή σύμβαση μεταξύ της GHES, ως δανειζόμενου, και της Τράπεζας Κύπρου Ρουμανία (υποκατάστημα της Εταιρίας) ως δανειστή, (ii) 1,474,482 μετοχές, που αντιπροσωπεύουν το 35,292% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της GHES, που εκδόθηκαν από την GHES σε εταιρεία συνδεδεμένη με την Τράπεζα, και (iii) σύμβαση δανείου μειωμένης εξασφάλισης μεταξύ της GHES, ως δανειζόμενου και εταιρείας συνδεδεμένης με την Εταιρία ως δανειστή.

Το τίμημα πώλησης ανέρχεται σε €95 εκατ. Η λογιστική ζημιά από την πώληση ανέρχεται σε €1 εκατ. Η ολοκλήρωση της πώλησης υπόκειται στην εκπλήρωση ορισμένων προνοιών που αναφέρονται στη συμφωνία και αναμένεται όχι αργότερα από το τέλος Οκτωβρίου 2014.

Building a better working world

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 2013, 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").

Building a better working world

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

Στοιχεία και Πληροφορίες για την Περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι 30 Ιουνίου 2014

σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009
του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις αποσκοπούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου ('Συγκρότημα') και της ιθύνουσας εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ('Εταιρία'). Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με το Συγκρότημα, να ανατρέξει στην ιστοσελίδα του όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η έκθεση των ανεξάρτητων ελεγκτών, καθώς και η λεπτομερής επεξηγηματική κατάσταση των αποτελεσμάτων, οι οποίες είναι επίσης διαθέσιμες στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρίας (Οδός Στασίνου 51, Αγ. Παρασκευή, Στρόβολος, Τ.Θ. 24884, 1398 Λευκωσία, Κύπρος, Τηλέφωνο: +357 22 122128, Τέλεφαξ: +357 22 378422).

Ιστοσελίδα: www.bankofcyprus.com - Σχέσεις Επενδυτών/Οικονομικά Στοιχεία.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Κρίστης Χασάπης (Πρόεδρος), Vladimir Strzhalkovskiy (Αντιπρόεδρος), Ξάνθος Βράχας, Μαρίνος Γιαλελής, Ανδρέας Γιασεμίδης, Ιωάννης Ζωγραφάκης, Μάριος Καλοχωρίτης, Κωνσταντίνος Κατσαρός, Άδωνις Παπακωνσταντίνου, Anjelica Anshakova, Dmitry Chichikashvili, Eriskhan Kurazov, Anton Smetanin και John Patrick Hourican.

Ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 από το Διοικητικό Συμβούλιο: 29 Αυγούστου 2014.

Ανεξάρτητοι ελεγκτές: Ernst & Young Cyprus Ltd

Τύπος έκθεσης επισκόπησης: Συμπέρασμα με επιφύλαξη σε σχέση με απόκλιση από το εφαρμοστέο χρηματοοικονομικό πλαίσιο αναφοράς και έμφαση θέματος

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου		**Τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
	2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)	**2014**
	€000	€000	**€000**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Καθαρά έσοδα από τόκους	**545.968**	418.664	**279.010**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**87.778**	83.638	**42.499**
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	**(2.379)**	(16.699)	**3.192**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	**160.523**	(9.307)	**140.953**
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	**25.048**	38.864	**11.922**
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	**7.602**	(28.118)	**7.111**
	824.540	487.042	**484.687**
Δαπάνες προσωπικού	**(135.398)**	(192.322)	**(67.942)**
Άλλα λειτουργικά έξοδα	**(130.769)**	(120.226)	**(69.726)**
Κέρδη από εργασίες πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων	**558.373**	174.494	**347.019**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**(329.120)**	(532.496)	**(182.655)**
Κέρδη/(ζημιές) πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	**229.253**	(358.002)	**164.364**
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	**4.111**	353	**1.976**
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**233.364**	(357.649)	**166.340**
Φορολογία	**(9.591)**	2.489	**(7.359)**
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**223.773**	(355.160)	**158.981**
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(150.215)**	(1.456.804)	**(114.228)**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**73.558**	(1.811.964)	**44.753**
Αναλογούντα σε:			
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**231.600**	(349.818)	**164.343**
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(150.176)**	(1.456.804)	**(114.228)**
Σύνολο κερδών/(ζημιών) που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	**81.424**	(1.806.622)	**50.115**
Δικαιώματα μειοψηφίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(7.827)**	(5.342)	**(5.362)**
Δικαιώματα μειοψηφίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(39)**	-	**-**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**73.558**	(1.811.964)	**44.753**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (€) – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**0,0489**	(0,1452)	**0,0347**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (€)	**0,0172**	(0,7500)	**0,0106**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**73.558**	(1.811.964)	**44.753**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ζημιές) μετά τη φορολογία	**2.592**	(10.644)	**9.553**
Συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	**76.150**	(1.822.608)	**54.306**
Αναλογούντα σε:			
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	**84.759**	(1.815.143)	**58.797**
Δικαιώματα μειοψηφίας	**(8.609)**	(7.465)	**(4.491)**
Συνολικά εισοδήματα (ζημιές) για την περίοδο	**76.150**	(1.822.608)	**54.306**

Δεν έχουν παρουσιαστεί συγκριτικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 αφού λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013, δεν υπήρχε αξιόπιστη διαθέσιμη πληροφόρηση για την οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος την 1 Απριλίου 2013.

		30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013 (αναπροσαρμογή)
	Σημ.	**€000**	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		**859.438**	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		**1.114.448**	1.290.102
Επενδύσεις	3	**2.866.059**	2.759.855
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	3	**671.984**	672.809
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		**5.949**	28.765
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		**20.063.034**	21.764.338
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στου ασφαλιζόμενους		**460.366**	443.579
Ακίνητα και εξοπλισμός		**366.385**	414.404
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		**135.107**	130.580
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση		**391.783**	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		**1.414.672**	1.401.833
Επενδύσεις σε συγγενής εταιρίες και κοινοπραξίες		**208.939**	203.131
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**28.558.164**	30.349.439
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες		**219.186**	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		**10.184.574**	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς		**582.646**	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		**82.496**	83.894
Καταθέσεις πελατών		**13.802.750**	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		**574.966**	551.829
Ομολογιακά δάνεια		**4.919**	1.515
Λοιπές υποχρεώσεις	4	**287.984**	251.979
Δανειακό κεφάλαιο		**4.718**	4.676
Σύνολο υποχρεώσεων		**25.744.239**	27.611.763
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		**4.755.711**	4.683.985
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα		**297**	58.922
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		**79.178**	72.251
Συσσωρευμένες ζημιές		**(2.086.954)**	(2.151.835)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		**2.748.232**	2.663.323
Δικαιώματα μειοψηφίας		**65.693**	74.353
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**2.813.925**	2.737.676
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		**28.558.164**	30.349.439

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013
	€000	€000
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 1 Ιανουαρίου	**2.730.594**	335.275
Οριστικοποίηση στην λογιστική για την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας	**7.082**	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 1 Ιανουαρίου (αναπροσαρμογή)	**2.737.676**	335.275
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**73.558**	(1.811.964)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	**2.592**	(10.644)
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	**150**	3.786.624
Πώληση θυγατρικής	**(51)**	-
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε μετοχές	**-**	122.535
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	**-**	60.182
Εξαγορές	**-**	462.462
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 30 Ιουνίου	**2.813.925**	2.944.470

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου		**Τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
	2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)	**2014**
	€000	€000	**€000**
Κέρδη/ζημιές για την περίοδο	**73.558**	(1.811.964)	**44.753**
Διαφορές από τη μετατροπή ξένου συναλλάγματος	**40.327**	1.867	**54.590**
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**(38.056)**	1.071	**(45.348)**
Επανεκτίμηση ακινήτων	**321**	(13.582)	**311**
Συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	**76.150**	(1.822.608)	**54.306**

Δεν έχουν παρουσιαστεί συγκριτικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 αφού λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013, δεν υπήρχε αξιόπιστη διαθέσιμη πληροφόρηση για την οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος την 1 Απριλίου 2013.

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες	**716.473**	(2.835.286)
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	**230.067**	1.018.605
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(849.963)**	1.919.977
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο	**96.577**	103.296
Συναλλαγματικές διαφορές	**(4.489)**	9.119
Σύνολο εισροών για την περίοδο	**92.088**	112.415
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 1 Ιανουαρίου	**1.463.243**	1.337.956
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 30 Ιουνίου	**1.555.331**	1.450.371

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου		**Τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
	2014	2013 (αναπροσαρ-μογή και επαναπαρου-σίαση)	**2014**
	€000	€000	**€000**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Καθαρά έσοδα από τόκους	**526.462**	371.084	**284.691**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**70.156**	61.477	**32.207**
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	**(3.247)**	(23.913)	**3.204**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	**125.129**	(8.704)	**105.827**
Λοιπά έξοδα	**(7.825)**	(7.680)	**(5.482)**
	710.675	392.264	**420.447**
Δαπάνες προσωπικού	**(102.173)**	(145.031)	**(51.427)**
Άλλα λειτουργικά έξοδα	**(95.277)**	(83.049)	**(54.542)**
Κέρδη από εργασίες πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων	**513.225**	164.184	**314.478**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**(284.816)**	(482.087)	**(160.977)**
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**228.409**	(317.903)	**153.501**
Φορολογία	**(1.001)**	5.072	**(1)**
Κέρδη/(ζημιές) μετά την φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**227.408**	(312.831)	**153.500**
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(16.863)**	(1.324.456)	**-**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**210.545**	(1.637.287)	**153.500**

Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (€)-συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**0,0478**	(0,1324)	**0,0323**
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (€)	**0,0443**	(0,6928)	**0,0323**

Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**210.545**	(1.637.287)	**153.500**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) μετά τη φορολογία	**(37.307)**	(199.493)	**(51.373)**
Συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	**173.238**	(1.836.780)	**102.127**

Δεν έχουν παρουσιαστεί συγκριτικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 αφού λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013, δεν υπήρχε αξιόπιστη διαθέσιμη πληροφόρηση για την οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος την 1 Απριλίου 2013.

		30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013 (αναπροσαρμογή)
	Σημ.	**€000**	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		**251.133**	550.740
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		**892.106**	1.064.654
Επενδύσεις	3	**2.827.223**	2.722.328
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	3	**671.984**	672.809
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		**5.928**	28.723
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		**18.342.695**	19.714.705
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος		**933.709**	1.115.708
Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος		**442.335**	442.335
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες		**204.777**	204.777
Ακίνητα και εξοπλισμός		**224.968**	243.908
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		**15.573**	16.975
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση		**363.623**	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		**1.000.752**	904.507
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**26.176.806**	27.682.169
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες		**161.607**	124.152
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		**10.184.574**	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς		**582.646**	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		**82.374**	83.957
Καταθέσεις πελατών		**11.716.091**	12.745.743
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος		**616.442**	563.579
Ομολογιακά δάνεια		**675**	674
Λοιπές υποχρεώσεις	4	**200.175**	154.949
Σύνολο υποχρεώσεων		**23.544.584**	25.223.335
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		**4.755.711**	4.683.985
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα		**297**	58.922
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		**24.075**	43.086
Συσσωρευμένες ζημιές		**(2.147.861)**	(2.327.159)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**2.632.222**	2.458.834
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		**26.176.806**	27.682.169

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013
	€000	€000
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 1 Ιανουαρίου	**2.451.752**	259.445
Οριστικοποίηση στην λογιστική για την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας	**7.082**	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 1 Ιανουαρίου (αναπροσαρμογή)	**2.458.834**	259.445
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**210.545**	(1.637.287)
Λοιπές συνολικές ζημιές για την περίοδο	**(37.307)**	(199.493)
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	**150**	3.806.144
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε μετοχές	**-**	122.535
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	**-**	60.182
Εξαγορές	**-**	424.949
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 30 Ιουνίου	**2.632.222**	2.836.475

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου		**Τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**
	2014	2013	**2014**
	€000	€000	**€000**
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	**210.545**	(1.637.287)	**153.500**
Διαφορές από τη μετατροπή ξένου συναλλάγματος	**1.371**	1.234	**(6.308)**
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**(38.678)**	(368)	**(45.065)**
Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος	**-**	(189.588)	**-**
Επανεκτίμηση ακινήτων	**-**	(10.771)	**-**
Συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	**173.238**	(1.836.780)	**102.127**

Δεν έχουν παρουσιαστεί συγκριτικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 αφού λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013, δεν υπήρχε αξιόπιστη διαθέσιμη πληροφόρηση για την οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος την 1 Απριλίου 2013.

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2014	2013
	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες	**525.693**	(1.904.778)
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες	**277.211**	(154.079)
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(849.922)**	2.008.398
Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο	**(47.018)**	(50.459)
Συναλλαγματικές διαφορές	**(90.248)**	26.769
Σύνολο εκροών για την περίοδο	**(137.266)**	(23.690)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 1 Ιανουαρίου	**900.181**	993.410
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 30 Ιουνίου	**762.915**	969.720

1. Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο που εφαρμόζεται για την ενδιάμεση οικονομική έκθεση, όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΛΠ 34').

2. Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ετοιμάστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα υιοθέτησε τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες, τα οποία δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:

- ΔΛΠ 27 Ξεχωριστές Οικονομικές Καταστάσεις (Τροποποίηση)
- ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες και Κοινοπραξίες (Τροποποίηση)
- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
- ΔΠΧΑ 11 Κοινές Διευθετήσεις
- ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις
- Μεταβατική Προσανατολισμού (Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12)
- Εταιρείες Επενδύσεων (Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27)
- ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (Τροποποίηση) – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.
- Γνωστοποιήσεις για ανακτήσιμα ποσά μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 36)
- Ανανέωση Παραγώγων και Συνέχιση Λογιστικής Αντιστάθμισης (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39)

3. Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Συγκρότημα	**€000**	€000
Επενδύσεις		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**30.087**	25.160
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**78.615**	161.258
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**2.757.357**	2.573.437
	2.866.059	2.759.855
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**671.984**	672.809
	3.538.043	3.432.664

	30 Ιουνίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Εταιρία	**€000**	€000
Επενδύσεις		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**19.338**	16.973
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**50.725**	132.115
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**2.757.160**	2.573.240
	2.827.223	2.722.328
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**671.984**	672.809
	3.499.207	3.395.137

4. Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 30 Ιουνίου 2014 περιλαμβάνουν προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές ύψους €63.847 χιλ. για το Συγκρότημα και €55.028 χιλ. για την Εταιρία και λοιπές προβλέψεις ύψους €16.542 χιλ. για το Συγκρότημα και €14.874 χιλ. για την Εταιρία. Η πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014 παρατίθεται στη Σημείωση 22 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Δεν υπάρχουν σε εκκρεμότητα οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές του Συγκροτήματος καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Συγκροτήματος.

5. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 6.747 (31 Δεκεμβρίου 2013: 7.752) και της Εταιρίας 4.037 (31 Δεκεμβρίου 2013: 4.061).

6. Οι μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (περιλαμβανομένων μετοχών που κατέχονται από θυγατρική εταιρία που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής και κατέχει τις μετοχές ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζόμενων) στις 30 Ιουνίου 2014 ήταν 36.798 χιλ. και η αξία κτήσεως τους ήταν €109.514 χιλ.

7. Οι εταιρίες, υποκαταστήματα, οι συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2014 και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους αναφέρονται στην Σημείωση 34 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

8. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα:

(α) Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη: €3.702 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε λοιπά συνδεδεμένα πρόσωπα: €707 χιλ. για το Συγκρότημα και €934.416 χιλ. για την Εταιρία.

(γ) Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις (κυρίως πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια): €823 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.

(δ) Καταθέσεις από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη: €2.862 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.

(ε) Καταθέσεις από λοιπά συνδεδεμένα πρόσωπα: €30.524 χιλ. για το Συγκρότημα και €646.966 χιλ. για την Εταιρία.

(στ) Έσοδα από τόκους: €71 χιλ. για το Συγκρότημα και €14.845 χιλ. για την Εταιρία.

(ζ) Έξοδα από τόκους: €245 χιλ. για το Συγκρότημα και €3.506 χιλ. για την Εταιρία.

(η) Συναλλαγές και αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, βασικών διευθυντικών στελεχών και συνδεδεμένων προσώπων: €2.066 χιλ. για το Συγκρότημα και €1.824 χιλ. για την Εταιρία.

9. Άλλες πληροφορίες

Οι συνολικές κεφαλαιουχικές δαπάνες του Συγκροτήματος για το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €11.980 χιλ.

Στις 4 Απριλίου 2014 ο κ. Μάριος Γιαννάς παραιτήθηκε από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

10. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Αποδέσμευση των δωδεκάμηνων και εννιάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων

Στις 31 Ιουλίου 2014, η Εταιρία αποδέσμευσε τις δωδεκάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις ύψους περίπου €927 εκ. που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013 και οι οποίες έληξαν στις 31 Ιουλίου 2014. Η αποδέσμευση των δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων ήταν ως ακολούθως:

- ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων αποδεσμεύτηκε άμεσα και έγινε διαθέσιμο σε τρεχούμενους λογαριασμούς των κατόχων τους
- ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων μετατράπηκε σε τρίμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση που λήγει και αποδεσμεύεται αυτόματα στις 30 Οκτωβρίου 2014
- ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων μετατράπηκε σε εξάμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση που λήγει και αποδεσμεύεται αυτόματα στις 30 Ιανουαρίου 2015.

Στις 31 Ιουλίου 2014, η Εταιρία αποδέσμευσε επίσης τη δεύτερη και ίση από τρεις δόσεις, των εννιάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013. Τα αποδεσμευμένα κεφάλαια υπόκεινται στα περιοριστικά μέτρα σχετικά με μεταφορές χρημάτων στο εξωτερικό που ισχύουν στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα.

10. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Στις 4 Ιουλίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε να προχωρήσει με τη διερεύνηση επενδυτικού ενδιαφέροντος αναφορικά με πιθανή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Στις 15 Ιουλίου 2014, η Εταιρία ανακοίνωσε την πρόθεσή της για διερεύνηση επενδυτικού ενδιαφέροντος, αναφορικά με πιθανή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση συνήθων μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων ('Αύξηση Κεφαλαίου'). Η πρώτη φάση της Αύξησης Κεφαλαίου περιλάμβανε ιδιωτική τοποθέτηση σε ορισμένους θεσμικούς επενδυτές.

Στις 28 Ιουλίου 2014 η Εταιρία ανακοίνωσε την επιτυχή ολοκλήρωση της ιδιωτικής τοποθέτησης 4.166.666.667 νέων συνήθων μετοχών στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή με συνολικά μικτά έσοδα €1 δις.

Η ιδιωτική τοποθέτηση ολοκλήρώσε την πρώτη φάση της Αύξησης Κεφαλαίου η οποία απευθυνόταν σε καταρτισμένους επενδυτές (όπως ορίζονται στην Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της ΕΕ και το άρθρο 2 του κυπριακού Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου), και παρόμοια καταρτισμένους θεσμικούς επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες σε νέους επενδυτές και υφιστάμενους μετόχους.

Στη δεύτερη φάση της Αύξησης Κεφαλαίου, υφιστάμενοι μέτοχοι μπορούσαν να υποβάλουν αίτηση για αγορά μέχρι 20% του συνολικού αριθμού μετοχών που παραχωρήθηκαν σε καταρτισμένους επενδυτές κατά την πρώτη φάση και στην ίδια τιμή ('διαδικασία clawback'). Η ελάχιστη επένδυση στη διαδικασία clawback ήταν €100 χιλ. ανά μέτοχο και όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι μπορούσαν να συμμετάσχουν. Οι μετοχές στη διαδικασία clawback κατανεμήθηκαν ανάμεσα στους μετόχους που συμμετείχαν σε αυτή κατά αναλογία, με βάση τις μετοχές που κατείχαν κατά το χρόνο της κατανομής, εξαιρουμένων των μετοχών που αποκτήθηκαν στη διαδικασία της πρώτης φάσης. Στις 22 Αυγούστου 2014, η Εταιρία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της δεύτερης φάσης της Αύξησης Κεφαλαίου που περιλάμβανε τη διαδικασία clawback μέχρι 20% των μετοχών ιδιωτικής τοποθέτησης. Λήφθηκαν έγκυρες αιτήσεις για 433.042.768 νέες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας στην τιμή €0,24 ανά μετοχή, με συνολικά μικτά έσοδα ύψους €103.930 χιλιάδες. Οι μετοχές για τις οποίες λήφθηκαν αιτήσεις καθώς και το σχετικό προϊόν των αιτήσεων στα πλαίσια της δεύτερης φάσης αντιστοιχούν σε 10,39% των μετοχών και του συνολικού ποσού του €1 δις που αντλήθηκε στο πλαίσιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (πρώτη φάση).

Με βάση τα πιο πάνω αποτελέσματα της δεύτερης φάσης, η κατανομή των νέων συνήθη μετοχών της Εταιρίας στους επενδυτές στο πλαίσιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (πρώτη φάση) θα μειωθεί αναλογικά κατά 10,39%, έτσι να ικανοποιηθούν οι αιτήσεις των υφιστάμενων μετόχων που υπέλαβαν αιτήσεις στα πλαίσια της δεύτερης φάσης.

Στις 28 Αυγούστου 2014, συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας για να εγκρίνει την παραίτηση των δικαιωμάτων προτίμησης και την έγκριση της μείωσης της ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών. Η Τράπεζα εισηγήθηκε, επίσης, την εξάλειψη της υποχρεωτικής αφυπηρέτησης των Διοικητικών Συμβούλων στην ηλικία των 75 χρονών.

Η ΕΓΣ ενέκρινε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις μέσω της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς.

Επιπρόσθετα, όλα τα υπόλοιπα ψηφίσματα που τέθηκαν, εγκρίθηκαν από τους μετόχους, συμπεριλαμβανομένης της Δημόσιας Προσφοράς Μετοχικού Κεφαλαίου για προσφορά μέχρι €100 εκατ. νέων συνήθη μετοχών στην τιμή €0,24 ανά μετοχή και της εξάλειψης της υποχρεωτικής αφυπηρέτησης των Διοικητικών Συμβούλων.

10. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (συνέχεια)

Συγκεκριμένα, η ΕΓΣ ενέκρινε τα ακόλουθα αναφορικά με την μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθης μετοχής:

- Τη μείωση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €4.767.759.272,00, διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, σε €476.775.927,20 διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 έκαστη, και

- Την μείωση του εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας από €4.755.710.678,00, διαιρεμένο σε 4.755.710.678 πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, σε €475.571.067,80 διαιρεμένο σε 4.755.710.678 πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 έκαστη, μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε μίας από τις συνήθεις μετοχές που αποτελούν το εγκεκριμένο και το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, από €1,00 σε €0,10.

- Την χρησιμοποίηση από το ποσό των €4.280.139.610,20 που αντιστοιχεί στο ποσό που θα ακυρωθεί από το εξοφληθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, ποσού €2.327.654.000,00 για την απόσβεση συσσωρευμένων ζημιών της Τράπεζας και ποσού €1.952.485.610,20 για τη δημιουργία αποθεματικού από μείωση κεφαλαίου (capital reduction reserve fund), σύμφωνα με την παράγραφο (ε) του εδαφίου (1) του άρθρου 64 του περί Εταιρειών Νόμου.

- Την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €476.775.927,20 διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 εκάστη σε €4.767.759.272,00 διαιρεμένο σε 47.677.592.720 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 έκαστη, με τη δημιουργία 42.909.833.448 νέων (αλλά όχι εκδομένων) συνήθων μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,10 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.

- Την εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου (ή δεόντως εξουσιοδοτημένη επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου) 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 πιο πάνω ψηφίσματα εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,25% ων υφιστάμενων συνήθων μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

Η ΕΓΣ ενέκρινε επίσης τα ψηφίσματα σχετικά με την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών στο πλαίσιο της τοποθέτησης και της ανοικτής προσφοράς:

- Την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών της Εταιρίας 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 Εταιρίας), σε σχέση με και/ή για την εφαρμογή της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, σε τιμή έκδοσης ανά συνήθη μετοχή ίση με €0,24.

- Την οριστική και αμετάκλητη απεμπολή (waiving) των δικαιώματα προτίμησης που έχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας δυνάμει νομοθεσίας και/ή σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας και/ή 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 στα ψηφίσματα.

10. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (συνέχεια)

Τα πιο πάνω ψηφίσματα εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,49% των υφιστάμενων συνήθων μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

Η ΕΓΣ ενέκρινε επίσης τα πιο κάτω:

- Τα σχετικά ψηφίσματα αναφορικα΄με την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών της Εταιρίας 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 Εταιρίας), σε σχέση με και/ή για την εφαρμογή της Προσφοράς σε Ιδιώτες και άλλους επενδυτές μετόχους σε τιμή έκδοσης ανά μετοχή ίση με €0,24.

- Την οριστική και αμετάκλητη απεμπολή (waiving) των δικαιώματων προτίμησης που έχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας δυνάμει νομοθεσίας και/ή σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας και/ή άλλως πως σε σχέση με την εξουσία που παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο για την έκδοση και παραχώρηση μετοχών της Εταιρίας, όπως προβλέπεται στα ψηφίσματα.

Τα πιο πάνω ψηφίσματα εγκρίθηκαν από κατόχους μετοχών που αντιπροσώπευαν το 87,47% των υφιστάμενων συνήθων μετόχων που ψήφισαν στην ΕΓΣ.

Η Τοποθέτηση και η Ανοικτή Προσφορά τελούν υπό την έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστική Αξίας των Συνήθη Μετοχών και την κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη.

Στις 29 Αυγούστου, το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας έκδωσε απόφαση για την έγκριση της μείωσης της ονομαστικής αξίας των συνήθη Μετοχών της Εταιρίας.

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, στην τρίτη φάση, μετά την έγκριση και δημοσίευση δελτίου, η Εταιρία θα διαθέσει €100 εκ. νεοκδοθείσες μετοχές (επιπρόσθετα από αυτές που θα πωληθούν κατά την πρώτη και δεύτερη φάση) για εγγραφή από όλους τους υπόλοιπους υφιστάμενους μετόχους πριν από την εισαγωγή των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών (υπό την αίρεση της λήψης των αναγκαίων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές).

Συμφωνία για πώληση περιουσιακών στοιχείων στη Ρουμανία

Στις 20 Αυγούστου 2014, ως μέρος της στρατηγικής του για επικέντρωση του σε κύριες αγορές, το Συγκρότημα έχει υπογράψει συμφωνία για την πώληση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), εταιρεία περιορισμένης ευθύνης που συστάθηκε στη Ρουμανία και ιδιοκτήτρια του JW Marriott Bucharest Grand Hotel στην STRABAG SE, που συστάθηκε στην Αυστρία. Τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν (i) δανειακή σύμβαση μεταξύ της GHES, ως δανειζόμενου, και της Τράπεζας Κύπρου Ρουμανία (υποκατάστημα της Εταιρίας) ως δανειστή, (ii) 1,474,482 μετοχές, που αντιπροσωπεύουν το 35,292% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της GHES, που εκδόθηκαν από την GHES σε εταιρεία συνδεδεμένη με την Τράπεζα, και (iii) σύμβαση δανείου μειωμένης εξασφάλισης μεταξύ της GHES, ως δανειζόμενου και εταιρείας συνδεδεμένης με την Εταιρία ως δανειστή.

Το τίμημα πώλησης ανέρχεται σε €95 εκατ. Η λογιστική ζημιά από την πώληση ανέρχεται σε €1 εκατ. Η ολοκλήρωση της πώλησης υπόκειται στην εκπλήρωση ορισμένων προνοιών που αναφέρονται στη συμφωνία και αναμένεται όχι αργότερα από το τέλος Οκτωβρίου 2014.

Επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις κινδύνων 30 Ιουνίου 2014

Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου

Πιστωτικός κίνδυνος

Ανάλυση μη εξυπηρετούμενων δανείων

Τον Φεβρουάριο 2014, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ('ΚΤΚ') έκδωσε 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 δημοσιοποιήσεις 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. Οι δημοσιοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από την Οδηγία, πέραν αυτών που παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 5 και 28 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες.

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση μη εξυπηρετούμενων δανείων (συνέχεια)

Η ανάλυση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

30 Ιουνίου 2014	**Συνολικές χορηγήσεις**	**Εξυπηρετούμενες χορηγήσεις**			**Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις**
		Μη ρυθμισμένες χορηγήσεις	**Ρυθμισμένες χορηγήσεις**	**Σύνολο**	
	€000	**€000**	**€000**	**€000**	**€000**
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	**13.830.296**	**3.318.694**	**1.102.015**	**4.420.709**	**9.409.587**
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
Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής	**2.542.119**	**1.092.818**	**184.731**	**1.277.549**	**1.264.570**
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
Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα	**8.927.133**	**3.976.285**	**1.043.564**	**5.019.849**	**3.907.284**
Χορηγήσεις για την αγορά/ανέγερση 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
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	**4.878.591**	**314.143**	**54.726**	***368.869**	**4.509.722**

Σημείωση: Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πιο πάνω πίνακα συμπεριλαμβάνουν χορηγήσεις που κατέχονται προς πώληση.

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση μη εξυπηρετούμενων δανείων (συνέχεια)

31 Δεκεμβρίου 2013	**Συνολικές χορηγήσεις**	**Εξυπηρετούμενες χορηγήσεις**			**Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις**
		Μη ρυθμισμένες χορηγήσεις	**Ρυθμισμένες χορηγήσεις**	**Σύνολο**	
	€000	**€000**	**€000**	**€000**	**€000**
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	**15.266.210**	**4.203.624**	**1.557.962**	**5.761.586**	**9.504.624**
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	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
Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής	**2.213.934**	**1.100.741**	**160.552**	**1.261.293**	**952.641**
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	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
Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα	**9.263.175**	**4.381.322**	**1.297.049**	**5.678.371**	**3.584.804**
Χορηγήσεις για την αγορά/ανέγερση 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
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	**4.978.981**	**432.747**	**100.372**	***533.119**	**4.445.862**

* 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.

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση μη εξυπηρετούμενων δανείων (συνέχεια)

Οι πιο πάνω πίνακες παρουσιάζουν τα Μη-Εξυπηρετούμενα Δάνεια ('ΜΕΔ'). Αυτά ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για τον 'Ορισμό των Μη-Εξυπηρετούμενων και των Ρυθμισμένων Χορηγήσεων', η οποία τέθηκε σε ισχύ από την 1 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.
- Έχει τύχει ρύθμισης και κατά την ημέρα της ρύθμισης ήταν ταξινομημένος ως ΜΕΔ ή παρουσίαζε καθυστερήσεις/υπέρβαση 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 6 μήνες από την έναρξη καταβολής δόσεων κεφαλαίου βάσει του νέου προγράμματος αποπληρωμής ή σε περίπτωση σταδιακής αύξησης της δόσης, 6 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, τότε η χορήγηση παραμένει ως μη εξυπηρετούμενη μέχρι τη λήξη της.

Τα ΜΕΔ ανέρχονταν στα €14.581 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014 (31 Δεκεμβρίου 2013: €14.042 εκατ.) και αναλογούσαν στο 58% (31 Δεκεμβρίου 2013: 53%) των μικτών δανείων.

Στις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης ΜΕΔ αποτελείται από δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης και τα οποία κατά την ημέρα της ρύθμισης παρουσίαζαν καθυστερήσεις για περίοδο λιγότερη των 90 ημερών 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.

Ανάλυση των μη εξυπηρετούμενων δανείων βάσει του νέου ορισμού	**30 Ιουνίου 2014**		**31 Δεκεμβρίου 2013**	
	€ εκατ.	% μικτών δανείων	€ εκατ.	% μικτών δανείων
Δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης και παρουσιάζουν καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	2.357	9%	1.682	6%
Δάνεια που παρουσιάζουν καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ή δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης και παρουσιάζουν καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	12.224	49%	12.360	47%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια	**14.581**	**58%**	**14.042**	**53%**

Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης

Επιβαρυμένα και μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν την ανάλυση των επιβαρυμένων και μη επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων και το βαθμό στον οποίο αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι δεσμευμένα για τις ανάγκες χρηματοδότησης του Συγκροτήματος.

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 σε €18.186.711 χιλ. στις 30 Ιουνίου 2014 (31 Δεκεμβρίου 2013: €18.883.073 χιλ). Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, επενδύσεις σε ομόλογα, κυρίως Κυπριακά κυβερνητικά ομόλογα και ακίνητα. Τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία έχουν δεσμευθεί κυρίως για σκοπούς του προγράμματος χρηματοδότησης στο πλαίσιο των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος στην ΚΤΚ και του Μηχανισμού Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (Σημ. 19 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων) καθώς και για καλυμμένα ομόλογα. Οι επενδύσεις σε ομόλογα χρησιμοποιούνται επίσης ως εξασφάλιση για συμφωνίες επαναγοράς, καθώς επίσης και για τα καλυμμένα ομόλογα (Σημ. 21 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων). Τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα τα οποία τοποθετούνται σε άλλες τράπεζες ως εξασφάλιση σύμφωνα με συμβάσεις ISDA, τα οποία δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για χρήση από το Συγκρότημα αλλά αποδεσμεύονται με τη λήξη των σχετικών συναλλαγών. Τα μετρητά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν εξασφαλίσεις που χρειάζονται για (i) παράγωγα και συμφωνίες επαναγοράς βάσει συμβάσεων CSA και συμφωνιών επαναγοράς, και (ii) για εμπορικές συναλλαγές και εγγυητικές που εκδόθηκαν.

Επιπλέον, ομόλογα με εγγύηση από την Κυπριακή κυβέρνηση ύψους €1.000.000 χιλ. έχουν δεσμευθεί ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ (Σημ. 21 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων). Τελικώς η Εταιρία έχει καλυμμένα αξιόγραφα ύψους €1 δις που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για τα καλυμμένα Αξιόγραφα περιλαμβάνονται ήδη στους πιο κάτω πίνακες.

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 να δεσμευθούν.

Στις 30 Ιουνίου 2014, το Συγκρότημα κατείχε μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία ύψους €4.272.846 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €4.889.779 χιλ.) τα οποία μπορούν να δεσμευθούν και να χρησιμοποιηθούν για να καλύψουν πιθανές ανάγκες ρευστότητας. Τα περιουσιακά αυτά 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 Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας. Επιπλέον, τα περιουσιακά στοιχεία ορισμένων θυγατρικών και υποκαταστημάτων στο εξωτερικό, 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 υπερβαίνουν το επίπεδο των ελάχιστων απαιτούμενων αποθεματικών. Τα ελάχιστα απαιτούμενα αποθεματικά παρουσιάζονται ως μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία που δεν μπορούν να δεσμευθούν ως εξασφάλιση.

Στις 30 Ιουνίου 2014 το Συγκρότημα κατείχε μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία ύψους €4.251.161 χιλ., (31 Δεκεμβρίου 2013: €4.928.875 χιλ.) που δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για να δεσμευθούν ως εξασφάλιση για απαιτήσεις χρηματοδότησης στη σημερινή 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 μεγαλύτερη 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 Εταιρίας ή θυγατρικής της, δεν θεωρούνται άμεσα διαθέσιμα για να χρησιμοποιηθούν ως εξασφαλίσεις.

Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Επιβαρυμένα και μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Τα ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχουν οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες του Συγκροτήματος δεν περιλαμβάνονται στους παρακάτω πίνακες, αφού είναι κατά κύριο λόγο οφειλόμενα στους ασφαλιζόμενους.

Η λογιστική αξία των επιβαρυμένων και μη επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος κατά τις 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 συνοψίζεται πιο κάτω:

30 Ιουνίου 2014	Επιβαρυμένα	Μη επιβαρυμένα		
	Δεσμευμένα ως εξασφάλιση	Διαθέσιμα ως εξασφάλιση	Μη διαθέσιμα ως εξασφάλιση	**Σύνολο**
	€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	Επιβαρυμένα	Μη επιβαρυμένα		**Σύνολο**
	Δεσμευμένα ως εξασφάλιση	Διαθέσιμα ως εξασφάλιση	Μη διαθέσιμα ως εξασφάλιση	
	€000	€000	€000	**€000**
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**

Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Ρευστά Αποθεματικά (συνέχεια)

Σύνθεση ρευστών αποθεματικών	**30 Ιουνίου 2014**		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Ρευστά αποθεματικά	**ΣΚΡ (Βασιλεία 3) Ρευστά αποθεματικά - Επίπεδο 1**	Ρευστά αποθεματικά	ΣΚΡ (Βασιλεία 3) Ρευστά αποθεματικά - Επίπεδο 1
	€000	**€000**	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**859.269**	**725.420**	1.239.928	1.048.690
Υπόλοιπα και ημερήσιες καταθέσεις με τράπεζες	**480.333**	**-**	461.633	-
Άλλες τοποθετήσεις με τράπεζες	**39.510**	**-**	115.506	-
Εμπορεύσιμες επενδύσεις	**404.018**	**404.018**	169.076	227.103
Άλλες επενδύσεις	**15.182**	**-**	59.418	-
Σύνολο	**1.798.312**	**1.129.438**	2.045.561	1.275.793

Στα ρευστά αποθεματικά περιλαμβάνονται μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, μη επιβαρυμένα υψηλής εμπορευσιμότητας ομόλογα και άλλα μη επιβαρυμένα ομόλογα και μετοχές που μπορούν να πωληθούν στην αγορά ή να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση για σκοπούς χρηματοδότησης. Τα ελάχιστα αποθεματικά περιλαμβάνονται στις καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες στην κατηγορία 'Ρευστά αποθεματικά' και μόνο μέρος από αυτά περιλαμβάνεται στην κατηγορία των ρευστών αποθεματικών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του Συντελεστή Κάλυψης Ρευστότητας ('ΣΚΡ').

Τα ομολόγα και μετοχές στα 'Ρευστά αποθεματικά' παρουσιάζονται στις τρέχουσες τιμές αγοράς μείον ένα ποσοστό περικοπής, ούτως ώστε να αντικατοπτρίζεται η πραγματική αξία ρευστοποίησης. Το Συγκρότημα κατέχει μόνο υψηλής εμπορευσιμότητας (ΣΚΡ Επίπεδο 1) μη επιβαρυμένα ομόλογα.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος έχει την ευθύνη για τη διαχείριση των ρευστών αποθεματικών. 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.

Το Υπουργικό Συμβούλιο και η Επιτροπή Οικονομικών και Προϋπολογισμού της Κυπριακής Βουλής έχουν εγκρίνει την έκδοση €2,9 δις. κυβερνητικών εγγυήσεων για την έκδοση ομολόγων/δανείων πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον περί της 'Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο του 2012'. Αναμένεται ότι το Συγκρότημα θα μπορεί να κάνει χρήση των πιο πάνω εγγυήσεων εάν παραστεί ανάγκη.