

# ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ

(Εταιρία που συστάθηκε στην Κύπρο με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113)  
(Αρ. εγγραφής εταιρίας: ΗΕ165)

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ: 12 Ιανουαρίου 2012

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



- **Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης για άντληση μέχρι €396,9 εκατ. Τα Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε όλους τους Μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών της Εταιρίας που σύμφωνα με τους όρους τους μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές, σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή που θα κατέχουν οι Μέτοχοι και ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) μετοχή που θα κατείχαν οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιών αν αυτές μετατρέπονταν σε μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου. Κάθε τρία (3) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατρέπονται σε μία (1) νέα συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00 με τιμή διάθεσης €1,00 ανά Νέα Μετοχή. Επιπρόσθετα, θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν ως πλήρως πληρωμένες χαριστικές μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας (1) Χαριστικής Συνήθους Μετοχής για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που θα προκύψει από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.**
- **Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή (Tender Exchange Offer) Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μέσω έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων (ΥΜΟ) ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα μέχρι €600 εκατ. αποκλειστικά προς τους κατόχους ΜΑΕΚ. Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ θα δύνανται να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ τους με ΥΜΟ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας. Τα ΥΜΟ θα λήγουν σε οκτώ ημερολογιακές μέρες από την ημερομηνία έκδοσή τους και δεν θα φέρουν οποιοδήποτε τόκο. Με τη λήξη τους η Εταιρία θα αποπληρώσει το κάθε ΥΜΟ με την έκδοση μίας Νέας Μετοχής που θα είναι πλήρως πληρωμένη. Επιπρόσθετα, θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν χαριστικές μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας (1) Χαριστικής συνήθους Μετοχής για κάθε τρεις (3) Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των ΥΜΟ.**

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ  
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ



THE CYPRUS INVESTMENT AND SECURITIES CORPORATION LIMITED (CISCO)

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

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

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

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

### ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ

**ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΑΝΤΑΛΗΨΗ ΜΕΧΡΙ €396,9 ΕΚΑΤ. ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS) ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΚΑΙ ΘΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΘΟΥΝ ΣΕ ΟΛΟΥΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΚΑΙ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΑΞΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΠΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΤΟΥΣ ΜΠΟΡΟΥΝ ΝΑ ΜΕΤΑΤΡΑΠΟΥΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ, ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΝΑ (1) ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΜΙΑ (1) ΣΥΝΗΘΗ ΜΕΤΟΧΗ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΝΑ (1) ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΜΙΑ (1) ΜΕΤΟΧΗ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΙΧΑΝ ΟΙ ΚΑΤΟΧΟΙ ΤΩΝ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΑΞΙΩΝ ΑΝ ΑΥΤΕΣ ΜΕΤΑΤΡΕΠΟΝΤΑΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΡΧΕΙΟΥ. ΚΑΘΕ ΤΡΙΑ (3) ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΟΥ ΘΑ ΑΣΚΗΘΟΥΝ ΘΑ ΜΕΤΑΤΡΕΠΟΝΤΑΙ ΣΕ ΜΙΑ (1) ΝΕΑ ΣΥΝΗΘΗ ΜΕΤΟΧΗ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €1,00 ΜΕ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €1,00 ΑΝΑ ΝΕΑ ΜΕΤΟΧΗ. ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΑ, ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΚΑΙ ΘΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΘΟΥΝ ΩΣ ΠΛΗΡΩΣ ΠΛΗΡΩΜΕΝΕΣ ΧΑΡΙΣΤΙΚΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (BONUS SHARES) ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΜΙΑΣ (1) ΧΑΡΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΝΗΘΟΥΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΜΙΑ (1) ΝΕΑ ΜΕΤΟΧΗ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ.**

**ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ (TENDER EXCHANGE OFFER) ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (“ΜΑΕΚ”) ΜΕΣΩ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΑ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (“ΥΜΟ”) ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €1,00 ΤΟ ΚΑΘΕ ΕΝΑ ΜΕΧΡΙ €600 ΕΚΑΤ. ΑΠΟΚΛΕΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΜΑΕΚ. ΟΙ ΚΑΤΟΧΟΙ ΤΩΝ ΜΑΕΚ ΘΑ ΔΥΝΑΝΤΑΙ ΝΑ ΑΝΤΑΛΛΑΞΟΥΝ ΤΑ ΜΑΕΚ ΤΟΥΣ ΜΕ ΥΜΟ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΗΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ. ΤΑ ΥΜΟ ΘΑ ΛΗΓΟΥΝ ΣΕ ΟΚΤΩ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΑΚΕΣ ΜΕΡΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΟΥΣ ΚΑΙ ΔΕΝ ΘΑ ΦΕΡΟΥΝ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΤΟΚΟ. ΜΕ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΟΥΣ Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΘΑ ΑΠΟΠΛΗΡΩΣΕΙ ΤΟ ΚΑΘΕ ΥΜΟ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΙΑΣ (1) ΝΕΑΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΠΟΥ ΘΑ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΩΣ ΠΛΗΡΩΜΕΝΗ. ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΑ, ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΚΑΙ ΘΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΘΟΥΝ ΧΑΡΙΣΤΙΚΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (BONUS SHARES) ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΜΙΑΣ (1) ΧΑΡΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΝΗΘΟΥΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΤΡΕΙΣ (3) ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΥΜΟ.**

Η παρούσα δημόσια προσφορά για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και η Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή (“Tender Exchange Offer”) των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα (η “Προσφορά”) διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο, την Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με τη σχετική χρηματοπιστηριακή νομοθεσία των παρακάτω κρατών, η παρούσα δημόσια Προσφορά δεν απευθύνεται με κανένα τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική ή την Ιαπωνία, ή σε οποιαδήποτε άλλη χώρα (“οι Εξαιρούμενες Χώρες”), στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας Προσφοράς ή η ταχυδρόμηση διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος

Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια Προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η συμμετοχή στην παρούσα έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της έκδοσης των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού αναφορικά με την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, όπως αυτές καθορίζονται στον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας που ενσωματώνει στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία 2003/71/ΕΚ και στον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται με παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στον εκδότη.

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ έχει προβεί στις δέουσες αιτήσεις έτσι ώστε (α) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ως η αρμόδια εποπτική αρχή να αποστείλει πιστοποιητικό έγκρισης στις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, βάσει των διατάξεων του άρθρου 18 της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στο οποίο να πιστοποιείται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και (β) τα Δικαιώματα Προτίμησης να εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ.

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

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε Δικαιώματα Προτίμησης που εκδίδονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και για τα οποία έχει γίνει αίτηση για εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών για διαπραγμάτευση όπως και η απόφαση για πιθανή αποδοχή της προσφοράς για ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ειδικότερα για μερικούς σημαντικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με τα Δικαιώματα Προτίμησης, τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και τη συνεπακόλουθη άσκηση/μετατροπή τους σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας, βλέπετε Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α’, Κεφ. 1 – “Παράγοντες κινδύνου”.

# Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

ΤΜΗΜΑ Ι : ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ .....	6
ΤΜΗΜΑ ΙΙ.....	26
ΜΕΡΟΣ Α΄ .....	27
1.0 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	28
2.0 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ .....	59
3.0 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	61
ΜΕΡΟΣ Β΄: ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΟΡΩΝ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ .....	66
Ι. ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ .....	67
ΙΙ. ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΑ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΑ ΟΜΟΛΟΓΑ .....	79
ΙΙΙ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ.....	86
ΜΕΡΟΣ Γ΄: ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ .....	91
1.0 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	92
2.0 ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ.....	96
3.0 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΣΤΗΝ ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ .....	97
4.0 ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	99
5.0 ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ.....	101
6.0 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	103
7.0 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ .....	116
8.0 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ .....	117
9.0 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ .....	131
10.0 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	145
11.0 ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ.....	145
12.0 ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....	146
13.0 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	156
14.0 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	165
15.0 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ.....	177
ΜΕΡΟΣ Δ΄: ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	178
1.0 ΣΧΕΤΙΚΑ ΔΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ .....	179
2.0 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ, ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ.....	185
3.0 ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	189
4.0 ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ .....	190
5.0 ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ.....	192
6.0 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ .....	192
ΜΕΡΟΣ Ε΄: ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ.....	194
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ.....	198
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΝΑΔΟΧΟΥ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ .....	201

***ΤΜΗΜΑ Ι***

## **ΤΜΗΜΑ Ι : ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ**

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή των δραστηριοτήτων και της επιχειρηματικής στρατηγικής του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου (στο εξής “το Συγκρότημα”) και της εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (στο εξής “η Τράπεζα Κύπρου” ή “ο Εκδότης” ή “η Τράπεζα” ή “η Εταιρία”) καθώς και τα συνοπτικά στοιχεία της παρούσας έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της Προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή όπως αναφέρονται στο Μέρος Β’ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να διαβάζεται ως εισαγωγή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του σε κινητές αξίες της Εταιρίας στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου. Σε περίπτωση που εγερθεί ενώπιον Δικαστηρίου αξίωση επενδυτή που συνδέεται με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τα τυχόν έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, σε σχέση με την όλη νομική διαδικασία, φέρει ο ενάγων επενδυτής. Επισημαίνεται ότι τα πρόσωπα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα και κάθε μετάφρασή του και ζήτησαν τη δημοσίευσή ή την κοινοποίησή του, υπέχουν αστική ευθύνη, μόνο εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή αντιφατικό προς άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Γενικές Πληροφορίες, Ιστορικό και Ανάπτυξη Εργασιών του Εκδότη**

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ιδρύθηκε στην Κύπρο το 1899 και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρία το 1930 σύμφωνα με τον κυπριακό Περί Εταιρειών Νόμο 18/1922 με αριθμό εγγραφής 165.

Η Τράπεζα είναι ο ηγετικός χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο, με δυναμική παρουσία στην Ελλάδα και με δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο, τα Channel Islands, τη Ρωσία, τη Ρουμανία και την Ουκρανία.

Η Τράπεζα λειτουργεί με άδεια της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπόκειται στο ρυθμιστικό και εποπτικό ρόλο της ίδιας Αρχής.

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου προσφέρει σήμερα ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτικές μισθώσεις, υπηρεσίες φάκτοριγκ, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων και ασφάλειες γενικού κλάδου και κλάδου ζωής.

Το Συγκρότημα λειτουργεί 141 καταστήματα στην Κύπρο και διαθέτει το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς στις καταθέσεις και χορηγήσεις στην Κύπρο<sup>1</sup>. Στην Ελλάδα το Συγκρότημα επεκτάθηκε από το 1991 με τη δυναμική επέκταση των εργασιών να αρχίζει το 1999. Η Τράπεζα λειτουργεί σήμερα 185 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα.

Υλοποιώντας το στρατηγικό επιχειρησιακό πλάνο, το Συγκρότημα επεκτάθηκε στην Ανατολική Ευρώπη και εισήλθε στις αγορές της Ρουμανίας, Ουκρανίας και Ρωσίας το 2007 και 2008. Στη Ρωσία το Συγκρότημα επεκτάθηκε το 2007 μέσω θυγατρικής εταιρίας και αποτέλεσε τον πρώτο ελληνικό Τραπεζικό Όμιλο που διείσδυσε στη ρωσική αγορά. Το 2008 το Συγκρότημα ενίσχυσε την παρουσία του στη ρωσική αγορά με την εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της ρωσικής Uniastrum Bank. Η Uniastrum Bank ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στη Μόσχα και διαθέτει ένα δίκτυο καταστημάτων με 209 καταστήματα και παρουσία σε 48 επαρχίες. Η Uniastrum Bank με υψηλή αναγνωρισιμότητα στη ρωσική αγορά παρέχει μια ευρεία γκάμα προϊόντων στη λιανική τραπεζική αγορά. Στη Ρουμανία το Συγκρότημα επεκτάθηκε με την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών leasing και σήμερα λειτουργεί 12 καταστήματα. Στην Ουκρανία το Συγκρότημα διαθέτει 44 καταστήματα προσφέροντας τραπεζικές υπηρεσίες στην ουκρανική αγορά μέσω θυγατρικής εταιρίας.

### **Πιστοληπτική Διαβάθμιση**

Οι Moody’s Investor Services Inc και Fitch Ratings Ltd, διεθνείς οίκοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, έρευνας και ανάλυσης επιχειρηματικών κινδύνων, κατατάσσουν την Τράπεζα Κύπρου για τη μακροχρόνια πιστοληπτική της ικανότητα στη βαθμίδα Ba2 (υπό αναθεώρηση για περαιτέρω υποβάθμιση) και BBB- (αρνητική προοπτική) αντίστοιχα. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody’s (22 Νοεμβρίου 2011) και Fitch (30 Δεκεμβρίου 2011).

<sup>1</sup>Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου

<b>Οίκοι αξιολόγησης και κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης</b>	<b>Βαθμίδα</b>
<b>Moody's Investor Services Inc</b> (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 22/11/2011)	
Προοπτική (Outlook)	Υπό αναθεώρηση για περαιτέρω υποβάθμιση
Τραπεζικές καταθέσεις – Μακροπρόθεσμη διαβάθμιση (Deposit and senior debt ratings)	Ba2/Not Prime
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank financial strength)	D-
<b>Fitch Ratings Ltd</b> (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 30/12/2011)	
Προοπτική (Outlook)	Αρνητική
Μακροπρόθεσμη διαβάθμιση (Long-term issuer default rating)	BBB-
Βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση (Short-term issuer default rating)	F3
Ατομική διαβάθμιση (Individual rating)	C/D
Αξιολόγηση Βιωσιμότητας (Viability rating)	bb
Βαθμίδα στήριξης (Support rating)	2

#### **Προοπτικές και Στρατηγικές Προτεραιότητες**

Η Εταιρεία πιστεύει ότι το Συγκρότημα παραμένει σε θέση να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του αβέβαιου οικονομικού σκηνικού στις κύριες Ευρωπαϊκές αγορές όπου δραστηριοποιείται.

Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Συγκροτήματος είναι οι ακόλουθες:

- Διατήρηση υγιούς ρευστότητας και υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας.
- Βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας και συγκράτηση εξόδων.
- Ικανοποιητική γεωγραφική διασπορά εργασιών.
- Αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων.
- Επίτευξη ικανοποιητικής επαναλαμβανόμενης κερδοφορίας.

Αναφορικά με την κεφαλαιακή βάση, προτεραιότητα του Συγκροτήματος αποτελεί η συμμόρφωση με τις αυστηρότερες εποπτικές απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών με την υλοποίηση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης καθώς και με άλλες ενέργειες συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής διαχείρισης σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και της ενίσχυσης του κεφαλαίου του από κέρδη.

#### **Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές του Συγκροτήματος, ελεγκτικό οίκο Ernst & Young Cyprus Ltd.

Οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.040.419	847.830	792.151
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	724.964	612.246	653.633
Κέρδη πριν τη φορολογία	348.514	365.221	551.614
Κέρδη μετά τη φορολογία	302.525	321.994	478.683
Κέρδη μετά την φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	306.189	313.144	502.388

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ στις 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b> <i>αναπροσαρ -μοσμένος</i>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	42.637.740	39.411.401	36.130.573
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.828.349	2.485.498	2.056.367
Δανειακό κεφάλαιο	930.942	946.843	934.085
Μετοχικό κεφάλαιο	894.948	598.197	586.662
Ομολογιακά δάνεια	83.957	519.111	959.169
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.725.451	25.635.780	24.424.694
Καταθέσεις πελατών	32.952.567	28.584.561	27.935.747

Οι σημαντικές μεταβολές στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Συγκροτήματος παρουσιάζονται στο Μέρος Γ, Σημείο 14.2.

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 βασίζονται στις ενδιάμεσες συνοπτικές μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την εν λόγω περίοδο, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΛΠ 34 όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 δεν έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Σημειώνεται ότι στις 21 Ιουλίου 2011 οι αρχηγοί των κρατών-μελών της ευρωζώνης ανακοίνωσαν σχέδιο στήριξης της Ελλάδας. Στις 26 Οκτωβρίου 2011, η Σύνοδος Κορυφής της ευρωζώνης ανακοίνωσε αναθεωρημένο σχέδιο στήριξης της Ελλάδας το οποίο περιλαμβάνει απόφαση για αναδιάρθρωση του Ελληνικού δημόσιου χρέους με εθελοντική ανταλλαγή των υφιστάμενων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) τα οποία κατέχονται από ιδιώτες επενδυτές με ταυτόχρονη έκπτωση 50% από την ονομαστική τους αξία. Οι ακριβείς όροι του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ανταλλαγής των ομολόγων δεν έχουν ακόμα καθοριστεί.

Το Συγκρότημα έχει προβεί σε απομείωση ύψους 50% της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ, με βάση την προαναφερόμενη ανακοίνωση της Συνόδου Κορυφής της ευρωζώνης ημερομηνίας 26 Οκτωβρίου 2011. Η συνολική απομείωση των ΟΕΔ συμπεριλαμβανομένου του σχετικού κόστους αντιστάθμισης, ανήλθε σε €1.048 εκατ. για το εννιάμηνο 2011. Η απομείωση των ΟΕΔ που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα το β' και γ' τρίμηνο 2011 ανήλθε σε €281 εκατ. και €767 εκατ. αντίστοιχα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 η ονομαστική αξία των ΟΕΔ που κατέχει το Συγκρότημα ανερχόταν σε €2.092 εκατ. Η λογιστική αξία των ΟΕΔ μετά την απομείωση στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανέρχεται σε €1.157 εκατ. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την απομείωση ΟΕΔ παραθέτονται στο Μέρος Γ, 12.6.



<b>Κύριες οικονομικές επιδόσεις Συγκροτήματος εξαιρουμένης της απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου για το εννιάμηνο που έληξε</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2010</b>
Σύνολο εσόδων (€ εκατ.)	1.127	1.043
Κέρδη πριν τις προβλέψεις (€ εκατ.)	597	512
Κέρδη πριν τη φορολογία (€ εκατ.)	301	281
Κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένης της ειδικής φορολογίας τραπεζών (€ εκατ.)	259	248
Κέρδη μετά τη φορολογία (€ εκατ.)	245	248
Κέρδη κατά μετοχή	27,4 σεντ	35,1 σεντ

Σημ.: Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή των μερισμάτων τον Ιούνιο του 2011 και το Νοέμβριο του 2010.

<b>Κύριες οικονομικές επιδόσεις Συγκροτήματος συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου για το εννιάμηνο που έληξε</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2010</b>
Σύνολο εσόδων (€ εκατ.)	79	1.043
Κέρδη πριν τις προβλέψεις (€ εκατ.)	(451)	512
Κέρδη πριν τη φορολογία (€ εκατ.)	(745)	281
(Ζημιές)/Κέρδη μετά τη φορολογία (€ εκατ.)	(801)	248
(Ζημιές)/Κέρδη κατά μετοχή	(89,5) σεντ	35,1 σεντ

Σημ.: Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή των μερισμάτων τον Ιούνιο του 2011 και το Νοέμβριο του 2010.

<b>Βασικά οικονομικά μεγέθη Συγκροτήματος</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2010</b>	<b>Έτος 2010</b>
Σύνολο δανείων (€ δισ.)	29,8	28,3	28,9
Σύνολο καταθέσεων (€ δισ.)	31,9	31,4	33,0
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις <sup>2</sup>	89,0	86,8	84,1%
Ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων	8,6	6,7	7,3%

\* ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, 1 εκατοστιαία μονάδα = 1%

<sup>2</sup> Δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις

**Κεφαλαιοποίηση και Βαθμός Χρέωσης Εκδότη**

<b>Κεφαλαιοποίηση</b>	
Αριθμός εκδομένων μετοχών	899.527.638
Χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος στο ΧΑΚ στις 11 Ιανουαρίου 2012	€0,533
Κεφαλαιοποίηση Εταιρίας με βάση τιμή κλεισίματος στο ΧΑΚ στις 11 Ιανουαρίου 2012	€ 479.448.231
<b>Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια - 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	
<b>€000</b>	
<b>Υποχρεώσεις</b>	
<b>Ομολογιακά Δάνεια</b>	
- Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια	19.638
- Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα	-
- Άλλα ομολογιακά δάνεια	45.185
	64.823
<b>Δανειακό Κεφάλαιο</b>	
- Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007	22.159
- Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018	27.479
- Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου	72.636
- Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015	6.571
	128.845
<b>Σύνολο ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου</b>	<b>193.668</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>	
- Μετοχικό κεφάλαιο	899.173
- Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.164.087
- Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	860.405
- Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(50.230)
- Αδιανέμητα κέρδη	27.148
- Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας	2.900.583
- Δικαιώματα μειοψηφίας	87.140
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας</b>	<b>2.987.723</b>
<b>Βαθμός Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>6,48%</b>

**Διοικητικό Συμβούλιο και Διεύθυνση Εργασιών**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ αποτελείται από 17 μέλη:

<b>Θεόδωρος Αριστοδήμου</b>	<i>Μη εκτελεστικός, Πρόεδρος</i>
<b>Ανδρέας Αρτέμης</b>	<i>Μη εκτελεστικός, Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητος</i>
<b>Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης</b>	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>
<b>Άννα Διογένους</b>	<i>Μη εκτελεστικός</i>
<b>Ανδρέας Ηλιάδης</b>	<i>Εκτελεστικός</i>
<b>Ειρήνη Καραμάνου</b>	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>
<b>Γιάννης Κυπρή</b>	<i>Εκτελεστικός</i>
<b>Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης</b>	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>
<b>Μάνθος Μαυρομάτης</b>	<i>Μη εκτελεστικός, Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος</i>
<b>Χρίστος Μουσκής</b>	<i>Μη εκτελεστικός</i>
<b>Ευδόκιμος Ξενοφώντας</b>	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>
<b>Βασίλης Γ. Ρολόγης</b>	<i>Μη εκτελεστικός</i>
<b>Γιάννης Πεχλιβανίδης</b>	<i>Εκτελεστικός</i>
<b>Κώστας Ζ. Σεβέρης</b>	<i>Μη εκτελεστικός</i>
<b>Νικόλαος Π. Τσάκος</b>	<i>Μη εκτελεστικός</i>
<b>Κώστας Χατζήπαπας</b>	<i>Μη εκτελεστικός</i>
<b>Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης</b>	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>

Η Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος αποτελείται από 5 μέλη, ως εξής:

<b>Ανδρέας Ηλιάδης</b>	Διευθύνων Σύμβουλος
<b>Γιάννης Πεχλιβανίδης</b>	Πρώτος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
<b>Γιάννης Κυπρή</b>	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
<b>Χρίστης Χατζημιτσής</b>	Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος
<b>Νικόλας Καρυδάς</b>	Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος

**Επαγγελματικοί Σύμβουλοι**

<b>Διευθυντής Έκδοσης &amp; Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου:</b>	The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)
<b>Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:</b>	Ernst & Young Cyprus Ltd
<b>Νομικοί Σύμβουλοι:</b>	Χρυσ αφίνης & Πολυβίου Δ.Ε.Π.Ε.
<b>Εγγεγραμμένο Γραφείο Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ</b>	Στασίνου 51 Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος

### Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Τράπεζα Κύπρου, αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην εφαρμογή πολιτικής, πρακτικών και διαδικασιών σωστής εταιρικής διακυβέρνησης. Τον Φεβρουάριο του 2011 δημοσιεύθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) η 3η (Αναθεωρημένη) Έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (“ο Κώδικας”). Η Τράπεζα Κύπρου, ως εταιρία εισηγμένη στο ΧΑΚ, έχει υιοθετήσει τον Κώδικα και εφαρμόζει τις αρχές του.

Το Συγκρότημα βεβαιώνει ότι τηρεί όλες τις διατάξεις της 3ης (Αναθεωρημένης) Έκδοσης του Κώδικα με εξαίρεση τη διάταξη Α.2.3. Η διάταξη Α.2.3 προνοεί ότι τουλάχιστον το 50% του Διοικητικού Συμβουλίου, μη συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, θα πρέπει να αποτελείται από ανεξάρτητους μη-εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Σε περίπτωση που δεν πληρείται το κριτήριο του 50% θα πρέπει κατ’ ελάχιστον το ένα τρίτο του Διοικητικού Συμβουλίου να είναι ανεξάρτητοι και να υποβάλλεται σχετικό αίτημα για παροχή εύλογου χρονικού διαστήματος συμμόρφωσης στο Συμβούλιο του ΧΑΚ. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, επτά Διοικητικοί Σύμβουλοι θεωρούνταν ανεξάρτητοι, αντιπροσωπεύοντας το 44% του Διοικητικού Συμβουλίου εξαιρουμένου του Προέδρου. Σημειώνεται επίσης ότι το Συγκρότημα ικανοποιεί το ελάχιστο ποσοστό ανεξάρτητων Διοικητικών Συμβούλων του ενός τρίτου και το Συμβούλιο του ΧΑΚ έχει εγκρίνει την παραχώρηση εύλογου χρονικού διαστήματος για συμμόρφωση με τη διάταξη Α.2.3.

Η νέα έκδοση του Κώδικα περιλαμβάνει νέες πρόνοιες οι οποίες τίθενται σε ισχύ από το 2011 και θα αποτυπωθούν στην Ετήσια Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας για το έτος 2011. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προβεί σε όλες τις δέουσες ενέργειες ούτως ώστε το Συγκρότημα να συμμορφωθεί με τις νέες απαιτήσεις.

Επίσης, η Εταιρία, ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφαρμόζει τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιριών που περιέχονται στο νόμο Ν3016/2002 της Ελληνικής Δημοκρατίας.

### Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Πρόσωπα

Οι συναλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου των βασικών διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας και συνδεδεμένων τους προσώπων ως είχαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, (μη ελεγμένες), στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 (ελεγμένες) παρουσιάζονται στον πίνακα πιο κάτω. Δεν υπήρξαν σημαντικές μεταβολές στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα από τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Περισσότερες πληροφορίες για τις συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα παρουσιάζονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Δ, Κεφ. 2.0.

	30 Σεπτ. 2011	31 Δεκ. 2010	31 Δεκ. 2009	31 Δεκ. 2008	30 Σεπτ. 2011	31 Δεκ. 2010	31 Δεκ. 2009	31 Δεκ. 2008
<b>Αριθμός συμβούλων</b>					<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:</b>								
- πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	1	1	3	3	207.599	184.753	187.737	196.079
- λιγότερο του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	17	16	12	13	58.799	57.821	23.454	24.569
	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>266.398</b>	<b>242.574</b>	<b>211.191</b>	<b>220.648</b>
Δάνεια και απαιτήσεις σε βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα					1.831	1.769	2.581	2.657
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων</b>					<b>268.229</b>	<b>244.343</b>	<b>213.772</b>	<b>223.305</b>
Ανάλυση δανείων και απαιτήσεων:								

**ΤΜΗΜΑ Ι**  
**Περίληπτικό Σημείωμα**

- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη	7.866	7.330	8.576	7.321
- συνδεδεμένα πρόσωπα	260.363	237.013	205.196	215.984
	<b>268.229</b>	<b>244.343</b>	<b>213.772</b>	<b>223.305</b>
Έσοδα από τόκους	10.606	10.641	9.551	11.806
<b>Καταθέσεις:</b>				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη	64.458	71.069	82.906	78.287
- συνδεδεμένα πρόσωπα	48.558	25.568	42.787	66.218
	<b>113.016</b>	<b>96.637</b>	<b>125.693</b>	<b>144.505</b>
Έξοδα από τόκους καταθέσεων	2.881	4.607	6.274	6.992
<b>Ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο:</b>				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη	22.706	17.133	17.508	13.800
- συνδεδεμένα πρόσωπα	3.034	2.401	3.615	1.569
	<b>25.740</b>	<b>19.534</b>	<b>21.123</b>	<b>15.369</b>
Έξοδα από τόκους ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου	415	1.086	1.094	442

**Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και βασικών διευθυντικών στελεχών**

	Μη ελεγμένα 30 Σεπτεμβρίου 2011	31 Δεκ. 2010	31 Δεκ. 2009	31 Δεκ. 2008
	€000	€000	€000	€000
<b>Αμοιβή διοικητικών συμβούλων</b>				
<i>Εκτελεστικοί</i>				
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα οφελήματα	1.213	1.749	1.543	1.065
Αποποίηση φιλοδοξήματος 2010	(328)	-	-	-
Χαριστικό φιλοδώρημα υπηρετήσης	-	-	-	678
Εισφορές εργοδότη	41	58	57	54
Δαπάνη προγράμματος παροχής οφελγημάτων αφυπηρέτησης	117	381	182	157
	1.043	2.188	1.782	1.954
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	359	486	1.944	752
<i>Μη εκτελεστικοί</i>				
Δικαιώματα ως μέλη	620	813	822	700
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι υπάλληλος της Εταιρίας	103	154	142	118
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	2.125	3.641	4.690	3.524
<b>Αμοιβή βασικών διευθυντικών στελεχών</b>				
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα οφελήματα	557	901	1.218	881
Αποποίηση φιλοδοξήματος 2010	(175)	-	-	-
Εισφορές εργοδότη	29	51	59	63
Δαπάνη προγράμματος παροχής οφελγημάτων αφυπηρέτησης	57	123	153	140
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	134	182	972	376
Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών	602	1.257	2.402	1.460
<b>Σύνολο</b>	<b>2.727</b>	<b>4.898</b>	<b>7.092</b>	<b>4.984</b>

Περισσότερες πληροφορίες για τις αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου παρουσιάζονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Δ, Κεφ. 2.0.

### Προσωπικό

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 το Συγκρότημα απασχολούσε 11.551 εργαζόμενους. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει παρέλθει οποιαδήποτε ουσιαστική μεταβολή στο σύνολο του προσωπικού που απασχολεί το Συγκρότημα.

Η γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Συγκροτήματος κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες έχει ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Κύπρος	3.548	3.556	3.568	3.608
Ελλάδα	3.097	3.148	3.148	3.183
Ρωσία	3.798	4.343	4.497	4.354
Ηνωμένο Βασίλειο	172	165	171	188
Άλλες χώρες	936	797	743	794
<b>Σύνολο</b>	<b>11.551</b>	<b>12.009</b>	<b>12.127</b>	<b>12.127</b>

### Εγκεκριμένο και Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε €3.000.000.000 διαιρεμένο σε 3.000.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε €899.527.638 διαιρούμενο σε 899.527.638 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

### Κύριοι Μέτοχοι

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ είναι εταιρία με πολυμετοχική βάση που στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 αποτελείτο από 86.152 μετόχους.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, 9,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατέχεται από την Odella Resources Ltd, η οποία ανήκει στους επιτρόπους κυπριακού εμπιστεύματος διακριτικής ευχέρειας (discretionary trust), δικαιούχοι του οποίου είναι ο κ. Dmitry Rybolonlev και οι δύο θυγατέρες του. Δεν υπήρχαν άλλοι Μέτοχοι, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού της κεφαλαίου. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε αλλαγές στους κύριους μετόχους της Εταιρίας.

### Ιδρυτικό Έγγραφο

Οι σκοποί της Εταιρίας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου στο κωδικοποιημένο Καταστατικό της. Στους κύριους σκοπούς της Εταιρίας μεταξύ άλλων περιλαμβάνονται:

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

### **Παράγοντες Κινδύνου**

Η επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης, σε Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και σε μετοχές της Τράπεζας Κύπρου υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α Κεφ. 1.0 “Παράγοντες Κινδύνου” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πριν επενδύσουν στα Δικαιώματα Προτίμησης, στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και στις μετοχές της Εταιρίας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α Κεφ. 1.0 “Παράγοντες Κινδύνου” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το Συγκρότημα, η χρηματοοικονομική θέση του ή τα αποτελέσματα λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρίας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης στα Δικαιώματα Προτίμησης, στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και τις μετοχές της Εταιρίας. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α Κεφ. 1.0 “Παράγοντες Κινδύνου” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει το Συγκρότημα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που δεν θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

#### *Περίληψη Παραγόντων Κινδύνου*

Οι βασικοί τίτλοι των σημαντικότερων κινδύνων που συνδέονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος, με την παρούσα έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων και με τις μετοχές της Εταιρίας, έχουν ως ακολούθως:

#### **Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου**

Το Συγκρότημα υπόκειται σε σειρά κινδύνων, οι οποίοι δεν είναι υπό τον έλεγχό του και αν παρουσιαστούν σε σημαντικό βαθμό ενδέχεται να επηρεάσουν τα οικονομικά του αποτελέσματα.

- Διαταράξεις στις ευρωπαϊκές αγορές και επιπτώσεις όσον αφορά την αδυναμία χωρών στην ευρωζώνη για αναχρηματοδότηση του δημοσίου τους χρέους.
- Η κρίση χρέους στην ευρωζώνη θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω πολιτική και οικονομική αστάθεια, και σε αναδιοργάνωση των χρηματοοικονομικών αγορών και του οικονομικού και νομισματικού συστήματος.
- Η αβεβαιότητα που απορρέει από την Ελληνική δημοσιονομική κρίση και την οικονομική ύφεση έχει και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.
- Οι πιέσεις της ύφεσης που πηγάζουν από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο, την Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό έχουν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στις εργασίες του Συγκροτήματος, στα λειτουργικά του αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.
- Το Συγκρότημα υπόκειται σε κινδύνους σχετικά με τους δανειζομένους και την πιστωτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων με τους οποίους συναλλάσσεται, οι οποίοι δύναται να έχουν επιπτώσεις στην αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρουσιάζονται στον ισολογισμό.
- Μια ουσιαστική αύξηση στις νέες προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων ή ελλειμματικά επίπεδα προηγούμενων καταγραμμένων προβλέψεων θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στα αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Συγκροτήματος.
- Οι συνθήκες στην αγορά έχουν οδηγήσει, και μπορούν στο μέλλον να οδηγήσουν, σε σημαντικές αρνητικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος. Αρνητικές αναπροσαρμογές και σχετικές απομειώσεις στην εύλογη αξία έχουν

επηρεάσει, και δυνατόν στο μέλλον να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, τις εργασίες του Συγκροτήματος καθώς και την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του.

- Περιορισμένη ρευστότητα και τυχόν εξάρτηση της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για παροχή ρευστότητας ιδιαίτερα εάν οι υφιστάμενες συνθήκες αγοράς συνεχίζουν να μειώνουν τη δυνατότητα άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης γεγονός που θα μπορούσε να έχει επιπτώσεις στη δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.
- Κυβερνητικές ενέργειες και ενέργειες από την Κεντρική Τράπεζα με σκοπό την υποστήριξη της ρευστότητας δυνατόν να μην είναι επαρκείς ή να διακοπούν και ως εκ τούτου το Συγκρότημα δυνατόν να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα.
- Τυχόν ουσιώδης μείωση των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ενδέχεται να επηρεάσει τη χρηματοδότηση της Τράπεζας.
- Οι εργασίες του Συγκροτήματος είναι εκτεθειμένες στις διακυμάνσεις και τις αστάθειες της αγοράς οι οποίες δυνατόν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του.
- Κίνδυνος από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές μετοχών και άλλων αξιών.
- Διακυμάνσεις επιτοκίων και ο κίνδυνος επιτοκίων δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα του Συγκροτήματος και επιπλέον να επιφέρουν άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
- Ο συναλλαγματικός κίνδυνος δυνατόν να επηρεάσει τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.
- Οι στρατηγικές κάλυψης και αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) της Τράπεζας δυνατόν να μην αποτρέψουν οποιεσδήποτε απώλειες.
- Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 είναι χαμηλότεροι του ελάχιστου ορίου των αρμόδιων εποπτικών αρχών και το Συγκρότημα υπόκειται στον κίνδυνο να μην είναι σε θέση να αντλήσει τα απαραίτητα κεφάλαια έτσι ώστε να συμμορφώνεται με τις ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις. Επιπλέον, οι ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας όπως ορίζονται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές δυνατόν να διαφοροποιηθούν στο μέλλον.
- Το Συγκρότημα δυνατόν να μην συμπληρώσει με επιτυχία όλα τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης.
- Τυχόν παροχή μέτρων κρατικής στήριξης θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο του Συγκροτήματος, στη διαχείριση των κεφαλαίων του και στην οικονομική του κατάσταση.
- Οι κυβερνητικές και δια-κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους.
- Συστημικός Κίνδυνος δυνατόν να επηρεάσει αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.
- Το Συγκρότημα δύναται να επηρεαστεί αρνητικά από τον κίνδυνο επιδείνωσης της οικονομικής ευρωστίας ή / και της γενικής αντίληψης όσον αφορά την οικονομική ευρωστία άλλων χρηματοπιστωτικών και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, τα οποία θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας, απώλειες ή αθετήσεις (defaults).
- Τα έξοδα δανεισμού και η πρόσβαση του Συγκροτήματος στις αγορές κεφαλαίου εξαρτώνται σημαντικά από την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας του Συγκροτήματος.



- Η απομείωση της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων ενεργητικού θα έχει αρνητικά αποτελέσματα στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος.
- Οι αδυναμίες ή η αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών και λειτουργιών του Συγκροτήματος όπως και άλλοι λειτουργικοί κίνδυνοι θα μπορούσαν να προκαλέσουν αρνητικές επιδράσεις στα αποτελέσματα και να πλήξουν τη φήμη του Συγκροτήματος.
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στη Ρωσία και άλλες χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.
- Οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και αλλού θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία του Συγκροτήματος.
- Η Τράπεζα δυνατόν να επηρεαστεί από τις ενέργειες ή την απραξία των συνεργατών της σε κοινοπραξίες.
- Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διέπονται από ευρύ και αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και υπόκεινται σε σημαντικό έλεγχο, καθώς και ρυθμιστική και κυβερνητική εποπτεία. Αλλαγές στο ρυθμιστικό ή νομικό πλαίσιο θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιδράσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.
- Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου (legal risk) λόγω της έκτασης των εργασιών του σε πολλές χώρες με διάφορα νομοθετικά πλαίσια.
- Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο και η μη επιτυχής διαχείριση του μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς το Συγκρότημα.
- Επιπλέον φόροι ή τέλη ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.
- Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διενεργούνται σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον.
- Ενδεχόμενο απώλειας ή μη προσέλευσης ανώτερων διευθυντικών στελεχών και άλλου προσωπικού.
- Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε ασφαλιστικό κίνδυνο.
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Συγκροτήματος μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές.
- Κίνδυνος από ενδεχόμενες υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού.
- Υπάρχει αβεβαιότητα όσον αφορά την χρονική στιγμή κατά την οποία η Τράπεζα θα είναι σε θέση να διανέμει μερίσματα.

**Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης**

- Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας δύναται να παρουσιάσει διακυμάνσεις και να κυμανθεί σε πιο χαμηλά επίπεδα της Τιμής Διάθεσης των νέων συνήθων μετοχών που θα εκδοθούν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
- Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η τιμή διαπραγμάτευσης τους δυνατόν να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Κίνδυνος που αφορά τις νέες μετοχές που θα προκύψουν με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
- Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι προκαθορισμένη και σε περίπτωση που κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης, τα δικαιώματα αυτά θα εκπνεύσουν.

- Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία από αυτούς που θα τα ασκήσουν.
- Οι κάτοχοι μετοχών της Εταιρίας στις Εξαιρούμενες Χώρες δεν θα μπορέσουν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν.

**Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με την εθελοντική ανταλλαγή μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων**

- Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με την αποδοχή της προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.
- Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα δυνατόν να μην είναι κατάλληλα για όλους τους επενδυτές.
- Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που αποδεχθούν την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή τους μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων δύναται να υπόκεινται σε υποχρεώσεις κοινοποίησης ή/και μπορεί να χρειαστούν την έγκριση από το ρυθμιστή της Τράπεζας.
- Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα Κατάταξης σε περίπτωση διάλυσης.
- Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκδομένων σε Δολάρια Αμερικής και διακύμανση της συναλλαγματικής ισοτιμίας.
- Νομικά θέματα δυνατόν να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις.
- Επίδραση της Προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων στην τιμή της μετοχής της Εταιρίας.
- Περιορισμένη εμπορευσιμότητα ως προς τη διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δεν θα προσφερθούν προς ανταλλαγή ή δεν θα ανταλλαχθούν.
- Πιθανότητα Υπερκάλυψης.

**Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με τις μετοχές**

- Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών έχουν χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζουν εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια.
- Η τιμή των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Εμπορευσιμότητα των μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και από την αποπληρωμή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων σε μετοχές.

**Σκοπός και Προϊόν του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης**

Το προϊόν από πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ανέρχεται σε €396,9 εκατ. περίπου, ενώ μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, αναμένεται να ανέλθει σε €394,5 εκατ.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και από την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ σε ΥΜΟ και την συνεπακόλουθη αποπληρωμή των ΥΜΟ σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του

Συγκροτήματος και συγκεκριμένα την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) του Συγκροτήματος.

Λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ύψους €396,9 εκατ. και την εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων ύψους €600 εκατ., οι ενδεικτικοί (pro-forma) δείκτες κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio) και βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1 ratio) στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 θα ήταν με βάση τις απαιτήσεις της Βασιλείας II, 9,6% και 11,0% αντίστοιχα και με βάση την υπόθεση ότι όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που προσφέρονται στους μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών της Εταιρίας, ασκηθούν από τους κατόχους τους καθώς και ότι Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ύψους €600 εκατ. ανταλλάγουν σε νέες συνήθεις μετοχές μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.

### **Έξοδα της Έκδοσης**

Τα συνολικά έξοδα του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα υπολογίζονται σε €2,4 εκατ.

### **Έγγραφα Διαθέσιμα για Επιθεώρηση**

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

- (i) του ιδρυτικού εγγράφου και καταστατικού της,
- (ii) των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στο Τμήμα II, Μέρος Δ, Παράγραφο 4.0
- (iii) των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 και
- (iv) των μη ελεγμένων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή κατά τη διάρκεια ισχύος του ως εξής:

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

### **Παραπομπές**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 και οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2008	Ετήσια Έκθεση 2008	72-165
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008	Ετήσια Έκθεση 2008	166
Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2009	Ετήσια Έκθεση 2009	70-168
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009	Ετήσια Έκθεση 2009	169
Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2010	Ετήσια Έκθεση 2010	72-176
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010	Ετήσια Έκθεση 2010	177
Μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	Ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	2-42

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των:

- (i) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2008
- (ii) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2009
- (iii) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2010
- (v) μη ελεγμένων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011

κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 μ.μ. από τα Κεντρικά Γραφεία της Τράπεζας, Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com) (επιλέξτε Σχέσεις Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία).

**Πληροφορίες για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης**

<b>ΕΚΔΟΤΗΣ</b>	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ («Τράπεζα», «Εταιρία»)
<b>ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>	Δικαιώματα Προτίμησης («Rights»)
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ</b>	<p>Σε όλους τους μετόχους και κατόχους αξιών της Εταιρίας που σύμφωνα με τους όρους τους μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές (Επιλέξιμες Αξίες) (δηλαδή Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου και Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) της Εταιρίας) στη βάση ως αυτά να είχαν μετατραπεί σε μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου της προσφοράς των Δικαιωμάτων Προτίμησης (οι «Δικαιούχοι») (υπό τους περιορισμούς των Εξαιρούμενων Χωρών ως περιγράφονται πιο κάτω).</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν θα απευθύνεται σε μετόχους ή κατόχους Επιλέξιμων Αξιών εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ</b>	Ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή που θα κατέχουν οι Μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Αρχείου και ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μετοχή που θα κατείχαν οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιών αν οι αξίες αυτές μετατρέπονταν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας κατά την Ημερομηνία Αρχείου, με βάση την αντιστοιχία, σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσής τους, ισχύουσα τιμή μετατροπής τους σε μετοχές της Εταιρίας.
<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	Κάθε τρία (3) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε μία (1) πλήρως πληρωθείσα νέα συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00. Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	€1,00 ανά Νέα Μετοχή
<b>ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ</b>	€1,00
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΧΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	Αμέσως μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, θα εκδοθούν και παραχωρηθούν χαριστικές μετοχές σε αναλογία μίας νέας Χαριστικής πλήρως πληρωμένης συνήθους Μετοχής για κάθε μία Νέα Μετοχή που θα προκύψει από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η πληρωμή των Χαριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.
<b>ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ</b>	€899.527.638 διαιρεμένο σε 899.527.638 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ</b>	1.190.859.410 <i>(βλέπετε σημείωση πιο κάτω)</i>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ (ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ ΑΣΚΗΘΟΥΝ ΟΛΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ)</b>	<p>Μέχρι €396.953.137 διαιρεμένο σε 396.953.137 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και μέχρι €396.953.137 διαιρεμένο σε 396.953.137 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια από την έκδοση χαριστικών μετοχών προς τους κατόχους των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών <i>(βλέπετε σημείωση πιο κάτω)</i>.</p> <p>Συνολικά μέχρι €793.906.274 διαιρεμένο σε 793.906.274 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια. <i>(βλέπετε σημείωση πιο κάτω)</i>.</p>
<b>ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	Όλες οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν και παραχωρηθούν μετά από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους κατόχους τους και τη μετέπειτα έκδοση και παραχώρηση των Χαριστικών Μετοχών θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.
<b>ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) του Συγκροτήματος.
<b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ</b>	Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από

	τις αρμόδιες αρχές.
<b>ΙΣΧΥΟΝΤΕΣ ΝΟΜΟΙ/ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΙΑ</b>	Οι Νόμοι της Κυπριακής Δημοκρατίας/ τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας.
<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΗ</b>	Λεπτομέρειες για το φορολογικό καθεστώς για τον Επενδυτή παρατίθενται στο Μέρος Β Κεφ. ΙΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

*Σημ.: Για τον υπολογισμό του αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης που προκύπτει για τους κατόχους των ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής έχει χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία 1€ =1,2720\$ ως ίσχυε κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κλασματικά Δικαιώματα Προτίμησης θα αγνοούνται.*

### Αναμενόμενο Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Ο πίνακας παραθέτει το χρονοδιάγραμμα της έκδοσης και εισαγωγής Δικαιωμάτων Προτίμησης της Εταιρίας στο ΧΑΚ και ΧΑ. Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει μια αρχική χρονική εκτίμηση των απαραίτητων διαδικασιών μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων στο ΧΑΚ και ΧΑ:

Ημερομηνία	Γεγονός
<b>12/01/2012</b>	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
<b>27/01/2012</b>	Ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της Εταιρίας για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex-rights date).
<b>31/01/2012</b>	Ημερομηνία Αρχείου (record date) για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
<b>09/02/2012</b>	Αποστολή Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για τους εγγεγραμμένους μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και αποστολή ενημερωτικής επιστολής για τους εγγεγραμμένους μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ). (δεν ισχύει για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών των Εξαιρουμένων Χωρών)
<b>23/02/2012 - 12/03/2012</b>	Περίοδος διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.
<b>23/02/2012 - 19/03/2012</b>	Περίοδος άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών εγγεγραμμένους στο ΣΑΤ του ΧΑ. (δεν ισχύει για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών των Εξαιρουμένων Χωρών)
<b>19/03/2012</b>	Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Αιτήσεων για Προεγγραφές. (δεν ισχύει για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών των Εξαιρουμένων Χωρών)
<b>20/03/2012</b>	Ημερομηνία έκδοσης των Νέων Μετοχών από την άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Χαριστικών Μετοχών

Εντός οκτώ εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρία θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών. Η ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των Χαριστικών Μετοχών) θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα είναι εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών από τα δύο Χρηματιστήρια.

Αφού ληφθεί η έγκριση για εισαγωγή των Νέων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των Χαριστικών Μετοχών) από το ΧΑΚ και ΧΑ, οι μετοχές αυτές θα πιστωθούν στις μερίδες επενδυτή των αιτητών που διατηρούν στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ του ΧΑ. Η πίστωση των Νέων Μετοχών αναμένεται να καταχωρηθεί την εργάσιμη μέρα που προηγείται της εισαγωγής των Νέων Μετοχών στα δύο χρηματιστήρια.

Σημειώνεται επίσης ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ ή μέσω του κυπριακού και ελλαδικού τύπου ή με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

Απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η άσκηση των Δικαιωμάτων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.

#### **Διάθεση Μετοχών που αναλογούν σε μη Άσκηθέντα Δικαιώματα**

Η Εταιρία θα δικαιούται καθ' οιονδήποτε χρόνο, εντός 60 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να προβεί είτε εξ'ολοκλήρου είτε τμηματικά σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους Δικαιούχους τους και δεν καλύφθηκαν μέσω του Δικαιώματος αιτήσεων Προεγγραφής κατά την Περίοδο Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και Προεγγραφών και να διαθέσει τις μετοχές που θα προκύψουν (Αδιάθετες Μετοχές) νοουμένου ότι θα έχουν ήδη ληφθεί από την Εταιρία ανέκκλητες προσφορές για αγορά τέτοιου αριθμού μετοχών. Η τυχόν διάθεση των Αδιάθετων Μετοχών θα γίνει κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου και θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή υψηλότερη τιμή από την Τιμή Άσκησης των Νέων Μετοχών νοουμένου ότι κατά τη γνώμη της Εταιρίας το καθαρό προϊόν της διάθεσης των μετοχών μετά την αφαίρεση των εξόδων διάθεσης υπερβαίνει τη Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών. Οι Νέες και Χαραριστικές Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης από την Εταιρία, θα διατεθούν άμεσα στους επενδυτές οι οποίοι θα έχουν ήδη υποβάλει ανέκκλητη προσφορά για αγορά μετοχών της Εταιρίας.

#### **Κυριότεροι Όροι Έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων**

<b>ΕΚΔΟΤΗΣ</b>	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ («Τράπεζα», «Εκδότης»)
<b>ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ ΓΙΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ</b>	Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα («ΥΜΟ»)
<b>ΥΨΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΜΟ</b>	Μέχρι €600.000.000
<b>ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΥΜΟ</b>	€1,00 (ένα Ευρώ)
<b>ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΜΟ</b>	Στο άρτιο σε αξίες του €1 και πολλαπλάσια αυτού.
<b>ΕΠΙΤΟΚΙΟ</b>	Μηδενικό
<b>ΛΗΞΗ</b>	Οκτώ (8) ημερολογιακές μέρες από την έκδοσή τους.
<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΜΟ</b>	Η ημερομηνία κατά την οποία θα εκδοθούν τα ΥΜΟ, ήτοι η 20 Μαρτίου 2012 (δηλ. ημερομηνία που έπεται της Τελευταίας Ημερομηνίας Αποδοχών Προσφοράς Ανταλλαγής).
<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΥΜΟ</b>	27 Μαρτίου 2012
<b>ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ (TENDER EXCHANGE OFFER)</b>	<p>Σε όλους τους κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (οι «Δικαιούχοι ΜΑΕΚ») και αφορά την ανταλλαγή των ΜΑΕΚ που κατέχουν, ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα, με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.</p> <p>Η Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή δεν θα απευθύνεται σε κατόχους ΜΑΕΚ εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ</b>	1 ΥΜΟ ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε 1 ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1,00.
<b>ΤΡΟΠΟΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ</b>	<p>Οι Δικαιούχοι ΜΑΕΚ δύνανται να συμμετάσχουν στην Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή ΜΑΕΚ με ΥΜΟ με την καταβολή για ανταλλαγή των ΜΑΕΚ που κατέχουν με ΥΜΟ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.</p> <p>Τα ΜΑΕΚ που θα καταβληθούν για την ανταλλαγή και θα γίνουν αποδεκτά για εγγραφή</p>

<p><b>ΤΡΟΠΟΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΓΙΑ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΜΑΕΚ ΕΚΔΟΜΕΝΑ ΣΕ ΔΟΛΑΡΙΑ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b></p>	<p>στην έκδοση των ΥΜΟ, θα ακυρωθούν και η Εταιρία θα παύσει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p> <p>Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής δύνανται να συμμετάσχουν στην Προσφορά για Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ που κατέχουν σε ΥΜΟ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας σε ευρώ. Για σκοπούς υπολογισμού του αριθμού των ΥΜΟ που θα τους παραχωρηθούν κατά την ανταλλαγή, το ονομαστικό ποσό των ΜΑΕΚ Δολαρίων Αμερικής που δυνατόν να αποδεκτεί ο κάτοχος των ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής θα μετατραπεί σε ευρώ με την ισοτιμία €:\$ ως θα ισχύει κατά την τελευταία ημερομηνία αποδοχής της Προσφοράς για Ανταλλαγή δηλ στις 19 Μαρτίου 2012, ως σχετικά θα ανακοινωθεί από την Εταιρία. Κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.</p>
<p><b>ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΥΠΕΡΚΑΛΥΨΗΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ</b></p>	<p>Σε περίπτωση που οι αποδοχές της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή υπερβούν την προτεινόμενη έκδοση των €600 εκατ. ΥΜΟ, η τελική κατανομή των ΥΜΟ θα γίνει κατά αναλογία (pro rata) του αιτηθέντος ποσού.</p>
<p><b>ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΜΕ ΜΕΤΟΧΕΣ</b></p>	<p>Με τη λήξη του κάθε ΥΜΟ ονομαστικής αξίας €1,00 η Εταιρία θα θεωρείται ότι το έχει πλήρως αποπληρώσει με την έκδοση μιας νέας συνήθους μετοχής της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €1 χωρίς την καταβολή οποιουδήποτε επιπρόσθετου ποσού.</p>
<p><b>ΣΥΝΕΠΕΙΕΣ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗΣ ΥΜΟ ΜΕ ΜΕΤΟΧΕΣ</b></p>	<p>Ακύρωση των ΥΜΟ και ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη.</p>
<p><b>ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΧΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b></p>	<p>Αμέσως μετά τη λήξη της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή και την έκδοση των συνήθων μετοχών που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ στη λήξη τους, θα εκδοθούν και παραχωρηθούν χαριστικές μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας νέας Χαριστικής πλήρως πληρωμένης συνήθους Μετοχής για κάθε 3 Νέες συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των ΥΜΟ, δηλαδή θα εκδοθούν μέχρι 200 εκατ. Χαριστικές Μετοχές. Κλασματικά Υπόλοιπα Χαριστικών Μετοχών δεν θα εκδοθούν. Η πληρωμή των Χαριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.</p>
<p><b>ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΝΕΩΝ ΚΑΙ ΧΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b></p>	<p>Οι Νέες Μετοχές και οι Χαριστικές Μετοχές που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ με μετοχές θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Εταιρίας.</p>
<p><b>ΣΚΟΠΟΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ</b></p>	<p>Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ σε ΥΜΟ και την συνεπακόλουθη αποπληρωμή των ΥΜΟ σε συνήθειες μετοχές της Εταιρίας προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) του Συγκροτήματος.</p>
<p><b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ</b></p>	<p>Τα ΥΜΟ δεν θα είναι μεταβιβάσιμα, δεν θα εισαχθούν ούτε θα διαπραγματεύονται σε οποιαδήποτε οργανωμένη αγορά ή χρηματιστήριο. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των ΥΜΟ και οι Χαριστικές Μετοχές θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p>
<p><b>ΙΣΧΥΟΝΤΕΣ ΝΟΜΟΙ/ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΙΑ</b></p>	<p>Οι Νόμοι της Κυπριακής Δημοκρατίας/ τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας.</p>



**Αναμενόμενο Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Προσφοράς Για Εθελοντική Ανταλλαγή**

Ο πίνακας παραθέτει το χρονοδιάγραμμα της Προσφοράς Εθελοντικής Ανταλλαγής. Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει μια αρχική χρονική εκτίμηση των απαραίτητων διαδικασιών.

<b>Ημερομηνία</b>	<b>Γεγονός</b>
<b>12/01/2012</b>	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
<b>31/01/2012</b>	Ημερομηνία Αρχείου (record date) για σκοπό αποστολής των σχετικών Εντύπων Αποδοχής στους κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για την Προσφορά Εθελοντικής Ανταλλαγής των ΜΑΕΚ με έκδοση Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.
<b>09/02/2012</b>	Αποστολή Εντύπου Αποδοχής για την Ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα. <i>(δεν ισχύει για Δικαιούχους ΜΑΕΚ των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
<b>23/02/2012-19/03/2012</b>	Περίοδος Αποδοχών Προσφοράς Εθελοντικής Ανταλλαγής. <i>(δεν ισχύει για Δικαιούχους ΜΑΕΚ των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
<b>19/03/2012</b>	Τελευταία Ημερομηνία Αποδοχών Προσφοράς Εθελοντικής Ανταλλαγής. <i>(δεν ισχύει για Δικαιούχους ΜΑΕΚ των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
<b>20/03/2012</b>	Ημερομηνία Έκδοσης των ΥΜΟ.
<b>27/03/2012</b>	Ημερομηνία Αποπληρωμής των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων με Νέες Μετοχές και έκδοσης Χαριστικών Μετοχών.

Εντός οκτώ εργάσιμων ημερών από την Ημερομηνία Αποπληρωμής των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων με Νέες Μετοχές, η Εταιρία θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών.

Η ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας και των Χαριστικών Μετοχών θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα είναι εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών και Χαριστικών Μετοχών από τα δύο Χρηματιστήρια.

Αφού ληφθεί η έγκριση για εισαγωγή των Νέων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των Χαριστικών Μετοχών) από το ΧΑΚ και ΧΑ, οι μετοχές αυτές θα πιστωθούν στις μερίδες επενδυτή των αιτητών που διατηρούν στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ του ΧΑ. Η πίστωση των Νέων Μετοχών αναμένεται να καταχωρηθεί την εργάσιμη μέρα που προηγείται της εισαγωγής των Νέων Μετοχών στα δύο χρηματιστήρια.

Σημειώνεται επίσης ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ ή μέσω του κυπριακού και ελλαδικού τύπου ή με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

*TMHMA II*

**ΜΕΡΟΣ Α΄**

---

1.0. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	28
2.0. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ	59
3.0. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	61

## **ΤΜΗΜΑ ΙΙ**

### **ΜΕΡΟΣ Α΄**

#### **1.0 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

#### **1.0 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Η επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης, στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και σε μετοχές της Τράπεζας Κύπρου υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, πριν επενδύσουν στα Δικαιώματα Προτίμησης, στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και σε μετοχές της Εταιρίας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, το Συγκρότημα, η χρηματοοικονομική θέση του ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρίας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης στα Δικαιώματα Προτίμησης, στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και τις μετοχές της Εταιρίας. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει το Συγκρότημα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που δεν θεωρούνται ουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

#### **ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ**

*Το Συγκρότημα υπόκειται σε σειρά κινδύνων, οι οποίοι δεν είναι υπό τον έλεγχό του και αν παρουσιαστούν σε σημαντικό βαθμό ενδέχεται να επηρεάσουν τα οικονομικά του αποτελέσματα. Οι κίνδυνοι αυτοί παρουσιάζονται πιο κάτω.*

**Διαταράξεις στις ευρωπαϊκές αγορές και επιπτώσεις όσον αφορά την αδυναμία χωρών στην ευρωζώνη για αναχρηματοδότηση του δημοσίου τους χρέους**

Το διεθνές τραπεζικό σύστημα δεν έχει ακόμα ξεπεράσει τις δυσκολίες που άρχισαν τον Αύγουστο του 2007 και επιδεινώθηκαν με την χρεοκοπία της Lehman Brothers το Σεπτέμβριο του 2008. Οι ευρωπαϊκές αγορές αντιμετώπισαν πρόσφατα διαταραχές συνέπεια των ανησυχιών σχετικά με τη δυνατότητα ορισμένων χωρών στην ευρωζώνη για παροχή στήριξης ή αναχρηματοδότηση του χρέους τους και τέσσερις χώρες (Ελλάδα, Ιρλανδία, Πορτογαλία και Ιταλία) έχουν ζητήσει οικονομική βοήθεια από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»). Οι χρηματοοικονομικές αγορές έχουν επηρεασθεί αρνητικά από τις συνεχιζόμενες ανησυχίες που αφορούν υψηλό δανεισμό κρατών και τα δημοσιονομικά ελλείμματα σε πολλές χώρες της Ευρώπης όπως και την πιθανότητα μη αποπληρωμής κρατικών δανείων. Η πιστοληπτική ποιότητα (credit quality) έχει, σε γενικά επίπεδα, μειωθεί ως διαφαίνεται από τις επαναλαμβανόμενες υποβαθμίσεις που έχουν υποστεί αρκετές χώρες της ευρωζώνης και διεθνώς από την αρχή της κρίσης των κρατικών δανείων στις αρχές Μαΐου 2010. Τα μεγάλα κρατικά δάνεια και δημοσιονομικά ελλείμματα στις Ευρωπαϊκές χώρες έχουν προκαλέσει ανησυχίες όσον αφορά την οικονομική θέση των χρηματοοικονομικών οργανισμών στην ευρωζώνη και την έκθεσή τους στις χώρες αυτές, και ιδιαίτερα για οργανισμούς που έχουν έκθεση σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και άλλα κρατικά ομόλογα. Αυτές οι διαταράξεις έχουν συμβάλει στην αυξανόμενη αστάθεια όσον αφορά τη συναλλαγματική ισοτιμία του ευρώ ενάντια σε άλλα νομίσματα, έχουν επηρεάσει τη δυνατότητα των Τραπεζών στην ευρωζώνη όσον αφορά την εξασφάλιση ρευστότητας, έχουν επηρεάσει τα επίπεδα των χρηματιστηριακών δεικτών και έχουν δημιουργήσει αβεβαιότητα σχετικά με την οικονομική προοπτική των χωρών στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές έχουν επίσης έμμεσα σχετικά επηρεαστεί.

Εάν οι οικονομικές συνθήκες στις σχετικές ευρωπαϊκές χώρες ή στην Ευρώπη γενικότερα συνεχιστούν ή επιδεινωθούν, ή εάν οι οικονομικές συνθήκες εξασθενήσουν περαιτέρω την ικανότητα των ευρωπαϊκών ή παγκόσμιων αγορών να εξέλθουν από την πρόσφατη παγκόσμια οικονομική κρίση αυτό δύναται να

επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση τα λειτουργικά αποτελέσματα αλλά και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

**Η κρίση χρέους στην ευρωζώνη θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω πολιτική και οικονομική αστάθεια, και σε αναδιοργάνωση των χρηματοοικονομικών αγορών και του οικονομικού και νομισματικού συστήματος**

Οι παγκόσμιες αγορές και οικονομίες έχουν επηρεαστεί αρνητικά από την κρίση χρέους που επικρατεί στην Ευρώπη από το 2010, που έχει προκληθεί από τα υψηλά δημοσιονομικά ελλείμματα και το αυξημένο άμεσο και ενδεχόμενο χρέος ορισμένων χωρών, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, που δημιούργησαν ανησυχίες ως προς τη δυνατότητα των κρατών αυτών να συνεχίσουν να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους. Η κρίση χρέους που επικρατεί στην ευρωζώνη, έχει προκαλέσει επίσης αυξανόμενες πολιτικές και οικονομικές διαταραχές και κοινωνικές εντάσεις σε διάφορες χώρες των χωρών της ευρωζώνης. Σε διάφορες χώρες στην Ευρώπη, περιλαμβανομένης της Ελλάδας, οι κυβερνήσεις ή κυβερνητικά μέλη έχουν χάσει τη δημόσια υποστήριξη και ως αποτέλεσμα της κρίσης οδηγήθηκαν σε παραιτήσεις. Η κοινή γνώμη έχει γίνει όλο και περισσότερο επικριτική με την επικρατούσα πολιτική και το οικονομικό σύστημα. Πρωτοβουλίες οι οποίες αποσκοπούσαν στην αντιμετώπιση της κρίσης, όπως τα προγράμματα δημοσιονομικής εξυγίανσης ή στήριξη οργανισμών οι οποίοι αντιμετώπιζαν προβλήματα, λαμβάνουν όλο και λιγότερη δημόσια υποστήριξη. Οι χρηματοοικονομικές αγορές έχουν αντιδράσει στην κρίση και τη σχετική πολιτική αβεβαιότητα καταγράφοντας υψηλή μεταβλητότητα καθώς και σημαντικές πιέσεις στις τιμές για τις πλειότες κατηγορίες επενδυτικών αγαθών, και παράλληλα οι αποδόσεις κινδύνου έχουν διευρυνθεί σημαντικά. Εάν η τρέχουσα κρίση συνεχιστεί ή επιδεινωθεί, θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω πολιτική αστάθεια και διατάραξη των χρηματοοικονομικών αγορών. Σε τέτοια περίπτωση οι κοινωνικές εντάσεις δυνατόν να ενδυναμωθούν και να διαδοθούν σε άλλες χώρες στην Ευρώπη και συγκεκριμένα στην Νότια και Ανατολική Ευρώπη, και οι οποίες θα μπορούσαν να αποτρέψουν την επιτυχή εφαρμογή των μέτρων σταθερότητας.

Μετά από την υποβάθμιση της Ελλάδας σε “CCC” τον Μάρτιο του 2011 όπου διαφάνηκε ότι, πέραν από τα 110 δισεκατομμύρια ευρώ που υπολογίστηκαν το Μάιο του 2010 από χώρες της ευρωζώνης και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για αποφυγή της χρεοκοπίας της χώρας, υπήρχε ανάγκη για περαιτέρω χρηματοδότηση, η ευρωζώνη έχει παρουσιάσει μια αύξηση στα πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) και μειωμένη ρευστότητα και πρόσβαση στη χρηματοδοτική αγορά. Αυτές οι αρνητικές τάσεις έχουν επιδεινωθεί και έχουν προκαλέσει ιδιαίτερη αναταραχή στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές λόγω του φόβου ότι τα προβλήματα της Ελλάδας θα μπορούσαν να διαδοθούν στην υπόλοιπη ευρωζώνη, με συνέπεια την υποβάθμιση του δημοσίου χρέους και άλλων χωρών στην ευρωζώνη (Ισπανία, Ιταλία, Πορτογαλία και Ιρλανδία συγκεκριμένα) και της δημοσιονομικής αστάθειας σε χώρες όπως η Γαλλία, η Ιαπωνία, το Ηνωμένο Βασίλειο και οι Ηνωμένες Πολιτείες, οι οποίες είδαν τη αξιολόγηση φερεγγυότητας τους να υποβαθμίζεται τον Αυγούστο του 2011.

Κράτη, χρηματοοικονομικοί οργανισμοί και εταιρείες δυνατόν να μην λάβουν αναχρηματοδότηση ή νέα χρηματοδότηση και δυνατόν να οδηγηθούν σε χρεοκοπία. Τα αντισταθμιστικά μέτρα για μείωση των επιπέδων χρέους και των δημοσιονομικών ελλειμμάτων δυνατόν να οδηγήσουν σε αρνητική οικονομική ανάπτυξη. Υπάρχει αυξανόμενος κίνδυνος ότι άλλες χώρες της ευρωζώνης δυνατόν να αντιμετωπίσουν αύξηση στο κόστος δανεισμού και να αντιμετωπίσουν δημοσιονομική κρίση παρόμοια με την Ελλάδα, την Ιταλία, την Ισπανία και την Πορτογαλία, όπως επίσης και χώρες με σχετικά χαμηλό ΑΕΠ δυνατόν να εξέλθουν από την ευρωζώνη (είτε εθελοντικά είτε υποχρεωτικά). Επιπλέον χώρες της ευρωζώνης δυνατόν να υποστούν πιέσεις για έξοδο από την Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση, η ευρωζώνη θα μπορούσε να διασπαστεί ή το ευρώ θα μπορούσε να καταργηθεί. Οποιοσδήποτε τέτοιες εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ευρώπη καθώς τέτοιες εξελίξεις θα οδηγήσουν σε σοβαρές επιπτώσεις τόσο στην Ευρώπη όσο και στο διεθνές χρηματοοικονομικό σύστημα.

Η οικονομική και χρηματική αβεβαιότητα που δημιουργείται από τέτοια γεγονότα δυνατόν να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις αξίες περιουσιακών στοιχείων (assets) όπως και στην επιχειρηματική εμπιστοσύνη και μπορεί να οδηγήσει σε οικονομική πτώση σε μέρος ή ολόκληρη την Ευρώπη αλλά και τον υπόλοιπο κόσμο. Εάν οποιαδήποτε χώρα εγκαταλείψει την Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση ή, διασπαστεί η ευρωζώνη ή εάν το ευρώ καταργηθεί, αυτό μπορεί να οδηγήσει στην επανεισαγωγή εθνικών νομισμάτων στα κράτη-μέλη της ευρωζώνης, γεγονός το οποίο θα οδηγούσε στην επανέκφραση των στοιχείων παθητικού και ενεργητικού του Συγκροτήματος τα οποία είναι εκφρασμένα σε ευρώ στα εθνικά νομίσματα

των χωρών αυτών, γεγονός που δυνατόν να οδηγήσει σε μη συμψηφισμό των στοιχείων του παθητικού και ενεργητικού του Συγκροτήματος και να εκθέσει το Συγκρότημα σε πρόσθετο συναλλαγματικό κίνδυνο. Το γεγονός οποιαδήποτε χώρα να εγκαταλείψει τη ευρωζώνη, θα μπορούσε να συνεπάγεται ουσιαστικές οικονομικές, πολιτικές και διαδικαστικές δαπάνες.

Επιπρόσθετα οποιαδήποτε απόφαση της ΕΚΤ να αναστείλει ή να αναθεωρήσει τους όρους που ισχύουν για επαναγορά κρατικών χρεών ορισμένων Ευρωπαϊκών χωρών, καθώς επίσης και η αποτυχία οποιονδήποτε πρωτοβουλιών που εφαρμόστηκαν από τα υπερεθνικά όργανα για επίλυση της κρίσης χρέους, θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην αξία των κρατικών χρεογράφων, με συνέπακόλουθη σημαντική αρνητική μεταβολή στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Συγκροτήματος. Οποιοσδήποτε από αυτές τις εξελίξεις, ή η προσδοκία ότι οποιοσδήποτε από αυτές τις εξελίξεις πιθανόν να συμβούν, θα μπορούσαν να έχουν ένα ουσιαστικό δυσμενές αποτέλεσμα στην οικονομική ανάπτυξη των χωρών που επηρεάζονται και θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε βαριά οικονομική ύφεση ή παρατεταμένη ύφεση. Η προσδοκία ότι τέτοιοι κίνδυνοι θα μπορούσαν να υλοποιηθούν στο μέλλον, θα διακινδύνευε τη σταθερότητα των χρηματοοικονομικών αγορών καθώς επίσης και του γενικού οικονομικού και νομισματικού συστήματος. Αυτό, στη συνέχεια, δυνατόν να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

**Η αβεβαιότητα που απορρέει από την Ελληνική δημοσιονομική κρίση και την οικονομική ύφεση έχει και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος**

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος εξαρτώνται από το μέγεθος των τραπεζικών εργασιών, χρηματοδοτήσεων και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που απαιτούνται από τους πελάτες του. Συγκεκριμένα, τα επίπεδα δανεισμού εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την εμπιστοσύνη των πελατών, τις τάσεις απασχόλησης, την κατάσταση της οικονομίας και τα εκάστοτε επιτόκια στην αγορά. Σημαντικό μέρος των εργασιών του Συγκροτήματος διεξάγεται στην Ελλάδα (στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 26% του συνολικού εισοδήματος και 34% των συνολικών δανείων προέρχονταν από την Ελλάδα) και επιπρόσθετα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξία €2.092 εκατ. τα οποία (μετά τη σχετική απομείωση τους) αντιπροσώπευαν 5,3% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων και 70% των κεφαλαίων του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011. Ως εκ τούτου, η ποιότητα των περιουσιακών του στοιχείων, η οικονομική του κατάσταση και η απόδοση του Συγκροτήματος εξαρτάται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα και από το επίπεδο και τον εποχιακό χαρακτήρα της επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Ελλάδα.

Η Ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σοβαρή ύφεση και το Ελληνικό Δημόσιο μια πρωτοφανή πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Η σημαντική αύξηση του ελλείμματος της Ελλάδας έχει οδηγήσει σε φόβους στις διεθνείς χρηματαγορές για μια πιθανή χρεοκοπία της Ελλάδας και έχει οδηγήσει σε μια απότομη αύξηση τις αποδόσεις των 10 ετών κρατικών ομολόγων με τη αξιολόγηση φερεγγυότητας της Ελλάδας να υπόκειται σε μια σειρά πολλαπλών υποβαθμίσεων από τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης απεικονίζοντας το βάθος της ελληνικής οικονομικής κρίσης. Οι συνθήκες αυτές που σχετίζονται με τα οικονομικά του Ελληνικού Δημοσίου έχουν επηρεάσει τη ρευστότητα και την κερδοφορία του ελληνικού οικονομικού συστήματος, σε ένα περιβάλλον έντονης πίεσης και διάχυτης ανησυχίας, και έχουν οδηγήσει σε:

- μείωση της αγοραίας αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου,
- επιβάρυνση των ισολογισμών των τραπεζών από την επίδραση της απομείωσης της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου,
- περιορισμένη ρευστότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και κατά συνέπεια αύξηση στη χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ),
- ένταση του ανταγωνισμού μεταξύ των ελληνικών τραπεζών και άλλων τραπεζών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά κυρίως ως προς την άντληση καταθέσεων και ως εκ τούτου μεγαλύτερο κόστος καταθέσεων,
- μειωμένες χορηγήσεις δανείων και κατ'επέκταση περιορισμένη παροχή πιστώσεων σε πελάτες, και
- αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Περαιτέρω η σταθερότητα του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος δέχεται ισχυρές πιέσεις.

Στις αρχές Μαΐου 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε ένα πρόγραμμα σταθερότητας με το ΔΝΤ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τα κράτη της ευρωζώνης. Επίσης συμφωνήθηκε ένα Μνημόνιο Συνεννόησης και ένα Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής, (“Μνημόνιο”), βάση του οποίου, η Ελληνική Κυβέρνηση είχε δεσμευτεί να εφαρμόσει μέτρα περιορισμού των δαπανών και αύξησης των εσόδων με συγκεκριμένους στόχους όσον αφορά τη μείωση του δημόσιου χρέους και του ελλείμματος ως ποσοστό του ΑΕΠ. Το Μνημόνιο περιλαμβάνει επίσης διαρθρωτικά μέτρα και κατευθυντήριες γραμμές πολιτικής με στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της χώρας και τη βελτίωση των ρυθμών ανάπτυξης της Ελλάδας. Συγκεκριμένα, το πρόγραμμα απαιτεί η Ελληνική Κυβέρνηση να εφαρμόσει μέτρα, μεταξύ άλλων, με σκοπό:

- την αύξηση των φορολογικών εσόδων,
- τη μείωση των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων του συνταξιοδοτικού συστήματος και του ποσού των δαπανών για τη δημόσια υγεία,
- τη βελτίωση της ευελιξίας της ελληνικής αγοράς εργασίας, και
- την απελευθέρωση συγκεκριμένων αγορών προϊόντων και υπηρεσιών.

Στη Ευρωπαϊκή Σύνοδο Κορυφής στις 21 Ιουλίου 2011, η Ευρωπαϊκή Σύνοδος και το ΔΝΤ αποφάσισαν την στήριξη νέου προγράμματος για την Ελλάδα για μείωση του χρηματοδοτικού ελλείμματος το οποίο συμπεριλαμβάνει την εθελοντική συμβολή του ιδιωτικού τομέα που κατέχει Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου. Η συνολική επίσημη χρηματοδότηση ανέρχεται σε €110 δις. Περαιτέρω, από τα €110 δις. που περιλαμβάνονται στο πλαίσιο του πρώτου ρυθμιστικού προγράμματος, οι αποφάσεις της Συνόδου Κορυφής της 26ης Οκτωβρίου 2011 προβλέπουν την περαιτέρω υποστήριξη της Ελλάδας με μέτρα για την ελάφρυνση του βάρους του δημόσιου χρέους και των δαπανών εξυπηρέτησής του. Η οριστικοποίηση των προτάσεων της Συνόδου Κορυφής της 26ης Οκτωβρίου 2011 αναμένεται να γίνει στις αρχές του 2012. Η νέα μεταβατική κυβέρνηση στην Ελλάδα καλείται να εφαρμόσει με συνέπεια τη συμφωνία της 26ης Οκτωβρίου 2011 και να δρομολογήσει τα μέτρα που απορρέουν από αυτή.

Οι πρόσφατες πολιτικές εξελίξεις προκάλεσαν περαιτέρω αναταράξεις αλλά οι συνθήκες φαίνεται να έχουν σταθεροποιηθεί με την ανάληψη της νέας κυβέρνησης εθνικής ενότητας υπό την ηγεσία του πρώην αντιπροέδρου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Η μεταβατική κυβέρνηση εθνικής ενότητας θα παραμείνει για περιορισμένη περίοδο και μεταξύ άλλων έχει κληθεί να:

1. εφαρμόσει τις αποφάσεις της Συνόδου Κορυφής της 26ης Οκτωβρίου 2011
2. να ετοιμάσει και να εγκρίνει τον προϋπολογισμό του 2012
3. εξασφαλίσει ότι η Ελλάδα θα λάβει τις δόσεις από το πακέτο στήριξης
4. διεκπεραιώσει την ανταλλαγή των Ελληνικών ομολόγων ως έχει συμφωνηθεί στις 26 Οκτωβρίου 2011

Κάθε τέτοιος κίνδυνος για την οικονομική σταθερότητα στην Ελλάδα και την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις διεθνείς υποχρεώσεις της, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες αρνητικές εξελίξεις (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της επιδείνωσης των διεθνών οικονομικών συνθηκών ή των οικονομικών συνθηκών στην ευρωζώνη ή περαιτέρω υποβαθμίσεις), θα μπορούσε να επηρεάσει, μεταξύ άλλων:

- τη συνολική αξία του χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος που αφορά σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου. Σημειώνεται ότι το Συγκρότημα έχει προβεί σε απομείωση ύψους 50% της ονομαστικής αξίας των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), με βάση τις αποφάσεις της Συνόδου Κορυφής της ευρωζώνης στις 26 Οκτωβρίου 2011 αναφορικά με το αναθεωρημένο σχέδιο στήριξης της Ελλάδας. Η συνολική απομείωση των ΟΕΔ συμπεριλαμβανομένου του σχετικού κόστους αντιστάθμισης, ανήλθε σε €1.048 εκατ. για το εννιάμηνο 2011. Η απομείωση των ΟΕΔ που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα το β΄ και γ΄ τρίμηνο 2011 ανήλθε σε €281 εκατ. και €767 εκατ. αντίστοιχα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 η ονομαστική αξία των ΟΕΔ που κατείχε το Συγκρότημα ανερχόταν σε €2.092 εκατ. Η λογιστική αξία των ΟΕΔ μετά την απομείωση στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανέρχεται σε €1.157 εκατ.,
- δυσμενώς την ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια και να συμμορφωθεί με τις ελάχιστες κεφαλαιακές για εποπτικούς λόγους απαιτήσεις,
- την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα, και
- αρνητικά την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και την οικονομική της κατάσταση.

Ακόμη και στην περίπτωση που οι δεσμεύσεις της Ελλάδας εφαρμοστούν με επιτυχία, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το κατά πόσο οι επιδιωκόμενοι στόχοι θα επιτευχθούν. Πιθανή αποτυχία των μέτρων θα επιδεινώσει τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και δυνατόν να επιμηκύνει την περίοδο της ύφεσης. Υπάρχει επίσης ο κίνδυνος μη εκταμίευσης των μελλοντικών δόσεων του δανείου εάν η Ελλάδα δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της. Σε μια τέτοια περίπτωση η αντίδραση των αγορών θα είναι έντονα αρνητική με περαιτέρω επιδείνωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας με δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες και τα μελλοντικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Επισημαίνεται επίσης ότι ακόμη και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία τους όρους του προγράμματος στήριξης, παραμένει αβέβαιο εάν η ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί αρκετά για να διευκολύνει τους περιορισμούς στη χρηματοδότηση της Ελλάδας. Οποιαδήποτε περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών χαρακτηριστικών άλλων κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών ή παγκόσμιων τραπεζών ή του μετασχηματισμού της ευρωζώνης με την έξοδο οποιασδήποτε χώρας από την ευρωζώνη ή διάσπαση της ευρωζώνης μπορεί να εγείρει ανησυχίες για την ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου να ικανοποιήσει τις ανάγκες χρηματοδότησής του.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι εάν συμβούν οποιαδήποτε γεγονότα που περιγράφονται πιο πάνω ή μια περαιτέρω αποδυνάμωση της ελληνικής οικονομίας δεν θα έχει δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες και τα μελλοντικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Σε περίπτωση που οι σημερινές αρνητικές οικονομικές τάσεις στην Ελλάδα συνεχιστούν ή επιδεινωθούν, αυτό δύναται να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος αλλά και τις προοπτικές του Συγκροτήματος στην ελλαδική αγορά.

**Οι πιέσεις της ύφεσης που πηγάζουν από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο, την Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό έχουν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στις εργασίες του Συγκροτήματος, στα λειτουργικά του αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση**

Οι εργασίες του Συγκροτήματος επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες αλλά και τις οικονομικές συνθήκες συγκεκριμένων κλάδων στην Κύπρο και στην Ελλάδα από όπου προέρχεται το μεγαλύτερο μέρος των εισοδημάτων του.

Η Ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σοβαρή ύφεση και το Ελληνικό Δημόσιο μια πρωτοφανή πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Η Κυπριακή οικονομία παρουσιάζει επιβράδυνση των δημόσιων οικονομικών της ενώ οι πιστοληπτικοί οίκοι έχουν προχωρήσει σε σειρά πολλαπλών υποβαθμίσεων της χρηματοπιστοληπτικής ικανότητας τόσο της Κύπρου όσο και της Ελλάδας.

Η διεθνής οικονομία αλλά και το διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα διανύουν μια περίοδο έντονης αβεβαιότητας και αναταραχής με αποκορύφωμα την ανησυχία ως προς τα μεγάλα προβλήματα που αντιμετωπίζει ένας μεγάλος αριθμός διεθνών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, ασφαλιστικών και άλλων χρηματοεπενδυτικών οργανισμών. Τα προβλήματα και η αποδιοργάνωση (dislocation) αυτή επηρεάζουν σημαντικά τα επίπεδα ρευστότητας, τις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τη διαθεσιμότητα χρήματος και τους όρους με τους οποίους προσφέρεται χρηματοδότηση. Επικρατούν συνεχιζόμενες ανησυχίες ότι η παρούσα οικονομική ύφεση θα συνεχίσει να εξασκεί πίεση τόσο στο χρηματοπιστωτικό σύστημα διεθνώς αλλά και στις χώρες που δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Οι συνθήκες αυτές έχουν, σε κάποιο βαθμό, επηρεάσει και αναμένεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν τα εισοδήματα και την κερδοφορία του Συγκροτήματος.

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση και επιβράδυνση των οικονομιών διεθνώς, περιλαμβανομένων των άλλων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα, έχουν επηρεάσει και θα συνεχίσουν να επηρεάζουν ορισμένους βασικούς οικονομικούς παράγοντες (drivers) περιλαμβανομένων τα επίπεδα και τις τάσεις ανεργίας, τις τάσεις στον τομέα των ακινήτων, την πορεία των χρηματιστηρίων, των αγορών ομολόγων και των αγορών συναλλάγματος, τον πληθωρισμό και τη ρευστότητα στις διεθνείς χρηματαγορές. Η επιδείνωση των οικονομικών παραγόντων που αναφέρονται πιο πάνω δυνατόν να οδηγήσει σε: (i) χαμηλότερα επίπεδα ζήτησης αλλά και προσφοράς των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει το Συγκρότημα, (ii) απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος αλλά και μειώσεις στην εύλογη αξία των



περιουσιακών στοιχείων, επηρεάζοντας αρνητικά τα αποτελέσματα, τα ίδια κεφάλαια και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Συγκεκριμένα, το Συγκρότημα δύναται να αντιμετωπίσει προκλήσεις που συνδέονται με την επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος:

- Την ικανότητα του Συγκροτήματος να αξιολογεί τη δανειοληπτική ικανότητα των πελατών του ή να προβλέπει το επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων εάν τα πρότυπα και οι τεχνικές που χρησιμοποιεί καταστούν λιγότερο ακριβείς στην πρόβλεψη της μελλοντικής συμπεριφοράς των δανειζομένων.
- Η ζήτηση για το δανεισμό από φερέγγυους πελάτες με υψηλή δανειοληπτική ικανότητα μπορεί να περιοριστεί εάν η οικονομική δραστηριότητα επιβραδυνθεί.
- Χαμηλότερα επίπεδα επιτοκίων δανεισμού ή/και υψηλότερα επιτόκια καταθέσεων δύναται να μειώσουν το καθαρό εισόδημα του Συγκροτήματος.
- Οι εξελίξεις στην αγορά δύναται να επηρεάσουν την εμπιστοσύνη των καταναλωτών και σε δυσμενείς αλλαγές στον τρόπο και χρόνο πληρωμής που δύναται να οδηγήσουν σε αύξηση των αποσβέσεων και προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια.
- Το εμπόριο και η ροή κεφαλαίων δύναται να μειωθούν ως αποτέλεσμα των προστατευτικών μέτρων που θεσπίζονται σε ορισμένες αγορές επηρεάζοντας αρνητικά τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος.
- Η αυξανόμενη κυβερνητική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο χρηματοοικονομικών οργανισμών και ο έλεγχος των χρηματοπιστωτικών οργανισμών όπως και περαιτέρω συγχωνεύσεις στον χρηματοοικονομικό τομέα δύναται να διαφοροποιήσει σημαντικά το ανταγωνιστικό τοπίο.

Επιπλέον, οι κύριοι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί στην Κύπρο είναι σχετικά μεγάλου μεγέθους σε σύγκριση με το ΑΕΠ της Κύπρου. Κατά συνέπεια σε περίπτωση αστάθειας οποιονδήποτε ή όλων αυτών των χρηματοοικονομικών οργανισμών ο αντίκτυπος στην οικονομία της Κύπρου θα μπορούσε να είναι σημαντικότερος από ότι θα ήταν σε χώρες με τις μεγαλύτερες οικονομίες.

**Το Συγκρότημα υπόκειται σε κινδύνους σχετικά με τους δανειζομένους και την πιστωτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων με τους οποίους συναλλάσσεται, οι οποίοι δύναται να έχουν επιπτώσεις στην αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρουσιάζονται στον ισολογισμό**

Το Συγκρότημα υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο που αφορά την πιστοληπτική ικανότητα και τη δυνατότητα αποπληρωμής των χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων από πελάτες και αντισυμβαλλομένους. Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς το Συγκρότημα των υφιστάμενων και ενδεχόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Οι δυσμενείς αλλαγές στην πιστωτική ποιότητα των δανειζομένων σε Κύπρο και Ελλάδα αλλά και άλλων διεθνών δανειζομένων και αντισυμβαλλομένων ή η αλλαγή στη συμπεριφορά ή τις δραστηριότητες εταιρειών, δυνατόν να μειώσουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος και να αυξήσουν σημαντικά τις απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων αλλά και τις προβλέψεις για απομειώσεις.

Οι μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (Σημ. αυτές με καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών και οι οποίες δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένες) ως είχαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανήλθαν σε 8,6% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος (31 Δεκεμβρίου 2010: 7,3%). Σημειώνεται ότι στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 οι μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις στην Κύπρο αντιπροσώπευαν το 8,3% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Κύπρο (31 Δεκεμβρίου 2010: 7,0%).

Δεν μπορεί να εξασφαλιστεί ότι οποιαδήποτε μέτρα που επιχειρεί να λάβει το Συγκρότημα θα είναι αποτελεσματικά για τον περιορισμό των μη-εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και την οικονομική ικανοποίηση του Συγκροτήματος από τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων.

Μελλοντικές προβλέψεις για μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος. Η οικονομική κρίση κυρίως στην Ελλάδα και Κύπρο, τα μέτρα δημοσιονομικής εξυγίανσης που θεσπίζονται στην Ελλάδα και Κύπρο συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αυξήσεων και τη μείωση των δημόσιων δαπανών και στις δύο χώρες ενδέχεται να οδηγήσουν σε αύξηση του ποσοστού των μη-εξυπηρετούμενων δανείων.

Αλλαγές στην πιστοληπτική ικανότητα των δανειζομένων και αντισυμβαλλομένων του Συγκροτήματος, λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσης και των δυσμενών αλλαγών και επιβράδυνσης στην Κυπριακή και Ελληνική οικονομία αλλά και στις διεθνείς οικονομίες, δυνατόν να μειώσουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος, και να οδηγήσουν σε αύξηση των προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων.

Παράγοντες όπως αυξημένα ποσοστά ανεργίας, μειωμένη εταιρική κερδοφορία, αυξανόμενες εταιρικές και προσωπικές πτωχεύσεις ή/και αυξανόμενα επιτόκια μπορούν να μειώσουν τη δυνατότητα των δανειζομένων να αποπληρώσουν τις δανειακές τους υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα η οικονομική κρίση δύναται να επηρεάσει περαιτέρω τις προοπτικές για την κυπριακή, την ελληνική και τη διεθνή οικονομία και να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν υπολογιστεί έναντι των δανείων που έχουν παραχωρηθεί και ως εκ τούτου να αυξηθεί ο κίνδυνος απώλειας σε περίπτωση μη αποπληρωμής τους.

Σε περίπτωση που η τρέχουσα οικονομική επιβράδυνση, η αβεβαιότητα καθώς και η μειωμένη διαθεσιμότητα χορηγήσεων συνεχιστούν, τότε υπάρχει ενδεχόμενο μιας παρατεταμένης οικονομικής κρίσης με συνεπακόλουθα τις μειώσεις στις τιμές των ακινήτων, τις αυξήσεις στα ποσοστά ανεργίας παράγοντες που δυνατόν να επηρεάσουν δυσμενώς το χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος όσον αφορά τα στεγαστικά δάνεια και πιθανό το Συγκρότημα να παρουσιάσει ουσιαστικές αυξήσεις στις απώλειες από αναπροσαρμογές με σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του.

Τα μέτρα λιτότητας που θεσπίστηκαν από την Ελληνική κυβέρνηση στα πλαίσια του Μνημονίου και τα μέτρα δημοσιονομικής εξυγίανσης που υιοθετήθηκαν από την Κυπριακή κυβέρνηση έχουν προκαλέσει αυξημένη πολιτική και οικονομική αστάθεια ιδιαίτερα στην Ελλάδα. Οποιοσδήποτε εκ των άνω εξελίξεων ενδέχεται να οδηγήσουν σε μελλοντικές απομειώσεις και προβλέψεις οι οποίες δυνατόν να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

**Μια ουσιαστική αύξηση στις νέες προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων ή ελλειμματικά επίπεδα προηγούμενων καταγραμμένων προβλέψεων θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στα αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Συγκροτήματος**

Σχετικά με τις δανειακές δραστηριότητές του, το Συγκρότημα καθιερώνει τακτικά προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων οι οποίες καταγράφονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Το γενικό επίπεδο των προβλέψεων είναι βασισμένο στην αξιολόγηση της προγενέστερης εμπειρίας απώλειας, του όγκου και του τύπου των δανείων, τα πρότυπα που ακολουθούνται στην αγορά, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, το οικονομικό περιβάλλον και άλλους παράγοντες που αφορούν τη δυνατότητα αποπληρωμής των διάφορων δανείων ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών ή άλλων αιτιών. Δυνατόν στο μέλλον το Συγκρότημα να χρειαστεί να αυξήσει το επίπεδο προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων.

Οποιαδήποτε σημαντική αύξηση στις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων ή μια σημαντική αλλαγή των εκτιμήσεων του Συγκροτήματος για τον κίνδυνο απώλειας των δανείων που δεν έχουν απομειωθεί, καθώς επίσης και η πιθανότητα απωλειών δανείων πέραν από τις σχετικές προβλέψεις, δύναται να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα αλλά και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

**Οι συνθήκες στην αγορά έχουν οδηγήσει, και μπορούν στο μέλλον να οδηγήσουν, σε σημαντικές αρνητικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος. Αρνητικές αναπροσαρμογές και σχετικές απομειώσεις στην εύλογη αξία έχουν επηρεάσει, και δυνατόν στο μέλλον να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, τις εργασίες του Συγκροτήματος καθώς και την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του**

Το Συγκρότημα διατηρεί χαρτοφυλάκια επενδύσεων και στο πλαίσιο αυτό διατηρεί θέσεις στις αγορές μετοχών, ομολόγων και άλλων κινητών αξιών. Το χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος περιλαμβάνει έκθεση σε δημόσιο χρέος χωρών που εντάχθηκαν στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης, κυρίως σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και σε μικρότερο βαθμό σε Κυβερνητικά Ομόλογα της Ιρλανδίας. Οποιοσδήποτε αρνητικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος. Οι χρηματαγορές έχουν υποστεί σημαντικές πιέσεις οι οποίες έχουν οδηγήσει σε σημαντικές απώλειες στις πραγματικές τιμές των χρηματιστηριακών αξιών.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, το Συγκρότημα έχει προβεί σε απομείωση ύψους 50% της ονομαστικής αξίας των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), σύμφωνα με τις αποφάσεις της Συνόδου Κορυφής της ευρωζώνης στις 26 Οκτωβρίου 2011. Το αναθεωρημένο σχέδιο στήριξης της Ελλάδας, το οποίο περιλαμβάνει απόφαση για αναδιάρθρωση του Ελληνικού δημόσιου χρέους με εθελοντική ανταλλαγή των υφιστάμενων ΟΕΔ τα οποία κατέχονται από ιδιώτες επενδυτές με νέα ομόλογα και με ταυτόχρονη έκπτωση 50% από την ονομαστική τους αξία. Οι λεπτομερείς όροι του σχεδίου αναδιάρθρωσης των ΟΕΔ βρίσκονται ακόμα υπό διαπραγμάτευση και ως αποτέλεσμα υπάρχει κίνδυνος περαιτέρω ζημιών από απομειώσεις των ΟΕΔ με την οριστικοποίηση του σχεδίου. Εάν οι ζημιές από απομειώσεις των ΟΕΔ είναι μεγαλύτερες από αυτές που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, ο λογαριασμός αποτελεσμάτων θα παρουσιάζει μεγαλύτερες ζημιές από απομειώσεις και ως αποτέλεσμα η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος θα επηρεαστεί αρνητικά.

Το Συγκρότημα έχει επαναταξινομήσει τις επενδύσεις του σε ΟΕΔ. Από την 1η Ιουλίου 2008 μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 το Συγκρότημα επαναταξινόμησε επενδύσεις με βάση τις σχετικές προσαρμογές του ΔΛΠ 39 -Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση (IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement) από την κατηγορία διαθέσιμες προ πώληση στην κατηγορία κρατούμενες μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις. Το αποτέλεσμα της επαναταξινόμησης αυτής ήταν και θα είναι ότι μεταβολές στη δίκαιη αξία των επενδύσεων αυτών δεν καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ή/και στον ισολογισμό του Συγκροτήματος λόγω του ότι οι επαναταξινομημένες επενδύσεις μεταφέρονται με αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε επίδραση στον λογαριασμό αποτελεσμάτων σαν αποτέλεσμα αλλαγών στη δίκαιη αξία τέτοιων περιουσιακών στοιχείων οι οποίες εμφανίστηκαν από την ημερομηνία επαναταξινόμησης, δεν αναγνωρίζονται έως ότου τα περιουσιακά αυτά στοιχεία απομειωθούν ή διατεθούν.

Επιπρόσθετα, στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων/επενδύσεων υπολογίζονται χρησιμοποιώντας διάφορα οικονομικά μοντέλα, με βάση τη μεθοδολογία αποτίμησης που χρησιμοποιεί το Συγκρότημα, δυνατόν το Συγκρότημα να χρειάζεται να προβεί σε εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές έτσι ώστε να προσδιοριστεί η εύλογη αξία. Τέτοια χρηματοοικονομικά μοντέλα για αποτίμηση των επενδύσεων είναι περίπλοκα και οι εκτιμήσεις βασίζονται σε κάποιες υποκειμενικές παραδοχές για αριθμό αβέβαιων παραγόντων. Ειδικότερα υπό το φως της παρούσας αβεβαιότητας ως προς τη δυνατότητα για οποιαδήποτε παγκόσμια ανάκαμψη, των υψηλών διακυμάνσεων στις χρηματαγορές και των συνεχιζόμενων κινδύνων περαιτέρω επιδείνωσης, τα δεδομένα δεν είναι εύκολα προβλέψιμα και τέτοιες παραδοχές εκ των υστέρων (ex post) πιθανόν να διαφανεί ότι ήταν ανακριβείς. Με αυτά τα δεδομένα οποιοσδήποτε συνεπακόλουθες απομειώσεις ή διαγραφές δυνατόν να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση και τις προοπτικές του.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος δύναται να μειωθεί περαιτέρω και να οδηγήσει σε επιπρόσθετες αρνητικές αναπροσαρμογές ή/και απώλειες, λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες επικρατούσες συνθήκες της χρηματοοικονομικής ύφεσης. Επιπλέον, η αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος σε περίπτωση εκποίησης τους (ultimate realised value) δύναται να είναι χαμηλότερη από την τρέχουσα εύλογη αξία τους. Οποιοδήποτε από τους παράγοντες αυτούς θα μπορούσαν να οδηγήσουν το Συγκρότημα να προβεί σε επιπρόσθετες αρνητικές αναπροσαρμογές της εύλογης αξίας, οι οποίες δύναται να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

**Περιορισμένη ρευστότητα και τυχόν εξάρτηση της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για παροχή ρευστότητας ιδιαίτερα εάν οι υφιστάμενες συνθήκες αγοράς συνεχίζουν να μειώνουν τη δυνατότητα άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης γεγονός που θα μπορούσε να έχει επιπτώσεις στη δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του**

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 ψηλότερα επιτόκια ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία με έκπτωση. Η διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος απαιτεί τη συνεχή ροή μετρητών για αποπληρωμή των καταθέσεων στη λήξη τους και παροχή επιπρόσθετων χρηματοδοτήσεων σε πελάτες. Κατά τη διαχείριση της ρευστότητας λαμβάνονται υπόψη και τα όρια χρηματοδότησης που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμα χρησιμοποιηθεί. Οι δύσκολες συνθήκες της αγοράς έχουν οδηγήσει σε μεγαλύτερη αστάθεια αλλά και σε μειωμένη ρευστότητα και αυξημένο κόστος (spreads). Από το 2008 οι πιστωτικές αγορές παγκοσμίως αντιμετώπισαν σημαντική μείωση στη ρευστότητα και στη χρηματοδότησή τους.

Η δυνατότητα του Συγκροτήματος να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους υπόκειται σε ποικίλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων διάφορων παραγόντων οι οποίοι δεν ελέγχονται από το Συγκρότημα, όπως ανεπάρκεια ρευστότητας, οι γενικές συνθήκες αγοράς και τυχόν απώλεια εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου.

Λόγω της αστάθειας των αγορών που επικρατεί, η πρόσβαση των τραπεζών σε παραδοσιακές πηγές χρηματοδότησης είναι σημαντικά περιορισμένη και μπορεί να περιορισθεί περαιτέρω στο μέλλον, γεγονός που μπορεί να έχει επιπτώσεις στη δυνατότητα πρόσβασης του Συγκροτήματος σε πηγές ρευστότητας. Ενόψει των συνεχών υποβαθμίσεων καθώς και της επιδείνωσης στα δημόσια οικονομικά έχει περιοριστεί σημαντικά η πρόσβαση των τραπεζικών οργανισμών στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση, ειδικότερα χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά, λόγω ανησυχίας των αντισυμβαλλομένων τραπεζών. Οι πιέσεις ρευστότητας, έχουν μετριασθεί σε κάποιο βαθμό από την αγορά κρατικών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου από την ΕΚΤ στη δευτερογενή αγορά αλλά και από την ανακοίνωση της ΕΚΤ, ότι η ίδια θα δέχεται ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ως εξασφάλιση, ανεξάρτητα από την αξιολόγησή τους αναστέλλοντας τις ελάχιστες προϋποθέσεις αξιολόγησης. Περαιτέρω, η ΕΚΤ δεν έχει ακόμα καθορίσει τη διάρκεια της ως άνω αναστολής.

Η δυνατότητα των τραπεζών για πρόσβαση σε πηγές ρευστότητας (π.χ. μέσω της έκδοσης ή πώλησης χρηματοπιστωτικών ή άλλων μέσων ή μέσω της χρήσης μεσοπρόθεσμων δανείων) κατά τη διάρκεια της πρόσφατης περιόδου περιορισμού της ρευστότητας των τραπεζών είχε μειωθεί γεγονός το οποίο είχε ως αποτέλεσμα την προσφυγή του συνόλου σχεδόν των Ελληνικών τραπεζών, σε προγράμματα ρευστότητας της Κεντρικής Τράπεζας. Η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, ήταν πολύ περιορισμένη σε σχέση με τις άλλες Ελληνικές και Κυπριακές τράπεζες. Την 30.09.2011 το ύψος χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ ανερχόταν σε €1,4 δις. έναντι €2,2 δις. κατά την 31.12.2010. Το Συγκρότημα διαθέτει μη δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού που είναι αποδεκτά από την ΕΚΤ ύψους €3,1 δις στις 30.09.2011 (31.12.10: €2,3 δις). Η ρευστότητα που λαμβάνεται από την Τράπεζα από την ΕΚΤ και που μπορεί να απαιτείται να λαμβάνεται από την Τράπεζα στο μέλλον, δυνατόν να επηρεαστεί από αλλαγές σε κανονισμούς της ΕΚΤ, όπως ανάμεσα σε άλλα, διαγραφές σε τίτλους εξασφαλισμένους με περιουσιακά στοιχεία (asset backed securities).

Η ανωτέρω αναστολή από την ΕΚΤ ενδέχεται να παύσει τη στιγμή που η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου θα έχει καταστήσει μη αποδεκτή την χρήση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από την ΕΚΤ ως εξασφάλιση για την παροχή ρευστότητας. Επιπρόσθετα, το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ υπολογίζεται με βάση την αξία της εξασφάλισης, την οποία παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας της συμμετοχής της Τράπεζας στα ομόλογα έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί σε περίπτωση αρνητικής αξιολόγησης. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που θα μπορεί να λάβει το Συγκρότημα από τη ΕΚΤ θα είναι αντιστοίχως μειωμένο. Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ αναθεωρήσει τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτή εξασφαλίσεις ή αυξήσει τις απαιτήσεις της σχετικά με τη διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μη γίνονται αποδεκτά από την ΕΚΤ ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το κόστος

χρηματοδότησης του Συγκροτήματος θα μπορούσε να αυξηθεί σημαντικά και θα περιοριζόταν η πρόσβαση σε ρευστότητα. Επιπλέον, δεν είναι βέβαιο για πόσο χρονικό διάστημα η ΕΚΤ θα παρέχει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επαναγοράς/τερος. Στην περίπτωση που η ΕΚΤ πάψει να παρέχει πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επαναγοράς/τερος ή οι όροι αυτής της πρόσβασης αλλάξουν κατά τρόπο που ουσιωδώς θα ζημιώνει το Συγκρότημα, η πρόσβαση του Συγκροτήματος σε ρευστότητα θα επηρεαστεί αρνητικά και το κόστος χρηματοδότησης θα αυξηθεί ανάλογα.

**Κυβερνητικές ενέργειες και ενέργειες από την Κεντρική Τράπεζα με σκοπό την υποστήριξη της ρευστότητας δυνατόν να μην είναι επαρκείς ή να διακοπούν και ως εκ τούτου το Συγκρότημα δυνατόν να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα**

Η κρίση στις χρηματαγορές, η μειωμένη ρευστότητα διαθέσιμη προς τους συμμετέχοντες στην αγορά, η αύξηση των αμοιβών για την ανάληψη κινδύνου (risk premiums) και των αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων των επενδυτών, οδήγησε σε παρεμβάσεις και απαιτήσεις έτσι ώστε να αυξηθούν περαιτέρω τα επίπεδα κεφαλαιοποίησης των τραπεζικών οργανισμών. Σε πολλές χώρες, αυτό επιτεύχθηκε μέσω μέτρων στήριξης του χρηματοοικονομικού συστήματος και της άμεσης επέμβασης από τις κυβερνήσεις στο μετοχικό κεφάλαιο των τραπεζών με διαφορετικές μορφές. Προκειμένου να επιτραπεί τέτοια κυβερνητική στήριξη, οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί έπρεπε να δεσμεύσουν ως εγγύηση χρηματοοικονομικά μέσα που κρίθηκαν κατάλληλα από τους διάφορες Κεντρικές Τράπεζες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας έχει δηλώσει ότι θα συνεχίσει τις κύριες διαδικασίες αναχρηματοδότησης, καθώς επίσης και εκείνες με λήξη ίση με την περίοδο των υποχρεωτικών αποθεμάτων (compulsory reserve) με τη μέθοδο της καθορισμένης τιμής προσφορών (fixed-rate tenders) εκπληρώνοντας όλες τις απαιτήσεις για όσο χρονικό διάστημα αυτό είναι απαραίτητο. Επίσης η ΕΚΤ έχει δηλώσει ότι θα αποδεχθεί όλα τα αιτήματα για εργασίες τριών μηνών που διενεργούνται μέχρι εκείνη την ημερομηνία με συντελεστή ίσο με το μέσο όρο των εργασιών αναχρηματοδότησης κατά τη διάρκεια ολόκληρης περιόδου.

Σε περίπτωση που το Συγκρότημα δεν θα είναι σε θέση να λάβει τη ρευστότητα στην αγορά με την παρουσίαση της κατάλληλης εξασφάλισης προς τις Κεντρικές Τράπεζες ή εάν υπάρχει μια σημαντική μείωση ή ακύρωση στην στήριξη ρευστότητας που παρέχεται στο σύστημα από τις κυβερνήσεις και τις κεντρικές αρχές, το Συγκρότημα μπορεί να αντιμετωπίσει αυξανόμενες δυσκολίες στην παροχή ρευστότητας στην αγορά ή/και αυξημένα κόστη για την παροχή τέτοιας ρευστότητας, έχοντας επιπτώσεις στις εργασίες, την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του.

**Τυχόν ουσιώδης μείωση των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ενδέχεται να επηρεάσει τη χρηματοδότηση της Τράπεζας**

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό γρηγορότερο από αυτόν που οι οφειλότες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους και αν το Συγκρότημα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ή σε παρόμοιο επιτόκιο ενδέχεται το Συγκρότημα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά του στοιχεία. Το σύνολο των καταθέσεων του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανήλθε σε €31,85 δις, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 1% σε σχέση με τις 30 Σεπτεμβρίου 2010 και μείωση 3% από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 (Βλέπε Μέρος Γ, Κεφ. 13.4 - Καταθέσεις πελατών – ανά κατηγορία και γεωγραφικό τομέα). Επιπρόσθετα μεγάλο μέρος των καταθέσεων στην Κύπρο προέρχεται από τον τομέα εξυπηρέτησης εταιριών με διεθνείς δραστηριότητες. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 €8,4 δις αφορούσαν καταθέσεις από τον συγκεκριμένο τομέα.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα καταθέσεων για τη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας εξαρτάται από ενδεχόμενες μεταβολές σε συγκεκριμένους παράγοντες που δεν υπόκεινται στον έλεγχο της Τράπεζας, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή την Τράπεζα ειδικότερα, οι υποβαθμίσεις από τους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης, σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Επιπλέον, υπάρχει επί του παρόντος έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των κυπριακών και ελληνικών τραπεζών για τις καταθέσεις πελατών λιανικής, ο οποίος έχει αυξήσει το κόστος των νέων καταθέσεων επηρεάζοντας την ικανότητα του Συγκροτήματος να αναπτύσσει την καταθετική του βάση. Αυτοί οι παράγοντες ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση, μελλοντικά, της πρόσβασης

της Τράπεζας σε χρηματοδότηση μέσω καταθέσεων με επιθυμητούς όρους και σε διαρκείς εκροές καταθέσεων, με αποτέλεσμα τη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητες της και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας.

Ενδεχόμενη απώλεια της εμπιστοσύνης των επενδυτών στις τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας ή στις τραπεζικές δραστηριότητες γενικά, ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντική εκροή των τραπεζικών καταθέσεων σε σύντομο χρονικό διάστημα. Σε περίπτωση που η Τράπεζα ή οι θυγατρικές της Τράπεζας αντιμετωπίσουν ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων περιλαμβανομένων των καταθέσεων του τομέα εξυπηρέτησης εταιριών με διεθνείς δραστηριότητες αυτό ενδέχεται να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας του Συγκροτήματος. Επίσης σε ακραίες συνθήκες, ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων ενδέχεται να εμποδίσουν τη Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Συγκροτήματος από το να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητες και να συμμορφωθεί με τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας. Σε τέτοιες ακραίες συνθήκες, η Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Συγκροτήματος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να συνεχίσει τη λειτουργία της χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

**Οι εργασίες του Συγκροτήματος είναι εκτεθειμένες στις διακυμάνσεις και τις αστάθειες της αγοράς οι οποίες δυνατόν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του**

Οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε κινδύνους που αφορούν τις χρηματαγορές και την οικονομία γενικότερα συμπεριλαμβανομένου των διαταράξεων στις αγορές και των αυξημένων διακυμάνσεων σε επιτόκια, περιθώρια πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στις τιμές αγοράς άλλων χρηματοοικονομικών αξιών κατά τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του και δεν διαθέτει οποιαδήποτε χαρτοφυλάκια συναλλαγών (trading books). Αυτές οι τοποθετήσεις δυνατόν να επηρεαστούν αρνητικά από την αυξημένη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και την κρίση του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού Δημόσιου χρέους δημιουργώντας κίνδυνο να επέλθουν σημαντικές ζημιές. Σημαντικές μειώσεις σε εκτιμώμενες ή πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος έχουν προκύψει από προηγούμενα γεγονότα στην αγορά. Η αυξημένη αστάθεια και μεταβλητότητα ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών μπορούν να επιδράσουν αρνητικά στην οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Οι διακυμάνσεις της αγοράς δυνατόν επίσης να οδηγήσουν σε απώλειες σχετικά με μια ευρεία σειρά των προϊόντων αντιστάθμισης που χρησιμοποιεί το Συγκρότημα συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων ανταλλαγής (swaps), συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης (options) και άλλων δομημένων προϊόντων.

**Κίνδυνος από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές μετοχών και άλλων αξιών**

Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών και άλλων κινητών αξιών προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των επενδύσεων (κυρίως μετοχών και ομολόγων) που κατέχει το Συγκρότημα.

Οι μεταβολές στις τιμές μετοχών που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, ενώ οι μεταβολές στις τιμές των μετοχών στην κατηγορία “διαθέσιμες προς πώληση” και “διακρατούμενες ως την λήξη” επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος.

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 διαθέσιμων του σε ομόλογα, κυρίως κυβερνήσεων και τραπεζών.

Διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, ενώ διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που ταξινομήθηκαν ως “διαθέσιμα προς πώληση” επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος (εκτός εάν προκύψει απομείωση).

Επιπρόσθετα οι ασφαλιστικές και επενδυτικές εργασίες του Συγκροτήματος, υπόκεινται στον κίνδυνο από τυχόν αρνητικές μεταβολές σε σχέση με την αξία μετοχικών και άλλων αξιών που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο του.

**Διακυμάνσεις επιτοκίων και ο κίνδυνος επιτοκίων δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα του Συγκροτήματος και επιπλέον να επιφέρουν άλλες αρνητικές επιπτώσεις**

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που δεν υπόκεινται στον έλεγχο της Τράπεζας συμπεριλαμβανομένων της νομισματικής πολιτικής καθώς και των εγχώριων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Υπάρχει ο κίνδυνος ότι μελλοντικά γεγονότα δυνατόν να επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει το Συγκρότημα να μειωθεί η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών χρηματοοικονομικών μέσω λόγω δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Δυσμενείς μεταβολές στα επιτόκια αγοράς, στις καμπύλες απόδοσης (yield curves) και στα επιτοκιακά περιθώρια δύνανται να έχουν επιπτώσεις στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο μεταξύ των δανειστικών και των καταθετικών επιτοκίων και κατ' επέκταση στα καθαρά έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος.

Άνοδος των επιτοκίων μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, μείωση στη ζήτηση νέων δανείων ή δυνατόν να προκαλέσει μείωση στη δυνατότητα του Συγκροτήματος να χορηγήσει νέα δάνεια. Μείωση των επιτοκίων μπορεί να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε προπληρωμές δανείων και αυξανόμενο ανταγωνισμό στις καταθέσεις επηρεάζοντας δυσμενώς τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Οι ανταγωνιστικές πιέσεις ή/και η ύπαρξη σταθερών επιτοκίων σε ισχύουσες απαιτήσεις ή δάνεια δύνανται να περιορίσουν τη δυνατότητα του Συγκροτήματος να αυξήσει τα επιτόκια σε περίπτωση αύξησης των δανειστικών επιτοκίων.

Επίσης η ύπαρξη εμπρόθεσμων καταθέσεων κυρίως σε ευρώ, με σταθερό επιτόκιο μέχρι τη λήξη, περιορίζει τη δυνατότητα του Συγκροτήματος να μειώσει το κόστος των υποχρεώσεων του σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων στην αγορά. Τυχόν μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς επηρεάζουν επίσης τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος. Οι μεταβολές στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία ομολόγων με σταθερό επιτόκιο που κατηγοριοποιούνται ως “Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση” καθώς και από μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσω που αποτελούν αποτελεσματικές αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

Αν και το Συγκρότημα πραγματοποιεί αντισταθμίσεις (hedges) μέσω συμβολαίων παραγώγων, με στόχο την ελαχιστοποίηση του κινδύνου διακυμάνσεων των επιτοκίων τέτοιες αντισταθμίσεις δεν είναι εντελώς αποτελεσματικές. Κατά συνέπεια μεταβολή των επιτοκίων, θα μπορούσε να έχει σημαντικές και δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

**Ο συναλλαγματικός κίνδυνος δυνατόν να επηρεάσει τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος παρουσίας διακυμάνσεων στην εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, λόγω μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος. Τέτοιες διακυμάνσεις και ο βαθμός αστάθειας τους δυνατόν να επηρεάσουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος. Διακυμάνσεις στις τιμές ξένου συναλλάγματος εκθέτουν το Συγκρότημα σε κινδύνους που προκύπτουν από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καθώς και από αλλαγές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος σε ξένο νόμισμα και δύνανται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα ή τα ίδια κεφάλαια του. Ζημιές είναι δυνατόν να προκύψουν κατά τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων/ υποχρεώσεων και από τις επενδύσεις του Συγκροτήματος σε χώρες του εξωτερικού. Είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια οποιοσδήποτε αλλαγές στις συνθήκες στην αγορά, και τέτοιες διακυμάνσεις μπορούν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Για περαιτέρω πληροφορίες όσον αφορά γενικά τις επιπτώσεις της κρίσης χρέους στην ευρωζώνη αναφερθείτε στον παράγοντα κινδύνου «*Η κρίση χρέους στην ευρωζώνη θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω πολιτική και οικονομική αστάθεια, και σε αναδιοργάνωση των χρηματοοικονομικών αγορών και του οικονομικού και νομισματικού συστήματος*».

**Οι στρατηγικές κάλυψης και αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) της Τράπεζας δυνατόν να μην αποτρέψουν οποιεσδήποτε απώλειες**

Εάν οποιαδήποτε από τα διάφορα εργαλεία και στρατηγικές που χρησιμοποιεί η Τράπεζα για να προστατεύσει την έκθεσή της στους διάφορους τύπους κινδύνων από τις δραστηριότητες της δεν αποβούν αποτελεσματικά, η Τράπεζα δυνατόν να υποστεί ζημιές. Πολλές από τις στρατηγικές της Τράπεζας είναι βασισμένες στα ιστορικά υποδείγματα συναλλαγών (trading patterns) και συσχετίσεις (correlation). Η κάλυψη κινδύνου (hedging) μπορεί μόνο να είναι μερική, ή οι στρατηγικές που χρησιμοποιούνται δυνατόν να μην προστατεύσουν από όλους τους μελλοντικούς κινδύνους ή δυνατόν να μην είναι πλήρως αποτελεσματικές ή να μην θεωρείται αποτελεσματική από τα ΔΛΠ, στο να μετριάσουν την έκθεση του κινδύνου της Τράπεζας σε όλα τα περιβάλλοντα αγοράς ή ενάντια σε όλους τους τύπους κινδύνων στο μέλλον. Οι απροσδόκητες εξελίξεις στην αγορά δυνατόν επίσης να μειώσουν την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών κάλυψης και αντιστάθμισης κινδύνου (hedging strategies) της Τράπεζας. Επιπλέον, ο τρόπος με τον οποίο καταγράφονται τα κέρδη και οι απώλειες ως αποτέλεσμα αναποτελεσματικών στρατηγικών κάλυψης κινδύνου που δυνατόν να υπάρξουν μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετη αστάθεια στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα αναζήτησε την αντιστάθμιση μέρος του επιτοκιακού κινδύνου από τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

**Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 είναι χαμηλότεροι του ελάχιστου ορίου των αρμόδιων εποπτικών αρχών και το Συγκρότημα υπόκειται στον κίνδυνο να μην είναι σε θέση να αντλήσει τα απαραίτητα κεφάλαια έτσι ώστε να συμμορφώνεται με τις ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις. Επιπλέον, οι ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας όπως ορίζονται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές δυνατόν να διαφοροποιηθούν στο μέλλον**

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος παρακολουθείται βάσει των κανονισμών που καθορίζονται από την Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας όπως αυτοί υιοθετήθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Το Δεκέμβριο του 2006 η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έκδωσε την Οδηγία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (“Βασιλεία ΙΙ”), υιοθετώντας έτσι τις πρόνοιες της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας ΙΙΙ το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της Επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η συνθήκη της Βασιλείας ΙΙΙ βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης της από την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη συνέχεια θα μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου.

Σύμφωνα με τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Συγκροτήματος ανερχόταν σε 9,6% (31 Δεκεμβρίου 2010: 11,9%). Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος είναι χαμηλότεροι του ελάχιστου ορίου που απαιτεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Το Συγκρότημα αναμένει ότι με την υλοποίηση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, τη μελλοντική κερδοφορία και την αποτελεσματική διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων θα είναι σε θέση να καλύψει τους ελάχιστους απαιτούμενους δείκτες σε εύλογο χρονικό διάστημα.

Τον Ιούλιο του 2011 η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τροποποίησε την Οδηγία της για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων, εισάγοντας ένα νέο δείκτη ο οποίος αναφέρεται στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1 capital). Το ελάχιστο όριο του νέου δείκτη έχει καθοριστεί στο 8% πλέον προσαύξησης η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος έναντι του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012 ο συντελεστής προσαύξησης καθορίστηκε στο μηδέν. Η Οδηγία παρέχει μεταβατική περίοδο μέχρι και το 2014 για τη σταδιακή αύξηση του ελάχιστου ορίου του δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. Οι απαιτούμενοι δείκτες βασικών ιδίων κεφαλαίων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων καθορίστηκαν σε 9,5% και 11,5% αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να επιβάλει τη διατήρηση επιπρόσθετων κεφαλαίων για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι.



Το Συγκρότημα υποβλήθηκε σε Κεφαλαιακή Άσκηση για αντιμετώπιση των ανησυχιών των αγορών για την έκθεση των τραπεζών σε κρατικό χρέος στο χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων που διαθέτει, η οποία διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζική (EAT), σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου. Η Κεφαλαιακή Άσκηση που διενεργήθηκε σε 71 Ευρωπαϊκές Τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας Κύπρου, αποσκοπούσε στη δημιουργία έκτακτου και προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για αντιμετώπιση των τρεχουσών ανησυχιών της αγοράς από τον κίνδυνο της έκθεσης σε κρατικά ομόλογα και των άλλων υπολειμματικών πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με το δυσμενές περιβάλλον της αγοράς. Αυτό το περιθώριο δεν έχει στόχο να καλύψει ζημιές από κυβερνητικά ομόλογα αλλά να διαβεβαιώσει τις αγορές για την ικανότητα των τραπεζών να αντεπεξέλθουν σε μια σειρά από κρίσεις και να εξακολουθούν να διατηρούν επαρκή κεφάλαια.

Σύμφωνα με την κεφαλαιακή άσκηση που διενεργήθηκε από την EAT σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου, το κεφαλαιακό έλλειμμα για την Τράπεζα Κύπρου ανέρχεται σε €1.560 εκατ. το οποίο πρέπει να καλυφθεί μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012. Η EAT σκοπεύει να υπολογίσει μετατρέψιμα αξιόγραφα (contingent convertibles), τα οποία δύνανται να απορροφήσουν πιθανές ενδεχόμενες ζημιές, ως αποδεκτά για το κεφαλαιακό περιθώριο προστασίας. Η Τράπεζα Κύπρου διαθέτει Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) ύψους €887 εκατ. τα οποία συμπεριλαμβάνονται στον δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1 ratio), είναι συμβατά με τις σχετικές πρόνοιες της Βασιλείας ΙΙΙ και έχουν τη δυνατότητα να απορροφήσουν πιθανές ενδεχόμενες ζημιές. Λαμβάνοντας υπόψη τα €887 εκατ. ΜΑΕΚ, το επιπλέον κεφαλαιακό έλλειμμα σύμφωνα με την EAT ανέρχεται σε €673 εκατ. Η Τράπεζα Κύπρου προτίθεται να λάβει μέτρα μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012 να τηρεί τον δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων 9% και, για το σκοπό αυτό, θα υποβάλει σχέδιο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Στο σχέδιο αυτό η Τράπεζα θα καθορίσει τις διάφορες ενέργειες στις οποίες θα προβεί για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου 9% με το οποίο το κεφαλαιακό έλλειμμα θα μηδενιστεί μέχρι τον Ιούνιο του 2012. Το σχέδιο - που θα υποβληθεί μέχρι την 20ή Ιανουαρίου 2012 - θα συζητηθεί με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, σε συνεννόηση με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και την EAT.

Η διατήρηση από την Τράπεζα των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της ίδιας και των θυγατρικών της (που είναι εποπτευόμενα ιδρύματα) ενδέχεται να επηρεασθεί από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου του δείκτη των σταθμισμένων έναντι κινδύνων περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας. Περαιτέρω, ο δείκτης της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας θα επηρεασθεί άμεσα από τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Τράπεζας, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεαστούν ανάμεσα σε άλλα, από την μεγαλύτερη της αναμενόμενης επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών και, ως αποτέλεσμα, να οδηγήσουν σε απομειώσεις στοιχείων του ενεργητικού της και προβλέψεις. Η Τράπεζα υποχρεούται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Κύπρου και άλλων χωρών στις οποίες η Τράπεζα αναπτύσσει δραστηριότητα υποκειμένη στο κανονιστικό πλαίσιο και εποπτεία τους, να διατηρεί επαρκές κεφάλαιο. Η Τράπεζα υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκείς πηγές κεφαλαίου, ώστε να πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπροσθέτως, τα εφαρμοζόμενα κατώτατα όρια κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί στο μέλλον να αυξηθούν ή/και μπορεί να αλλάξει ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονται σήμερα οι κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού του Συγκροτήματος ενδέχεται να είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης και να δημιουργήσει την ανάγκη για πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια. Η αποτελεσματική διαχείριση του εποπτικού κεφαλαίου του Συγκροτήματος είναι σημαντική για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, την οργανική του ανάπτυξη και την επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής του. Οποιαδήποτε αλλαγή που περιορίζει την ικανότητα της Τράπεζας να διαχειριστεί τον ισολογισμό της και τις πηγές εποπτικών κεφαλαίων αποτελεσματικά (συμπεριλαμβανομένων επί παραδείγματι των μειώσεων στα έσοδα και στα μη διανεμόμενα κέρδη λόγω διαγραφών ή για άλλους λόγους, των αυξήσεων σε σταθμισμένα έναντι κινδύνων στοιχεία ενεργητικού, καθυστερήσεων στη διάθεση κάποιων περιουσιακών στοιχείων ή αδυναμία συμμετοχής σε κοινοπρακτικά δάνεια λόγω των συνθηκών της αγοράς ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο ή στην πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης) θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομική θέση της Τράπεζας και στη κεφαλαιακή της βάση από άποψη εποπτικών κεφαλαίων.

Υπάρχει ο κίνδυνος η Τράπεζα να μην μπορεί να αντλήσει όλο το κεφάλαιο που χρειάζεται για συμμόρφωση με τις ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις ή με τυχόν αυξημένες εποπτικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένου επιπλέον εποπτικού κεφαλαίου που μπορεί να απαιτηθεί λόγω πιθανών ζημιών από το χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτήσεων της ή απομειώσεων στοιχείων του ενεργητικού της συμπεριλαμβανομένων του σημαντικού ύψους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει στο

χαρτοφυλάκιο. Εάν η Τράπεζα δεν μπορεί να αντλήσει το αναγκαίο κεφάλαιο, μπορεί να χρειαστεί να μειώσει περαιτέρω το ποσό των σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων, και να προβεί σε διάθεση κύριων και μη κύριων τομέων της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, το οποίο μπορεί να μην συμβεί εγκαίρως ή να επιτευχθεί σε μη ικανοποιητική τιμή.

Οποιαδήποτε αποτυχία του Συγκροτήματος να διατηρεί τους ελάχιστους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας ενδέχεται να οδηγήσει σε διοικητικές πράξεις ή άλλες κυρώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του. Εάν ζητηθεί από το Συγκρότημα να ενισχύσει την κεφαλαιακή του θέση, ενδέχεται να μην είναι δυνατόν γι' αυτό να αντλήσει επιπλέον κεφάλαια περιλαμβανομένων και των κεφαλαίων του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (βλ. παράγοντα κινδύνου «*Το Συγκρότημα δυνατόν να μην συμπληρώσει με επιτυχία όλα τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης*») από τις χρηματοοικονομικές αγορές ή να διαθέσει κάποια από τα περιουσιακά του στοιχεία προς μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Αυτό ενδεχομένως να αναγκάσει το Συγκρότημα να καταφύγει σε μηχανισμούς κρατικής στήριξης (βλ. παράγοντα κινδύνου «*Τυχόν παροχή μέτρων κρατικής στήριξης θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο του Συγκροτήματος, στη διαχείριση των κεφαλαίων του και στην οικονομική του κατάσταση*»), γεγονός το οποίο θα μείωνε (dilute) επίσης το ποσοστό συμμετοχής των υπόλοιπων μετόχων.

#### **Το Συγκρότημα δυνατόν να μην συμπληρώσει με επιτυχία όλα τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης**

Το Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης του Συγκροτήματος περιλαμβάνει την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ύψους €396,9 εκατ. καθώς επίσης και την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή μέχρι €600 εκατ. Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και την μετέπειτα αποπληρωμή τους σε συνήθεις μετοχές.

Η επιτυχία των πιο πάνω προσφορών υπόκειται σε διάφορες εκτιμήσεις, συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών στην αγορά. Η έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και η εθελοντική ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και την μετέπειτα η αποπληρωμή τους σε μετοχές δυνατόν να μην καλυφθούν πλήρως και η Εταιρία δυνατόν να μην αντλήσει τα απαραίτητα καθαρά κεφάλαια τα οποία είναι αναγκαία για να ενδυναμώσουν την κεφαλαιακή επάρκεια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος. Εάν δεν καταστεί δυνατό για την Εταιρία να αντλήσει επιπλέον κεφάλαιο από τις αγορές ως το Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης και εάν το Συγκρότημα δεν πληροί τους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, τότε δυνατόν να επισυμβεί Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου και αναγκαστική μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (τα οποία στο παρόν στάδιο είναι μέρος των Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων) σε συνήθεις μετοχές ως οι όροι έκδοσης των ΜΑΕΚ. Εάν το Συγκρότημα δεν είναι σε θέση να καλύψει το απαιτούμενο επιπρόσθετο κεφάλαιο ή έλλειμμα μέσω των κερδών που θα πραγματοποιήσει ή άλλων ενεργειών συμπεριλαμβανομένων της αποτελεσματικής διαχείρισης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και της διάθεσης περιουσιακών στοιχείων αυτό θα επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα και υπάρχει ο κίνδυνος η Τράπεζα να προσφύγει σε μηχανισμούς κρατικής στήριξης (βλ. παράγοντες κινδύνου «*Τυχόν παροχή μέτρων κρατικής στήριξης θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο του Συγκροτήματος, στη διαχείριση των κεφαλαίων του και στην οικονομική του κατάσταση*»).

#### **Τυχόν παροχή μέτρων κρατικής στήριξης θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο του Συγκροτήματος, στη διαχείριση των κεφαλαίων του και στην οικονομική του κατάσταση**

Υπάρχει ο κίνδυνος η μειωμένη κερδοφορία και η πιθανότητα λειτουργικών ζημιών και σειρά απομειώσεων σε μια παρατεταμένη ύφεση να φθείρουν την κεφαλαιακή βάση των κυπριακών χρηματοοικονομικών οργανισμών. Για το λόγο αυτό, με βάση των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμο του 2011 ανατίθεται εξουσία στο Υπουργικό Συμβούλιο και στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου να λαμβάνει μέτρα για αντιμετώπιση των προβλημάτων ρευστότητας ή και φερεγγυότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος ή και για σκοπούς ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης ή και του ισολογισμού χρηματοοικονομικών οργανισμών στην Κυπριακή Δημοκρατία οι οποίοι θα προκαλέσουν σε περίπτωση μη στήριξης τους συστημικές διαταραχές στο χρηματοοικονομικό σύστημα. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν χορήγηση κυβερνητικών δανείων σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, παροχή κυβερνητικών εγγυήσεων στους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς για δανεισμό ή έκδοση ομολόγων καθώς επίσης και μέτρα

στήριξης περιλαμβανομένου και της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου των ανωτέρω χρηματοοικονομικών οργανισμών έναντι έκδοσης συνήθων μετοχών. Ειδικότερα, κατόπιν ίδιας πρωτοβουλίας ή υπόδειξης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου κάθε χρηματοοικονομικός οργανισμός ο οποίος διατρέχει βασίμο κίνδυνο ως προς τη δυνατότητά του να τηρεί τις υποχρεώσεις κεφαλαιακής επάρκειας και ο οποίος έχει αποτύχει στην προσπάθειά του να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του με συμμετοχή των υφιστάμενων ή νέων μετόχων, δύναται να αιτηθεί την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσής του.

Το Συγκρότημα στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 δεν πληρούσε τα ελάχιστα όρια των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας και εάν δεν καταστεί δυνατόν να επιτευχθούν οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις με άλλα μέσα περιλαμβανομένης και της υποχρεωτικής μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές (σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσης τους), δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο το Συγκρότημα να χρειαστεί κρατική στήριξη. Στην περίπτωση αυτή δυνατόν να επέλθει σημαντική απομείωση (dilution) του ποσοστού συμμετοχής στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο των κατά το χρόνο αυτό υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας, ενώ αντίστοιχα δύναται να επηρεαστεί σημαντικά η τρέχουσα αξία των συνήθων μετοχών τους.

Επίσης, η συμμόρφωση του Συγκροτήματος στις διατάξεις του νόμου περί Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων μπορεί να ασκήσει σημαντική αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, στη διαχείριση των κεφαλαίων και στην οικονομική του κατάσταση. Περαιτέρω, η Κυπριακή Δημοκρατία ενδέχεται να καταστεί ο ελέγχων Μέτοχος της Τράπεζας. Σε τέτοια περίπτωση, τα μέτρα στήριξης θα είναι περιορισμένες έκτασης και προσωρινού χαρακτήρα και ανά εξάμηνο θα τυγχάνουν αξιολόγησης. Συγκεκριμένα θα πρέπει να εκπονείται λεπτομερής έκθεση αναδιάρθρωσης και να εξετάζεται ανά εξαμηνία το ενδεχόμενο τερματισμού του μέτρου στήριξης, σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ε.Ε. περί κρατικών ενισχύσεων και τις ακολουθούμενες πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Τέτοιες ενέργειες θα μπορούσαν να οδηγήσουν μεταξύ άλλων, σε διαχείριση και επέμβαση επί του ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης κύριων και μη κύριων λειτουργιών και παγίων ή σε άλλα πρόσθετα βάρη για το Συγκρότημα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Στην περίπτωση παροχής των μέτρων στήριξης μέσω της μετοχικής συμμετοχής της Κυπριακής Δημοκρατίας στην Τράπεζα, η Κυπριακή κυβέρνηση δυνατόν να επιχειρήσει να επηρεάσει το Συγκρότημα με άλλους τρόπους οι οποίοι θα έχουν αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβανομένου για παράδειγμα, μέσω του διορισμού Διοικητικών Συμβούλων και ανώτερων διοικητικών στελεχών, αλλαγές στην πολιτική απολαβών, πολιτικές παροχής πιστώσεων και της γενικής διαχείρισης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος (συγκεκριμένα, η διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος όπως τα υφιστάμενα χαρτοφυλάκια λιανικών και επιχειρηματικών δανείων, σημαντικές εταιρικές πράξεις και έκδοση νέων μετοχών). Επιπρόσθετα η Κυπριακή Κυβέρνηση δυνατόν να έχει την ίδια περίοδο συμφέρον σε άλλα τραπεζικά ιδρύματα στην Κύπρο καθώς επίσης και να ενδιαφέρεται για τη γενική υγεία του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου και της ευρύτερης οικονομίας της Κύπρου. Η αναζήτηση εκείνων των ενδιαφερόντων δυνατόν να μην ευθυγραμμίζεται πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα του Συγκροτήματος και των άλλων μετόχων του.

#### **Οι κυβερνητικές και δια-κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιες και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους**

Οι κυβερνητικές και δια-κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης μπορούν να οδηγήσουν σε αυξημένη μετοχική συμμετοχή και έλεγχο των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων από το Ελληνικό Δημόσιο στην Ελλάδα και από την Κυπριακή Κυβέρνηση στην Κύπρο ή από άλλα πρόσωπα και περαιτέρω συγκέντρωση του τραπεζικού κλάδου. Κατά την παγκόσμια οικονομική κρίση του 2008-2009 διάφορες κυβερνήσεις απάντησαν στις ανησυχίες περί ρευστότητας και παροχής πιστώσεων στην περίπτωση κάποιων τραπεζών με την κρατικοποίησή τους, ή την μερική κρατικοποίησή τους ή υπάγοντας αυτές σε διαδικασία λύσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Κατά τη διάρκεια εκείνης της περιόδου, ακόμα και εάν οι τράπεζες δεν κρατικοποιήθηκαν εξ ολοκλήρου, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων αυτών των τραπεζών μειώθηκε (diluted) και οι Μέτοχοι απώλεσαν αξία.

Πρόσφατα διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT) Κεφαλαιακή Άσκηση για το μέγεθος των κεφαλαίων που θα χρειαστεί ο ευρωπαϊκός τραπεζικός τομέας για να φτάσει σε δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1) ύψους 9% μέχρι τον Ιούνιο του 2012 υποθέτοντας απομειώσεις σε κρατικά ομόλογα στις τιμές αγοράς στις 30 Σεπτεμβρίου 2011. Οι ευρωπαϊκές τράπεζες κλήθηκαν να υποβάλουν τα

αναθεωρημένα ποσά που διακρατούν σε ομόλογα κρατών στην ΕΑΤ και χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος mark-to market για κάθε τράπεζα έτσι ώστε να αξιολογηθεί το μέγεθος των απαραίτητων κεφαλαιακών ελλειμμάτων. Για τις ελληνικές τράπεζες, τα κεφάλαια που απαιτούνται υπολογίστηκαν σε €30 δις., ως είχε υπολογιστεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 21 Ιουλίου 2011 για την επανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών. Το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας έχει συγκροτηθεί και αναμένει εάν χρειαστεί να παρέχει κεφάλαιο στις ελληνικές τράπεζες. Οι απομειώσεις που προκύπτουν από το Σχέδιο Εμπλοκής του Ιδιωτικού Τομέα (Private Sector Investment -PSI) καθώς και τα κεφαλαιακά ελλείμματα δείχνουν ότι σύντομα οι τράπεζες δυνατόν να χρειαστούν επανακεφαλαιοποιήσεις, και οι Μέτοχοι να έχουν σημαντική μείωση της ποσοστιαίας μετοχικής τους συμμετοχής στο κεφάλαιο (dilution) καθώς και απώλειες στην αξία της επένδυσής τους.

**Συστημικός Κίνδυνος δυνατόν να επηρεάσει αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος**

Τα τελευταία χρόνια, το διεθνές πιστωτικό περιβάλλον έχει επηρεαστεί αρνητικά από σημαντικά γεγονότα πτωχεύσεων και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι δεν θα υπάρξουν άλλες πτωχεύσεις. Ανησυχίες αναφορικά με πιθανότητα πτώχευσης, ή πτώχευση ενός οργανισμού δυνατόν να οδηγήσει σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας, ζημιές ή αθετήσεις από άλλους οργανισμούς επειδή η εμπορική ευρωστία πολλών χρηματοοικονομικών οργανισμών είναι στενά συνδεδεμένη λόγω των πιστώσεων, των εμπορικών συναλλαγών, των εκκαθαρίσεων ή άλλων σχέσεων μεταξύ των οργανισμών. Αυτός ο κίνδυνος αναφέρεται σε κάποιες περιπτώσεις ως «συστημικός κίνδυνος» και δυνατόν να επηρεάσει αρνητικά χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές (financial intermediaries) και οίκους εκκαθάρισης συναλλαγών (clearing houses), τράπεζες, εταιρείες παροχής χρηματιστηριακών υπηρεσιών και χρηματιστήρια με τα οποία συναλλάσσεται το Συγκρότημα σε καθημερινή βάση και ως εκ τούτου το Συγκρότημα δυνατόν να επηρεαστεί αρνητικά.

**Το Συγκρότημα δύναται να επηρεαστεί αρνητικά από τον κίνδυνο επιδείνωσης της οικονομικής ευρωστίας ή / και της γενικής αντίληψης όσον αφορά την οικονομική ευρωστία άλλων χρηματοπιστωτικών και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, τα οποία θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας, απώλειες ή αθετήσεις (defaults)**

Ως αποτέλεσμα της χρηματοοικονομικής κρίσης, το Συγκρότημα υπόκειται στον κίνδυνο επιδείνωσης της οικονομικής ευρωστίας ή/και της γενικής αντίληψης όσον αφορά την οικονομική ευρωστία άλλων χρηματοπιστωτικών και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και το εξωτερικό. Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία συναλλάσσονται μεταξύ τους αλληλοσυνδέονται λόγω των εμπορικών τους συναλλαγών, των επενδύσεων, της εκκαθάρισης, των σχέσεων αντισυμβαλλομένων (counterparty) και άλλων σχέσεων.

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority) μαζί με τις εποπτικές αρχές τραπεζών κάθε χώρας και με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, τον Ιούλιο 2011 ανακοίνωσαν τα αποτελέσματα για το 2011 των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) και τον Οκτώβριο και Δεκέμβριο 2011 τα αποτελέσματα της Κεφαλαιακής Άσκησης πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Μελλοντικά αποτελέσματα ασκήσεων δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τη γενική αντίληψη όσον αφορά την οικονομική ευρωστία ορισμένων τραπεζών και τη δυνατότητα τους να ανταπεξέλθουν σε ακραίες αρνητικές χρηματοοικονομικές συνθήκες.

Οι συναλλαγές του Συγκροτήματος οι οποίες πραγματοποιούνται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών στις χρηματαγορές, με εμπορικές τράπεζες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλους θεσμικούς πελάτες δημιουργούν την ύπαρξη σημαντικών πιστωτικών ανοιγμάτων, με αποτέλεσμα το Συγκρότημα να είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας πιθανής αποτυχίας των αντισυμβαλλόμενων οργανισμών στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων τους.

Πιθανή κατάρρευση ή η ανησυχία για τη δυνατότητα εξυπηρέτησης των υποχρεώσεων, ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών οργανισμών θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω σημαντικά προβλήματα ρευστότητας, ή σε απώλειες ή στη μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων αντισυμβαλλόμενων χρηματοοικονομικών οργανισμών, γεγονός το οποίο δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

**Τα έξοδα δανεισμού και η πρόσβαση του Συγκροτήματος στις αγορές κεφαλαίου εξαρτώνται σημαντικά από την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας του Συγκροτήματος**

Από τον Μάιο του 2010, η Τράπεζα έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων που πηγάζει κυρίως από την οικονομική κρίση στην Ελλάδα καθώς και από τις πολλαπλές υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας και της Κύπρου. Αυτές οι υποβαθμίσεις πιθανόν να συνεχιστούν. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής του Συγκροτήματος, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's Investors Services Inc είναι Ba2 (υπό αναθεώρηση για περαιτέρω υποβάθμιση), ενώ από την Fitch Rating Ltd είναι BBB- (αρνητική προοπτική). Κατά την αξιολόγηση οι οίκοι αυτοί λαμβάνουν υπόψη και θα συνεχίσουν να εξετάζουν διάφορους παράγοντες όπως τις επενδύσεις του Συγκροτήματος, την κερδοφορία του καθώς και τους κεφαλαιακούς του δείκτες. Επιπλέον μια περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω υποβαθμίσεις της Τράπεζας. Αν ένας ή περισσότεροι από τους πιο πάνω παράγοντες δεν συνάδουν με τις προσδοκίες των πιστοληπτικών οίκων, δυνατόν να οδηγήσει σε νέες υποβαθμίσεις.

Τυχόν υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Συγκροτήματος από τους οίκους αυτούς, θα μπορούσε να αυξήσει σημαντικά το κόστος δανεισμού, να περιορίσει την πρόσβαση του Συγκροτήματος στις αγορές κεφαλαίου και να προκαλέσει την ανάγκη παροχής πρόσθετων εξασφαλίσεων σε υφιστάμενες συμφωνίες χρηματοδότησης. Επομένως, υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην πρόσβαση του Συγκροτήματος σε ρευστότητα και την ανταγωνιστική του θέση και, ως εκ τούτου, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

**Η απομείωση της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων ενεργητικού θα έχει αρνητικά αποτελέσματα στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος**

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος ανέρχονταν σε €459,6 εκατ. (από τα οποία €314,96 εκατ. αφορούσαν υπεραξία) και αντιπροσώπευαν 15,4% των Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία εκτός της υπεραξίας, με συγκεκριμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Περιουσιακά στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται τακτικά (μέσω αξιολογήσεων για απομείωση). Αν κατά την ημερομηνία ισολογισμού το Συγκρότημα καθορίσει ότι υπάρχουν στοιχεία για απομείωση, υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων. Το ποσό της ζημιάς από απομείωση που καταγράφεται είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της ανακτήσιμης αξίας του.

Η διαδικασία αναγνώρισης και αξιολόγησης της απομείωσης της υπεραξίας είναι εκ φύσεως αβέβαιη αφού απαιτείται η κρίση της διοίκησης για μια σειρά εκτιμήσεων, τα αποτελέσματα των οποίων είναι σημαντικά για τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται. Η αξιολόγηση για απομείωση της υπεραξίας αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση της διοίκησης για τους παράγοντες που παρατίθενται πιο κάτω.

Πρώτιστα, απαιτείται η κρίση της διοίκησης για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των Μονάδων Δημιουργίας Ταμειακών Ροών ('ΜΔΤΡ') των οντοτήτων που αγοράστηκαν. Οι υπολογισμοί μπορούν να επηρεαστούν σημαντικά από τις ταμειακές ροές για περιόδους για τις οποίες έχουν προβλεφθεί λεπτομερώς, και από παραδοχές σχετικά με τη μακροχρόνια τάση των ταμειακών ροών για μετέπειτα περιόδους. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών συγκρίνονται με τις πραγματικές επιδόσεις και με αξιόπιστα οικονομικά δεδομένα σε μελλοντικά χρόνια. Παρόλα αυτά, οι προβλέψεις των μελλοντικών ταμειακών ροών εξ ανάγκης και ορθά, αντικατοπτρίζουν τις εκτιμήσεις της διοίκησης για τις μελλοντικές προοπτικές των επιχειρήσεων.

Επιπρόσθετα, το κόστος του κεφαλαίου που αποδίδεται σε κάθε αγορασθείσα οντότητα και που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της τρέχουσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών της, έχει σημαντική επίδραση στην αποτίμησή της. Το κόστος του κεφαλαίου υπολογίζεται με βάση το Μοντέλο Αποτίμησης Κεφαλαίου Αγαθών (Capital Asset Pricing Model), το οποίο αντικατοπτρίζει έναν αριθμό χρηματοοικονομικών και οικονομικών μεταβλητών, περιλαμβανομένου του ακίνδυνου επιτοκίου (risk free rate) στην κάθε χώρα και την αμοιβή ανάληψης επιχειρηματικού κινδύνου, η οποία αντικατοπτρίζει τον έμφυτο κίνδυνο της επιχείρησης που αξιολογείται και τον κίνδυνο συναλλάγματος. Αυτές οι μεταβλητές έχουν καθοριστεί με βάση σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης και είναι εξ ορισμού αβέβαιες.

Όταν η πιο πάνω διαδικασία αξιολόγησης υποδείξει ότι οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μιας ΜΔΤΡ έχουν μειωθεί ή/και το κόστος του κεφαλαίου έχει αυξηθεί, η εκτιμημένη εύλογη αξία της ΜΔΤΡ μειώνεται. Αν αυτή η μείωση έχει ως αποτέλεσμα τα εκτιμημένα ανακτήσιμα ποσά να είναι μικρότερα από τη λογιστική αξία της ΜΔΤΡ, τότε αναγνωρίζεται απομείωση της υπεραξίας, μειώνοντας έτσι με το αντίστοιχο ποσό τα κέρδη του Συγκροτήματος για το έτος.

Οι αξιολογήσεις για απομειώσεις διεξάγονται σε ετήσια βάση ή πιο συχνά αν είναι αναγκαίο υπό περιστάσεις που υποδεικνύουν απομειώσεις υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων. Οι ασκήσεις αξιολόγησης για απομειώσεις περιλαμβάνουν την σύγκριση των ΜΔΤΡ στην οποία έχει καταναμεθεί η υπεραξία με την ανακτήσιμη αξία του η οποία ισούται με την υψηλότερη από την αξία χρήσης και την πιθανή αξία πώλησης στην αγορά (δίκαιη αξία μείον το κόστος πώλησης της ΜΔΤΡ). Εάν η αξιολόγηση αυτή δείξει ότι η ανακτήσιμη αξία είναι χαμηλότερη από την λογιστική αξία, τότε πραγματοποιείται απομείωση.

Οι αξιολογήσεις για απομειώσεις περιλαμβάνουν τον προσδιορισμό των ΜΔΤΡ στις οποίες κατανέμεται η υπεραξία και για τις οποίες διεξάγεται αξιολόγηση. Για να προσδιοριστεί η ΜΔΤΡ στις οποίες τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία υπόκεινται σε αξιολόγηση για απομείωση κατανέμονται, οι μονάδες οι οποίες προσδιορίζονται πρέπει να παράγουν ταμειακές ροές οι οποίες είναι ανεξάρτητες από αυτές που προέρχονται από άλλες προσδιορισμένες μονάδες.

Η αξιολόγηση για απομείωση της υπεραξίας το 2010 έχει καταδείξει ότι δεν υφίσταται απομείωση της υπεραξίας αφού το ανακτήσιμο ποσό με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές συνέχισε να υπερβαίνει τη λογιστική αξία περιλαμβανομένης της υπεραξίας για αυτές τις οντότητες.

Οι παράμετροι και οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται για να προσδιοριστεί η ανακτησιμότητα της υπεραξίας, συμπεριλαμβανομένου των επιτοκίων που επηρεάζουν άμεσα την κερδοφορία των μονάδων που αφορούν την αξιολόγηση για απομείωση, επηρεάζονται από τις γενικές συνθήκες αγοράς και το μακροοικονομικό περιβάλλον, τα οποία δυνατόν να διαφοροποιηθούν απότομα, όπως έχει συμβεί πρόσφατα. Είναι πιθανόν ότι τα αποτελέσματα σε μελλοντικές ημερομηνίες ισολογισμού, σε περίπτωση περαιτέρω αποδυνάμωσης των οικονομικών συνθηκών πέραν αυτών που απεικονίστηκαν ήδη από τη διεύθυνση στις προβλέψεις ταμειακών ροών για κάθε ΜΔΤΡ, να διαφέρουν από τις υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί προκαλώντας σημαντική διαφοροποίηση στο ποσό υπεραξίας που μεταφέρεται. Ως εκ τούτου, δεν μπορεί να υπάρξει καμιά διαβεβαίωση ότι μελλοντικές αξιολογήσεις για απομειώσεις σε άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστη διάρκεια ζωής που δυνατόν να προκαλέσουν αποσβέσεις στη υπεραξία του Συγκροτήματος ή άυλα περιουσιακά στοιχεία δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

**Οι αδυναμίες ή η αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών και λειτουργιών του Συγκροτήματος όπως και άλλοι λειτουργικοί κίνδυνοι θα μπορούσαν να προκαλέσουν αρνητικές επιδράσεις στα αποτελέσματα και να πλήξουν τη φήμη του Συγκροτήματος**

Οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σειρά από λειτουργικούς κινδύνους που δύναται να προκύψουν ως συνέπεια αναποτελεσματικότητας ή αποτυχίας στις εσωτερικές διαδικασίες και τα συστήματα λόγω ανθρώπινου παράγοντα αλλά και λόγω εξωτερικών παραγόντων. Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά ζημιές από απάτη, υπεξαίρεση ή κλοπή περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος, μη εξουσιοδοτημένες συναλλαγές, λάθη, παραλήψεις, προβλήματα στην εύρυθμη λειτουργία των συστημάτων πληροφορικής και λοιπών συστημάτων του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα διαχειρίζεται το λειτουργικό κίνδυνο μέσω ενός περιβάλλοντος ελέγχων στο οποίο οι διαδικασίες καταγράφονται και οι συναλλαγές συμφωνούνται και παρακολουθούνται. Η ανάλυση περιστατικών που περιλαμβάνονται στο σύστημα αναφοράς περιστατικών λειτουργικού κινδύνου γίνεται σε τακτική βάση και σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα εργαστηρίων αξιολόγησης κινδύνων και συναφούς περιβάλλοντος ελέγχου (RCSAs) αποτελούν ένα σημαντικό εργαλείο για την αναγνώριση αλλά και τη διαχείριση των κινδύνων που εντοπίζονται τόσο για προληπτικούς όσο και για διορθωτικούς σκοπούς. Επίσης για σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους που εντοπίζονται σε επίπεδο Συγκροτήματος και Μονάδων εγκαθιδρύονται δείκτες παρακολούθησης λειτουργικών κινδύνων (KRIs) μέσω των οποίων λαμβάνονται σχετικά στοιχεία και επιτυγχάνεται η κατάλληλη και έγκαιρη διαχείριση των σχετικών κινδύνων.

Οποιαδήποτε αδυναμία των εσωτερικών συστημάτων ελέγχου και των διαδικασιών του Συγκροτήματος θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματά του. Επιπλέον, ένα σημαντικό λειτουργικό γεγονός μπορεί να προκαλέσει τυχόν ζημιά στη φήμη του Συγκροτήματος που σχετίζεται με μείωση στην εμπιστοσύνη των πελατών, αντισυμβαλλομένων και ενδιαφερόμενων στο Συγκρότημα. Τέτοια ζημιά στη φήμη πιθανών να προκύψει από ανεπάρκειες, αδυναμίες ή αποτυχίες τέτοιων συστημάτων και θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

Επιπλέον, ενώ η Τράπεζα έχει εφαρμόσει τα μέτρα σύμφωνα με την επικείμενη νομοθεσία που στοχεύει στην πρόληψη του ξεπλύματος βρώμικου χρήματος και την τρομοκρατική χρηματοδότηση, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι τα μέτρα που λαμβάνει η Τράπεζα για την πρόληψη του ξεπλύματος βρώμικου χρήματος και την τρομοκρατική χρηματοδότηση θα είναι αποτελεσματικά.

Επιπλέον, κάποιες από τις διαδικασίες της Τράπεζας βρίσκονται σε χώρες (όπως η Ρωσία) που γενικά θεωρείται ότι παρουσιάζουν έναν σχετικά υψηλό κίνδυνο όσον αφορά δραστηριότητες ξεπλύματος βρώμικου χρήματος. Εάν η Τράπεζα συνδεθεί με ξέπλυμα βρώμικου χρήματος ή τρομοκρατική χρηματοδότηση, η Τράπεζα μπορεί να υποστεί τις απώλειες και ζημιές στη φήμη της και να εμπλακεί σε νομικές διαδικασίες ή σε ρυθμιστικές έρευνες, που δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική της θέση και τα λειτουργικά της αποτελέσματα.

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στη Ρωσία και άλλες χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης**

Η Τράπεζα Κύπρου έχει παρουσία σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης περιλαμβανομένης της Ρωσίας, Ουκρανίας και Ρουμανίας. Παρά το γεγονός ότι οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που χαρακτηρίζουν τις αγορές στις χώρες αυτές διαφέρουν μεταξύ τους, οι χώρες αυτές κοινώς ιστορικά χαρακτηρίζονται από έντονη μεταβλητότητα στις αγορές τους καθώς και πολιτική και οικονομική αστάθεια. Συγκεκριμένα, η μεγαλύτερη παρουσία του Συγκροτήματος στις χώρες αυτές είναι στη Ρωσία.

Ένα μέρος των περιουσιακών στοιχείων και των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος βρίσκεται στη Ρωσία και επομένως το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών στη Ρωσία.

Ιστορικά, η ρωσική οικονομία έχει επηρεαστεί αρνητικά από την οικονομική κρίση και την οικονομική επιβράδυνση σε άλλες χώρες στον κόσμο, συμπεριλαμβανομένης της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης που άρχισε το 2007 και είχε σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη ρωσική οικονομία, συμπεριλαμβανομένης της μείωσης ξένων επενδύσεων στη Ρωσία. Μια επιδείνωση της γενικής οικονομικής κατάστασης στη Ρωσία, και ιδιαίτερα τυχόν μείωση του ποσοστού ανάπτυξης του ρωσικού τραπεζικού τομέα καθώς και πολιτικές ταραχές, δύναται να έχουν δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες και τα μελλοντικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Όπως και με τη Ρωσία, παράγοντες που είναι εκτός σφαιρής ελέγχου του Συγκροτήματος, όπως αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική, κοινοτικές οδηγίες στον τραπεζικό τομέα, πολιτική αστάθεια, οικονομικές και κοινωνικές εξελίξεις στις χώρες αυτές δυνατόν να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Συγκροτήματος, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

#### **Οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και αλλού θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία του Συγκροτήματος**

Εξωτερικοί παράγοντες, όπως πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Συγκροτήματος. Η οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του καθώς και η στρατηγική και οι προοπτικές του είναι δυνατό να επηρεαστούν κατά αρνητικό τρόπο από γεγονότα που δεν τελούν υπό τον έλεγχό του, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική,
- αλλαγές στο ύψος των επιτοκίων που θέτει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα,
- μεταβολές στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και στα επίπεδα καταναλωτικών δαπανών,
- οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης που αφορούν τον τραπεζικό τομέα και άλλους τομείς,

- πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές επιχειρήσεις που επηρεάζουν την Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές στο εξωτερικό,
- φορολογία και άλλες πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις εντός, ή με επιρροή στην Κύπρο, την Ελλάδα, τη Ρωσία ή τις υπόλοιπες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

Τρομοκρατικές πράξεις, άλλες πράξεις πολέμου ή εχθρότητας, γεωπολιτικά γεγονότα, πανδημίες ή άλλα τέτοια γεγονότα και οι αντιδράσεις σε αυτά μπορούν να οδηγήσουν σε οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα, η οποία δύναται να έχει αρνητική επίδραση στις οικονομικές συνθήκες της Κύπρου και γενικά διεθνείς οικονομικές συνθήκες, και συγκεκριμένα στις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος με τρόπους οι οποίοι δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Μεταξύ άλλων συμπεριλαμβανομένου της διεθνούς οικονομικής κρίσης, καθώς και των γεγονότων της έκρηξης στο Μαρί στην Κύπρο τον Ιούλιο του 2011, η Κυπριακή οικονομία παρουσιάζει επιβράδυνση των δημόσιων οικονομικών της ενώ οι πιστοληπτικοί οίκοι έχουν προχωρήσει σε σειρά πολλαπλών υποβαθμίσεων της χρηματοπιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου. Εάν δεν υπάρξει εφαρμογή των δημοσιονομικών και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για τη διόρθωση της αυξητικής τάσης του χρέους και για τη βελτίωση των δημοσίων οικονομικών ή εάν τέτοια μέτρα δεν αποδειχθούν ικανοποιητικά δυνατόν η Κύπρος να χρειαστεί έκτακτη οικονομική βοήθεια από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο μέσω του Μηχανισμού Στήριξης κρατών μελών της ευρωζώνης.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι εάν συμβούν οποιαδήποτε γεγονότα που περιγράφονται πιο πάνω ή μια περαιτέρω αποδυνάμωση της κυπριακής οικονομίας δεν θα έχει δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος αλλά και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

#### **Η Τράπεζα δυνατόν να επηρεαστεί από τις ενέργειες ή την απραξία των συνεργατών της σε κοινοπραξίες**

Η Τράπεζα έχει συνάψει κοινοπραξίες και δυνατόν να συνάψει στο μέλλον κοινοπραξίες με διάφορους αντισυμβαλλόμενους. Αναλόγως η Τράπεζα δυνατόν να επηρεαστεί από τις ενέργειες ή την απραξία των συνεργατών της σε τέτοιες κοινοπραξίες. Οι συνεργάτες κοινοπραξιών δυνατόν:

- να έχουν οικονομικά ή επιχειρηματικά ενδιαφέροντα ή στόχους που δεν συνάδουν ή αντιτίθενται με αυτά της Τράπεζας
- να εξασκήσουν το δικαίωμα αρνησικυρίας (veto) ή να λάβουν αποφάσεις για τους μετόχους έτσι ώστε να εμποδιστούν ενέργειες που η Τράπεζα πιστεύει είναι προ το συμφέρον της ή/και προς το συμφέρον των μετόχων
- να λάβουν δράση αντίθετη με τις πολιτικές ή τους στόχους της Τράπεζας όσον αφορά τις επενδύσεις ή τις εμπορικές συμφωνίες της
- ως αποτέλεσμα οικονομικών ή άλλων συνθηκών ή δυσκολιών, να μην είναι ικανοί ή πρόθυμοι να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους στο πλαίσιο οποιασδήποτε κοινοπραξίας ή άλλης συμφωνίας.

Όπου τα προγράμματα και οι διαδικασίες ελέγχονται και ρυθμίζονται από αυτούς που έχουν επενδύσει μαζί με την Τράπεζα ή που ο έλεγχος μοιράζεται με κάποιο τρόπο με αυτούς που έχουν επενδύσει μαζί με την Τράπεζα, η Τράπεζα δυνατόν να έχει περιορισμένη δυνατότητα να κατευθύνει τη διαχείριση της κοινοπραξίας ή να εξασφαλίσει συμμόρφωση με τις πολιτικές ή/και τους στόχους της Τράπεζας. Η ανάρμοστη διαχείριση ή οι αναποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες ή έλεγχοι μιας μη-ελεγχόμενης οντότητας θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της σχετικής κοινοπραξίας και της Τράπεζας.

**Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διέπονται από ευρύ και αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και υπόκεινται σε σημαντικό έλεγχο, καθώς και ρυθμιστική και κυβερνητική εποπτεία. Αλλαγές στο ρυθμιστικό ή νομικό πλαίσιο θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιδράσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος**

Το Συγκρότημα διεξάγει τις εργασίες του σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Οι δραστηριότητες της Τράπεζας εποπτεύονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Όπως και οι υπόλοιπες



τράπεζες στην Κύπρο, έτσι και η Τράπεζα οφείλει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης και την Κυπριακή νομοθεσία, αλλά και με το ρυθμιστικό πλαίσιο της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Μελλοντικά είναι πιθανόν να εφαρμοσθούν αλλαγές στο νομικό ή ρυθμιστικό πλαίσιο, ως αποτέλεσμα ρυθμίσεων είτε της Ευρωπαϊκής Ένωσης είτε της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, οι οποίες να έχουν δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος.

Οι δραστηριότητες των Κυπριακών ασφαλιστικών εταιριών στην Κύπρο εποπτεύονται από τον Έφορο Ασφαλιστικών Εταιριών. Μελλοντικά είναι πιθανόν να εφαρμοσθούν νομικές ή ρυθμιστικές αλλαγές, ως αποτέλεσμα ρυθμίσεων είτε της Ευρωπαϊκής Ένωσης είτε του Εφόρου, οι οποίες να έχουν δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος.

Πρόσφατα έχουν παρατηρηθεί αυξανόμενα επίπεδα κυβερνητικών παρεμβάσεων στον τραπεζικό τομέα. Τυχόν μελλοντικές αλλαγές σε νομοθεσίες και κανονισμούς, φορολογικές ή άλλες ρυθμίσεις, είναι απρόβλεπτες και πέραν του ελέγχου του Συγκροτήματος και δύναται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

Αλλαγές που δύναται να ασκήσουν δυσμενή επίδραση περιλαμβάνουν, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- τη νομισματική πολιτική, την πολιτική επιτοκίων και άλλες πολιτικές των κεντρικών τραπεζών και των ρυθμιστικών αρχών,
- άλλες γενικές αλλαγές σε ρυθμιστικές απαιτήσεις, όπως οι κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας ή ρευστότητας,
- διαφορετική εφαρμογή ή ερμηνεία των προτύπων ή νόμων που εφαρμόζονται από το Συγκρότημα,
- αλλαγές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον και στο περιβάλλον τιμολόγησης,
- εξελίξεις και αλλαγές στα πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- απαλλοτρίωση, εθνικοποίηση, και κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων, και
- άλλες δυσμενείς πολιτικές, στρατιωτικές ή διπλωματικές εξελίξεις που οδηγούν σε κοινωνική αστάθεια ή νομική αβεβαιότητα που, στη συνέχεια, δύναται να έχει επιπτώσεις στη ζήτηση για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του Συγκροτήματος.

**Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου (legal risk) λόγω της έκτασης των εργασιών του σε πολλές χώρες με διάφορα νομοθετικά πλαίσια**

Το Συγκρότημα ως χρηματοοικονομικός οργανισμός ενδέχεται από καιρό σε καιρό να εμπλακεί σε δικαστικές ή διαιτητικές διαφορές ή αγωγές οι οποίες πιθανόν να επιφέρουν σημαντικές επιπτώσεις στις εργασίες και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος. Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει από δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ή ενδέχεται να εγερθούν εναντίον του Συγκροτήματος και πιθανό να συνεπάγονται δαπάνες για το Συγκρότημα.

Επιπρόσθετα σε περίπτωση που οι νομικές πτυχές δεν τυγχάνουν σωστού χειρισμού από το Συγκρότημα μπορεί να επιφέρουν ακυρότητα σε συμβόλαια πελατών, να οδηγήσουν σε έγερση αγωγών εναντίον του Συγκροτήματος και έκδοση δυσμενών δικαστικών αποφάσεων, και να έχουν δυσμενή αντίκτυπο στην καλή φήμη του Συγκροτήματος. Όλα αυτά πιθανό να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στη διεξαγωγή των εργασιών του Συγκροτήματος και μείωση των ιδίων κεφαλαίων και κερδών.

**Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο και η μη επιτυχής διαχείριση του μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς το Συγκρότημα**

Ο φορολογικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με τις αλλαγές στους φορολογικούς συντελεστές ή τους φορολογικούς νόμους, ή τυχόν παρερμηνεία των νόμων. Τα πιο πάνω θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αύξηση των φορολογικών εξόδων και στη δημιουργία επιπρόσθετων φορολογικών υποχρεώσεων.

Η αποτυχία διαχείρισης των κινδύνων που συνδέονται με αλλαγές σε φορολογικούς συντελεστές ή τη φορολογική νομοθεσία, ή η παρερμηνεία της νομοθεσίας, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του θέση και τις δραστηριότητές του.

**Επιπλέον φόροι ή τέλη ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της**

Στα πλαίσια των μέτρων εξυγίανσης και λιτότητας που υιοθετούνται στην Κύπρο και στην Ελλάδα είναι η πιθανή επιβολή νέων φόρων ή και εισφορών, όπως η επιβολή του Ειδικού Φόρου των Πιστωτικών Ιδρυμάτων στην Κύπρο ο οποίος τέθηκε σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2011 και υπολογίζεται στο 0,095% των καταθέσεων πελατών του Συγκροτήματος στην Κύπρο. Επιπλέον, η κυβέρνηση αναμένεται να προωθήσει σχετικό νόμο στα πλαίσια αυτών που συμφωνήθηκαν κατά την συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε στις 17 Ιουνίου 2010, όπου συμφωνήθηκε όπως οι χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα πρέπει να προωθήσουν ένα σύστημα επιβολής τελών και φόρων στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει τη δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης. Η πιθανή επιβολή νέων φόρων, εισφορών ή τελών μπορεί να έχει σημαντικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

**Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διενεργούνται σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον**

Το Συγκρότημα αντιμετωπίζει ισχυρό ανταγωνισμό στους χώρους δραστηριοποίησής του.

Στην Κύπρο, ο ανταγωνισμός προέρχεται κυρίως από τις εμπορικές τράπεζες, τις συνεργατικές πιστωτικές εταιρίες και ταμειντήρια, και τις διεθνείς τραπεζικές μονάδες οι οποίες προσφέρουν παρόμοια προϊόντα και υπηρεσίες. Η εναρμόνιση του κυπριακού τραπεζικού τομέα με το ευρωπαϊκό κεκτημένο με την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση επιτρέπει σε τραπεζικά ιδρύματα που είναι εξουσιοδοτημένα στην Ευρωπαϊκή Ένωση να ανοίξουν κατάστημα στην Κύπρο γεγονός που δυνατό να οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό.

Η ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και η εισαγωγή του ενιαίου ευρωπαϊκού νομίσματος το 2008 διευκολύνει τη δραστηριοποίηση Ευρωπαϊκών τραπεζών, χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών οργανισμών στην κυπριακή αγορά, αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό. Στην Ελλάδα ο ανταγωνισμός προέρχεται από τις ελληνικές τράπεζες οι οποίες κατέχουν το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών στοιχείων του τραπεζικού συστήματος, από υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και από συνεργατικές τράπεζες.

Το ανταγωνιστικό περιβάλλον ενδεχομένως να ενταθεί περαιτέρω με την είσοδο ξένων τραπεζών που να προσφέρουν πιο ανταγωνιστικά επιτόκια καταθέσεων και χορηγήσεων από αυτά που παραδοσιακά προσφέρει η Τράπεζα και ενδεχομένως να δημιουργήσουν πιέσεις στα περιθώρια κέρδους της Τράπεζας. Προκειμένου να ανταγωνιστεί ξένες τράπεζες, η Τράπεζα Κύπρου ενδεχομένως να υποστεί πίεση από την αγορά να προσφέρει περισσότερο ελκυστικά επιτόκια τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την κερδοφορία της. Είναι επίσης πιθανό ο αυξημένος ανταγωνισμός από τις αλλοδαπές τράπεζες να επηρεάσει αρνητικά την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών δύναται να οδηγήσει σε συγχωνεύσεις στο χρηματοοικονομικό τομέα καθώς επίσης και αυξημένες κυβερνητικές παρεμβάσεις. Τυχόν κυβερνητικές παρεμβάσεις στον τραπεζικό τομέα δυνατόν να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητα τοπικών τραπεζών εντός μιας χώρας αλλά και σε διεθνές επίπεδο που πιθανόν να υπόκεινται σε διαφορετική μορφή κυβερνητικής παρέμβασης και έτσι να πλήξουν την ανταγωνιστικότητα του Συγκροτήματος σε σχέση με τις τοπικές τράπεζες σε αυτές τις δικαιοδοσίες.

Οποιοσδήποτε συνδυασμός των πιο πάνω παραγόντων θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση των εισοδημάτων και κερδών του Συγκροτήματος.

**Ενδεχόμενο απώλειας ή μη προσέλκυσης ανώτερων διευθυντικών στελεχών και άλλου προσωπικού**

Η επιτυχία του Συγκροτήματος εξαρτάται από τις δυνατότητες και την εμπειρία των διοικητικών στελεχών του. Ενδεχόμενη απώλεια των υπηρεσιών ορισμένων βασικών στελεχών, ιδιαίτερα από ανταγωνιστές, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα εισοδήματα του Συγκροτήματος, τα κέρδη και την οικονομική του θέση. Επιπλέον, οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος και η μελλοντική του επιτυχία εξαρτώνται από τη δυνατότητά του να προσελκύσει και να διατηρήσει καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό.

Επιπλέον, τυχόν αποτυχία ρύθμισης των σχέσεων με συνδικαλιστικές οργανώσεις δύναται να οδηγήσει στη διατάραξη των εργασιών και των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος προκαλώντας πιθανές οικονομικές απώλειες.

Αποτυχία του Συγκροτήματος να προσελκύσει ή να διατηρήσει ικανοποιητικό αριθμό κατάλληλου προσωπικού δύναται να εμποδίσει τα στρατηγικά πλάνα του Συγκροτήματος, την ανάπτυξή του και την επίτευξη των στόχων του και να προκαλέσει δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του θέση και τις δραστηριότητές του.

#### **Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε ασφαλιστικό κίνδυνο**

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

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβολαίων όπου εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων στην τιμολόγηση και τις προβλέψεις, ο κυριότερος ασφαλιστικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα είναι οι πραγματικές απαιτήσεις και πληρωμές ωφελημάτων να υπερβούν το ποσό των υποχρεώσεων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτό μπορεί να συμβεί σε περίπτωση που η συχνότητα ή η δριμύτητα των απαιτήσεων είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης. Η πραγματοποίηση ασφαλιζόμενων συμβάντων είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και το ποσό των απαιτήσεων και ωφελημάτων διαφέρει από χρόνο σε χρόνο από αυτά που έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας στατιστικές μεθόδους.

#### **Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Συγκροτήματος μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές**

Για τη διεκπεραίωση των εργασιών του, το Συγκρότημα στηρίζεται σε πληροφορικά συστήματα και σε συστήματα τηλεπικοινωνιών. Το Τμήμα Πληροφορικής του Συγκροτήματος είναι υπεύθυνο για την ομαλή λειτουργία των πληροφορικών συστημάτων και των συστημάτων τηλεπικοινωνιών, καθώς και για τη διαχείριση κινδύνων οι οποίοι πηγάζουν από αυτά.

Οποιαδήποτε αστοχία, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων και δανείων του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Αστοχία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών και αδυναμία εξυπηρέτησής τους, που μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

#### **Κίνδυνος από ενδεχόμενες υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού**

Το Συγκρότημα λειτουργεί αριθμό προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού. Τα κυριότερα προγράμματα παροχών απαιτούν την καταβολή εισφορών σε ανεξάρτητα ταμεία (χρηματοδοτούμενα προγράμματα).

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών για τα βασικά προγράμματα υπολογίζεται ετησίως με την αναλογιστική Μέθοδο Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit Method) από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με βάση αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, τα ποσοστά μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, το ρυθμό μελλοντικής αύξησης των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και τις μελλοντικές αυξήσεις στα ωφελήματα αφυπηρέτησης, όπου είναι αναγκαίο. Η διοίκηση του Συγκροτήματος κάνει αυτές τις παραδοχές βασισμένη σε προσδοκίες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, χρησιμοποιώντας τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις για κάθε παράμετρο, καλύπτοντας την περίοδο κατά την οποία η υποχρέωση θα διακανονιστεί.

Οι υποχρεώσεις του Συγκροτήματος σε ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού στις 31 Δεκεμβρίου 2010 παρατίθενται στη σημείωση 11 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2010. Τυχόν διαφοροποίηση των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν κατά τις αναλογιστικές εκτιμήσεις ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων αυτών καθώς και των εισφορών για την κάλυψη αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων των προγραμμάτων παροχών για ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού.

Το κέρδος ή η ζημιά που αναγνωρίζεται κατά την περικοπή ή τακτοποίηση ωφελημάτων αφυπηρέτησης, συμπεριλαμβάνει μεταξύ άλλων, οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων. Ως αποτέλεσμα, αρνητικές μεταβολές σε σχέση με την αξία μετοχικών και άλλων αξιών που συμπεριλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος καθορισμένων παροχών δύναται να έχουν αρνητική επίδραση στα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

**Υπάρχει αβεβαιότητα όσον αφορά την χρονική στιγμή κατά την οποία η Τράπεζα θα είναι σε θέση να διανέμει μερίσματα**

Η τελευταία χρήση στην οποία η Τράπεζα διένειμε μερίσματα ήταν το 2010. Η Τράπεζα δεν γνωρίζει στο παρόν στάδιο αν στο μέλλον θα είναι σε θέση να διανέμει μερίσματα καθότι αυτό εξαρτάται από τα μελλοντικά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος, την κεφαλαιακή του βάση και τις εποπτικές απαιτήσεις για τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε συνδυασμό με τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες.

**ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ**  
**ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ**

**Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας δύναται να παρουσιάσει διακυμάνσεις και να κυμανθεί σε πιο χαμηλά επίπεδα της Τιμής Διάθεσης των νέων συνήθων μετοχών που θα εκδοθούν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Η τιμή διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών ή/και των υφιστάμενων μετοχών υπόκειται σε διακυμάνσεις. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής θα είναι υψηλότερη από την τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης πριν και μετά τη διαπραγμάτευση των μετοχών χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ή/και μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την έκδοση των νέων μετοχών. Σε περίπτωση που η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης των νέων μετοχών της, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματα τους θα υποστούν ζημιά εξ αποτιμήσεως.

Εφόσον υπάρξει εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρίας στην αγορά, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις νέες μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μετά την καταχώρηση αυτών των μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, που θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης. Η εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο ΧΑΚ και το ΧΑ προϋποθέτει την εξασφάλιση συγκεκριμένων εγκρίσεων από τα Διοικητικά Συμβούλια του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Εταιρία δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η έγκριση αυτή θα ληφθεί στον εκτιμώμενο χρόνο.

Επιπλέον, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι, μετά από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοι των νέων μετοχών θα είναι σε θέση να διαθέσουν τις νέες μετοχές σε τιμή ίση με ή μεγαλύτερη από την Τιμή Άσκησης.

**Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η τιμή διαπραγμάτευσης τους δυνατό να παρουσιάσει διακυμάνσεις**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους αναμένεται να επηρεάζεται άμεσα από την πορεία της τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας.

Η Εταιρία δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η αγορά διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα λειτουργήσει επαρκώς ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών δεν θα παρουσιάσει διακυμάνσεις και η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δυνατόν να παρουσιάσει αυξημένες διακυμάνσεις σε σχέση με τις μετοχές της Εταιρίας.

**Κίνδυνος που αφορά τις νέες μετοχές που θα προκύψουν με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης δίδουν το δικαίωμα αγοράς νέων συνήθων μετοχών της Εταιρίας οι οποίες υπόκεινται στους ίδιους επενδυτικούς κινδύνους με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας. Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρίας περιγράφονται πιο κάτω.

**Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι προκαθορισμένη και σε περίπτωση που κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης, τα δικαιώματα αυτά θα εκπνεύσουν**

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης ορίζεται στο Μέρος Β του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σε περίπτωση που κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης του την περίοδο άσκησής τους, τα Δικαιώματα αυτά θα εκπνεύσουν.

Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που τα απέκτησαν λόγω της μετοχικής τους συμμετοχής (pro-rata) και δεν τα ασκήσουν για οποιοδήποτε λόγο θα υποστούν μείωση της ποσοστιαίας μετοχικής συμμετοχής (dilution) τους στο κεφάλαιο της Εταιρίας η οποία θα είναι μεγαλύτερη από την μείωση που θα υποστούν οι

Μέτοχοι που θα τα ασκήσουν. Περαιτέρω, τα Δικαιώματα Προτίμησης δυνατόν να παρουσιάσουν μεγαλύτερη διακύμανση σε σύγκριση με τις μετοχές της Εταιρίας.

**Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία από αυτούς που θα τα ασκήσουν**

Η παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας δίνει δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση της ποσοστιαίας μετοχικής συμμετοχής τους (dilution) στην Εταιρία μέχρι και 46,88% της υφιστάμενης μετοχικής τους συμμετοχής σε περίπτωση που η έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης καλυφθεί ή/και τοποθετηθεί πλήρως.

Ακόμα και στην περίπτωση που οι υφιστάμενοι Μέτοχοι εξασκήσουν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν, θα υποστούν μείωση της ποσοστιαίας μετοχικής συμμετοχής τους (dilution) στην Εταιρία μέχρι και 11,47% της υφιστάμενης μετοχικής τους συμμετοχής σε περίπτωση που η έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης καλυφθεί ή/και τοποθετηθεί πλήρως.

Τα πιο πάνω ποσοστά δεν λαμβάνουν υπόψη την έκδοση €600 εκατ. Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.

**Οι κάτοχοι μετοχών της Εταιρίας στις Εξαιρούμενες Χώρες δεν θα μπορέσουν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν**

Η έκδοση νέων μετοχών παρέχει στους υφιστάμενους μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών της Εταιρίας δικαιώματα προτίμησης ώστε αυτοί να έχουν τη δυνατότητα να διατηρήσουν τα ποσοστά της συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου εγγραφής και είναι διαπραγματεύσιμα στο ΧΑΚ και το ΧΑ.

Οι κάτοχοι συνήθων μετοχών στις Εξαιρούμενες Χώρες δεν θα έχουν τη δυνατότητα να εξασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης για νέες μετοχές, που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση και τα ποσοστά που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα μειωθούν.

**ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ  
ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕΣΩ  
ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΑ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

**Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με την αποδοχή της προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων**

Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να γνωρίζουν ότι τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα ενέχουν επιπλέον κινδύνους. Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα δεν είναι μεταβιβάσιμα και δεν θα διαπραγματεύονται σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο. Ανάλογα με την απόδοση των υποκείμενων συνήθων μετοχών της Εταιρίας, η αξία των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την υποχρεωτική μετατροπή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων δυνατόν να είναι σημαντικά κατώτερη από την αξία μετατροπής τους. Περαιτέρω η αξία των Νέων Μετοχών δυνατόν να διαφέρει σημαντικά από την ημερομηνία της αποπληρωμής των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων μέχρι την ημερομηνία που οι Νέες Μετοχές θα πιστωθούν στις μερίδες όσων αποδεχθούν την Εθελοντική Ανταλλαγή.

**Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα δυνατόν να μην είναι κατάλληλα για όλους τους επενδυτές**

Κάθε πιθανός επενδυτής που αποδέχεται την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων πρέπει να καθορίσει την καταλληλότητα μια τέτοιας επένδυσης λαμβάνοντας υπόψη τις περιστάσεις του. Συγκεκριμένα κάθε κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει:

- i. να κατέχει τις κατάλληλες γνώσεις έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογήσει τα οφέλη και τους κινδύνους μιας επένδυσης στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα όπως και των πληροφοριών που περιλαμβάνονται ή ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- ii. να έχει πρόσβαση, τις κατάλληλες γνώσεις και τα κατάλληλα αναλυτικά εργαλεία έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογήσει, στα πλαίσια της δικής του οικονομικής κατάστασης, μια πιθανή επένδυση στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και τον αντίκτυπο στο γενικό του επενδυτικό χαρτοφυλάκιο που δυνατό να έχει η επένδυση του στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και στις μετοχές της Εταιρίας.
- iii. να κατανοήσει με λεπτομέρεια τους όρους έκδοσης των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων και ιδιαίτερα αλλά όχι μόνο τους όρους που αφορούν την υποχρεωτική μετατροπή σε μετοχές της Εταιρίας.
- iv. να είναι σε θέση να αξιολογήσει (είτε μόνος είτε με τη βοήθεια ενός οικονομικού συμβούλου) τα πιθανά σενάρια όσον αφορά την οικονομία και άλλους παράγοντες που μπορούν να έχουν επιπτώσεις στην επένδυσή του και τη δυνατότητά του να αναλάβει τους κινδύνους που απορρέουν.

Ένας κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν πρέπει να αποδεχθεί την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων εκτός αν κατέχει τη γνώση και την εμπειρία (είτε από μόνος του είτε με έναν οικονομικό σύμβουλο) για να αξιολογήσει τους όρους των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων και την επίδραση που αυτή η επένδυση θα έχει στο γενικό του επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Πριν από τη λήψη μιας απόφασης για επένδυση, οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά, λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές περιστάσεις και τους στόχους της επένδυσής τους και όλες τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

**Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που αποδεχθούν την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή τους μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων δύναται να υπόκεινται σε υποχρεώσεις κοινοποίησης ή/και μπορεί να χρειαστούν την έγκριση από το ρυθμιστή της Τράπεζας**

Δεδομένου ότι τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα στη λήξη τους θα αποπληρωθούν με την έκδοση συνήθων μετοχών της Εταιρίας, οι Κάτοχοί τους κατά την υποχρεωτική μετατροπή τους σε συνήθεις μετοχές, δυνατόν να πρέπει να συμμορφωθούν με αριθμό απαιτήσεων κοινοποίησης ή/και λήψης εγκρίσεων ιδιαίτερα ως προς τα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας σύμφωνα με τις σχετικές νομοθεσίες στην Κύπρο (ή οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας για την Εταιρία) και σύμφωνα με την νομοθεσία περί Τραπεζικών Εργασιών στην Κύπρο (ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας ή κανονισμού που υπόκειται η Εταιρία). Η μη συμμόρφωση με τέτοιες απαιτήσεις κοινοποίησης ή/και λήψης εγκρίσεων μπορεί να οδηγήσουν στην υποβολή προς τους Κατόχους σημαντικών πρόστιμων ή/και στην αναστολή των δικαιωμάτων ψήφου που συνδέονται με τις συνήθεις μετοχές τους.

#### **Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα Κατάταξης σε περίπτωση διάλυσης**

Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα είναι υποχρεωτικά μετατρέψιμα σε μετοχές και οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που αποδεχθούν την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή τους μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων θα υποστούν περαιτέρω μείωση της προτεραιότητας των δικαιωμάτων και αξιώσεων τους λόγω της μετατροπής της επένδυσής τους σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας και υπάρχει αυξημένος κίνδυνος οι κάτοχοι να χάσουν μέρος ή ολόκληρη την επένδυσή τους.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος διαβάθμισης (subordinated) υποχρεώσεις της Εταιρίας και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου:

- είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας που είναι:
  - καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών

- πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ή εκφράζονται να είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
- κάτοχοι χρεογράφων της Εταιρίας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated)
  - είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων χαμηλότερης ελάσσονος προτεραιότητας, που πληρούν τα κριτήρια για περίληψη στο πρωτοβάθμιο κεφάλαιο της Εταιρίας που περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, στα Αξιογράφα Κεφαλαίου και στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου.
  - έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Εταιρίας.

Επομένως, εάν η Εταιρία, τελεί υπό διάλυση ή εκκαθάριση, ο εκκαθαριστής θα ικανοποιήσει πρώτα όλες τις αξιώσεις των καταθετών ή άλλων πιστωτών των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών και πιστωτών των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πριν την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των μετόχων. Σε περίπτωση που η Εταιρία δεν έχει ικανοποιητικά περιουσιακά στοιχεία για τον πλήρη διακανονισμό των αξιώσεων που δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας τότε οι αξιώσεις των Κάτοχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν θα ικανοποιηθούν. Σε αυτή την περίπτωση, οι Κάτοχοι δύναται να χάσουν το σύνολο ή μέρος της επένδυσής τους.

#### **Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκδομένων σε Δολάρια Αμερικής και διακόμανση της συναλλαγματικής ισοτιμίας**

Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εκδοθούν σε ευρώ. Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής θα μπορούν να συμμετάσχουν στην Προσφορά για Ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που κατέχουν σε Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα αντίστοιχης ονομαστικής αξίας σε ευρώ. Για σκοπούς υπολογισμού του αριθμού των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων, το ονομαστικό ποσό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Δολαρίων Αμερικής που θα αποδεχθεί ο κάτοχος τους θα μετατραπεί σε ευρώ με την ισοτιμία €:\$ ως θα ισχύει κατά την τελευταία ημερομηνία αποδοχής της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται. Επομένως, η ονομαστική αξία των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων που ένας κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα έχει τη δυνατότητα να προσφέρει για ανταλλαγή, θα εξαρτηθεί από την συναλλαγματική ισοτιμία €:\$.

#### **Νομικά θέματα δυνατόν να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις**

Οι επενδυτικές δραστηριότητες ορισμένων επενδυτών υπόκεινται σε νομικούς και κανονιστικούς περιορισμούς.

Κάθε κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να συμβουλευθεί τους νομικούς του συμβούλους για να αξιολογήσει τους όρους των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων (περιλαμβανομένων των Όρων που αφορούν την αποπληρωμή τους σε μετοχές) και να καθορίσει εάν και μέχρι ποιο βαθμό (i) τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα αποτελούν επιτρεπτές επενδύσεις για την περίπτωση τους, και (ii) κατά πόσο υπάρχουν άλλοι περιορισμοί για την αγορά ή την ενεχυρίαση των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων και των μετοχών στις οποίες είναι υποχρεωτικά μετατρέψιμα. Οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί θα πρέπει να συμβουλευθούν τους νομικούς τους σύμβουλους ή τους αρμόδιους ρυθμιστές τους για να καθορίσουν τον κατάλληλο χειρισμό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σύμφωνα με οποιουσδήποτε κανόνες.

#### **Επίδραση της Προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων στην τιμή της μετοχής της Εταιρίας**

Η τιμή της μετοχής της Εταιρίας μπορεί να παρουσιάσει αυξημένες διακυμάνσεις οι οποίες μπορεί να προέρχονται από α) εκτιμήσεις των επενδυτών για τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων



Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα, και β) εκτιμήσεις των επενδυτών για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Εταιρίας.

Τα παραπάνω ενδεχομένως να οδηγήσουν σε αυξημένη μεταβλητότητα στην τιμή της μετοχής της Εταιρίας.

**Περιορισμένη εμπορευσιμότητα ως προς τη διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δεν θα προσφερθούν προς ανταλλαγή ή δεν θα ανταλλαχθούν**

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δεν θα προσφερθούν για ανταλλαγή ή/και δεν ανταλλαχθούν από την Εταιρία βάσει της διαδικασίας θα συνεχίσουν να διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και το ΧΑ. Βάσει του ύψους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα παραμείνουν εισηγμένα στα δύο χρηματιστήρια, η προκύπτουσα εμπορευσιμότητα των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να είναι σημαντικά περιορισμένη.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δεν ανταλλαχθούν δύναται να διαπραγματεύονται σε χαμηλότερη τιμή σχετικά με εκδόσεις αντίστοιχων τίτλων οι οποίοι παρουσιάζουν μεγαλύτερη ρευστότητα και εμπορευσιμότητα. Ως επακόλουθο της ανταλλαγής ο μειωμένος αριθμός Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα είναι εισηγμένα μπορεί επίσης να προκαλέσει αυξημένες διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Κατά συνέπεια, η τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δεν θα ανταλλαχθούν μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά ως αποτέλεσμα της παρούσας Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.

**Πιθανότητα Υπερκάλυψης**

Η Εταιρία θα εκδώσει μέχρι €600 εκατ. Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα. Εάν η αποδοχή της προσφοράς για Εθελοντική ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπερβούν την συνολική έκδοση των €600 εκατ. Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων, η τελική κατανομή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων θα γίνει κατά αναλογία (pro rata) του αιτηθέντος ποσού.

Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποδεχθούν την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα δυνατόν να μην ανταλλάξουν το σύνολο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα έχουν προσφέρει προς ανταλλαγή ανάλογα με το μέγεθος αποδοχής της προσφοράς από άλλους κατόχους και στην περίπτωση αυτή τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δεν θα ανταλλαχθούν θα συνεχίσουν να διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και το ΧΑ. Ανάλογα με τον αριθμό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δεν θα ανταλλαχθούν και θα συνεχίσουν να διαπραγματεύονται στα δύο χρηματιστήρια, η εμπορευσιμότητα των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δυνατόν να είναι μειωμένη.

**ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ**  
**ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

**Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών έχουν χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζουν εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια**

Οι συνήθεις μετοχές της Τράπεζας Κύπρου διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ). Το ΧΑΚ αλλά και το ΧΑ δυνατόν να έχουν χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες αγορές στην υπόλοιπη Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι των συνήθων μετοχών της Τράπεζας Κύπρου ίσως να αντιμετωπίσουν κάποιες δυσκολίες στη διάθεση των μετοχών τους, ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού συνήθων μετοχών της Εταιρίας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Στο παρελθόν, οι τιμές διαπραγμάτευσης των εισηγμένων μετοχών στο ΧΑΚ και το ΧΑ έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. Το γεγονός αυτό έχει επηρεάσει στο παρελθόν και ίσως να επηρεάσει στο μέλλον την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στο ΧΑΚ και στο ΧΑ εταιριών, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου.

**Η τιμή των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις**

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται ενδεικτικά και όχι περιοριστικά οι ακόλουθοι:

- διακυμάνσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος,
- η πορεία της Κυπριακής και Ελληνικής οικονομίας,
- πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων συνήθων μετοχών της Τράπεζας Κύπρου στην αγορά,
- αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, ή η αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών, και
- πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο ή στο εξωτερικό,
- η γενικότερη κατάσταση των κεφαλαιαγορών.

**Εμπορευσιμότητα των μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και από την αποπληρωμή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων σε μετοχές**

Για τις μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και των μετοχών από την αποπληρωμή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων σε μετοχές, δεν έχει δοθεί οποιαδήποτε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ και του ΧΑ για εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση.

Αν για οποιοδήποτε λόγο, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ και του ΧΑ δεν εγκρίνει την εισαγωγή των εν λόγω μετοχών προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, η εμπορευσιμότητα ή ρευστότητα των μετοχών αυτών περιορίζεται σημαντικά.

## **2.0 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ**

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας και του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας και του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά την Εταιρία και την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.

Έτσι, στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να παρέχεται στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμούν ενήμεροι τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, την χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Συγκροτήματος καθώς και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στις Συνήθεις Μετοχές της Εταιρίας και στα Δικαιώματα Προτίμησης καθώς και στα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρία αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ που υπογράφουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που παρέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξή του, (α) οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνα με την πραγματικότητα, πλήρη και αληθή, (β) δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, (γ) δεν εκκρεμούν οποιεσδήποτε σημαντικές δικαστικές διαφορές ή διατησίες σε βάρος της Εταιρίας ή οποιασδήποτε θυγατρικής της εταιρίας οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση, πλην αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Κατά την άποψη της Εταιρίας, το Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης ως περιέχεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο συνάδει απόλυτα με τον Περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, καθώς και με οποιονδήποτε άλλο ισχύοντα Νόμο ή Κανονισμό.

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

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

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

- Του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και Διευθυντή Έκδοσης:

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)  
Eurolife House, Έβρου 4, Τ.Θ. 20597, 1660 Λευκωσία, τηλ. +357 22121800.

- Στις ακόλουθες υπηρεσίες της Τράπεζας Κύπρου:

**στην Κύπρο**

Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων  
Eurolife House, Έβρου 4, Τ.Θ. 24884, 1398 Λευκωσία  
Τηλ. +357 2212 1755

**στην Ελλάδα**

Τμήμα Θεματοφυλακής Μετοχολογίου & Εκκαθάρισης Παραγώγων  
Φειδιππίδου 26 και Χαλκηδόνας, 115 27 Αθήνα  
Τηλ +30 210 7765222

**Ανεξάρτητοι Ελεγκτές**

Οι οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος ελέγχονται από ανεξάρτητους ελεγκτές. Τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τις χρήσεις 2008-2010 διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος Ernst & Young Cyprus Limited (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε146/001 και διεύθυνση Λεωφ. Βύρωνος 36, Nicosia Tower Centre, Τ. Θ. 21656, 1511 Λευκωσία).

### 3.0 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές του Συγκροτήματος Ernst & Young Cyprus Ltd.

Οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporate by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

#### **ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Κύκλος εργασιών</b>	2.577.028	2.481.561	2.690.380
Έσοδα από τόκους	2.091.794	1.997.034	2.098.057
Έξοδα από τόκους	(1.051.375)	(1.149.204)	(1.305.906)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.040.419	847.830	792.151
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	244.589	257.658	227.214
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(13.410)	(14.286)	(9.408)
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	38.634	28.589	158.790
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων, παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων και θυγατρικών	71.380	87.111	(59.719)
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	175.435	227.509	31.590
Έξοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	(116.074)	(164.674)	29.530
Λοιπά έσοδα	8.916	16.761	35.104
	<b>1.449.889</b>	<b>1.286.498</b>	<b>1.205.252</b>
Δαπάνες προσωπικού	(430.208)	(413.933)	(330.988)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(294.717)	(260.319)	(220.631)
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>724.964</b>	<b>612.246</b>	<b>653.633</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(374.497)	(247.935)	(91.601)
<b>Κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών</b>	<b>350.467</b>	<b>364.311</b>	<b>562.032</b>
Μερίδιο στις (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιριών	(1.953)	910	(10.418)
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>348.514</b>	<b>365.221</b>	<b>551.614</b>
Φορολογία	(45.989)	(43.227)	(72.931)
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>302.525</b>	<b>321.994</b>	<b>478.683</b>
Αναλογούντα σε:			
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας ((ζημιά)/ κέρδος)</b>	<b>(3.664)</b>	<b>8.850</b>	<b>(23.705)</b>
<b>Ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>306.189</b>	<b>313.144</b>	<b>502.388</b>
<b>Βασικά κέρδη κατά μετοχή (σεντ)</b>	<b>40,4<sup>1</sup></b>	<b>45,0<sup>2</sup></b>	<b>87,3<sup>3</sup></b>
<b>Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή (σεντ)</b>	<b>37,3</b>	<b>41,4<sup>2</sup></b>	<b>69,5<sup>3</sup></b>

<sup>1</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο 2011.

<sup>2</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Νοέμβριο 2010 και τον Ιούνιο 2011 καθώς και από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

<sup>3</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο

## ΤΜΗΜΑ ΙΙ

### Μέρος Α΄

και τον Δεκέμβριο 2009, τον Ιούνιο 2010, το Νοέμβριο 2010 και τον Ιούνιο 2011 καθώς και την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

#### ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008

	2010	2009	2008 αναπροσαρ- μοσμένος
	€000	€000	€000
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	2.241.825	1.043.791	1.017.073
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	5.264.628	5.947.768	4.582.076
Συμφωνίες επαναπόλησης	120.166	120.137	120.000
Επενδύσεις	5.345.594	4.928.113	4.237.368
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	76.278	60.739	153.240
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.725.451	25.635.780	24.424.694
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	561.695	541.574	447.679
Ακίνητα και εξοπλισμός	418.781	406.272	421.361
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	479.058	453.141	475.211
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	400.459	267.534	246.208
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	3.805	6.552	5.663
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>42.637.740</b>	<b>39.411.401</b>	<b>36.130.573</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	3.706.975	5.290.897	2.832.298
Συμφωνίες επαναγοράς	913.109	494.806	305.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	240.412	139.551	161.515
Καταθέσεις πελατών	32.952.567	28.584.561	27.935.747
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	658.309	618.097	516.692
Ομολογιακά δάνεια	83.957	519.111	959.169
Λοιπές υποχρεώσεις	323.120	332.037	429.700
Δανειακό κεφάλαιο	930.942	946.843	934.085
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>39.809.391</b>	<b>36.925.903</b>	<b>34.074.206</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	894.948	598.197	586.662
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.159.819	712.170	676.949
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(186.253)	28.613	(99.759)
Αδιανέμητα κέρδη	868.531	1.084.132	877.225
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>2.737.045</b>	<b>2.423.112</b>	<b>2.041.077</b>
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>91.304</b>	<b>62.386</b>	<b>15.290</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>2.828.349</b>	<b>2.485.498</b>	<b>2.056.367</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>42.637.740</b>	<b>39.411.401</b>	<b>36.130.573</b>

Σημειώνεται ότι η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών για το 2008 έχει αναπροσαρμοστεί για να συνάδει με αλλαγές στην παρουσίαση που έγιναν κατά το 2009. Αυτές οι αναπροσαρμογές αφορούσαν την παρουσίαση των εκκρεμών απαιτήσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής, που τώρα περιλαμβάνονται ως μέρος των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων αντί να παρουσιάζονται αφαιρετικά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία. Αυτές οι αναπροσαρμογές στην παρουσίαση δεν είχαν οποιαδήποτε επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία ή στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος.

Επίσης η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών για το 2008 έχει αναπροσαρμοστεί αναφορικά με την εύλογη αξία και κατανομή του τιμήματος εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC. Ο λογιστικός χειρισμός στις οικονομικές καταστάσεις του 2008 βασίστηκε σε προσωρινές εκτιμήσεις της εύλογης αξίας αφού η κατανομή του τιμήματος εξαγοράς δεν είχε ακόμα ολοκληρωθεί.

Κατά τη διάρκεια του 2009 η Εταιρία ολοκλήρωσε την αποτίμηση της εύλογης αξίας και την κατανομή του τιμήματος εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC. Οι συγκριτικές πληροφορίες για το έτος 2008 έχουν αναπροσαρμοστεί αναλόγως. Οι αναπροσαρμογές που προέκυψαν αφορούν κυρίως την εύλογη αξία των 'Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες', των 'Ακινήτων και εξοπλισμού' και των 'Επενδύσεων'. Ως αποτέλεσμα, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μειώθηκαν κατά €26.658 χιλ. και η σχετική αναβαλλόμενη φορολογία ανήλθε σε €6.538 χιλ. Έχουν επίσης αναγνωριστεί άυλα περιουσιακά στοιχεία ύψους €51.350 χιλ. και σχετική αναβαλλόμενη φορολογία ύψους €12.324 χιλ. Οι πιο πάνω αναπροσαρμογές δεν είχαν σημαντική επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του 2008.

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 βασίζονται στις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την εν λόγω περίοδο, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΛΠ 34 όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporate by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**  
**για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011**

	Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010
	€000	€000
<b>Κύκλος εργασιών</b>	<b>2.090.619</b>	<b>1.899.767</b>
Έσοδα από τόκους	1.711.537	1.546.913
Έξοδα από τόκους	(857.059)	(779.357)
Καθαρά έσοδα από τόκους	854.478	767.556
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	180.886	179.854
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(9.984)	(9.219)
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	35.087	27.654
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)	(1.048.100)	-
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από άλλες συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	(2.169)	26.792
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	46.862	45.656
Λοιπά έσοδα	21.891	4.862
	78.951	1.043.155
Δαπάνες προσωπικού	(329.618)	(323.327)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(200.008)	(208.240)
<b>(Ζημιές)/κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>(450.675)</b>	<b>511.588</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(294.564)	(229.001)
<b>(Ζημιές)/κέρδη πριν το μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών</b>	<b>(745.239)</b>	<b>282.587</b>
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	(1.209)	(1.818)
<b>(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>(746.448)</b>	<b>280.769</b>
Φορολογία	(56.423)	(36.786)
<b>(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>(802.871)</b>	<b>243.983</b>
Αναλογούντα σε:		
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά)</b>	<b>(1.704)</b>	<b>(3.818)</b>
<b>Ιδιοκτήτες της Εταιρίας ((ζημιά)/κέρδος)</b>	<b>(801.167)</b>	<b>247.801</b>
<b>Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)</b>	<b>(89,5)</b>	<b>35,1</b>
<b>Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)</b>	<b>(89,5)</b>	<b>30,1</b>
<b>Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)</b>	<b>27,4</b>	<b>35,1</b>
<b>Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)</b>	<b>18,5</b>	<b>30,1</b>

Σημ.: Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή των μερισμάτων τον Ιούνιο του 2011 και τον Νοέμβριο του 2010.



**ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**  
**στις 30 Σεπτεμβρίου 2011**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>		
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.674.073	2.241.825
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.920.024	5.264.628
Συμφωνίες επαναπώλησης	304.238	120.166
Επενδύσεις	2.506.607	4.307.558
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	1.713.729	1.038.036
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	195.387	76.278
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	28.386.320	27.725.451
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	506.451	561.695
Ακίνητα και εξοπλισμός	415.743	418.781
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	459.648	479.058
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	485.657	400.459
Επένδυση σε συγγενείς εταιρίες	3.113	3.805
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>39.570.990</b>	<b>42.637.740</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	2.813.703	3.706.975
Συμφωνίες επαναγοράς	397.693	913.109
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	380.667	240.412
Καταθέσεις πελατών	31.852.468	32.952.567
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	600.276	658.309
Ομολογιακά δάνεια	64.823	83.957
Λοιπές υποχρεώσεις	344.792	323.120
<b>Δανειακό κεφάλαιο</b>	<b>128.845</b>	<b>930.942</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>36.583.267</b>	<b>39.809.391</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	899.173	894.948
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.164.087	1.159.819
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	860.405	-
Αδιανέμητα κέρδη	27.148	868.531
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(50.230)	(186.253)
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>2.900.583</b>	<b>2.737.045</b>
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>87.140</b>	<b>91.304</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>2.987.723</b>	<b>2.828.349</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>39.570.990</b>	<b>42.637.740</b>

**ΜΕΡΟΣ Β': ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΟΡΩΝ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ  
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ**

---

I. ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	67
II. ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕΣΩ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΑ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	79
III. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ	86

**ΜΕΡΟΣ Β΄: ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΟΡΩΝ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ**

**Ι. ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ**

**Α. Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης**

<b>ΕΚΔΟΤΗΣ</b>	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ («Τράπεζα», «Εταιρία»)
<b>ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>	Δικαιώματα Προτίμησης («Rights»)
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ</b>	<p>Σε όλους τους μετόχους και κατόχους αξιών της Εταιρίας που σύμφωνα με τους όρους τους μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές (Επιλέξιμες Αξίες) (δηλαδή Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου και Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) της Εταιρίας) στη βάση ως αυτά να είχαν μετατραπεί σε μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου της προσφοράς των Δικαιωμάτων Προτίμησης (οι «Δικαιούχοι») (υπό τους περιορισμούς των Εξαιρούμενων Χωρών ως περιγράφονται πιο κάτω).</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν θα απευθύνεται σε μετόχους ή κατόχους Επιλέξιμων Αξιών εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ</b>	Ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή που θα κατέχουν οι Μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Αρχείου και ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μετοχή που θα κατείχαν οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιών αν οι αξίες αυτές μετατρέπονταν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας κατά την Ημερομηνία Αρχείου, με βάση την αντίστοιχη, σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσής τους, ισχύουσα τιμή μετατροπής τους σε μετοχές της Εταιρίας.
<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	Κάθε τρία (3) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε μία (1) πλήρως πληρωθείσα νέα συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00. Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	€1,00 ανά Νέα Μετοχή
<b>ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ</b>	€1,00
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΧΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	Αμέσως μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, θα εκδοθούν και παραχωρηθούν χαριστικές μετοχές σε αναλογία μίας νέας Χαριστικής πλήρως πληρωμένης συνήθους Μετοχής για κάθε μία Νέα Μετοχή που θα προκύψει από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η πληρωμή των Χαριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.
<b>ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ</b>	€899.527.638 διαιρεμένο σε 899.527.638 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ</b>	1.190.859.410 <i>(βλέπετε σημείωση πιο κάτω)</i>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ (ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ ΑΣΚΗΘΟΥΝ ΟΛΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ)</b>	<p>Μέχρι €396.953.137 διαιρεμένο σε 396.953.137 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και μέχρι €396.953.137 διαιρεμένο σε 396.953.137 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια από την έκδοση χαριστικών μετοχών προς τους κατόχους των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών <i>(βλέπετε σημείωση πιο κάτω)</i>.</p> <p>Συνολικά μέχρι €793.906.274 διαιρεμένο σε 793.906.274 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια. <i>(βλέπετε σημείωση πιο κάτω)</i>.</p>
<b>ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	Όλες οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν και παραχωρηθούν μετά από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους κατόχους τους και τη μετέπειτα έκδοση και παραχώρηση των Χαριστικών Μετοχών θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (rank pari

	passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.
<b>ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) του Συγκροτήματος.
<b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ</b>	Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.
<b>ΙΣΧΥΟΝΤΕΣ ΝΟΜΟΙ/ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ</b>	Οι Νόμοι της Κυπριακής Δημοκρατίας/ τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας.
<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΗ</b>	Λεπτομέρειες για το φορολογικό καθεστώς για τον Επενδυτή παρατίθενται στο Μέρος Β Κεφ. ΙΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

*Σημ.: Για τον υπολογισμό του αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης που προκύπτει για τους κατόχους των ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής έχει χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία 1€ = 1,2720\$ ως ίσχυε κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κλασματικά Δικαιώματα Προτίμησης θα αγνοούνται.*

### **Β. Αναμενόμενο Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Ο πίνακας παραθέτει το χρονοδιάγραμμα της έκδοσης και εισαγωγής Δικαιωμάτων Προτίμησης της Εταιρίας στο ΧΑΚ και ΧΑ. Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει μια αρχική χρονική εκτίμηση των απαραίτητων διαδικασιών μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ και ΧΑ:

<b>Ημερομηνία</b>	<b>Γεγονός</b>
<b>12/01/2012</b>	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
<b>27/01/2012</b>	Ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της Εταιρίας για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex-rights date).
<b>31/01/2012</b>	Ημερομηνία Αρχείου (record date) για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
<b>09/02/2012</b>	Αποστολή Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για τους εγγεγραμμένους μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και αποστολή ενημερωτικής επιστολής για τους εγγεγραμμένους μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ). (δεν ισχύει για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών των Εξαιρουμένων Χωρών)
<b>23/02/2012 - 12/03/2012</b>	Περίοδος διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.
<b>23/02/2012 - 19/03/2012</b>	Περίοδος άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών εγγεγραμμένους στο ΣΑΤ του ΧΑ καθώς και υποβολής Αιτήσεων για Προεγγραφές. (δεν ισχύει για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών των Εξαιρουμένων Χωρών)
<b>19/03/2012</b>	Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Αιτήσεων για Προεγγραφές. (δεν ισχύει για μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών των Εξαιρουμένων Χωρών)
<b>20/03/2012</b>	Ημερομηνία έκδοσης των Νέων Μετοχών από την άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Χαραριστικών Μετοχών

Εντός οκτώ εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης η Εταιρία θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών.

Η ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα είναι εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών από τα δύο Χρηματιστήρια.

Αφού ληφθεί η έγκριση για εισαγωγή των Νέων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των Χαραριστικών Μετοχών) από το ΧΑΚ και ΧΑ, οι μετοχές αυτές θα πιστωθούν στις μερίδες επενδυτή των αιτητών που διατηρούν στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ του ΧΑ. Η πίστωση των Νέων Μετοχών αναμένεται να καταχωρηθεί την εργάσιμη μέρα που προηγείται της εισαγωγής των Νέων Μετοχών στα δύο χρηματιστήρια.

Σημειώνεται επίσης ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ ή μέσω του κυπριακού και ελλαδικού τύπου ή με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

Απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η άσκηση των Δικαιωμάτων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.

## **Γ. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ**

### **1. Έκδοση και Παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights)**

Σε συνεδρία του ημερομηνίας 2 Νοεμβρίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων και των κατόχων των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου («Επιλέξιμες Αξίες») της Εταιρίας ως αυτές να είχαν μετατραπεί σε μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου βάσει της ισχύουσας τιμής μετατροπής τους. Για το σκοπό αυτό, συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 5 Δεκεμβρίου 2011, η οποία ενέκρινε την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης σύμφωνα με τους σχετικούς όρους τους προς τους μετόχους της Εταιρίας και στους κατόχους αξιών της Εταιρίας που σύμφωνα με τους όρους τους μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές (δηλαδή των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου). Η εν λόγω Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε επίσης την έκδοση Χαραριστικών Μετοχών (ως αναφέρεται πιο κάτω) και την πραγματοποίηση της πληρωμής τους με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαραριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από τον λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας. Δικαίωμα συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας θα έχουν οι Μέτοχοι και οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιών της Εταιρίας που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) στις 31 Ιανουαρίου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου).

Συνολικά θα εκδοθούν μέχρι 396.953.137 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη οι οποίες θα διατεθούν με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων και κατόχων Επιλέξιμων Αξιών.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) θα εκδοθούν και παραχωρηθούν σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα για κάθε μία (1) υφιστάμενη μετοχή στους μετόχους και ένα (1) Δικαίωμα για κάθε μία (1) μετοχή στους κατόχους των Επιλέξιμων Αξιών ως οι Επιλέξιμες Αξίες αυτές να είχαν μετατραπεί σε μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου της 31 Ιανουαρίου 2012, βάσει της ισχύουσας τιμής μετατροπής τους.

Κάθε τρία (3) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε μια (1) πλήρως πληρωθείσα νέα συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00 με τιμή άσκησης €1,00 ανά Νέα Μετοχή.

Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.

Επιπρόσθετα, θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν ως πλήρως πληρωμένες χαριστικές μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας (1) Χαραριστικής Συνήθους Μετοχής για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που θα προκύψει από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η πληρωμή των Χαραριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί

με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.

Συνολικά, με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους κατόχους τους και τη μετέπειτα έκδοση των Χαριστικών Μετοχών η Εταιρία θα εκδώσει μέχρι 793.906.274 Νέες Μετοχές.

**Απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η άσκηση των Δικαιωμάτων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.**

#### **1.1. Έκδοση και Παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) στους Μετόχους**

Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης οι Μέτοχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) στις 31 Ιανουαρίου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου) θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

##### **Για παράδειγμα:**

Αριθμός υφιστάμενων μετοχών 100.

Αναλογία έκδοσης Νέων Μετοχών 1: 3.

Παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης 100 υφιστάμενες μετοχές = 100 Δικαιώματα Προτίμησης (Rights).

Άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης 100 Rights  $[(100/3) \times \text{€}1 \text{ Ανά Νέα Μετοχή}] = 33,33 = 33 \text{ νέες μετοχές}$  (το κλάσμα 0,33 αγνοείται).

Παραχώρηση μίας (1) Χαριστικής Μετοχής για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που θα προκύψει από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης: 33 Νέες Μετοχές

**Σύνολο Συνήθων Μετοχών μετά την άσκηση και παραχώρηση χαριστικών μετοχών: 166**

100 Υφιστάμενες Μετοχές

33 Νέες Μετοχές από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (καταβολή τιμήματος άσκησης €33,00)

33 Νέες Μετοχές από την παραχώρηση Χαριστικών Μετοχών

166 Σύνολο Συνήθων Μετοχών

### 1.2. Έκδοση και Παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) στους κατόχους Επιλέξιμων Αξιών

Τα Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) θα εκδοθούν και παραχωρηθούν σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα για κάθε μία (1) υφιστάμενη συνήθη μετοχή στους μετόχους και (1) Δικαίωμα για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή στους κατόχους των Επιλέξιμων Αξιών που σύμφωνα με τους όρους τους μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές ως οι Επιλέξιμες Αξίες αυτές να είχαν μετατραπεί σε μετοχές την Ημερομηνία Αρχείου της 31 Ιανουαρίου 2012, βάσει της ισχύουσας τιμής μετατροπής τους.

Οι ισχύουσες τιμές μετατροπής των πιο πάνω Επιλέξιμων Αξιών έχουν ως ακολούθως:

Επιλέξιμες Αξίες	Ισχύουσα Τιμή Μετατροπής
Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	€3,30
Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου	€4,24
Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018	€8,11

Συγκεκριμένα, οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) στις 31 Ιανουαρίου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου) θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην παρούσα αύξηση.

Κάθε τρία (3) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε μία (1) Νέα Μετοχή με τιμή διάθεσης €1,00 ανά μετοχή.

Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.

Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα λάβουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν, ανεξάρτητα αν θα αποδεχθούν την Προσφορά για Ανταλλαγή σε Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα ως περιγράφεται στο Μέρος Β ΙΙ.

Επιπρόσθετα, θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν ως πλήρως πληρωμένες χαριστικές μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας (1) Χαριστικής Μετοχής για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που θα προκύψει από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η πληρωμή των Χαριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προτίμησης που αναλογούν στους κατόχους Επιλέξιμων Αξιών που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) στις 31 Ιανουαρίου 2012 υπολογίζεται ως ακολούθως:

Αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης =  $\frac{\text{Αριθμός Επιλέξιμων Αξιών στην ονομαστική αξία}}{\text{Τιμή Μετατροπής}}$

Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.

**Παράδειγμα για κατοχή 1.000 Επιλέξιμων Αξιών:**

	Πράξη	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (€)	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (\$)	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου	Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018	
<b>Ισχύουσα Τιμή Μετατροπής</b>		<b>€3,30</b>	<b>€3,30</b>	<b>€4,24</b>	<b>€8,11</b>	
Αριθμός υφιστάμενων Επιλέξιμων Αξιών	=	1.000	1.000	1.000	1.000	
Ονομαστική Αξία υφιστάμενων Επιλέξιμων Αξιών	=	€1.000	\$1.000 (\$1.000/\$1,2720:€)= €786,16	€1.000	€1.000	
Παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης	=	Ονομαστική Αξία σε €/ Ισχύουσα Τιμή Μετατροπής	303	€786,16/€3,30= 238	235	123
Αναλογία έκδοσης νέων μετοχών	=	1:3 Αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης /3	101	79	78	41
Τίμημα για πλήρη Άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης Rights	=	Αναλογία έκδοσης νέων μετοχών x €1	€101	€79	€78	€41
Παραχώρηση Χαριστικών Μετοχών	=	1:1	101	79	78	41
Σύνολο Μετοχών μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης	=	Έκδοση νέων μετοχών από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης + Παραχώρηση Χαριστικών Μετοχών	101+101=202	79+79=158	78+78=156	41+41=82

**Σημείωση για τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής:**

Για σκοπούς υπολογισμού της ονομαστικής αξίας των ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής σε ευρώ έχει χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία 1€=1,2720\$ ως ίσχυε κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κλασματικά υπόλοιπα αγνοούνται.

**2. Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών**

Η Τιμή Διάθεσης καθορίστηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ημερομηνίας 2 Νοεμβρίου 2011. Ως Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών καθορίστηκε το ποσό των €1,00 για κάθε μία (1) πλήρως πληρωθείσα Νέα Μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00.



Για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που θα προκύψει από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα παραχωρείται μία (1) Χαριστική πλήρως πληρωμένη Μετοχή. Η πληρωμή των Χαριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.

### **3. Όροι Πληρωμής**

Το πληρωτέο ποσό (αρ. Νέων Μετοχών x Τιμή Διάθεσης) είναι πληρωτέο εξ ολοκλήρου κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) και θα πρέπει να καταβληθεί από τις 23 Φεβρουαρίου 2012 και το αργότερο μέχρι τις 1:30 μ.μ. στις 19 Μαρτίου 2012 διαφορετικά η προσφορά θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή από τον Κάτοχο και τα Δικαιώματα Προτίμησης θα παραμείνουν στη δικαιοδοσία της Εταιρίας.

Το πληρωτέο ποσό δύναται να καταβληθεί σε μετρητά έγκαιρα δηλαδή πριν από τις 1:30 μ.μ., της τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης από Δικαιούχους δηλ. 19 Μαρτίου 2012.

### **4. Παράλληλη Διαπραγμάτευση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Nil paid rights) στο ΧΑΚ και ΧΑ**

#### **4.1 Διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και ΧΑ**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης για την απόκτηση νέων μετοχών (nil paid rights) θα είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται παράλληλα στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

Η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών θα αρχίσει από τις 23 Φεβρουαρίου 2012 και θα διαρκέσει μέχρι και τις 12 Μαρτίου 2012. Από την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (ex-rights) δηλαδή από τις 27 Ιανουαρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρίας θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και στο ΧΑ χωρίς το δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

#### **4.1.1 Διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ**

Στους Δικαιούχους των Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ θα ταχυδρομηθούν στις 9 Φεβρουαρίου 2012 Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών. Επιστολές Παραχώρησης θα σταλούν στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και στις λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών δεν θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες Χώρες.

Κάθε Δικαίωμα Προτίμησης θα είναι εγγεγραμμένο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο και θα μπορεί να μεταβιβαστεί εξ ολοκλήρου ή μερικώς. Για να διαπραγματευτεί ο Δικαιούχος Δικαιωμάτων Προτίμησης τα Δικαιώματά του στο ΧΑΚ θα πρέπει να προβεί σε ενέργειες για άνοιγμα λογαριασμού διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο Μέλος του ΧΑΚ και να δώσει πρόσβαση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Μέλος αυτό.

Εάν ο Δικαιούχος έχει ήδη λογαριασμό διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο Μέλος τότε δεν είναι απαραίτητο το άνοιγμα νέου λογαριασμού εφόσον δοθεί πρόσβαση στο Μέλος αυτό για μεταβίβαση μέρους ή του συνόλου των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Κάθε μεταβίβαση καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και οι αξίες εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την ίδια εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση της συναλλαγής.

#### **4.1.2 Διαπραγμάτευση στο ΧΑ**

Οι Δικαιούχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης που έχουν καταχωρημένες τις μετοχές και τις Επιλέξιμες Αξίες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων θα λάβουν ενημερωτική επιστολή η οποία θα ταχυδρομηθεί στις 9 Φεβρουαρίου 2012, και στην οποία θα αναφέρονται μεταξύ άλλων ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προτίμησης που τους αναλογεί. Οι ενημερωτικές αυτές επιστολές δεν θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες Χώρες.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης των Δικαιούχων που θα έχουν καταχωρημένες τις αξίες τους στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων θα τηρούνται ηλεκτρονικά μέσω του ΣΑΤ και θα διαπραγματεύονται ηλεκτρονικά μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

#### **4.2 Διαδικασία Μεταφοράς Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Όλα ή μέρος των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα μπορούν να μεταφέρονται από το Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ στο ΣΑΤ για να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑ. Επίσης, αντίστροφα θα μπορούν να μεταφέρονται από το ΣΑΤ στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ για να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ.

Τα προς μεταφορά Δικαιώματα Προτίμησης θα πρέπει κατά την ημερομηνία της μεταφοράς να είναι ήδη εκκαθαρισμένα και εγγεγραμμένα επ' ονόματι του Δικαιούχου και ελεύθερα από κάθε επιβάρυνση. Η διαδικασία μεταφοράς εκκαθαρισμένων Δικαιωμάτων Προτίμησης ολοκληρώνεται την αμέσως επόμενη εργάσιμη μέρα από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από το ΧΑΚ ή το ΧΑ ανάλογα.

Μεταφορές Δικαιωμάτων Προτίμησης θα πραγματοποιούνται από 23 Φεβρουαρίου 2012 μέχρι τις 12 Μαρτίου 2012 (Τελευταία Ημέρα Διαπραγμάτευσης). Επισημαίνεται ότι η μεταφορά Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα είναι δυνατή μετά την ημερομηνία λήξης της περιόδου διαπραγμάτευσης.

##### **4.2.1 Μεταφορές Δικαιωμάτων Προτίμησης από το Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων**

Εάν τα Δικαιώματα Προτίμησης προκύπτουν από μετοχές ή Επιλέξιμες Αξίες καταχωρημένες στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και ο Δικαιούχος επιθυμεί να τα μεταφέρει στο ΧΑ θα πρέπει:

- (α) να είναι εγγεγραμμένος επενδυτής στο ΧΑ, δηλαδή να έχει Μερίδα Επενδυτή στο ΣΑΤ, Λογαριασμό Αξιών και να έχει ορίσει χειριστή του Λογαριασμού του, και
- (β) να ζητήσει από τον χειριστή του Λογαριασμού του στο ΧΑΚ όπου είναι καταχωρημένα τα Δικαιώματα να τα μεταφέρει. Σε περίπτωση που τα Δικαιώματα είναι καταχωρημένα στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του, ο επενδυτής θα συμπληρώσει σχετική αίτηση μεταφοράς και θα την υποβάλει απευθείας στο ΧΑΚ το οποίο θα προβεί στις αντίστοιχες κινήσεις.

##### **4.2.2 Μεταφορές Δικαιωμάτων Προτίμησης από το ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ**

Εάν τα Δικαιώματα Προτίμησης προκύπτουν από μετοχές ή Επιλέξιμες Αξίες που είναι καταχωρημένες στο ΣΑΤ και ο Δικαιούχος επιθυμεί να τα μεταφέρει στο ΧΑΚ, θα πρέπει:

- (α) να είναι εγγεγραμμένος επενδυτής στο ΧΑΚ, δηλαδή να έχει Μερίδα Επενδυτή στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και να έχει ορίσει χειριστή του Λογαριασμού του, και
- (β) να ζητήσει από τον χειριστή του Λογαριασμού του ΣΑΤ όπου είναι καταχωρημένα τα Δικαιώματα, να τα μεταφέρει. Σε περίπτωση που τα Δικαιώματα Προτίμησης είναι καταχωρημένα στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας Επενδυτή στο ΣΑΤ, ο επενδυτής θα υποβάλει αίτηση μεταφοράς απευθείας στην ΕΧΑΕ η οποία θα εκτελέσει τις αντίστοιχες κινήσεις.

#### **5. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights)**

Ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης του τιμήματος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκηθούν είναι η εταιρία The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (CISCO).

Απαγορεύεται η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από επενδυτές των Εξαιρουμένων Χωρών. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί ασκήσουν Δικαιώματα Προτίμησης και αυτό γίνει αντιληπτό, η Εταιρία θα ακυρώσει την εν λόγω άσκηση και θα επιστρέψει τα καταβληθέντα ποσά στον επενδυτή.

##### ***Διαδικασία Άσκησης για Δικαιούχους και κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ***

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για Δικαιούχους Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ καθώς και για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευση τους στο ΧΑΚ ορίζεται η περίοδος από τις

23 Φεβρουαρίου 2012 μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης είναι η 19 Μαρτίου 2012.

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) στις οποίες θα αναγράφονται μεταξύ άλλων ο αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης και ο αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλογεί σε κάθε Δικαιούχο θα ταχυδρομηθούν στις 9 Φεβρουαρίου 2012. Επιστολές παραχώρησης θα σταλούν στην Κύπρο, την Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και στις λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών δεν θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες χώρες.

Για να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα αποκτήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγματέυσή τους στο ΧΑΚ θα πρέπει κατά την Περίοδο Άσκησης των Δικαιωμάτων να απευθυνθούν σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου έγκαιρα δηλαδή πριν από τις 1:30 μ.μ., της τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης μέσω του οποίου θα μπορούν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησής τους. Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Για να ασκήσουν το δικαίωμά τους, οι Δικαιούχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα πρέπει να καταθέσουν την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και να καταβάλουν σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί στην Τράπεζα Κύπρου για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών έγκαιρα δηλαδή πριν από τις 1:30 μ.μ., της τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης για Δικαιούχους δηλ. 19 Μαρτίου 2012. Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Η καταβολή του τιμήματος άσκησης δύναται να πραγματοποιηθεί σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου, στην Κύπρο και την Ελλάδα.

Οι επιταγές μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Εταιρία μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή του σχετικού μέρους της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται εγγύηση ότι η επιταγή θα μπορεί να πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε θα θεωρηθεί ότι ο Δικαιούχος ή ο κάτοχος των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν έχει ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησής του.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή στην αίτηση εγγραφής τότε οι μετοχές που θα του κατανεμηθούν θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του, του οποίου Χειριστής είναι το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Σημειώνεται ότι στον ίδιο Χειριστή που θα ορίσουν οι επενδυτές θα πιστωθούν και οι Χαριστικές Μετοχές που θα εκδοθούν μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Η κατάθεση της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και η αποδοχή των προσφερομένων μετοχών με την υπογραφή του Δικαιούχου και κατόχου Δικαιωμάτων Προτίμησης καθιστά την αποδοχή των μετοχών αμετάκλητη.

Οι κάτοχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα προβαίνουν στην άσκησή τους θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν είναι αξιόγραφο, δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο μετοχών και δεν είναι διαπραγματεύσιμη στο ΧΑΚ ή στο ΧΑ.

Ο Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορεί, αν το επιθυμεί, να ασκήσει μέρος των Δικαιωμάτων Προτίμησης που κατέχει. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να παρουσιάσει την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, αφού προηγουμένως συμπληρώσει και υπογράψει την Επιστολή Παραχώρησης για τον αριθμό των Νέων Μετοχών που επιθυμεί να αποδεχτεί και να καταβάλει το τίμημα άσκησης που αντιστοιχεί στον αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης που επιθυμεί να ασκήσει.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης και η πληρωμή από τον Κάτοχο του αντίστοιχου τιμήματος των μετοχών αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρίας.

**Αν το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν καταβληθεί από τον Κάτοχο μέχρι τις 1.30 μ.μ. της 19 Μαρτίου 2012, Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης, η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.**

***Διαδικασία Άσκησης για Δικαιούχους και κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων***

Η Περίοδος Άσκησης για τους Δικαιούχους Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων καθώς και για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευση τους στο ΧΑ ορίζεται η περίοδος από τις 23 Φεβρουαρίου 2012 μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης είναι η 19 Μαρτίου 2012.

Η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο ως ακολούθως:

- σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου στην Ελλάδα και στην Κύπρο, ή
- μέσω των χειριστών (εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)) των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής.

Οι επιταγές μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Εταιρία μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή της αίτησης εγγραφής που αναφέρεται κατωτέρω και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται εγγύηση ότι η επιταγή θα μπορεί να πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε θα θεωρηθεί ότι ο Κάτοχος δεν έχει ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησής του.

Για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, οι Κάτοχοι θα πρέπει να συμπληρώσουν τη σχετική αίτηση εγγραφής και να προσκομίσουν:

- (i) βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθύνονται: (α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας), ή (β) στην ΕΧΑΕ, αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό στο ΣΑΤ,
- (ii) τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ),
- (iii) την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο,
- (iv) την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ.

Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή ΣΑΤ, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών ΣΑΤ, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Ταυτόχρονα, θα καταβάλουν σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό στην Τράπεζα Κύπρου, που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών (€1,00 ανά μετοχή) για τις οποίες έχουν δικαίωμα και επιθυμούν να εγγραφούν.

Οι κάτοχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα προβαίνουν στην άσκησή τους θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν είναι αξιόγραφο, δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο μετοχών και δεν είναι διαπραγματεύσιμη στο ΧΑΚ ή στο ΧΑ.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΣΑΤ προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν τον Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Σημειώνεται ότι στον ίδιο Χειριστή που θα ορίσουν οι επενδυτές θα πιστωθούν και οι Χαριστικές Μετοχές που θα εκδοθούν μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Η κατάθεση της αίτησης εγγραφής και η αποδοχή των προσφερομένων μετοχών με την υπογραφή του Κατόχου καθιστά την αποδοχή των μετοχών αμετάκλητη.

Ο Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορεί, αν το επιθυμεί, να ασκήσει μέρος των Δικαιωμάτων Προτίμησης που κατέχει. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να συμπληρώσει και υπογράψει την αίτηση εγγραφής για τον αριθμό των Δικαιωμάτων Προτίμησης που επιθυμεί να ασκήσει και να καταβάλει το τίμημα άσκησης που αντιστοιχεί στον αριθμό μετοχών που επιθυμεί να αποδεκτεί.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης και η πληρωμή από τον επενδυτή του αντίστοιχου τιμήματος των μετοχών αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρίας. Αν το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν καταβληθεί από τον Κάτοχο μέχρι τις 1.30 μ.μ. στις 19 Μαρτίου 2012 η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.

#### **6. Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές που δυνατόν να προκύψουν από μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης**

Συγχρόνως με την άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και στο ΧΑ θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές υποβάλλοντας τη σχετική έγγραφη δήλωση/αίτηση στα Καταστήματα της Τράπεζας στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέα Μετοχές θα έχουν και ενδιαφερόμενοι επενδυτές οι οποίοι δεν θα είναι κάτοχοι οποιουδήποτε αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης. Δεν υπάρχει ανώτατος αριθμός Νέων Μετοχών αναφορικά με το Δικαίωμα Προεγγραφής.

Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται παράλληλα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης δηλ από τις 23 Φεβρουαρίου 2012 μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012 με την υποβολή της έγγραφης αίτησης/δήλωσης στα Καταστήματα της Τράπεζας σε Κύπρο και Ελλάδα και με ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα Κύπρου. Η Τελευταία Ημερομηνία Προεγγραφής είναι η 19 Μαρτίου 2012.

Σημειώνεται ότι για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή που θα προκύψει μετά από την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής θα παραχωρείται δωρεάν μία (1) Χαριστική Μετοχή.

Οι αιτητές θα πρέπει απαραίτητα να δηλώνουν στην Αίτηση Προεγγραφής (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή που τηρούν στο ΧΑΚ ή στο ΣΑΤ, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών προκειμένου να καταχωρηθούν οι νέες μετοχές που θα αποκτήσουν. Σημειώνεται ότι στον ίδιο Χειριστή που θα ορίσουν οι επενδυτές θα πιστωθούν και οι Χαριστικές Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής.

Η προεγγραφή στην έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο ως ακολούθως:

Στην Κύπρο:

- σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου.

Στην Ελλάδα:

- σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου, ή
- μέσω των χειριστών (εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)) των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής.

Για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής για μετοχές οι Δικαιούχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων θα πρέπει να συμπληρώσουν τη σχετική αίτηση εγγραφής και να προσκομίσουν:

- (i) τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ),
- (ii) την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο,

(iii) την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ.

Ταυτόχρονα, θα καταβάλουν σε μετρητά σε ειδικό λογαριασμό στην Τράπεζα Κύπρου την αξία των Νέων Μετοχών (€1,00 ανά μετοχή) για τις οποίες επιθυμούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής.

Μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη στο ΧΑ ή στο ΧΑΚ

**Η κατάθεση της αίτησης Προεγγραφής με την υπογραφή του επενδυτή καθιστά την αποδοχή των μετοχών αμετάκλητη με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρίας.**

Οι επιταγές μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Εταιρία μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή του σχετικού μέρους της αίτησης προεγγραφής και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται εγγύηση ότι η επιταγή θα μπορεί να πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε η αίτηση προεγγραφής θα θεωρηθεί άκυρη.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών δηλαδή εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης που θα έχει εκδηλωθεί για Προεγγραφή, σύμφωνα με την έγγραφη δήλωση που θα έχει υποβληθεί για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, τότε για σκοπούς κατανομής των Νέων Μετοχών, προτεραιότητα θα δοθεί με την εξής σειρά:

- i. κατ' αναλογία στους αιτητές για ποσό διπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που απέκτησαν με την άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης (νοείται ότι στην κατηγορία αυτή δεν περιλαμβάνονται οι αιτητές Προεγγραφών που δεν θα ασκήσουν οποιαδήποτε Δικαιώματα Προτίμησης)
- ii. για αιτήσεις μέχρι 100.000 Νέες Μετοχές, και
- iii. κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Νοείται ότι στους Μετόχους που δυνατόν να παραχωρηθούν Νέες Μετοχές μέσω Προεγγραφής, θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν χαριστικές μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας (1) Χαριστικής Μετοχής για κάθε μία (1) Νέα Μετοχή.

Σε περίπτωση που αιτήσεις για προεγγραφές δεν ικανοποιηθούν πλήρως ή μερικώς τότε το καταβληθέν ποσό (ολόκληρο ή μέρος) θα επιστραφεί μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους υπολογιζόμενο στο 3,0% σε ετήσια βάση για την περίοδο 20 Μαρτίου 2012 μέχρι 29 Μαρτίου 2012 με την έκδοση επιταγής ή με επιστροφή στο λογαριασμό που θα υποδείξει ο αιτητής ως οι σχετικές οδηγίες στη σχετική αίτηση για Προεγγραφή.

#### **7. Ανακοίνωση Αποτελέσματος άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Η Εταιρία θα ανακοινώσει για την έκβαση της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

#### **8. Επιστολές Παραχώρησης Νέων Μετοχών**

Οι Επιστολές Παραχώρησης των Νέων Μετοχών και των Χαριστικών Μετοχών θα σταλούν στους μετόχους μέχρι τις 29 Μαρτίου 2012.

#### **9. Διάθεση Μετοχών που αναλογούν σε μη Άσκηθέντα Δικαιώματα**

Η Εταιρία θα δικαιούται καθ' οιονδήποτε χρόνο, εντός 60 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να προβεί είτε εξ'ολοκλήρου είτε τμηματικά σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους Δικαιούχους τους και δεν καλύφθηκαν μέσω του Δικαιώματος αιτήσεων Προεγγραφής κατά την Περίοδο Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και Προεγγραφών και να διαθέσει τις μετοχές που θα προκύψουν (Αδιάθετες Μετοχές) νοούμενου ότι θα έχουν ήδη ληφθεί από την Εταιρία ανέκκλητες προσφορές για αγορά τέτοιου αριθμού μετοχών. Η τυχόν διάθεση των Αδιάθετων Μετοχών θα γίνει κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου και θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή υψηλότερη τιμή από την Τιμή Άσκησης των Νέων Μετοχών

νοουμένου ότι κατά τη γνώμη της Εταιρίας το καθαρό προϊόν της διάθεσης των μετοχών μετά την αφαίρεση των εξόδων διάθεσης υπερβαίνει την Τιμή Άσκησης των Νέων Μετοχών. Οι Νέες και Χαριστικές Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης από την Εταιρία, θα διατεθούν άμεσα στους επενδυτές οι οποίοι θα έχουν ήδη υποβάλει ανέκκλητη προσφορά για αγορά μετοχών της Εταιρίας.

**ΙΙ. ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΑ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΑ ΟΜΟΛΟΓΑ**

**Α. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΑ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

<b>ΕΚΔΟΤΗΣ</b>	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ («Τράπεζα», «Εκδότης»)
<b>ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ ΓΙΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ</b>	Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα («ΥΜΟ»)
<b>ΥΨΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΜΟ</b>	Μέχρι €600.000.000
<b>ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΥΜΟ</b>	€1,00 (ένα Ευρώ)
<b>ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΜΟ</b>	Στο άρτιο σε αξίες του €1 και πολλαπλάσια αυτού.
<b>ΕΠΙΤΟΚΙΟ</b>	Μηδενικό
<b>ΛΗΞΗ</b>	Οκτώ (8) ημερολογιακές μέρες από την έκδοσή τους.
<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΥΜΟ</b>	Η ημερομηνία κατά την οποία θα εκδοθούν τα ΥΜΟ ήτοι η 20 Μαρτίου 2012 (δηλ. ημερομηνία που έπεται της Τελευταίας Ημερομηνίας Αποδοχών Προσφοράς Ανταλλαγής).
<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΥΜΟ</b>	27 Μαρτίου 2012
<b>ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ (TENDER EXCHANGE OFFER)</b>	<p>Σε όλους τους κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (οι «Δικαιούχοι ΜΑΕΚ») και αφορά την ανταλλαγή των ΜΑΕΚ που κατέχουν, ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα, με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.</p> <p>Η Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή δεν θα απευθύνεται σε κατόχους ΜΑΕΚ εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαριούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ</b>	1 ΥΜΟ ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε 1 ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1,00.
<b>ΤΡΟΠΟΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ</b>	<p>Οι Δικαιούχοι ΜΑΕΚ δύνανται να συμμετάσχουν στην Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή ΜΑΕΚ με ΥΜΟ με την καταβολή για ανταλλαγή των ΜΑΕΚ που κατέχουν με ΥΜΟ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.</p> <p>Τα ΜΑΕΚ που θα καταβληθούν για την ανταλλαγή και θα γίνουν αποδεκτά για εγγραφή στην έκδοση των ΥΜΟ, θα ακυρωθούν και η Εταιρία θα παύσει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p>
<b>ΤΡΟΠΟΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΓΙΑ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΜΑΕΚ ΕΚΔΟΜΕΝΑ ΣΕ ΔΟΛΑΡΙΑ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>	Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής δύνανται να συμμετάσχουν στην Προσφορά για Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ που κατέχουν σε ΥΜΟ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας σε ευρώ. Για σκοπούς υπολογισμού του αριθμού των ΥΜΟ που θα τους παραχωρηθούν κατά την ανταλλαγή, το ονομαστικό ποσό των ΜΑΕΚ Δολαρίων Αμερικής που δυνατόν να αποδεκτεί ο κάτοχος ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής θα μετατραπεί σε ευρώ με την ισοτιμία €:\$ ως θα ισχύει κατά την τελευταία ημερομηνία αποδοχής της Προσφοράς για Ανταλλαγή δηλ στις 19 Μαρτίου 2012, ως σχετικά θα ανακοινωθεί από την Εταιρία. Κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.
<b>ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΥΠΕΡΚΑΛΥΨΗΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ</b>	Σε περίπτωση που οι αποδοχές της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή υπερβούν την προτεινόμενη έκδοση των €600 εκατ. ΥΜΟ, η τελική κατανομή των ΥΜΟ θα γίνει κατά αναλογία (pro rata) του αιτηθέντος ποσού.
<b>ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΜΕ</b>	Με τη λήξη του κάθε ΥΜΟ ονομαστικής αξίας €1 η Εταιρία θα θεωρείται ότι το έχει

<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	πλήρως αποπληρώσει με την έκδοση μιας νέας συνήθους μετοχής της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €1 χωρίς την καταβολή οποιουδήποτε επιπρόσθετου ποσού.
<b>ΣΥΝΕΠΕΙΕΣ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗΣ ΥΜΟ ΜΕ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	Ακύρωση των ΥΜΟ και ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη.
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΧΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	Αμέσως μετά τη λήξη της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή και την έκδοση των συνήθων μετοχών που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ στη λήξη τους, θα εκδοθούν και παραχωρηθούν χαριστικές μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας νέας Χαριστικής πλήρως πληρωμένης συνήθους Μετοχής για κάθε 3 Νέες συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των ΥΜΟ, δηλαδή θα εκδοθούν μέχρι 200 εκατ. Χαριστικές Μετοχές. Κλασματικά Υπόλοιπα Χαριστικών Μετοχών δεν θα εκδοθούν. Η πληρωμή των Χαριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.
<b>ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΝΕΩΝ ΚΑΙ ΧΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	Οι Νέες Μετοχές και οι Χαριστικές Μετοχές που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ με μετοχές θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Εταιρίας κατά την ημερομηνία αποπληρωμής με μετοχές και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης των νέων μετοχών. Οι νέες μετοχές δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν από την εν λόγω ημερομηνία έκδοσης.
<b>ΣΚΟΠΟΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ</b>	Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ σε ΥΜΟ και την συνεπακόλουθη αποπληρωμή των ΥΜΟ σε συνήθειες μετοχές της Εταιρίας προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) του Συγκροτήματος.
<b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ</b>	Τα ΥΜΟ δεν θα είναι μεταβιβάσιμα, δεν θα εισαχθούν ούτε θα διαπραγματεύονται σε οποιαδήποτε οργανωμένη αγορά ή Χρηματιστήριο. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των ΥΜΟ και οι Χαριστικές Μετοχές θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.
<b>ΙΣΧΥΟΝΤΕΣ ΝΟΜΟΙ/ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΕΙΑ</b>	Οι Νόμοι της Κυπριακής Δημοκρατίας/ τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας.

#### **Β. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ**

Ο πίνακας παραθέτει το χρονοδιάγραμμα της Προσφοράς Εθελοντικής Ανταλλαγής. Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει μια αρχική χρονική εκτίμηση των απαραίτητων διαδικασιών.

<b>Ημερομηνία</b>	<b>Γεγονός</b>
<b>12/01/2012</b>	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
<b>31/01/2012</b>	Ημερομηνία Αρχείου (record date) για αποστολή των σχετικών Εντύπων Αποδοχής στους κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για την Προσφορά Εθελοντικής Ανταλλαγής των ΜΑΕΚ με έκδοση Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.
<b>09/02/2012</b>	Αποστολή Εντύπου Αποδοχής για την Ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα. <i>(δεν ισχύει για Δικαιούχους ΜΑΕΚ των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
<b>23/02/2012 - 19/03/2012</b>	Περίοδος Αποδοχών Προσφοράς Ανταλλαγής. <i>(δεν ισχύει για Δικαιούχους ΜΑΕΚ των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
<b>19/03/2012</b>	Τελευταία Ημερομηνία Αποδοχών Προσφοράς Ανταλλαγής. <i>(δεν ισχύει για Δικαιούχους ΜΑΕΚ των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>



<b>20/03/2012</b>	Ημερομηνία Έκδοσης των ΥΜΟ.
<b>27/03/2012</b>	Ημερομηνία Αποπληρωμής των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων με Νέες Μετοχές και έκδοσης Χαριστικών Μετοχών.

Εντός οκτώ εργάσιμων ημερών από την Ημερομηνία Αποπληρωμής των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων με Νέες Μετοχές, η Εταιρία θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών και των Χαριστικών Μετοχών.

Η ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας και των Χαριστικών Μετοχών θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα είναι εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών και Χαριστικών Μετοχών από τα δύο Χρηματιστήρια.

Αφού ληφθεί η έγκριση για εισαγωγή των Νέων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των Χαριστικών Μετοχών) από το ΧΑΚ και ΧΑ, οι μετοχές αυτές θα πιστωθούν στις μερίδες επενδυτή των αιτητών που διατηρούν στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ του ΧΑ. Η πίστωση των Νέων Μετοχών αναμένεται να καταχωρηθεί την εργάσιμη μέρα που προηγείται της εισαγωγής των Νέων Μετοχών στα δύο χρηματιστήρια.

Σημειώνεται επίσης ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ ή μέσω του κυπριακού και ελλαδικού τύπου ή με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

#### **Γ. ΟΡΟΙ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ (TENDER EXCHANGE OFFER)**

Σε συνεδρία του ημερομηνίας 2 Νοεμβρίου 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή (Tender Exchange Offer) Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου («ΜΑΕΚ») με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα («ΥΜΟ») για ποσό συνολικής ονομαστικής αξίας μέχρι €600 εκατ. Για το σκοπό αυτό, συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 5 Δεκεμβρίου 2011, η οποία ενέκρινε την έκδοση Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων και την αποκλειστική προσφορά τους στους κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας. Η εν λόγω Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε επίσης την έκδοση Χαριστικών Μετοχών (ως αναφέρεται πιο κάτω) και την πραγματοποίηση της πληρωμής τους με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από τον λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.

Έντυπα Αποδοχής για την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή θα σταλούν στους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) στις 31 Ιανουαρίου 2012. Δικαίωμα Συμμετοχής στην εθελοντική ανταλλαγή θα έχουν όσοι κατέχουν ΜΑΕΚ μέχρι και την τελευταία Ημερομηνία Αποδοχών Προσφοράς Ανταλλαγής δηλαδή τις 19 Μαρτίου 2012.

Κατά τη Περίοδο Αποδοχής Προσφοράς Ανταλλαγής (δηλαδή από τις 23 Φεβρουαρίου 2012 μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012) οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ θα μπορούν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ που κατέχουν με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα αντίστοιχης ονομαστικής αξίας. Συνολικά θα εκδοθούν μέχρι €600.000.000 Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστο. Τα ΥΜΟ θα έχουν διάρκεια οκτώ (8) ημερολογιακές ημέρες από την έκδοσή τους και δεν θα φέρουν οποιοδήποτε τόκο. Με τη λήξη τους η Εταιρία θα θεωρείται ότι έχει πλήρως αποπληρώσει το κάθε Υποχρεωτικά Μετατρέψιμο Ομόλογο με την έκδοση μίας νέας συνήθους πλήρως πληρωθείσας μετοχής της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €1,00. Επιπρόσθετα, αμέσως μετά τη λήξη της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή και την έκδοση των συνήθων μετοχών που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ στη λήξη τους, θα εκδοθούν και παραχωρηθούν Χαριστικές συνήθεις Μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας (1) Νέας Χαριστικής πλήρως πληρωμένης συνήθους Μετοχής για κάθε τρεις (3) Νέες συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των ΥΜΟ, δηλαδή θα εκδοθούν μέχρι 200 εκατ. Χαριστικές Μετοχές. Κλασματικά Υπόλοιπα Χαριστικών Μετοχών δεν θα εκδοθούν. Η πληρωμή των Χαριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.

Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου οφείλουν να συμβουλευθούν τους οικονομικούς, φορολογικούς και νομικούς τους συμβούλους σχετικά με την καταλληλότητα τυχόν ανταλλαγής ή μη της επένδυσής τους και των τυχόν συνεπειών στη φορολογική τους θέση και τις λογιστικές ή οικονομικές συνέπειες από τυχόν αποδοχή ή απόρριψη της προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

### **1. Μέγεθος Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή, ονομαστική αξία και υποδιαίρεση**

#### **(α) Μέγεθος Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή**

Το μέγεθος της έκδοσης των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων τα οποία δυνατόν να εκδοθούν για την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή θα είναι μέχρι €600.000.000. Το σύνολο των εκδομένων ΜΑΕΚ που είναι εισηγμένα στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε 818.780.911 ονομαστικής αξίας €1 το καθένα και 94.926.112 ονομαστικής αξίας \$1,00 το καθένα.

#### **(β) Ονομαστική αξία και υποδιαίρεση**

Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εκδοθούν στο άρτιο με ονομαστική αξία €1,00 και πολλαπλάσια αυτού.

#### **(γ) Μεταβίβαση - Διαπραγμάτευση**

Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα δεν θα είναι μεταβιβάσιμα, δεν θα εισαχθούν και ούτε θα διαπραγματεύονται σε οποιαδήποτε οργανωμένη αγορά ή Χρηματιστήριο. Οι μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων και οι Χαριστικές Μετοχές που θα εκδοθούν μετά τη λήξη των ΥΜΟ και την αποπληρωμή τους σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.

### **2. Αναλογία ανταλλαγής**

#### **Ανταλλαγή ΜΑΕΚ εκδομένα σε ευρώ**

Η αναλογία ανταλλαγής είναι 1 ΥΜΟ ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε 1 ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1,00.

#### **Ανταλλαγή ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια**

Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής δύνανται να συμμετάσχουν στην Προσφορά για Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ που κατέχουν σε ΥΜΟ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας σε ευρώ. Για σκοπούς υπολογισμού του αριθμού των ΥΜΟ που θα τους εκδοθούν κατά την αίτηση για ανταλλαγή, το ονομαστικό ποσό των ΜΑΕΚ Δολαρίων Αμερικής θα μετατραπεί σε ευρώ με την ισοτιμία €:\$ ως θα ισχύει κατά την τελευταία ημερομηνία Αποδοχής της Προσφοράς για Ανταλλαγή, ως η ισοτιμία αυτή σχετικά θα ανακοινωθεί από την Εταιρία. Κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.

### **3. Επιτόκιο**

Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα δεν θα φέρουν οποιοδήποτε επιτόκιο.

#### **4. Διάρκεια**

Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα είναι αξίες διάρκειας οκτώ (8) ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία έκδοσής τους, δηλαδή θα εκδοθούν στις 20 Μαρτίου 2012 και θα λήξουν στις 27 Μαρτίου 2012.

#### **5. Διαδικασία Αποδοχής Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή**

Η Περίοδος Αποδοχής Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή για κατόχους ΜΑΕΚ εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων ορίζεται από τις 23 Φεβρουαρίου 2012 μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η Τελευταία Ημερομηνία Αποδοχής Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή είναι η 19 Μαρτίου 2012.

Τα Έντυπα Αποδοχής στα οποία θα αναγράφονται μεταξύ άλλων ο αριθμός των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων που αναλογεί σε κάθε κάτοχο ΜΑΕΚ θα ταχυδρομηθούν στις 9 Φεβρουαρίου 2012. Έντυπα Αποδοχής θα σταλούν στην Κύπρο, στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και στις λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Έντυπα Αποδοχής δεν θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες χώρες.

Απαγορεύεται η Αποδοχή Προσφοράς για εθελοντική Ανταλλαγή από επενδυτές των Εξαιρούμενων Χωρών. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί αποδεχθούν την προσφορά και αυτό γίνει αντιληπτό, η Εταιρία θα ακυρώσει την εν λόγω αποδοχή.

#### **Διαδικασία Αποδοχής Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή για Δικαιούχους ΜΑΕΚ στην Κύπρο και στην Ελλάδα**

Για να αποδεχθούν την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή, οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ θα πρέπει να καταθέσουν το Έντυπο Αποδοχής έγκαιρα δηλαδή πριν από τις 1:30 μ.μ., της τελευταίας Ημερομηνίας Αποδοχής Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή δηλ. 19 Μαρτίου 2012.

Επενδυτές που θα αποκτήσουν ΜΑΕΚ κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ μετά την Ημερομηνία Αρχείου θα πρέπει κατά την Περίοδο Αποδοχής Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή να απευθυνθούν σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου για να εξασφαλίσουν Έντυπο Αποδοχής, εάν επιθυμούν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ που κατέχουν.

Τα ΜΑΕΚ που θα ανταλλάγουν θα πρέπει να είναι ήδη εκκαθαρισμένα επ'ονόματι του κατόχου και ελεύθερα από κάθε επιβάρυνση.

Οι επενδυτές θα πρέπει απαραίτητα να δηλώνουν (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών. Σημειώνεται ότι στον ίδιο Χειριστή που θα ορίσουν οι επενδυτές θα πιστωθούν και οι Χαριστικές Μετοχές που θα εκδοθούν μετά την αποπληρωμή των ΥΜΟ σε μετοχές.

Η Αποδοχή Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο ως ακολούθως:

Στην Κύπρο:

- σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου.

Στην Ελλάδα:

- σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου, ή
- μέσω των χειριστών (εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)) των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής.

Για την αποδοχή της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή, οι Δικαιούχοι ΜΑΕΚ εγγεγραμμένων στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων θα πρέπει να συμπληρώσουν το σχετικό Έντυπο Αποδοχής και να προσκομίσουν:

- (i) βεβαίωση Δέσμευσης των ΜΑΕΚ που κατέχουν. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθύνονται: (α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας), ή (β) στην ΕΧΑΕ, αν τα ΜΑΕΚ τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό στο ΣΑΤ,
- (ii) τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ),
- (iii) την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο,
- (iv) την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ.

Η κατάθεση του Εντύπου Αποδοχής και η αποδοχή των προσφερόμενων Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων με την υπογραφή του Δικαιούχου καθιστά την ανταλλαγή με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα αμετάκλητη.

Ο κάτοχος ΜΑΕΚ μπορεί, αν το επιθυμεί, να ανταλλάξει μέρος των ΜΑΕΚ που κατέχει. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να παρουσιάσει το Έντυπο Αποδοχής, αφού προηγουμένως συμπληρώσει και υπογράψει το Έντυπο Αποδοχής για ανταλλαγή με τον αριθμό των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων που επιθυμεί να αποκτήσει μέσω της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή.

Η Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή με την υπογραφή και κατάθεση του Εντύπου Αποδοχής αποτελεί αποδοχή της εν λόγω προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρίας.

#### **6. Τόκος Πληρωτέος κατά την Ανταλλαγή**

Εάν ο Κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου προβεί στην Εθελοντική Ανταλλαγή με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου των ΜΑΕΚ, δηλαδή στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

#### **7. Κατανομή σε περίπτωση υπερκάλυψης της Προσφοράς**

Σε περίπτωση που οι αποδοχές της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή υπερβούν την προτεινόμενη έκδοση των €600 εκατ. ΥΜΟ, η τελική κατανομή των ΥΜΟ θα γίνει κατά αναλογία (pro-rata) του αποδεχόμενου ποσού που θα περιλαμβάνεται στο Έντυπο Αποδοχής .

#### **8. Αποπληρωμή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων με Συνήθεις Μετοχές της Εταιρίας**

Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα στη λήξη τους δηλαδή στις 27 Μαρτίου 2012 θα αποπληρωθούν με την έκδοση νέων πλήρως πληρωθείσων συνήθων μετοχών της Εταιρίας. Συγκεκριμένα κάθε Υποχρεωτικά Μετατρέψιμο Ομόλογο ονομαστικής αξίας €1 με τη λήξη του, θα αποπληρώνεται από την Εταιρία με την έκδοση μιας νέας συνήθους μετοχής της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €1 χωρίς την καταβολή οποιουδήποτε επιπρόσθετου ποσού.

Οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με τον κωδικό BOCY και κωδικό αναγνώρισης ISIN CY0000100111 και στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τον κωδικό ΚΥΠΡ και κωδικό αναγνώρισης ISIN CY0000100111. Πληροφορίες για τις μετοχές της Εταιρίας και τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και ΧΑ μπορούν να ληφθούν από τις ιστοσελίδες της Τράπεζας, ([www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com)) και τις ιστοσελίδες του ΧΑΚ ([www.cse.com.cy](http://www.cse.com.cy)) και ΧΑ ([www.athex.gr](http://www.athex.gr)).

Η Εταιρία διατηρεί, μη εκδομένο εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο, αρκετό για να ικανοποιήσει την αποπληρωμή των ΥΜΟ με την έκδοση συνήθων μετοχών.

##### **(α) Ημερομηνία Αποπληρωμής με μετοχές**

Τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα θα αποπληρωθούν με νέες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας κατά τη λήξη τους δηλαδή στις 27 Μαρτίου 2012.

##### **(β) Τιμή Αποπληρωμής με μετοχές**

Η Τιμή Αποπληρωμής ορίζεται σε €1,00 ανά συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00.

Ο αριθμός των νέων συνήθων πλήρως πληρωθείσων μετοχών που θα εκδοθούν κατά την αποπληρωμή με μετοχές θα υπολογίζεται διαιρώντας το συνολικό ονομαστικό κεφάλαιο των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων με την Τιμή Αποπληρωμής του €1 ανά Νέα Μετοχή.

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από την αποπληρωμή, θα εγγράφονται στο όνομα του κατόχου των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.

#### **(γ) Δικαιώματα - Μετοχές**

Οι Νέες Μετοχές και οι Χαραριστικές Μετοχές που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ με μετοχές θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Εταιρίας κατά την ημερομηνία αποπληρωμής με μετοχές και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης των νέων μετοχών. Οι νέες μετοχές δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν από την εν λόγω ημερομηνία έκδοσης.

#### **9. Έκδοση και παραχώρηση Χαραριστικών Μετοχών**

Επιπρόσθετα, αμέσως μετά τη λήξη της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή και την έκδοση των συνήθων μετοχών που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ στη λήξη τους, θα εκδοθούν και παραχωρηθούν Χαραριστικές συνήθειες Μετοχές (Bonus Shares) σε αναλογία μίας (1) νέας Χαραριστικής πλήρως πληρωμένης συνήθους Μετοχής για κάθε τρεις (3) Νέες συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από τη μετατροπή των ΥΜΟ, δηλαδή θα εκδοθούν μέχρι 200 εκατ. Χαραριστικές Μετοχές. Κλασματικά Υπόλοιπα Χαραριστικών Μετοχών δεν θα εκδοθούν. Η πληρωμή των Χαραριστικών Μετοχών θα πραγματοποιηθεί με διάθεση ποσού, το οποίο θα ισούται με τη συνολική ονομαστική αξία των Χαραριστικών Μετοχών που θα εκδοθούν, από το λογαριασμό υπεραξίας μετοχών (share premium account) της Εταιρίας.

#### **10. Ανακοίνωση Αποτελέσματος**

Η Εταιρία θα ανακοινώσει το αποτέλεσμα της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή και της έκδοσης των συνήθων μετοχών που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ στη λήξη τους με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

#### **11. Επιστολές Παραχώρησης Νέων Μετοχών**

Οι Επιστολές Παραχώρησης των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την αποπληρωμή των ΥΜΟ στη λήξη τους καθώς και από τη μετέπειτα έκδοση των Χαραριστικών Μετοχών θα σταλούν στους εν λόγω μετόχους μέχρι τις 29 Μαρτίου 2012.

### **ΙΙΙ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ**

#### **1. Σκοπός και Προϊόν Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης**

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και από την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ σε ΥΜΟ και την συνεπακόλουθη αποπληρωμή των ΥΜΟ σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) του Συγκροτήματος.

Το προϊόν από πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ανέρχεται σε €396,9 εκατ. περίπου, ενώ μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, αναμένεται να ανέλθει σε €394,5 εκατ.

Λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ύψους €396,9 εκατ. και την εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων ύψους €600 εκατ., οι ενδεικτικοί (pro-forma) δείκτες κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio) και βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1 ratio) στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 θα ήταν με βάση τις απαιτήσεις της Βασιλείας ΙΙ, 9,6% και 11,0% αντίστοιχα και με βάση την υπόθεση ότι όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που προσφέρονται στους μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών της Εταιρίας, ασκηθούν από τους κατόχους τους καθώς και ότι Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ύψους €600 εκατ. ανταλλάγουν με μετοχές μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων.

Σημειώνεται ότι οι εποπτικές αρχές έχουν αυξήσει σημαντικά τα ελάχιστα απαιτούμενα όρια δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας με τα ελάχιστα όρια που απαιτούνται να είναι 8,0% για τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια, 9,5% για τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και 11,5% για τα συνολικά ίδια κεφάλαια. Το Συγκρότημα, με την υλοποίηση του Σχεδίου και την προϋπόθεση της πλήρους άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της πλήρους αποδοχής της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή των ΜΑΕΚ, καθώς και με άλλες ενέργειες συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής διαχείρισης σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και της ενίσχυσης του κεφαλαίου του από κέρδη, αναμένεται ότι θα πληρεί τους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας εντός, μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα .

#### **2. Έξοδα της Έκδοσης**

Τα συνολικά έξοδα του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, συμπεριλαμβανομένων επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα υπολογίζονται σε €2,4 εκατ..

#### **3. Πληροφορίες σχετικά με τις κινητές αξίες που προσφέρονται**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ και ΧΑ (ως nil paid rights) ως αναφέρεται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Β, Κεφάλαιο Ι 4.0 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την άσκησή τους, θα μετατραπούν σε συνήθεις νέες μετοχές, θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρίας.

Η Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή ΜΑΕΚ με ΥΜΟ με την καταβολή για ανταλλαγή των ΜΑΕΚ με ΥΜΟ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας απευθύνεται αποκλειστικά στους κατόχους των ΜΑΕΚ. Τα ΜΑΕΚ που θα καταβληθούν για την ανταλλαγή και θα γίνουν αποδεκτά για εγγραφή στην έκδοση των ΥΜΟ, θα ακυρωθούν και η Εταιρία θα παύσει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά. Κάθε ΥΜΟ ονομαστικής αξίας €1,00 στη λήξη του μετατρέπεται υποχρεωτικά σε μια συνήθη μετοχή της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €1,00 χωρίς την καταβολή επιπλέον ποσού. Σημειώνεται ότι κατά την Εθελοντική Ανταλλαγή ΜΑΕΚ με ΥΜΟ, τα ΜΑΕΚ θα πρέπει να είναι ελεύθερα από οποιαδήποτε επιβάρυνση ή απαίτηση και απαλλαγμένα από οποιοδήποτε δικαίωμα επίσχεσης.

Σημειώνεται ότι τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα είναι υποχρεωτικά μετατρέψιμα σε μετοχές και οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποδεχθούν την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή τους μέσω της έκδοσης Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων θα υποστούν περαιτέρω μείωση της προτεραιότητας των δικαιωμάτων και αξιώσεων τους λόγω της μετατροπής της επένδυσής τους σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις συνήθειες μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, τις συνήθειες μετοχές που θα προκύψουν από την μετατροπή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων σε μετοχές καθώς και των χαριστικών μετοχών που θα παραχωρηθούν.

Σημειώνεται επίσης ότι η Εταιρία δεν έχει οποιοδήποτε δικαίωμα ανάκλησης ή αναστολής της έκδοσης και παραχώρησης των τίτλων που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

	<b>Δικαίωμα Προτίμησης</b>	<b>Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα</b>	<b>Συνήθειες νέες μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, την υποχρεωτική μετατροπή των ΥΜΟ όπως και Χαριστικές Μετοχές που θα παραχωρηθούν</b>
<b>Κατηγορία Αξιών</b>	Δικαιώματα Προτίμησης (nil paid rights).	Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα	Συνήθειες μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρίας.
<b>Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν</b>	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
<b>Είδος κινητών αξιών</b>	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες
<b>Τήρηση μητρώου</b>	Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)	Υπηρεσία Μετοχών & Χρεογράφων Συγκροτήματος	Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)
<b>Νόμισμα Έκδοσης</b>	ευρώ (€)	ευρώ (€)	ευρώ (€)
<b>Νόμισμα Διαπραγμάτευσης</b>	ευρώ (€)	Δεν ισχύει	ευρώ (€)
<b>ISIN</b>	CY0122300110	Δεν ισχύει	CY0000100111
<b>Διαπραγμάτευση</b>	ΧΑΚ / ΧΑ	Όχι	ΧΑΚ / ΧΑ
<b>Δικαίωμα Μερισματος</b>	Όχι	Όχι	Ναι
<b>Δικαίωμα ψήφου</b>	Όχι	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)
<b>Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας</b>	Δεν ισχύει	Δεν ισχύει	Ναι
<b>Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη</b>	Όχι - Βλέπετε δικαίωμα μερίσματος	Όχι - Βλέπετε δικαίωμα μερίσματος	Βλέπετε δικαίωμα μερίσματος
<b>Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης</b>	Όχι	Όχι	Ναι

<b>Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται</b>	Βάσει απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 2 Νοεμβρίου 2011 και έγκρισης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 5 Δεκεμβρίου 2011.	Βάσει απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 2 Νοεμβρίου 2011 και έγκρισης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 5 Δεκεμβρίου 2011.	Βάσει απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 2 Νοεμβρίου 2011 και έγκρισης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 5 Δεκεμβρίου 2011.
<b>Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση</b>	Όχι*	Δεν είναι μεταβιβάσιμα.	Όχι*
<b>Ρήτρες Εξαγοράς</b>	Όχι	Όχι	Δ/Ε
<b>Ρήτρες Μετατροπής</b>	Όχι	Ναι (Βλ. Μέρος Β, Τμήμα ΙΙ, Κεφάλαιο 8)	Δ/Ε

\*Τα υπό έκδοση Δικαιώματα Προτίμησης είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα, σημειώνεται όμως ότι τα Δικαιώματα Προτίμησης δεν προορίζονται για επενδυτές Εξαιρούμενων Χωρών οι οποίοι απαγορεύεται να τα ασκήσουν.

#### 4. Επίπτωση σε θέματα Διασποράς (Dilution)

Τα Δικαιώματα Προτίμησης προσφέρονται τόσο στους υφιστάμενους μετόχους κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν όσο και στους κατόχους των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Επιλέξιμες Αξίες) της Εταιρίας ως οι αξίες αυτές να είχαν μετατραπεί σε μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου (υπό τους περιορισμούς των Εξαιρούμενων Χωρών).

Όσον αφορά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και μη λαμβάνοντας υπόψη τις νέες μετοχές που δύνανται να προκύψουν από την ανταλλαγή ΜΑΕΚ με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα, σε περιπτώσεις υφιστάμενων μετόχων που δεν προτίθενται να ασκήσουν κανένα από τα Δικαιώματα Προτίμησης που θα τους προσφερθούν, το ποσοστό συμμετοχής τους θα μειωθεί μέχρι 46,88%<sup>3</sup> (με βάση τις υφιστάμενες 899,5 εκ. μετοχές και τις μέχρι 793,9 εκ. νέες μετοχές που δύνανται να προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την παραχώρηση των χαριστικών μετοχών).

Όσον αφορά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και μη λαμβάνοντας υπόψη τις νέες μετοχές που δύνανται να προκύψουν από την ανταλλαγή ΜΑΕΚ με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα, σε περιπτώσεις υφιστάμενων μετόχων που προτίθενται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που θα τους προσφερθούν, το ποσοστό συμμετοχής τους θα μειωθεί μέχρι 11,47%<sup>3</sup> (με βάση τις υφιστάμενες 899,5 εκ. μετοχές και τις μέχρι 793,9 εκ. νέες μετοχές που δύνανται να προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την παραχώρηση των χαριστικών μετοχών).

Όσον αφορά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης όσο και τις νέες μετοχές που δύνανται να προκύψουν από την ανταλλαγή ΜΑΕΚ με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων που δεν προτίθενται να ασκήσουν κανένα από τα Δικαιώματα Προτίμησης που θα τους προσφερθούν θα μειωθεί μέχρι 63,92%<sup>3</sup> (με βάση τις υφιστάμενες 899,5 εκ. μετοχές και τις μέχρι 1.593,9 εκ. νέες μετοχές που δύνανται να προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, την ανταλλαγή ΜΑΕΚ με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και την παραχώρηση των χαριστικών μετοχών).

Όσον αφορά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης όσο και τις νέες μετοχές που δύνανται να προκύψουν από την ανταλλαγή ΜΑΕΚ με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων που προτίθενται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που θα τους προσφερθούν θα μειωθεί μέχρι 39,87%<sup>3</sup> (με βάση τις υφιστάμενες 899,5 εκ. μετοχές και τις μέχρι 1.593,9 εκ. νέες μετοχές που δύνανται να προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, την ανταλλαγή ΜΑΕΚ με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και την παραχώρηση των χαριστικών μετοχών).

<sup>3</sup> Για τον υπολογισμό του αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης που προκύπτει για τα ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής έχει χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία 1€= 1,2720\$ ως ίσχυε κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κλασματικά υπόλοιπα αγνοούνται.



Τα τελικά ποσοστά της κάθε περίπτωσης θα εξαρτηθούν από το τελικό συνολικό ποσοστό άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και το ποσοστό αποδοχής της προσφοράς για ανταλλαγή ΜΑΕΚ με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα, το οποίο θα καθορίσει το συνολικό αριθμό μετοχών της Εταιρίας.

### **5. Δικαίωμα Υπαναχώρησης**

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 14(1)(6) και 14(1)(7) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, επενδυτές οι οποίοι έχουν συμφωνήσει ή δεσμευθεί με οποιονδήποτε τρόπο πριν από τη δημοσίευση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης τους ή να αποδεχθούν την προσφορά για ανταλλαγή ΜΑΕΚ με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και αποκτήσουν δι' εγγραφής τις Νέες Μετοχές, στις οποίες αναφέρεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, βασισθέντες στα στοιχεία αυτού, δικαιούνται να υπαναχωρήσουν και να αποδεσμευθούν αζημίως γι' αυτούς από την υποχρέωση και δέσμευση που έχουν αναλάβει. Το δικαίωμα υπαναχώρησης και δήλωσης της αποδέσμευσης ασκείται εντός προθεσμίας τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου.

Σημειώνεται ότι μετά την ανακοίνωση της Εταιρίας για την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση των Νέων Μετοχών καθώς και την έκδοση των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων δεν θα είναι δυνατή η ανάκληση ή υπαναχώρηση για οποιοδήποτε λόγο, ανεξάρτητα αν οι εν λόγω μετοχές δε θα έχουν ακόμη εισαχθεί στα δύο Χρηματιστήρια.

### **6. Δικαιώματα/Μερίσματα**

Οι μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την μετατροπή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων όπως και οι Χαριστικές Μετοχές που θα παραχωρηθούν θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) όπως οι ήδη εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Εταιρίας και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης και παραχώρησης των Νέων Μετοχών. Οι Νέες Μετοχές και οι Χαριστικές Μετοχές δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν πριν από την εν λόγω ημερομηνία αρχείου.

### **7. Φορολογικό Καθεστώς**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους νόμους περί φορολογίας. Νοείται ότι σε περίπτωση τροποποίησης της νομοθεσίας θα ισχύουν οι εκάστοτε διατάξεις. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευονται τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με οποιοσδήποτε προτεινόμενες τροποποιήσεις στη νομοθεσία κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και αναφορικά με οποιοσδήποτε μελλοντικές τροποποιήσεις.

Οι επενδυτές προτρέπονται να λάβουν τη δική τους επαγγελματική συμβουλή όσον αφορά το φορολογικό καθεστώς της χώρας στην οποία έκαστος επενδυτής είναι φορολογικός κάτοικος.

#### **7.1 Φορολογικό Καθεστώς για την Τράπεζα**

Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία ως νομικό πρόσωπο (δημόσια εταιρία). Η Τράπεζα φορολογείται με βάση τις διατάξεις των εκάστοτε περί Φορολογίας Νόμων της Δημοκρατίας και στις άλλες χώρες όπου αυτή ή οι εξαρτημένες της εταιρίες ή υποκαταστήματα δραστηριοποιούνται, σύμφωνα με τις φορολογικές νομοθεσίες των χωρών αυτών.

#### **7.2 Φορολογικό Καθεστώς για τον Επενδυτή**

*Σημειώνεται ότι η φορολογική αντιμετώπιση των εισοδημάτων του κάθε επενδυτή συναρτάται από πλήθος στοιχείων και παραμέτρων, και εναπόκειται στους επενδυτές να ζητήσουν εξειδικευμένη φορολογική συμβουλή.*

### **7.2.1 Φορολογία Μερισμάτων**

#### **Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου**

Μερίσματα που προέρχονται από Εταιρία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, εξαιρούνται από τη φορολογία αν καταβάλλονται σε άλλη Κυπριακή Εταιρία ενώ υπόκεινται σε παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς προς 20% αν καταβάλλονται σε φυσικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο της Κυπριακής Δημοκρατίας. Η αποκοπή αυτή αποτελεί τελικό φόρο.

Κάτοικοι Κύπρου θεωρούνται:

- (α) άτομα που παραμένουν στην Κύπρο για μία ή περισσότερες περιόδους που υπερβαίνουν συνολικά τις 183 ημέρες σε ένα φορολογικό έτος, και
- (β) εταιρίες των οποίων ο έλεγχος και η διεύθυνση ασκούνται στην Κύπρο.

#### **Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου**

Μερίσματα που προέρχονται από Εταιρία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και καταβάλλονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (Εταιρία ή φυσικό πρόσωπο) εξαιρούνται της φορολογίας ανεξάρτητα από την ύπαρξη ή όχι σύμβασης για αποφυγή διπλής φορολογίας. Σε περίπτωση μη κατοίκων Κύπρου, το μέρισμα καταβάλλεται χωρίς την παρακράτηση έκτακτης εισφοράς για την άμυνα 20%, εφόσον αυτοί έχουν προσκομίσει στην Τράπεζα σχετικό ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου "Μη Κάτοικοι Κύπρου" για συγκεκριμένο έτος. Το ερωτηματολόγιο αυτό πρέπει να προσκομίζεται στην Τράπεζα κάθε χρόνο.

### **7.2.2. Φορολογία Κερδών από Πώληση Μετοχών που είναι Εισηγμένες στο ΧΑΚ**

Εξαιρούνται από τον κυπριακό φόρο εισοδήματος τα κέρδη από πώληση μετοχών και άλλων τίτλων εταιριών.

### **7.2.3 Ειδικό Τέλος επί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στο ΧΑΚ**

Επί όλων των συναλλαγών που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο, ή ανακοινώνονται προς το Χρηματιστήριο (πλην ορισμένων εξαιρέσεων), επιβάλλεται ειδικό τέλος συναλλαγής με συντελεστή 1,50% επί της αξίας των πωλήσεων. Το ποσό αυτό βαρύνει τον πωλητή ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή, αναλόγως της περίπτωσης.

### **7.2.4 Ειδικό Τέλος επί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στο ΧΑ**

Επί όλων των συναλλαγών που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο, ή ανακοινώνονται προς το Χρηματιστήριο (πλην ορισμένων εξαιρέσεων), επιβάλλεται ειδικό τέλος συναλλαγής με συντελεστή 2,00% επί της αξίας των πωλήσεων. Το ποσό αυτό βαρύνει τον πωλητή ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή, αναλόγως της περίπτωσης.

## **8. Διακίνηση Κεφαλαίων και Συμμετοχή Ξένων Επενδυτών**

Σύμφωνα με τον περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμο (115(I)/2003) της Κυπριακής Δημοκρατίας ο οποίος τέθηκε σε ισχύ κατά την ημερομηνία προσχώρησης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004 δεν υπάρχουν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων και τις πληρωμές από και προς την Κύπρο, με ορισμένες μόνο εξαιρέσεις οι οποίες προβλέπονται στη Συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Βάσει του περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμου η διενέργεια άμεσων επενδύσεων στην Κύπρο σε εταιρείες εισηγμένες στο ΧΑΚ από κατοίκους κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τρίτων χωρών είναι ελεύθερη.

Ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος της Κυπριακής Δημοκρατίας δεν επηρεάζει την εφαρμογή του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου της Κυπριακής Δημοκρατίας. Βάσει του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου, απαγορεύεται σε οποιοδήποτε είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της μητρικής της Εταιρίας, εκτός αν εξασφαλίσει προηγουμένως γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (έλεγχος σημαίνει (i) την ιδιοκτησία του 10% ή περισσότερο των ψήφων σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση Εταιρίας ή της μητρικής της Εταιρίας, ή (ii) την ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της Εταιρίας ή της μητρικής της Εταιρίας).

**ΜΕΡΟΣ Γ΄: ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ  
ΚΥΠΡΟΥ**

---

1.0	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	92
2.0	ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ	96
3.0	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΣΤΗΝ ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	97
4.0	ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	99
5.0	ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	101
6.0	ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	103
7.0	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	116
8.0	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	117
9.0	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	131
10.0	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	145
11.0	ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	145
12.0	ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	146
13.0	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	156
14.0	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	165
15.0	ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ	177

## **ΜΕΡΟΣ Γ΄: ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ**

### **1.0 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ιδρύθηκε στην Κύπρο το 1899 και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρία το 1930 σύμφωνα με τον κυπριακό Περί Εταιρειών Νόμο 18/1922 με αριθμό εγγραφής 165.

Η Τράπεζα είναι ο ηγετικός χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο, με δυναμική παρουσία στην Ελλάδα και με δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο, τα Channel Islands, τη Ρωσία, τη Ρουμανία και την Ουκρανία.

Η Τράπεζα λειτουργεί με άδεια της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπόκειται στο ρυθμιστικό και εποπτικό ρόλο της ίδιας Αρχής.

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου προσφέρει σήμερα ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτικές μισθώσεις, υπηρεσίες φάκτοριγκ, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων και ασφάλειες γενικού κλάδου και κλάδου ζωής.

Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις και χορηγήσεις στην Κύπρο, περιλαμβανομένων των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σε 31,4% και 27,5% αντίστοιχα, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 28,1% και 27,5%, αντίστοιχα και στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 σε 31,5% και 28,0% αντίστοιχα<sup>4</sup>. Η Τράπεζα λειτουργεί 141 καταστήματα στην Κύπρο.

Η Τράπεζα επεκτάθηκε στην Ελλάδα από το 1991. Η δυναμική επέκταση των εργασιών της Τράπεζας στην Ελλάδα άρχισε το 1999. Η Τράπεζα λειτουργεί 185 καταστήματα στην Ελλάδα. Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις και χορηγήσεις στην Ελλάδα στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε 4,2% και 4,2% αντίστοιχα, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε περίπου σε 4,0% και 3,8%<sup>5</sup> αντίστοιχα και στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 σε 4,0% και 4,2% αντίστοιχα.

Η Τράπεζα έχει εδραιώσει την παρουσία της στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου λειτουργεί μέσω τεσσάρων καταστημάτων.

Η παρουσία του Συγκροτήματος στο εξωτερικό ενισχύθηκε περαιτέρω το 2000 με τη λειτουργία πλήρους εξαρτημένης τράπεζας στην Αυστραλία, η οποία λειτουργεί δίκτυο 13 καταστημάτων. Σημειώνεται ότι το Δεκέμβριο 2011, η Τράπεζα υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση της θυγατρικής της τράπεζας στην Αυστραλία, Bank of Cyrgus Australia Limited, η οποία υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών της Αυστραλίας και της Κύπρου.

Τον Μάρτιο του 2007, η Τράπεζα επεκτάθηκε στη Ρουμανία με την παροχή υπηρεσιών leasing. Τον Ιούλιο του 2007, λειτούργησε το πρώτο τραπεζικό κατάστημα της Τράπεζας στο Βουκουρέστι και σήμερα ο αριθμός των καταστημάτων ανέρχεται σε 12.

Από τον Αύγουστο του 2007, το Συγκρότημα, υλοποιώντας το στρατηγικό επιχειρησιακό του πλάνο, επεκτάθηκε στη Ρωσία μέσω θυγατρικής εταιρίας και αποτέλεσε τον πρώτο Ελληνικό τραπεζικό όμιλο που διείσδυσε στη Ρωσική αγορά. Τον Οκτώβριο του 2008 το Συγκρότημα ενίσχυσε την παρουσία του στη Ρωσική αγορά με την εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής CB Uniastrium Bank LLC, η οποία εδρεύει στη Μόσχα και διαθέτει δίκτυο 209 καταστημάτων στη Ρωσία σε 48 επαρχίες.

Τον Μάιο του 2008, η Τράπεζα εξαγόρασε το 97,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Ουκρανικής τράπεζας PJSB Bank of Cyrgus (πρώην JSC AntoZAZbank) και προχώρησε στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών στην Ουκρανική αγορά. Τον Δεκέμβριο 2010 η συμμετοχή του Συγκροτήματος στην PJSB Bank of Cyrgus ανερχόταν σε 99,7% και επί του παρόντος λειτουργεί μέσω 44 καταστημάτων.

Το Σεπτέμβριο 2009 οι εταιρίες Cyprus Leasing LLC και Uniastrium Leasing LLC συγχωνεύθηκαν και δημιουργήθηκε η εταιρία Leasing Company Uniastrium Leasing, η οποία παρέχει χρηματοδοτικές μισθώσεις στη Ρωσία και είναι 80% θυγατρική του Συγκροτήματος.

<sup>4</sup> Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

<sup>5</sup> Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων Τραπεζίας της Ελλάδας.

Κατά το 2009 το Συγκρότημα προέβη σε μείωση του κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας LLC CB Bank of Cyprus, η οποία μετονομάστηκε σε Leadbank LLC στις 26 Ιανουαρίου 2010. Στις 9 Ιουνίου 2010 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Leadbank LLC.

Τον Οκτώβριο 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποφάσισε την έναρξη λειτουργίας Γραφείου Αντιπροσωπείας στην Ινδία, ενώ το Δεκέμβριο 2010 αποφάσισε τη δημιουργία τραπεζικής μονάδας στο χρηματοοικονομικό κέντρο του Ντουμπάι, Dubai International Financial Centre (DIFC), στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, η οποία θα επικεντρωθεί στην ανάπτυξη δραστηριοτήτων Wealth Management και Private Banking.

Τον Ιανουάριο 2011, το Συγκρότημα υπέγραψε μνημόνιο συνεργασίας με την China Development Bank Corporation, κρατικό χρηματοπιστωτικό οργανισμό της Κίνας. Κύριος σκοπός της συνεργασίας είναι η από κοινού χρηματοδότηση επενδύσεων ιδιαίτερα στους τομείς της ναυτιλίας, των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και των αναπτυξιακών έργων που θα ενδυναμώσουν έμπρακτα την οικονομική συνεργασία μεταξύ Κύπρου, Ελλάδας και Κίνας. Η συνεργασία με την China Development Bank Corporation είναι το πρώτο βήμα της Τράπεζας Κύπρου στην υποσχόμενη Κινέζικη αγορά.

Η Τράπεζα Κύπρου λειτουργεί 7 καταστήματα αντιπροσωπείας στη Ρωσία, Καναδά, Ουκρανία, Σερβία και Νότια Αφρική.

Το Συγκρότημα στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 εργοδοτούσε 11.551 άτομα διεθνώς.

Τα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας όπως και η Κεντρική Διοίκηση του Συγκροτήματος στεγάζονται στην οδό Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. 22122100.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το σύνολο περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €42,6 δισ. και τα ίδια κεφάλαιά του σε €2,8 δισ. , ενώ στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 το σύνολο περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €39,6 δισ. και τα ίδια κεφάλαιά του σε €2,9 δισ.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανερχόταν σε 11,9% και στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανερχόταν σε 9,6%.

Οι Moody's Investor Services Inc και Fitch Ratings Ltd, διεθνείς οίκοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, έρευνας και ανάλυσης επιχειρηματικών κινδύνων, κατατάσσουν την Τράπεζα Κύπρου για τη μακροχρόνια πιστοληπτική της ικανότητα στη βαθμίδα Ba2 (υπό αναθεώρηση για περαιτέρω υποβάθμιση) και BBB- (αρνητική προοπτική) αντίστοιχα. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's (22 Νοεμβρίου 2011) και Fitch (30 Δεκεμβρίου 2011).

<b>Οίκοι αξιολόγησης και κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης</b>	<b>Βαθμίδα</b>
<b>Moody's Investor Services Inc</b> (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 22/11/2011)	
Προοπτική (Outlook)	Υπό Αναθεώρηση για περαιτέρω υποβάθμιση
Τραπεζικές καταθέσεις – Μακροπρόθεσμη διαβάθμιση (Deposit and senior debt ratings)	Ba2/Not Prime
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank financial strength)	D-
<b>Fitch Ratings Ltd</b> (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 30/12/2011)	
Προοπτική (Outlook)	Αρνητική
Μακροπρόθεσμη διαβάθμιση (Long-term issuer default rating)	BBB-
Βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση (Short-term issuer default rating)	F3
Ατομική διαβάθμιση (Individual rating)	C/D
Αξιολόγηση Βιωσιμότητας (Viability rating)	bb
Βαθμίδα στήριξης (Support rating)	2

Η μακροπρόθεσμη αξιολόγηση αφορά την ικανότητα μιας επιχείρησης να αποπληρώνει τις μακροπρόθεσμες οφειλές της και αξιολογείται με βαθμίδες από το Α μέχρι το C. Η Moody's Investor Services Inc χρησιμοποιεί επιπλέον συνδυασμό δεικτών με αριθμητικές ενδείξεις (1, 2, 3) ενώ η Fitch Ratings Ltd συνδυάζει τους δείκτες με θετικό ή αρνητικό πρόσημο. Η πιστοληπτική αξιολόγηση βοηθά τους επενδυτές να εκτιμήσουν τη χρηματιστηριακή αξία καθώς και το βαθμό επενδυτικής επικινδυνότητας μιας επιχείρησης.

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

Ο πίνακας που ακολουθεί περιλαμβάνει συνοπτικά οικονομικά στοιχεία για το Συγκρότημα, σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010.

**Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Συγκροτήματος**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Κέρδη πριν τη φορολογία (€000)	348.514	365.221	551.614
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€000)	306.189	313.144	502.388
Κέρδη κατά μετοχή (σεντ)	40,4 <sup>1</sup>	45,0 <sup>2</sup>	87,3 <sup>3</sup>
Κόστος/έσοδα	50,0%	52,4%	45,8%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων	11,9%	14,0%	25,1%

<sup>1</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο 2011.

<sup>2</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο 2010, τον Νοέμβριο 2010 και τον Ιούνιο 2011, καθώς και από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

<sup>3</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο 2009, τον Ιούνιο 2010, τον Νοέμβριο 2010 και τον Ιούνιο 2011, καθώς και από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

**Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Συγκροτήματος**

	<b>31 Δεκ. 2010</b>	<b>31 Δεκ. 2009</b>	<b>31 Δεκ. 2008 αναπροσαρ- μοσμένα</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Δάνεια	27.725.451	25.635.780	24.424.694
Καταθέσεις	32.952.567	28.584.561	27.935.747
Ίδια κεφάλαια	2.828.349	2.485.498	2.056.367

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 βασίζονται στις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την εν λόγω περίοδο, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΛΠ 34 όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 δεν έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Σημειώνεται ότι στις 21 Ιουλίου 2011 οι αρχηγοί των κρατών-μελών της ευρωζώνης ανακοίνωσαν σχέδιο στήριξης της Ελλάδας. Στις 26 Οκτωβρίου 2011, η Σύνοδος Κορυφής της ευρωζώνης ανακοίνωσε αναθεωρημένο σχέδιο στήριξης της Ελλάδας το οποίο περιλαμβάνει απόφαση για αναδιάρθρωση του Ελληνικού δημόσιου χρέους με εθελοντική ανταλλαγή των υφιστάμενων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) τα οποία κατέχονται από ιδιώτες επενδυτές με ταυτόχρονη έκπτωση 50% από την ονομαστική τους αξία. Οι ακριβείς όροι του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ανταλλαγής των ομολόγων δεν έχουν ακόμα καθοριστεί.

Το Συγκρότημα έχει προβεί σε απομείωση ύψους 50% της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ, με βάση την προαναφερόμενη ανακοίνωση της Συνόδου Κορυφής της ευρωζώνης ημερομηνίας 26 Οκτωβρίου 2011. Η συνολική απομείωση των ΟΕΔ συμπεριλαμβανομένου του σχετικού κόστους αντιστάθμισης, ανήλθε σε €1.048 εκατ. για το εννιάμηνο 2011. Η απομείωση των ΟΕΔ που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα το β' και γ' τρίμηνο 2011 ανήλθε σε €281 εκατ. και €767 εκατ. αντίστοιχα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 η ονομαστική αξία των ΟΕΔ που κατέχει το Συγκρότημα ανερχόταν σε €2.092 εκατ. Η λογιστική αξία των ΟΕΔ μετά την απομείωση στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανέρχεται σε €1.157 εκατ. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την απομείωση ΟΕΔ παραθέτονται στο Μέρος Γ, 12.6.

<b>Κύριες οικονομικές επιδόσεις Συγκροτήματος εξαιρουμένης της απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου για το εννιάμηνο που έληξε</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2010</b>
Σύνολο εσόδων (€ εκατ.)	1.127	1.043
Κέρδη πριν τις προβλέψεις (€ εκατ.)	597	512
Κέρδη πριν τη φορολογία (€ εκατ.)	301	281
Κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένης της ειδικής φορολογίας τραπεζών (€ εκατ.)	259	248
Κέρδη μετά τη φορολογία (€ εκατ.)	245	248
Κέρδη κατά μετοχή	27,4 σεντ	35,1 σεντ

Σημ.: Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή των μερισμάτων τον Ιούνιο του 2011 και το Νοέμβριο του 2010.

<b>Κύριες οικονομικές επιδόσεις Συγκροτήματος συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου για το εννιάμηνο που έληξε</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2010</b>
Σύνολο εσόδων	79	1.043
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	(451)	512
Κέρδη πριν τη φορολογία	(745)	281
(Ζημιές)/Κέρδη μετά τη φορολογία	(801)	248
(Ζημιές)/Κέρδη κατά μετοχή	(89,5) σεντ	35,1 σεντ

Σημ.: Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή των μερισμάτων τον Ιούνιο του 2011 και το Νοέμβριο του 2010.

<b>Βασικά οικονομικά μεγέθη Συγκροτήματος</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>30 Σεπτεμβρίου 2010</b>	<b>Έτος 2010</b>
Σύνολο δανείων (€ δισ.)	29,8	28,3	28,9
Σύνολο καταθέσεων (€ δισ.)	31,9	31,4	33,0
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις <sup>6</sup>	89,0	86,8	84,1%
Ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων	8,6	6,7	7,3%

\* ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, 1 εκατοστιαία μονάδα = 1%

## **2.0 ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ**

Την 1η Ιανουαρίου 1899 μια ομάδα Κυπρίων με επικεφαλής τον Ιωάννη Οικονομίδη, σημαντικό οικονομικό και κοινωνικό παράγοντα, ιδρύουν το “Ταμειυτήριο η Λευκωσία”, το πρώτο κυπριακό τραπεζικό ίδρυμα, που εξελίχθηκε στο σημερινό Συγκρότημα της Τράπεζας Κύπρου.

Το “Ταμειυτήριο η Λευκωσία” αποκτά σταδιακά την εμπιστοσύνη των Λευκωσιωτών και τον Δεκέμβριο του 1912 μετατρέπεται ως ανώνυμη εταιρία και μετονομάζεται σε Τράπεζα Κύπρου, ύστερα από αίτηση των μετόχων του Ταμειυτηρίου που υποβλήθηκε στον Ύπατο Αρμοστή το 1909.

Το 1930 μετατρέπεται σε δημόσια εταιρία και προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες ως η κατ’ εξοχήν τοπική τράπεζα.

Το 1943 συγχωνεύεται με την Τράπεζα Αμμοχώστου και την Τράπεζα Λάρνακας. Στα επόμενα χρόνια συγχωνεύεται με τραπεζικά ιδρύματα άλλων πόλεων που την ενισχύουν και την καθιστούν οργανισμό με παγκύπρια εμβέλεια. Αποκτά εντελώς διαφορετική εικόνα και υιοθετεί ως εταιρικό σήμα της το αρχαίο κυπριακό νόμισμα με την επιγραφή “ΚΟΙΝΟ ΚΥΠΡΙΩΝ”.

Το 1951 εισέρχεται στον τομέα των ασφαλειών με την ίδρυση των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου. Το 1955 ανοίγει το πρώτο της κατάστημα στο εξωτερικό για την εξυπηρέτηση της κυπριακής παροικίας του Λονδίνου. Το 1960 με τη δημιουργία του ανεξάρτητου κυπριακού κράτους πρωτοστατεί στο έργο της οικοδόμησης και της οργάνωσης της νέας δημοκρατίας.

Η τουρκική εισβολή του 1974 και η κατοχή που ακολούθησε έπληξαν σε μεγάλο βαθμό την οικονομία της Κύπρου. Η Τράπεζα Κύπρου παρά τα πλήγματα που και η ίδια υπέστη από την εισβολή και την κατοχή συνέβαλε έμπρακτα στην ανοικοδόμηση της χώρας και στην επαναδραστηριοποίηση της κυπριακής οικονομίας.

Στη δεκαετία του 1980 η Τράπεζα Κύπρου διένυσε μια φάση ραγδαίας ανάπτυξης και προόδου, αυξάνοντας δραστικά την κεφαλαιακή της βάση και επεκτείνοντας τις δραστηριότητές της σε νέους χρηματοοικονομικούς τομείς (Βλέπετε “Σημαντικοί Σταθμοί στην Ιστορία του Συγκροτήματος” πιο κάτω).

Το 1991 με τη λειτουργία του πρώτου καταστήματος στην Ελλάδα προωθείται η πορεία διεθνοποίησης του Συγκροτήματος. Στη δεκαετία του 1990 το Συγκρότημα προετοιμάζεται τεχνολογικά για την είσοδο στη νέα χιλιετία.

Τον Αύγουστο του 1999, σύμφωνα με Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, κατέστη η ιθύνουσα και η δημόσια (εισηγμένη εταιρία στο ΧΑΚ) εταιρία του Συγκροτήματος, αντικαθιστώντας την Τράπεζα Κύπρου (Επενδύσεις) Λτδ η οποία αδράνησε.

Τον Νοέμβριο του 2000 οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου εισήχθησαν στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.

Το 2007 το Συγκρότημα επεκτάθηκε στη Ρουμανία και στη Ρωσία, εξασφαλίζοντας σχετική άδεια για έναρξη τραπεζικών εργασιών (Βλέπετε “Σημαντικοί Σταθμοί στην Ιστορία του Συγκροτήματος” πιο κάτω).

<sup>6</sup> Δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις



Το 2008 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της Ουκρανικής τράπεζας PJSB Bank of Cyprus (πρώην JSC ΑντοΖΑΖbank) και της ρωσικής τράπεζας CB Uniastrum Bank LLC η οποία διαθέτει 209 καταστήματα (Βλέπετε “Σημαντικοί Σταθμοί στην Ιστορία του Συγκροτήματος” πιο κάτω).

Το 2010, το Συγκρότημα της Τράπεζας Κύπρου προέβη στην πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της LLC CB Bank of Cyprus, η οποία μετονομάστηκε σε Leadbank LLC.

Τον Οκτώβριο 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποφάσισε την έναρξη λειτουργίας Γραφείου Αντιπροσωπείας στην Ινδία.

Τον Δεκέμβριο 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου, αποφάσισε τη δημιουργία τραπεζικής μονάδας στο χρηματοοικονομικό κέντρο του Ντουμπάι, Dubai International Financial Centre (DIFC), στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, η οποία θα επικεντρωθεί στην ανάπτυξη δραστηριοτήτων Wealth Management και Private Banking, για την εξυπηρέτηση τόσο των υφιστάμενων πελατών του Συγκροτήματος όσο και νέων πελατών που δραστηριοποιούνται στη Μέση Ανατολή. Η δημιουργία τραπεζικής μονάδας στο Ντουμπάι υπόκειται στη λήψη σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και του Ντουμπάι.

Τον Ιανουάριο 2011, το Συγκρότημα υπέγραψε μνημόνιο συνεργασίας με την China Development Bank Corporation, τον κρατικό χρηματοπιστωτικό οργανισμό της Κίνας. Κύριος σκοπός της συνεργασίας είναι η από κοινού χρηματοδότηση επενδύσεων ιδιαίτερα στους τομείς της ναυτιλίας, των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και των αναπτυξιακών έργων που θα ενδυναμώσουν έμπρακτα την οικονομική συνεργασία μεταξύ Κύπρου, Ελλάδας και Κίνας. Η συνεργασία με την China Development Bank Corporation είναι το πρώτο βήμα της Τράπεζας Κύπρου στην Κινέζικη αγορά.

Το Δεκέμβριο 2011, η Τράπεζα υπόγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση της θυγατρικής της τράπεζας στην Αυστραλία, Bank of Cyprus Australia Limited, στην Bendigo and Adelaide Bank Limited. Το τίμημα πώλησης εκτιμάται σε περίπου €100 εκατ. και η πώληση υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών της Αυστραλίας και της Κύπρου. Η πώληση εκτιμάται να έχει θετική επίδραση €250 εκατ. περίπου στα ρευστά διαθέσιμα του Συγκροτήματος. Επίσης, η πώληση θα έχει θετική επίδραση στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος. Συγκεκριμένα, εκτιμάται θετική συνεισφορά της τάξης των €77 εκατ. στο προσωρινό κεφαλαιακό απόθεμα (capital buffer) της Τράπεζας Κύπρου όπως υπολογίστηκε στην Κεφαλαιακή Άσκηση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Το κέρδος του Συγκροτήματος από την πώληση υπολογίζεται σε περίπου €8 εκατ. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί περί τα τέλη Φεβρουαρίου 2012. Η απόφαση για πώληση της Bank of Cyprus Australia Limited ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική του Συγκροτήματος για την περεταίρω κεφαλαιακή ενίσχυσή του και αύξηση των ρευστών διαθεσίμων του.

### **3.0 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΣΤΗΝ ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ**

Οι σημαντικότεροι σταθμοί της πέραν των εκατό χρόνων ιστορίας του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου παρουσιάζονται πιο κάτω:

<b>1899</b>	Ίδρυση και λειτουργία του "Ταμιευτηρίου η Λευκωσία".
<b>1912</b>	Μετονομασία του Ταμιευτηρίου σε "Τράπεζα Κύπρου" και αναγνώρισή της ως ανώνυμη εταιρία.
<b>1943</b>	Συγχώνευση της Τράπεζας Κύπρου με τραπεζικά ιδρύματα άλλων πόλεων. Υιοθέτηση του αρχαίου κυπριακού νομίσματος με την επιγραφή "Κοινόν Κυπρίων" ως εμβλήματός της.
<b>1944</b>	Ίδρυση της Κτηματικής Τράπεζας Κύπρου.
<b>1951</b>	Ίδρυση των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου.
<b>1955</b>	Ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου (Λονδίνο).
<b>1964</b>	Ίδρυση του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Τράπεζας Κύπρου.
<b>1973</b>	Αναδιοργάνωση του Συγκροτήματος και ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου (Επενδύσεις)

	που ανέλαβε τις μετοχές της Τράπεζας Κύπρου και όλων των εξηρημένων εταιριών της.
<b>1982</b>	Εξαγορά της Τράπεζας Τσιάρτερτ στην Κύπρο. Ίδρυση του Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών (CISCO).
<b>1983</b>	Ένταξη της εταιρίας Κέρμια στο Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου και ίδρυση Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και Αυστραλία.
<b>1984</b>	Ίδρυση του Πολιτιστικού Ιδρύματος Τραπεζής Κύπρου.
<b>1989</b>	Ίδρυση της ασφαλιστικής εταιρίας ζωής EuroLife.
<b>1991</b>	Λειτουργία του πρώτου καταστήματος της Τράπεζας στην Ελλάδα. Ίδρυση του Ιατρικού Ιδρύματος Τράπεζας Κύπρου.
<b>1992</b>	Ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου Φάκτορς.
<b>1993</b>	Ίδρυση της ABC Factors, της πρώτης εταιρίας φάκτοριγκ στην Ελλάδα. Εξαγορά της Karmazi Properties & Investments και μετονομασία της σε Kermia Properties & Investments.
<b>1995</b>	Ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Νότιο Αφρική και ίδρυση του Μουσείου Ιστορίας της Κυπριακής Νομισματοκοπίας.
<b>1996</b>	Ίδρυση στο Guernsey, Channel Islands της πρώτης απ' όλο τον ελληνικό χώρο υπεράκτιας τράπεζας Bank of Cyprus (Channel Islands) και ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στον Καναδά (Τορόντο).
<b>1997</b>	Ίδρυση στην Ελλάδα της εταιρίας Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις και λειτουργία του πρώτου καταστήματος της Τράπεζας Κύπρου στο Ηνωμένο Βασίλειο.
<b>1998</b>	Ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Ρωσία (Μόσχα), ίδρυση στην Ελλάδα της Κύπρου ΑΕΔΑΚ και λειτουργία του Ογκολογικού Κέντρου Τράπεζας Κύπρου.
<b>1999</b>	Αναδιάρθρωση του Συγκροτήματος και αντικατάσταση των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου (Επενδύσεις) με μετοχές της Τράπεζας Κύπρου, ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Ρουμανία (Βουκουρέστι) και έναρξη του εκπαιδευτικού προγράμματος Οίκαδε.
<b>2000</b>	Εισαγωγή της μετοχής του Συγκροτήματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου Αυστραλίας και λειτουργία των πρώτων καταστημάτων της. Έναρξη παροχής τραπεζικών υπηρεσιών μέσω εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης (διαδίκτυο, τηλέφωνο, WAP).
<b>2001</b>	Σύσταση υποκαταστήματος των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου στην Ελλάδα, με την ονομασία Κύπρου Ασφαλιστική και υποκαταστήματος της EuroLife, με την ονομασία Κύπρου Ζωής, εξαγορά της ελληνικής Victory AXEΠΕΥ και μετονομασία της σε Κύπρου AXEΠΕΥ (Κύπρου Χρηματοπιστηριακή) και πώληση του 50% μεριδίου στην ABC Factors στην Alpha Bank.
<b>2002</b>	Έναρξη εργασιών της Κύπρου Φάκτορς για την παροχή υπηρεσιών φάκτοριγκ στην Ελλάδα.
<b>2004</b>	Συγχώνευση εργασιών της Τράπεζας Κύπρου (Λονδίνο) με το κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου στο Ηνωμένο Βασίλειο.
<b>2005</b>	Συγχώνευση εργασιών της Τράπεζας Κύπρου Φάκτορς και του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Τράπεζας Κύπρου στην Τράπεζα Κύπρου και άνοιγμα 100ού καταστήματος στην Ελλάδα.
<b>2006</b>	Έναρξη παροχής χρηματοδοτικών μισθώσεων στη Ρουμανία, μέσω της Cyprus Leasing

	Romania.
<b>2007</b>	Έναρξη τραπεζικών εργασιών στη Ρουμανία και τη Ρωσία.
<b>2008</b>	Έναρξη τραπεζικών υπηρεσιών στην Ουκρανία μέσω της εξαγοράς της PJSB Bank of Cyprus (πρώην JSC AvtoZAZbank). Εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Uniastrum Bank στη Ρωσία και επέκταση των τραπεζικών εργασιών στον τομέα ιδιωτών στην τοπική αγορά.
<b>2010</b>	<p>Πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Leadbank LLC (πρώην LLC CB Bank of Cyprus).</p> <p>Έναρξη διαδικασιών για ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στην Ινδία και δημιουργία τραπεζικής μονάδας στο Ντουμπάι.</p>
<b>2011</b>	<p>Υπογραφή μνημονίου συνεργασίας με την China Development Bank Corporation, με σκοπό την από κοινού χρηματοδότηση επενδύσεων ιδιαίτερα στους τομείς της ναυτιλίας, των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και των αναπτυξιακών έργων που θα ενδυναμώσουν έμπρακτα την οικονομική συνεργασία μεταξύ Κύπρου, Ελλάδας και Κίνας.</p> <p>Υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την πώληση της θυγατρικής της τράπεζας στην Αυστραλία, Bank of Cyprus Australia Ltd, στην Bendigo and Adelaide Bank Limited, η οποία υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών της Αυστραλίας και της Κύπρου.</p>

#### **4.0 ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Οι σκοποί της Εταιρίας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου στο κωδικοποιημένο Καταστατικό της. Οι κύριοι σκοποί της Εταιρίας είναι:

1. Η διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοεπενδυτικών και χρηματιστηριακών εργασιών πάσης φύσης καθώς επίσης η διεξαγωγή εργασιών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Leasing), Χρηματοδότησης με Ενοικιαγορά, Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring), Πώλησης Επιχειρηματικής Απαιτήσης (Forfeiting), η ίδρυση, λειτουργία, διεύθυνση και διατήρηση παραρτημάτων, υποκαταστημάτων και πρακτορείων στην Κύπρο και στο εξωτερικό και ο διορισμός διευθυντών, αξιωματούχων και αντιπροσώπων για τη λειτουργία τους και για τη διεκπεραίωση των εργασιών τους, με τέτοιες εξουσίες και όρους που θα θεωρηθούν κατά καιρούς σκόπιμοι.
2. Η παροχή δανείων ή η προκαταβολή χρημάτων με ή χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις και με τέτοιους όρους που θα θεωρούνται αναγκαίοι για την προεξόφληση, αγορά, πώληση και εμπορία συναλλαγματικών, χρεωστικών γραμματίων, τοκομεριδίων, επιταγών, φορτωτικών, διατακτικών, ομολογιών, προσωρινών τίτλων μετοχών και άλλων εγγράφων και χρεογράφων εμπορευσιμων ή όχι, και η διεξαγωγή οποιωνδήποτε άλλων δοσοληψιών που έχουν σχέση με αυτές, η παροχή και έκδοση πιστωτικών εγγράφων και πιστωτικών επιστολών, η αγορά και πώληση χρυσού και αργυρού σε ράβδους ή νομίσματα,πραγματειών, εμπορευμάτων και προϊόντων, καθώς επίσης και οποιαδήποτε άλλη σχετική με αυτά συναλλαγή. Η απόκτηση, κράτηση, έκδοση με προμήθεια, τοποθέτηση ή ανάληψη της έκδοσης μετοχών, κεφαλαίων, ομολογιών, μετοχικών ομολογιών, γραμματίων, ομολόγων, χρεογράφων και επενδύσεων κάθε είδους καθώς επίσης και η διεξαγωγή κάθε άλλης σχετικής με αυτές εργασία. Η διαπραγμάτευση δανείων και προκαταβολών, η λήψη χρημάτων και τιμαλφών για κατάθεση ή για ασφαλή φύλαξη ή άλλως πως, η είσπραξη και διαβίβαση μερισμάτων και τόκων καθώς επίσης και άλλων χρημάτων και χρεογράφων κάθε είδους, και η διαχείριση, ανάπτυξη, επαλήθευση και χρησιμοποίηση οποιασδήποτε κινητής περιουσίας, και η διεξαγωγή εργασιών κάθε είδους που συνήθως διεξάγονται από τραπεζίτες ως αντιπρόσωποι ή πράκτορες. Η παροχή υπηρεσιών διακίνησης χρημάτων, έκδοσης και διαχείρισης χρημάτων, έκδοσης και διαχείρισης μέσω πληρωμής, περιλαμβανομένων πιστωτικών καρτών, ταξιδιωτικών επιταγών και επιταγών τραπεζίτη.
3. Η απόκτηση μετοχών, μετοχικού κεφαλαίου, ομολογιών, ομολογιακού αποθέματος, ομολόγων, γραμματίων, εγγράφων αναγνώρισης χρεών ή χρεογράφων, με την υπογραφή του ιδρυτικού εγγράφου μιας εταιρίας, με συμβόλαιο, προσφορές, αγορά, ανταλλαγή, εγγύηση για τη διάθεση

μετοχών ή ομολογιών (underwriting), συμμετοχή σε συνδικάτα ή άλλως πως και είτε πλήρως πληρωθέντων είτε όχι και η ανάληψη για το ίδιο θέμα δεσμεύσεων με τέτοιους όρους (αν υπάρχουν), όπως θα αποφασίσει η Εταιρία.

4. Η ενάσκηση και εκτέλεση όλων των δικαιωμάτων και όλων των εξουσιών που πηγάζουν από ή είναι συναφείς με την κατοχή οποιονδήποτε μετοχών, μετοχικού κεφαλαίου, εγγράφων αναγνώρισης χρεών ή άλλων χρεογράφων, περιλαμβανομένων, τηρούμενης της γενικότητας των πιο πάνω, όλων των εξουσιών αρνησικυρίας ή ελέγχου που θα περιέλθουν στην Εταιρία ως αποτέλεσμα της κατοχής από αυτή κάποιας ειδικής αναλογίας στο εκδοθέν ή στο ονομαστικό ποσό αυτών και η παροχή διοικητικών ή άλλων εκτελεστικών, εποπτικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών για ή σε σχέση με οποιαδήποτε εταιρία στην οποία η Εταιρία έχει συμφέρον, με τέτοιους όρους όπως η Εταιρία θα θεωρήσει σκόπιμο.
5. Η ανάληψη και εκτέλεση υπό την ιδιότητα επιτρόπων ή θεματοφυλάκων οποιονδήποτε καταπιστευμάτων ή εντολών σε όφελος τρίτων, των οποίων εντολών (trust) η ανάληψη είναι επιθυμητή, καθώς επίσης και η ανάληψη των λειτουργημάτων του εκτελεστή, διαχειριστή, παραλήπτη, ταμιά ή ελεγκτή, και η φύλαξη για οποιαδήποτε εταιρία, κυβερνητική αρχή ή σώμα, οποιονδήποτε μητρών που σχετίζονται με μετοχές, κεφάλαιο ή χρεόγραφα και η ανάληψη οποιονδήποτε καθηκόντων σχετικών με την εγγραφή μεταβιβάσεων, την έκδοση πιστοποιητικών ή άλλως.
6. Η ίδρυση και διοίκηση στην Κύπρο και στο εξωτερικό αμοιβαίων κεφαλαίων επενδύσεων (mutual funds), αμοιβαίων κεφαλαίων (unit trusts), επενδύσεων και επιτροπικών ταμείων επενδύσεων και η παροχή συμβουλών αναφορικά με τις δραστηριότητες αυτές ή μερικές από αυτές και η απαίτηση και χρέωση για τις υπηρεσίες αυτές είτε με τη μορφή αμοιβής, είτε με τη μορφή προμήθειας, είτε με τη μορφή διαμοιρασμού των κερδών, είτε με τη μορφή συμμετοχής ή άλλως πως, ή η δωρεάν εκτέλεση των υπηρεσιών αυτών ή οποιονδήποτε από αυτές.
7. Η ίδρυση στην Κύπρο ή στο εξωτερικό εταιριών και συνδέσμων για την επιτέλεση ή εκτέλεση επιχειρήσεων, έργων, σχεδίων ή επιχειρήσεων κάθε περιγραφής, είτε ιδιωτικού, είτε δημόσιου χαρακτήρα, και η απόκτηση, εγγύηση για τη διάθεση μετοχών ή ομολογιών (underwriting) και διάθεση μετοχών και συμφερόντων σε τέτοιες εταιρίες ή συνδέσμους ή σε οποιαδήποτε άλλη εταιρία ή σύνδεσμο ή στις επιχειρήσεις τους.
8. Η ανάληψη και διεξαγωγή κάθε φύσης, τύπου και είδους ασφαλιστικής εργασίας και/ή ασφαλιστικής επιχείρησης συμπεριλαμβανομένων των ακολούθων κλάδων, δηλ. Κλάδου Ζωής, Βιομηχανικού Κλάδου Ζωής, Κλάδου Επένδυσης Ομολόγων, Κλάδου Απόσβεσης Αποθέματος, Κλάδου Μηχανοκινήτων Οχημάτων, Κλάδου Πυρός, Κλάδου Ατυχημάτων, Κλάδους Θαλάσσης, Αέρος, Μεταφορών, Κλάδου Ευθύνης Εργοδότη, Κλάδου Εργατικών Αποζημιώσεων, Κλάδου Διάρρηξης ή Κλοπής, ως και οποιουδήποτε άλλου κλάδου ασφαλιστικών εργασιών.
9. Η αγορά, ενοικίαση, ανταλλαγή, εκμίσθωση, ανέγερση, κατασκευή ή η με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απόκτηση και κατοχή οποιασδήποτε ακίνητης περιουσίας ή συμφέροντος στην Κύπρο ή σε οποιαδήποτε χώρα ή τόπο στον οποίο η Εταιρία σχεδιάζει να ιδρύσει ή έχει ιδρύσει υποκατάστημα ή γραφείο αντιπροσωπείας ή διεξάγει ή σκοπεύει να διεξάγει εργασίες. Η αγορά, ανταλλαγή, ενοικίαση, ανέγερση, κατασκευή ή άλλως πως απόκτηση και κατοχή οποιονδήποτε γραφείων, οικιών, κτιρίων, κτημάτων, δουλειών, αδειών ή δικαιωμάτων και οποιασδήποτε ακίνητης ή κινητής ιδιοκτησίας οποιουδήποτε είδους, που είναι αναγκαία ή κατάλληλη για τις εργασίες της Εταιρίας, και η πώληση και ενοικίαση οποιουδήποτε από αυτά, τα οποία δεν χρειάζεται η Εταιρία.

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

**5.0 ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες της Τράπεζας, πέραν της Τράπεζας Κύπρου, η οποία είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος, που μαζί με την Τράπεζα αποτελούν το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου. Ο πίνακας παρουσιάζει για κάθε εταιρία κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2011 την καταστατική της έδρα, τον τομέα δραστηριοτήτων της και το ποσοστό συμμετοχής του Συγκροτήματος (άμεσα ή έμμεσα) στο μετοχικό της κεφάλαιο:

Όνομα Εταιρίας	Καταστατική Έδρα	Δραστηριότητες	Ποσοστό Συμμετοχής (Άμεσο και Έμμεσο)
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	Κύπρος	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (CISCO)	Κύπρος	Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες	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	50%
Diners Club (Cyprus) Ltd	Κύπρος	Παροχή πιστωτικών καρτών Diners	100%
BOC Russia (Holdings) Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	80%
Otherland Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Gosman Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Pittsburg Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Battersee Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Trecoda Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Bonayia Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Bocaland Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Buchuland Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Commonland Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Romaland Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
BC Romanoland Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Janoland Properties Ltd	Κύπρος	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Blindingqueen Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Fledgego Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Treerich Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Rosequeens Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Loneland Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Unknownplan Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Frozenport Properties Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα)	Ελλάδα	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing)	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100%

**ΤΜΗΜΑ ΙΙ**  
**Μέρος Γ'**

Κύπρου Εμπορική ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και καταναλωτικών αγαθών	100%
Κύπρου ΑΕΠΕΥ (Κύπρου Χρηματιστηριακή)	Ελλάδα	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	100%
Κύπρου Asset Management ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	100%
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ	Ελλάδα	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Κύπρου Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΜΕΠΕ	Ελλάδα	Πρακτόρευση ασφαλειών γενικού κλάδου	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 United Kingdom (υποκατάστημα)	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Katoikia I Mortgage Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Katoikia I Holdings Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
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 Australia Ltd	Αυστραλία	Εμπορική τράπεζα	100%
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα)	Ρουμανία	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100%
Otherland Properties Dorobanti SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
S.C. O.N.T. Carpati S.A.	Ρουμανία	Ξενοδοχειακές εργασίες	94%
Pittsburg Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Battersee Real Estate SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Trecoda Real Estate SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Green Hills Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Bocaland Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Buchuland Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Commonland Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Romaland Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Blindingqueen Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Fledgego Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Treerich Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Rosequeens Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Loneland Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Unknownplan Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Frozenport Properties SRL	Ρουμανία	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
CB Uniastrum Bank LLC	Ρωσία	Εμπορική τράπεζα	80%
Leasing Company Uniastrum Leasing	Ρωσία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	80%
PJSB Bank of Cyprus	Ουκρανία	Εμπορική τράπεζα	100%
LLC Ikos Finance	Ουκρανία	Χρηματοδοτική εταιρία	100%
Kyprou Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτική εταιρία	100%

Τον Ιούλιο 2011 το Συγκρότημα πώλησε το 20% της Leasing Company Uniastrum Leasing στους μετόχους μειοψηφίας της BOC Russia (Holdings) Ltd.

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω εταιρίες, το Συγκρότημα κατέχει 45% του μετοχικού κεφαλαίου της JCC Payment Systems Ltd η οποία ενοποιείται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης.

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε συγγενείς εταιρίες αποτελούνται από την Interfund Investments Plc (ποσοστό συμμετοχής 23%) και την Grand Hotel Enterprises Society Ltd (ποσοστό συμμετοχής 30%).

## **6.0 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ**

### **6.1 Τράπεζα Κύπρου**

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου ιδρύθηκε το 1899 και είναι σήμερα ο ηγετικός χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο έχοντας εδραιώσει την παρουσία του στην Ελλάδα και με λειτουργία σε χώρες της Ανατολικής Ευρώπης που έχουν ισχυρούς δεσμούς με την Κύπρο. Το Συγκρότημα προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτήσεις, φάκτοριγκ, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, private banking και ασφάλειες γενικού κλάδου και ζωής.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανέρχονταν σε €39,57 δις. Το Συγκρότημα λειτουργεί μέσω 609 καταστημάτων, από τα οποία 209 λειτουργούν στη Ρωσία, 185 στην Ελλάδα, 141 στην Κύπρο, 44 στην Ουκρανία, 12 στη Ρουμανία, 13 στην Αυστραλία<sup>7</sup>, 4 στο Ηνωμένο Βασίλειο και 1 στα Channel Islands. Επιπλέον, η Τράπεζα λειτουργεί 7 καταστήματα αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία, τον Καναδά, τη Σερβία και τη Νότια Αφρική.

### **6.2 Δραστηριότητες Συγκροτήματος στην Κύπρο**

Η Τράπεζα Κύπρου είναι ο ηγετικός χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο με μερίδιο αγοράς (μεταξύ εμπορικών τραπεζών και συνεργατικών ιδρυμάτων) 31,9% και 27,9% στις καταθέσεις και τα δάνεια αντίστοιχα (Οκτώβριος 2011). Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 τα δάνεια ανήλθαν σε €14,72 δις. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 8% και οι καταθέσεις ανήλθαν σε €19,61 δις. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 7%. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €443 εκατ. το εννιάμηνο 2011, αυξημένα κατά 15% έναντι του εννιαμήνου 2010 και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο στην Κύπρο για το εννιάμηνο 2011 ανήλθε σε 2,34% σε σχέση με 2,10% το εννιάμηνο 2010.

#### **6.2.1 Ιδιώτης Πελάτης**

##### **Τομέας Ιδιωτών**

Η Τράπεζα Κύπρου έχει υιοθετήσει μια πολυδιάστατη προσέγγιση όσον αφορά την εξυπηρέτηση του ιδιώτη πελάτη. Το δίκτυο των καταστημάτων του Συγκροτήματος υποστηριζόμενο από ένα πλήρες φάσμα εναλλακτικών δικτύων εξυπηρέτησης, καλύπτει πλήρως τις ανάγκες των ιδιωτών πελατών. Μια ολοκληρωμένη σειρά προϊόντων προσφέρεται στους πελάτες σε ανταγωνιστικές τιμές, όπως καταθέσεις, επενδυτικά και ασφαλιστικά προϊόντα, δάνεια, πιστωτικές κάρτες και τρεχούμενοι λογαριασμοί. Η Τράπεζα εξελίσσει συνεχώς την υποδομή της μέσω αυτοματοποιήσεων και κεντρικοποιήσεων, ενέργειες οι οποίες συμβάλλουν στη μείωση των εξόδων της και προσφέρουν ταχύτερη εξυπηρέτηση στον πελάτη.

Η Τράπεζα Κύπρου έχει πια καθιερώσει την πρωτοπορία της στον τομέα των καρτών διατηρώντας μεγάλη διαφορά σε μερίδιο αγοράς από τον ανταγωνισμό, αποδεικνύοντας έτσι ότι κινείται δυναμικά στον τομέα των νέων προϊόντων και της ικανοποίησης των αναγκών των πελατών της. Η πετυχημένη πορεία τα τελευταία χρόνια, οφείλεται τόσο στο χαρτοφυλάκιο καρτών που διαθέτει, όσο και στα σχέδια επιβράβευσης πελατών που προσφέρει ικανοποιώντας τις ανάγκες των πελατών κατόχων καρτών. Η Τράπεζα προσφέρει σήμερα τις κάρτες VISA, MasterCard και American Express.

<sup>7</sup> Το Δεκέμβριο 2011, η Τράπεζα υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση της θυγατρικής της τράπεζας στην Αυστραλία, Bank of Cyprus Australia Limited, η οποία υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών της Αυστραλίας και της Κύπρου.

### **Εναλλακτικά Δίκτυα Εξυπηρέτησης**

Η Υπηρεσία Ibank παρέχει στους συνδρομητές της τη δυνατότητα πραγματοποίησης τραπεζικών συναλλαγών μέσω τηλεφώνου και διαδικτύου οποιαδήποτε ώρα και μέρα της βδομάδας. Ο αριθμός των συνδρομητών της Υπηρεσίας Ibank, (ιδιώτες και εταιρίες) αυξάνεται ραγδαία χρόνο με το χρόνο.

Εκτός από την εξοικονόμηση χρόνου, ακόμα ένα σημαντικό πλεονέκτημα που προσφέρουν τα εναλλακτικά κανάλια της υπηρεσίας Ibank είναι το χαμηλότερο κόστος συναλλαγών σε σύγκριση με τα καταστήματα. Το πλεονέκτημα αυτό δίνει τη δυνατότητα στην Τράπεζα να προσφέρει συναλλαγές μέσω του διαδικτύου και τηλεφώνου με χαμηλότερες χρεώσεις ή και εντελώς δωρεάν.

Τον Ιούνιο του 2010 ολοκληρώθηκε η νέα έκδοση του internet banking, το οποίο περιλαμβάνει σημαντικές αναβαθμίσεις και νέες λειτουργίες.

Η Τράπεζα Κύπρου προσφέρει σε όλους τους κατόχους smart συσκευών με λογισμικό iOS (iphone, ipad, ipod touch) και Android τη δυνατότητα να διεξάγουν τις τραπεζικές τους συναλλαγές μέσω της διεύθυνσης smart.Ibank.com. Οι κάτοχοι άλλων κινητών τηλεφώνων μπορούν να κάνουν τις τραπεζικές τους συναλλαγές με απόλυτη ασφάλεια μέσω της διεύθυνσης mobi.Ibank.com.

### **6.2.2 Τομέας Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων**

Το βασικό κανάλι εξυπηρέτησης των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων (ΜΜΕ) είναι τα 20 Business Centres που λειτουργούν σε ολόκληρη την Κύπρο.

Μέσα στα πλαίσια των μέτρων στήριξης της οικονομίας, στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 υπογράφηκε συμβόλαιο μεταξύ της Τράπεζας Κύπρου και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (Μέλος του Ομίλου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων) στο πλαίσιο της υλοποίησης της Ευρωπαϊκής Πρωτοβουλίας JEREMIE στην Κύπρο. Ως αποτέλεσμα της συμφωνίας δημιουργήθηκε ένα καινούριο χρηματοοικονομικό προϊόν στα πλαίσια του οποίου η Τράπεζα Κύπρου και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, συγχρηματοδοτούν καινούρια δάνεια σε μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις μέχρι €100.000 με άμεσο σκοπό τη στήριξη τους σε θέματα επέκτασης και ανάπτυξης. Τα καινούρια αυτά δάνεια χορηγούνται με ιδιαίτερα ευνοϊκούς όρους όσο αφορά τη διάρκεια αποπληρωμής, την περίοδο χάριτος, τις απαιτούμενες εξασφαλίσεις, καθώς επίσης και την πολιτική τιμολόγησης.

### **6.2.3 Τομέας Μεγάλων Επιχειρήσεων**

Οι μεγάλες επιχειρήσεις της Κύπρου απολαμβάνουν από την Τράπεζα Κύπρου το ψηλότερο δυνατό επίπεδο εξυπηρέτησης από εννέα Corporate Banking Centres και 50 Customer Relationship Officers για τους οποίους η επίγνωση των δεδομένων και των αναγκών του κάθε πελάτη αποτελεί μόνιμη και συνεχή επιδίωξη.

Η προσπάθεια απόλυτης εξυπηρέτησης, δεν περιορίζεται στην ικανοποίηση των χρηματοδοτικών αναγκών των πελατών, αλλά επεκτείνεται στη συνεχή προσπάθεια για δημιουργία και διατήρηση σχέσης τράπεζας/συνεργάτη με τον κάθε πελάτη ξεχωριστά και για προσθήκη αξίας στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του κάθε πελάτη.

Η εξυπηρέτηση των μεγάλων επιχειρήσεων επιβάλλει την παροχή ενός ολοκληρωμένου φάσματος υπηρεσιών και προϊόντων, συνεργασία και συντονισμό με άλλες εταιρίες και υπηρεσίες του Συγκροτήματος αλλά και ταχύτητα και ευελιξία για παροχή κατάλληλων λύσεων σε κάθε χρηματοδοτική ανάγκη. Η συνεχής αναβάθμιση και εξέλιξη προϊόντων και υπηρεσιών περιλαμβάνει και την προσθήκη νέων χρηματοδοτικών επιλογών που συνάδουν με τη φύση της νέας γενιάς επιχειρηματικών έργων. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει από το 2009 την Υπηρεσία Project Finance & Loan Syndication Unit. Σκοπός της νέας Υπηρεσίας είναι η διοργάνωση Κοινοπρακτικών Δανείων και η μελέτη και αξιολόγηση εξειδικευμένων χρηματοδοτήσεων τύπου Project Finance.

Παράλληλα, ανταποκρινόμενοι στις αυξημένες ανάγκες των μεγάλων επιχειρήσεων για μέγιστη αξιοποίηση των ρευστών διαθεσίμων, εξοικονόμηση λειτουργικών δαπανών και αποτελεσματικό έλεγχο στη χρηματοοικονομική τους διαχείριση, έχει δρομολογηθεί η εισαγωγή σύγχρονων υπηρεσιών Cash Management μέσα από ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο εξυπηρέτησης, με έμφαση την περαιτέρω και μακροπρόθεσμη ενίσχυση των πελατειακών σχέσεων.



#### **6.2.4 Υπηρεσία Factoring**

Η Υπηρεσία Factoring, του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου, ξεκίνησε τη λειτουργία της το 1992 και από τότε δραστηριοποιείται τόσο στην εγχώρια, όσο και στη διεθνή αγορά. Σκοπός της Υπηρεσίας είναι να παρέχει στους πελάτες και συνεργάτες της υπηρεσίες του ψηλότερου δυνατού επιπέδου προσφέροντας τους την πιο κατάλληλη χρηματοοικονομική λύση. Ασχολείται με την παροχή υπηρεσιών Factoring, προεξόφλησης τιμολογίων και προεξόφλησης επιταγών για συναλλαγές εσωτερικού και εξωτερικού. Πέραν της χρηματοδότησης κεφαλαίου κίνησης, παρέχει στους προμηθευτές εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης καθολικού πωλήσεων και είσπραξης από χρεώστες και ασφαλιστική κάλυψη έναντι επιχειρηματικών κινδύνων. Το ευρύ φάσμα υπηρεσιών factoring που προσφέρεται, σε συνδυασμό με την υπηρεσία αξιολόγησης και ασφάλισης πελατολογίου, αποδεικνύονται εξαιρετικά χρήσιμα για τους πελάτες της Υπηρεσίας Factoring.

Η πρωτοπορία της Υπηρεσίας σε πολλούς τομείς έχει δημιουργήσει νέα δεδομένα στην εξυπηρέτηση των πελατών της. Χρησιμοποιώντας τόσο το διαδίκτυο όσο και τα υποκαταστήματα της Τράπεζας Κύπρου οι πελάτες της έχουν άμεση και εύκολη πρόσβαση στους λογαριασμούς τους και μπορούν καθημερινά να παρακολουθούν τις πωλήσεις, τις εισπράξεις και τα υπόλοιπα των πελατών τους.

Η Υπηρεσία Factoring της Τράπεζας Κύπρου συνεχίζει να διατηρεί την ηγετική της θέση στον τομέα factoring στην κυπριακή αγορά.

#### **6.2.5 Κέντρα Διεθνών Εργασιών**

Τα Κέντρα Διεθνών Εργασιών (International Business Units - IBUs) λειτουργούν στην Κύπρο από το 1991. Σήμερα λειτουργούν τέσσερα κέντρα, ένα σε κάθε πόλη. Κύρια χαρακτηριστικά των IBUs είναι η ευελιξία και η προσαρμογή των προσφερόμενων υπηρεσιών ώστε να ικανοποιούνται οι συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες του πελατολογίου του Τομέα. Προσφέρονται καταθέσεις, δάνεια, πληρωμές εσωτερικού και εξωτερικού, υπηρεσίες escrow, κάρτες, εμπορικές υπηρεσίες (trade finance), private banking και υπηρεσίες θεματοφυλακής, επενδυτικά και ασφαλιστικά προϊόντα.

Το ψηλό επίπεδο εξυπηρέτησης, το πελατοκεντρικό σύστημα με βάση το οποίο είναι οργανωμένα τα IBUs και η οικοδόμηση μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες και συνεργάτες στη βάση της πλήρους εμπιστευτικότητας αποτελούν τους πιο σημαντικούς παράγοντες της επιτυχίας και ραγδαίας ανάπτυξης των εργασιών των IBUs.

Η δέσμευση για προσφορά υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και ικανοποίησης των αναγκών των πελατών επιβεβαιώθηκε από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες τον Μάρτιο του 2009 όταν η Τράπεζα Κύπρου έγινε η πρώτη Τράπεζα που εξασφάλισε την πιστοποίηση ISO 9001:2009 για όλα τα Κέντρα Διεθνών Εργασιών (IBUs) σε όλη την Κύπρο. Τον Οκτώβριο του 2011 οι Διεθνείς Τραπεζικές Υπηρεσίες του Συγκροτήματος πιστοποιήθηκαν με τη διεθώς αναγνωρισμένη Ευρωπαϊκή Πιστοποίηση Επιχειρηματικής Αριστείας στο επίπεδο "Committed to Excellence in Europe" του οργανισμού EFQM καθώς και την Ελληνική Πιστοποίηση "Αι εν Αριστεύειν" στο επίπεδο "Υιοθετώντας τις αρχές Επιχειρηματικής Αριστείας". Οι πιστοποιήσεις εντάσσονται στο πλαίσιο της δέσμευσης των Διεθνών Τραπεζικών Υπηρεσιών για συνεχή παροχή υψηλού επιπέδου εξυπηρέτησης προς τους πελάτες.

Αναγνωρίζοντας τις δυνατότητες που προσφέρει η τεχνολογία, προωθείται συνεχής βελτίωση και αναβάθμιση της χρήσης της στον Τομέα με σκοπό την αυτοματοποίηση και αποτελεσματικότερη διεκπεραίωση των εργασιών. Τον Οκτώβριο του 2010 οι Διεθνείς Τραπεζικές Υπηρεσίες εισήγαγαν το καινοτόμο ηλεκτρονικό σύστημα IBU Gateway για τους Επαγγελματίες Συνεργάτες τους το οποίο παρέχει άμεση πρόσβαση στα προϊόντα και υπηρεσίες της Τράπεζας καθώς και τη δυνατότητα on-line επικοινωνίας και εξυπηρέτησης του γραφείου του κάθε Συνεργάτη.

#### **6.2.6 Χρηματοεπενδυτικές Υπηρεσίες**

##### **The Cyprus Investment and Securities Corporation (CISCO)**

Η CISCO παρέχει ένα πλήρες φάσμα επενδυτικών υπηρεσιών και συγκεκριμένα χρηματιστηριακές υπηρεσίες, υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής. Η CISCO λειτουργεί και υπό την ιδιότητα του εξ αποστάσεως μέλους (remote member) του Χρηματιστηρίου Αθηνών (XA) για

διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στο ΧΑ από την έναρξη λειτουργίας της Κοινής Πλατφόρμας τον Οκτώβριο 2006.

### 6.2.7 Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

#### 6.2.7.1 Γενικές Ασφάλειες Κύπρου

Το Συγκρότημα προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικού κλάδου στην Κύπρο μέσω της θυγατρικής του εταιρίας, Γενικές Ασφάλειες Κύπρου.

Εφαρμόζοντας συνετές ασφαλιστικές αρχές, τόσο στην τιμολόγηση και αποδοχή κινδύνων, όσο και στην ορθολογιστική ανάπτυξη του κάθε ασφαλιστικού κλάδου, η εταιρία διατηρεί ένα ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο μοναδικό από πλευράς σύνθεσης και ποιότητας για την κυπριακή ασφαλιστική αγορά, κατέχοντας μερίδιο αγοράς 12,2%<sup>8</sup> για το 2010 σύμφωνα με τα τελευταία επίσημα στοιχεία του Συνδέσμου Ασφαλιστικών Εταιριών Κύπρου.

Οι βασικοί άξονες στους οποίους κινείται η Εταιρία αποσκοπούσαν κυρίως στην αναβάθμιση της τεχνολογικής της υποδομής και στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της. Δίδεται ιδιαίτερη έμφαση στην προετοιμασία της εταιρίας για υιοθέτηση της Κοινοτικής Οδηγίας Φερεγγυότητας (Solvency) II, που αφορά το νέο πλαίσιο εποπτείας και καθορισμού της κεφαλαιακής επάρκειας ασφαλιστικών εταιριών και η οποία αναμένεται να τεθεί σε ισχύ αρχές του 2014.

#### 6.2.7.2 EuroLife

Το Συγκρότημα προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες κλάδου ζωής στην Κύπρο μέσω της θυγατρικής του εταιρίας, EuroLife.

Η EuroLife κατέχει ηγετικό ρόλο στην ασφαλιστική αγορά κλάδου ζωής προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα σύγχρονων και ευέλικτων προϊόντων στην Κύπρο.

Η θετική πορεία της EuroLife είναι αποτέλεσμα των ακόλουθων σημαντικών παραγόντων:

- ορθός στρατηγικός σχεδιασμός,
- αποτελεσματική αξιοποίηση των συνεργιών με το Συγκρότημα,
- υψηλό επίπεδο επαγγελματισμού,
- άμεση και ποιοτική εξυπηρέτηση των πελατών της,
- σωστή διαχείριση των επενδύσεων και
- αξιόπιστο ανθρώπινο δυναμικό της.

Στόχοι της EuroLife είναι η διατήρηση της ηγετικής της θέσης στην κυπριακή ασφαλιστική αγορά κλάδου ζωής, καθώς και η ενίσχυση των μεριδίων αγοράς σε όλους τους τομείς προσφέροντας ανταγωνιστικά και ευέλικτα προϊόντα και υπηρεσίες που να παρέχουν τον ψηλότερο βαθμό ικανοποίησης στον πελάτη.

### 6.2.8 Ανάπτυξη και Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας

#### *Κέρμια και Kermia Properties and Investments*

Οι εταιρίες Κέρμια και Kermia Properties & Investments, ασχολούνται με την ανάπτυξη, διάθεση και διαχείριση κτημάτων με δραστηριότητες κυρίως στη Λευκωσία και Λεμεσό. Επίσης η Kermia Hotels, η οποία είναι θυγατρική της Κέρμια, λειτουργεί το τουριστικό συγκρότημα Kermia Beach Bungalow Hotel Apartments στην Αγία Νάπα.

### 6.3 Δραστηριότητες Συγκροτήματος στην Ελλάδα

Η Τράπεζα Κύπρου επεκτάθηκε στην Ελλάδα το 1991. Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στα δάνεια ανέρχεται σε 4,1% (Οκτώβριος 2011) και στις καταθέσεις σε 4,2% (Σεπτέμβριος 2011). Υπό το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που επικρατεί στην Ελλάδα οι συνολικές καταθέσεις του Συγκροτήματος στις 30

<sup>8</sup> Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων αγοράς.

Σεπτεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €8,5 δις. σημειώνοντας ετήσια μείωση 13% ενώ τα δάνεια παρέμειναν στα ίδια επίπεδα και ανήλθαν σε €10,16 δις. Η Τράπεζα αύξησε επιλεκτικά το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο της ενώ μειώθηκαν τα χαρτοφυλάκια των ΜΜΕ και του Τομέα Ιδιωτών. Παρά το δύσκολο περιβάλλον τα καθαρά έσοδα από τόκους για τους πρώτους εννιά μήνες του 2011 ανήλθαν σε €243 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 6% σε σχέση με τους πρώτους εννιά μήνες του 2010 και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο στην Ελλάδα για το εννιάμηνο 2011 ανήλθε σε 2,62%, αυξημένο κατά 44 μονάδες βάσης σε σχέση με το εννιάμηνο 2010 (2,18%).

### **6.3.1 Τομέας Ιδιωτών**

Η Τράπεζα λειτουργεί 185 καταστήματα στην Ελλάδα προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών στους ιδιώτες πελάτες της.

### **6.3.2 Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις**

Η Τράπεζα Κύπρου αναγνωρίζοντας αφενός τη σπουδαιότητα των ΜΜΕ στην ανάπτυξη της χώρας και αφετέρου την ανάγκη παροχής εξειδικευμένων υπηρεσιών για την εξυπηρέτησή τους, ενισχύει και εξυπηρετεί πανελλαδικά τις ΜΜΕ. Η Τράπεζα Κύπρου Ελλάδος με την πελατοκεντρική αντίληψη που την διέπει, διατηρώντας την εξυπηρέτηση των πελατών της σε υψηλά επίπεδα, στοχεύει στο χτίσιμο μιας μακρόχρονης σχέσης εμπιστοσύνης και υγιούς συνεργασίας με τις επιχειρήσεις, με στόχο πάντα την ισχυροποίηση της θέσης της στον χώρο των μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

### **6.3.3 Εναλλακτικά Δίκτυα Εξυπηρέτησης**

Ανταποκρινόμενη στην ανάγκη των πελατών της για εξ' αποστάσεως εξυπηρέτησή, η Τράπεζα Κύπρου Ελλάδας παρέχει σειρά υπηρεσιών μέσω διαδικτύου και τηλεφώνου.

Η χρήση αυτών των υπηρεσιών γνώρισε σημαντική ανάπτυξη, ενώ τέθηκαν τα θεμέλια για τις επόμενες κινήσεις της Τράπεζας οι οποίες εντάσσονται στη γενικότερη πολιτική του Συγκροτήματος κάτω από την ενότητα "Ibank". Στόχος είναι οι πελάτες να έχουν μία ενιαία εμπειρία εξυπηρέτησης ασχέτως της χώρας δραστηριοποίησής τους.

Μέσω του διαδικτύου παρέχονται στους πελάτες της Τράπεζας οι ακόλουθες υπηρεσίες:

- Internet Banking, η οποία υποστηρίζει τα περισσότερα προϊόντα της Τράπεζας
- On-Line Trading, μέσω της οποίας οι πελάτες μπορούν να διαχειρίζονται το μετοχικό τους χαρτοφυλάκιο τόσο στο Χ.Α. όσο και σε ξένες αγορές
- i-card, μέσω της οποίας οι κάτοχοι καρτών μπορούν να παρακολουθούν τις κινήσεις των καρτών τους.

### **6.3.4 Μεγάλες Επιχειρήσεις και Ναυτιλία**

Η Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων παρέχει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών και εξειδικευμένων χρηματοοικονομικών εργαλείων σε μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμούς. Ειδικότερα, αναφέρεται η διοργάνωση ομολογιακών δανείων και η συμμετοχή σε μεγάλα κατασκευαστικά και ενεργειακά έργα. Οι πελάτες του τομέα ναυτιλίας εξυπηρετούνται από εξειδικευμένη Υπηρεσία Ναυτιλίας του Συγκροτήματος.

### **6.3.5 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις**

#### **6.3.5.1 Κύπρου Leasing**

Η εταιρία Κύπρου Leasing ιδρύθηκε το 1997 και από τότε έχει εξελιχθεί σε ηγετική μορφή στην αγορά των χρηματοδοτικών μισθώσεων, με τη δημιουργία ενός ευρύτατου πελατολογίου με μερίδιο αγοράς πέραν του 15%<sup>9</sup> στις 30 Ιουνίου 2011, κατέχει ηγετικό ρόλο στην Ελληνική αγορά. Πιστοποιημένη με ISO 9001 από το διεθνή οργανισμό TÜV CERT, έχει σταθερή πολιτική την παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών στους πελάτες της.

<sup>9</sup> Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων αγοράς.

### **6.3.5.2 Κύπρου Factors**

Η Υπηρεσία της Τράπεζας, Κύπρου Factors, ξεκίνησε τη λειτουργία της τον Απρίλιο του 2002 προσφέροντας υπηρεσίες factoring.

Τα συγκριτικά πλεονεκτήματα της Κύπρου Factors είναι η άριστη τεχνογνωσία της με την πολυετή παροχή υπηρεσιών factoring, η έμφαση στην οργάνωση και λειτουργία με χρήση τεχνολογιών αιχμής, η ευελιξία και η ταχύτητα λήψης αποφάσεων, η στενή συνεργασία με το δίκτυο της Τράπεζας, η πανελλαδική παρουσία, η υψηλή ποιότητα των παρεχομένων υπηρεσιών, ο επαγγελματισμός και η ποιότητα του ανθρώπινου δυναμικού.

### **6.3.6 Χρηματοεπενδυτικές Υπηρεσίες**

#### **6.3.6.1 Κύπρου Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ**

Η Τράπεζα προσφέρει χρηματιστηριακές υπηρεσίες στην ελληνική αγορά μέσω της Κύπρου Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ από το 2001.

Η Κύπρου Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ συνεχίζει την ανάπτυξη των εργασιών της, παρά την αρνητική επίπτωση του συνεχιζόμενου δυσμενούς κλίματος στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, εκμεταλλευόμενη τη διεύρυνση του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Κύπρου στην Ελλάδα, αλλά και την προσέλκυση πελατών από τον ανταγωνισμό, παρέχοντας σταθερά επαγγελματική εξυπηρέτηση, ευελιξία στην τιμολογιακή πολιτική, και ενδυνάμωση της προϊοντικής βάσης και των εναλλακτικών δικτύων εξυπηρέτησης.

Στα πλαίσια αυτά ολοκληρώθηκε η ανάπτυξη της νέας ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών μέσω διαδικτύου (online trading) για συναλλαγές σε διεθνή χρηματιστήρια, με χρήση πολυνομισματικών τραπεζικών λογαριασμών.

#### **6.3.6.2 Διαχείριση Κεφαλαίων - Κύπρου ΑΕΔΑΚ**

Τα τελευταία χρόνια, η Κύπρου Asset Management ΑΕΔΑΚ επέδειξε αξιοσημείωτη προσαρμοστικότητα. Το έργο υποδομής που πραγματοποιήθηκε τα τελευταία χρόνια, επιτρέπει στην εταιρία να αντιμετωπίζει με ευελιξία τις διεθνείς προκλήσεις και να εκμεταλλεύεται τις ευκαιρίες που δημιουργεί η τρέχουσα συγκυρία.

Στόχος της επενδυτικής στρατηγικής της εταιρίας παραμένει η επίτευξη αποδόσεων υψηλότερων από τους αντίστοιχους δείκτες αναφοράς, με το χαμηλότερο δυνατό επενδυτικό κίνδυνο.

### **6.3.7 Ασφαλιστικές Υπηρεσίες**

#### **6.3.7.1 Κύπρου Ασφαλιστική**

Το Συγκρότημα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικού κλάδου στην ελληνική αγορά μέσω της Κύπρου Ασφαλιστικής η οποία είναι υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλείων Κύπρου. Η Κύπρου Ασφαλιστική, από την έναρξη των εργασιών της το 2001, έχει να επιδείξει μια δυναμική ανοδική πορεία τόσο σε παραγωγή ασφαλιστρών όσο και σε κερδοφορία.

Η Κύπρου Ασφαλιστική ασκεί ασφαλιστικές εργασίες σε όλους τους γενικούς κλάδους εκτός των κλάδων οχημάτων, νομικής προστασίας, πιστώσεων και εγγυήσεων. Κύριος στόχος παραμένει η εξυπηρέτηση του πελατολογίου της Τράπεζας Κύπρου μέσω της δημιουργίας προϊόντων που σχεδιάζονται έτσι ώστε να παρέχουν ευρύτητα καλύψεων και δυνατότητα ικανοποίησης εξειδικευμένων αναγκών συγκεκριμένων τομέων της αγοράς. Τα προϊόντα προωθούνται κυρίως από το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας ενώ οι πιο εξειδικευμένες ανάγκες των πελατών καλύπτονται από το άρτια εκπαιδευμένο προσωπικό της Κύπρου Ασφαλιστικής.

Κύρια πολιτική της Κύπρου Ασφαλιστικής είναι η διατήρηση του επαγγελματισμού των στελεχών της σε υψηλά επίπεδα και ο πελατοκεντρικός προσανατολισμός τους, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται η καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών.

### **6.3.7.2 Κύπρου Ζωής**

Η Κύπρου Ζωής δραστηριοποιείται, ως υποκατάστημα της EuroLife, στον τομέα των ασφαλειών ζωής στην ελληνική αγορά από το 2001. Σκοπός της Κύπρου Ζωής είναι η προώθηση ασφαλιστικών προϊόντων ζωής τα οποία:

- είναι συναφή και σχετικά με τις υπηρεσίες και τα προϊόντα που το Συγκρότημα προωθεί, τόσο προς ιδιώτες όσο και προς επιχειρήσεις,
- προωθούνται μέσα από τα εγκατεστημένα δίκτυα διανομής της Τράπεζας, με απλές διαδικασίες που αποτελούν επέκταση των τραπεζικών προϊόντων, και
- προωθούνται επίσης με ενέργειες μαζικής προβολής προς επιλεγμένες ομάδες πελατών της Τράπεζας.

Η Κύπρου Ζωής δραστηριοποιείται στην προσάρτηση ασφαλιστικών παροχών ζωής σε όλα τα είδη χορηγητικών προϊόντων της Τράπεζας Κύπρου που απευθύνονται σε φυσικά πρόσωπα, ιδιώτες ή και επαγγελματίες. Τα ασφαλιστικά προϊόντα που συνοδεύουν δάνεια και πιστωτικές κάρτες επιδεικνύουν από τους υψηλότερους βαθμούς διείσδυσης στα αντίστοιχα χορηγούμενα δάνεια στην ελληνική τραπεζική αγορά. Επιπλέον, έχουν δημιουργηθεί αυτόνομα προϊόντα κάλυψης ατυχημάτων, πρόσθετης σύνταξης και αποκατάστασης παιδιών τα οποία προωθούνται τόσο μέσω άμεσης προώθησης όσο και από στελέχη των καταστημάτων της Τράπεζας.

Η Κύπρου Ζωής επιδεικνύει μια σταθερή αναπτυξιακή πορεία και κατατάσσεται ως μία από τις πλέον κερδοφόρες εταιρίες ασφαλειών ζωής στην ελληνική αγορά.

## **6.4 Δραστηριότητες Συγκροτήματος στη Ρωσία**

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στη ρωσική αγορά, μέσω της εταιρίας CB Uniastrum Bank LLC ("Uniastrum"). Το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Uniastrum τον Οκτώβριο του 2008. Η Uniastrum ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στη Μόσχα και διαθέτει δίκτυο 209 καταστημάτων (18<sup>ο</sup> μεγαλύτερο στη Ρωσία).

Το 2011 το Συγκρότημα συνέχισε την βελτίωση των εργασιών, διαδικασιών και συστημάτων ελέγχου. Η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας επέτρεψε στο Συγκρότημα να προχωρήσει τα τελευταία τρίμηνα με τα αναπτυξιακά του σχέδια και να βελτιώσει τους δείκτες επίδοσης του στις κύριες επιχειρηματικές γραμμές, των MME και του Τομέα Ιδιωτών, ακολουθώντας συνετή πολιτική εκτίμησης κινδύνων.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 τα συνολικά δάνεια ανήλθαν σε €1,98 δισ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 10% και οι καταθέσεις ανήλθαν σε €1,29 δισ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 21%. Τα καθαρά έσοδα από τόκους το πρώτο εννιάμηνο 2011 ανήλθαν σε €97 εκατ. έναντι €86 εκατ. το πρώτο εννιάμηνο 2010 σημειώνοντας αύξηση 13% και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το πρώτο εννιάμηνο 2011 ανήλθε σε 5,81% σημειώνοντας αύξηση 9 μονάδες βάσης από το πρώτο εννιάμηνο 2010 (5,72%).

### **Τομέας Ιδιωτών**

Η βελτίωση της Ρωσικής οικονομίας είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του ανταγωνισμού στη λιανική τραπεζική αγορά. Η Uniastrum εκσυγχρόνισε τις δραστηριότητές της με τη συγχώνευση ξεχωριστών business lines (δάνεια αυτοκινήτων, προσωπικά δάνεια, κάρτες) ετοιμάζοντας το έδαφος για τη βελτιστοποίηση των διαδικασιών σχετικά με τον σχεδιασμό, λανσάρισμα και προώθηση των προϊόντων λιανικής τραπεζικής, καθώς και του ελέγχου και παρακολούθησής τους.

### **Τομέας Επιχειρήσεων**

#### **Μεγάλες Επιχειρήσεις**

Για το πρώτο εννιάμηνο του 2011, η Uniastrum συνέχισε να δανείζει τους επιχειρηματικούς της πελάτες.

#### **Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις**

Η στρατηγική της Uniastrum για τις Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις (MME) εστιάζεται στην επέκταση του χαρτοφυλακίου δανείων, το σχεδιασμό και το λανσάρισμα νέων και καινοτόμων προϊόντων και την ενίσχυση του συστήματος πωλήσεων που εφαρμόζει.

Με στόχο την υποβοήθηση των ΜΜΕ, η Τράπεζα συμμετείχε σε προγράμματα σύμπραξης με ταμεία της Μόσχας και άλλα περιφερειακά ταμεία στα πλαίσια των οποίων τα ταμεία επιδοτούν τα επιτόκια δανεισμού και παρέχουν δανειακές εγγυήσεις προς ΜΜΕ.

Για το πρώτο εννιάμηνο του 2011 η Uniastrum συνέχισε να χρηματοδοτεί τον τομέα των ΜΜΕ παραμένοντας από τους δυναμικότερους δανειστές σε αυτό το συγκεκριμένο τμήμα της αγοράς.

#### **Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων**

Η Uniastrum προσφέρει μεγάλη γκάμα αξιόπιστων και ποιοτικών υπηρεσιών διαχείρισης διαθεσίμων για τους εταιρικούς πελάτες της.

#### **Εναλλακτικά Κανάλια Διανομής**

Με στόχο τη βελτιστοποίηση της αλληλεπίδρασης με τους πελάτες, η Uniastrum χρησιμοποιεί τεχνολογίες αιχμής, οι οποίες επιτρέπουν στους πελάτες να διαχειρίζονται τους λογαριασμούς τους, μέσω του διαδικτύου με τη χρήση του συστήματος Internet Banking.

### **6.5 Δραστηριότητες Συγκροτήματος σε Άλλες Χώρες**

#### **6.5.1 Ηνωμένο Βασίλειο**

Το Συγκρότημα ξεκίνησε να δραστηριοποιείται στο Ηνωμένο Βασίλειο το 1955 όπου τώρα λειτουργεί μέσω τεσσάρων καταστημάτων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 τα δάνεια και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο ανέρχονταν σε €1,02 δισ. και €1,24 δισ. αντίστοιχα.

Εν όψει των δύσκολων συνθηκών της αγοράς, η Τράπεζα Κύπρου Ηνωμένου Βασιλείου παρέμεινε επικεντρωμένη στη διαχείριση των κινδύνων, διατηρώντας διαθέσιμη ρευστότητα για την χορήγηση δανείων καλής ποιότητας και με ικανοποιητική τιμολόγηση.

Στόχος της Τράπεζας Κύπρου Ηνωμένου Βασιλείου είναι να συνεχίσει να παρέχει ποιοτικές υπηρεσίες σε μικρές επιχειρήσεις βασισμένες στις διαπροσωπικές σχέσεις και να αυτοχρηματοδοτεί τις χορηγήσεις της, προσφέροντας συστηματικά ανταγωνιστικά επιτόκια στους καταθέτες-πελάτες της.

#### **6.5.2 Αυστραλία**

Ιδρύθηκε το 2000 ως πλήρως εξαρτημένη εταιρία του Συγκροτήματος, με σκοπό τη διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών στην Αυστραλία. Η Τράπεζα Κύπρου Αυστραλίας στοχεύει στην ελληνική κοινότητα της Αυστραλίας και στην αναβάθμιση της θέσης της ως μια πραγματική εναλλακτική επιλογή έναντι των μεγάλων τραπεζών της Αυστραλίας. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 τα δάνεια και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στην Αυστραλία ανέρχονταν σε €968 εκατ. και €969 εκατ. αντίστοιχα.

Το Δεκέμβριο 2011, η Τράπεζα υπόγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση της στην Bendigo and Adelaide Bank Limited. Το τίμημα πώλησης εκτιμάται σε περίπου €100 εκατ. και η πώληση υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών της Αυστραλίας και της Κύπρου. Η απόφαση για πώληση της Bank of Cyprus Australia Limited ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική του Συγκροτήματος για την περαιτέρω κεφαλαιακή ενίσχυσή του και αύξηση των ρευστών διαθεσίμων του.

#### **6.5.3 Ρουμανία**

Τον Ιούλιο 2007, η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας ξεκίνησε τις δραστηριότητές της στη Ρουμανία όπου τώρα λειτουργεί μέσω 12 καταστημάτων, προσφέροντας ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 τα δάνεια και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στη Ρουμανία ανέρχονταν σε €641 εκατ. και €184 εκατ. αντίστοιχα.

Σε όλα τα καταστήματα υπάρχει αφοσιωμένο προσωπικό για την εξυπηρέτηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ), ενώ στα Κεντρικά Γραφεία οι μεγάλες επιχειρήσεις εξυπηρετούνται από ειδική ομάδα στελεχών.

Παρά την εύθραυστη κατάσταση της ρουμανικής οικονομίας και τον έντονο ανταγωνισμό, η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας κατάφερε να αυξήσει την πελατειακή της βάση, ειδικά στον τομέα της λιανικής

τραπεζικής. Επίσης η Τράπεζα κατάφερε να βελτιώσει την αναγνωρισιμότητα του ονόματός της, αξιοποιώντας την ευελιξία της και την παροχή εξατομικευμένων υπηρεσιών.

#### **6.5.4 Ουκρανία**

Το Συγκρότημα ξεκίνησε να δραστηριοποιείται στην Ουκρανία το 2008. Το 2010, η Τράπεζα Κύπρου Ουκρανίας ολοκλήρωσε το σχέδιο αναδόμησής της ενώ ταυτόχρονα κεντροκοιμήσε τις σημαντικότερες εργασίες της. Ιδρύθηκαν νέα, σύγχρονα και δυναμικά καταστήματα σε σημαντικές περιφέρειες της Ουκρανίας με αποτέλεσμα το δίκτυο της Τράπεζας να ανέλθει σε 44 καταστήματα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 τα δάνεια και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στην Ουκρανία ανέρχονταν σε €292 εκατ. και €51 εκατ. αντίστοιχα.

Η Τράπεζα επιδίωξε ευκαιρίες ανάπτυξης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας σε όλους τους τομείς των τραπεζικών δραστηριοτήτων (λιανική τραπεζική, ΜΜΕ, μεγάλες επιχειρήσεις), αναπτύσσοντας παράλληλα τόσο χορηγητικά όσο και καταθετικά προϊόντα. Περαιτέρω, η Τράπεζα Κύπρου Ουκρανίας βελτίωσε σημαντικά τη θέση της στον τομέα των καρτών. Τα προϊόντα χρεωστικών καρτών επανασχεδιάστηκαν και ανατιμήθηκαν, ενώ ξεκίνησε η προσφορά πιστωτικών καρτών σε επιλεγμένους πελάτες.

#### **6.5.5 Channel Islands**

Η Τράπεζα Κύπρου Channel Islands προσφέρει πρωτοποριακά σχέδια καταθέσεων και χορηγήσεων στους πελάτες του Συγκροτήματος. Προσφέρει επίσης επενδυτικές και χρηματιστηριακές υπηρεσίες σε πελάτες του Private Banking.

#### **6.5.6 Γραφεία Αντιπροσωπείας**

Η Τράπεζα λειτουργεί 7 καταστήματα αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία, τον Καναδά, τη Σερβία και τη Νότια Αφρική. Μέσω του έμπειρου και κατάλληλα καταρτισμένου προσωπικού τους, τα Γραφεία Αντιπροσωπείας παρέχουν ενημέρωση, πληροφορίες και πρόσβαση σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών του Συγκροτήματος.

Το Γραφείο Αντιπροσωπείας στο Βελιγράδι έλαβε άδεια λειτουργίας από τις αρχές της Σερβίας τον Δεκέμβριο 2010. Επίσης λήφθηκε η απόφαση για δημιουργία νέου Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Βομβάη της Ινδίας.

### **6.6 Άλλες Εργασίες Συγκροτήματος**

#### **6.6.1 Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος**

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος (ΥΔΔΣ) έχει την ευθύνη της ενεργούς διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος στο πλαίσιο στρατηγικής που καθορίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης των Περιουσιακών Στοιχείων/ Υποχρεώσεων Συγκροτήματος (ΕΔΕΠ).

Η ΥΔΔΣ δραστηριοποιείται στις αγορές χρήματος και ομολόγων και διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας του Συγκροτήματος. Στόχος είναι η αύξηση της κερδοφορίας του Συγκροτήματος μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης των ρευστών διαθεσίμων και των υποχρεώσεων. Τα ρευστά διαθέσιμα τοποθετούνται κυρίως σε καταθέσεις και εμπορεύσιμα χρεόγραφα υψηλής φερεγγυότητας. Η άντληση πόρων πραγματοποιείται κυρίως μέσω προγραμμάτων έκδοσης ομολόγων στην Κύπρο και το εξωτερικό. Επίσης, εναλλακτικές πηγές άντλησης ρευστότητας αποτελούν η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) μέσω των πράξεων Κύριας Αναχρηματοδότησης που πραγματοποιεί καθώς επίσης και ο διατραπεζικός δανεισμός.

Μέσω εσωτερικής ηλεκτρονικής πλατφόρμας, η ΥΔΔΣ παρέχει ρευστότητα στις αντίστοιχες υπηρεσίες του εξωτερικού, επιτυγχάνοντας την αποτελεσματική διαχείριση του ρίσκου ξένου συναλλάγματος εντός των αυστηρών ορίων που έχουν τεθεί από την ΕΔΕΠ. Για σκοπούς εξυπηρέτησης πελατών, έχει εισαχθεί η πλατφόρμα ξένου συναλλάγματος BOC e-trader, η οποία προορίζεται για τους ιδιώτες πελάτες με εμπειρία στις αγορές ξένου συναλλάγματος.

Η ΥΔΔΣ παρέχει τυποποιημένες και εξειδικευμένες προτάσεις σε θεσμικούς επενδυτές, οι οποίοι αναζητούν επενδύσεις με υψηλές αποδόσεις, καθώς και σε εταιρίες και θεσμικούς επενδυτές οι οποίοι επιδιώκουν τη διαχείριση των κινδύνων τους.

### **6.6.2 Wealth Management & Global Markets**

Η Υπηρεσία Wealth Management & Global Markets περιλαμβάνει τρεις χωριστές μονάδες: Private Banking, Institutional Wealth Management & Global Markets, και Επενδυτική Στρατηγική & Συμβουλευτική Διαχείριση.

Η προσφορά προϊόντων και υπηρεσιών της Υπηρεσίας συμπληρώνεται περαιτέρω μέσω της συνεργασίας της με τις μονάδες Διαχείρισης Κεφαλαίων, Θεματοφυλακής, Χρηματοπιστηριακών Υπηρεσιών και Επενδυτικής Τραπεζικής, στο πλαίσιο μιας πραγματικά ολιστικής προσέγγισης ανοικτής αρχιτεκτονικής.

#### Private Banking

Στόχος της μονάδας Private Banking είναι η παροχή μιας πλήρους γκάμας επενδυτικών και τραπεζικών υπηρεσιών σε ιδιώτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας, μέσω των γραφείων της στην Κύπρο, στην Ελλάδα, στη Ρωσία και στα Channel Islands.

Η μονάδα στελεχώνεται από προσοντούχους επαγγελματίες με πολύχρονη πείρα στον επενδυτικό και τραπεζικό τομέα τόσο της Κύπρου όσο και του εξωτερικού.

Επιπρόσθετα, θεσπίστηκε μια εξειδικευμένη ομάδα για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών στους πελάτες του Private Banking, η οποία συμπληρώνει πλήρως τις προσφερόμενες επενδυτικές υπηρεσίες. Στόχος είναι η απλούστευση και η παροχή ευελιξίας στην εξυπηρέτηση των καθημερινών αναγκών των πελατών μεγάλης οικονομικής επιφάνειας.

#### Institutional Wealth Management & Global Markets

Η μονάδα Institutional Wealth Management & Global Markets δημιουργήθηκε με στόχο την εξυπηρέτηση των θεσμικών πελατών του Συγκροτήματος, παρέχοντας τους εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και κινδύνων. Η μονάδα στελεχώνεται από ειδική ομάδα επαγγελματιών με ευρείες γνώσεις σε τραπεζικά και χρηματοπιστωτικά προϊόντα και οι οποίοι έχουν την ικανότητα και την εμπειρογνομοσύνη να αναπτύσσουν καινοτόμες και εξατομικευμένες λύσεις. Οι θεσμικοί πελάτες την μονάδας περιλαμβάνουν εταιρίες διαχείρισης κεφαλαίων, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές εταιρίες, ταμεία συντάξεων και πρόνοιες.

#### Επενδυτική Στρατηγική & Συμβουλευτική Διαχείριση

Το 2010 το Συγκρότημα συνέχισε να υλοποιεί τους στρατηγικούς του στόχους αναπτύσσοντας περαιτέρω τις εργασίες του στον τομέα της επενδυτικής έρευνας. Η ενέργεια αυτή είχε ως αποτέλεσμα την ουσιαστική αναβάθμιση της επενδυτικής στρατηγικής του Συγκροτήματος, η οποία αποτελεί πλέον ουσιώδες εργαλείο για την παροχή συμβουλών στους πελάτες σχετικά με τις εξελίξεις στην αγορά και τη διαμόρφωση άποψης σε πλήθος κατηγοριών ενεργητικού. Τον Απρίλιο του 2010, ξεκίνησε η διάθεση σειράς πρότυπων χαρτοφυλακίων, τα οποία δομούνται και παρακολουθούνται ενεργά από την ομάδα επενδυτικής στρατηγικής με στόχο την προσφορά στους πελάτες ενός προϊόντος υψηλής ποιότητας που αντιστοιχεί στους επενδυτικούς στόχους και το προφίλ κινδύνου του κάθε πελάτη.

### **6.6.3 Διαχείριση Κινδύνων Συγκροτήματος**

Ένας από τους βασικότερους στρατηγικούς στόχους του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου είναι η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων με την οποία διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία του Συγκροτήματος, η υγιής ανάπτυξη των εργασιών του και η εναρμόνιση με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Το Συγκρότημα έχει θεσμοθετήσει συγκεκριμένο πλαίσιο για την ορθή διαχείριση των κινδύνων, το οποίο αποτελείται από Επιτροπές και Διευθύνσεις που τελικώς εποπτεύονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Η ανάπτυξη και η υλοποίηση αυτού του πλαισίου έχει ανατεθεί στη Γενική Διεύθυνση



Διαχείρισης Κινδύνων, στην οποία αναφέρονται οι Υπηρεσίες Πιστωτικού Κινδύνου, Κινδύνου Αγοράς και Λειτουργικού Κινδύνου.

### **Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την πιθανή αδυναμία ενός ή περισσότερων πιστωτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στη βέλτιστη διαχείριση και αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, ο οποίος είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος που καλούνται να διαχειριστούν οι εμπορικές τράπεζες.

Στο Συγκρότημα λειτουργούν συγκεκριμένες εγκριτικές αρχές πιστοδοτήσεων, με διάφορα επίπεδα εγκριτικής ευχέρειας, ανάλογα με τους τομείς χρηματοδότησης. Οι εγκριτικές αρχές ορίζονται από τη Διοίκηση του Συγκροτήματος και τα εγκριτικά τους όρια υποβάλλονται σε τακτική αναθεώρηση. Τα εγκριτικά όρια δεν περιορίζονται μόνο στο ύψος της χρηματοδότησης αλλά καλύπτουν και άλλες παραμέτρους, όπως ο τομέας δραστηριότητας του πελάτη, η πιστοληπτική του διαβάθμιση (rating) όπως προκύπτει από τα εσωτερικά συστήματα της Τράπεζας κλπ.

Το Συγκρότημα, αξιοποιώντας τη μακρόχρονη εμπειρία του, έχει αναπτύξει και εφαρμόζει συνετή δανειοδοτική πολιτική, η οποία βασίζεται στα παραδοσιακά κριτήρια δανεισμού δίνοντας έμφαση στην ικανότητα αποπληρωμής. Απόρροια αυτής της πολύχρονης πορείας και της σταδιακής θεσμοθέτησης της πιστωτικής πολιτικής στις νέες χώρες δραστηριοποίησης του Συγκροτήματος, είναι η σταδιακή ανάπτυξη μιας ενιαίας κουλτούρας χρηματοδοτήσεων.

Τα παραδοσιακά κριτήρια δανεισμού συνδυάζονται με σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών. Συγκεκριμένα, κατά το 2010 ολοκληρώθηκε η εφαρμογή του νέου αναβαθμισμένου συστήματος αξιολόγησης για τις επιχειρήσεις. Γίνονται επίσης ενέργειες για την αναβάθμιση της πλατφόρμας του συστήματος credit scoring για τους ιδιώτες. Επιπλέον, το Συγκρότημα έχει επενδύσει στην αγορά νέων συστημάτων με στόχο την περαιτέρω βελτίωση στην αυτοματοποίηση της πληροφόρησης της Διοίκησης, τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας και την επιμέτρηση των κινδύνων.

Τέλος, σε όλες τις χώρες δραστηριοποίησης του Συγκροτήματος, υπάρχουν τμήματα ελέγχου χρηματοδοτήσεων, τα οποία μεριμνούν για την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής από τα εγκριτικά κλιμάκια και παρακολουθούν την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, επιτυγχάνοντας έγκαιρο εντοπισμό πιθανών προβληματικών πελατών.

Η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος διατηρείται σε ικανοποιητικά επίπεδα λαμβάνοντας υπόψη την ένταση της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης. Το ποσοστό των δανείων πελατών με καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών τα οποία δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένα (μη εξυπηρετούμενα δάνεια) επί του συνόλου των δανείων του Συγκροτήματος ανήλθε στο 8,6% στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 έναντι 8,2% στις 30 Ιουνίου 2011 σημειώνοντας αύξηση 40 μονάδων βάσης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ο σχετικός δείκτης ήταν 7,3%.

Στην Κύπρο ο σχετικός δείκτης διαμορφώθηκε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 σε 8,3% (30 Ιουνίου 2011: 8,0%) και στην Ελλάδα σε 10,0% (30 Ιουνίου 2011: 9,3%).

Το Συγκρότημα, λαμβάνοντας υπόψη το μακροοικονομικό περιβάλλον και την επιδείνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου, αύξησε την χρέωση για προβλέψεις για απομείωση δανείων η οποία ανήλθε σε 1,34% των συνολικών δανείων σε ετήσια βάση για το εννιάμηνο 2011 (εννιάμηνο 2010: 1,11%).

Ως αποτέλεσμα των σχετικά υψηλών προβλέψεων, το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με προβλέψεις διατηρήθηκε σε 54% στις 30 Σεπτεμβρίου 2011. Το υπόλοιπο των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι πλήρως καλυμμένο με εμπράγματα εξασφαλίσεις με το ποσοστό της κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων να ανέρχεται σε 120%.

Ο πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με την έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης παρουσιάζεται στο Μέρος Γ, Κεφάλαιο 12.7.

### **Διαχείριση Κινδύνων Αγοράς**

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος έχει την ευθύνη επιμέτρησης και παρακολούθησης των κινδύνων αγοράς, του κινδύνου ρευστότητας και του πιστωτικού κινδύνου με ανταποκριτές και χώρες, σε επίπεδο Συγκροτήματος. Η παρακολούθηση των πιο πάνω κινδύνων επιτυγχάνεται μέσω Λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς στις διάφορες χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

Η Επιτροπή Διαχείρισης των Περιουσιακών Στοιχείων/Υποχρεώσεων Συγκροτήματος (ΕΔΕΠ/ALCO) καθορίζει την πολιτική για τη διαχείριση των κινδύνων αυτών και εγκρίνει το μέγεθος των αποδεκτών κινδύνων και ορίων, τα οποία επικυρώνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ως αποτέλεσμα της κρίσης στις χρηματαγορές, η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος παρακολούθησε σε συνεχή βάση τα όρια με άλλες τράπεζες καθώς και τη ρευστότητα του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα δεν διατηρεί χαρτοφυλάκια συναλλαγών.

#### *Συναλλαγματικός και επιτοκιακός κίνδυνος*

Όλες οι διαρθρωτικές θέσεις από τις επενδύσεις του Συγκροτήματος στο εξωτερικό αντισταθμίζονται.

Κατά το 2011, οι υπόλοιπες συναλλαγματικές και επιτοκιακές θέσεις του Συγκροτήματος διατηρήθηκαν σε πολύ χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα όρια που επιτρέπουν οι εποπτικές αρχές.

#### *Κίνδυνος Ρευστότητας*

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς παρακολουθεί τη ρευστότητα του Συγκροτήματος και βεβαιώνεται ότι τηρούνται τα διάφορα όρια που έχουν θέσει οι Εποπτικές Αρχές και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετά από αίτημα της Κεντρικής Τράπεζας την Κύπρο, το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου συμμετείχε στην νέα Μελέτη Ποσοτικής Επίδρασης ("Quantitative Impact Study") για τους νέους κανόνες της Βασιλείας ΙΙΙ, με στοιχεία τέλους Ιουνίου 2011. Τα αποτελέσματα ήταν πολύ ικανοποιητικά με το Συγκρότημα να ικανοποιεί και τους δυο δείκτες ρευστότητας που ορίστηκαν από την Βασιλεία ΙΙΙ. Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio) ανήλθε στο 179%, σε σύγκριση με το ελάχιστο αποδεκτό 100% και είχε πλεόνασμα Ευρώ 1,5 δισ. Ο Δείκτης Σταθερής Χρηματοδότησης (Net Stable Funding ratio) ανήλθε στο 106% και είχε πλεόνασμα Ευρώ 1,6 δισ.

Το νομοσχέδιο για την έκδοση καλυμμένων ομολόγων ψηφίστηκε τον Δεκέμβριο του 2010. Στο πιο πάνω πλαίσιο η Τράπεζα θέσπισε Πρόγραμμα για την Έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους €5 δισ. Στα πλαίσια του πιο πάνω προγράμματος, στις 19 Ιουλίου 2011 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την έκδοση καλυμμένων αξιόγραφων ύψους €700 εκατ. που εξασφαλίζονται από στεγαστικά δάνεια στην Ελλάδα. Στις 12 Δεκεμβρίου 2011 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την έκδοση καλυμμένων αξιόγραφων ύψους €1 δισ που εξασφαλίζονται από στεγαστικά δάνεια στην Κύπρο και συμπληρωματικά περιουσιακά στοιχεία υπό την μορφή καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα ή άλλες επενδύσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις της κυπριακής νομοθεσίας καλυμμένων αξιόγραφων.

#### *Πιστωτικός Κίνδυνος με Ανταποκριτές και Χώρες*

Η Τράπεζα συνεχίζει την συντηρητική πολιτική για τον καθορισμό ορίων με άλλες τράπεζες. Τα όρια βασίζονται σε λεπτομερή ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων και άλλων δεδομένων της κάθε τράπεζας. Οι μεταβολές στις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και οι οικονομικές και άλλες εξελίξεις παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση και όπου κρίνεται αναγκαίο διαφοροποιούνται τα όρια.

### **Διαχείριση Λειτουργικών Κινδύνων**

Το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, όπως υιοθετήθηκε από το Συγκρότημα, καθορίζει μια δομημένη και συστηματική προσέγγιση για την εφαρμογή μιας ομοιόμορφης διαδικασίας διαχείρισης

λειτουργικών κινδύνων σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Έχουν δημιουργηθεί Υπηρεσίες Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με κατάλληλη στελέχωση σε όλες τις χώρες δραστηριότητας του Συγκροτήματος και εφοδιάστηκαν με τα κατάλληλα εργαλεία (εξειδικευμένο μηχανογραφικό σύστημα αναφοράς περιστατικών λειτουργικού κινδύνου). Παράλληλα συνεχίστηκε η διεξαγωγή εργασιών αυτοαξιολόγησης κινδύνων και η εμπλοκή της Υπηρεσίας στον σχεδιασμό νέων αλλά και σε αλλαγές υφιστάμενων διαδικασιών.

Μέσα στα πλαίσια της αποτελεσματικότερης διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, αποφασίστηκε η αγορά νέου λογισμικού προγράμματος. Η σημαντική αυτή επένδυση αποδεικνύει έμπρακτα τη δέσμευση του Συγκροτήματος στον εν λόγω τομέα για έγκαιρη και έγκυρη ενημέρωση και τη λήψη διορθωτικών μέτρων για μετριασμό των πιο πάνω κινδύνων. Το σύστημα θα επιτρέπει την καταγραφή και σύνδεση εκτιμήσεων κινδύνου με τα γεγονότα και δείκτες κινδύνου ώστε να είναι εφικτή η συνολική θεώρηση, ανάλυση και παρουσίαση του προφίλ λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Συγκροτήματος. Η αξιολόγηση των κινδύνων γίνεται σε επίπεδο επιχειρησιακής μονάδας και υπόκειται σε επεξεργασία και διαβάθμιση, σε συνάρτηση με τα επίπεδα ανοχής τα οποία καθορίζουν την επιχειρησιακή έκθεση σε κίνδυνο τα οποία το Συγκρότημα είναι διατεθειμένο να αποδεχθεί.

Ενόψει του εύρους του πεδίου εφαρμογής, η αποτελεσματική διαχείριση λειτουργικών κινδύνων εξυπακούει τη συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα διαχείρισης κινδύνων. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στις αγορές όπου δραστηριοποιήθηκε πρόσφατα το Συγκρότημα με επί τόπου υποστήριξη σε θέματα εκπαίδευσης του προσωπικού. Παράλληλα, συνεχίστηκε η ενδυνάμωση της κουλτούρας αναγνώρισης λειτουργικών κινδύνων στις υπόλοιπες χώρες.

Αναφορικά με την ασφάλεια πληροφοριών, η Υπηρεσία διενήργησε ανάλυση διαφορών (gap analysis) μεταξύ των υφιστάμενων δικλείδων ασφάλειας που εφαρμόζονται και των προδιαγραφών σχετικού διεθνούς προτύπου. Βάσει του αποτελέσματος της συγκεκριμένης εργασίας, καθορίστηκε σχέδιο δράσης για βελτίωση και ελαχιστοποίηση τυχόν αδυναμιών.

### **Νομικός Κίνδυνος**

Στο νομικό κίνδυνο εντάσσονται οι ζημιές, πληρωμές ή απώλειες που το Συγκρότημα ενδέχεται να κληθεί και να υποχρεωθεί να καταβάλει σε τρίτα πρόσωπα από πράξεις και/ή παραλείψεις του ιδίου ή των υπαλλήλων αυτού που ενδέχεται να αποδειχθεί ότι παραβαίνουν τις νομικές του υποχρεώσεις σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.

Η διαχείριση του νομικού κινδύνου για το Συγκρότημα γίνεται από την Εσωτερική Νομική Υπηρεσία (ENY) στην Κύπρο, σε στενή συνεργασία με τις εταιρίες/ υποκαταστήματα του Συγκροτήματος, τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες και τις νομικές υπηρεσίες στις χώρες του εξωτερικού όπου έχει παρουσία το Συγκρότημα. Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στις συμβάσεις που συνάπτει το Συγκρότημα ούτως ώστε να υπάρχει συμμόρφωση με το εκάστοτε νομοθετικό, κανονιστικό και ρυθμιστικό πλαίσιο της χώρας όπου δραστηριοποιείται και ταυτόχρονα να παρέχουν στο αντισυμβαλλόμενο μέρος (πελάτη, συνεργάτη, υπάλληλο, κλπ) η αναγκαία πληροφόρηση σε ότι αφορά τις δεσμεύσεις του έναντι του Συγκροτήματος.

Η Διοίκηση του Συγκροτήματος δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη σωστή επιμέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων που σχετίζονται με δικαστικές διαφορές και άλλα νομικά ζητήματα.

### **Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Ο Κίνδυνος Συμμόρφωσης ορίζεται ως ο κίνδυνος νομικών ή διοικητικών κυρώσεων, ουσιώδους οικονομικής ζημιάς ή απώλειας της καλής φήμης του Συγκροτήματος, ως αποτέλεσμα της μη συμμόρφωσης με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους κώδικες δεοντολογίας.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως στόχο τη συνεχή ενδυνάμωση των διαδικασιών και των πολιτικών προκειμένου να εξασφαλίζεται η έγκαιρη και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Το δυσχερές χρηματοοικονομικό περιβάλλον, οι αυξανόμενες νομοθεσίες, οι κανονιστικές εξελίξεις και οι στρατηγικοί στόχοι του Συγκροτήματος καθιστούν αναγκαία τη συνέχιση και ενίσχυση της κανονιστικής

συμμόρφωσης καθώς και της ενδυνάμωσης της κατάλληλης κουλτούρας. Μέσα στα πλαίσια αυτά, η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης δίνει έμφαση στα ακόλουθα:

- την ενίσχυση της υποδομής της περιλαμβανομένης και της εφαρμογής ενός αποτελεσματικού αυτοματοποιημένου συστήματος.
- την περαιτέρω ενδυνάμωση των διαδικασιών για την έγκαιρη αναγνώριση, επιμέτρηση και διαχείριση των κινδύνων μη συμμόρφωσης.
- τη συνεχή παρακολούθηση νέων κανονιστικών εξελίξεων και την προσαρμογή του Συγκροτήματος σε αυτές.
- την αναβάθμιση της εσωτερικής ενημέρωσης και των σχετικών εκθέσεων σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης.
- την αναθεώρηση της πολιτικής διακυβέρνησης και εφαρμογή αυτής σε όλο το Συγκρότημα με στόχο την αποτελεσματική οργάνωση και ομογενοποίηση του οργανισμού σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.
- Την πλήρη αξιοποίηση του ρόλου του Τοπικού Λειτουργού Συμμόρφωσης.
- Την περαιτέρω ενδυνάμωση των συστημάτων και διαδικασιών αναφορικά με την παρεμπόδιση ξεπλύματος βρόμικου χρήματος και χρηματοδότηση παράνομων ενεργειών επιτυγχάνοντας την απόφαση της Διοίκησης για μηδενική ανοχή.

Οι προγραμματιζόμενες ενέργειες αναμένεται να ενισχύσουν περαιτέρω τον επαγγελματισμό και την ακεραιότητα που χαρακτηρίζει το Συγκρότημα και τα οποία αποτελούν την κύρια άμυνά του προς οποιοσδήποτε νέες προκλήσεις και κινδύνους που θα παρουσιασθούν στο συνεχές μεταβαλλόμενο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

## **7.0 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 το Συγκρότημα απασχολούσε 11.551 εργαζόμενους διεθνώς.

Προσδίδοντας τεράστια σημασία στην εκπαίδευση του προσωπικού, το προσωπικό συμμετέχει σε μεγάλο αριθμό σεμιναρίων για τεχνική κατάρτιση και ανάπτυξη των ικανοτήτων του. Η βελτίωση της ποιότητας των εργασιών, η ανάπτυξη των γνώσεων και δεξιοτήτων του προσωπικού καθώς και η ταύτισή του με τη φιλοσοφία και τους στόχους της Τράπεζας, αποτελούν σημαντικούς άξονες για το σχεδιασμό και την υλοποίηση των εκπαιδευτικών προγραμμάτων. Η εκπαίδευση του προσωπικού γίνεται τόσο με ενδοϋπηρεσιακά εκπαιδευτικά προγράμματα όσο και με συμμετοχές σε εκπαιδευτικά προγράμματα εκτός τράπεζας.

Η γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Συγκροτήματος κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες έχει ως ακολούθως:

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>
Κύπρος	3.548	3.556	3.568	3.608
Ελλάδα	3.097	3.148	3.148	3.183
Ρωσία	3.798	4.343	4.497	4.354
Ηνωμένο Βασίλειο	172	165	171	188
Άλλες χώρες	936	797	743	794
<b>Σύνολο</b>	<b>11.551</b>	<b>12.009</b>	<b>12.127</b>	<b>12.127</b>

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει παρέλθει οποιαδήποτε ουσιαστική μεταβολή στο σύνολο του προσωπικού που απασχολεί το Συγκρότημα.

## 8.0 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

### 8.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ αποτελείται από 17 μέλη:

<p><b>Θεόδωρος Αριστοδήμου</b> <i>Μη εκτελεστικός, Πρόεδρος</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1951. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι ο Ιδρυτής και Πρόεδρος του Συγκροτήματος Εταιριών της Aristo Developers Ltd με δραστηριότητες στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Είναι μέλος Διοικητικών Συμβουλίων διαφόρων εταιριών. Διετέλεσε Πρόεδρος του ΕΒΕ Πάφου, Αντιπρόεδρος του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (ΚΕΒΕ) στο τμήμα Εμπορίου, Πρόεδρος Σωματείων και Οργανώσεων, μέλος του Συμβουλευτικού Σώματος Τουρισμού, του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Τηλεπικοινωνιών Κύπρου και των Κυπριακών Αερογραμμών και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Δημόσιας Υγείας του Πανεπιστημίου Harvard. Από το 1991 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Διετέλεσε Πρόεδρος του Divisional Board της Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας από το 2005 μέχρι το 2008. Τον Μάιο 2008 εξελέγη Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου Τράπεζας Κύπρου.</p>
<p><b>Ανδρέας Αρτέμης</b> <i>Μη εκτελεστικός, Αντιπρόεδρος Ανεξάρτητος</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1954. Σπούδασε Πολιτικός Μηχανικός στα κολέγια Queen Mary και Imperial του Πανεπιστημίου του Λονδίνου και είναι κάτοχος των τίτλων Bachelor of Science (Engineering) και Master of Science. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου Commercial General Insurance, καθώς και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αριθμού άλλων εταιριών. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Εργοδοτών και Βιομηχάνων Κύπρου (ΟΕΒ) και του Κεντρικού Συμβουλίου του Κυπριακού Ερυθρού Σταυρού. Διετέλεσε επί σειρά ετών ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Τηλεπικοινωνιών Κύπρου, ενώ από το 1996 είναι Επίτιμος Γενικός Πρόξενος της Νοτίου Αφρικής στην Κύπρο. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου από το 2000 και Αντιπρόεδρος από το 2005.</p>
<p><b>Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης</b> <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1946. Είναι επιχειρηματίας και σύμβουλος επιχειρήσεων στον ξενοδοχειακό και τουριστικό τομέα. Είναι απόφοιτος οικονομικών επιστημών του Πανεπιστημίου της Λαζάνης, Ελβετία και απόφοιτος ξενοδοχειακών και τουριστικών σπουδών του Centre International de Glion, Ελβετίας. Παρακολούθησε επίσης στο Πανεπιστήμιο Cornell στις ΗΠΑ, μεταπτυχιακό επίπεδο πρόγραμμα ξενοδοχειακής διεύθυνσης. Από το 2002 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι Πρόεδρος των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου, Αντιπρόεδρος του Cyprus Association of Directors και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κυπριακών δημοσίων και άλλων εταιριών. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λεμεσού. Είναι Επίτιμος Πρόεδρος του Παγκύπριου Συνδέσμου Διευθυντών Ξενοδοχείων. Διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Δημόσιας Υγείας του Πανεπιστημίου Harvard 2005-2008, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Ηλεκτρισμού Κύπρου (ΑΗΚ) 1999-2005 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ραδιοφωνικού Ιδρύματος Κύπρου 1994-1996. Από τις 10 Ιουνίου 2010, μέχρι τις 11 Ιανουαρίου υπηρέτησε ως Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.</p>
<p><b>Άννα Διογένους</b> <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1947. Κατέχει πτυχίο B.Sc. (Econ.) του London School of Economics. Είναι κάτοχος του Executive Leadership Program του CIIM. Είναι Εκτελεστική Πρόεδρος της εταιρίας Π.Μ. Τσεριώτης Λτδ, ιθύνουσα εταιρία του Ομίλου Εταιριών Τσεριώτη. Από το 2002 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια άλλων εταιριών. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Junior School στη Λευκωσία.</p>

<p><b>Ανδρέας Ηλιάδης</b> <i>Εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1955. Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά από την Ανώτατη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών Αθηνών (ΑΣΟΕΕ) και M.Sc. Economics από το London School of Economics με διάκριση. Το 1980 προσλήφθηκε στην Τράπεζα Κύπρου. Με την ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας το 1991, ανέλαβε ως Διευθυντής της Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας. Το 1998 έγινε Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας, έχοντας την ευθύνη της ανάπτυξης του Συγκροτήματος στην Ελλάδα. Την 1η Ιανουαρίου 2005 διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος. Τον Ιούνιο 2006 διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.</p>
<p><b>Ειρήνη Καραμάνου</b> <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1968. Είναι Επίκουρη Καθηγήτρια στο Τμήμα Δημόσιας Διοίκησης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Κύπρου από το 2005. Στο παρελθόν εργάστηκε σε Ελεγκτικό Οίκο ως Senior Auditor και σε Τραπεζικό Οργανισμό. Είναι κάτοχος Διδακτορικού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων, Μεταπτυχιακού με ειδίκευση στη Διοίκηση και στο Marketing, Πανεπιστημιακού Διπλώματος στη Λογιστική και του Επαγγελματικού Τίτλου Certified Public Accountant Αμερικής. Στις 8 Απριλίου 2011, διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.</p>
<p><b>Γιάννης Κυπρί</b> <i>Εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1951. Σπούδασε Οικονομικά με υποτροφία στο London School of Economics απ' όπου πήρε το πτυχίο με διάκριση το 1974. Το 1978 επέστρεψε στην Κύπρο με τον τίτλο του Chartered Accountant και εργάστηκε για δύο χρόνια στον διεθνή ελεγκτικό οίκο Ernst &amp; Young. Το 1980 προσλήφθηκε από το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου και το 1982 διορίστηκε Αρχιλογιστής της Τράπεζας. Από το 1993 μέχρι το 2004 κατείχε τη θέση του Γενικού Οικονομικού Διευθυντή Συγκροτήματος. Το 2005 διορίστηκε Πρώτος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος. Το 2006 διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου και το 2010 Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Διετέλεσε για έξι χρόνια Πρόεδρος του Συνδέσμου Δημοσίων (Εισηγμένων) Εταιριών Κύπρου του οποίου υπήρξε ιδρυτικό μέλος. Είναι Πρόεδρος του Πολιτιστικού Ιδρύματος Τραπεζικής Κύπρου και Επίτροπος του Ογκολογικού Κέντρου Τράπεζας Κύπρου.</p>
<p><b>Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης</b> <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1956. Έχει σπουδάσει Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Λονδίνο. Από το 1984 μέχρι το 2009 διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας Alpha Cory S.A. στην Ελλάδα και επί σειρά ετών Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος θυγατρικών εταιριών της Εταιρείας Alpha Cory S.A. σε χώρες των Βαλκανίων. Ο κ. Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης έχει διακριθεί με πληθώρα Ευρωπαϊκών και άλλων βραβείων. Στις 10 Ιουνίου 2010 διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.</p>
<p><b>Μάνθος Μαυρομμάτης</b> <i>Μη εκτελεστικός, Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος</i></p>	<p>Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1957. Σπούδασε στο London School of Economics και πήρε πτυχίο BSc (Econ). Απέκτησε μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το Business School του University of Chicago. Είναι Γενικός Διευθυντής οικογενειακής επιχείρησης και μέλος Συμβουλίων άλλων ιδιωτικών εταιριών. Υπήρξε Πρόεδρος του Οργανισμού Νεολαίας Κύπρου και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Κρατικών Εκθέσεων Κύπρου. Υπηρέτησε ως Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λευκωσίας. Το 2005 εξελέγη Πρόεδρος του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (KEBE), θέση την οποία κατείχε μέχρι το Νοέμβριο του 2011. Από την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση ήταν ο εκπρόσωπος του KEBE για δυο χρόνια στην Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις Βρυξέλλες, που είναι το θεσμικό όργανο σε πανευρωπαϊκό επίπεδο για τους κοινωνικούς εταίρους. Είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Επιμελητηρίων και των Βαλκανικών Επιμελητηρίων. Από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Προώθησης Έρευνας, του Cyprus International Institute of Management και του Συμβουλίου Επιτρόπων του Ερευνητικού &amp; Εκπαιδευτικού Ιδρύματος Κύπρου. Είναι επίτιμος Πρόξενος του Μεξικού στην Κύπρο.</p>

<p><b>Χρίστος Μουσκής</b> <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε στη Λεμεσό το 1964 και σπούδασε στις Ηνωμένες Πολιτείες Διοίκηση Επιχειρήσεων και Marketing. Κατέχει την θέση του Εκτελεστικού Προέδρου της Muskita Holdings Ltd, ιθύνουσας του ομίλου εταιριών Muskita, ο οποίος αποτελείται από αριθμό θυγατρικών εταιριών με δραστηριότητα σε ένα ευρύ και διαφοροποιημένο φάσμα εργασιών. Ο Όμιλος εργοδοτεί πέραν των χιλίων εκατό ατόμων στην Κύπρο και το εξωτερικό. Οι τομείς δραστηριότητας συμπεριλαμβάνουν τη βιομηχανία αλουμινίου, με εργοστάσια παραγωγής προϊόντων αλουμινίου στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, και τη ξενοδοχειακή βιομηχανία με παρουσία στην Κύπρο με δύο μονάδες, και στην Αθήνα με μία. Ο όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στον τομέα ανάπτυξης γης και ακινήτων τόσο στην Κύπρο όσο και στον ευρωπαϊκό χώρο. Η δραστηριότητα του δεν περιορίζεται μόνο στις ιδιωτικές επιχειρήσεις του ομίλου, αλλά εκτείνεται σε διάφορους άλλους τομείς. Από το 2003 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι ενεργό μέλος σε διάφορους οργανισμούς και Διοικητικά Συμβούλια.</p>
<p><b>Ευδόκιμος Ξενοφόντος</b> <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1938. Σπούδασε με υποτροφία της Κυπριακής Δημοκρατίας στο Λονδίνο και απόκτησε το δίπλωμα του Chartered Accountant το 1962. Κατά την περίοδο 1963-1967 εργάστηκε στον διεθνή ελεγκτικό οίκο Ernst &amp; Young στην Κύπρο ως Διευθυντής στο Ελεγκτικό Τμήμα. Στην Τράπεζα Κύπρου διορίστηκε ως Αρχιλογιστής το 1967 και από το 1974 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Κύπρου (Επενδύσεις), η οποία μέχρι τον Αύγουστο του 1999 ήταν η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος. Το 1993 διορίστηκε Πρώτος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος, θέση που κατείχε μέχρι το τέλος του 2004, όταν αφυπηρέτησε από την εν λόγω θέση. Από το 1998 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της JCC Payment Systems και του κυπριακού παραρτήματος του Ινστιτούτου Διοικητικών Συμβούλων Η.Β. Διετέλεσε Πρόεδρος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και του Αντικαρκινικού Συνδέσμου Κύπρου. Υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Κυπριακού Ινστιτούτου Νευρολογίας και Γενετικής και της Αρχής Ηλεκτρισμού Κύπρου επί σειρά ετών.</p>
<p><b>Γιάννης Πεγλιβανίδης</b> <i>Εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1953 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος πτυχίου οικονομικών από το πανεπιστήμιο Wesleyan University των Η.Π.Α. και απέκτησε τον τίτλο MSc Economics από το London School of Economics το 1977. Εργάστηκε σε επιτελικές θέσεις σε διάφορες τράπεζες (Γενικός Διευθυντής της Xiosbank 1997-1999, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Πειραιώς κατά το 2009, Διευθύνων Σύμβουλος της Millenium Bank 1999-2002 και Πρώτος Αντιπρόεδρος της Bank Post (θυγατρική της Eurobank EFG στη Ρουμανία) 2003-2004, Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος στην Εθνική Τράπεζα Ελλάδος 2004-2009). Στις 15 Απριλίου 2010 διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου και από 1 Μαΐου 2010 κατέχει τη θέση του Πρώτου Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου με κύρια ευθύνη τις εργασίες Ελλάδας και Βαλκανίων.</p>

<p><b>Βασίλης Γ. Ρολόγης</b> <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1942. Σπούδασε Νομικά και Διοίκηση Επιχειρήσεων με ειδίκευση στο Marketing στο Ηνωμένο Βασίλειο. Εργάστηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ελλάδα. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος (1990-1996) του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (ΚΕΒΕ). Από το 1996 μέχρι το 2005 ήταν Πρόεδρος του ΚΕΒΕ. Από το 1980 μέχρι το 1994 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου και από το 1994 μέχρι το 2005 ήταν Πρόεδρος του εν λόγω Συμβουλίου. Διετέλεσε Πρόεδρος των Κυπριακών Αερογραμμών και της Eurocypria Airlines (1993-1997). Κατά το 2001-2002 διετέλεσε Πρόεδρος των Βαλκανικών Επιμελητηρίων. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Ευρω-επιμελητηρίων με έδρα τις Βρυξέλλες. Είναι μέλος της Συμβουλευτικής Οικονομικής Επιτροπής, της Συμβουλευτικής Επιτροπής Εμπορίου και Βιομηχανίας και της κυπριακής αντιπροσωπείας στη Συνδιάσκεψη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας (ILO). Από το 1988 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Το 2004 εξελέγη Αντιπρόεδρος και το 2005 Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου, θέση από την οποία παραιτήθηκε το 2006. Παραμένει ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου καθώς και των Επιτροπών Αμοιβών και Διορισμών &amp; Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επίσης, είναι Πρόεδρος του Divisional Board Ηνωμένου Βασιλείου και της Τράπεζας Κύπρου Channel Islands. Το 2007 εξελέγη Πρόεδρος του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου Κύπρου (ICC) και τον Δεκέμβριο του 2008 εξελέγη επίτιμος Πρόεδρος από την Ετήσια Γενική Συνέλευση του ΚΕΒΕ. Ως επίτιμος Πρόεδρος και τώως Πρόεδρος είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΚΕΒΕ.</p>
<p><b>Κώστας Ζ. Σεβέρης</b> <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1949. Σπούδασε Οικονομικά (MA Honours) στο Πανεπιστήμιο του Cambridge. Είναι Επίτιμος Πρόξενος της Φινλανδίας στην Κύπρο από το 1989. Δραστηριοποιείται στον τομέα της εισαγωγής χάρτου και των ασφαλειών. Από το 1991 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Εργοδοτών και Βιομηχάνων Κύπρου (ΟΕΒ) και διαφόρων δημοσίων εταιριών.</p>
<p><b>Νικόλαος Π. Τσάκος</b> <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1963 στην Αθήνα. Κατάγεται από παραδοσιακή ναυτική οικογένεια των Καρδαμύλων της Χίου. Από το 1981 μέχρι το 1987 εργάστηκε στην Tsakos Shipping and Trading Ltd στις Ηνωμένες Πολιτείες με έμφαση στον ενεργειακό τομέα. Σπούδασε Οικονομικά και Πολιτικές Επιστήμες στο Columbia University της Νέας Υόρκης και ολοκλήρωσε τις σπουδές του στο City University of London, απ' όπου έλαβε πτυχίο Master στα οικονομικά-ναυτιλιακά με τίτλο διατριβής 'Χρηματιστήρια και Ναυτιλία'. Εκπλήρωσε τις στρατιωτικές του υποχρεώσεις στο Πολεμικό Ναυτικό και υπηρέτησε για 25 μήνες ως ναυτικός σε διάφορες κατηγορίες πλοίων. Από το 1993 είναι ιδρυτής, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Tsakos Energy Navigation Ltd, μια από τις πρώτες εισηγμένες ναυτιλιακές εταιρίες στα χρηματιστήρια του Όσλο και της Νέας Υόρκης. Έχει λάβει διάφορα βραβεία και πιο πρόσφατα το βραβείο "Lloyd's List award for the Best Tanker operator in 2006", καθώς επίσης και τα βραβεία "Europe's 500 award in 2005", "Lloyd's List award to HELMEPA for achievement for clean and safe seas in 2004" και το βραβείο του "Καλύτερου Μάνατζερ Διοικήσεως Ναυτιλίας Νέας Γενιάς" από το περιοδικό "Δελτίον Διοικήσεως Επιχειρήσεων" που οργανώθηκε από την Ακαδημία Αθηνών. Είναι ενεργό μέλος στην Ελληνική Εταιρία Προστασίας Θαλασσίου Περιβάλλοντος (HELMEPA), της οποίας διετέλεσε Πρόεδρος, της Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών (ΕΕΕ), της Ελληνικής Επιτροπής Ναυτιλιακής Συνεργασίας Λονδίνου (GSCC), του Ελληνικού συμβουλίου Det Norske Veritas, του American Bureau of Shipping, του Bureau Veritas, του UK P&amp;I Club και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της INTERTANKO. Από το 2008 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.</p>



<b>Κώστας Χατζήπαπας</b> <i>Μη εκτελεστικός</i>	Γεννήθηκε το 1958. Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά/Διοίκηση Επιχειρήσεων από την Ανώτατη Βιομηχανική Σχολή Θεσσαλονίκης. Το 1981 προσλήφθηκε στην Τράπεζα Κύπρου. Εργάστηκε σε διάφορα τμήματα και κατέχει σημαντική γνώση των τραπεζικών εργασιών. Παράλληλα τοποθετήθηκε σε διάφορες θέσεις και σήμερα είναι Περιφερειακός Διευθυντής της Τράπεζας στην Πάφο. Από το 2007 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.
<b>Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης</b> <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>	Γεννήθηκε το 1948. Κατέχει πτυχίο BSc Hons in Chemical Engineering από το Birmingham University και MBA από το City University. Είναι Εγκεκριμένος Μηχανικός και μέλος του Ινστιτούτου Χημικών Μηχανικών του Ηνωμένου Βασιλείου. Από το 1994 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι Επίτιμος Γενικός Πρόξενος της Αυστρίας στην Κύπρο. Είναι επιχειρηματίας προμηθεύων πρώτες ύλες σε βιομηχανίες στην Κύπρο και Ελλάδα.

Η επαγγελματική διεύθυνση των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρίας είναι η έδρα της Εταιρίας, οδός Στασίνου αρ. 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος 2002, Λευκωσία, Κύπρος.

#### ***Αλλαγές στη Σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου***

Στις 8 Απριλίου 2011, σε συνεδρία του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τον διορισμό της κας Ειρήνης Καραμάνου ως μη εκτελεστικού ανεξάρτητου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιπλέον ο κ. Ανδρέας Ιακωβίδης αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2012 εν όψει της συμπλήρωσης του 75ου έτους της ηλικίας του, αφού βάσει του Καταστατικού της Τράπεζας Κύπρου έπρεπε να αποχωρήσει από το Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι την επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση.

#### **8.1.1 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου**

Ιδιαίτερες ευθύνες έχουν αποδοθεί σε Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι Όροι Εντολής των Επιτροπών βασίζονται στις αντίστοιχες διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όσο και τις πρόνοιες που περιλαμβάνονται στη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

#### ***Επιτροπή Ελέγχου***

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου ήταν ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι ως ακολούθως:

- Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης, Πρόεδρος (ανεξάρτητος)
- Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, (ανεξάρτητος)
- Μάνθος Μαυρομάτης (ανεξάρτητος)
- Ειρήνη Καραμάνου (ανεξάρτητη)
- Κώστας Ζ. Σεβέρης

Η Επιτροπή Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί, μεταξύ άλλων, τις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου με βάση τις εκθέσεις που ετοιμάζονται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου επιβεβαιώνει ότι είναι ικανοποιημένη από την ανεξαρτησία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας.

Η Επιτροπή Ελέγχου εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο το διορισμό ή τερματισμό των υπηρεσιών και την αμοιβή των εξωτερικών ελεγκτών του Συγκροτήματος. Η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών του Συγκροτήματος διασφαλίζεται με την παρακολούθηση, από την Επιτροπή Ελέγχου, της σχέσης τους με το Συγκρότημα, συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ ελεγκτικών και παρεμφερών μη-ελεγκτικών υπηρεσιών.

### **Επιτροπή Αμοιβών**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Αμοιβών ήταν ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι ως ακολούθως:

- Μάνθος Μαυρομάτης, Πρόεδρος (ανεξάρτητος)
- Χρίστος Μουσκής
- Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης (ανεξάρτητος)

Η Επιτροπή εξετάζει θέματα που αφορούν την αμοιβή των Εκτελεστικών και μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων και της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης, καθώς και τη γενική πολιτική αμοιβών του Συγκροτήματος, και υποβάλλει συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα αυτά. Επίσης, σύμφωνα με το Παράρτημα 1 του Κώδικα η Επιτροπή ετοιμάζει την ετήσια Έκθεση Αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία επικυρώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλεται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για ψήφιση.

### **Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου η Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελείται από:

- Άννα Διογένους, Πρόεδρος
- Ανδρέας Αρτέμης (ανεξάρτητος)
- Βασίλης Γ. Ρολόγης
- Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης (ανεξάρτητος)
- Μάνθος Μαυρομάτης (ανεξάρτητος)

Η Επιτροπή εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο τον διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων για πλήρωση των κενών θέσεων, καθώς και την επανεκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που εξέρχονται, αφού πρώτα λάβει υπόψη σχετικά κριτήρια και παράγοντες. Η Επιτροπή αξιολογεί επίσης, σε ετήσια βάση, τη δομή, το μέγεθος, τη σύνθεση και την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου και υποβάλλει οποιεσδήποτε συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή έχει την ευθύνη κατάρτισης σχεδίων διαδοχής των Διοικητικών Συμβούλων. Επιπλέον, έχει τη γενική ευθύνη για την εφαρμογή της εταιρικής διακυβέρνησης στο Συγκρότημα.

### **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται από:

- Κώστας Ζ. Σεβέρης, Πρόεδρος
- Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης (ανεξάρτητος)
- Ανδρέας Αρτέμης (ανεξάρτητος)
- Ανδρέας Ηλιάδης, Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος
- Κώστας Χατζήπαπας
- Νικόλαος Π. Τσάκος
- Ειρήνη Καραμάνου (ανεξάρτητη)

Η Επιτροπή εξετάζει, μεταξύ άλλων, την πολιτική ανάληψης κινδύνων και αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και υποβάλλει ανάλογες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα αυτά. Η Επιτροπή αυτή διασφαλίζει ότι υπάρχει μια σφαιρική αντίληψη και αντιμετώπιση των κινδύνων.

### **Περιφερειακά Συμβούλια Εξωτερικού**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει καταρτίσει Περιφερειακά Συμβούλια τα οποία έχουν την ευθύνη της παρακολούθησης των εργασιών εξωτερικού σε κάθε αγορά και τα οποία αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Συγκεκριμένα έχουν συσταθεί Περιφερειακά Συμβούλια για την παρακολούθηση των εργασιών του Συγκροτήματος στη Ρωσία, Ουκρανία, Ρουμανία και Ηνωμένο Βασίλειο. Στόχος είναι τα Συμβούλια

αυτά να βοηθήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στην πιο αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων του.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ηνωμένου Βασιλείου

Βασίλης Γ. Ρολόγης (Πρόεδρος), Κώστας Ζ. Σεβέρης (Αντιπρόεδρος), Ανδρέας Αρτέμης, John D. Buddle, Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης, Δημήτρης Π. Ιωάννου, Ιάκωβος Κουμή, Σπύρος Νεοφύτου, Philip H. Nunnerley, Βάσος Σιαρλή, Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ουκρανίας

Χρίστος Μουσκής (Πρόεδρος), Μάνθος Μαυρομάτης (Αντιπρόεδρος), Ανδρέας Αρτέμης, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Άννα Διογένους, Ανδρέας Ηλιάδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Ευδόκιμος Ξενοφώντος, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Τάκης Ταουσιάνης, Χρίστη Χατζημιτσής, Κώστας Χατζήπαπας.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ρουμανίας

Χρίστος Μουσκής (Πρόεδρος), Άννα Διογένους (Αντιπρόεδρος), Αθανάσιος Ανδρεαδάκης, Ανδρέας Αρτέμης, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Ανδρέας Ηλιάδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Μάνθος Μαυρομάτης, Ευδόκιμος Ξενοφώντος, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Βάσος Σιαρλή, Χρίστη Χατζημιτσής, Κώστας Χατζήπαπας.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ρωσίας

Ανδρέας Αρτέμης (Πρόεδρος), Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης (Αντιπρόεδρος), Ανδρέας Ηλιάδης, Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Σταύρος Κωνσταντινίδης, Μάνθος Μαυρομάτης, Χρίστος Μουσκής, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Βασίλης Γ. Ρολόγης, Βάσος Σιαρλή, Τάκης Ταουσιάνης, Νικόλαος Π. Τσάκος, Χρίστη Χατζημιτσής.

## 8.2 Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση Συγκροτήματος

Η ανώτατη εκτελεστική διεύθυνση του Συγκροτήματος αποτελείται από 5 μέλη, ως εξής:

<b>Ανδρέας Ηλιάδης</b>	<b>Διευθύνων Σύμβουλος</b> Βλ. “Διοικητικό Συμβούλιο”.
<b>Γιάννης Πεχλιβανίδης</b>	<b>Πρώτος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος</b> Βλ. “Διοικητικό Συμβούλιο”.
<b>Γιάννης Κυπρή</b>	<b>Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος</b> Βλ. “Διοικητικό Συμβούλιο”.

<b>Χρίστης Χατζημιτσής</b>	<p><b>Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος</b></p> <p>Γεννήθηκε το 1957. Το 1976 αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή Λευκωσίας. Σπούδασε οικονομικά στο London School of Economics απ' όπου πήρε το πτυχίο με διάκριση. Εργάστηκε στην εταιρία Peat Marwick, Mitchell &amp; Co London και το 1985 επέστρεψε στην Κύπρο με τον τίτλο του Chartered Accountant, με ειδικότητα στους τραπεζικούς και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς. Από το 1985 μέχρι το 1988 εργάστηκε στην εταιρία Peat Marwick, Mitchell &amp; Co στην Κύπρο. Το 1988 προσλήφθηκε από το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου και το 1992 διορίστηκε Αρχιλογιστής της Τράπεζας. Από το 1995 μέχρι το 2004 κατείχε τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή Συγκροτήματος. Το 2005 διορίστηκε Γενικός Οικονομικός Διευθυντής Συγκροτήματος με ευθύνη, μεταξύ άλλων, της Οικονομικής Διεύθυνσης και Στρατηγικού Προγραμματισμού του Συγκροτήματος. Στις 7 Φεβρουαρίου 2008 ανάλαβε αυξημένα καθήκοντα με επιπλέον ευθύνη της Μονάδας Εξαγορών και Συγχωνεύσεων και μετονομάστηκε σε Γενικό Διευθυντή Συγκροτήματος Οικονομικής Διεύθυνσης και Στρατηγικής. Τον Μάιο του 2010 διορίστηκε Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Δημοσίων (Εισηγμένων) Εταιριών Κύπρου και της Συμβουλευτικής Επιτροπής του ΧΑΚ για το δείκτη FTSE/CySE20.</p>
<b>Νικόλας Καρυδάς</b>	<p><b>Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος</b></p> <p>Γεννήθηκε το 1955. Κατέχει πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από την Ανώτατη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών Αθηνών και M.Soc.Sc in Accounting από το University of Birmingham. Από το 1980 μέχρι το 1982 εργάστηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Από το 1982 μέχρι το 1986 εργάστηκε στο Λονδίνο στην εταιρία Deloitte Haskins &amp; Sells και το 1985 πήρε τον τίτλο του Chartered Accountant. Από το 1986 μέχρι το 2004 εργάστηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και είχε αναλάβει διάφορα καθήκοντα συμπεριλαμβανομένων του Διευθυντή του Τμήματος Εποπτείας Εγχώριων Τραπεζών και του Εσωτερικού Ελεγκτή της Κεντρικής Τράπεζας. Τον Νοέμβριο 2004 προσλήφθηκε από το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου ως Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος. Τον Σεπτέμβριο του 2009 διορίστηκε Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος Διαχείρισης Κινδύνων &amp; Αγορών. Τον Μάιο του 2010 διορίστηκε Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος.</p>

### 8.3 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Τράπεζα Κύπρου, αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην εφαρμογή πολιτικής, πρακτικών και διαδικασιών σωστής εταιρικής διακυβέρνησης. Τον Φεβρουάριο του 2011 δημοσιεύθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) η 3η (Αναθεωρημένη) Έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Τράπεζα Κύπρου, ως εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ), έχει υιοθετήσει τον Κώδικα και εφαρμόζει τις αρχές του.

Το Συγκρότημα βεβαιώνει ότι τηρεί όλες τις διατάξεις της 3ης (Αναθεωρημένης) Έκδοσης του Κώδικα με εξαίρεση τη διάταξη Α.2.3. Η διάταξη Α.2.3 προνοεί ότι τουλάχιστον το 50% του Διοικητικού Συμβουλίου, μη συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, θα πρέπει να αποτελείται από ανεξάρτητους μη-εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Σε περίπτωση που δεν πληρείται το κριτήριο του 50% θα πρέπει κατ' ελάχιστον το ένα τρίτο του Διοικητικού Συμβουλίου να είναι ανεξάρτητοι και να υποβάλλεται σχετικό αίτημα για παροχή εύλογου χρονικού διαστήματος συμμόρφωσης στο Συμβούλιο του ΧΑΚ. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, επτά Διοικητικοί Σύμβουλοι θεωρούνταν ανεξάρτητοι, που αντιπροσωπεύουν το 44% του Διοικητικού Συμβουλίου εξαιρουμένου του Προέδρου. Σημειώνεται επίσης ότι το Συγκρότημα ικανοποιεί το ελάχιστο ποσοστό ανεξάρτητων Διοικητικών Συμβούλων του ενός τρίτου και το Συμβούλιο του ΧΑΚ έχει εγκρίνει την παραχώρηση εύλογου χρονικού διαστήματος για συμμόρφωση με τη διάταξη Α.2.3.

Η νέα έκδοση του Κώδικα περιλαμβάνει νέες πρόνοιες οι οποίες τίθενται σε ισχύ από το 2011 και θα αποτυπωθούν στην Ετήσια Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας για το έτος 2011. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προβεί σε όλες τις δέουσες ενέργειες ούτως ώστε το Συγκρότημα να συμμορφωθεί με τις νέες απαιτήσεις.

Επίσης, η Εταιρία, ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφαρμόζει τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιριών που περιέχονται στο νόμο Ν3016/2002 της Ελληνικής Δημοκρατίας.

#### **8.4 Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρίας δήλωσαν τα εξής:

- (i) Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς μέχρι 2ου βαθμού εξ'αγχιστείας με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας.
- (ii) Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- (iii) Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- (iv) Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή εποπτικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της διοίκησης της Εταιρίας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
- (v) Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους. Όσον αφορά συμβάσεις με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών, υφίστανται συμβόλαια εργοδότησης με τα μέλη της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης κ.κ. Ανδρέα Ηλιάδη, Γιάννη Πεχλιβανίδη και Γιάννη Κυπρή. Τα συμβόλαια εργοδότησης των μελών της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης είναι διάρκειας μέχρι πέντε έτη και τίθενται προς ανανέωση στη λήξη τους ενώπιον της Επιτροπής Αμοιβών και στη συνέχεια ενώπιον της ολομέλειας του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα συμβόλαια εργοδότησης περιλαμβάνουν πρόνοια για αποζημίωση σε περίπτωση μη αιτιολογημένου πρόωρου τερματισμού. Το μέγιστο ποσό της αποζημίωσης είναι μέχρι δύο ετήσιοι μισθοί. Κατά τη λήξη των προαναφερθέντων συμβολαίων, και σε περίπτωση μη ανανέωσής τους προνοείται η καταβολή ωφελημάτων αφυπηρέτησης βάσει των Σχεδίων Ωφελημάτων Αφυπηρέτησης του Συγκροτήματος.
- (vi) Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρίας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
- (vii) Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρίας που κατέχουν πλην των μετοχών που έχουν καταβληθεί στους Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους και πιθανόν να τους καταβάλλονται στο μέλλον ως μέρος του φιλοδωρήματός τους υπό μορφή μετοχών ως παρουσιάζεται στο Μέρος Δ, Κεφ. 2.2.

#### **8.5 Συμμετοχές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών στη Διοίκηση Άλλων Εταιριών**

##### **8.5.1 Συμμετοχές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου στα Διοικητικά Συμβούλια Άλλων Εταιριών**

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στα διοικητικά συμβούλια άλλων εταιριών κατά τα τελευταία πέντε χρόνια (μη περιλαμβανομένων θυγατρικών εταιριών του Συγκροτήματος).

**ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΑΡΙΣΤΟΔΗΜΟΥ**

<b>Όνομα Εταιρίας</b>	<b>Είδος Εταιρίας</b>	<b>Θέση στο Δ.Σ.</b>	<b>Σημ.</b>
A&S PUBLICATION LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
AGROFIELD LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
AMITY DESIGNERS LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ARISTO DEVELOPERS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ARISTO DEVELOPERS LTD A.E.	Ιδιωτική	Μέλος	
ARISTO KTHMATIKH LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
ARSINOE INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ARTHA ESTATES LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
ASTICOM ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ATLAS INVEST & DEVELOPERS SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
BETTER DAYS ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
CARIN GLOBAL MANAGEMENT SERVICES LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
CHRIS LIVERAS INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
DCI HOLDINGS ONE (BVI)	Ιδιωτική	Μέλος	
DCI HOLDINGS TWO (BVI)	Ιδιωτική	Μέλος	
DIAS INVEST SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
DOLPHIN CAPITAL ATLANTIS (CYPRUS) LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
DOLPHIN CAPITAL INVESTORS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
ECOFUND SRL (MOLDAVIA)	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ELEA BULGARIA EOOD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
EURODEVELOPMENT SRL	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
EUROSTAR INVEST & DEVELOPERS SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
FUTURE DEVELOPMENT GROUP SRL	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
G.A. GABRIELIDES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
GABS HOLDING LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
I.V. EDUCATIONAL MANAGEMENT SERVICES LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
ICS CIDEF SRL	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
KADMOS OOD	Ιδιωτική	Μέλος	
KENTORIA ESTATES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
KORADJISSA INVEST. LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
LANDMARK INVEST & DEVELOPERS SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
MAGIOKO LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
MARMARIS PROPERTIES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
MESSIEURS CHIRS LIVERAS RESTAURANT	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
PALEPAPHOS DEVELOPMENT LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
PAPHONI LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
RANDI GOLFERS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
REAL YELLOW LTD (BVI)	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
RELIANCE INVESTMENTS SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
SILVER CAPITAL HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
SKYLARK INSURANCE LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
SKYROM DEVELOPERS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
SKYROM HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
SKYROM INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
SKYROM REAL PROPERTIES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
TITANIA CINEMAS ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
VALUE ADDED HOLDINGS LTD (BVI)	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
VENUS ROCK DEVELOPMENT LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
VENUS ROCK ESTATES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
VERESAT GROUP SRL (MOLDAVIA)	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
Y&M MICHAELIDES	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΑΡΙΣΤΟΔΗΜΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΤΑ	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
MEDITERRANEAN ISLAND DEVELOPERS LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ARITHEA INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
C.A.C. PAPANTONIOU	Δημόσια	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

#### ΑΝΔΡΕΑΣ ΑΡΤΕΜΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
COMMERCIAL GENERAL INSURANCE LIMITED	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
J.C. CHRISTOPHIDES (HOLDINGS) LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
ΑΚΙΝΗΤΑ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΥΣ ΚΑΙ ΑΥΡΑΣ ΑΡΤΕΜΗ ΛΙΜΙΤΕΔ	Ιδιωτική	Μέλος	
CITY FINANCE COMPANY LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
MEDRISK MANAGEMENT SERVICES LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
N.J. DIMITRIOU (INSURANCES) LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
ΑΙΧΜΗ ΑΕ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΜΙΔΑΣ ΑΕ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΙΚΤΙΝΟΣ ΑΕ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
HD CAPITAL LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	

#### ΓΕΩΡΓΙΟΣ Μ. ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
LOUIS PUBLIC LTD	Δημόσια	Μέλος	
LOUIS HOTELS LTD	Δημόσια	Μέλος	
CYPRUS LIMNI RESORTS & GOLF COURSES PLC	Δημόσια	Μέλος	
ΧΡ. ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ ΑΤΑ	Ιδιωτική	Δ. Σύμβουλος	
GEORGE M GEORGIADIS & ASSOCIATES	Ιδιωτική	Δ. Σύμβουλος	
MANOTEL LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβουλος	
CYPRUS ASSOCIATION OF DIRECTORS	Σύνδεσμος	Αντιπρόεδρος	
KEBE	Επιμελητήριο	Μέλος	
EBEA	Επιμελητήριο	Μέλος	
CYPRUS INTERNATIONAL INSTITUTE FOR THE ENVIRONMENT PUBLIC HEALTH – HARVARD SCHOOL OF PUBLIC HEALTH	Ινστιτούτο	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
OPTIONS CASSOULIDES PUBLIC LTD	Δημόσια	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

#### ANNA ΔΙΟΓΕΝΟΥΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
P. M. TSERIOTIS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
P.M.T. (HOLDINGS )LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
UNICARS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
UNICARS EMPORIKI LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
UNICARS SERVICES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
UNILEVER PMT INDUSTRIES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
PYLONES HELLAS S.A.	Ιδιωτική	Μέλος	
EVESTOR HOLDING LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
TSERIOTIS CONSUMER GOODS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
TGA INSURANCE AGENCIES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
E.P.T (HOLDINGS) LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ASPA TRADING LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την

			τελευταία πενταετία
ALPHADIO LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ALGEANNA INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ALGEANNA ESTATES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
SYNERGY INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

**ΑΝΔΡΕΑΣ ΗΛΙΑΔΗΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

**ΕΙΡΗΝΗ ΚΑΡΑΜΑΝΟΥ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

**ΣΤΑΥΡΟΣ Ι.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
ALPHA COPY S.A	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

**ΓΙΑΝΝΗΣ ΚΥΠΡΗ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

**ΜΑΝΘΟΣ ΜΑΥΡΟΜΜΑΤΗΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
CHR. MAVROMMATIS & SONS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
CHR. MAVROMMATIS (PUMPS) LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
LINETTE LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
MENEOU PLANTATIONS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
HELLENIC TECHNICAL ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	

**ΧΡΙΣΤΟΣ ΜΟΥΣΚΗΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
MUSKITA ALUMINIUM INDUSTRIES LTD	Δημόσια	Μέλος	
MUSKITA HOTELS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
MUSKITA TOURIST ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
G.M.LATOUR (ALAMINOS) LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
MUSKITA REALTY LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
MUSKITA HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
MUSKITA INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
COSTAS LIVERDOS SUCCESSORS HOTELIERS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	



C.M.LEISURE CONSULTANCY SERVICES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
EMEKTAL ALUMINIUM LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
G.M. HOTELS TOURIST ENTERPRISES S.A.	Ιδιωτική	Μέλος	
CYPRUS INTERNATIONAL INSTITUTE FOR THE ENVIRONMENT AND PUBLIC HEALTH IN ASSOCIATION WITH THE HARVARD SCHOOL OF PUBLIC HEALTH	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΚΥΠΡΟΥ-ΣΤΕΚ ΛΤΔ	Σύνδεσμος	Μέλος	
M.K. CHR. INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
Q.L.S. QUALITY LAUNDRY SERVICES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
RAWLTON HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
CHRISTOS MOUSKIS INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	

**ΕΥΛΟΚΙΜΟΣ ΞΕΝΟΦΩΝΤΟΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
ΑΝΤΙΚΑΡΚΙΝΙΚΟΣ ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΚΥΠΡΟΥ	Σύνδεσμος	Μέλος	
JCC PAYMENT SYSTEMS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	

**ΓΙΑΝΝΗΣ ΠΕΧΑΙΒΑΝΙΔΗΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
ΑΤΑΑΝΤΙΣ-Μ. ΠΕΧΑΙΒΑΝΙΔΗΣ	Ιδιωτική	Μέλος	
ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ		Μέλος	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Δημόσια	Αντιπρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ)	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Δημόσια	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
FINANSBANK	Δημόσια	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
VOJVODJANSKA BANKA	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΔΙΑΣ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Ιδιωτική	Αντιπρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΣΗΜΕΝΣ ΘΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	Ιδιωτική	Αντιπρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ & ΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
UNITED BULGARIAN BANK AD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
BANCA ROMANEASCA	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
STOPANSKA BANKA AD-SKOPJE	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ «ΗΡΑΚΛΗΣ»	Δημόσια	Αντιπρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ		Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΠΙΚΟΥΡΗΣΕΩΣ ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ		Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

**ΒΑΣΙΛΗΣ Γ. ΡΟΛΟΓΗΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

**ΚΩΣΤΑΣ Ζ. ΣΕΒΕΡΗΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Δ. ΣΕΒΕΡΗΣ & ΥΙΟΙ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΑΔΕΛΦΟΙ ΣΕΒΕΡΗ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
Z & A SEVERIS (ESTATE) LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
A.Z.S. ΛΤΔ	Ιδιωτική	Μέλος	
ANTIGONE SEVERIS HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΗΝΩΜΕΝΑΙ ΚΥΠΡΙΑΚΑΙ ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΑΙ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Μέλος	
C & R SEVERIS ESTATES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
C & R INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΟΝΑΣΑΓΟΡΑΣ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Μέλος	
SYNERGY INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
CYPRUS TRADING CORPORATION PUBLIC COMPANY LTD	Δημόσια	Μέλος	
ITTL TRADE TOURIST & LEISURE PARK LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
ERMES DEPARTMENT STORES LTD	Ιδιωτική	Αντιπρόεδρος	
PAULIG SERVICES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
SOLARTE INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
COSTAS & RITA SEVERIS FOUNDATION		Πρόεδρος	
MEDOCHEMIE LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ Π. ΤΣΑΚΟΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
ΤΣΑΚΟΣ ENERGY NAVIGATION (TEN) LTD	Δημόσια	Πρόεδρος	

**ΚΩΣΤΑΣ ΧΑΤΖΗΠΑΠΑΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

**ΧΡΙΣΤΑΚΗΣ Γ. ΧΡΙΣΤΟΦΙΔΗΣ**

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
F.J. CLASSIC LIVING LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
G.G. CHRISTOFIDES INDUSTRIAL LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	

**8.5.2 Συμμετοχές Μελών Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών στα Διοικητικά Συμβούλια Άλλων Εταιριών**

Τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη δεν έχουν συμμετοχές σε Διοικητικά Συμβούλια άλλων εταιριών, μη θυγατρικών του Συγκροτήματος.

## **9.0 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ**

### **9.1 Εγκεκριμένο και Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο**

#### **9.1.1 Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε €1.100.000.000 διαιρεμένο σε 1.100.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε στις 23 Μαρτίου 2011, εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €1.100.000.000, διαιρεμένο σε 1.100.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια σε €1.500.000.000 διαιρεμένο σε 1.500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια με τη δημιουργία 400.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια οι οποίες έφεραν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε στις 5 Δεκεμβρίου 2011, εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €1.500.000.000, διαιρεμένο σε 1.500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια σε €3.000.000.000 διαιρεμένο σε 3.000.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια με τη δημιουργία 1.500.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια οι οποίες φέρουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε €3.000.000.000 διαιρεμένο σε 3.000.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.

#### **9.1.2 Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €899.527.638 διαιρούμενο σε 899.527.638 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

#### ***Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων***

Η Εταιρία έχει σε ισχύ Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων, με βάση το οποίο οι Μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να επανεπενδύσουν όλο ή μέρος του μερισματός τους σε μετοχές της Εταιρίας με έκπτωση 10% από την αγοραία αξία της μετοχής.

#### ***Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών***

Στις 14 Μαΐου 2008, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων, εγκρίθηκε η διάθεση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό του Συγκροτήματος χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας. Στα πλαίσια αυτής της απόφασης το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε όπως εκδώσει μέχρι 15 εκατ. μετοχές της Εταιρίας.

Στα πλαίσια της πιο πάνω απόφασης, στις 28 Μαΐου 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη θέσπιση σχεδίου κάτω από το οποίο παραχωρήθηκαν 12,5 εκατ. δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο και Ελλάδα που βρισκόταν στην υπηρεσία του Συγκροτήματος στις 28 Μαΐου 2008 (“Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010”). Στις 23 Ιουνίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διαφοροποίηση των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 αναφορικά με την τιμή άσκησης και την περίοδο άσκησής τους.

Στις 9 Ιουλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε όπως παραχωρήσει μέχρι 2,5 εκατ. επιπρόσθετα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 στο προσωπικό που βρισκόταν στην υπηρεσία του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2009.

Κάθε Δικαίωμα Προαίρεσης 2008/2010 παρείχε στον κάτοχό του το δικαίωμα αγοράς μίας μετοχής της Εταιρίας στην τιμή των €5,50 κατά μετοχή. Σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρίας κατά τον Οκτώβριο 2010 και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών κατά τον Νοέμβριο 2010, η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης αναπροσαρμόστηκε σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €5,50 σε €4,24 κατά μετοχή. Τα Δικαιώματα

Προαίρεσης 2008/2010 μπορούν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Μαρτίου κάθε ενός από τα έτη 2011-2013 καθώς και από 1 Νοεμβρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου του 2012 και 2013. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 κατοχυρώθηκαν τα 2/3 των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 ενώ το υπόλοιπο 1/3 κατοχυρώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 δεν είναι μεταβιβάσιμα και δεν είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο.

Στις 23 Μαρτίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διαφοροποίηση των όρων του Σχεδίου Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Τράπεζας του προσωπικού του Συγκροτήματος όσον αφορά την τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών η οποία διαφοροποιήθηκε στο €3,30.

Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την 31 Δεκεμβρίου 2007 μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχει ως ακολούθως:

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε £283.111.541,50 (€476.929.702,81) αποτελούμενο από 566.223.083 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 (€0,8423) εκάστη.

- (i) Την 1 Ιανουαρίου 2008, η ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μετατράπηκε από £0,50 σε €1,00 κατά μετοχή. Ποσό ύψους €82.497 χιλ. (£48.284 χιλ.) από το "Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο" χρησιμοποιήθηκε για τη μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών ούτως ώστε ο αριθμός των δοθέντων μετοχών της Εταιρίας να παραμείνει ο ίδιος.
- (ii) Στις 23 Ιανουαρίου 2008, 255.579 νέες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά £127.789,50 μετά την άσκηση στις 31 Δεκεμβρίου 2007 255.579 Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών από 365 άτομα/μέλη του προσωπικού του Συγκροτήματος, σε τιμή διάθεσης £3,26 (€5,57) κατά μετοχή, σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ημερομηνίας 19 Απριλίου 2000 και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ημερομηνίας 19 Ιανουαρίου 2001. Μετά την πιο πάνω αύξηση το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανερχόταν σε £283.111.541,50 αποτελούμενο από 566.223.083 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 εκάστη.
- (iii) Σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Επανεπένδυσης μερίσματος εκδόθηκαν 7.186.618 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 10 Ιουνίου 2008. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €7,74 κατά μετοχή. 21.114 Μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 7.186.618 νέες συνήθεις μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €7.186.618 και ανήλθε σε €573.409.701,00 αποτελούμενο από 573.409.701 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €48.437.805,32.
- (iv) Κατόπιν των όρων του Σχεδίου Επανεπένδυσης μερίσματος εκδόθηκαν 13.251.955 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 9 Δεκεμβρίου 2008. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €2,71 κατά μετοχή. 22.877 Μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 13.251.955 νέες συνήθεις μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €13.251.955 και ανήλθε σε €586.661.656,00 αποτελούμενο από 586.661.656,00 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €22.660.843,00.
- (v) Σύμφωνα με το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων, εκδόθηκαν 7.082.906 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 10 Ιουνίου 2009. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €3,93 κατά μετοχή. 24.878 Μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων

από το οποίο συνολικά προέκυψαν 7.082.906 νέες συνήθεις μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €7.082.906 και ανήλθε πλέον σε €593.744.562,00 αποτελούμενο από 593.744.562 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €20.752.914,58.

- (vi) Κατόπιν του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισμάτων εκδόθηκαν 4.451.780 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 8 Δεκεμβρίου 2009. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €4,25 κατά μετοχή. 23.308 Μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 4.451.780 νέες συνήθεις μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €4.451.780 και ανήλθε πλέον σε €598.196.342,00 αποτελούμενο από 598.196.342 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €14.468.285.
- (vii) Κατόπιν του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισμάτων εκδόθηκαν 6.009.613 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 17 Ιουνίου 2010. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €2,91 κατά μετοχή. 25.569 Μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 6.009.613 νέες συνήθεις μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €6.009.613 και ανήλθε πλέον σε €604.205.955,00 αποτελούμενο από 604.205.955 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €11.478.360,83
- (viii) Κατά την πρώτη περίοδο μετατροπής των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 που έλαβε χώρα στις 15-30 Σεπτεμβρίου 2010, 45.866 Χρεόγραφα είχαν μετατραπεί σε μετοχές. Στους επενδυτές που αιτήθηκαν τη μετατροπή των Χρεογράφων σε μετοχές της Τράπεζας στην αναθεωρημένη τιμή μετατροπής των €9,22 κατά μετοχή, εκδόθηκαν 4.971 μετοχές της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα της μετατροπής Χρεογράφων σε μετοχές της Τράπεζας, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €604.210.926,00 αποτελούμενο από 604.210.926 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €40.861,62.
- (ix) Κατά την πρώτη περίοδο μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου που έλαβε χώρα στις 15-30 Σεπτεμβρίου 2010 90.001 Αξιογραφα είχαν μετατραπεί σε μετοχές. Στους επενδυτές που αιτήθηκαν τη μετατροπή των Αξιογράφων σε μετοχές της Τράπεζας στην αναθεωρημένη τιμή μετατροπής των €4,82 κατά μετοχή, εκδόθηκαν 18.661 μετοχές της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα της μετατροπής Αξιογράφων σε μετοχές της Τράπεζας, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €604.229.587,00 αποτελούμενο από 604.229.587 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €70.185,02.
- (x) Στις 22 Οκτωβρίου 2010 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους ύψους €345 εκατ. Τα Δικαιώματα Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν δωρεάν σε αναλογία 1 Δικαίωμα για κάθε 1 υφιστάμενη μετοχή. Κάθε 7 Δικαιώματα Προτίμησης που ασκήθηκαν μετατράπηκαν σε 2 πλήρως πληρωθείσες νέες συνήθεις μετοχές με τιμή διάθεσης €2,00 η κάθε μία. Σαν αποτέλεσμα, εκδόθηκαν 172.630.273 νέες μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά €172.630 χιλ. το καθένα. Μετά την πιο πάνω αύξηση το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στις 10 Νοεμβρίου 2010 ανήλθε σε €776.859.860,00 αποτελούμενο από 776.859.860 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη.
- (xi) Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, ημερομηνίας 20 Σεπτεμβρίου 2010 εγκρίθηκε η ειδική διανομή προμερίσματος προς €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών με Τιμή Έκδοσης €3,25. Οι νέες μετοχές που προέκυψαν παραχωρήθηκαν στους δικαιούχους στις 11 Νοεμβρίου 2010 και κατόπιν του πιο πάνω εκδόθηκαν 113.198.589 νέες συνήθεις

μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €113.198.589 και ανήλθε πλέον στα €781.749.609 αποτελούμενο από 781.749.609 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €254.696.825,25.

- (xii) Κατόπιν του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισμάτων εκδόθηκαν 4.889.749 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 11 Νοεμβρίου 2010. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €3,04 κατά μετοχή. 25.989 Μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 4.889.749 νέες συνήθεις μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €4.889.749 και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €9.975.087,96 Λαμβάνοντας υπόψη τις 113.198.589 μετοχές που προέκυψαν από την καταβολή προμερίσματος υπό μορφή μετοχών, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €894.948.198,00 αποτελούμενο από 894.948.198 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη και ο λογαριασμός αποθεματικού από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €9.975.087,96.
- (xiii) Κατόπιν του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισμάτων εκδόθηκαν 4.192.331 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 16 Ιουνίου 2011. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €2,00 κατά μετοχή. 26.843 Μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 4.192.331 νέες συνήθεις μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €4.192.331 και ανήλθε στα €899.140.529 αποτελούμενο από 899.140.529 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη.
- (xiv) Κατά την πρώτη περίοδο μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) που έλαβε χώρα στις 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 εκδόθηκαν οι ακόλουθες μετοχές από μετατροπή ΜΑΕΚ σε ευρώ και ΜΑΕΚ σε Δολάρια Αμερικής:
- 14.963 μετοχές από μετατροπή ΜΑΕΚ σε ευρώ ονομαστικής αξίας €49.380 στην ισχύουσα τιμή μετατροπής €3,30.
  - 16.323 μετοχές από μετατροπή ΜΑΕΚ σε Δολάρια Αμερικής ονομαστικής αξίας \$73.888. Η συναλλαγματική ισοτιμία που χρησιμοποιήθηκε για τη μετατροπή είναι €1:\$1,3717 και η τιμή μετατροπής €3,30. Ως αποτέλεσμα της μετατροπής το υπόλοιπο των ΜΑΕΚ Δολάρια Αμερικής ανήλθε σε 94.926.112. Με την πιο πάνω μετατροπή ΜΑΕΚ ο λογαριασμός αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €71.957,80.
- (xv) Κατά την περίοδο μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου που έλαβε χώρα στις 15-30 Σεπτεμβρίου 2011 εκδόθηκαν 1.366 νέες συνήθεις μετοχές από μετατροπή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €5.798 στην ισχύουσα τιμή μετατροπής €4,24. Με την πιο πάνω μετατροπή Αξιογράφων Κεφαλαίου ο λογαριασμός αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €4.425,84.
- (xvi) Ως αποτέλεσμα της μετατροπής Αξιογράφων και ΜΑΕΚ σε μετοχές της Τράπεζας, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €899.173.181 αποτελούμενο από 899.173.181 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη.
- (xvii) Κατά τη δεύτερη περίοδο μετατροπής που έλαβε χώρα στις 15-30 Νοεμβρίου 2011 εκδόθηκαν 354.457 μετοχές από μετατροπή ΜΑΕΚ σε ευρώ ονομαστικής αξίας €1.169.709 στην ισχύουσα τιμή μετατροπής €3,30. Με την πιο πάνω μετατροπή ΜΑΕΚ ο λογαριασμός αποθεματικού από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €815.251,10. Ως αποτέλεσμα της μετατροπής ΜΑΕΚ σε μετοχές της Τράπεζας, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €899.527.638,00 αποτελούμενο από 899.527.638 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη.

## 9.2 Μετοχική Σύνθεση

### Κύριοι Μέτοχοι

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ είναι εταιρία με πολυμετοχική βάση που στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 αποτελείται από 86.152 μετόχους.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, 9,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατέχεται από την Odella Resources Ltd, η οποία ανήκει στους επιτρόπους κυπριακού εμπιστεύματος διακριτικής ευχέρειας (discretionary trust), δικαιούχοι του οποίου είναι ο κ. Dmitriy Rybolonlev και οι δύο θυγατέρες του. Δεν υπήρχαν άλλοι Μέτοχοι, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού της κεφαλαίου. Από τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε αλλαγές στους κύριους μετόχους της Εταιρίας.

Όλες οι εκδομένες μετοχές της Εταιρίας έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου (rank pari passu) μεταξύ τους και ως εκ τούτου η Odella Resources Ltd, κατέχει τα ίδια δικαιώματα ψήφου και την ίδια τάξη προτεραιότητας (rank pari passu) με τους υπόλοιπους μετόχους της Εταιρίας.

### 9.3 Συμφέρον Συμβούλων

Η συμμετοχή των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρίας (άμεση και έμμεση) στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 είχε ως ακολούθως:

Όνομα Συμβούλου	Αριθμός Μετοχών Άμεσα	Αριθμός Μετοχών Έμμεσα	Σύνολο	Ποσοστό %
Θεόδωρος Αριστοδήμου	16.340.813	39.144	16.379.957	1,822
Ανδρέας Αρτέμης	43.776	3.255.395	3.299.171	0,367
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	1.641	233.258	234.899	0,026
Άννα Διογένους	71.687	1.470.137	1.541.824	0,171
Ανδρέας Ηλιάδης	363.846	292.241	656.087	0,073
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης*	200.000	0	200.000	0,022
Ειρήνη Καραμάνου	4.000	1.556	5.556	0,001
Γιάννης Κυπρή	82.486	26.239	108.725	0,012
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	135.265	0	135.265	0,015
Μάνθος Μαυρομαμάτης	356.014	99.524	455.538	0,051
Χρίστος Μουσκής	18.793	286.219	305.012	0,034
Ευδόκιμος Ξενοφάντος	1.563	541	2.104	0,000
Γιάννης Πεχλιβανίδης	0	3.000	3.000	0,000
Βασίλης Γ. Ρολόγης	6.238	1.059.195	1.065.433	0,118
Κώστας Ζ. Σεβέρης	697.398	3.325.402	4.022.800	0,447
Νίκος Π. Τσάκος	0	0	0	0,000
Κώστας Χατζήπαπας	2.180	3.931	6.111	0,001
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης	364.713	230.546	595.259	0,066

\* Σημ.: Ο κ. Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012

Η συμμετοχή των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών (εξαιρουμένων των τριών Εκτελεστικών Συμβούλων) στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (άμεση και έμμεση) στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανήλθε σε 597.332 μετοχές και ποσοστό 0,066%.

9.4 Δανειακό Κεφάλαιο

Συμβατικό επιτόκιο		30 Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου	
		2011	2010	2009	2008
		€000	€000	€000	€000
Χρεόγραφα 2011/2016 (€200 εκατ.)	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,60%	-	127.315	142.618	187.748
Αξιόγραφα Κεφαλαίου Σειρά B (€51 εκατ.)	Βασικό επιτόκιο πλέον 1,00%	-	-	-	50.713
Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 (€126 εκατ.)	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 1,25%	22.159	122.023	123.773	124.034
Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 (€573 εκατ.)	7,50% μέχρι 30 Ιουνίου 2009 και εξαμηνιαίο Euribor πλέον 1,00% μετέπειτα	27.479	40.986	41.090	563.726
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου (€645 εκατ.)	5,50%	72.636	634.034	633.304	-
Χρεόγραφα σε Ουκρανικές Γρόβνιες 12/2016	12,00%	-	-	-	1.806
Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015	2,50%	6.571	6.584	6.058	6.058
<b>Σύνολο</b>		<b>128.845</b>	<b>930.942</b>	<b>946.843</b>	<b>934.085</b>

Το δανειακό κεφάλαιο της Εταιρίας είναι μη εξασφαλισμένο και η αποπληρωμή του ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων έναντι των καταθετών και των άλλων πιστωτών της Εταιρίας (subordinated), έχει όμως προτεραιότητα αποπληρωμής έναντι των μετόχων της Εταιρίας. Τα Χρεόγραφα κατατάσσονται ως δευτεροβάθμιο κεφάλαιο (Tier 2 capital) και τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου, ως πρωτοβάθμιο κεφάλαιο (Tier 1 capital) για σκοπούς υπολογισμού του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

**Χρεόγραφα**

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) μέχρι €4.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009: €4.000 εκατ.).

Βάσει του Προγράμματος EMTN η Τράπεζα έχει την ευελιξία να εκδίδει, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες της, ομολογιακό δανειακό κεφάλαιο (senior debt) ή/και δανειακό κεφάλαιο (subordinated debt) σε όλα τα κύρια νομίσματα.

Στα πλαίσια του Προγράμματος εκδόθηκαν το Μάιο του 2006 Χρεόγραφα 2011/2016 σε ευρώ, ύψους €200 εκατ. με κυμαινόμενο επιτόκιο και λήξη το Μάιο του 2016. Η Εταιρία είχε το δικαίωμα να αποπληρώσει τα Χρεόγραφα εξ' ολοκλήρου κατά ή μετά το Μάιο του 2011. Η Τράπεζα εξάσκησε το δικαίωμα για αποπληρωμή στις 4 Μαΐου 2011. Το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο του ευρώ (Euribor) πλέον 0,60% μέχρι το Μάιο του 2011 και πλέον 1,60% μετά την ημερομηνία αυτή. Η τιμή έκδοσης των Χρεογράφων ήταν 99,861%. Τα Χρεόγραφα ήταν εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

Τα Χρεόγραφα σε Ουκρανικές Γρόβνιες λήξης 31 Δεκεμβρίου 2016 εκδόθηκαν από την PJSB Bank of Cyprus στην Ουκρανία τον Μάιο του 2008 και αποπληρώθηκαν στο άρτιο τον Ιανουάριο του 2009.

Τα Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015 εκδόθηκαν από την CB Uniastrum Bank LLC έχουν ημερομηνίες λήξης ως ακολούθως: US\$2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, US\$2,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και US\$2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Το επιτόκιο μπορεί να τροποποιηθεί από τον εκδότη οποιαδήποτε στιγμή μέχρι την ημερομηνία λήξης.



**Μετατρέψιμα Χρεόγραφα**

Τον Ιούλιο του 2008 εκδόθηκαν Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, ονομαστικής αξίας €573 εκατ. σε ευρώ με λήξη τον Ιούνιο του 2018. Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα έφεραν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 7,50% μέχρι τις 30 Ιουνίου 2009 και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο επιτόκιο του ευρώ (Euribor) πλέον 1,00% μέχρι τον Ιούνιο του 2013 και πλέον 3,00% μετά την ημερομηνία αυτή.

Σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρίας ύψους μέχρι €345 εκατ. και της ειδικής διανομής προμερίσματος προς €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών κατά το 2010, η τιμή μετατροπής των Μετατρέψιμων Χρεογράφων έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €10,50 σε €8,11 κατά μετοχή. Οι περίοδοι μετατροπής είναι 15-30 Σεπτεμβρίου για τα έτη 2010-2012 και 15-31 Μαρτίου για τα έτη 2011-2013. Η Εταιρία έχει το δικαίωμα να εξαγοράσει τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, κατά τις 30 Ιουνίου 2013 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται. Στις 6 Ιουνίου 2009, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 ονομαστικής αξίας €527 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Στις 17 Μαΐου 2011, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 ονομαστικής αξίας €19 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

**Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου**

Στις 6 Ιουνίου 2009, η Εταιρία έκδωσε Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €645 εκατ. τα οποία προσφέρθηκαν στους μετόχους της Εταιρίας (στην αναλογία Μετατρέψιμα Αξιογραφα ονομαστικής αξίας €11 για κάθε 10 μετοχές που κατείχαν). Το προϊόν της έκδοσης προήλθε από την ανταλλαγή €527 εκατ. Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 και την είσπραξη €118 εκατ. σε μετρητά.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου φέρουν σταθερό επιτόκιο 5,50% ετησίως για τα πρώτα πέντε χρόνια και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο επιτόκιο του ευρώ (Euribor) πλέον 3,00% ετησίως. Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου μπορούν κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε μετοχές της Εταιρίας. Σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρίας και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών κατά το 2010, η τιμή άσκησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €5,50 σε €4,24 κατά μετοχή. Οι περίοδοι μετατροπής είναι 15-30 Σεπτεμβρίου 2010-2013 και 15-31 Μαρτίου 2011-2014.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου 2014 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται.

Στις 17 Μαΐου 2011, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €572 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

**Αξιογραφα Κεφαλαίου**

Τα Αξιογραφα Κεφαλαίου Σειρά Β ύψους €51 εκατ. και 12/2007 ύψους €126 εκατ. εκδόθηκαν σε Κυπριακές Λίρες τον Μάρτιο του 2004 και τον Δεκέμβριο του 2007 αντίστοιχα. Τα Αξιογραφα Κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους, πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσής τους ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται. Τον Μάιο του 2009 η Εταιρία εξάσκησε το δικαίωμά της να εξαγοράσει τα Αξιογραφα Κεφαλαίου Σειρά Β στο άρτιο.

Τα Αξιογραφα Κεφαλαίου Σειρά Β έφεραν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το βασικό επιτόκιο στην αρχή κάθε τριμήνου πλέον 1,00%. Τα Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 έφεραν σταθερό επιτόκιο 6,00% ετησίως για τους πρώτους έξι μήνες και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο, ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο του ευρώ (Euribor) πλέον 1,25% ετησίως. Τα Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Στις 17 Μαΐου 2011, Αξιογράφα Κεφαλαίου 12/2007 ονομαστικής αξίας €104 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

**9.5 Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ)	<b>860.405</b>	-

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) εκδόθηκαν από την Εταιρία στις 18 Μαΐου 2011, μετά από έγκριση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που έγινε στις 23 Μαρτίου 2011. Τα ΜΑΕΚ κατατάσσονται ως βασικά ίδια κεφάλαια. Τα ΜΑΕΚ προσφέρθηκαν με δικαίωμα προτεραιότητας στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας, οι οποίοι, μαζί με τους λοιπούς αιτητές, μπορούσαν να εγγραφούν στην έκδοση των ΜΑΕΚ καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής είτε σε μετρητά είτε αντίστοιχης ονομαστικής αξίας 'επιλέξιμες αξίες' της Εταιρίας, και συγκεκριμένα (i) Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 (ii) Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου και (iii) Αξιογράφα Κεφαλαίου 12/2007, των οποίων οι κάτοχοι είχαν προτεραιότητα μετά τους Δικαιούχους και πριν οποιουδήποτε άλλους αιτητές.

Η έκδοση των ΜΑΕΚ αποτελείται από €820 εκατ. σε ευρώ και \$95 εκατ. σε Δολάρια Αμερικής, από τα οποία €695 εκατ. προέκυψαν από την ανταλλαγή επιλέξιμων αξιών. Τα ΜΑΕΚ που έχουν εκδοθεί σε ευρώ φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,50% ετησίως μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και ακολούθως εξαμηνιαίο Euribor πλέον 3,00% ετησίως. Τα ΜΑΕΚ που έχουν εκδοθεί σε Δολάρια Αμερικής φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,00% μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο Libor πλέον 3,00% ετησίως. Η Εταιρία μπορεί κατά την κρίση της, σε οποιοδήποτε χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη τη φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, να επιλέξει να ακυρώσει την πληρωμή τόκου σε μη σωρευτική βάση. Οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου δεν θα οφείλεται και δεν θα καθίσταται πληρωτέα από την Εταιρία.

Τα ΜΑΕΚ μπορούν κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε μετοχές της Εταιρίας κατά τις περιόδους μετατροπής, οι οποίες είναι: 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 και ακολούθως 1-15 Μαρτίου, 15-31 Μαΐου, 1-15 Σεπτεμβρίου και 15-30 Νοεμβρίου κάθε έτους. Η τελευταία ημερομηνία μετατροπής είναι η 31 Μαΐου 2016.

Τα ΜΑΕΚ είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, όμως μπορούν να εξαγοραστούν στο σύνολο τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιοσδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου 2016 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται.

Σε περίπτωση που συμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας, τα ΜΑΕΚ θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας. Η τιμή μετατροπής θα είναι το 80% της μεσοσταθμικής τιμής διαπραγμάτευσης της μετοχής των προηγούμενων πέντε εργάσιμων ημερών, με μέγιστη τιμή το €3,30 και κατώτατη τιμή την ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών (€1,00).

Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί (i) εάν το ύψος των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (core tier 1 ratio) της Εταιρίας είναι χαμηλότερο του 5% ή, μετά την εφαρμογή της Βασιλείας ΙΙΙ, εάν το ύψος των κοινών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (common equity tier 1 ratio) είναι χαμηλότερο από το ελάχιστο ποσοστό που θα καθοριστεί, ή (ii) εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Εταιρία βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα σχετικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Γεγονός Βιωσιμότητας ορίζεται οποτεδήποτε (i) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΕΚ είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Εταιρίας και/ή (ii) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Εταιρία θα χρειαστεί έκτακτη κρατική βοήθεια για (α) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (β) την

αποφυγή του ενδεχόμενου πτώχευσής της ή (γ) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της ή (iii) σε άλλες παρόμοιες καταστάσεις.

Τα ΜΑΕΚ είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

**9.6 Ομολογιακά Δάνεια**

Τα ομολογιακά δάνεια με βάση τις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 καθώς και τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη χρήσης που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 έχουν ως ακολούθως:

	Συμβατικό επιτόκιο	30 Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου	
		2010 €000	2010 €000	2009 €000	2008 €000
<b>Μεσοπρόθεσμα Ομολογιακά Δάνεια</b>					
€500 εκατ. 2007/2010	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,20%	-	-	450.992	480.130
€300 εκατ. 2006/2009	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,33%	-	-	-	286.350
€30 εκατ. 2008/2011	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,65%	-	-	-	30.349
SEK 50 εκατ. 2009/2012	Απόδοση δείκτη OMX Stockholm 30	5.151	5.315	4.852	-
SEK 100 εκατ. 2010/2014	Απόδοση συγκεκριμένων μετοχών	11.061	11.371	-	-
US\$50 εκατ. 2008/2013	Εξαμηνιαίο Libor πλέον 0,50%	-	-	-	36.275
RUB 1.500 εκατ. 2010	16%	-	-	2.303	1.651
RUB 1.000 εκατ. 2009	11%	-	-	-	2.073
€2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη DJ EUROSTOXX 50	1.897	2.000	-	-
USD 2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη S&P 500	1.529	1.545	-	-
		<b>19.638</b>	<b>20.231</b>	<b>458.147</b>	<b>836.828</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα Εμπορικά Χρεόγραφα</b>					
σε ευρώ	-	-	4.997	29.495	74.933
σε Δολάρια Αμερικής	-	-	7.470	13.527	20.092
		-	<b>12.467</b>	<b>43.022</b>	<b>95.025</b>
<b>Άλλα Ομολογιακά Δάνεια</b>					
Πιστοποιητικά καταθέσεων και γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια	11%	44.693	50.767	17.450	26.824
Άτοκο δάνειο από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως	-	492	492	492	492
<b>Σύνολο</b>		<b>64.823</b>	<b>83.957</b>	<b>519.111</b>	<b>959.169</b>

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

Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €86.074 χιλ. (2009: €514.612 χιλ.).

Το Συγκρότημα προβαίνει σε αγορές ομολογιακών δανείων που έχει εκδώσει για σκοπούς εμπορίας. Το ονομαστικό ποσό των ομολογιακών δανείων που είχε στην κατοχή του το Συγκρότημα είναι ως ακολούθως:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
€500 εκατ. 2007/2010	-	48.900	19.750
€300 εκατ. 2006/2009	-	-	13.900

Τον Μάιο του 2009 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων εκδίδοντας ομόλογα ύψους €1.000 εκατ.. Τον Σεπτέμβριο του 2009 ολοκλήρωσε την τιτλοποίηση απαιτήσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων εκδίδοντας ομόλογα ύψους €689 εκατ.. Η υποχρέωση που προκύπτει από την έκδοση των ομολόγων δεν παρουσιάζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Συγκροτήματος γιατί όλα τα ομόλογα που έχουν εκδοθεί κατέχονται από το Συγκρότημα. Τα ομόλογα που εκδόθηκαν στα πλαίσια της τιτλοποίησης στεγαστικών δανείων τον Μάιο του 2009 αποπληρώθηκαν στο άρτιο τον Μάρτιο του 2011.

**Μεσοπρόθεσμα Ομολογιακά Δάνεια**

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009: €4.000 εκατ.).

Βάσει του Προγράμματος EMTN η Τράπεζα έχει την ευελιξία να εκδίδει, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες της, ομολογιακό δανειακό κεφάλαιο (senior debt) ή/και δανειακό κεφάλαιο (subordinated debt) σε όλα τα κύρια νομίσματα.

Στα πλαίσια του προγράμματος, εκδόθηκε ομολογιακό δάνειο SEK 50 εκατ. 2009/2012 τον Μάιο του 2009, η τιμή εξαργύρωσης του οποίου είναι συνδεδεμένη με την απόδοση του δείκτη OMX Stockholm 30.

Επίσης στα πλαίσια του προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Μάρτιο του 2010 ομολογιακό δάνειο SEK 100 εκατ. 2010/2014, η τιμή εξαργύρωσης του οποίου είναι συνδεδεμένη με την απόδοση συγκεκριμένων μετοχών του χρηματιστηρίου της Στοκχόλμης.

Το ομολογιακό δάνειο RUB 1.500 εκατ. 2010 σε Ρωσικά Ρούβλια εκδόθηκε από την CB Uniastrum Bank LLC στο άρτιο τον Απρίλιο 2007 και αποπληρώθηκε στο άρτιο τον Απρίλιο του 2010.

Τα ομολογιακά δάνεια €2 εκατ. 2010/2016 και USD 2 εκατ. 2010/2016 εκδόθηκαν τον Μάιο του 2010 και η τιμή εξαργύρωσής τους είναι συνδεδεμένη με τους δείκτες DJ EUROSTOXX 50 και S&P 500, αντίστοιχα.

Το ομολογιακό δάνειο 2007/2010 ύψους €500 εκατ. που είχε εκδοθεί τον Ιούνιο του 2007 έληξε τον Ιούνιο του 2010 και αποπληρώθηκε στο άρτιο.

Το ομολογιακό δάνειο €500 εκατ. 2007/2010 ήταν εισηγμένο στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το ομολογιακό δάνειο RUB 1.500 εκατ. 2010 ήταν εισηγμένο στο Χρηματιστήριο της Μόσχας (MICEX).

Το ομολογιακό δάνειο 2006/2009 ύψους €300 εκατ. που είχε εκδοθεί τον Ιούνιο του 2006 έληξε τον Ιούνιο του 2009 και αποπληρώθηκε στο άρτιο.

Επίσης, οι κάτοχοι του ομολογιακού δανείου US\$50 εκατ. 2008/2013, που είχε εκδοθεί τον Ιούλιο του 2008, και του ομολογιακού δανείου €30 εκατ. 2008/2011 που είχε εκδοθεί τον Απρίλιο του 2008, εξάσκησαν το δικαίωμα πώλησης (put option) που κατείχαν τον Ιανουάριο και Απρίλιο του 2009 αντίστοιχα και τα ομολογιακά δάνεια αποπληρώθηκαν στο άρτιο.

Το ομολογιακό δάνειο RUB1.000 εκατ. 2009 σε Ρωσικά Ρούβλια εκδόθηκε από την CB Uniastrum Bank LLC στο άρτιο τον Φεβρουάριο 2006 και λήγει τον Φεβρουάριο 2009. Κατά το 2009 ο εκδότης αποπλήρωσε το ομολογιακό δάνειο στο άρτιο.

**Βραχυπρόθεσμα Εμπορικά Χρεόγραφα**

Η Εταιρία διατηρεί Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων (ECP Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €1.000 εκατ. (2010 και 2009: €1.000 εκατ.). Με βάση τους όρους σύστασης του Προγράμματος, τα Χρεόγραφα εκδίδονται σε διάφορα νομίσματα, με έκπτωση από την αρχική τιμή έκδοσης και δεν πληρώνουν τόκο. Τα Χρεόγραφα έχουν διάρκεια μέχρι 364 μέρες και δεν είναι εισηγμένα.

**Άλλα Ομολογιακά Δάνεια**

Τα πιστοποιητικά καταθέσεων εκδόθηκαν από την CB Uniastum Bank LLC σε Ρωσικά Ρούβλια στο άρτιο, έχουν διάρκεια μέχρι ένα έτος και δεν είναι εισηγμένα.

**9.7 Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2011**

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος σύμφωνα με τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011.

Τα ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 έχουν ως ακολούθως:

<b>Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια - 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>		<b>€000</b>
<b><u>Υποχρεώσεις</u></b>		
<b>Ομολογιακά Δάνεια</b>		
-	Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια	19.638
-	Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα	-
-	Άλλα ομολογιακά δάνεια	45.185
		<b>64.823</b>
<b>Δανειακό Κεφάλαιο</b>		
-	Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007	22.159
-	Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018	27.479
-	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου	72.636
-	Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015	6.571
		<b>128.845</b>
<b>Σύνολο ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου</b>		<b>193.668</b>
<b><u>Ίδια κεφάλαια</u></b>		
-	Μετοχικό κεφάλαιο	899.173
-	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.164.087
-	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	860.405
-	Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(50.230)
-	Αδιανέμητα κέρδη	27.148
-	Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας	2.900.583
-	Δικαιώματα μειοψηφίας	87.140
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας</b>		<b>2.987.723</b>
<b>Βαθμός Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια</b>		<b>6,48%</b>

Τα ομολογιακά δάνεια είναι μη εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους έχει την ίδια προτεραιότητα όπως οι υποχρεώσεις έναντι των καταθετών και των άλλων πιστωτών του Συγκροτήματος. Το δανειακό κεφάλαιο είναι μη εξασφαλισμένο και η αποπληρωμή του ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων έναντι των καταθετών και των άλλων πιστωτών της Εταιρίας (subordinated), έχει όμως προτεραιότητα αποπληρωμής έναντι των μετόχων της Εταιρίας.

Δεν υπήρχαν σημαντικές μεταβολές στα ομολογιακά δάνεια, στο δανειακό κεφάλαιο και στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας από τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του εγγράφου.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011:

	<b>€'000</b>
A. Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	953.705
B. Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες	2.524.742
Γ. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1.673.605
<b>Δ. Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (Δ) = (Α) + (Β) + (Γ)</b>	<b>5.152.052</b>
E. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.115.650
Z. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες - βραχυπρόθεσμα	2.279.099
H. Ομολογιακά δάνεια - βραχυπρόθεσμα	64.823
<b>Θ. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (Θ) = (Z) + (H)</b>	<b>2.343.922</b>
<b>I. Καθαρά Βραχυπρόθεσμα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία (I) = (Δ) + (E) - (Θ)</b>	<b>3.923.780</b>
K. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες - μακροπρόθεσμα	534.604
Λ. Δανειακό κεφάλαιο - μακροπρόθεσμο	128.845
<b>M. Σύνολο Μακροπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (M) = (K) + (Λ)</b>	<b>663.449</b>
<b>N. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία (N) = (I) - (M)</b>	<b>3.260.331</b>

#### **9.8 Χρήση Ταμειακών Ροών που Απορρέουν από την Έκδοση Μετοχικού ή Δανειακού Κεφαλαίου και Ομολογιακών Δανείων**

Οι ταμειακές ροές του Συγκροτήματος από την έκδοση μετοχικού ή δανειακού κεφαλαίου ή ομολογιακών δανείων χρησιμοποιήθηκαν για την ενδυνάμωση της κεφαλαιουχικής βάσης της Τράπεζας ή για την ενίσχυση της ρευστότητας του Συγκροτήματος.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 το Συγκρότημα διατηρούσε ίδια κεφάλαια ύψους €2,99 δις και δείκτες κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio) και βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1 ratio) 5,8% και 9,5% αντίστοιχα. Με την υλοποίηση του Σχεδίου στο σύνολό του, οι ενδεικτικοί δείκτες (pro forma) κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio) και βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1 ratio) στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 υπολογίζονται σε 9,6% και 11,0% αντίστοιχα.

Το Συγκρότημα, με την υλοποίηση του Σχεδίου, καθώς και με άλλες ενέργειες συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής διαχείρισης σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και της ενίσχυσης του κεφαλαίου του από κέρδη, αναμένεται ότι θα πληροί τους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

#### **9.9 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης**

Ο Εκδότης δηλώνει ότι κατά την άποψή του, το κεφάλαιο κίνησης του Συγκροτήματος επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **9.10 Διαχείριση Κεφαλαίων**

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος παρακολουθείται βάσει των εγκυκλίων που εκδίδονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και σύμφωνα με την σχετική Οδηγία για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων.

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Συγκροτήματος είναι η τήρηση των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων που επιβάλλονται, καθώς επίσης και η διατήρηση ισχυρών δεικτών πιστοληπτικής διαβάθμισης και υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τις εργασίες του και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους μετόχους του.

Τον Ιούλιο του 2011 η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τροποποίησε την Οδηγία της για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων, εισάγοντας ένα νέο δείκτη ο οποίος αναφέρεται στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1 capital). Το ελάχιστο όριο του νέου δείκτη έχει καθοριστεί στο 8% πλέον προσαύξησης η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος έναντι του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012 ο συντελεστής προσαύξησης καθορίστηκε στο μηδέν. Οι απαιτούμενοι δείκτες βασικών ιδίων κεφαλαίων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων καθορίστηκαν σε 9,5% και 11,5% αντίστοιχα. Η Οδηγία παρέχει μεταβατική περίοδο μέχρι και το 2014. Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να επιβάλει τη διατήρηση επιπρόσθετων κεφαλαίων για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι.

Υπάρχουν επίσης τοπικές εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για θυγατρικές εταιρίες που διεξάγουν τραπεζικές εργασίες στο εξωτερικό. Επιπρόσθετα με τις απαιτήσεις της σχετικής οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, οι επηρεαζόμενες θυγατρικές εταιρίες που διεξάγουν τραπεζικές εργασίες στο εξωτερικό συμμορφώνονται και με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των τοπικών εποπτικών αρχών στις χώρες όπου λειτουργούν. Οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις της Υπηρεσίας Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών, περιλαμβανομένου του ελάχιστου περιθωρίου φερεγγυότητας.

	Ενδεικτικοί	Όπως υποβάλλονται στις	
	δείκτες	εποπτικές αρχές	
	30	30	31
	Σεπτεμβρίου	Σεπτεμβρίου	Δεκεμβρίου
	2011	2011	2010
<i>Εποπτικά κεφάλαια</i>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια	2.526.777	1.530.777	2.204.195
Βασικά ίδια κεφάλαια	2.881.977	2.485.977	2.955.847
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	180.093	180.093	313.027
Λογιστική αξία ασφαλιστικών εταιριών	(150.571)	(150.571)	(140.370)
<b>Συνολικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>2.911.499</b>	<b>2.515.499</b>	<b>3.128.504</b>
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	23.884.262	23.884.262	23.854.855
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	2.650	2.650	2.588
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	2.419.175	2.419.175	2.419.175
<b>Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>26.306.087</b>	<b>26.306.087</b>	<b>26.276.618</b>
	%	%	%
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	9,6	5,8	8,4
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	11,0	9,5	11,3
Δείκτης Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,7	0,7	1,2
<b>Δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>11,1</b>	<b>9,6</b>	<b>11,9</b>

Οι ενδεικτικοί δείκτες κεφαλαίου που παρουσιάζονται στον πίνακα πιο πάνω έχουν υπολογιστεί περιλαμβανομένης της πλήρους έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης για άντληση μέχρι €396,9 εκατ. και της πλήρους αποδοχής της προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέχρι €600 εκατ.

Η μείωση στα συνολικά ίδια κεφάλαια κατά το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 οφείλεται κυρίως στο αποτέλεσμα των (i) των οικονομικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο, συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης των ΟΕΔ, (ii), της έκδοσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και (iii) της έκδοσης μετοχών λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος είναι χαμηλότεροι του ελάχιστου ορίου που απαιτεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Το Συγκρότημα αναμένει ότι με την υλοποίηση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, τη μελλοντική κερδοφορία και την αποτελεσματική διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων θα είναι σε θέση να καλύψει τους ελάχιστους απαιτούμενους δείκτες σε εύλογο χρονικό διάστημα.

### **Κεφαλαιακή Άσκηση Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών**

Σημειώνεται ότι το Συγκρότημα υποβλήθηκε σε Κεφαλαιακή Άσκηση για αντιμετώπιση των ανησυχιών των αγορών για την έκθεση των τραπεζών σε κρατικό χρέος στο χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων που διαθέτει, η οποία διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ), σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου.

Η κεφαλαιακή άσκηση που προτάθηκε από την ΕΑΤ και συμφωνήθηκε από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο στις 26 Οκτωβρίου 2011 απαιτεί από τις τράπεζες να ενισχύσουν την κεφαλαιακή τους θέση με τη δημιουργία προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για την έκθεσή τους σε κρατικά ομόλογα αντικατοπτρίζοντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς των ομολόγων. Επιπρόσθετα, απαιτεί από τις τράπεζες τη δημιουργία αποθέματος κεφαλαίου ώστε ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων να ανέλθει σε 9% στο τέλος Ιουνίου 2012. Το τελικό κεφαλαιακό έλλειμμα υπολογίστηκε με βάση στοιχεία του Σεπτεμβρίου 2011. Το ποσό του κεφαλαιακού αποθέματος για κρατικά ομόλογα δεν θα αναθεωρηθεί.

Η Κεφαλαιακή Άσκηση που διενεργήθηκε σε 71 Ευρωπαϊκές Τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας Κύπρου, αποσκοπεί στη δημιουργία έκτακτου και προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για αντιμετώπιση των τρεχουσών ανησυχιών της αγοράς από τον κίνδυνο της έκθεσης σε κρατικά ομόλογα και των άλλων υπολειμματικών πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με το δυσμενές περιβάλλον της αγοράς. Αυτό το περιθώριο δεν έχει στόχο να καλύψει ζημιές από κυβερνητικά ομόλογα αλλά να διαβεβαιώσει τις αγορές για την ικανότητα των τραπεζών να αντεπεξέλθουν σε μια σειρά από κρίσεις και να εξακολουθούν να διατηρούν επαρκή κεφάλαια.

Σύμφωνα με την κεφαλαιακή άσκηση που διενεργήθηκε από την ΕΑΤ σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου, το κεφαλαιακό έλλειμμα για την Τράπεζα Κύπρου ανέρχεται σε €1.560 εκατ. το οποίο πρέπει να καλυφθεί μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012. Η ΕΑΤ σκοπεύει να υπολογίσει μετατρέψιμα αξιόγραφα (contingent convertibles), τα οποία δύνανται να απορροφήσουν πιθανές ενδεχόμενες ζημιές, ως αποδεκτά για το κεφαλαιακό περιθώριο προστασίας. Η Τράπεζα Κύπρου διαθέτει Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) ύψους €887 εκατ. τα οποία συμπεριλαμβάνονται στον δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1 ratio), είναι συμβατά με τις σχετικές πρόνοιες της Βασιλείας ΙΙΙ και έχουν τη δυνατότητα να απορροφήσουν πιθανές ενδεχόμενες ζημιές. Λαμβάνοντας υπόψη τα €887 εκατ. ΜΑΕΚ, το επιπλέον κεφαλαιακό έλλειμμα σύμφωνα με την ΕΑΤ ανέρχεται σε €673 εκατ. Η Τράπεζα Κύπρου είναι σε θέση να καλύψει το κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €673 εκατ. μέσω της ολοκλήρωσης της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης μέχρι €396,9 εκατ. η οποία προσφέρεται σε υφιστάμενους μετόχους και κατόχους επιλέξιμων μετατρέψιμων αξιών με βάση το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ενίσχυσης των κεφαλαίων από κέρδη των 9 μηνών μέχρι τον Ιούνιο 2012 καθώς και άλλων ενεργειών συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής διαχείρισης σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού. Η Τράπεζα Κύπρου θα μεριμνήσει μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012 να τηρεί το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων 9% και για το σκοπό αυτό, θα υποβάλει σχέδιο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Στο σχέδιο αυτό η Τράπεζα θα καθορίσει τις διάφορες ενέργειες στις οποίες θα προβεί για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου 9% με το οποίο το κεφαλαιακό έλλειμμα θα μηδενιστεί μέχρι τον Ιούνιο του 2012. Το σχέδιο - που θα υποβληθεί μέχρι την 20η Ιανουαρίου 2012 - θα συζητηθεί με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, σε συνεννόηση με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και την ΕΑΤ.



**10.0 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Η μερισματική πολιτική βρίσκεται κάτω από συνεχή αναθεώρηση από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο λαμβάνει υπόψη τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση και τις κεφαλαιακές του ανάγκες για υποστήριξη της ανάπτυξής του. Η μερισματική πολιτική του Συγκροτήματος τα τελευταία δεκαπέντε χρόνια έχει ως ακολούθως:

Για το Οικονομικό Έτος	Ημερομηνία Αρχείου Καταβολής	Ποσό σε μετρητά	Συνολικό Ποσό Έτους	Ονομαστική Αξία Μετοχής
1996	15 Οκτωβρίου 1996 (ενδιάμεσο)	£0,06	£0,18	£1,00
	24 Απριλίου 1997 (τελικό)	£0,12		
1997	9 Οκτωβρίου 1997 (ενδιάμεσο)	£0,06	£0,18	£1,00
	16 Απριλίου 1998 (τελικό)	£0,12		
1998	9 Οκτωβρίου 1998 (ενδιάμεσο)	£0,08	£0,23	£1,00
	8 Απριλίου 1999 (τελικό)	£0,15		
1999	30 Σεπτεμβρίου 1999 (ενδιάμεσο)	£0,04	£0,12	£0,50
	11 Απριλίου 2000 (τελικό)	£0,08		
2000	6 Οκτωβρίου 2000 (ενδιάμεσο)	£0,05	£0,13	£0,50
	10 Μαΐου 2001 (τελικό)	£0,08		
2001	4 Οκτωβρίου 2001 (ενδιάμεσο)	£0,05	£0,13	£0,50
	14 Μαΐου 2002 (τελικό)	£0,08		
2002	<i>Μη καταβολή μερίσματος</i>			
2003	<i>Μη καταβολή μερίσματος</i>			
2004	25 Μαΐου 2005 (τελικό)	£0,04	£0,04	£0,50
2005	1 Ιουνίου 2006 (τελικό)	£0,07	£0,07	£0,50
2006	24 Νοεμβρίου 2006 (ενδιάμεσο)	£0,07	£0,17	£0,50
	8 Ιουνίου 2007 (τελικό)	£0,10		
2007	26 Νοεμβρίου 2007 (ενδιάμεσο)	£0,11	£0,26	£0,50
	23 Μαΐου 2008 (τελικό)	£0,25		
2008	21 Νοεμβρίου 2008 (ενδιάμεσο)	€0,15	€0,27	€1,00
	25 Μαΐου 2009 (τελικό)	€0,12		
2009	25 Νοεμβρίου 2009 (ενδιάμεσο)	€0,08	€0,16	€1,00
	4 Ιουνίου 2010 (τελικό)	€0,08		
2010	29 Οκτωβρίου 2010 (ενδιάμεσο)	€0,06		
	29 Οκτωβρίου 2010 (ειδική διανομή)	€0,50*		
	2 Ιουνίου 2011 (τελικό)	€0,03	€0,09**	€1,00

\* Μέρισμα €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών

\*\* Μη συμπεριλαμβανομένης της ειδικής διανομής μερίσματος €0,50 υπό μορφή μετοχών τον Νοέμβριο του 2010.

**11.0 ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ**

Η ακίνητη περιουσία του Συγκροτήματος αποτελείται από γη και κτίρια που χρησιμοποιούνται για τις εργασίες της Τράπεζας. Η λογιστική αξία των ακινήτων (σε τιμή κτήσης ή εκτίμησης) και του εξοπλισμού του Συγκροτήματος παρουσιάζεται πιο κάτω και αποτελείται από:

	30 Σεπτεμβρίου 2011 €000	2010 €000	2009 €000	2008 €000
Ιδιότητα ακίνητα	342.744	342.231	336.370	348.881
Δαπάνες βελτίωσης σε μισθωμένα ακίνητα	32.092	34.757	29.116	29.152
<b>Σύνολο ακινήτων</b>	<b>374.836</b>	<b>376.988</b>	<b>365.486</b>	<b>378.033</b>
<b>Εξοπλισμός</b>	<b>40.907</b>	<b>41.793</b>	<b>40.786</b>	<b>43.328</b>
<b>Ακίνητα και εξοπλισμός</b>	<b>415.743</b>	<b>418.781</b>	<b>406.272</b>	<b>421.361</b>

Τα ιδιόκτητα ακίνητα περιλαμβάνουν γη αξίας €108.791 χιλ. (2009: €105.091 χιλ.) για την οποία δεν υπολογίζονται αποσβέσεις. Η επανεκτίμηση των ιδιόκτητων ακινήτων των θυγατρικών PJSB Bank of Cyprus και CB Uniastrum Bank LLC έγινε στις 31 Οκτωβρίου 2008 και 31 Δεκεμβρίου 2008 αντίστοιχα και για τα υπόλοιπα ιδιόκτητα ακίνητα του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2007. Οι εκτιμήσεις έγιναν από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία των ακινήτων, χρησιμοποιώντας τρέχουσες τιμές και πρόσφατες συναλλαγές της αγοράς.

Η λογιστική αξία των ιδιόκτητων ακινήτων με βάση το κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2010 θα ήταν €225.750 χιλ. (2009: €216.986 χιλ.).

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται πιο πάνω σχετικά με την ακίνητη περιουσία.

## 12.0 ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι κυριότερες επενδύσεις του Συγκροτήματος κατά τις τελευταίες τρεις περιόδους χρήσης που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 καθώς και της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 παρουσιάζονται ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	€000	€000	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	55.203	200.855	346.127	334.371
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1.673.605	2.320.239	4.168.056	3.050.378
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	946.817	1.022.850	93.079	309.851
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.544.711	1.801.650	320.851	542.768
<b>Σύνολο</b>	<b>4.220.336</b>	<b>5.345.594</b>	<b>4.928.113</b>	<b>4.237.368</b>
Επενδύσεις σε ακίνητα	163.669	116.307	53.007	33.293
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	3.113	3.805	6.552	5.663

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις κυριότερες επενδύσεις του Συγκροτήματος.

Οι πιο πάνω επενδύσεις περιλαμβάνουν ποσά που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση σε συμφωνίες επαναγοράς με τράπεζες, ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2011	2010	2009
	€000	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	25.955	26.812	-
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	821.871	770.894	581.926
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	146.431	210.880	-
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	719.472	29.450	-
	<b>1.713.729</b>	<b>1.038.036</b>	<b>581.926</b>

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

12.1 Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	30 Σεπτεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα	46.307	184.730	315.027	311.175
Μετοχές	8.715	16.125	29.304	21.106
Αμοιβαία κεφάλαια	181	-	1.796	2.090
<b>Σύνολο</b>	<b>55.203</b>	<b>200.855</b>	<b>346.127</b>	<b>334.371</b>
<b>Ομόλογα</b>				
Κυπριακής κυβέρνησης	16.710	154.177	284.242	281.488
Άλλων κυβερνήσεων	1.368	1.388	1.995	1.869
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	28.229	-	28.790	27.818
	<b>46.307</b>	<b>184.730</b>	<b>315.027</b>	<b>311.175</b>
<b>Μετοχές</b>				
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	6.294	5.835	16.700	6.283
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	2.336	10.205	11.129	11.766
Μη εισηγμένες	85	85	1.475	3.057
	<b>8.715</b>	<b>16.125</b>	<b>29.304</b>	<b>21.106</b>
<b>Αμοιβαία κεφάλαια</b>	<b>181</b>	<b>-</b>	<b>1.796</b>	<b>2.090</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>55.203</b>	<b>200.855</b>	<b>346.127</b>	<b>334.371</b>

12.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

	30 Σεπτεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα	1.624.578	2.257.442	4.088.368	3.029.540
Μετοχές	49.027	62.797	79.688	20.838
<b>Σύνολο</b>	<b>1.673.605</b>	<b>2.320.239</b>	<b>4.168.056</b>	<b>3.050.378</b>
<b>Ομόλογα</b>				
Κυπριακής κυβέρνησης	147	314.219	445.437	187.211
Άλλων κυβερνήσεων	995.781	488.194	1.079.012	648.704
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	628.308	1.454.707	2.559.518	2.191.491
Τοπικών αρχών	342	322	4.401	2.134
	<b>1.624.578</b>	<b>2.257.442</b>	<b>4.088.368</b>	<b>3.029.540</b>
<b>Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη</b>				
Κύπρος	1.707	335.519	511.300	223.361
Ελλάδα	174.568	356.064	927.318	584.212
Ηνωμένο Βασίλειο και Ιρλανδία	162.117	236.364	660.113	444.963
Γαλλία	533.425	136.063	259.635	303.674
Γερμανία	38.896	84.310	116.642	182.549
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	458.299	558.377	804.425	388.097

Η.Π.Α. και Καναδάς	114.358	416.793	662.027	681.678
Αυστραλία	34.188	59.172	98.587	141.614
Άλλες χώρες	57.569	32.464	17.757	16.288
Υπερεθνικοί οργανισμοί	49.451	42.316	30.564	63.104
	<b>1.624.578</b>	<b>2.257.442</b>	<b>4.088.368</b>	<b>3.029.540</b>
<b>Μετοχές</b>				
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	8.226	14.856	21.063	19.359
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	40.126	47.368	57.974	239
Μη εισηγμένες	675	573	651	1.240
	<b>49.027</b>	<b>62.797</b>	<b>79.688</b>	<b>20.838</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.673.605</b>	<b>2.320.239</b>	<b>4.168.056</b>	<b>3.050.378</b>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €1.420 χιλ. (2009: €1.999 χιλ.) που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

### 12.3 Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη

	30 Σεπτεμβρίου 2011	2010	2009	2008
	€000	€000	€000	€000
<b>Ομόλογα</b>				
Κυπριακής κυβέρνησης	1.347	1.349	1.347	2.431
Άλλων κυβερνήσεων	414.169	686.271	37.235	284.610
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	531.087	335.014	50.861	4.579
Τοπικών αρχών	214	216	3.636	17.974
Κυπριακών δημοσίων εταιριών	-	-	-	257
	<b>946.817</b>	<b>1.022.850</b>	<b>93.079</b>	<b>309.851</b>
<b>Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη</b>				
Κύπρος	41.597	1.565	1.825	3.761
Ελλάδα	237.310	588.080	-	76.520
Ηνωμένο Βασίλειο και Ιρλανδία	380.451	374.756	-	142.134
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	129.678	18.887	44.418	71.315
Ρωσία	4.495	6.103	12.409	16.121
Η.Π.Α	119.977	-	-	-
Υπερεθνικοί οργανισμοί	33.309	33.459	34.427	-
	<b>946.817</b>	<b>1.022.850</b>	<b>93.079</b>	<b>309.851</b>

Οι επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη στις 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €14.987 χιλ. (2009: 3.855 χιλ.) που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη και των δανείων και απαιτήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 είναι €912.048 χιλ. (2009: €95.796 χιλ.) και €1.377.595 χιλ. (2009: €313.669 χιλ.) αντίστοιχα.

## 12.4 Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις

	30 Σεπτεμβρίου 2011	2010	2009	2008
	€000	€000	€000	€000
<b>Ομόλογα</b>				
Κυπριακής κυβέρνησης	614.286	301.264	320.851	542.768
Άλλων κυβερνήσεων	697.650	1.490.462	-	-
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	232.775	9.924	-	-
	<b>1.544.711</b>	<b>1.801.650</b>	<b>320.851</b>	<b>542.768</b>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, οι επενδύσεις στα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €705.046 χιλ. (2009: Μηδέν) που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση σε χρηματοδοτήσεις από κεντρικές τράπεζες.

## 12.5 Επαναταξινόμηση επενδύσεων

## Επαναταξινόμηση επενδύσεων

*Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία*

Την 1 Ιουλίου 2008 και την 1 Απριλίου 2010, λόγω των συνθηκών που προέκυψαν από την κρίση στις παγκόσμιες αγορές, το Συγκρότημα προσδιόρισε τις επενδύσεις τις οποίες δεν είχε πρόθεση να εμπορευτεί ή να πωλήσει στο εγγύς μέλλον. Αυτές οι επενδύσεις σε ομόλογα επαναταξινομήθηκαν από την κατηγορία επενδύσεις προς εμπορία στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

*Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στα δάνεια και απαιτήσεις*

Την 1 Οκτωβρίου 2008, την 1 Απριλίου 2010 και την 30 Ιουνίου 2011 το Συγκρότημα επαναταξινόμησε ορισμένα ομόλογα από την κατηγορία επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις, ενόψει του γεγονότος ότι δεν υπήρχε ενεργός αγορά για τα εν λόγω ομόλογα και το Συγκρότημα είχε την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει για το προσεχές προβλέψιμο μέλλον.

*Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη*

Την 1 Απριλίου 2010 το Συγκρότημα επαναταξινόμησε ορισμένα ομόλογα από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη, ενόψει του γεγονότος ότι το Συγκρότημα είχε την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται τα ομόλογα τα οποία έχουν επαναταξινομηθεί από το Συγκρότημα, κατά ημερομηνία επαναταξινόμησης.

	Ημερομηνία επαναταξινόμησης	Λογιστική και εύλογη αξία κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης	30 Σεπτεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010		Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετο κέρδος/(ζημιά) στα αποτελέσματα αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	Επιπρόσθετη ζημιά στα συνολικά εισοδήματα αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	
<b>Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία:</b>		€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Ιουλίου 2008	17.385	10.231	10.231	19.939	19.939	454	-	5,3%-7,4%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	132.570	34.752	34.638	132.226	131.095	(143)	-	1,2%-4,4%
<b>Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:</b>									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	169.196	169.653	163.398	169.038	165.072	-	(5.797)	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	1.328.231	1.140.068	503.208	1.316.801	970.033	-	(773.693)	3,4%-6,1%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	299.784	268.700	294.242	-	-	-	(25.025)	2,8%-6,3%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Απριλίου 2010	498.237	344.505	207.589	493.970	402.484	-	(135.005)	4,0%-6,3%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Οκτωβρίου 2010	363.114	348.986	327.539	374.756	334.502	-	(30.652)	1,4%-5,0%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Ιουλίου 2011	265.223	266.114	248.250	-	-	-	(14.773)	1,4%-14,3%

## 12.6 Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Στις 21 Ιουλίου 2011 οι αρχηγοί των κρατών-μελών της ευρωζώνης ανακοίνωσαν σχέδιο στήριξης της Ελλάδας. Στις 26 Οκτωβρίου 2011, η Σύνοδος Κορυφής της ευρωζώνης ανακοίνωσε αναθεωρημένο σχέδιο στήριξης της Ελλάδας το οποίο περιλαμβάνει απόφαση για αναδιάρθρωση του Ελληνικού δημόσιου χρέους με εθελοντική ανταλλαγή των υφιστάμενων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) τα οποία κατέχονται από ιδιώτες επενδυτές με ταυτόχρονη έκπτωση 50% από την ονομαστική τους αξία. Οι ακριβείς όροι του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ανταλλαγής των ομολόγων δεν έχουν ακόμα καθοριστεί.

Το Συγκρότημα κατέχει ΟΕΔ ονομαστικής αξίας €2.087.874 χιλ. και έχει προβεί σε απομείωσή τους με βάση την προαναφερόμενη ανακοίνωση της Συνόδου Κορυφής της ευρωζώνης ημερομηνίας 26 Οκτωβρίου 2011. Η απομείωση που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένου του σχετικού κόστους αντιστάθμισης, ανήλθε σε €1.048.100 χιλ..

Ο προσδιορισμός της ζημιάς απομείωσης εξαρτάται από την κατηγορία ταξινόμησης των ΟΕΔ, ως ακολούθως:

- **Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:** Η απομείωση υπολογίστηκε με βάση τις τιμές αγοράς των ΟΕΔ στις 30 Σεπτεμβρίου 2011. Σαν αποτέλεσμα, το συνολικό ποσό που περιλαμβανόταν στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση για τα εν λόγω ομόλογα έχει μεταφερθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.
- **Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη και επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις:** Η απομείωση υπολογίστηκε με βάση μείωση της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ κατά 50%. Το συνολικό ποσό που περιλαμβανόταν στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση λόγω της προγενέστερης επαναταξινόμησης των ομολόγων, έχει μεταφερθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κύριες πληροφορίες για τα ΟΕΔ τα οποία έχουν υποστεί απομείωση στις 30 Σεπτεμβρίου 2011.

	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία πριν την απομείωση	Απομείωση που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	Λογιστική αξία μετά την απομείωση	Μεταφορά στα αποτελέσματα από αποθεματικά
	€000	€000	€000	€000	€000
Διαθέσιμα προς πώληση	390.332	167.403	249.643	167.403	249.643
Δάνεια και απαιτήσεις	1.450.192	1.483.459	675.171	864.913	56.625
Κρατούμενα μέχρι τη λήξη	247.350	247.054	123.286	123.675	(93)
<b>Σύνολο</b>	<b>2.087.874</b>	<b>1.897.916</b>	<b>1.048.100</b>	<b>1.155.991</b>	<b>306.175</b>

Η λογιστική αξία πριν την απομείωση των ΟΕΔ ύψους €1.897.916 χιλ. περιλαμβάνει ποσό €249.936 χιλ. που αφορά αναπροσαρμογές λόγω των αντισταθμίσεων των εν λόγω ομολόγων.

**12.7 Έκθεση σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ελλάδα, Ιρλανδία και Πορτογαλία)**

	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	Επενδύσεις προς εμπορία	Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη		Δάνεια και απαιτήσεις		Σύνολο	Σύνολο
	Λογιστική και εύλογη αξία	Λογιστική και εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Κύπρος	147	16.710	-	-	609.383	592.415	<b>626.240</b>	<b>609.272</b>
Ελλάδα	167.403	1.343	123.675	103.862	864.913	530.199	<b>1.157.334</b>	<b>802.807</b>
Γαλλία	492.659	-	-	-	-	-	<b>492.659</b>	<b>492.659</b>
Ιρλανδία	-	-	318.610	301.847	-	-	<b>318.610</b>	<b>301.847</b>
Ιταλία	103.381	-	-	-	-	-	<b>103.381</b>	<b>103.381</b>
Βέλγιο	39.971	-	-	-	-	-	<b>39.971</b>	<b>39.971</b>
Τσεχία	5.355	-	-	-	-	-	<b>5.355</b>	<b>5.355</b>
Ουγγαρία	3.512	-	11.545	11.200	-	-	<b>15.057</b>	<b>14.712</b>
Λουξεμβούργο	10.324	-	-	-	-	-	<b>10.324</b>	<b>10.324</b>
Πολωνία	36.049	-	-	-	-	-	<b>36.049</b>	<b>36.049</b>
Ρουμανία	11.033	-	-	-	-	-	<b>11.033</b>	<b>11.033</b>
Σλοβενία	35.467	-	-	-	-	-	<b>35.467</b>	<b>35.467</b>
	<b>905.301</b>	<b>18.053</b>	<b>453.830</b>	<b>416.909</b>	<b>1.474.296</b>	<b>1.122.614</b>	<b>2.851.480</b>	<b>2.462.877</b>

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία σε χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης παρουσιάζεται πιο κάτω. Οι χώρες για τις οποίες γίνονται γνωστοποιήσεις είναι η Ελλάδα και η Ιρλανδία. Το Συγκρότημα δεν είχε έκθεση σε δημόσιο χρέος της Πορτογαλίας.

*Πιστωτικός κίνδυνος*

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος περιλαμβάνει κρατικά ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία οφείλονται από κρατικούς, ημικρατικούς και άλλους οργανισμούς στους οποίους το κράτος κατέχει ποσοστό πάνω από 50%.



Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 η έκθεση του Συγκροτήματος στο δημόσιο χρέος της Ελλάδας και της Ιρλανδίας παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
<b>Ελλάδα</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)</b>			
- διαθέσιμα προς πώληση	390.332	167.403	167.403
- δάνεια και απαιτήσεις	1.450.192	864.913	530.199
- κρατούμενα μέχρι τη λήξη	247.350	123.675	103.862
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	3.700	1.343	1.343
<b>Συνολική έκθεση σε ΟΕΔ</b>	<b>2.091.574</b>	<b>1.157.334</b>	<b>802.807</b>
Άλλα περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	300.796	300.796	300.796
Καταθέσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος	240.947	240.947	240.947
<b>Συνολική έκθεση</b>	<b>2.633.317</b>	<b>1.699.077</b>	<b>1.344.550</b>

<b>Ιρλανδία</b>			
Ομόλογα Ιρλανδικού δημοσίου κρατούμενα μέχρι τη λήξη	335.000	318.610	301.847

Το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνει ζημιές σε σχέση με τα πιο πάνω ομόλογα, ύψους €36.449 χιλ.

#### *Εύλογες αξίες*

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 επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και οι επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου επιμετρούνται στο Επίπεδο 1.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ανάλυση σε χρονικές περιόδους έγινε με βάση τις μέρες που απομένουν από τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης των περιουσιακών στοιχείων. Ειδικότερα, στην περίπτωση των ΟΕΔ, ο πίνακας έχει ετοιμαστεί χωρίς να λαμβάνεται υπόψη το σχέδιο αναδιάρθρωσης και ανταλλαγής του Ελληνικού δημοσίου χρέους.

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	Σύνολο
<b>Ελλάδα</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)</b>					
διαθέσιμα προς πώληση	-	13.571	61.120	92.712	<b>167.403</b>
-δάνεια και απαιτήσεις	-	-	212.596	652.317	<b>864.913</b>
-κρατούμενα μέχρι τη λήξη	-	-	123.675	-	<b>123.675</b>
-στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	91	1.252	-	<b>1.343</b>
<b>Συνολική έκθεση σε ΟΕΔ</b>	<b>-</b>	<b>13.662</b>	<b>398.643</b>	<b>745.029</b>	<b>1.157.334</b>
<b>Άλλα περιουσιακά στοιχεία</b>					
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	-	150.727	150.069	<b>300.796</b>
Καταθέσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος	240.947	-	-	-	<b>240.947</b>
<b>Συνολική έκθεση</b>	<b>240.947</b>	<b>13.662</b>	<b>549.370</b>	<b>895.098</b>	<b>1.699.077</b>
	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	Σύνολο	
<b>Ιρλανδία</b>		<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη		55.274	74.363	173.210	<b>301.847</b>

**Έκθεση σε άλλα περιουσιακά στοιχεία**

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 η έκθεση του Συγκροτήματος σε άλλα περιουσιακά στοιχεία στις πιο πάνω χώρες αποτελείται από τοποθετήσεις σε τράπεζες, δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και επενδύσεις σε ομόλογα και παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	Σύνολο
<b>Ελλάδα</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.404	-	-	<b>2.404</b>
Ομόλογα	-	6.835	139.972	<b>146.807</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά τις προβλέψεις)	9.284.424	-	-	<b>9.284.424</b>
<b>Σύνολο στον ισολογισμό</b>	<b>9.286.828</b>	<b>6.835</b>	<b>139.972</b>	<b>9.433.635</b>
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις				<b>942.284</b>
Ανειλημμένες υποχρεώσεις				<b>1.802.999</b>
<b>Σύνολο εκτός ισολογισμού</b>				<b>2.745.283</b>
<b>Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο</b>				<b>12.178.918</b>

**Ιρλανδία**

Ομόλογα	-	-	38.150	<b>38.150</b>
---------	---	---	--------	---------------

Το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνει ζημιές σε σχέση με τα πιο πάνω ομόλογα, ύψους €10.276 χιλ.

**12.8 Επενδύσεις σε ακίνητα**

Η κίνηση στις επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζεται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	116.307	53.007	33.293	35.385
Εξαγορά θυγατρικής εταιρίας	-	-	-	839
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.727)	(152)	(28)	(280)
Μεταφορά από περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	-	-	-	1.711
Μεταφορά από ακίνητα και εξοπλισμό	2.886	2.953	340	-
Προσθήκες	43.126	63.456	16.187	1.450

Πωλήσεις	(439)	(2.135)	(214)	(20.110)
Κέρδη από μεταβολή στην εύλογη αξία κατά την αρχική μεταφορά τους από τα ακίνητα και εξοπλισμό	-	-	36	-
(Ζημιές) / Κέρδη από μεταβολή στην εύλογη αξία	3.516	(822)	3.393	14.298
<b>30 Σεπτεμβρίου/31 Δεκεμβρίου</b>	<b>163.669</b>	<b>116.307</b>	<b>53.007</b>	<b>33.293</b>

### 12.9 Επένδυση σε συγγενή εταιρία

Το Συγκρότημα κατέχει ποσοστό 22,83% στην Interfund Investments Plc, η οποία δραστηριοποιείται ως επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η συμμετοχή αγοράστηκε στις 21 Μαΐου 2007.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στην Interfund Investments Plc είναι ως ακολούθως:

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Λογιστική αξία της επένδυσης	3.113	3.805	6.552	5.663
Αγοραία αξία επένδυσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.699	2.353	4.967	3.137

Το Συγκρότημα, μετά την εξαγορά της S.C. ONT Carpati S.A. την 1 Απριλίου 2010, κατέχει 30% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), εγγεγραμμένη στη Ρουμανία, η οποία είναι ιδιοκτήτρια ξενοδοχειακής μονάδας στη Ρουμανία. Το μερίδιο του Συγκροτήματος στην εν λόγω συγγενή εταιρία στις 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν είχε οποιαδήποτε αξία αφού η συγγενής εταιρία είχε αρνητικά ίδια κεφάλαια.

Το Συγκρότημα έχει παραχωρήσει δάνειο στην GHES το ύψος του οποίου ήταν €104.139 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2010, το οποίο είναι εξασφαλισμένο με υποθήκη της ξενοδοχειακής μονάδας που κατέχει η GHES. Επιπρόσθετα, η GHES οφείλει στο Συγκρότημα ποσό ύψους €17.446 χιλ. Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το 2010 περιλαμβάνει έσοδα από τόκους από την GHES ύψους €4.074 χιλ. από την ημερομηνία εξαγοράς της συγγενούς εταιρίας.

### 13.0 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Το Συγκρότημα είναι οργανωμένο διοικητικά σε επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι βασίζονται στη γεωγραφική περιοχή όπου λειτουργεί η κάθε μονάδα και παρέχει γνωστοποιήσεις για τους ακόλουθους τομείς: Κύπρος, Ελλάδα και Ρωσία. Οι εργασίες του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο, την Αυστραλία<sup>10</sup>, τη Ρουμανία και την Ουκρανία 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 και κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες. Στην Ελλάδα το Συγκρότημα παρέχει τραπεζικές, χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες. Στις άλλες χώρες το Συγκρότημα παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες.

<sup>10</sup> Το Δεκέμβριο 2011, η Τράπεζα υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση της θυγατρικής της τράπεζας στην Αυστραλία, Bank of Cyprus Australia Limited, η οποία υπόκειται στην έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών της Αυστραλίας και της Κύπρου.

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 που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας. Τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ τομέων γίνονται με βάση τις τιμές της αγοράς και απαλείφονται στην ενοποίηση.

Οι οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα παρατίθενται όπως παρουσιάζονται στην Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος. 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 Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Επίσης, τα αποτελέσματα του κάθε τομέα αναπροσαρμόζονται για να αντικατοπτρίζουν την πλεονάζουσα/ελλειμματική ρευστότητα του κάθε τομέα. Τα συνολικά κέρδη του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων δεν επηρεάζονται.

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 του τομέα όπου καταχωρείται η συναλλαγή.

### 13.1 Γεωγραφικοί τομείς

#### Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα – Έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>					
Καθαρά έσοδα από τόκους	523.207	309.472	119.356	88.384	1.040.419
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	127.324	50.969	40.738	12.148	231.179
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	22.774	3.490	9.859	2.511	38.634
Καθαρά κέρδη από πώληση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και θυγατρικών	52.884	18.778	(434)	152	71.380
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	47.944	11.417	-	-	59.361
Λοιπά έσοδα	5.264	994	1.530	1.128	8.916
	<b>779.397</b>	<b>395.120</b>	<b>171.049</b>	<b>104.323</b>	<b>1.449.889</b>
Δαπάνες προσωπικού	(225.461)	(113.446)	(62.740)	(28.561)	(430.208)
Αποσβέσεις	(19.411)	(15.340)	(6.754)	(3.975)	(45.480)
Άλλα Λειτουργικά έξοδα	(97.794)	(72.011)	(55.895)	(23.537)	(249.237)
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>436.731</b>	<b>194.323</b>	<b>45.660</b>	<b>48.250</b>	<b>724.964</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(144.966)	(184.597)	(24.461)	(20.473)	(374.497)
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	(1.953)	-	-	-	(1.953)
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>289.812</b>	<b>9.726</b>	<b>21.199</b>	<b>27.777</b>	<b>348.514</b>
Φορολογία	(39.239)	1.529	(3.914)	(4.365)	(45.989)
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>250.573</b>	<b>11.255</b>	<b>17.285</b>	<b>23.412</b>	<b>302.525</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά/(κέρδος))	5.434	-	(1.768)	(2)	3.664
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>256.007</b>	<b>11.255</b>	<b>15.517</b>	<b>23.410</b>	<b>306.189</b>

**ΤΜΗΜΑ ΙΙ**  
**Μέρος Γ'**

	<b>Κύπρος</b>	<b>Ελλάδα</b>	<b>Ρωσία</b>	<b>Άλλες χώρες</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	427.915	262.885	71.809	85.221	847.830
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	122.959	54.763	55.345	10.305	243.372
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	10.847	1.983	14.698	1.061	28.589
Καθαρά κέρδη από πώληση μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	76.262	7.859	2.609	381	87.111
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	52.450	10.385	-	-	62.835
Λοιπά έσοδα	7.961	2.235	6.086	479	16.761
	<b>698.394</b>	<b>340.110</b>	<b>150.547</b>	<b>97.447</b>	<b>1.286.498</b>
Δαπάνες προσωπικού	(224.426)	(109.633)	(55.271)	(24.603)	(413.933)
Αποσβέσεις	(12.985)	(14.789)	(12.891)	(3.590)	(44.255)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(83.805)	(70.755)	(41.608)	(19.896)	(216.064)
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>377.178</b>	<b>144.933</b>	<b>40.777</b>	<b>49.358</b>	<b>612.246</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(78.201)	(120.230)	(27.587)	(21.917)	(247.935)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών	910	-	-	-	910
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>299.887</b>	<b>24.703</b>	<b>13.190</b>	<b>27.441</b>	<b>365.221</b>
Φορολογία	(13.394)	(21.641)	(1.675)	(6.517)	(43.227)
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>286.493</b>	<b>3.062</b>	<b>11.515</b>	<b>20.924</b>	<b>321.994</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας (κέρδος)	(4.512)	-	(4.338)	-	(8.850)
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>281.981</b>	<b>3.062</b>	<b>7.177</b>	<b>20.924</b>	<b>313.144</b>

**ΤΜΗΜΑ ΙΙ**  
**Μέρος Γ'**

	<b>Κύπρος</b>	<b>Ελλάδα</b>	<b>Ρωσία</b>	<b>Άλλες χώρες</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	425.059	272.349	34.448	60.295	792.151
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	132.301	58.160	15.828	11.517	217.806
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	141.928	3.322	10.133	3.407	158.790
Καθαρές ζημιές από πώληση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(37.066)	(17.255)	(4.783)	(615)	(59.719)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	51.415	9.705	-	-	61.120
Λοιπά έσοδα	32.374	1.212	971	547	35.104
	<b>746.011</b>	<b>327.493</b>	<b>56.597</b>	<b>75.151</b>	<b>1.205.252</b>
Δαπάνες προσωπικού	(185.365)	(105.134)	(19.522)	(20.967)	(330.988)
Αποσβέσεις	(13.635)	(13.785)	(2.563)	(2.189)	(32.172)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(82.983)	(65.520)	(21.334)	(18.622)	(188.459)
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>464.028</b>	<b>143.054</b>	<b>13.178</b>	<b>33.373</b>	<b>653.633</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(12.343)	(65.217)	(1.694)	(12.347)	(91.601)
Μερίδιο στις ζημιές συγγενούς εταιρίας	(10.418)	-	-	-	(10.418)
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>441.267</b>	<b>77.837</b>	<b>11.484</b>	<b>21.026</b>	<b>551.614</b>
Φορολογία	(63.684)	(3.984)	(3.652)	(1.611)	(72.931)
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>377.583</b>	<b>73.853</b>	<b>7.832</b>	<b>19.415</b>	<b>478.683</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	23.706	-	-	(1)	23.705
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>401.289</b>	<b>73.853</b>	<b>7.832</b>	<b>19.414</b>	<b>502.388</b>

**Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα -Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2010**

	<b>Κύπρος</b>	<b>Ελλάδα</b>	<b>Ρωσία</b>	<b>Άλλες χώρες</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	443.220	243.040	96.655	71.563	854.478
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	97.852	38.363	25.769	8.918	170.902
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	25.320	1.805	6.056	1.906	35.087
Καθαρές ζημιές από άλλες συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	(346)	(77)	-	(1.746)	(2.169)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	38.584	8.278	-	-	46.862
Λοιπά έσοδα	7.132	4.381	6.937	3.441	21.891
	<b>611.762</b>	<b>295.790</b>	<b>135.417</b>	<b>84.082</b>	<b>1.127.051</b>
Δαπάνες προσωπικού	(168.931)	(88.487)	(47.325)	(24.875)	(329.618)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(73.300)	(61.772)	(42.740)	(22.196)	(200.008)
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>369.531</b>	<b>145.531</b>	<b>45.352</b>	<b>37.011</b>	<b>597.425</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(103.250)	(149.023)	(25.299)	(16.992)	(294.564)
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	(1.209)	-	-	-	(1.209)
<b>Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία</b>	<b>265.072</b>	<b>(3.492)</b>	<b>20.053</b>	<b>20.019</b>	<b>301.652</b>
Φορολογία	(41.168)	(8.557)	(3.407)	(5.057)	(58.189)
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία</b>	<b>223.904</b>	<b>(12.049)</b>	<b>16.646</b>	<b>14.962</b>	<b>243.463</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά/(κέρδος))	3.495	-	(1.789)	(2)	1.704
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>227.399</b>	<b>(12.049)</b>	<b>14.857</b>	<b>14.960</b>	<b>245.167</b>
Σύνολο κερδών κατά τομέα					245.167
Απομείωση ΟΕΔ μετά τη φορολογία					(1.046.334)
<b>Ζημιές μετά τη φορολογία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</b>					<b>(801.167)</b>

Η απομείωση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου δεν θεωρείται από τη διοίκηση ως μέρος των λειτουργικών αποτελεσμάτων του κάθε τομέα και ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνεται στις οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα.



**ΤΜΗΜΑ ΙΙ**  
**Μέρος Γ'**

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
<b>Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	386.879	229.625	85.755	65.297	767.556
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	94.392	36.782	30.574	8.887	170.635
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	17.393	2.878	5.659	1.724	27.654
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από άλλες συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	14.432	13.074	(534)	(180)	26.792
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	37.434	8.222	-	-	45.656
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	3.270	1.183	1.224	(815)	4.862
	553.800	291.764	122.678	74.913	1.043.155
Δαπάνες προσωπικού	(168.080)	(85.869)	(48.211)	(21.167)	(323.327)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(81.280)	(63.579)	(44.864)	(18.517)	(208.240)
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>304.440</b>	<b>142.316</b>	<b>29.603</b>	<b>35.229</b>	<b>511.588</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(100.515)	(101.467)	(16.864)	(10.155)	(229.001)
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	(1.818)	-	-	-	(1.818)
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>202.107</b>	<b>40.849</b>	<b>12.739</b>	<b>25.074</b>	<b>280.769</b>
Φορολογία	(21.838)	(6.687)	(4.613)	(3.648)	(36.786)
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>180.269</b>	<b>34.162</b>	<b>8.126</b>	<b>21.426</b>	<b>243.983</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά/(κέρδος))	4.323	-	(501)	(4)	3.818
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>184.592</b>	<b>34.162</b>	<b>7.625</b>	<b>21.422</b>	<b>247.801</b>

### 13.2 Επιχειρηματικοί τομείς

#### Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα – Έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008

Σύνολο Εσόδων:	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	1.387.210	1.217.485	1.121.433
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	60.783	66.099	65.102
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	1.896	2.914	18.717
Σύνολο εσόδων με τρίτους	1.449.889	1.286.498	1.205.252
Σύνολο (εξόδων)/ εσόδων μεταξύ τομέων	-	-	-
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>1.449.889</b>	<b>1.286.498</b>	<b>1.205.252</b>

**Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα – Εννιάμηνα που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 και 2010**

<b>Σύνολο Εσόδων:</b>	
<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>€000</b>
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	1.074.461
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	48.931
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	3.659
Σύνολο εσόδων με τρίτους	1.127.051
Σύνολο (εξόδων)/ εσόδων μεταξύ τομέων	-
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>1.127.051</b>
Σύνολο εσόδων κατά τομέα	1.127.051
Απομείωση ΟΕΔ μετά τη φορολογία	(1.048.100)
<b>Σύνολο εσόδων όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</b>	<b>78.951</b>

  

<b>Σύνολο Εσόδων:</b>	
<b>30 Σεπτεμβρίου 2010</b>	<b>€000</b>
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	993.743
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	47.793
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	1.619
Σύνολο εσόδων με τρίτους	1.043.155
Σύνολο (εξόδων)/ εσόδων μεταξύ τομέων	-
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>1.043.155</b>

**13.3 Συγκεντρώσεις δανείων και απαιτήσεων**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Ανά κλάδο της οικονομίας</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
Εμπόριο	3.705.439	3.617.946	3.333.762	3.483.250
Βιομηχανία	1.920.497	1.755.320	1.545.488	1.583.127
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	2.345.297	2.297.776	2.121.902	1.977.281
Κατασκευές	3.332.101	2.747.557	2.462.311	2.678.265
Ακίνητα	3.776.805	3.866.022	3.331.556	3.029.948
Ιδιώτες	8.700.830	8.591.309	8.787.667	7.541.962
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	3.852.373	4.065.604	3.076.706	3.411.377
Λοιποί κλάδοι	2.145.268	1.944.316	1.848.656	1.407.398
	<b>29.778.610</b>	<b>28.885.850</b>	<b>26.508.048</b>	<b>25.112.608</b>
<b>Ανά γεωγραφικό τομέα</b>				
Κύπρος	14.718.762	13.882.964	12.753.230	11.969.118
Ελλάδα	10.158.107	10.154.385	9.780.263	9.660.974
Ρωσία	1.977.520	1.887.215	1.409.405	1.174.298
Ηνωμένο Βασίλειο	1.023.521	1.076.814	1.063.252	1.110.568
Αυστραλία	967.931	1.011.560	618.420	411.213
Ρουμανία	640.766	624.673	677.591	578.449
Ουκρανία	292.003	248.239	205.887	207.988
	<b>29.778.610</b>	<b>28.885.850</b>	<b>26.508.048</b>	<b>25.112.608</b>

**ΤΜΗΜΑ ΙΙ**  
**Μέρος Γ'**

<b>Ανά πελατειακό τομέα</b>				
Μεγάλες επιχειρήσεις	13.039.671	11.915.470	10.766.195	9.830.540
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	7.381.069	7.684.854	7.123.908	6.957.468
Ιδιώτες				
- στεγαστικά	5.633.005	5.573.178	4.990.559	4.693.518
- πιστωτικές κάρτες	410.804	399.742	346.715	301.758
- καταναλωτικά και λοιπά	3.314.061	3.312.606	3.280.671	3.329.324
	<b>29.778.610</b>	<b>28.885.850</b>	<b>26.508.048</b>	<b>25.112.608</b>

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (πριν τις προβλέψεις) στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 στην Κύπρο και στην Ελλάδα εξαιρουμένων των δανείων που περιλαμβάνονται στο δημόσιο χρέος παρουσιάζεται πιο κάτω:

<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>Ελλάδα</b>	<b>Κύπρος</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Ανά κλάδο της οικονομίας</b>		
Εμπόριο	1.426.273	1.679.025
Βιομηχανία	971.648	676.626
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.112.278	979.851
Κατασκευές	926.144	2.162.163
Ακίνητα	613.072	1.631.569
Ιδιώτες	3.071.054	4.650.825
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	909.914	1.995.235
Λοιποί κλάδοι	826.928	943.468
	<b>9.857.311*</b>	<b>14.718.762</b>
<b>Ανά πελατειακό τομέα</b>		
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.372.101	6.948.183
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	3.423.802	2.351.527
Ιδιώτες - στεγαστικά	1.722.983	3.566.143
Ιδιώτες - πιστωτικές κάρτες	185.313	130.658
Ιδιώτες - καταναλωτικά και λοιπά	1.153.112	1.722.251
	<b>9.857.311*</b>	<b>14.718.762</b>

\* το ποσό αυτό δεν περιλαμβάνει ποσό ύψους €300,79 εκ. δανείων και απαιτήσεων σε δημόσιο χρέος

**13.4 Καταθέσεις πελατών – ανά κατηγορία και γεωγραφικό τομέα**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<i><b>Ανά κατηγορία</b></i>				
Όψεως	6.317.834	5.893.902	4.512.915	3.916.475
Ταμειυτηρίου	2.342.284	2.415.718	2.149.604	1.614.524
Προθεσμίας ή με προειδοποίηση	23.192.350	24.642.947	21.922.042	22.404.748
	<b>31.852.468</b>	<b>32.952.567</b>	<b>28.584.561</b>	<b>27.935.747</b>
<i><b>Ανά γεωγραφικό τομέα</b></i>				
Κύπρος	19.612.930	19.695.404	14.732.426	15.030.099
Ελλάδα	8.509.957	9.790.616	10.910.747	10.507.701
Ρωσία	1.289.499	1.115.532	1.021.751	900.893
Ηνωμένο Βασίλειο	1.236.042	1.259.618	1.205.586	1.071.274
Αυστραλία	968.706	897.274	511.118	266.836
Ρουμανία	183.716	153.171	166.795	85.847
Ουκρανία	51.618	40.952	36.138	73.097
	<b>31.852.468</b>	<b>32.952.567</b>	<b>28.584.561</b>	<b>27.935.747</b>

**14.0 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

**14.1 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία Συγκροτήματος**

**14.1.1 Οικονομικά Στοιχεία από συνοπτικές ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη 2010, 2009 και 2008**

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις για τα έτη 2008, 2009 και 2010 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές του Συγκροτήματος Ernst & Young Cyprus Ltd.

Οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporate by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ  
για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Κύκλος εργασιών</b>	2.577.028	2.481.561	2.690.380
Έσοδα από τόκους	2.091.794	1.997.034	2.098.057
Έξοδα από τόκους	(1.051.375)	(1.149.204)	(1.305.906)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.040.419	847.830	792.151
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	244.589	257.658	227.214
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(13.410)	(14.286)	(9.408)
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	38.634	28.589	158.790
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων, παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και θυγατρικών	71.380	87.111	(59.719)
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	175.435	227.509	31.590
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	(116.074)	(164.674)	29.530
Λοιπά έσοδα	8.916	16.761	35.104
	<b>1.449.889</b>	<b>1.286.498</b>	<b>1.205.252</b>
Δαπάνες προσωπικού	(430.208)	(413.933)	(330.988)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(294.717)	(260.319)	(220.631)
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>724.964</b>	<b>612.246</b>	<b>653.633</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(374.497)	(247.935)	(91.601)
<b>Κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών</b>	<b>350.467</b>	<b>364.311</b>	<b>562.032</b>
Μερίδιο στις (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιριών	(1.953)	910	(10.418)
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>348.514</b>	<b>365.221</b>	<b>551.614</b>
Φορολογία	(45.989)	(43.227)	(72.931)
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>302.525</b>	<b>321.994</b>	<b>478.683</b>
Αναλογούντα σε:			
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας ((ζημιά)/κέρδος)</b>	<b>(3.664)</b>	<b>8.850</b>	<b>(23.705)</b>
<b>Ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>306.189</b>	<b>313.144</b>	<b>502.388</b>
<b>Βασικά κέρδη κατά μετοχή (σεντ)</b>	<b>40,4<sup>1</sup></b>	<b>45,0<sup>2</sup></b>	<b>87,3<sup>3</sup></b>
<b>Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή (σεντ)</b>	<b>37,3</b>	<b>41,4<sup>2</sup></b>	<b>69,5<sup>3</sup></b>

<sup>1</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο 2011.

<sup>2</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Νοέμβριο 2010 και τον Ιούνιο 2011, καθώς και από, την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

<sup>3</sup> Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο 2009, τον Ιούνιο 2010, τον Νοέμβριο 2010 και τον Ιούνιο 2011 καθώς και την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**  
**στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b> <i>αναπροσαρ-</i> <i>μοσμένος</i>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	2.241.825	1.043.791	1.017.073
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	5.264.628	5.947.768	4.582.076
Συμφωνίες επαναπώλησης	120.166	120.137	120.000
Επενδύσεις	5.345.594	4.928.113	4.237.368
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	76.278	60.739	153.240
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.725.451	25.635.780	24.424.694
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	561.695	541.574	447.679
Ακίνητα και εξοπλισμός	418.781	406.272	421.361
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	479.058	453.141	475.211
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	400.459	267.534	246.208
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	3.805	6.552	5.663
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>42.637.740</b>	<b>39.411.401</b>	<b>36.130.573</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	3.706.975	5.290.897	2.832.298
Συμφωνίες επαναγοράς	913.109	494.806	305.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	240.412	139.551	161.515
Καταθέσεις πελατών	32.952.567	28.584.561	27.935.747
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	658.309	618.097	516.692
Ομολογιακά δάνεια	83.957	519.111	959.169
Λοιπές υποχρεώσεις	323.120	332.037	429.700
Δανειακό κεφάλαιο	930.942	946.843	934.085
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>39.809.391</b>	<b>36.925.903</b>	<b>34.074.206</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	894.948	598.197	586.662
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.159.819	712.170	676.949
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(186.253)	28.613	(99.759)
Αδιανεμήτα κέρδη	868.531	1.084.132	877.225
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>2.737.045</b>	<b>2.423.112</b>	<b>2.041.077</b>
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>91.304</b>	<b>62.386</b>	<b>15.290</b>

<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>2.828.349</b>	<b>2.485.498</b>	<b>2.056.367</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>42.637.740</b>	<b>39.411.401</b>	<b>36.130.573</b>

Σημειώνεται ότι η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών για το 2008 έχει αναπροσαρμοστεί για να συνάδει με αλλαγές στην παρουσίαση που έγιναν κατά το 2009. Αυτές οι αναπροσαρμογές αφορούσαν την παρουσίαση των εκκρεμών απαιτήσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής, που τώρα περιλαμβάνονται ως μέρος των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων αντί να παρουσιάζονται αφαιρετικά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία. Αυτές οι αναπροσαρμογές στην παρουσίαση δεν είχαν οποιαδήποτε επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία ή στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος.

Επίσης η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών για το 2008 έχει αναπροσαρμοστεί αναφορικά με την εύλογη αξία και κατανομή του τιμήματος εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC. Ο λογιστικός χειρισμός στις οικονομικές καταστάσεις του 2008 βασίστηκε σε προσωρινές εκτιμήσεις της εύλογης αξίας αφού η κατανομή του τιμήματος εξαγοράς δεν είχε ακόμα ολοκληρωθεί.

Κατά τη διάρκεια του 2009 η Εταιρία ολοκλήρωσε την αποτίμηση της εύλογης αξίας και την κατανομή του τιμήματος εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC. Οι συγκριτικές πληροφορίες για το έτος 2008 έχουν αναπροσαρμοστεί αναλόγως. Οι αναπροσαρμογές που προέκυψαν αφορούν κυρίως την εύλογη αξία των 'Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες', των 'Ακινήτων και εξοπλισμού' και των 'Επενδύσεων'. Ως αποτέλεσμα, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μειώθηκαν κατά €26.658 χιλ. και η σχετική αναβαλλόμενη φορολογία ανήλθε σε €6.538 χιλ. Έχουν επίσης αναγνωριστεί άυλα περιουσιακά στοιχεία ύψους €51.350 χιλ. και σχετική αναβαλλόμενη φορολογία ύψους €12.324 χιλ. Οι πιο πάνω αναπροσαρμογές δεν είχαν σημαντική επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του 2008.

**ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**  
**για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008**

	2010	2009	2008 αναπροσαρ- μοσμένη
	€000	€000	€000
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες</b>	<b>816.369</b>	<b>2.173.527</b>	<b>(1.139.187)</b>
<b>Ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές επενδύσεων:			
- ομόλογα	(4.203.037)	(5.673.891)	(1.976.706)
- μετοχές	(5.213)	(59.980)	(4.417)
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων:			
- ομόλογα	3.640.374	5.262.324	1.583.472
- μετοχές	108	869	8.484
Τόκοι από επενδύσεις σε ομόλογα	176.026	185.588	123.208
Μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές	2.859	1.659	10.461
Μέρισμα που εισπράχθηκε από συγγενείς εταιρίες	314	392	1.237
Μετρητά από/ (για) εξαγορά θυγατρικής εταιρίας	4.571	-	(343.915)
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικής εταιρίας	2.892	-	-
Αγορά ακινήτων και εξοπλισμού	(40.598)	(29.965)	(43.279)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	4.228	1.954	2.223
Αγορά ύλων περιουσιακών στοιχείων	(10.152)	(8.023)	(8.654)
Εισπράξεις από πωλήσεις ύλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	252
Αγορά ακινήτων για επένδυση	(63.456)	(16.187)	(1.450)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων για επένδυση	2.135	214	20.110
<b>Καθαρή ταμειακή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(488.949)</b>	<b>(335.046)</b>	<b>(628.974)</b>
<b>Ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου μείον έξοδα που πληρώθηκαν	344.016	-	-
Έκδοση δανειακού κεφαλαίου	-	118.161	576.083
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου	-	(50.284)	(299.463)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	14.517	4.852	-
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	(449.671)	(444.910)	(296.090)
Πληρωμή μερίσματος μετά την επανεπένδυση	(82.050)	(70.955)	(135.655)
Μέρισμα που πληρώθηκε από θυγατρικές προς δικαιώματα μειοψηφίας μείον επανεπένδυση	(70)	(1.439)	(368)
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής που αναλογεί στα δικαιώματα μειοψηφίας	620	6.982	-
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου	(43.669)	(46.919)	(46.723)
Αγορά ιδίων μετοχών	(3.754)	(423)	(1.361)
Πώληση ιδίων μετοχών	4.299	1.516	1.949
<b>Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(215.762)</b>	<b>(483.419)</b>	<b>(201.628)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος</b>	<b>111.658</b>	<b>1.355.062</b>	<b>(1.969.789)</b>



<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών</b>			
1 Ιανουαρίου	6.156.656	4.787.851	6.793.636
Συναλλαγματικές διαφορές	71.453	13.743	(35.996)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος	111.658	1.355.062	(1.969.789)
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>6.339.767</b>	<b>6.156.656</b>	<b>4.787.851</b>

**14.1.2 Οικονομικά Στοιχεία από μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011**

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 βασίζονται στις μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την εν λόγω περίοδο, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΛΠ 34 όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporate by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, είναι διαθέσιμες για επιθεώρηση τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 μ.μ. από τα Κεντρικά Γραφεία της Τράπεζας, Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com) (επιλέξτε Σχέσεις Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία).

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**  
**για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011**

	Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010
	€000	€000
<b>Κύκλος εργασιών</b>	<b>2.090.619</b>	<b>1.899.767</b>
Έσοδα από τόκους	1.711.537	1.546.913
Έξοδα από τόκους	(857.059)	(779.357)
Καθαρά έσοδα από τόκους	854.478	767.556
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	180.886	179.854
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(9.984)	(9.219)
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	35.087	27.654
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)	(1.048.100)	-
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από άλλες συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	(2.169)	26.792
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	46.862	45.656
Λοιπά έσοδα	21.891	4.862
	<b>78.951</b>	<b>1.043.155</b>
Δαπάνες προσωπικού	(329.618)	(323.327)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(200.008)	(208.240)
<b>(Ζημιές)/κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>(450.675)</b>	<b>511.588</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(294.564)	(229.001)
<b>(Ζημιές)/κέρδη πριν το μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών</b>	<b>(745.239)</b>	<b>282.587</b>
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	(1.209)	(1.818)
<b>(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>(746.448)</b>	<b>280.769</b>
Φορολογία	(56.423)	(36.786)
<b>(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>(802.871)</b>	<b>243.983</b>
Αναλογούντα σε:		
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά)</b>	<b>(1.704)</b>	<b>(3.818)</b>
<b>Ιδιοκτήτες της Εταιρίας ((ζημιά)/κέρδος)</b>	<b>(801.167)</b>	<b>247.801</b>
<b>Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)</b>	<b>(89,5)</b>	<b>35,1</b>
<b>Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)</b>	<b>(89,5)</b>	<b>30,1</b>
<b>Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)</b>	<b>27,4</b>	<b>35,1</b>
<b>Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)</b>	<b>18,5</b>	<b>30,1</b>

Σημ.: Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισιμάτων κατά την πληρωμή των μερισμάτων τον Ιούνιο του 2011 και τον Νοέμβριο του 2010.

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**  
**στις 30 Σεπτεμβρίου 2011**

	<b>30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>		
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.674.073	2.241.825
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.920.024	5.264.628
Συμφωνίες επαναπώλησης	304.238	120.166
Επενδύσεις	2.506.607	4.307.558
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	1.713.729	1.038.036
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	195.387	76.278
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	28.386.320	27.725.451
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	506.451	561.695
Ακίνητα και εξοπλισμός	415.743	418.781
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	459.648	479.058
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	485.657	400.459
Επένδυση σε συγγενείς εταιρίες	3.113	3.805
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>39.570.990</b>	<b>42.637.740</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	2.813.703	3.706.975
Συμφωνίες επαναγοράς	397.693	913.109
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	380.667	240.412
Καταθέσεις πελατών	31.852.468	32.952.567
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	600.276	658.309
Ομολογιακά δάνεια	64.823	83.957
Λοιπές υποχρεώσεις	344.792	323.120
<b>Δανειακό κεφάλαιο</b>	<b>128.845</b>	<b>930.942</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>36.583.267</b>	<b>39.809.391</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	899.173	894.948
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.164.087	1.159.819
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	860.405	-
Αδιανέμητα κέρδη	27.148	868.531
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(50.230)	(186.253)
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>2.900.583</b>	<b>2.737.045</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	87.140	91.304
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>2.987.723</b>	<b>2.828.349</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>39.570.990</b>	<b>42.637.740</b>

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**  
**για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011**

	Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 €000	Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 €000
<b>Ταμειακή ροή από εργασίες</b>		
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	(746.448)	280.769
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	1.209	1.818
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	294.564	229.001
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	1.048.100	-
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	31.000	33.924
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	(3.969)	(7.261)
Αποσβέσεις διαφορών προεξοφλήσεων/υπέρ το άρτιο	(50.762)	(66.576)
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	2.611	2.620
Εισόδημα από επενδύσεις και εκποιτήσεις ακινήτων, εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων, μείον τόκοι δανειακού κεφαλαίου	(156.934)	(216.860)
Κέρδος από πώληση θυγατρικής εταιρίας	-	(1.944)
	419.371	255.491
Καθαρή αύξηση σε δάνεια και άλλους λογαριασμούς	(735.932)	(2.422.684)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση σε καταθέσεις και άλλους λογαριασμούς	(2.726.017)	2.969.078
	(3.042.578)	801.885
Φόροι που πληρώθηκαν	(41.886)	(39.506)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από εργασίες</b>	<b>(3.084.464)</b>	<b>762.379</b>
<b>Ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές επενδύσεων	(1.347.711)	(3.578.218)
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων	1.679.286	2.693.293
Τόκοι από επενδύσεις	(50.544)	115.422
Μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές	636	1.745
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών εταιριών	581	2.883
Αγορές ακινήτων και εξοπλισμού	(25.084)	(26.502)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	1.031	2.591
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(7.290)	(6.662)
Εισπράξεις από πωλήσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	21
Αγορές ακινήτων για επένδυση	(43.126)	(22.773)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων για επένδυση	439	1.965
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>208.218</b>	<b>(816.235)</b>
<b>Ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου	(127.315)	-
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	(19.134)	(453.295)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	-	15.009
Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου	171.801	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν	(18.463)	(30.368)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου	(17.873)	(32.844)
Αγορά ιδίων μετοχών	(1.634)	(58)
Πώληση ιδίων μετοχών	705	1.460
<b>Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(11.913)</b>	<b>(500.096)</b>
<b>Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο</b>	<b>(2.888.159)</b>	<b>(553.952)</b>
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών</b>		

1 Ιανουαρίου	6.339.767	6.156.656
Συναλλαγματικές διαφορές	26.839	48.329
Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο	(2.888.159)	(553.952)
<b>30 Σεπτεμβρίου</b>	<b>3.478.447</b>	<b>5.651.033</b>

## 14.2 Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

### 14.2.1 Οικονομική Ανασκόπηση Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011

- Τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, επηρεάζονται από την απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ). Συγκεκριμένα το Συγκρότημα έχει προβεί σε απομείωση ύψους 50% της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ, με βάση τις αποφάσεις της Συνόδου Κορυφής της ευρωζώνης στις 26 Οκτωβρίου 2011, αναφορικά με το αναθεωρημένο σχέδιο στήριξης της Ελλάδας. Η συνολική απομείωση των ΟΕΔ συμπεριλαμβανομένου του σχετικού κόστους αντιστάθμισης, ανήλθε σε €1.048 εκατ. για το εννιάμηνο 2011. Η απομείωση των ΟΕΔ που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του δεύτερου και τρίτου τριμήνου 2011 ανήλθε σε €281 εκατ. και €767 εκατ. αντίστοιχα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, η ονομαστική αξία των ΟΕΔ που κατείχε το Συγκρότημα ανερχόταν σε €2.092 εκατ. Η λογιστική αξία των ΟΕΔ μετά την απομείωση στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €1.157 εκατ.
- Τα συνολικά έσοδα του Συγκροτήματος εξαιρουμένης της απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) ανήλθαν σε €1.127 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 8% σε σχέση με τα συνολικά έσοδα του εννιαμήνου 2010.
- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ για το εννιάμηνο 2011 ανήλθαν σε €597 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 17% έναντι του εννιαμήνου 2010.
- Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος ανήλθε σε 2,90% για το εννιάμηνο 2011 σημειώνοντας αύξηση 27 μονάδων βάσης σε σύγκριση με 2,63% το εννιάμηνο 2010.
- Τα κέρδη μετά τη φορολογία και εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ και της ειδικής φορολογίας των τραπεζών ανήλθαν σε €259 εκατ., έναντι €248 εκατ. το εννιάμηνο 2010 σημειώνοντας αύξηση 5%. Τα κέρδη μετά τη φορολογία επηρεάστηκαν από την αυξημένη χρέωση για προβλέψεις για απομείωση δανείων και την αυξημένη φορολογία λόγω επιβολής ειδικής φορολογίας στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο με βάση το ύψος των καταθέσεων τους.
- Ο δείκτης κόστος προς έσοδα εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ για το εννιάμηνο 2011 βελτιώθηκε σε 47,0% από 51,0% το εννιάμηνο 2010.
- Το Συγκρότημα διαθέτει υγιή ρευστότητα με δείκτη δανείων προς καταθέσεις 89% καθώς και περιορισμένη εξάρτηση από χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς και έκδοσης πιστωτικών τίτλων (με τον δείκτη καταθέσεων προς ενεργητικό να ανέρχεται σε 80% στις 30 Σεπτεμβρίου 2011).
- Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (11,7%) διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα για το εννιάμηνο 2011 σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό και αρνητικό περιβάλλον.
- Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος ανέρχονταν σε €2,90 δισ., αυξημένα κατά 22% σε ετήσια βάση. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μετά και την απομείωση ΟΕΔ ανήλθε σε 9,6% με τον δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων και τον δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων να ανέρχονται σε 5,8% και 9,5% αντίστοιχα. Με την πλήρη υλοποίηση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης οι ενδεικτικοί δείκτες κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων, βασικών ιδίων κεφαλαίων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανέρχονται σε 9,6%, 11,0% και 11,1% αντίστοιχα.

- Τα δάνεια και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 σημείωσαν ετήσια αύξηση 5% και 1% αντίστοιχα.
- Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε στο 8,6% στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 έναντι 8,2% στις 30 Ιουνίου 2011 και το ποσοστό της κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με προβλέψεις διατηρήθηκε σε 54%. Το συνολικό ποσοστό κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων ανέρχεται σε 120%.

#### **14.2.2 Οικονομική Ανασκόπηση Συγκροτήματος για το έτος 2010**

- Τα συνολικά έσοδα σημείωσαν σημαντική ετήσια αύξηση 13% και ανήλθαν σε €1.450 εκατ. για το 2010, παρά τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες.
- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €725 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 18% σε σύγκριση με το έτος 2009 (€612 εκατ.).
- Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος ανήλθε σε 2,66% για το 2010 σημειώνοντας σημαντική αύξηση 27 μονάδων βάσης σε σύγκριση με 2,39% το 2009.
- Το Συγκρότημα σημείωσε κερδοφορία το 2010, έχοντας αυξημένα επαναλαμβανόμενα έσοδα και θετική συνεισφορά στα κέρδη από όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €725 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 18% σε σχέση με το 2009 (€612 εκατ.). Παρά τη σημαντική αύξηση της προ-προβλέψεων κερδοφορίας, η συντηρητική πολιτική του Συγκροτήματος όσο αφορά τις προβλέψεις, είχε ως αποτέλεσμα τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2010 να ανέλθουν σε €306 εκατ. έναντι €313 εκατ. το 2009.
- Στην Κύπρο τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €437 εκατ. αυξημένα κατά 16% έναντι του 2009. Παρόλα αυτά, το Συγκρότημα λαμβάνοντας υπόψη την επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος αύξησε σημαντικά τη χρέωση για τις προβλέψεις για απομείωση δανείων με αποτέλεσμα τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2010 να ανέλθουν σε €256 εκατ., μειωμένα κατά 9% έναντι του 2009 (€282 εκατ.).
- Στην Ελλάδα, τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €194 εκατ., αυξημένα κατά 34% έναντι του 2009 (€145 εκατ.). Παρά τις αυξημένες προβλέψεις (€184 εκατ. το 2010 σε σύγκριση με €120 εκατ. το 2009), τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €11 εκατ. έναντι €3 εκατ. το 2009.
- Στη Ρωσία τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €46 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 12% σε σχέση με το προηγούμενο έτος ενώ τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2010 ανήλθαν σε €16 εκατ. έναντι €7 εκατ. το 2009 (ετήσια αύξηση 116%).
- Στις άλλες χώρες (Αυστραλία, Ηνωμένο Βασίλειο, Ουκρανία και Ρουμανία) τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €23 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 12% (2009: €21 εκατ.).
- Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 11,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 με το δείκτη πρωτοβάθμιων κεφαλαίων και το δείκτη βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων να ανέρχονται σε 11,0% και 8,1% αντίστοιχα.
- Διατηρήθηκε η ισχυρή ρευστότητα του Συγκροτήματος με δείκτη δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις 84,1%.
- Το Συγκρότημα διατήρησε την αποτελεσματικότητά του με τον δείκτη κόστος προς έσοδα για το 2010 να βελτιώνεται σε 50,0% από 52,4% το 2009.
- Τα δάνεια και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σημείωσαν ετήσια αύξηση 9% και 15% αντίστοιχα.
- Το Συγκρότημα δίδοντας ιδιαίτερη έμφαση στην αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικού κινδύνου διατήρησε την ποιότητα χαρτοφυλακίου σε υγιή επίπεδα. Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων

δανείων ανήλθε στο 7,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έναντι 5,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2009. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ορίζονται ως δάνεια πελατών με καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών τα οποία δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένα με εμπράγματα εξασφαλίσεις. Παρά την αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά το 2010, το ποσοστό κάλυψής τους με προβλέψεις διατηρήθηκε στο ικανοποιητικό επίπεδο 55% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 (2009: 59%). Το υπόλοιπο των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι πλήρως καλυμμένο με εμπράγματα εξασφαλίσεις, με το ποσοστό κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων να ανέρχεται σε 118% (106% λαμβάνοντας υπόψη την αξία καταναγκαστικής πώλησης).

#### **14.2.3 Οικονομική Ανασκόπηση Συγκροτήματος για το έτος 2009**

- Τα κέρδη μετά τη φορολογία και τα δικαιώματα μειοψηφίας του Συγκροτήματος για το 2009 ανήλθαν σε €313 εκατ. (2008: €502 εκατ.), πετυχαίνοντας τον στόχο κερδών που είχε τεθεί για το έτος.
- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2009 ανήλθαν σε €612 εκατ. (2008: €654 εκατ.) σημειώνοντας μείωση 6% σε σύγκριση με το 2008 παρά τις δυσμενείς συνθήκες στο οικονομικό περιβάλλον και τον έντονο ανταγωνισμό.
- Τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα έσοδα από προμήθειες για το 2009 ανήλθαν σε €1.091 εκατ. σε σύγκριση με €1.010 εκατ. το 2008 σημειώνοντας ετήσια αύξηση 8%, ακόμα και σε αντίξοες οικονομικές συνθήκες. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €848 εκατ. το 2009, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 7%.
- Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος για το 2009 ανήλθε σε 2,39% σε σχέση με 2,52% για το 2008. Τονίζεται ότι το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο βελτιώθηκε σημαντικά κατά τη διάρκεια του 2009, φθάνοντας σε 2,51% για το δ' τρίμηνο, έναντι του χαμηλού 2,13% για το α' τρίμηνο 2009.
- Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανερχόταν σε 11,7%. Ο δείκτης πρωτοβάθμιων κεφαλαίων και ο δείκτης βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων βελτιώθηκαν σημαντικά στο έτος και ανήλθαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 10,6% και 7,4% από 7,2% και 6,5% αντίστοιχα, ένα χρόνο προηγουμένως.
- Διατηρήθηκε η ισχυρή ρευστότητα του Συγκροτήματος με δείκτη δανείων προς καταθέσεις 90%. Το Συγκρότημα διαθέτει ισχυρή ρευστότητα στις δυο κύριες αγορές που λειτουργεί με τον δείκτη δανείων προς καταθέσεις σε Κύπρο και Ελλάδα να ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 83% και 87% αντίστοιχα.
- Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων διατηρήθηκε σε 14,0%, μια ιδιαίτερα ικανοποιητική απόδοση λαμβάνοντας υπόψη την ένταση της οικονομικής κρίσης.
- Το Συγκρότημα διατήρησε την αποτελεσματικότητά του με τον δείκτη κόστος προς έσοδα για το 2009 να συγκρατείται στο 52,4% παρά τις συνεχιζόμενες αντίξοες συνθήκες στο οικονομικό περιβάλλον και την πρόσφατη επέκταση του δικτύου στη Ρωσία, Ρουμανία, Ουκρανία και Ελλάδα.
- Θετική συνεισφορά στα κέρδη είχαν οι εργασίες όλων των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Στις δυο κύριες αγορές που λειτουργεί το Συγκρότημα, της Κύπρου και της Ελλάδας, τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2009 ανήλθαν σε €377 εκατ. και €145 εκατ. αντίστοιχα. Τα κέρδη μετά τη φορολογία στην Κύπρο και στην Ελλάδα για το 2009 ανήλθαν σε €282 εκατ. και €3 εκατ. αντίστοιχα.
- Θετική συνεισφορά στα κέρδη είχαν και οι εργασίες του Συγκροτήματος σε Ηνωμένο Βασίλειο και Αυστραλία όπου τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2009 ανήλθαν σε €9 εκατ. και €2 εκατ. αντίστοιχα. Στη Ρουμανία και την Ουκρανία τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2009 ανήλθαν σε €9 εκατ. και €0,4 εκατ. αντίστοιχα.
- Στη Ρωσία τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2009 ανήλθαν σε €7 εκατ. Η ανάκαμψη στην κερδοφορία που άρχισε από το γ' τρίμηνο του 2009 οδήγησε σε κέρδη ύψους €20 εκατ. για το β'

εξάμηνο 2009, έναντι ζημιών €13 εκατ. το α' εξάμηνο 2009. Το Συγκρότημα, αναγνωρίζοντας ευκαιρίες για ανάπτυξη στη Ρωσική αγορά, σημείωσε αύξηση δανείων 17% το δ' τρίμηνο 2009 σε σχέση με το γ' τρίμηνο 2009. Η συνολική αύξηση δανείων για το έτος ανήλθε σε 20%.

- Η συνετή πιστοδοτική πολιτική του Συγκροτήματος καθώς και η μειωμένη ζήτηση για δανεισμό, οδήγησαν σε περιορισμένη αύξηση στα δάνεια (6%) και στις καταθέσεις (2%) του Συγκροτήματος για το 2009.
- Το Συγκρότημα δίδοντας ιδιαίτερη έμφαση στην αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικού κινδύνου διατήρησε την ποιότητα χαρτοφυλακίου σε υγιή επίπεδα. Το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων αυξήθηκε μέσα στα αναμενόμενα πλαίσια το δ' τρίμηνο 2009 λαμβάνοντας υπόψη την επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος στην Κύπρο και την Ελλάδα και ανήλθε σε 5,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2009 από 5,2% στις 30 Σεπτεμβρίου 2009. Η επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος οδήγησε στην αύξηση της χρέωσης για προβλέψεις για απομείωση δανείων για το 2009 σε 0,96% των συνολικών δανείων, για την περαιτέρω θωράκιση του Συγκροτήματος. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με προβλέψεις διατηρήθηκε στο ικανοποιητικό επίπεδο 59% στις 31 Δεκεμβρίου 2009. Το υπόλοιπο των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι πλήρως καλυμμένο με εμπράγματα εξασφαλίσεις με το ποσοστό της κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων να ανέρχεται σε 127% (113% λαμβάνοντας υπόψη την αξία καταναγκαστικής πώλησης).

#### **14.2.4 Οικονομική Ανασκόπηση Συγκροτήματος για το έτος 2008**

- Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας για το 2008 ανήλθαν σε €502 εκατ. σε σχέση με €485 εκατ. για το 2007, σημειώνοντας αύξηση 4%.
- Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα (25,1%) σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό και αρνητικό περιβάλλον.
- Το Συγκρότημα διατήρησε την αποτελεσματικότητά του με τον δείκτη κόστος προς έσοδα να διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα (44,9%) για το έτος 2008.
- Παρά τις δυσμενείς συνθήκες στο οικονομικό περιβάλλον, διατηρήθηκε η υψηλή ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων με τον σχετικό δείκτη να βρίσκεται στο 3,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2008 (2007: 3,8%) και τη χρέωση για προβλέψεις να συγκρατείται στο 0,4% (2007: 0,3%) των συνολικών δανείων.
- Η ισχυρή ρευστότητα του Συγκροτήματος επέτρεψε την απρόσκοπτη ανάπτυξη των εργασιών στην Κύπρο, την Ελλάδα και τις νέες αγορές με αποτέλεσμα τη σημαντική ετήσια αύξηση των δανείων του Συγκροτήματος κατά 29%.
- Επιτεύχθηκε προσέλκυση νέων πελατών και ετήσια αύξηση των καταθέσεων κατά 11%.
- Διατηρήθηκε η αύξηση των εξόδων (14%) σε ρυθμούς μικρότερους από την αύξηση του όγκου εργασιών (29%).
- Διατηρήθηκε η ισχυρή ρευστότητα του Συγκροτήματος με δείκτη δανείων προς καταθέσεις 90%.
- Τα πιο πάνω αποτελέσματα συμπεριλαμβάνουν επίσης:
  - Τη θετική εξέλιξη των ενεργειών για κάλυψη του Συγκροτήματος από τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Τα έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος για το έτος 2008 ανήλθαν σε €159 εκατ. σε σχέση με €47 εκατ. για το 2007 κυρίως ως αποτέλεσμα κερδών από συναλλαγές κάλυψης συναλλαγματικού κινδύνου.
  - Ζημιές ύψους €36 εκατ. από τη διάθεση και μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων σε σχέση με €24 εκατ. κέρδη για το 2007 ως αποτέλεσμα της σημαντικής πτώσης των κεφαλαιαγορών.



- Σημαντική συνεισφορά στα κέρδη του Συγκροτήματος είχαν οι εργασίες των δύο κύριων αγορών όπου λειτουργεί το Συγκρότημα, Κύπρος και Ελλάδα. Τα κέρδη μετά τη φορολογία στην Κύπρο ανήλθαν σε €401 εκατ., περιλαμβανομένων των ιδιαίτερα σημαντικών κερδών από συναλλαγές κάλυψης συναλλαγματικού κινδύνου. Στην Ελλάδα, τα κέρδη μετά τη φορολογία για το έτος 2008 ανήλθαν σε €74 εκατ., σε συνδυασμό με πολύ ικανοποιητικούς ρυθμούς αύξησης των δανείων και καταθέσεων.
- Οι επιδόσεις του Συγκροτήματος στις νέες αγορές είχαν θετικά αποτελέσματα σε όλες τις χώρες. Στη Ρωσία (εξαιρουμένης της Uniastrum) και στη Ρουμανία τα καθαρά κέρδη μετά τη φορολογία για το 2008 ανήλθαν σε €3 εκατ. έκαστη, και στην Ουκρανία σε €1 εκατ. Τα καθαρά κέρδη της Uniastrum για το έτος 2008 ανήλθαν σε €16 εκατ. Η συνεισφορά της Uniastrum στα συνολικά κέρδη του Συγκροτήματος για το 2008 ανήλθε σε €5 εκατ., καθώς ενοποιήθηκαν τα κέρδη της Uniastrum για τους τελευταίους 2 μήνες του 2008.

#### **15.0 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ**

Η Εταιρεία πιστεύει ότι το Συγκρότημα παραμένει σε θέση να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του αβέβαιου οικονομικού σκηνικού στις κύριες Ευρωπαϊκές αγορές όπου δραστηριοποιείται.

Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Συγκροτήματος είναι οι ακόλουθες:

- Διατήρηση υγιούς ρευστότητας και υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας.
- Βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας και συγκράτηση εξόδων
- Ικανοποιητική γεωγραφική διασπορά εργασιών.
- Αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων.
- Επίτευξη ικανοποιητικής επαναλαμβανόμενης κερδοφορίας

Αναφορικά με την κεφαλαιακή βάση, προτεραιότητα του Συγκροτήματος αποτελεί η συμμόρφωση με τις αυστηρότερες εποπτικές απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών με την υλοποίηση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης καθώς και με άλλες ενέργειες συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής διαχείρισης σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και της ενίσχυσης του κεφαλαίου του από κέρδη.

**ΜΕΡΟΣ Δ': ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

---

1.0	ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ	179
2.0	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ, ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ	185
3.0	ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	189
4.0	ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	190
5.0	ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	192
6.0	ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ	192

## **ΜΕΡΟΣ Δ΄: ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

### **1.0 ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ**

Πιο κάτω παρατίθενται αποσπάσματα από το Καταστατικό της Τράπεζας που αναφέρονται στο δικαίωμα ψήφου, διανομής των κερδών και των δικαιωμάτων στη συμμετοχή σε κάθε πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης καθώς και άλλες διατάξεις του Καταστατικού που αναφέρονται στις Γενικές Συνελεύσεις, και άλλα δικαιώματα:

#### **ΜΕΤΟΧΕΣ**

3. Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε Ειδικό Ψήφισμα που εγκρίνεται σε Γενική Συνέλευση της Εταιρίας, όλες οι νέες μετοχές και/ή άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, πριν από την έκδοσή τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρίας κατ' αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρίας, σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οποιαδήποτε τέτοια προσφορά θα γίνεται με γραπτή ειδοποίηση προς τους μετόχους στην οποία θα καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών και/ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, που δικαιούται να αποκτήσει ο μέτοχος και η χρονική περίοδος μέσα στην οποία η προσφορά, αν δεν γίνει αποδεκτή, θα θεωρείται ως απορριφθείσα. Αν μέχρι την εκπνοή της εν λόγω χρονικής περιόδου δεν ληφθεί γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο υποβάλλεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα, ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προσφερομένων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να διαθέσουν αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτοί κρίνουν περισσότερο επωφελή για την Εταιρία. Αν λόγω ανισότητας μεταξύ του αριθμού των υπό έκδοση μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών ή που είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας και του αριθμού των μετοχών που κατέχουν μέτοχοι δικαιούμενοι στη ρηθείσα προσφορά των νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών, αναφύεται δυσκολία στη διανομή των νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών μεταξύ των μετόχων, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός εάν υπάρχουν οδηγίες σε Γενική Συνέλευση περί του αντιθέτου.
4. Τηρουμένων οποιωνδήποτε ειδικών δικαιωμάτων που έχουν παρασχεθεί προηγουμένως στους κατόχους οποιωνδήποτε υφισταμένων μετοχών ή σε τάξη μετοχών, οποιαδήποτε μετοχή της Εταιρίας δύναται να εκδοθεί με τέτοια δικαιώματα προτίμησης, αναβολής ή άλλων ειδικών δικαιωμάτων ή τέτοιων περιορισμών είτε αναφορικά προς το μέρος, ψήφο, επιστροφή κεφαλαίου ή άλλως πως, όπως μπορεί να αποφασίζει κάθε φορά η Εταιρία με συνηθισμένο ψήφισμα.
6. Αν οποτεδήποτε το μετοχικό κεφάλαιο διαιρεθεί σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που αποδίδονται σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά από τους όρους έκδοσης της σχετικής τάξης) μπορούν, είτε η Εταιρία διαλυθεί είτε όχι να μεταβάλλονται με την έγγραφο συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των μετοχών που εκδόθηκαν της σχετικής τάξης, ή με την έγκριση εκτάκτου ψηφίσματος που λαμβάνεται σε χωριστή Γενική Συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης εκείνης. Σε κάθε τέτοια χωριστή Γενική Συνέλευση θα εφαρμόζονται οι πρόνοιες των Κανονισμών αυτών που αφορούν σε Γενικές Συνελεύσεις, αλλά έτσι ώστε να υπάρχει η αναγκαία απαρτία δέκα προσώπων τουλάχιστο που κατέχουν ή εκπροσωπούν με πληρεξούσιο το ένα τρίτο των μετοχών που εκδόθηκαν της τάξης εκείνης και με τέτοιο τρόπο ώστε να μπορεί να απαιτεί κατά μετοχή ψηφοφορία οποιοσδήποτε κάτοχος μετοχών της τάξης εκείνης που παρευρίσκεται προσωπικά ή με αντιπρόσωπο.

#### **ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ**

53. Η Εταιρία συγκαλεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση ως την ετήσια γενική της συνέλευση, επιπρόσθετα προς οποιεσδήποτε άλλες συνελεύσεις κατά τη διάρκεια του ίδιου χρόνου και καθορίζει τη συνέλευση ως τέτοια, στις ειδοποιήσεις με τις οποίες τη συγκαλούν και δε μπορούν να μεσολαβήσουν περισσότεροι από δεκαπέντε μήνες από την ημερομηνία μιας ετήσιας γενικής συνέλευσης της Εταιρίας και της επόμενης. Νοείται ότι, αν η Εταιρία συγκαλέσει την πρώτη της

ετήσια γενική συνέλευση μέσα σε 18 μήνες από τη σύστασή της, δεν παρίσταται ανάγκη να τη συγκαλέσει μέσα στο χρόνο σύστασής της ή εντός του επομένου έτους. Η ετήσια γενική συνέλευση συγκαλείται σε χρόνο και τόπο που ορίζεται από τους Διοικητικούς Συμβούλους.

54. Όλες οι γενικές συνελεύσεις εξαιρουμένων των ετησίων γενικών συνελεύσεων αποκαλούνται έκτακτες γενικές συνελεύσεις.
55. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να συγκαλούν, οποτεδήποτε θεωρήσουν κατάλληλο, έκτακτη γενική συνέλευση και έκτακτες γενικές συνελεύσεις πρέπει επίσης να συγκαλούνται κατόπιν τέτοιας αίτησης, ή αν υπάρξει παράλειψη, μπορούν να συγκαλούνται από τέτοιους αιτητές όπως προνοείται από το άρθρο 126 του Νόμου. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο δεν βρίσκεται εντός της Δημοκρατίας επαρκής αριθμός Διοικητικών Συμβούλων που να είναι ικανοί να ενεργούν ώστε να αποτελούν απαρτία, οποιοσδήποτε Διοικητικός Σύμβουλος ή οποιαδήποτε δύο μέλη της Εταιρίας μπορούν να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση κατά τον ίδιο ή σχεδόν τον ίδιο τρόπο, με τον οποίο μπορούν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση.

#### **ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ**

56. Η ετήσια γενική συνέλευση και η συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, συγκαλούνται με γραπτή ειδοποίηση τουλάχιστον εικοσιμιάς ημερών και συνέλευση της Εταιρίας εκτός της ετήσιας γενικής συνέλευσης, ή συνέλευσης για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, συγκαλείται με γραπτή ειδοποίηση τουλάχιστο δεκατεσσάρων ημερών. Αναφορικά με την ειδοποίηση δεν υπολογίζεται η ημέρα που αυτή επιδόθηκε ή θεωρείται ότι επιδόθηκε, ούτε η ημερομηνία για την οποία δίδεται και καθορίζει τον τόπο, την ημέρα και την ώρα της συνέλευσης και σε περίπτωση ειδικής εργασίας, τη γενική φύση της εργασίας και επιδίδεται σύμφωνα με τον τρόπο που αναφέρεται πιο κάτω ή με τέτοιο άλλο τρόπο, αν υπάρχει, όπως μπορεί να καθοριστεί από την Εταιρία σε γενική συνέλευση, σε τέτοια πρόσωπα που δικαιούνται να λαμβάνουν τέτοιες ειδοποιήσεις από την Εταιρία δυνάμει των κανονισμών της Εταιρίας. Νοείται ότι συνέλευση της Εταιρίας που συγκαλείται με συντομότερη ειδοποίηση από αυτή που καθορίζεται στο Καταστατικό αυτό, θεωρείται ότι έχει συγκληθεί κανονικά αν έτσι συμφωνήθηκε.
  - (α) σε περίπτωση συνέλευσης που έχει συγκληθεί ως ετήσια γενική συνέλευση από όλα τα μέλη που δικαιούνται να παραστούν και να ψηφίσουν σε αυτή και
  - (β) σε περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συνέλευσης από την πλειοψηφία σε αριθμό των μελών που έχουν δικαίωμα να παραστούν και να ψηφίσουν στη συνέλευση και αποτελούν μαζί πλειοψηφία που κατέχει όχι λιγότερο του ενενήντα πέντε τοις εκατό της ονομαστικής αξίας των μετοχών που παρέχουν το δικαίωμα αυτό

#### **ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΕ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ**

58. Κάθε εργασία που διεξάγεται σε Έκτακτη Συνέλευση θεωρείται ειδική και κάθε εργασία που διεξάγεται σε Ετήσια Γενική Συνέλευση θεωρείται επίσης ειδική με εξαίρεση την κήρυξη μερίσματος, την εξέταση των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των Διοικητικών Συμβούλων και Ελεγκτών και άλλων εγγράφων που συνοδεύουν ή επισυνάπτονται στις οικονομικές καταστάσεις, της εκλογής των Διοικητικών Συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αφυηρετούν και το διορισμό και καθορισμό αμοιβής των Ελεγκτών.
59. Δεν θα διεξάγεται εργασία σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση, εκτός αν υπάρχει απαρτία κατά το χρόνο που η συνέλευση αρχίζει τις εργασίες της. Για όλους τους σκοπούς απαρτία συνιστούν τουλάχιστο δέκα μέλη που παρευρίσκονται προσωπικά.
60. Εάν μέσα σε μισή ώρα από το χρόνο που ορίστηκε για τη Γενική Συνέλευση δεν υπάρχει απαρτία η Συνέλευση, αν συγκλήθηκε κατόπιν απαίτησης των μελών διαλύεται. Σε κάθε άλλη περίπτωση θεωρείται ότι αναβλήθηκε για την ίδια ημέρα της επόμενης εβδομάδας, στον ίδιο χρόνο και τόπο και αν δεν υπάρχει απαρτία στην εξ αναβολής αυτή συνέλευση μέσα σε μισή ώρα από το χρόνο που ορίστηκε για τη σύγκληση της συνέλευσης, τα μέλη που παρίστανται θεωρούνται ότι αποτελούν απαρτία

61. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει κάθε Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας αλλά αν δεν υπάρχει τέτοιος Πρόεδρος, ή αν δεν παρίσταται σε οποιαδήποτε συνέλευση, μέσα σε δεκαπέντε λεπτά από το χρόνο που ορίστηκε για τη σύγκλησή της ή αν αυτός δεν επιθυμεί να προεδρεύσει, τα μέλη που παρίστανται εκλέγουν έναν από τους Διοικητικούς Συμβούλους ή αν δεν παρίσταται οποιοσδήποτε Διοικητικός Σύμβουλος, ή αν αρνηθούν να προεδρεύσουν όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι που παρίστανται, εκλέγουν κάποιο παριστάμενο μέλος για να προεδρεύσει της Συνέλευσης.
62. Ο Πρόεδρος μπορεί, με τη συγκατάθεση οποιασδήποτε συνέλευσης, στην οποία υπάρχει απαρτία και υποχρεούται αν λάβει τέτοιες οδηγίες από τη συνέλευση, να αναβάλλει τη συνέλευση από καιρού εις καιρό και τόπου εις τόπο όπως αποφασίζει η συνέλευση. Όταν αναβάλλεται συνέλευση για τριάντα (30) ή περισσότερες ημέρες θα πρέπει να δίδεται ειδοποίηση για την εξ αναβολής συνέλευση με τον ίδιο τρόπο όπως στην περίπτωση της αρχικής συνέλευσης. Τηρουμένων των όσων αναφέρονται πιο πάνω, μέλος δεν δικαιούται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση για την αναβολή ή για την εργασία που θα διεξαχθεί κατά την εξ αναβολής συνέλευση. Καμιά άλλη εργασία δεν διεξάγεται σε οποιαδήποτε εξ' αναβολής συνέλευση εκτός η εργασία, που θα διεξήγεται στη συνέλευση που αναβλήθηκε.
63. Σε κάθε Γενική Συνέλευση ψήφισμα που τίθεται σε ψηφοφορία θα αποφασίζεται με ανάταση των χεριών εκτός αν (πριν ή κατά την ανακοίνωση του αποτελέσματος της ψηφοφορίας με ανάταση των χεριών) ζητηθεί ψηφοφορία κατά μετοχή (poll):  
 (α) από τον Πρόεδρο ή  
 (β) από τουλάχιστο δέκα μέλη που παρίστανται προσωπικά ή με αντιπρόσωπο ή  
 (γ) από οποιοδήποτε μέλος ή μέλη που παρίστανται προσωπικά ή με αντιπρόσωπο και εκπροσωπούν όχι λιγότερο του ενός δεκάτου του συνόλου των δικαιωμάτων ψηφοφορίας όλων των μελών που έχουν δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση ή  
 (δ) από μέλος ή μέλη κατόχους μετοχών της Εταιρίας που παρέχουν δικαίωμα ψήφου στη συνέλευση και είναι μετοχές επί των οποίων πληρώθηκε συνολικό ποσό ίσο προς όχι λιγότερο του ενός δεκάτου του ολικού ποσού που πληρώθηκε επί όλων των μετοχών που παρέχουν το δικαίωμα αυτό.
- Εκτός αν απαιτηθεί κατά μετοχή ψηφοφορία ως πιο πάνω, δήλωση από τον Πρόεδρο ότι ψήφισμα εγκρίθηκε με ανάταση χεριών ή ότι εγκρίθηκε ομόφωνα ή με ειδική πλειοψηφία, ή ότι δεν εγκρίθηκε και εγγραφή για το σκοπό αυτό στο βιβλίο που περιέχει τα πρακτικά της Συνέλευσης της Εταιρίας, αποτελεί τελεσίδικη μαρτυρία για το γεγονός χωρίς απόδειξη του αριθμού ή της αναλογίας των ψήφων, που δόθηκαν υπέρ ή εναντίον του ψηφίσματος αυτού.
64. Αν απαιτηθεί κατά μετοχή ψηφοφορία με τον τρόπο που αναφέρθηκε πιο πάνω, αυτή διεξάγεται σε τέτοιο χρόνο (μέσα σε δεκατέσσερις ημέρες) και τόπο και με τέτοιο τρόπο που δυνατό να καθορίσει ο Πρόεδρος και το αποτέλεσμα της ψηφοφορίας κατά μετοχή θεωρείται ως ψήφισμα της συνέλευσης στην οποία απαιτήθηκε η ψηφοφορία κατά μετοχή. Η απαίτηση για ψηφοφορία κατά μετοχή μπορεί να αποσυρθεί.
65. Δεν μπορεί να απαιτηθεί οποιαδήποτε ψηφοφορία κατά μετοχή για την εκλογή Προέδρου συνέλευσης ή επί οποιουδήποτε θέματος αναβολής.
66. Σε περίπτωση ισοψηφίας, είτε σε ψηφοφορία με ανάταση των χεριών είτε σε ψηφοφορία κατά μετοχή, ο Πρόεδρος της συνέλευσης έχει δικαίωμα δεύτερης ή νικώσας ψήφου.
67. Η απαίτηση ψηφοφορίας κατά μετοχή δεν εμποδίζει τη συνέχιση της συνέλευσης για τη διεξαγωγή οποιασδήποτε άλλης εργασίας εκτός των θεμάτων για τα οποία απαιτήθηκε ψηφοφορία κατά μετοχή.

**ΨΗΦΟΙ ΜΕΛΩΝ**

69. Αν δύο ή περισσότερα πρόσωπα έχουν από κοινού δικαίωμα σε μετοχή, τότε κατά τη ψηφοφορία για οποιοδήποτε θέμα γίνεται δεκτή η ψήφος του αρχαιότερου που ψηφίζει, είτε παρίσταται προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο, κατ' αποκλεισμό των ψήφων των άλλων εγγεγραμμένων κατόχων της μετοχής και για το σκοπό αυτό η αρχαιότητα αποφασίζεται από τη σειρά με την οποία αναγράφονται τα ονόματα στο μητρώο των μελών.

70. Μέλος που είναι διανοητικά ασθενής, ή σε σχέση με το οποίο εκδόθηκε διάταγμα από οποιοδήποτε δικαστήριο που έχει δικαιοδοσία για φρενοβλάβεια μπορεί να ψηφίζει, είτε με ανάταση των χεριών είτε με ψηφοφορία κατά μετοχή, με οποιοδήποτε πρόσωπο που έχει διοριστεί από το δικαστήριο ως διαχειριστής της περιουσίας του και το πρόσωπο αυτό μπορεί σε ψηφοφορία κατά μετοχή να ψηφίζει με αντιπρόσωπο.
71. Με εξαίρεση όσων ρητά προνοούνται από το Καταστατικό αυτό, κανένα μέλος δεν δικαιούται να ψηφίζει επί οποιουδήποτε θέματος ή να υπολογίζεται για σκοπούς απαρτίας, εκτός του μέλους που είναι κανονικά εγγεγραμμένο και το οποίο έχει πληρώσει όλα τα ποσά που από καιρού εις καιρό οφείλονται από αυτό και πρέπει να πληρωθούν προς την Εταιρία, αναφορικά με τις μετοχές του και που παρίσταται είτε προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο.
73. Οι ψήφοι μπορούν να δίδονται είτε προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο. Σε ψηφοφορία με ανάταση των χεριών κανένα μέλος δεν έχει ψήφο (εκτός μέλους που είναι νομικό πρόσωπο) που εκπροσωπείται μόνο με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο αλλά ο πληρεξούσιος ή άλλος αντιπρόσωπος νομικού προσώπου, μπορεί να ψηφίζει με ανάταση των χεριών. Ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος δεν είναι ανάγκη να είναι μέλος της Εταιρίας.
74. Το πληρεξούσιο έγγραφο διορισμού πληρεξούσιου αντιπρόσωπου είναι γραπτό και πρέπει να υπογράφεται από το μέλος που προβαίνει στο διορισμό ή τον αντιπρόσωπό του που έχει εξουσιοδοτηθεί κανονικά και γραπτά από το μέλος, ή, αν το μέλος που προβαίνει στο διορισμό είναι νομικό πρόσωπο, το πληρεξούσιο θα φέρει την επίσημη σφραγίδα του νομικού προσώπου, αν υπάρχει, ή αν δεν υπάρχει, θα υπογράφεται από αξιωματούχο που έχει κανονικά εξουσιοδοτηθεί για το σκοπό αυτό.
75. Το έγγραφο διορισμού πληρεξούσιου αντιπρόσωπου, μαζί με το πληρεξούσιο έγγραφο (αν υπάρχει) με βάση το οποίο έγινε ο διορισμός ή πιστοποιημένο αντίγραφο αυτού, κατατίθεται στο γραφείο της Εταιρίας τουλάχιστο 48 ώρες πριν από το χρόνο που καθορίστηκε για τη σύγκληση της συνέλευσης ή της εξ αναβολής συνέλευσης, στην οποία το πρόσωπο που αναφέρεται στο έγγραφο αυτό προτίθεται να ψηφίσει ή σε περίπτωση ψηφοφορίας κατά μετοχή, τουλάχιστο 24 ώρες πριν το χρόνο που καθορίστηκε για τη διεξαγωγή της ψηφοφορίας κατά μετοχή, και αν υπάρξει παράλειψη, το έγγραφο διορισμού πληρεξούσιου αντιπρόσωπου δε θεωρείται έγκυρο.

#### **ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ**

81. Ο αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων δεν είναι μικρότερος των δέκα (10) ούτε μεγαλύτερος των δεκαοκτώ (18).
82. Η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων καθορίζεται από καιρού εις καιρό από την Εταιρία σε γενική συνέλευση. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν επίσης να πληρώνονται όλα τα έξοδα μετακίνησης, διαμονής και άλλα, στα οποία υποβάλλονται για να παρίστανται ή να επιστρέφουν από τις συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου ή της επιτροπής των συμβούλων ή γενικές συνελεύσεις της Εταιρίας ή σε σχέση με την εργασία της Εταιρίας.

#### **ΕΝΑΛΛΑΓΗ ΤΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

94. Κατά την πρώτη και κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αφυπηρετεί το ένα τρίτο των από καιρού εις καιρό Διοικητικών Συμβούλων ή αν ο αριθμός αυτών δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιος του τρία, τότε ο αριθμός ο πλησιέστερος στο ένα τρίτο.
95. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, που αφυπηρετούν κάθε χρόνο είναι, εκείνοι που κατέχουν για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την τελευταία εκλογή τους το αξίωμα, αλλά μεταξύ προσώπων, που έγιναν Διοικητικοί Σύμβουλοι την ίδια ημέρα, αυτοί που αφυπηρετούν αποφασίζονται με κλήρο, εκτός αν συμφωνηθεί διαφορετικά μεταξύ τους.

#### **ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

121. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν από καιρού εις καιρό να διορίζουν ένα ή περισσότερους από αυτούς στη θέση του Διευθύνοντα Διοικητικού Συμβούλου για τέτοια χρονική περίοδο και με

τέτοιους όρους όπως κρίνουν σκόπιμο, και, τηρουμένων των όρων οποιασδήποτε συμφωνίας, που συνομολογήθηκε σε οποιαδήποτε ειδική περίπτωση, μπορούν να ανακαλέσουν τον διορισμό αυτό.

122. Ο Διευθύνων Σύμβουλος λαμβάνει τέτοια αμοιβή (είτε ως μισθό, προμήθεια, συμμετοχή στα κέρδη, είτε μερικώς με τον ένα τρόπο και μερικώς με τον άλλο) όπως αποφασίζουν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.

#### **ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ**

128. Η Εταιρία σε Γενική Συνέλευση μπορεί να ορίζει (declare) μέρισμα, αλλά το μέρισμα δε θα υπερβαίνει το ποσό που εισηγήθηκαν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.
129. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν από καιρού εις καιρό να πληρώνουν στα μέλη τέτοια ενδιάμεσα μερίσματα, που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι κρίνουν ότι δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρίας.
130. Μέρισμα δε θα πληρώνεται εκτός από τα κέρδη.
131. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν, πριν εισηγηθούν οποιοδήποτε μέρισμα, να αφαιρέσουν από τα κέρδη της Εταιρίας τέτοια ποσά, όπως θα κρίνουν σωστό, ως αποθεματικό ή αποθεματικά που, κατά την κρίση των Διοικητικών Συμβούλων, θα διατεθούν για οποιοδήποτε σκοπό μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα κέρδη της Εταιρίας, και, εν αναμονή της διάθεσης, μπορούν κατά την κρίση τους είτε να τα χρησιμοποιήσουν στην εργασία της Εταιρίας, είτε να τα επενδύσουν σε τέτοιες επενδύσεις (εκτός από μετοχές της Εταιρίας) όπως θα κρίνουν από καιρού εις καιρό σκόπιμο. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν επίσης, χωρίς να τα τοποθετήσουν στο αποθεματικό, να μεταφέρουν στους λογαριασμούς του επομένου έτους οποιαδήποτε κέρδη, που θα κρίνουν φρόνιμο να μη διανέμουν.
132. Τηρουμένων των δικαιωμάτων προσώπων, αν υπάρχουν, που έχουν μετοχές με ειδικά δικαιώματα ως προς το μέρισμα, όλα τα μερίσματα ορίζονται και πληρώνονται σύμφωνα με τα ποσά που πληρώθηκαν ή πιστώθηκαν ως πληρωμένα επί μετοχών σε σχέση με τις οποίες πληρώνεται το μέρισμα αυτό, αλλά ποσό που πληρώθηκε ή πιστώθηκε ως πληρωμένο επί μετοχής ως προκαταβολή κλήσεων δε θα θεωρείται για τους σκοπούς του κανονισμού αυτού ότι πληρώθηκε επί της μετοχής. Όλα τα μερίσματα κατανέμονται και καταβάλλονται κατ' αναλογία των ποσών που πληρώθηκαν ή πιστώθηκαν ως πληρωμένα επί των μετοχών, κατά τη διάρκεια ενός ή περισσότερων κλασμάτων της περιόδου για την οποία πληρώνεται το μέρισμα. Αν όμως μετοχή εκδόθηκε με όρους που προνοούν ότι συμμετέχει στην πληρωμή μερίσματος από συγκεκριμένη ημερομηνία, η μετοχή αυτή θα συμμετέχει στην πληρωμή μερίσματος ανάλογα.
133. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να αφαιρούν από οποιοδήποτε μέρισμα που μπορεί να πληρωθεί σε οποιοδήποτε μέλος, όλα τα ποσά (αν υπάρχουν) που δυνατό να οφείλονται από το μέλος προς την Εταιρία σε σχέση με κλήσεις ή άλλως πως αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρίας.
134. Οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση, που ορίζει μέρισμα ή φιλοδώρημα, μπορεί να αποφασίσει την ολική ή μερική πληρωμή των μερισμάτων ή φιλοδωρημάτων αυτών, με τη διανομή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και ειδικότερα πληρωμένων μετοχών, ομολόγων ή ομολογιακού δανείου σε οποιαδήποτε άλλη Εταιρία ή με ένα οποιονδήποτε ή περισσότερους από τους τρόπους αυτούς, και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι υλοποιούν το ψήφισμα αυτό και όπου αναφύει δυσκολία σε σχέση με την διανομή αυτή, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να τη διευθετούν με όποιο τρόπο κρίνουν πρόσφορο και να καθορίζουν την αξία για τη διανομή των συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού ή οποιοδήποτε μέρους τούτων και μπορούν να αποφασίζουν ότι πληρωμές σε μετρητά καταβάλλονται προς οποιαδήποτε μέλη με βάση την αξία όπως καθορίστηκε ούτως ώστε να ρυθμιστούν τα δικαιώματα όλων των μερών και μπορούν να μεταβιβάζουν τα συγκεκριμένα αυτά στοιχεία ενεργητικού σε Επιτρόπους, αν τούτο κριθεί από τους Διοικητικούς Συμβούλους σκόπιμο.
135. Οποιοδήποτε μέρισμα, τόκος ή άλλα χρήματα, που είναι πληρωτέα σε μετρητά σε σχέση με τις μετοχές, μπορούν να πληρώνονται σύμφωνα με τις γραπτές οδηγίες του κατόχου προς την Εταιρία ή με επιταγή ή ένταλμα που αποστέλλονται με το ταχυδρομείο και απευθύνονται στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου ή, σε περίπτωση κατόχων από κοινού, στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου που κατονομάζεται πρώτος στο μητρώο των μελών ή σε τέτοιο πρόσωπο ή σε τέτοια

διεύθυνση όπως μπορεί γραπτά να δηλώσει ο κάτοχος ή οι από κοινού κάτοχοι. Κάθε τέτοια επιταγή ή ένταλμα είναι πληρωτέα σε διαταγή του προσώπου προς το οποίο αποστέλλεται. Οποιοσδήποτε από δύο ή περισσότερους από κοινού κατόχους μπορεί να δώσει έγκυρες αποδείξεις για οποιαδήποτε μερίσματα, φιλοδομήματα ή άλλα χρήματα πληρωτέα σε σχέση με τις μετοχές που κατέχονται από αυτούς ως από κοινού κατόχους.

136. Μέρισμα δε φέρει τόκο έναντι της Εταιρίας.

#### **ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΚΕΡΔΩΝ**

142. Η Εταιρία σε Γενική Συνέλευση μπορεί, κατόπιν σχετικής εισήγησης των Διοικητικών Συμβούλων, να αποφασίζει ότι είναι επιθυμητό να κεφαλαιοποιεί οποιοδήποτε μέρος του ποσού, που από καιρού εις καιρό βρίσκεται σε πίστη οποιωνδήποτε λογαριασμών αποθεματικών της Εταιρίας, ή σε πίστη του λογαριασμού κερδοζημιών, ή που είναι άλλως πως διαθέσιμο για διανομή, και, σύμφωνα με το ψήφισμα, να ελευθερωθεί το ποσό αυτό προς διανομή μεταξύ των μελών που θα είχαν δικαίωμα σ' αυτό αν διανεμόταν υπό μορφή μερίσματος, και με τις ίδιες αναλογίες, και με τον όρο ότι το ποσό που διανέμεται με τον τρόπο αυτό, να μην πληρωθεί σε μετρητά, αλλά να διατεθεί είτε για την πληρωμή οποιωνδήποτε ποσών που από καιρού εις καιρό παραμένουν απλήρωτα επί οποιωνδήποτε μετοχών που κατέχονται από τα Μέλη αυτά αντίστοιχα, είτε για την πλήρη προεξόφληση μετοχών ή χρεογράφων της Εταιρίας που δεν έχουν εκδοθεί και που θα παραχωρηθούν και διανεμηθούν πιστωμένων ως πλήρως εξοφλημένων, προς και μεταξύ των μελών αυτών σύμφωνα με τις αναλογίες που αναφέρθηκαν πιο πάνω ή εν μέρει με το ένα τρόπο και εν μέρει με τον άλλο, και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι οφείλουν να εκτελέσουν το ψήφισμα αυτό. Νοείται όμως ότι τυχόν αποθεματικό από την έκδοση μετοχών με υπεραξία και τυχόν αποθεματικό ταμείο για εξόφληση κεφαλαίου μπορεί για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού, να διατίθενται μόνο για την εξόφληση μετοχών που δεν έχουν εκδοθεί και που θα παραχωρηθούν στα Μέλη της Εταιρίας δωρεάν ως πλήρως εξοφλημένες μετοχές (bonus shares).

#### **ΔΙΑΛΥΣΗ**

150. Αν διαλυθεί η Εταιρία, ο εκκαθαριστής μπορεί, με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρίας και την εξασφάλιση οποιασδήποτε άλλης έγκρισης που απαιτείται από το Νόμο, να διανέμει μεταξύ των μελών σε χρήμα ή σε είδος όλο ή οποιοδήποτε μέρος του ενεργητικού της Εταιρίας (είτε τούτο αποτελείται από περιουσία του ιδίου είδους είτε όχι) και μπορεί, για το σκοπό αυτό, να καθορίσει τέτοια αξία για την περιουσία που θα διανεμηθεί ως πιο πάνω, όπως θα θεωρήσει δίκαιο, και μπορεί να αποφασίζει πως θα διεξάγεται η διανομή αυτή μεταξύ των μελών ή μεταξύ των διαφόρων τάξεων μελών. Ο εκκαθαριστής, μπορεί με την ίδια έγκριση, να διαθέτει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού αυτού σε Επιτρόπους με τέτοιες επιτροπικές πράξεις (trusts) προς όφελος των συνεισφορέων, όπως με την ίδια έγκριση θα κρίνει σκόπιμο ο εκκαθαριστής, αλλά με τέτοιο τρόπο ώστε να μην εξαναγκάζεται οποιοδήποτε μέλος να αποδέχεται οποιοδήποτε μετοχές ή άλλα χρεόγραφα, επί των οποίων υφίσταται οποιαδήποτε υποχρέωση.



**2.0 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ, ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ**

**2.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα**

Οι συναλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου των βασικών διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας και συνδεδεμένων τους προσώπων ως είχαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, (μη ελεγμένες), στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 (ελεγμένες) παρουσιάζονται στον πίνακα πιο κάτω. Δεν υπήρξαν σημαντικές μεταβολές στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα από τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	30 Σεπτ. 2011	31 Δεκ. 2010	31 Δεκ. 2009	31 Δεκ. 2008	30 Σεπτ. 2011	31 Δεκ. 2010	31 Δεκ. 2009	31 Δεκ. 2008
	Αριθμός συμβούλων				€000	€000	€000	€000
<b>Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:</b>								
- πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	1	1	3	3	207.599	184.753	187.737	196.079
- λιγότερο του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανα σύμβουλο	17	16	12	13	58.799	57.821	23.454	24.569
	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>266.398</b>	<b>242.574</b>	<b>211.191</b>	<b>220.648</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις σε βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα</b>								
					1.831	1.769	2.581	2.657
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων</b>					<b>268.229</b>	<b>244.343</b>	<b>213.772</b>	<b>223.305</b>
<b>Ανάλυση δανείων και απαιτήσεων:</b>								
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη					7.866	7.330	8.576	7.321
- συνδεδεμένα πρόσωπα					260.363	237.013	205.196	215.984
					<b>268.229</b>	<b>244.343</b>	<b>213.772</b>	<b>223.305</b>
<b>Έσοδα από τόκους</b>					10.606	10.641	9.551	11.806
<b>Καταθέσεις:</b>								
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη					64.458	71.069	82.906	78.287
- συνδεδεμένα πρόσωπα					48.558	25.568	42.787	66.218
					<b>113.016</b>	<b>96.637</b>	<b>125.693</b>	<b>144.505</b>
<b>Έξοδα από τόκους καταθέσεων</b>					2.881	4.607	6.274	6.992
<b>Ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο:</b>								
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη					22.706	17.133	17.508	13.800
- συνδεδεμένα πρόσωπα					3.034	2.401	3.615	1.569
					<b>25.740</b>	<b>19.534</b>	<b>21.123</b>	<b>15.369</b>
<b>Έξοδα από τόκους ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου</b>					415	1.086	1.094	442

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 €113.102 χιλ. (2009: €58.094 χιλ.) από τα οποία €86.928 χιλ. (2009: €55.473 χιλ.) αφορούν συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα των οποίων το σύνολο των πιστωτικών διευκολύνσεων υπερβαίνει το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο. Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €327 χιλ. (2009: €512 χιλ.). Με βάση αξίες καταναγκαστικής πώλησης των εξασφαλίσεων, το σύνολο ακάλυπτων ποσών δανείων και απαιτήσεων και ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων συνδεδεμένων προσώπων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €8.065 χιλ. (2009: €27.086 χιλ.).

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 πρόσθετα από τα δάνεια και απαιτήσεις, υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένων τους προσώπων που απορρέουν κυρίως από πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια, ύψους €132.405 χιλ.. Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €223 χιλ. Με βάση αξίες καταναγκαστικής πώλησης των εξασφαλίσεων, το σύνολο ακάλυπτων ποσών των δανείων και απαιτήσεων και ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων συνδεδεμένων προσώπων στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ανήλθε σε €72.514 χιλ.

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τους συζύγους, τα ανήλικα τέκνα και οντότητες στις οποίες οι σύμβουλοι/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 έλεγχο 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 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.

#### **Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και βασικών διευθυντικών στελεχών**

	<b>Μη ελεγμένα</b>			
	<b>30</b>			
	<b>Σεπτεμβρίου</b>	<b>31 Δεκ.</b>	<b>31 Δεκ.</b>	<b>31 Δεκ.</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>	<b>€000</b>
<b>Αμοιβή διοικητικών συμβούλων</b>				
<i>Εκτελεστικοί</i>				
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.213	1.749	1.543	1.065
Αποποίηση φιλοδώρηματος 2010	(328)	-	-	-
Χαριστικό φιλοδώρημα υπηρετήσης	-	-	-	678
Εισφορές εργοδότη	41	58	57	54
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	117	381	182	157
	<b>1.043</b>	<b>2.188</b>	<b>1.782</b>	<b>1.954</b>
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	359	486	1.944	752
<i>Μη εκτελεστικοί</i>				
Δικαιώματα ως μέλη	620	813	822	700
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι υπάλληλος της Εταιρίας	103	154	142	118
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	<b>2.125</b>	<b>3.641</b>	<b>4.690</b>	<b>3.524</b>
<b>Αμοιβή βασικών διευθυντικών στελεχών</b>				
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	557	901	1.218	881
Αποποίηση φιλοδώρηματος 2010	(175)	-	-	-
Εισφορές εργοδότη	29	51	59	63
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	57	123	153	140
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	134	182	972	376

Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών	602	1.257	2.402	1.460
<b>Σύνολο</b>	<b>2.727</b>	<b>4.898</b>	<b>7.092</b>	<b>4.984</b>

Κατά το 2010 και 2011 ο αριθμός των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ήταν τρεις (2009: δύο). Οι απολαβές των τριών βασικών διευθυντικών στελεχών (2009: τέσσερα) αποτελούνται από τις απολαβές του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και των δύο Ανώτερων Γενικών Διευθυντών Συγκροτήματος.

#### *Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών*

Κατά το 2010 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν παραχωρήθηκαν οποιαδήποτε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στους εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010 από την Εταιρία προς το προσωπικό του Συγκροτήματος, παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008, 1.500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και 500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Γιάννη Κυπρή. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 το κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης που παραχωρήθηκαν στους κ.κ. Ανδρέα Ηλιάδη και Γιάννη Κυπρή ανήλθε σε €269 χιλ (2010: €364 χιλ. και 2009: €1.458 χιλ.) και €90 χιλ. (2010: €122 χιλ. και 2009: €486 χιλ.) αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, κάθε Δικαίωμα Προαίρεσης 2008/2010 παρείχε στον κάτοχό του το δικαίωμα αγοράς μίας μετοχής της Εταιρίας στην τιμή των €4,24 κατά μετοχή. Η θεωρητική εύλογη αξία των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους και ανήλθε σε €1,17 ανά δικαίωμα. Ως αποτέλεσμα της διαφοροποίησης των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 στις 23 Ιουνίου 2009, τα Δικαιώματα Προαίρεσης επανεκτιμήθηκαν και το επιπρόσθετο κόστος ανήλθε σε €0,42 κατά δικαίωμα.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας στις 23 Μαρτίου 2011, η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 με έγκριση των μετόχων με ειδικό ψήφισμα διαφοροποιήθηκε στα €3,30 ανά μετοχή. Η τιμή της μετοχής της Εταιρίας στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ήταν ουσιαστικά χαμηλότερη από την τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων.

Επιπλέον, στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010 από την Εταιρία προς το προσωπικό του Συγκροτήματος παραχωρήθηκαν στα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 28 Μαΐου 2008, 750 χιλ. (2009: 1.000 χιλ.) δικαιώματα το κόστος των οποίων ανήλθε σε €182 χιλ. (2009: €972 χιλ.).

#### *Μισθοί και άλλα ωφελήματα*

Οι μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ύψους €1.749 χιλ. (2009: €1.543 χιλ.) αφορούν €898 χιλ. (2009: €980 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, €334 χιλ. (2009: Μηδέν) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €517 χιλ. (2009: €563 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή. Κατά το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των βασικών διοικητικών στελεχών ανήλθαν σε €2.727 χιλ. (αντίστοιχη περίοδος 2010: €3.802 χιλ.).

Οι Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι, βάσει των συμβολαίων εργοδότησής τους, δικαιούνται φιλοδώρημα, το ύψος του οποίου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Αμοιβών. Για το έτος 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη την απόδοση του Συγκροτήματος ως προς την επίτευξη των στόχων του και την επικερδότητα, είχε εγκρίνει συνολικό φιλοδώρημα €536 χιλ (2009: €514 χιλ.). Το φιλοδώρημα θα καταβαλλόταν υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας. Το ένα τρίτο του φιλοδορήματος είχε κατοχυρωθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρώνονταν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα θα επιτύγχανε τους στόχους που είχαν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα.

Κατά τη διάρκεια του εννιαμήνου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, οι Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι και τα βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος ενόψει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν, έχουν αποποιηθεί το συνολικό φιλοδώρημά τους για το έτος 2010.

Με βάση τους πιο πάνω όρους, το κόστος που έχει αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις για το φιλοδώρημα του έτους 2010 είναι €209 χιλ. για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €119 χιλ. για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Το φιλοδώρημα για το έτος 2009 καταβλήθηκε κατά 50% υπό μορφή μετρητών και κατά 50% υπό μορφή μετοχών της Εταιρίας επ' ονόματι των εκτελεστικών συμβούλων, οι οποίες υπόκεινται σε περίοδο διακράτησης τριών χρόνων.

Οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετέχουν στο βασικό πρόγραμμα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο, το οποίο είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Ο κ. Γιάννης Πεχλιβανίδης συμμετέχει στα προγράμματα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, τα οποία είναι το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών και το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης που προβλέπονται από τη νομοθεσία. Η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το 2010 ύψους €381 χιλ. (2009: €182 χιλ.) αφορά €133 χιλ. (2009: €118 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, €175 χιλ. (2009: Μηδέν) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €73 χιλ. (2009: €64 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή. Τα συνολικά ωφελήματα αφυπηρέτησης των εκτελεστικών συμβούλων αυξήθηκαν το 2010 κατά €800 χιλ. (2009: €771 χιλ.) και κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2011 κατά €351 χιλ. (αντίστοιχη περίοδος 2010: €371 χιλ.).

Οι απολαβές των τριών βασικών διευθυντικών στελεχών (2009: τέσσερα) αποτελούνται από τις απολαβές του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και των δύο Ανώτερων Γενικών Διευθυντών Συγκροτήματος και περιλαμβάνει το φιλοδώρημα που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

## **2.2 Άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα**

Ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κατέχει έμμεσο συμφέρον και είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ομίλου Commercial General Insurance Ltd ο οποίος δραστηριοποιείται στο γενικό κλάδο ασφαλίσεων. Ο όμιλος Commercial General Insurance Ltd και η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ έχουν συνεργασία στον τομέα της αντασφάλισης.

Η κ. Άννα Διογένης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κατέχει έμμεσο συμφέρον στην εταιρία Πυλώνες ΑΕ Ελλάς, η οποία προμηθεύει την Εταιρία με εξοπλισμό και παρέχει υπηρεσίες κατόπιν διαδικασίας προσφορών και στην εταιρία Unicars Ltd η οποία προμηθεύει το Συγκρότημα στην Κύπρο με αυτοκίνητα και σχετικές υπηρεσίες.

Ο κ. Κώστας Ζ. Σεβέρης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, είναι ο κύριος Μέτοχος της εταιρίας Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ, η οποία είναι γενικός αντιπρόσωπος της θυγατρικής της Εταιρίας, Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ.

Κατά το 2010 το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα: αντασφάλιστρα ύψους €283 χιλ. (2009: €303 χιλ.) που πληρώθηκαν σε εταιρίες του ομίλου Commercial General Insurance στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €541 χιλ. (2009: €400 χιλ.) από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένης, αγορές εξοπλισμού ύψους €855 χιλ. (2009: €324 χιλ.) από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κα. Άννας Διογένης και προμήθειες από ασφαλιστικές υπηρεσίες ύψους €149 χιλ. (2009: €144 χιλ.) προς την εταιρία Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ που ανήκει στον κ. Κώστα Σεβέρη.

Κατά το εννιάμηνο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2011 το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα: αντασφάλιστρα ύψους €154 χιλ. (αντίστοιχη περίοδος 2010: €160 χιλ.) που πληρώθηκαν σε εταιρίες του ομίλου Commercial General Insurance στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €153 χιλ. (αντίστοιχη περίοδος 2010: €269 χιλ.) από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένης, αγορές εξοπλισμού ύψους €309 χιλ. (αντίστοιχη περίοδος 2010: €466 χιλ.) και παραγγελία προϊόντων ύψους €264 χιλ. από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κα. Άννας Διογένης και προμήθειες από ασφαλιστικές υπηρεσίες ύψους €100 χιλ. (αντίστοιχη περίοδος 2010: €106 χιλ.) προς την εταιρία Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ που ανήκει στον κ. Κώστα Ζ. Σεβέρη.

### 3.0 ΆΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- (i) Από τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 δεν υπήρξε οποιαδήποτε ουσιαστική αλλαγή στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας ή του Συγκροτήματος εκτός από την συμφωνία για την πώληση της Bank of Cyprus Australia Limited, με το τίμημα πώλησης να ανέρχεται σε €100 εκατ. περίπου.
- (ii) Εκτός ως αναφέρεται στο Μέρος Γ, Κεφάλαιο 12.6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, από τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη.
- (iii) Την 1 Ιανουαρίου 2008, ημερομηνία εισαγωγής του ευρώ ως νέο επίσημο νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας, το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρίας και των θυγατρικών της στην Κύπρο άλλαξε από Λίρες Κύπρου σε ευρώ. Ως αποτέλεσμα, από την 1 Ιανουαρίου 2008 όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της στην Κύπρο έχουν μετατραπεί σε ευρώ με βάση την κλειδωμένη ισοτιμία €1 = £0,585274.
- (iv) Την 1 Ιανουαρίου 2008, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετατράπηκε από μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 η κάθε μία σε €1,00 η κάθε μία.
- (v) Εξ όσων οι Διοικητικοί Σύμβουλοι γνωρίζουν, 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 εκτός από:
  - i. Τον Σεπτέμβριο του 2009 καταχωρήθηκε εναντίον της Εταιρίας στην Κύπρο από τους συνδιαχειριστές των Trustees of the AremisSoft Corporation Liquidating Trust, αγωγή που είναι παρόμοια με αυτή που είχε καταχωρηθεί στη Νέα Υόρκη το 2006. Στην Έκθεση Απαιτήσεως που καταχωρήθηκε τον Οκτώβριο 2010 οι συνδιαχειριστές, εκ μέρους των επενδυτών της AremiSoft, απαιτούν το ποσό των USD 550 εκατ. περίπου (€411 εκατ.) πλέον τόκοι και έξοδα, ως αποζημιώσεις, που σύμφωνα με τους ισχυρισμούς τους έχουν προκληθεί από, μεταξύ άλλων, ισχυριζόμενη συνωμοσία μεταξύ της Εταιρίας και δύο εκ των κυρίων μετόχων της AremiSoft, ισχυριζόμενων δόλιων συναλλαγών μέσω τραπεζικών λογαριασμών που διατηρούνταν με την Εταιρία στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, ισχυριζόμενη παράβαση συμβάσεων και ισχυριζόμενη αμέλεια. Το Συγκρότημα δεν αναμένει σημαντικές οικονομικές επιπτώσεις ως αποτέλεσμα της αγωγής.
- (vi) Καμία δικαστική διαφορά ή διαιτησία δεν υπάρχει ή υπήρξε που δύναται να έχει ή είχε στο πρόσφατο παρελθόν σημαντικές συνέπειες ή επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας ή του Συγκροτήματος.
- (vii) Εκτός ως αναφέρονται στο Μέρος Δ, 2.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε οικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες της Εταιρίας ή του Συγκροτήματος.
- (viii) Εκτός της έκδοσης €1 δις Καλυμμένων Αξιογράφων στις 12 Δεκεμβρίου, ως αναφέρεται στο Μέρος Γ. Κεφ. 6.6.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία και οι θυγατρικές της δεν έχουν συνάψει μετά την 30η Σεπτεμβρίου 2011 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, οποιοδήποτε άλλο ομόλογο, χρεόγραφο, υποθηκεύσει ή επιβαρύνει την περιουσία της Εταιρίας.
- (ix) Δεν υπάρχει οποιαδήποτε ειδική συμφωνία που να συνεπάγεται την πληρωμή προς οποιοδήποτε υπάλληλο της Εταιρίας ή θυγατρικής της αποζημιώσεων σε περίπτωση παράνομου τερματισμού της εκτός από τα μέλη της Ανώτατης Διεύθυνσης.
- (x) Δεν υπάρχουν σχέδια συμμετοχής του προσωπικού στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, εκτός αυτών που αναφέρονται στο Μέρος Γ, Κεφ 9.0.

- (xi) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει ή υπήρξε στο πρόσφατο παρελθόν καμιά διακοπή των δραστηριοτήτων της Εταιρίας ή του Συγκροτήματος που να έχει ή να είχε σημαντικές συνέπειες στην οικονομική τους κατάσταση.
- (xii) Δεν υπάρχει εξάρτηση από δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή οικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες της Τράπεζας ή του Συγκροτήματος.
- (xiii) Κατά το τρέχον και το τελευταίο οικονομικό έτος δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε δημόσιες προσφορές εξαγοράς τις οποίες υπέβαλαν τρίτοι για τις μετοχές της Εταιρίας.
- (xiv) Τα όργανα διοίκησης του Συγκροτήματος δεν έχουν αναλάβει οριστική υποχρέωση για πραγματοποίηση οποιωνδήποτε ουσιωδών μελλοντικών επενδύσεων εκτός ως αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα έγγραφα που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- (xv) Κατά τη διάρκεια των δύο ετών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα ουσιώδες συμβόλαιο δεν έχει υπογραφεί που να μην είναι στα πλαίσια της συνήθους πορείας εργασιών της Εταιρίας.

#### **4.0 ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ**

- (i) Οι κατά νόμο ελεγκτές Ernst & Young Cyprus Ltd έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει την πιο κάτω γραπτή συγκατάθεσή τους για τη συμπερίληψη των εκθέσεων τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

12 Ιανουαρίου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ  
Λευκωσία

#### **Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 12 Ιανουαρίου 2012**

Είμαστε οι ελεγκτές της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για τα έτη 2008 - 2010.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 είχαν ελεγχθεί από εμάς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Στις εκθέσεις μας εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για:

- α) τη συμπερίληψη των εκθέσεων μας στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 12 Ιανουαρίου 2012 με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται, και
- β) τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 12 Ιανουαρίου 2012, για το περιεχόμενο του οποίου είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι.

#### **Ernst & Young Cyprus Limited**

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

- (ii) Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του και για τις αναφορές στο όνομά του με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

12 Ιανουαρίου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 12 Ιανουαρίου 2012 της εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.

**The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)**

- (iii) Οι νομικοί σύμβουλοι κ.κ. Χρυσ αφίνης & Πολυβίου Δ.Ε.Π.Ε. έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους.

12 Ιανουαρίου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Οι υπογεγραμμένοι Χρυσ αφίνης & Πολυβίου Δ.Ε.Π.Ε. Δικηγόροι εκ Λευκωσίας με την παρούσα βεβαιώνουμε τα ακόλουθα αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ημερομηνίας 12 Ιανουαρίου 2012:

Η προαναφερθείσα εταιρία έχει κατά Νόμο συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφάλαιο 113 και έχει εξουσία για έκδοση τίτλων προς το κοινό.

Όλες οι “Γενικές Πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη και το κεφάλαιό του” που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο συνάδουν και θα συνάδουν προς τα στοιχεία και έγγραφα της εταιρίας στο φάκελο αυτής στο Αρχείο Εταιριών του Τμήματος Εφόρου Εταιριών και Επισήμου Παραλήπτη.

Εξουσιοδοτούμε την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να δημοσιοποιήσει κατά την απόλυτη κρίση της, εάν κρίνει τούτο σκόπιμο, οποιεσδήποτε από τις πληροφορίες οι οποίες αναφέρονται στη βεβαίωση αυτή προς το κοινό ή προς οποιονδήποτε.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τη συμπερίληψη της πιο πάνω Βεβαίωσης μας με τη μορφή και στο πλαίσιο το οποίο συμπεριλαμβάνεται καθώς και για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 12 Ιανουαρίου 2012 της εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για το περιεχόμενο του οποίου είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι.

**Χρυσ αφίνης & Πολυβίου Δ.Ε.Π.Ε.**

- (iv) Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και έχει εγκριθεί. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρίας έχουν επιδείξει την προσήκουσα επιμέλεια για τη συγκέντρωση και καταγραφή όλων των απαιτούμενων κατά το Νόμο στοιχείων και αναλαμβάνουν ευθύνη όσον αφορά την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει κάθε εύλογο μέτρο και οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, είναι εξ’όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

## 5.0 ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ

- (i) Τα έγγραφα τα οποία επισυνάφθηκαν στο αντίτυπο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το οποίο παραδόθηκε και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για καταχώρηση ήταν, οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 4.0 πιο πάνω.
- (ii) Αντίγραφα των ακολούθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9.00 π.μ. - 12.00 το μεσημέρι στα γραφεία της Εταιρίας, Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία κατά την περίοδο ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:
- (1) του ιδρυτικού εγγράφου και καταστατικού της,
  - (2) των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 4.0 πιο πάνω,
  - (3) των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010,
  - (4) των μη ελεγμένων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011

Το Ενημερωτικό Δελτίο ως έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή ως εξής:

1. στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Κύπρου, [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com)
2. στην ιστοσελίδα του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, CISCO, [www.cisco.bankofcyprus.com](http://www.cisco.bankofcyprus.com)
3. στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ, [www.cse.com.cy](http://www.cse.com.cy)
4. στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, [www.cysec.gov.cy](http://www.cysec.gov.cy)

## 6.0 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009, 2010 και οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2008	Ετήσια Έκθεση 2008	72-165
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008	Ετήσια Έκθεση 2008	166
Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2009	Ετήσια Έκθεση 2009	70-168
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009	Ετήσια Έκθεση 2009	169
Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2010	Ετήσια Έκθεση 2010	72-176
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010	Ετήσια Έκθεση 2010	177
Μη ελεγμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	Ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	2-42



Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των:

- (i) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2008
- (ii) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2009
- (iii) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2010
- (iv) των μη ελεγμένων ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011

κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 μ.μ. από τα Κεντρικά Γραφεία της Τράπεζας, Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com) (επιλέξτε Σχέσεις Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία).

**ΜΕΡΟΣ Ε΄ : ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ**

“Αδιάθετες Μετοχές”	:	σημαίνει τις μετοχές που θα προκύψουν από τυχόν μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.
“Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης”	:	σημαίνει τους μετόχους της Εταιρίας και τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιών που θα είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων και κατόχων Επιλέξιμων Αξιών στις 31 Ιανουαρίου 2012.
“Δικαίωμα Προεγγραφής”	:	σημαίνει το δικαίωμα των Δικαιούχων Δικαιωμάτων Προτίμησης και των επενδυτών που αποκτούν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και ΧΑ καθώς και άλλων επενδυτών που δεν θα κατέχουν Δικαιώματα Προτίμησης να εγγραφούν για να αποκτήσουν τυχόν Αδιάθετες Μετοχές.
“Δικαιώματα Προτίμησης”, “Δικαιώματα”, “Rights”, “Nil-paid Rights”	:	σημαίνει τα Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) που προσφέρονται στους μετόχους και κατόχους Επιλέξιμων Αξιών της Εταιρίας με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα παραχωρηθούν στους Δικαιούχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στις 31 Ιανουαρίου 2012.
“Διοικητικό Συμβούλιο”, “Συμβούλιο”	:	σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.
“Διοικητικοί Σύμβουλοι”, “Σύμβουλοι”	:	σημαίνει τους Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρίας.
“ΕΑΤ”	:	σημαίνει την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών που συστάθηκε από τη Κανονισμό (ΕΚ) Νο 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου στις 24 Νοεμβρίου 2010.
“Ενημερωτικό Δελτίο”	:	σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο που καταρτίστηκε με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
“Εξαιρουόμενες Χώρες”	:	Οι Ηνωμένες Πολιτείες, ο Καναδάς, η Αυστραλία, η Νότιος Αφρική, η Ιαπωνία, ή οποιαδήποτε άλλη χώρα εκτός των Μελών Κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας Προσφοράς ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.
“Εξαρτημένη εταιρία”	:	έχει τη σημασία που αποδίδεται στον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113.
“Επιλέξιμες Αξίες”	:	σημαίνει τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, που σύμφωνα με τους όρους τους δύναται να μετατραπούν σε Μετοχές της Εταιρίας.
“Επιστολή Παραχώρησης, Δικαιωμάτων”	:	σημαίνει την επιστολή παραχώρησης αναφορικά με τα υπό έκδοση Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) της Εταιρίας η οποία θα αποσταλεί στους Δικαιούχους που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων.
“Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς”	:	σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
“Εργάσιμη Ημέρα”	:	σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα (εκτός Σαββάτου, Κυριακής ή τραπεζικής αργίας) κατά την οποία οι εμπορικές τράπεζες και οι αγορές ξένου συναλλάγματος οι οποίες διευθετούν πληρωμές σε ευρώ, λειτουργούν στην Κύπρο, στην Ελλάδα και σε οποιοδήποτε σχετικό σημείο πληρωμής.
“Εταιρία”, “Τράπεζα Κύπρου”, “Τράπεζα”, “Εκδότης”	:	σημαίνει την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ

“Ευρωζώνη”	:	σημαίνει τις 17 χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης που χρησιμοποιούν το ευρώ σαν το νόμισμά τους.
“Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή ΕΚΤ”	:	σημαίνει την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ως αρμόδια αρχή για το ενιαίο Ευρωπαϊκό νόμισμα, το ευρώ. Η κύρια λειτουργία της είναι να διαφυλάξει την αγοραστική δύναμη του νομίσματος και έτσι να διατηρήσει την αγοραστική σταθερότητα στην ευρωζώνη, η οποία αποτελείται από τις 17 χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν υιοθετήσει το ενιαίο νόμισμα από το 1999.
“ΤΧΣ”	:	σημαίνει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που συστάθηκε δυνάμει του άρθρου 3 του περί Σύστασης και Λειτουργίας Ανεξάρτητου Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νόμου του 2011, σκοπός σύστασης του οποίου είναι η βελτίωση του υφιστάμενου πλαισίου διαχείρισης και επίλυσης χρηματοοικονομικών κρίσεων, η διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και η εξυγίανση επηρεαζόμενων πιστωτικών ιδρυμάτων.
“ΕΧΑΕ”	:	σημαίνει τα Ελληνικά Χρηματιστήρια.
“Ημερομηνία Αποπληρωμής ΥΜΟ”	:	σημαίνει την 27 Μαρτίου 2012, κατά την οποία τα Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα αποπληρώνονται με νέες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας κατά τη λήξη τους.
“Ημερομηνία Αρχείου”	:	σημαίνει την 31 Ιανουαρίου 2012.
“Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας”	:	σημαίνει τους εκάστοτε κανονισμούς και οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίου.
“Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης”, “Κάτοχοι”	:	σημαίνει τους κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης μετά την τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων στο ΧΑΚ και ΧΑ.
“Δικαιούχοι Κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιών”	:	σημαίνει τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιών που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και/ή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) στις 31 Ιανουαρίου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου)
“Κεντρική Τράπεζα”	:	σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
“Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ”	:	σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ.
“Μέλος του Χρηματιστηρίου”, “Μέλος”	:	σημαίνει χρηματιστή, χρηματιστηριακή εταιρία, Κυπριακή Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), ή ομόρρυθμη εταιρία χρηματιστών που είναι εγγεγραμμένο/η στο Μητρώο Μελών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.
“Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου”, “ΜΑΕΚ”	:	σημαίνει τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα ή ονομαστικής αξίας \$1,00 το κάθε ένα.
“Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου”	:	σημαίνει τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα.
“Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018”	:	σημαίνει τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα.
“Μετοχές”, “Συνήθεις Μετοχές”	:	σημαίνει τις πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €1.

“Μέτοχοι”	:	σημαίνει τους εκάστοτε μετόχους της Εταιρίας που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Εταιρίας.
“Μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης”	:	σημαίνει το μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης για Αγορά Μετοχών της παρούσας έκδοσης το οποίο θα τηρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων.
“Μητρώο Μετόχων”	:	σημαίνει το μητρώο κατόχων μετοχών της Εταιρίας.
“Μητρώο Επιλέξιμων Αξιών”	:	σημαίνει το ξεχωριστό μητρώο των κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 και των Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Κεφαλαίου.
“Νέες Μετοχές”	:	σημαίνει τις νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1 που θα προκύψουν από την υλοποίηση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
“ΟΕΑ”	:	σημαίνει τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου
“Περίοδος Ασκήσης”	:	σημαίνει την περίοδο από τις 23 Φεβρουαρίου 2012 μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012 για τους δικαιούχους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/ Μητρώο του ΧΑΚ και για τους εγγεγραμμένους δικαιούχους στο ΣΑΤ.
“Περίοδος διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης”	:	σημαίνει την περίοδο από τις 23 Φεβρουαρίου 2012 μέχρι τις 12 Μαρτίου 2012 που θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και το ΧΑ τα Δικαιώματα Προτίμησης (nil-raïd rights).
“Περιουσιακά Στοιχεία”	:	σημαίνει το σύνολο των μη-ενοποιημένων περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας όπως αυτό παρουσιάζεται στον ισολογισμό που περιλαμβάνεται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, διαφοροποιημένο όμως για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και μεταγενέστερα γεγονότα και στο βαθμό που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, οι Ελεγκτές, ή ανάλογα της περίπτωσης ο εκκαθαριστής ήθελε αποφασίσει.
“Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή”	:	σημαίνει την προσφορά της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, προς όλους τους κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Αρχείου για εθελοντική ανταλλαγή των ΜΑΕΚ που κατέχουν ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.
“Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο”, “Βασικό Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο”	:	έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας.
“ΣΑΤ”	:	σημαίνει το Σύστημα Άυλων Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων
“Συγκρότημα”	:	σημαίνει την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ και οι εξαρτημένες της εταιρίες.
“Συγχώνευση ή Συνένωση”	:	έχουν τη σημασία που ερμηνεύεται στον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113.
“Σχέδιο διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Τράπεζας”	:	σημαίνει το Σχέδιο διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Τράπεζας προς τα μέλη του προσωπικού της το οποίο εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ημερομηνίας 14 Μαΐου 2008 και οποιοδήποτε σχέδιο το αντικαταστήσει ή ακολουθήσει μελλοντικά.
“Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων”	:	το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων της Τράπεζας όπως αυτό ισχύει σήμερα και οποιοδήποτε τέτοιο σχέδιο το αντικαταστήσει ή εγκριθεί από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας.

<p><b>“Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης”</b></p>	<p>σημαίνει το Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης του Συγκροτήματος ως περιέχεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το οποίο περιλαμβάνει την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ύψους €396,9 εκατ. καθώς επίσης και την Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή μέχρι €600 εκατ. Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και τη μετέπειτα αποπληρωμή τους σε συνήθεις μετοχές.</p>
<p><b>“Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης”</b></p>	<p>: σημαίνει την 19 Μαρτίου 2012, τελευταία ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.</p>
<p><b>“Τιμή Αποπληρωμής ΥΜΟ”</b></p>	<p>: σημαίνει την τιμή του ενός €1,00 ανά συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00, με βάση την οποία θα υπολογίζεται ο αριθμός των νέων συνήθων πλήρως πληρωθείσων μετοχών που θα εκδοθούν κατά την αποπληρωμή των Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων με μετοχές.</p>
<p><b>“Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών”</b></p>	<p>: σημαίνει το €1,00 ανά μετοχή το οποίο πρέπει να καταβάλει ο κάθε Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης για να αποκτήσει μετοχές που εκδίδονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.</p>
<p><b>“Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα”, “ΥΜΟ”</b></p>	<p>: σημαίνει μέχρι και €600.000.000 Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα που προσφέρονται αποκλειστικά με Προσφορά για Εθελοντική Ανταλλαγή (Tender Exchange Offer) προς του κατόχους ΜΑΕΚ, με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.</p>
<p><b>“ΧΑ”</b></p>	<p>: σημαίνει το Χρηματιστήριο Αθηνών.</p>
<p><b>“ΧΑΚ”</b></p>	<p>: σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.</p>
<p><b>“Χαριστικές Μετοχές”</b></p>	<p>: σημαίνει τις νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1 που θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν δωρεάν από την υλοποίηση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.</p>

## ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ ημερομηνίας 12 Ιανουαρίου 2012 υπογράφηκε από τους ακόλουθους Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρίας. Η Εταιρία και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι οι οποίοι υπογράφουν το Ενημερωτικό Δελτίο δηλώνουν ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του:

---

Θεόδωρος Αριστοδήμου      Πρόεδρος – Μη εκτελεστικός

---

Ανδρέας Αρτέμης      Αντιπρόεδρος - Μη εκτελεστικός - Ανεξάρτητος Σύμβουλος

---

Αντρέας Ηλιάδης      Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Γιάννης Κυπρή      Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Γιάννης Πεχλιβανίδης      Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης      Μη Εκτελεστικός - Ανεξάρτητος Σύμβουλος

---

Άννα Διογένους      Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Ειρήνη Καραμάνου      Μη Εκτελεστικός- Ανεξάρτητος Σύμβουλος

---

Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης      Μη Εκτελεστικός - Ανεξάρτητος Σύμβουλος

---

Μάνθος Μαυρομάτης      Μη Εκτελεστικός - Ανεξάρτητος Σύμβουλος

---

Χρίστος Μουσκής      Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Ευδόκιμος Ξενοφώντος      Μη Εκτελεστικός - Ανεξάρτητος Σύμβουλος

---

Βασίλης Γ. Ρολόγης Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Κώστας Ζ. Σεβέρης Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Νικόλαος Π. Τσάκος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Κώστας Χατζήπαπας Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

---

Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης Μη Εκτελεστικός -Ανεξάρτητος Σύμβουλος



## **ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΝΑΔΟΧΟΥ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ**

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρίας Λτδ ημερομηνίας 12 Ιανουαρίου 2012 υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), ο οποίος δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)