

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ



MARFIN POPULAR BANK

MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

**ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΓΙΑ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ
ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕΧΡΙ
€294 εκ. ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ
ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ
€1 ΤΟ ΚΑΘΕΝΑ**

ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES)



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ



MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

(Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005, με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης)

**ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕΧΡΙ €294 εκ. ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ
ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €1 ΤΟ ΚΑΘΕΝΑ**

Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε διευκρινίσεις ή / και επεξηγήσεις επί του Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης, «Marfin CLR (Financial Services) Ltd», άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

(Εταιρεία που συστάθηκε με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου)

Δημόσια προσφορά και εισαγωγή για διαπραγμάτευση μέχρι €294 εκ. Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Convertible Enhanced Capital Securities) στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών.

Δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα έχουν οι μέτοχοι («Δικαιούχοι») 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 26 Μαΐου 2011 («Ημερομηνία Αρχείου»).

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα διατεθούν σε αναλογία ένα (1) Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε πέντε (5) μετοχές που θα κατέχουν οι μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Αρχείου.

Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο

€1.776.500.000 διαιρεμένο σε 2.090.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια.

Εκδόθηκε και πληρώθηκε πλήρως

€1.249.741.343,05 διαιρεμένο σε 1.470.283.933 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια.

Η ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 19 Μαΐου 2011

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ ΠΕΡΙ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΝΟΜΟ ΤΟΥ 2005 ΚΑΙ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ 809/2004 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ.

Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συνεπάγεται παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Marfin Popular Bank Public Co Ltd (η “Τράπεζα”). Πριν τη λήψη επενδυτικής απόφασης, το επενδυτικό κοινό προτρέπει να συμβουλευέται το σύμβουλο επενδύσεών του.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι αυτές είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd», κ.κ. Ανδρέας Βγενόπουλος, Νεοκλής Λυσάνδρου, Ευθύμιος Μπουλούτσας, Χρίστος Στυλιανίδης και Παναγιώτη Κουννής, οι οποίοι βεβαιώνουν ότι, έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, 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.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η «Marfin CLR (Financial Services) Ltd». Η «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» ενεργεί ως Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης.

Η Τράπεζα έχει προβεί στις δέουσες αιτήσεις έτσι ώστε (α) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ως η αρμόδια εποπτική αρχή να αποστείλει πιστοποιητικό έγκρισης στις αρμόδιες αρχές της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, βάσει των διατάξεων του άρθρου 18 της Οδηγίας 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στο οποίο να πιστοποιείται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και (β) τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η παρούσα δημόσια προσφορά διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο, στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο, και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με τη σχετική χρηματιστηριακή νομοθεσία των κρατών που αναφέρονται στη συνέχεια, 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, την Ιαπωνία ή οποιαδήποτε άλλη εξαιρούμενη χώρα (“Εξαιρούμενες Χώρες”), στην οποία σύμφωνα με τους νόμους της, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας προσφοράς ή η ταχυδρόμηση / διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται αφ’ ενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιοδήποτε 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 αφ’ ετέρου η συμμετοχή στην παρούσα έκδοση, από κατοίκους των Εξαιρούμενων Χωρών.

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. 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 σε όσα προβλέπονται σήμερα.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που εκδίδονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και ως εκ τούτου στις μετοχές της Τράπεζας οι οποίες θα προκύψουν με τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Τέτοια πιθανή απόφαση συνεπάγεται κινδύνους οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές που χρειάζονται οποιοσδήποτε διευκρινίσεις ή / και επεξηγήσεις επί του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορούν να απευθύνονται κατά τις Εργάσιμες Ημέρες και ώρες:

- Στο εγγεγραμμένο γραφείο της Marfin Popular Bank Public Co Ltd:
Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία.
- Στους Διευθυντές Έκδοσης
Marfin CLR (Financial Services) Ltd* Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.
Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία. Κηφισίας 24B, Μαρούσι 15125, Αθήνα.
- Σε άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

**Η «Marfin CLR (Financial Services) Ltd» είναι και Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.*

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	6
1.1	Η Τράπεζα	6
1.2	Σκοποί.....	6
1.3	Διοικητικό Συμβούλιο	7
1.4	Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου	7
1.5	Γραμματέας, Σύμβουλοι και Επίτροπος	8
1.6	Εγγεγραμμένο Γραφείο	8
1.7	Μετοχικό Κεφάλαιο	8
1.8	Προσωπικό Ομίλου.....	8
1.9	Συνοπτικές Πληροφορίες για τον Όμιλο	9
1.10	Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη της MPB	10
1.11	Στόχοι και Προοπτικές / Στρατηγική του Ομίλου	13
1.12	Κύριοι Μέτοχοι	15
1.13	Συνοπτικά Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία	15
1.14	Στοιχεία για Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη για τα έτη 2008, 2009 και 2010	18
1.15	Πληροφορίες για την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας	22
1.16	Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας	27
1.17	Φορολογία.....	28
1.18	Λόγοι Έκδοσης	28
1.19	Καθαρό Προϊόν Έκδοσης.....	28
1.20	Παράγοντες Κινδύνου	28
1.21	Παραπομπές.....	30
1.22	Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση.....	30
2	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	31
2.1	Κίνδυνοι που Σχετίζονται με Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	31
2.2	Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές.....	37
2.3	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοπιστωτικών Αγορών	38
2.4	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο	39
2.5	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα	40
2.6	Κίνδυνοι που σχετίζονται με το τωρινό λειτουργικό περιβάλλον	41
2.7	Κίνδυνοι που σχετίζονται με πιθανή μελλοντική ανάγκη της MPB για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	41
2.8	Ενδεχόμενη υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου μπορεί να περιορίσει την πρόσβαση σε συγκεκριμένες αγορές και αντισυμβαλλόμενους και να αυξήσει τις απαιτούμενες εγγυήσεις που σε ορισμένες περιπτώσεις παρέχει ο Όμιλος σε συναλλαγές του με αντισυμβαλλόμενους	42
2.9	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρήσεις εκτός Ελλάδας και Κύπρου.....	42
2.10	Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλα προβλήματα	42
2.11	Κίνδυνος μη συμμόρφωσης και παράνομων δραστηριοτήτων του υπαλληλικού προσωπικού	43
2.12	Κίνδυνοι σε σχέση με τις ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου	44
2.13	Ένταση ανταγωνισμού.....	44
2.14	Κίνδυνος απώλειας καλής φήμης (reputation risk) και στρατηγικός κίνδυνος (strategic risk).....	45
2.15	Εξάρτηση από τα διευθυντικά στελέχη και τη Διοίκηση των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου στο εξωτερικό	45
2.16	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη λειτουργία της Τράπεζας	45
3	ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ	55
4	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	57
4.1	Νομικό Καθεστώς	57
4.2	Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη του Ομίλου	57
4.3	Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	66
4.4	Ανάλυση Εισοδήματος και Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων	79
4.5	Οργανωτική Διάρθρωση / Δομή Ομίλου.....	81
4.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	84

4.7	Ανάλυση Αποτελεσμάτων και Πρόσφατες Τάσεις	92
4.8	Στόχοι και Προοπτικές / Στρατηγική του Ομίλου	98
4.9	Κυριότερες Επενδύσεις.....	101
4.10	Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων προηγούμενης Αύξησης	117
4.11	Κεφάλαια και Κεφαλαιακή Διάρθρωση	117
4.12	Διαχείριση Κινδύνων	131
4.13	Άλλες Πληροφορίες.....	153
4.14	Διοίκηση και Εποπτεία	153
4.15	Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου και Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	169
4.16	Προσωπικό Ομίλου.....	172
4.17	Μετοχικό Κεφάλαιο, Κύριοι Μέτοχοι και Συμμετοχές Μελών της Διοίκησης και του Προσωπικού.....	173
4.18	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	179
4.19	Μερισματική Πολιτική.....	183
4.20	Επιλεγμένα Στατιστικά Στοιχεία και Άλλες Πληροφορίες.....	185
4.21	Ίδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό	194
4.22	Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες	198
4.23	Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση.....	200
4.24	Παραπομπές.....	200
4.25	Συγκαταθέσεις, Βεβαιώσεις και Δηλώσεις.....	201
5	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	208
5.1	Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας.....	208
5.2	Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας.....	209
5.3	Όροι Έκδοσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας	215
5.4	Ειδοποιήσεις και Ανακοινώσεις.....	232
5.5	Επιπρόσθετες Εκδόσεις.....	232
5.6	Εισαγωγή στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, Διαπραγμάτευση, Μεταβίβαση Τίτλων.....	232
5.7	Νομοθεσία / Κανονισμοί.....	233
6	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΑΙΤΗΣΕΩΝ.....	234
6.1	Διαδικασία αιτήσεων βάσει Δικαιώματος Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας (ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Α).....	234
6.2	Υποβολή αιτήσεων για εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας που τυχόν δεν καλυφθούν από τους Δικαιούχους Δικαιωμάτων Προτεραιότητας (ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Β)	239
6.3	Διάθεση τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Γ)	241
6.4	Κατανομή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου	242
6.5	Επιστροφή ποσών σε περίπτωση υπερκάλυψης.....	242
6.6	Ανακοίνωση Αποτελέσματος.....	242
6.7	Επιστολές Παραχώρησης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου	242
7	ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	243
7.1	Λόγοι Έκδοσης	243
7.2	Καθαρό Προϊόν Έκδοσης.....	243
7.3	Δικαίωμα Υπαναχώρησης.....	243
7.4	Φορολογικό Καθεστώς.....	243
7.5	Διακίνηση κεφαλαίων και συμμετοχή ξένων επενδυτών	248
7.6	Δικαιώματα / Μερίσματα	248
7.7	Πληροφορίες σχετικά με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τις κινητές αξίες που προσφέρονται	249
7.8	Επίπτωση σε θέματα διασποράς (Dilution).....	250
7.9	Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας.....	250
7.10	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	251
	ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ.....	253

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα έχει συνταχθεί με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Περιλαμβάνει σύντομη περιγραφή της δραστηριότητας και της επιχειρηματικής στρατηγικής της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» («Τράπεζα», «MPB», «Όμιλος», «Όμιλος Marfin Popular Bank», «Όμιλος MPB»). Περιλαμβάνει, επίσης, συνοπτικά στοιχεία της έκδοσης και της εισαγωγής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (“ΧΑΚ”) και στο Χρηματιστήριο Αθηνών (“ΧΑ”).

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα αποτελεί εισαγωγή στο Ενημερωτικό Δελτίο. Επισημαίνεται ότι μόνο η μελέτη αυτού του περιληπτικού σημειώματος δεν είναι επαρκής για να αποκτήσουν οι επενδυτές μια ολοκληρωμένη εικόνα για τη λήψη επενδυτικής απόφασης. Ως εκ τούτου, οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που εκδίδονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και ως εκ τούτου με τις μετοχές της Τράπεζας οι οποίες θα προκύψουν με τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, πρέπει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Σε περίπτωση που εγερθεί ενώπιον δικαστηρίου αξίωση επενδυτή που συνδέεται με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τα τυχόν έξοδα μετάφρασης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με την όλη νομική διαδικασία, φέρει ο ενάγων επενδυτής.

Τα πρόσωπα που υπέβαλαν την περίληψη του Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε μετάφρασή του και ζήτησαν τη δημοσίευση ή την κοινοποίησή του, υπέχουν αστική ευθύνη, μόνο εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή αντιφατικό προς άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

1.1 Η Τράπεζα

Η «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου.

1.2 Σκοποί

Οι κύριοι σκοποί της Τράπεζας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού της Εγγράφου. Στους κύριους σκοπούς της περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η ίδρυση και διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματιστηριακών και εμπορικών εργασιών πάσης φύσεως, και η ίδρυση, λειτουργία και διεύθυνση υποκαταστημάτων στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Στην Τράπεζα έχει δοθεί άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών με βάση άδεια που χορηγήθηκε αρχικά από τον Ελεγκτή Τραπεζών στις 25 Μαρτίου 1946, δυνάμει του περί Τραπεζικών Εργασιών (Προσωρινοί Περιορισμοί) Νόμου του 1939 και μετέπειτα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δυνάμει των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997-2009.

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 4.21 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της MPB είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στα κεντρικά της γραφεία.

1.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου απαρτίζεται από τους ακόλουθους:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------------------------|
| ▪ Ανδρέας Βγενόπουλος | Πρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Νεοκλής Λυσάνδρου | Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Βασίλειος Θεοχαράκης | Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Ευθύμιος Μπουλούτας | Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Χρίστος Στυλιανίδης | Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Παναγιώτης Κουννής | Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Ελευθέριος Χιλιαδάκης | Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Πλάτων Ε. Λανίτης | Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Στέλιος Στυλιανού | Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Fadel Al Ali | Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Albdulrazaq Al Jassim | Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Κωνσταντίνος Μυλωνάς | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Μάρκος Φόρος | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Hesham Al Qassim | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικούς Κανονισμούς Λειτουργίας με βάση τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το ΧΑΚ.

1.4 Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου

Η Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου απαρτίζεται από τους ακόλουθους:

- Ευθύμιος Μπουλούτας Πρόεδρος
- Παναγιώτης Κουννής
- Χρίστος Στυλιανίδης
- Ελευθέριος Χιλιαδάκης
- Ηρακλής Κουνάδης
- Κυριάκος Μάγειρας
- Δημήτρης Σπανοδήμος
- Σαμουήλ Δαυίδ

1.5 Γραμματέας, Σύμβουλοι και Επίτροπος

Γραμματέας:	Στέλιος Χατζηϊωσήφ «Marfin CLR (Financial Services) Ltd» Marfin CLR House Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία
Διευθυντές Έκδοσης:	«Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» Κηφισίας 24B, Μαρούσι 15125, Αθήνα
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου:	Marfin CLR (Financial Services) Ltd
Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης:	Marfin Popular Bank Public Co Ltd PricewaterhouseCoopers Limited Julia House Θεμιστοκλή Δέρβη 3, 1066 Λευκωσία
Ελεγκτές:	Grant Thornton (Cyprus) Limited Nimeli Court, Block C Αγίου Νικολάου 41-49, 2408 Λευκωσία
Επίτροπος (Trustee):	Omnium Corporate and Trustee Services Limited Era House, 7ος-12ος όροφος, Διαγόρου 2, 1097 Λευκωσία

1.6 Εγγεγραμμένο Γραφείο

Εγγεγραμμένο Γραφείο και Γραφείο Διοίκησης:	Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία
---------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------

1.7 Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.776.500.000 διαιρεμένο σε 2.090.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια, ενώ το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.249.741.343,05 διαιρεμένο σε 1.470.283.933 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια.

1.8 Προσωπικό Ομίλου

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη σημασία στον παράγοντα ανθρώπινο δυναμικό, τόσο με την πρόσληψη προσοντούχου προσωπικού, όσο και με την εκπαίδευση και ανάπτυξή του.

Το προσωπικό του Ομίλου συμμετέχει σε μεγάλο αριθμό σεμιναρίων στους τομείς επαγγελματικής κατάρτισης, και ανάπτυξης των δυνατοτήτων του. Η εκπαίδευση γίνεται τόσο ενδοϋπηρεσιακά, όσο και με συμμετοχές σε προγράμματα εκτός του Ομίλου.

Το προσωπικό του Ομίλου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, και 2010, είχε ως ακολούθως:

ΧΩΡΑ	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Κύπρος	2.435	2.438	2.693
Ελλάδα	3.265	3.259	3.250
Ηνωμένο Βασίλειο	165	156	163
Αυστραλία	122	118	121
Σερβία	461	462	455
Ρουμανία	369	357	378
Εσθονία	46	47	48
Ουκρανία	1.228	1.238	1.308
Ρωσία	556	544	709
Μάλτα	802	156	151
Γραφεία Αντιπροσωπείας	7	-	-
Σύνολο	9.456	8.775	9.276

Σημ. Στην Κύπρο για τα έτη 2009 και 2010 δεν συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των ασφαλιστικών εταιρειών. Ως επίσης, δεν συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των ασφαλιστικών στην Ελλάδα. Για το 2010, στη Μάλτα συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των μελών της Malta Post (641 άτομα).

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν προέκυψε ουσιώδης μεταβολή στους πιο πάνω αριθμούς. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί σημαντικό αριθμό υπαλλήλων μερικής απασχόλησης.

Το μεγαλύτερο μέρος των μονίμων υπαλλήλων του Ομίλου στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο καλύπτονται από σχέδια αφυπηρέτησης τα οποία είναι καθορισμένου ωφελήματος αφυπηρέτησης (defined benefit) υπό τη μορφή του εφάπαξ ποσού που υπολογίζεται με βάση τις απολαβές και τα έτη υπηρεσίας κατά την αφυπηρέτηση. Τέτοιο σχέδιο αφυπηρέτησης υπάρχει και στην Ελλάδα, στο οποίο συμμετέχει το 35% περίπου του συνολικού προσωπικού. Το κόστος των ωφελημάτων της αφυπηρέτησης επιβαρύνει αποκλειστικά τον Όμιλο και κατανέμεται στα έτη υπηρεσίας του προσωπικού.

Λειτουργεί, επίσης, εθελοντικό ταμείο προνοίας τύπου προκαθορισμένων εισφορών (defined contributions).

Το προσωπικό του Ομίλου στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο είναι οργανωμένο σε συνεχή, όπως και το μεγαλύτερο μέρος του προσωπικού στην Ελλάδα.

1.9 Συνοπτικές Πληροφορίες για τον Όμιλο

Ο Όμιλος «Marfin Popular Bank» παρέχει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών και συναφών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ο Όμιλος επίσης προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω συνδεδεμένης εταιρείας. Δραστηριοποιείται στην Κύπρο, στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στο Guernsey, στη Σερβία, στη Ρουμανία, στην Ουκρανία, στην Εσθονία, στη Μάλτα και στη Ρωσία.

Κύρια βάση του Ομίλου είναι η Κύπρος όπου κατέχει μερίδιο αγοράς με ποσοστό 18,77% των καταθέσεων και 17,00% των χορηγήσεων (Πηγή: Στοιχεία Ομίλου, Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (με στοιχεία Δεκεμβρίου, 2010, συμπεριλαμβανομένων των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των Κέντρων Διεθνών Επιχειρήσεων (IBUs)). Το μεγαλύτερο μέρος των εργασιών του Ομίλου διενεργείται σήμερα στην Ελληνική αγορά, όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται από το 1992.

Ο Όμιλος εργοδοτούσε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 συνολικά 9.456 άτομα.

Οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (Κύρια Αγορά) και στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Αγορά Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης).

1.10 Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη της MPB

Οι εργασίες της Τράπεζας ξεκίνησαν το 1901 με την ίδρυση του Λαϊκού Ταμιευτηρίου Λεμεσού. Το Ταμιευτήριο εξελίχθηκε σε πλήρες Τραπεζικό Ίδρυμα και ενεγράφη ως η πρώτη δημόσια εταιρεία το 1924, με αριθμό εγγραφής 1, οπότε και μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λίμιτεδ». Το 1967 η Τράπεζα μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λίμιτεδ» και από το 1969 οι δραστηριότητές της επεκτάθηκαν με γοργούς ρυθμούς σε όλη την Κύπρο. Στις 26 Μαΐου 2004, μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ», σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου. Τέλος, στις 31 Οκτωβρίου 2006, εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων η μετονομασία της Τράπεζας σε «Marfin Popular Bank Public Co Ltd».

Βασικοί Σταθμοί:

1970

- Απόκτηση ποσοστού 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την «Hongkong and Shanghai Banking Corporation» («HSBC»).

1974

- Άρχισε η διεθνής επέκταση του Ομίλου με το άνοιγμα του πρώτου καταστήματος στο Λονδίνο.

1982

- Εξαγορά των εργασιών της τράπεζας Grindlays στην Κύπρο, της μεγαλύτερης και αρχαιότερης ξένης τράπεζας που λειτουργούσε στο νησί και τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας στην Κύπρο.

1992

- Επέκταση στην Ελλάδα μέσω της σύστασης ανεξάρτητης τράπεζας, της «Ευρωπαϊκή Λαϊκή Τράπεζα» (μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.»), με αρχική μετοχική συμμετοχή ύψους 72%.

1995

- Λειτουργία της νέας Εταιρείας Ασφαλειών Ζωής «Cyprialife».
- Αγορά νεοκλασικού αρχοντικού στη Λεωφόρο Βύρωνος στη Λευκωσία όπου στεγάστηκε η πολύτιμη Κυπρολογική Βιβλιοθήκη της Τράπεζας, η Συλλογή Σύγχρονης Κυπριακής Τέχνης, και οι υπηρεσίες του Πολιτιστικού Κέντρου.

1996

- Εγκαίνια του Νέου Γραφείου Διοίκησης του Ομίλου στη Λευκωσία.
- Λειτουργία του πρώτου καταστήματος αυτόματης εξυπηρέτησης στην Κύπρο.

1998

- Η Τράπεζα εισάγει πρώτη την υπηρεσία Internet Banking στην Κύπρο.

1999

- Δημιουργία της Λαϊκής Τηλετράπεζας, του πρώτου κέντρου τηλεφωνικής εξυπηρέτησης στην Κύπρο.
- Εξαγορά ομίλου της Πανευρωπαϊκής Ασφαλιστικής, εδραιώνοντας την παρουσία του Ομίλου στο χώρο των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων.

2000

- Λειτουργία της πρώτης ολοκληρωμένης ηλεκτρονικής τράπεζας (Laiki eBank) στην Κύπρο.

2001

- Ίδρυση θυγατρικής στην Αυστραλία με την επωνυμία «Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λίμιτεδ».
- Λειτουργία ηλεκτρονικής τραπεζικής στην Ελλάδα.

2004

- Λειτουργία ηλεκτρονικής τραπεζικής στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Αυστραλία.

2005

- Σύσταση και λειτουργία τράπεζας στο Guernsey με την επωνυμία «Laiki Bank (Guernsey) Limited».
- Εξαγορά της σερβικής τράπεζας «Centrobanka a.d.», η οποία μετονομάστηκε σε «Laiki Bank a.d.» και στη συνέχεια σε «Marfin Bank JSC Belgrade».

2006

- Συγχώνευση με τους ελληνικούς χρηματοοικονομικούς ομίλους «Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών» (MIG) (πρώην «Marfin Financial Group») και «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», καθώς και λήψη απόφασης απόκτησης ποσοστού 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.».
- Μετονομασία της Τράπεζας σε «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» (MPB).

2007

- Συμφωνία αγοράς ποσοστού 99,21% του μετοχικού κεφαλαίου της ουκρανικής «Marine Transport Bank» («MTB») και τριών συνδεδεμένων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων.
- Η θυγατρική εταιρεία της MIG, «MIG Leisure Ltd», ολοκλήρωσε την εξαγορά του 64,3% του μετοχικού κεφαλαίου της «Κυπριακή Δημόσια Εταιρεία Τουριστικής Αναπτύξεως Λτδ» («ΚΕΤΑ»), ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Hilton Cyprus στη Λευκωσία.
- Απόκτηση του 50% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «Απτικά Ακίνητα Α.Ε.Α.Π.» από τη θυγατρική της εταιρεία, MIG.
- Συμφωνία για απόκτηση ποσοστού 43% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc» («LBM»), της τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας της Μάλτας.

2008

- Εξαγορά ποσοστού 50,04% του μετοχικού κεφαλαίου, της «ΟΑΟ RPB - Holding», στην οποία ανήκουν η ρωσική τράπεζα «ООО Rossiysky Promyishlenny Bank (Rosprombank)», καθώς και η θυγατρική της, «ООО RPB – Leasing».
- Απόκτηση ποσοστού 50,12% της «AS SBM Pank» (η οποία μετονομάστηκε σε «Marfin Pank Eesti AS»), εσθονικής τράπεζας

που λειτουργεί με 4 καταστήματα.

- Συμφωνία πώλησης στη θυγατρική εταιρεία, «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ», του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd», το οποίο είχε αποκτήσει η Τράπεζα τον Ιούνιο του 2007.
- Υπογραφή συμφωνητικού με τη «Dubai Financial Group» για πώληση προς την τελευταία 53.532.184 μετοχών της MIG.
- Ολοκληρώθηκε η διαδικασία αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» με την Τράπεζα.
- Συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας με τη «CNP Assurances» με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών μέσω των τραπεζικών δικτύων της Τράπεζας σε Ελλάδα και Κύπρο.
- Συμφωνία της Τράπεζας με MIG και τον όμιλο WIND Ελλάς για μια ευρεία στρατηγική συνεργασία προκειμένου να εκμεταλλευτούν από κοινού τις νέες ευκαιρίες ανάπτυξης στον τομέα των τηλεπικοινωνιών και των ηλεκτρονικών τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα.
- Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εσθονικής Τράπεζας «Marfin Pank Eesti AS» (πρώην «AS SBM PANK») στο 53%.

2009

- Ολοκλήρωση συγχώνευσης της «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ» με την «CLR Capital Public Ltd», δημιουργώντας έτσι το μεγαλύτερο όμιλο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο
- Αλλαγή επωνυμίας της «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ» σε «Marfin CLR Public Co Ltd».
- Τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της θυγατρικής της «Marfin Εγνατία Τράπεζα» αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο τραπεζών.

2010

- Συμπερίληψη της Τράπεζας στο Πανευρωπαϊκό Τεστ Αντοχής 2010, που διοργανώθηκε από την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
- Το κορυφαίο διεθνές περιοδικό "The Banker" των Financial Times απένειμε στη «Marfin Laiki Bank» το βραβείο BANK OF THE YEAR 2010 για την Κύπρο (Πηγή: www.thebanker.com). Το βραβείο απονέμεται σε Τραπεζικούς Οργανισμούς για την εξαιρετική ποιότητα των υπηρεσιών τους, τα καινοτόμα προϊόντα και την τεχνολογική πρωτοπορία. Η βράβευση αυτή είναι μια νέα χρυσή σελίδα στην ιστορία του Ομίλου και αντανάκλα την καθημερινή αναγνώριση και την εμπιστοσύνη των πελατών της. Η νέα διάκριση έρχεται να προστεθεί σε σειρά άλλων που αποτελούν τεκμήρια της πρωτοποριακής εργασίας, καινοτομίας και σταθερής ανόδου της Τράπεζας. Επισημαίνεται επίσης πως η «Marfin Laiki Bank» είναι η μόνη Κυπριακή Τράπεζα που το 2010, τιμήθηκε με το Βραβείο Αναγνώριση Ποιότητας της JP Morgan Chase.
- Σύμφωνα με τα άρθρα 2011Η και 2011Θ του (Κυπριακού) περί Εταιρειών Νόμου, εξετάστηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας η κοινή αίτηση της Τράπεζας και της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» για την έγκριση της ολοκλήρωσης της διασυννοριακής συγχώνευσης και εκδόθηκε απόφαση με την οποία ορίστηκε η 31.3.2011 (ώρα 12.00 μ.μ.) ως ημερομηνία έναρξης των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης.

2011

- Ολοκλήρωση διασυννοριακής συγχώνευσης «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» με «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Από την έναρξη των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης, ήτοι από 1.4.2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα λειτουργεί ως Υποκατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα.

- Ολοκλήρωση πώλησης του 85% της Laiki Bank Australia Ltd (LBA) στην Bank of Beirut s.a.l. (BOB) έναντι συνολικού αντιτίμου AUSD\$ 142,9εκ.(€103,2εκ.). Η Laiki Bank Australia Ltd έχει μετονομαστεί σε Beirut Hellenic Bank Ltd.
- Εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, OJSC RPB-Holding, μητρικής εταιρείας της OOO ROssiysky Bank και της OOO RPB-Leasing, έναντι τιμήματος €51,6 εκατομμύρια.

1.11 Στόχοι και Προοπτικές / Στρατηγική του Ομίλου

Στόχοι και Προοπτικές

Κύριο χαρακτηριστικό του χρηματοπιστωτικού τομέα, αλλά και του ευρύτερου χώρου των χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων, είναι η συνέχιση της παγκόσμιας πιστωτικής και οικονομικής κρίσης. Ως αποτέλεσμα, το οικονομικό περιβάλλον παραμένει πολύ ασταθές και δύσκολο να προβλεφθεί. Παράλληλα, με βάση τα ισχύοντα δεδομένα και στοιχεία, εκτιμάται πως η ομαλοποίηση των αγορών εξακολουθεί να απαιτεί μεγάλο χρονικό διάστημα.

Εν μέσω του ασταθούς και δύσκολα προβλέψιμου οικονομικού κλίματος, πρωταρχική επιδίωξη της Διοίκησης του Ομίλου MPB είναι να παραμείνει ο Όμιλος κεφαλαιακά ισχυρός και με υψηλή ρευστότητα ώστε να εξυπηρετούνται με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των μετόχων της MPB καθώς και των πελατών του Ομίλου MPB. Παράλληλα, ο Όμιλος στοχεύει στην ενδυνάμωση της οργανικής ανάπτυξης και τη σταδιακή προσαρμογή στους επερχόμενους κανονισμούς αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας III. Παρά το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον, κατά το 2010 διατηρήθηκαν τα πλεονεκτήματα του Ομίλου μεταξύ των οποίων είναι η εύρωστη κεφαλαιακή θέση καθώς και η αναγκαία ρευστότητα προκειμένου να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του μέλλοντος.

Η διοίκηση του Ομίλου MPB εκτιμά πως η συνεχιζόμενη στρατηγική διατήρησης υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας, καθώς και περιορισμένης έκθεσης στις κλυδωνιζόμενες αγορές, εξασφαλίζει ότι η MPB θα παραμείνει ένας ισχυρός ιδιωτικός χρηματοπιστωτικός όμιλος.

Στρατηγική του Ομίλου

Διασφάλιση και επέκταση της τραπεζικής παρουσίας του Ομίλου στην Κύπρο

Ο Όμιλος διαθέτει εδραιωμένη και σταθερή παρουσία στην αγορά της Κύπρου, που χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση και κερδοφορία. Κατά συνέπεια, είναι καλά τοποθετημένος για να αξιοποιήσει ένα σημαντικό μερίδιο των αυξημένων τραπεζικών εργασιών που συνδέονται με την οικονομική ανάπτυξη της Κύπρου. Η διοίκηση θεωρεί ιδιαίτερα ελκυστικές τις ευκαιρίες που προκύπτουν στους τομείς των mainstream δανείων για κατοικίες, για έργα υποδομής, καθώς και για την οικιστική ανάπτυξη υψηλών προδιαγραφών.

Επέκταση των εργασιών της Διεθνούς Τραπεζικής

Οι αναπτυσσόμενες εργασίες του τμήματος Διεθνούς Τραπεζικής, όπως και οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου στην Κύπρο, κατέχουν ισχυρή θέση στην αγορά. Η ζήτηση για διεθνείς τραπεζικές υπηρεσίες έχει αυξηθεί, κυρίως λόγω της εν εξελίξει ενσωμάτωσης των κύριων αναπτυσσόμενων αγορών στη διεθνή οικονομία, κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών. Η ισχυρή θέση του Ομίλου στον τομέα της Διεθνούς Τραπεζικής, το μέγεθος της αγοράς αυτής και η δυνατότητα επίτευξης περαιτέρω κερδοφορίας, ωθούν τη διοίκηση σε επιπρόσθετες επενδύσεις στο συγκεκριμένο τομέα. Πιο συγκεκριμένα, η διοίκηση έχει επενδύσει ήδη τόσο σε ανθρώπινο δυναμικό, όσο και σε υποδομές. Δεδομένου ότι η Διεθνής Τραπεζική απαιτεί την ελάχιστη φυσική παρουσία για τη

λειτουργία της, το επίπεδο των επενδύσεων κεφαλαίου που απαιτείται είναι περιορισμένο, γεγονός που ενισχύει τις δυναμικές αποδόσεις.

Αξιοποίηση της υφιστάμενης πελατειακής βάσης της Διεθνούς Τραπεζικής, με σκοπό την εξασφάλιση υψηλότερης προστιθέμενης αξίας στους τομείς δραστηριοτήτων

Η Διεθνής Τραπεζική του Ομίλου, με βάση την Κύπρο, καθώς και ο τομέας ναυτιλιακών εργασιών, με βάση την Ελλάδα, δίνουν στον Όμιλο άμεση και συνεχή πρόσβαση σε μια αναπτυσσόμενη και άκρως ελκυστική πελατειακή βάση. Ο Όμιλος αναμένει σημαντικές δυνατότητες αξιοποίησης της συγκεκριμένης πελατειακής βάσης προς την επίτευξη αυξανόμενης κερδοφορίας σε τομείς με υψηλότερη προστιθέμενη αξία. Ο Όμιλος σκοπεύει να αναπτύξει ολοκληρωμένες υπηρεσίες για την συγκεκριμένη πελατεία, που θα συμπεριλαμβάνει, εκτός από την περαιτέρω επέκταση της πίστωσης, τη διαχείριση χαρτοφυλακίου καθώς και την προσφορά προϊόντων κεφαλαιαγοράς. Η Διοίκηση θεωρεί ότι η παραπάνω δέσμη υπηρεσιών, σε συνδυασμό με την επιλεκτική τοπική παρουσία του Ομίλου σε χώρες του εξωτερικού, θα επιτρέψει τη μεγιστοποίηση των δυνατοτήτων διείσδυσης στις αγορές των χωρών αυτών, και κατ' επέκταση την αύξηση της κερδοφορίας του.

Επιλεκτική ανάπτυξη στις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου

Ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει κατάλληλες συνθήκες για τη μελλοντική ανάπτυξή του σε συγκεκριμένες χώρες, στις οποίες η διοίκηση πιστεύει ότι προσφέρονται ελκυστικές ευκαιρίες. Πιο συγκεκριμένα, στη Σερβία, η οικονομική ύφεση που ακολούθησε την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση, αποδείχθηκε ηπιότερη απ' ό,τι στις υπόλοιπες χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Επιπρόσθετα, η ενδεχόμενη προσχώρηση της Σερβίας στην ΕΕ, θα λειτουργήσει ως μοχλός περαιτέρω ανάπτυξης της χώρας. Η Ουκρανία, έχοντας ξεπεράσει μια περίοδο πολιτικών αναταραχών, με τη βοήθεια του ΔΝΤ και του σχετικού προγράμματος στήριξης, έχει αρχίσει να παρουσιάζει σημάδια ανάκαμψης, κυρίως ως αποτέλεσμα των θετικών αποδόσεων των εξαγωγών της. Ως εκ τούτου ενδέχεται να υπάρξει θετική επιρροή στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και κατ' επέκταση στις καταναλωτικές δαπάνες. Ο Όμιλος σκοπεύει να αξιοποιήσει τις θετικές εξελίξεις στις αγορές αυτές, επικεντρώνοντας σε κομβικά τραπεζικά προϊόντα για τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Στοχεύει, επίσης, να μεγιστοποιήσει τις συνέργειες μεταξύ των διαφόρων δραστηριοτήτων του Ομίλου, προκειμένου να προσφέρει ολοκληρωμένα και συμπληρωματικά προϊόντα και υπηρεσίες στους τοπικούς εταιρικούς πελάτες του. Η Διοίκηση εκτιμά ότι παρόμοιες ευκαιρίες θα παρουσιαστούν σύντομα και στη Ρουμανία, αν και θα απαιτηθεί εκτενέστερο χρονικό διάστημα για την πλήρη αξιοποίησή τους.

Ενίσχυση της αποδοτικότητας των λειτουργιών του Ομίλου

Ο Όμιλος έχει επεκταθεί μέσω ενός συνδυασμού οργανικής ανάπτυξης και μίας σειράς εξαγορών και συγχωνεύσεων. Παρά τη σημαντική πρόοδο που έχει σημειωθεί μέχρι στιγμής, όσον αφορά την ενοποίηση των εργασιών των πρόσφατα εξαγορασθεισών οντοτήτων, η Διοίκηση πιστεύει ότι εξακολουθούν να υπάρχουν σημαντικές ευκαιρίες εξορθολογισμού των εργασιών του Ομίλου, ενισχύοντας έτσι την αποτελεσματικότητα και μειώνοντας τα λειτουργικά του κόστη. Τα τελευταία δύο χρόνια, ο Όμιλος έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο προς τη δημιουργία εταιρικής δομής βασισμένης σε Ομιλικές διευθύνσεις. Ταυτόχρονα διενεργούνται σημαντικές επενδύσεις στον τομέα της Διαχείρισης Κινδύνων, με σκοπό την πλήρη υιοθέτηση ενός επιχειρησιακού μοντέλου επικεντρωμένου στον τομέα αυτό. Η παραπάνω διαδικασία, που θα οδηγήσει στη βελτίωση της οργανωτικής δομής, στην επιτάχυνση της ενοποίησής των εργασιών και συστημάτων, και στη δημιουργία πιο αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω με την συγχώνευση της MPB με τη «Marfin Εγγατία Τράπεζα Α.Ε.» που ολοκληρώθηκε στις 31 Μαρτίου 2011.

Ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης για να εξασφαλιστεί η περαιτέρω στρατηγική ανάπτυξη

Παρόλο που ο Όμιλος διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή θέση, η διοίκηση προβλέπει ότι οι ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις θα αυξηθούν στο εγγύς μέλλον, ίσως και σημαντικά, ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, των επικείμενων κανονισμών της Βασιλείας III. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος έχει αποφασίσει να προχωρήσει σε αύξηση του Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου του που διενεργείται μέσω της παρούσης έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι θα είναι σε θέση να καλύψει τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του, καθώς και την ανάπτυξη των οργανικών στρατηγικών του στόχων. Η ανάπτυξη αυτή βασίζεται σε τρεις πυλώνες: α) στη διασφάλιση της ήδη ισχυρής παρουσίας του Ομίλου στην ταχέως αναπτυσσόμενη κυπριακή αγορά, β) στην αξιοποίηση της ταχύτατα αναπτυσσόμενης βάσης πελατών της Διεθνούς Τραπεζικής, που θα επιτρέψει στον Όμιλο την προσφορά υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, εστιάζοντας στις πιο επικερδείς εργασίες της συμβουλευτικής τραπεζικής και γ) στην επιλεκτική επέκταση του Ομίλου στις χώρες τις αναδυόμενης Ευρώπης, με έμφαση στην εξυπηρέτηση των Ελλήνων, Κυπρίων και ξένων πελατών της, στις χώρες αυτές.

1.12 Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Dubai Financial Limited Liability Company	18,62%	0,00%	18,62%
Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	9,45%	0,00%	9,45%
Σύνολο (επί 1.470.283.933 μετοχών)			28,07%

Όλοι οι μέτοχοι κατέχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

Στις 16 Μαΐου 2011, ο συνολικός αριθμός μετόχων ανερχόταν σε 94.610.

1.13 Συνοπτικά Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2008, 2009 και 2010 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα υπό αναφορά έτη, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και έχουν δημοσιευθεί όπως προβλέπεται από την κυπριακή νομοθεσία.

Ο ενοποιημένος ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίζει τις αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική σε σχέση με τα προκαταρκτικά αποτελέσματα του επιμερισμού του τιμήματος αγοράς για την απόκτηση της «Lombard Bank Malta Plc» και της «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd (Rosprombank)».

Σημειώνεται ότι, τα λογιστικά πρότυπα που απαιτούνται με βάση τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς είναι τα ΔΠΧΑ, τα οποία υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου.

Οι ετήσιες εκθέσεις και οι ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010, είναι διαθέσιμες για επιθεώρηση στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας κατά τις συνήθειες

ώρες εργασίας της Τράπεζας, ενώ μπορούν να ληφθούν σε ηλεκτρονική μορφή από την επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας, www.laiki.com ('Σχέσεις με Επενδυτές').

Οι μεταβολές στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Συγκροτήματος παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.7.1

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡ- ΜΟΣΜΕΝΑ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Καθαρά έσοδα από τόκους	709.543	635.788	744.404
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	200.481	227.913	286.739
Έσοδα από εργασίες	1.012.410	1.074.853	1.085.286
Κέρδος πριν από τη φορολογία	114.674	217.797	367.175
Κέρδος έτους	89.228	170.379	403.345
Κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας	87.080	173.872	394.563
Κέρδος ανά μετοχή – για το κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας - σεντ	10,2	20,8	48,3
Χορηγήσεις	26.417.333	25.082.163	23.427.226
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	42.580.486	41.828.363	38.367.152
Καταθέσεις πελατών	25.508.361	23.885.776	24.828.269
Δανειακό κεφάλαιο	1.267.931	1.050.501	725.907
Σύνολο υποχρεώσεων	38.939.112	38.069.120	34.797.576
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.641.374	3.759.243	3.569.576

Οι κύριοι δείκτες απόδοσης του Ομίλου, για τα έτη 2008, 2009 και 2010 διαμορφώθηκαν ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου	1,82%	1,72%	2,40%
Χορηγήσεις/Καταθέσεις	104,0%	104,0%	94,4%
Προβλέψεις προς χορηγήσεις (μονάδες βάσης)	100	100	61
Αποδοτικότητα Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (RoTE)	3,8%	7,7%	18,3%
Απόδοση μέσου όρου στοιχείων Ενεργητικού (RoA)	0,21%	0,42%	1,16%
Δείκτης Εξόδων προς Έσοδα	63,8%	58,1%	54,5%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται στοιχεία για την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου, καθώς και υπολογισμοί των δεικτών δανειακού προς ίδια κεφάλαια και κεφαλαιακής επάρκειας.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡ- ΜΟΣΜΕΝΑ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	834.799	720.930	705.607
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.252.897	2.179.146	2.144.141
Αποθεματικά	447.815	735.846	580.073
Συμφέρον μειοψηφίας	105.863	123.321	139.755
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.641.374	3.759.243	3.569.576
Δανειακό Κεφάλαιο	1.267.931	1.050.501	725.907
Λόγος Δανειακού Κεφαλαίου προς Ίδια Κεφάλαια ¹	34,8%	27,9%	20,3%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	11,6%	11,5%²	10,1%²

^{1,2} Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

² Μετά την αφαίρεση του προτεινόμενου μερίσματος, σύμφωνα με τις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

1.14 Στοιχεία για Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη για τα έτη 2008, 2009 και 2010

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά τα έτη 2008, 2009 και 2010 οι οποίες βεβαιώνεται ότι διεξήχθησαν στη συνήθη πορεία των εργασιών της Τράπεζας, με συνήθεις εμπορικούς όρους και μετά από έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, παρατίθενται στον πιο κάτω πίνακα. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ 2010	ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ 2009	ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ 2008	2010 €'000	2009 €'000	2008 €'000
Χορηγήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	2	2	2	323.610	307.732	271.744
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	12	11	12	12.721	9.073	8.339
	14	13	14	336.331	316.805	280.083
Χορηγήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα				12.653	12.926	7.153
Σύνολο Χορηγήσεων				348.984	329.731	287.236
Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις για εγγυήσεις και πιστώσεις:						
Εγγυήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				39.420	38.418	14.239
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				1	-	-
Σύνολο εγγυήσεων				39.421	38.418	14.239
Πιστώσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				2.898	9	14.603
Σύνολο πιστώσεων				2.898	9	14.603
Σύνολο δανείων, χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων				391.303	368.158	316.078
Εμπράγματα εξασφαλίσεις				426.975	406.041	382.521
Έσοδα από τόκους				14.873	10.210	13.598
Καταθέσεις				33.559	119.118	122.939
Έξοδα από τόκους				993	3.238	7.217

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου.

Οι εμπράγματα εξασφαλίσεις παρουσιάζονται συσσωρευμένες στον πιο πάνω πίνακα και συνεπώς δύναται κάποιες επί μέρους χορηγήσεις ή και άλλες υποχρεώσεις να μην καλύπτονται εξολοκλήρου με εμπράγματα εξασφαλίσεις. Το ποσό των χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων που δεν καλύπτεται από εξασφαλίσεις στις 31 Δεκεμβρίου, 2010 ανέρχεται σε €67.979.000 (2009: €60.540.000).

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα καθώς και εταιρείες στις οποίες τα βασικά διευθυντικά στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον το 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, ή είναι διοικητικοί σύμβουλοι ή έχουν με οποιοδήποτε τρόπο τον έλεγχο τους.

Άλλες συναλλαγές με βασικά διευθυντικά στελέχη

Κατά το 2010, ο Όμιλος είσπραξε προμήθειες από χρηματιστηριακές πράξεις βασικών διευθυντικών στελεχών και των συνδεδεμένων τους προσώπων ύψους €194.000 (2009: €46.000, 2008: €164.000) και προέβη σε αγορές αγαθών και υπηρεσιών ύψους €243.000 (2009: €148.000, 2008: €214.000) από εταιρείες συνδεδεμένες με τον όμιλο Λανίτη. Επιπρόσθετα, το 2008 ο Όμιλος προέβη σε πώληση γης σε εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο Λανίτη με τίμημα €29.600.000 και κέρδος €14.200.000.

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

Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών Ομίλου

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	€'000	€'000	€'000
Δικαιώματα προς Διοικητικούς Συμβούλους ως μέλη	187	110	190
Απολαβές Διοικητικών Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα:			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.403	1.396	1.704
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	74	71	72
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	126	118	95
	1.603	1.585	1.871
Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες προς Διοικητικούς Συμβούλους υπό μη εκτελεστική ιδιότητα	298	290	320
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών:			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.628	1.214	1.129
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	76	53	57
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	36	31	26
	1.740	1.298	1.212
Κόστος παροχών βασικών διευθυντικών στελεχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	922	1.026	1.381
Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών	4.750	4.309	4.974

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Επιπρόσθετα, κατά το 2009, παραχωρήθηκε στα βασικά διευθυντικά στελέχη φιλοδώρημα ύψους €2,2 εκ. με βάση τα αποτελέσματα του 2008 και το οποίο χρεώθηκε στα αποτελέσματα του 2008.

Με βάση τα αποτελέσματα του 2009, τα διευθυντικά στελέχη συμμετέχουν στο Σχέδιο Παροχής Δεσμευμένων Μετοχών (Restricted Stock Scheme) που έχει θεσπιστεί για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Το Σχέδιο προνοεί την αγορά μετοχών της Τράπεζας επ' ονόματι των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, τις οποίες δεν μπορούν να πωλήσουν για περίοδο 3 ετών. Οι μετοχές θα αποδεσμεύονται σταδιακά βάσει απόδοσης μεταξύ των ετών 2011 – 2013.

Βάσει του Σχεδίου, ο αριθμός των μετοχών που θα λάβει ο κάθε Σύμβουλος είναι ως εξής: Ευθύμιος Μπουλούτας 401.000, Παναγιώτης Κουννής 229.000, Χρίστος Στυλιανίδης 229.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 115.000 και Ανδρέας Βγενόπουλος (Εκτελεστικός Σύμβουλος μέχρι τις 9 Φεβρουαρίου, 2010) 573.000. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που θα λάβουν τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη είναι 889.000.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών για τον κάθε Σύμβουλο, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2010 ήταν ως εξής: Ανδρέας Βγενόπουλος 6.000.000, Ευθύμιος Μπουλούτας 3.500.000, Χρίστος Στυλιανίδης 1.750.000, Παναγιώτης Κουννής 1.750.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 1.250.000, Μάρκος Φόρος 500.000, Νεοκλής Λυσάνδρου, Βασίλης Θεοχαράκης, Πλάτων Ε. Λανίτης και Κωνσταντίνος Μυλωνάς από 300.000 και Στέλιος Στυλιανού 200.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2010 ήταν 9.500.000.

Επιπροσθέτως των πιο πάνω, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που απεχώρησαν έλαβαν:

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 €'000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 €'000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Δικαιώματα ως μέλη	-	-	10
Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες	-	-	-
Απολαβές υπό εκτελεστική ιδιότητα:			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	-	-	-
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσσεις	-	-	-
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	-	-	-
Σύνταξη (περιλαμβανομένων των εισφορών του εργοδότη)	-	-	-
Πληρωμές κατά τον τερματισμό υπηρεσιών	-	-	-
Σύνολο αμοιβών	-	-	10

Το 2008, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 5 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Το 2009, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 5 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Το 2010, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 4 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, υπήρχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

	2010		2009	
	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	ΠΛΗΡΩΤΕΑ	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	ΠΛΗΡΩΤΕΑ
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ενοποιημένος ισολογισμός				
Όμιλος Marfin Insurance Holdings Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	7.412	227.922	6.656	205.077
JCC Payment Systems Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	60	9.117	-	23.294
Ταμεία Προνοίας προσωπικού Ομίλου στην Κύπρο	5	28.788	-	17.429
	7.477	265.827	6.656	245.800

Επιπρόσθετα, ο όμιλος Marfin Insurance Holdings Ltd κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου, 2010 ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο του Ομίλου ονομαστικής αξίας ύψους €39,9 εκ. (2009: €15,1 εκ.).

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010, πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

	2010		2009	
	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων				
Όμιλος Marfin Insurance Holdings Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	1.668	11.626	3.733	12.955
JCC Payment Systems Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	4	862	3	1.140
Ταμεία Προνοίας προσωπικού Ομίλου στην Κύπρο	41	694	20	700
Dubai Financial Limited Liability Company (κύριος μέτοχος)	-	-	560	-
	1.713	13.182	4.316	14.795

Επιπρόσθετα, κατά το 2010 ο Όμιλος εισέπραξε μείρισμα ύψους €7.500.000 (2009: €1.872.000) από την JCC Payment Systems Ltd και €5.329.000 (2009: €2.867.000) από τον όμιλο Marfin Insurance Holdings Ltd.

1.15 Πληροφορίες για την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας

Πιο κάτω αναφέρονται περιληπτικά οι βασικοί όροι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Προσφερόμενες αξίες	Μετατρέψιμα μη-σωρευτικά αξιόγραφα ενισχυμένου κεφαλαίου αόριστης διάρκειας ('Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου', 'ΜΑΕΚ')
Επίτροπος	Με Έγγραφο Εμπιστεύματος ημερομηνίας 9 Μαΐου 2011, η Τράπεζα διόρισε την Omnium Corporate and Trustee Services Limited, Era House, 7 ^{ος} -12 ^{ος} όροφος, Διαγόρου 2, 1097 Λευκωσία ως Επίτροπο (Trustee) των υπό έκδοση ΜΑΕΚ. Ο Επίτροπος είναι επιφορτισμένος με την ευθύνη διαφύλαξης των δικαιωμάτων των κατόχων των ΜΑΕΚ και των δικαιούχων τόκου. Οι πρόνοιες του Εγγράφου Εμπιστεύματος είναι δεσμευτικές για κάθε πρόσωπο το οποίο θα αποκτήσει ΜΑΕΚ.
Ονομαστική αξία	€1 ανά ΜΑΕΚ
Τιμή έκδοσης	Στο άρτιο (€1 ανά ΜΑΕΚ)
Σκοπός έκδοσης	Η περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, βοηθώντας στη διατήρηση ισχυρών και ανταγωνιστικών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας και τη σταδιακή προσαρμογή στους επερχόμενους κανονισμούς αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας III.
Αναλογία και μέγεθος έκδοσης	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ένα (1) ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε πέντε (5) μετοχές της Τράπεζας ▪ Συνολικό ποσό έκδοσης €294.056.786 <p>Η παρούσα προσφορά απευθύνεται σε όλους τους μετόχους της Τράπεζας που θα είναι εγγεγραμμένοι, τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») των Ελληνικών Χρηματιστηρίων Α.Ε («ΕΧΑΕ»), στις 26 Μαΐου 2011 (Ημερομηνία Αρχείου / record date).</p> <p>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, την Ιαπωνία ή οποιαδήποτε άλλη εξαιρούμενη χώρα ("Εξαιρούμενες Χώρες").</p>
Διάρκεια	Αόριστη διάρκεια, χωρίς ημερομηνία λήξης.
Επιτόκιο και πληρωμή τόκων	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Τα ΜΑΕΚ θα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% ετησίως ▪ Ο τόκος θα υπολογίζεται σε βάση έτους 360 μερών και θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση αφού αποκόπτονται οι ανάλογες εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους ▪ Τα ΜΑΕΚ δε θα φέρουν τόκο από την ημερομηνία μετατροπής / εξαγοράς/ αγοράς. Σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής από τον Κάτοχο, κάθε ΜΑΕΚ παύει να φέρει τόκο από την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που αμέσως προηγείται της σχετικής ημερομηνίας μετατροπής ▪ Ο τόκος θα πληρώνεται μόνο από διανεμητέα αποθεματικά (distributable items).
Μετατροπή σε μετοχές στην επιλογή του κατόχου ΜΑΕΚ	Οι Κάτοχοι ΜΑΕΚ θα έχουν την επιλογή να τα μετατρέψουν σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας στις ακόλουθες ημερομηνίες και όρους:

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Πρώτο 15νθήμερο Μαρτίου, Μαΐου, Σεπτεμβρίου και Νοεμβρίου κάθε έτους, με πρώτη Περίοδο Μετατροπής την 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 και τελευταία την 1-15 Μαΐου 2016. ▪ Η Τιμή Μετατροπής για όλες τις Περιόδους Μετατροπής είναι €1,80 ανά συνήθη μετοχή της Τράπεζας (και θα υπόκειται σε συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία ανά συνήθη μετοχή, σήμερα €0,85) ▪ Η αναλογία μετατροπής θα προκύπτει με διαίρεση της ονομαστικής αξίας των ΜΑΕΚ με την ισχύουσα Τιμή Μετατροπής <p>Εάν μετά την παρέλευση της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής είναι υψηλότερη από την Τιμή Μετατροπής της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής και υπάρχουν ΜΑΕΚ για τα οποία οι Κάτοχοι τους δεν έχουν ασκήσει το Δικαίωμα Μετατροπής, η τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, εντός 45 ημερών από τη λήξη της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής να προβεί σε αυτόματη μετατροπή των ΜΑΕΚ σε μετοχές, εφόσον υπάρχει ενδιαφέρον για αγορά μετοχών που θα προκύψουν από τέτοια μετατροπή σε τιμή υψηλότερη από την Τιμή Μετατροπής και με βάση ανέκκλητες δεσμεύσεις που θα λάβει η Τράπεζα προς το σκοπό αυτό. Σε τέτοια περίπτωση, η Τράπεζα θα πληρώσει στους Κατόχους των ΜΑΕΚ την ονομαστική αξία του κεφαλαίου τους συν τα καθαρά έσοδα (μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων) από την πώληση των μετοχών που θα προκύψουν από την αυτόματη μετατροπή.</p>
Πρώτη Περίοδος Μετατροπής	1 έως 15 Σεπτεμβρίου 2011
Τελευταία Περίοδος Μετατροπής	1 έως 15 Μαΐου 2016
Δικαίωμα Εξαγοράς	<p>Τα ΜΑΕΚ μπορούν κατ' επιλογή και με πρωτοβουλία της Τράπεζας να εξαγοραστούν στο σύνολό τους στην ονομαστική τους αξία, μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, στις 30 Σεπτεμβρίου 2016 ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας και υπό την προϋπόθεση ότι θα αντικατασταθούν με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ίσης ή καλύτερης ποιότητας, εκτός αν η Κεντρική Τράπεζα κρίνει ότι η Τράπεζα θα εξακολουθεί να διαθέτει ικανοποιητική επάρκεια κεφαλαίου και/ή φερεγγυότητα και/ή υγιή οικονομική κατάσταση για το προβλεπόμενο μέλλον. ΜΑΕΚ που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα ακυρώνονται και η Τράπεζα παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p>
Αγορά (Purchase Option)	<p>Η Τράπεζα μπορεί (με την απαιτούμενη προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας και στο βαθμό που επιτρέπεται από τους ισχύοντες κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας) σε οποιοδήποτε χρόνο να προβεί σε αγορά ΜΑΕΚ με οποιονδήποτε τρόπο και σε οποιαδήποτε τιμή. ΜΑΕΚ που θα αγοραστούν από την Τράπεζα μπορούν να κρατηθούν, επανεκδοθούν, επαναπωληθούν, ή με επιλογή της Τράπεζας να ακυρωθούν.</p> <p>Οποιοσδήποτε ενέργειες της Τράπεζας στα πλαίσια του όρου αυτού δεν θα γίνονται κατά παράβαση του Περί των Πράξεων Προσώπων που κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης Αγοράς (Κατάχρησης Αγοράς) Νόμου του 2005 – Ν116(Ι) 2005 και ούτε η Τράπεζα θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς (market marking) εκτός και αν αυτό επιτρέπεται με βάση σχετικές πρόνοιες πιθανής μελλοντικής νομοθεσίας στην Κύπρο για το θεσμό του Ειδικού Διαπραγματευτή (Market Maker)</p>
Προτεραιότητα (Subordination)	Τα ΜΑΕΚ αόριστης διάρκειας αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) αξίες / υποχρεώσεις της Τράπεζας

	<p>και κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας της Τράπεζας που κατατάσσονται στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους.</p> <p>Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των ΜΑΕΚ:</p> <p>(i) είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων υφιστάμενων ή μελλοντικών εκδόσεων της Τράπεζας που κατατάσσονται στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ή πληρούν τα κριτήρια για συμπερίληψη στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ή εκφράζονται ως να είναι ίσης προτεραιότητας με τα ΜΑΕΚ, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των αξιογράφων κεφαλαίου που έχουν ήδη εκδοθεί από την Τράπεζα.</p> <p>(ii) είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τα δικαιώματα και αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας, που είναι:</p> <ul style="list-style-type: none"> -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 ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου -κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) <p>(iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.</p>
<p>Προαιρετική Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου</p>	<p>Αν η Τράπεζα καθ' οιονδήποτε χρόνο, πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, λαμβάνοντας υπόψη την φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, διαπιστώσει ότι δεν ικανοποιεί τη σχετική κεφαλαιακή επάρκεια, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και/ή η πληρωμή τόκου θα έχει ως αποτέλεσμα να παύσει να ικανοποιεί την προαναφερόμενη κεφαλαιακή επάρκεια και/ή επηρεάζεται δυσμενώς η φερεγγυότητα και/ή η οικονομική της κατάσταση για το προβλεπτό μέλλον, τότε μπορεί κατά την απόλυτη κρίση της, να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση για απεριόριστη χρονική περίοδο στα πλαίσια όμως περιορισμών για μέρισμα και κεφάλαιο. Οποιαδήποτε Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου δε θα οφείλεται και δε θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δε θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι Κάτοχοι των ΜΑΕΚ δε θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p>
<p>Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου</p>	<p>Αν πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου η Τράπεζα δεν τηρεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας όπως ορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή δεν διαθέτει τα απαιτούμενα διανεμητέα αποθεματικά τότε η Τράπεζα υποχρεωτικά θα ακυρώσει την Πληρωμή Τόκων στα ΜΑΕΚ. Η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, την Ακύρωση Πληρωμής Τόκου, στη βάση αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας τα επόμενα τρία χρόνια.</p>
<p>Υποχρεωτική μετατροπή ΜΑΕΚ σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας</p>	<p>Σε περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας (περιγράφονται πιο κάτω) τα ΜΑΕΚ θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής (περιγράφεται πιο κάτω).</p> <p>Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου (Contingency Event): θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει ειδοποίηση είτε</p> <p>(i) ότι το ύψος των Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio μέχρι την έναρξη ισχύος των προνοιών της Βασιλείας III ως αυτή θα</p>

	<p>υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση είναι χαμηλότερο του 5% ή κατά ή μετά την έναρξη ισχύος της Βασιλείας III ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Common Equity Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο του ελάχιστου ποσοστού που θα έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, ή</p> <p>(ii) όταν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας σύμφωνα με τους ισχύοντες τραπεζικούς κανονισμούς.</p> <p>Η Τράπεζα, κατά την αξιολόγηση της φερεγγυότητας καθώς και της οικονομικής της θέσης και συνέπεια πραγματικών ή αναμενόμενων γεγονότων, μπορεί να κρίνει, σε συνεννόηση με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, ότι πιθανόν η Τράπεζα να παύσει στο άμεσο μέλλον να ικανοποιεί τα ελάχιστα αποδεκτά όρια του δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων, του δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων ή του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, ανάλογα με την περίπτωση, και για αυτό το λόγο θα θεωρηθεί ότι Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου έχει επισυμβεί.</p> <p>Γεγονός Βιωσιμότητας (Viability Event): ορίζεται οποτεδήποτε:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των MAEK και άλλων αξιών, που με βάση τους όρους τους δυνατόν να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές σε Γεγονός Βιωσιμότητας, είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Τράπεζας, και/ή ▪ η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί κρατική βοήθεια για (i) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (ii) αποφυγή του ενδεχόμενου πτώχευσής της ή (iii) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της, ή ▪ σε άλλες παρόμοιες καταστάσεις <p>Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής: Η Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής θα υπολογίζεται σαν ποσοστό 90% επί της μεσοσταθμικής τιμής της μετοχής της Τράπεζας περιόδου 20 Εργάσιμων Ημερών που θα προηγηθούν της ειδοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία ανά συνήθη μετοχή (σήμερα €0,85). Η αναλογία μετατροπής θα προκύπτει με διαίρεση της ονομαστικής αξίας των MAEK με την ισχύουσα Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής.</p>
<p>Περιορισμοί μερίσματος και κεφαλαίου</p>	<p>Αν η Τράπεζα δεν καταβάλει πληρωμή τόκου τότε:</p> <p>(α) δε δύναται να ανακοινώσει, καταβάλει και διανείμει μέρισμα ή να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή πάνω στις εκδομένες συνήθεις μετοχές ή σε οποιοδήποτε Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο της</p> <p>(β) δε δύναται να αποπληρώσει, αγοράσει ή επαναγοράσει ή άλλως πως αποκτήσει το μετοχικό της κεφάλαιο (εκτός σε περίπτωση που τέτοιες μετοχές ή αξίες που αποπληρώνονται, αγοράζονται ή αποκτώνται, αντικαθίστανται με έκδοση μετοχών ή αξιών ακριβώς ισόποσου αθροιστικώς ονομαστικού ποσού και της ίδιας προτεραιότητας (of equal ranking) σε περίπτωση διάλυσης ή όσον αφορά διανομή ή καταβολή μερίσματος / ή οποιωνδήποτε ποσών σε αυτές τις μετοχές ή αξίες που εξαγοράζονται, αγοράζονται ή αποκτώνται)</p> <p>(γ) να ανακοινώσει ή καταβάλει οποιαδήποτε διανομή ή προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής, εξαγοράς, ή επαναγοράς) οποιωνδήποτε αξιών Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου της Τράπεζας εκτός και αν (i) στο βαθμό που με βάση τους όρους έκδοσης των MAEK δεν υπάρχει ευχέρεια για τέτοια πληρωμή ή καταβολή ή (ii) στο βαθμό που με βάση την παράγραφο αυτή τα MAEK θα παύσουν να θεωρούνται αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου για</p>

	την Τράπεζα με βάση οποιεσδήποτε μελλοντικές κανονιστικές διατάξεις και νομοθεσίες.
Επιπρόσθετες Εκδόσεις	Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των MAEK στην έκδοση επιπρόσθετων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα MAEK. Τα επιπρόσθετα αξιόγραφα κεφαλαίου μπορούν να αποτελούν επέκταση της έκδοσης MAEK ούτως ώστε να θεωρούνται ότι αποτελούν κοινή έκδοση. Οποιαδήποτε τέτοια επιπρόσθετη έκδοση θα καλύπτεται με την ανάλογη προσθήκη στο Έγγραφο Εμπιστεύματος που διέπει την έκδοση MAEK. Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των Κατόχων MAEK, να προβεί σε έκδοση οποιωνδήποτε άλλων αξιογράφων κεφαλαίου ή χρεογράφων ή άλλων τίτλων, με όρους ως προς την προτεραιότητα, επιτόκιο, υπέρ το άρτιο ποσό / με έκπτωση, ή εξαγορά / αποπληρωμή ή άλλως πως, όπως η Τράπεζα ήθελε κρίνει σκόπιμο.
Νομοθετικές / κανονιστικές αλλαγές	Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα σε ότι αφορά την έκδοση MAEK, ή αν τα MAEK δε θεωρούνται πλέον από την Κεντρική Τράπεζα ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, η Τράπεζα μπορεί, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας (αλλά χωρίς καμιά απαιτούμενη έγκριση από τους Κατόχους), έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους Κατόχους να προβεί στις εξής ενέργειες: (i) να ανταλλάξει τα MAEK με έκδοση νέων αξιών Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου ίσης ή καλύτερης ποιότητας (ii) να εξαγοράσει στην ονομαστική αξία σε μετρητά ολόκληρο το ποσό MAEK αφού καταβληθούν οι δεδουλευμένοι τόκοι (iii) να προβεί σε αλλαγή όρων έτσι ώστε να λογίζεται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
Αποθεματικό για κάλυψη ζημιών	Αν η Τράπεζα καταστεί μη φερέγγυα (insolvent), οποιαδήποτε ποσά που θα ήταν σε άλλη περίπτωση πληρωτέα σε σχέση με τα MAEK θα παραμείνουν διαθέσιμα για να καλύψουν τις ζημιές της Τράπεζας.
Συμψηφισμός	Τηρουμένων των προνοιών της ισχύουσας νομοθεσίας, κανένας κάτοχος MAEK δε δύναται να ασκήσει ή να αξιώσει οποιοδήποτε δικαίωμα συμψηφισμού αναφορικά με οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Τράπεζα που προκύπτει από ή σε σχέση με τα MAEK και κάθε Κάτοχος θα θεωρείται ότι έχει αποποιηθεί οποιωνδήποτε τέτοιων δικαιωμάτων συμψηφισμού.
Διαπραγμάτευση	Η Τράπεζα προβαίνει σε ενέργειες για την εισαγωγή των MAEK στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

1.16 Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ	ΓΕΓΟΝΟΤΑ
13 Απριλίου 2011	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση.
19 Μαΐου 2011	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
23 Μαΐου 2011	Τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης (last cum priority date) της μετοχής της Τράπεζας στο ΧΑΚ και ΧΑ περιλαμβανομένου του Δικαιώματος Προτεραιότητας.
24 Μαΐου 2011	Ημερομηνία από την οποία οι μετοχές θα διαπραγματεύονται χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας (ex- priority right date).
26 Μαΐου 2011	Ημερομηνία αρχείου (record date), στο τέλος της οποίας καταγράφονται στα αρχεία του ΧΑΚ και ΧΑ τα πρόσωπα στους οποίους θα παραχωρηθεί το Δικαίωμα Προτεραιότητας.
3 Ιουνίου 2011	Ημερομηνία αποστολής επιστολών παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας στους Δικαιούχους Μετόχους για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (δεν ισχύει για μετόχους κατοίκους Εξαιρούμενων Χωρών).
10 Ιουνίου 2011	Έναρξη περιόδου άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας και ταυτόχρονα έναρξη υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (δεν ισχύει για μετόχους κατοίκους Εξαιρούμενων Χωρών).
1 Ιουλίου 2011	Λήξη περιόδου άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας και περιόδου υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
8 Ιουλίου 2011	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την παραχώρηση τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και Ημερομηνία Έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
13 Ιουλίου 2011	Ημερομηνία αποστολής επιστολών παραχώρησης για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
Η ημερομηνία θα ανακοινωθεί από το ΧΑΚ και ΧΑ	Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

Εντός 10 Εργάσιμων Ημερών από την τελευταία ημερομηνία άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας και υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, η Τράπεζα θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ, θα δημοσιευθεί στον κυπριακό και ελλαδικό τύπο και θα είναι εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τα δύο Χρηματιστήρια.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ, στο ΧΑ και στον ημερήσιο τύπο.

1.17 Φορολογία

Λεπτομέρειες για το φορολογικό καθεστώς των επενδυτών, καθώς και για το φορολογικό καθεστώς της Τράπεζας, παρατίθενται στην Ενότητα 7.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

1.18 Λόγοι Έκδοσης

Η έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πραγματοποιείται με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, βοηθώντας στη διατήρηση ισχυρών και ανταγωνιστικών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας και τη σταδιακή προσαρμογή στους επερχόμενους κανονισμούς αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας III.

1.19 Καθαρό Προϊόν Έκδοσης

Τα έξοδα της Έκδοσης που αφορούν στις επαγγελματικές αμοιβές που θα καταβληθούν στους Διευθυντές Έκδοσης, ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, προς τις αρμόδιες εποπτικές αρχές με την μορφή δικαιωμάτων, αμοιβές εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου και ανακοινώσεις στον τύπο υπολογίζονται σε €0,5 εκ., περίπου.

Σε περίπτωση που εκδοθούν όλα τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, θα αντληθούν €294 εκ. περίπου και το καθαρό προϊόν της έκδοσης μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης αναμένεται να ανέλθει σε €293,5 εκ.

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω δαπάνες ενδέχεται να αυξηθούν σημαντικά σε περίπτωση που η Τράπεζα διορίσει οίκους στην Κύπρο, την Ελλάδα και άλλες χώρες για τη διαδικασία διάθεσης τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

1.20 Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και σε μετοχές της Τράπεζας εμπεριέχει αριθμό κινδύνων που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Τράπεζα και τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, γενικότερους πολιτικούς, οικονομικούς, κανονιστικούς και άλλους συναφείς παράγοντες, καθώς και κινδύνους που σχετίζονται με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τις μετοχές της Τράπεζας. Οι παράγοντες κινδύνου παρατίθενται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οι επενδυτές προτρέπονται να λάβουν σοβαρά υπόψη τους παράγοντες αυτούς, σε συνάρτηση με τις λοιπές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο πριν προβούν σε οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση.

Οι κίνδυνοι οι οποίοι παρατίθενται στα εν λόγω μέρη είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνοι που αφορούν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου,
 - ο Αβεβαιότητα ως προς την καταλληλότητα των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για όλους τους επενδυτές, καθώς πρόκειται για νέο χρηματοοικονομικό προϊόν
 - ο Οι νόμοι και οι διατάξεις που διέπουν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται να τροποποιηθούν
 - ο Η τροποποίηση των όρων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελεί διατηρητέο δικαίωμα της Τράπεζας και εφόσον οι ενδεχόμενες αλλαγές δεν καθιστούν τους όρους των αξιογράφων σημαντικά λιγότερο συμφέροντες για τους Κατόχους οι νέοι όροι θα πρέπει να γίνουν αποδεκτοί από αυτούς
 - ο Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου μπορούν να μεταπραπούν υποχρεωτικά σε μετοχές, ως αποτέλεσμα απρόβλεπτων καταστάσεων
 - ο Έκθεση των Κατόχων στον κίνδυνο μεταβλητότητας της αξίας των μετοχών της Τράπεζας

- Σχετική αδυναμία των Κατόχων να προφυλαχτούν από την αποφυγή απομείωσης (anti -dilution).
- Οι επενδυτές στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα πρέπει να υποστούν οποιαδήποτε αλλαγή αφορά τις συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, ενώ θα εξαιρούνται από το δικαίωμα ψήφου και από άλλα σχετικά δικαιώματα
- Ενδεχόμενη απαραίτητη συμμόρφωση των Κατόχων σε απαιτήσεις κοινοποίησης ή και ανάγκη αποδοχής εγκρίσεων από το ρυθμιστή
- Πιθανές διαβαθμίσεις στην πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- Προαιρετική ή Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων σε μη σωρευτική βάση.
- Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν έχουν ημερομηνία λήξης
- Δικαίωμα Εξαγοράς
- Προτεραιότητα
- Επποκιακός κίνδυνος
- Η Τράπεζα διατηρεί ανεπηρέαστο το δικαίωμα της να εκδώσει Αξιογράφα ή Δανειακό Κεφάλαιο που θα επιτρέπει τις ίδιες νόμιμες αξιώσεις (pari passu) με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
- Κίνδυνος που σχετίζεται με πιθανή αλλαγή στη φορολόγηση εισοδήματος από τόκους
- Η αγορά για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι νέα και συνεπώς δεν έχει δοκιμαστεί
- Εμπορευσιμότητα και μεταβλητότητα τιμών των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
- Νομικά θέματα δυνατόν να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις
- Σύγκρουση Συμφερόντων
- Η μετοχική τιμή της Τράπεζας μπορεί να επηρεαστεί από την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- Έκθεση των κατόχων στη μεταβλητότητα της τιμής των Συνήθων Μετοχών
- Κίνδυνοι που αφορούν μετοχές,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοπιστωτικών Αγορών,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με το τωρινό λειτουργικό περιβάλλον,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με πιθανή μελλοντική ανάγκη της MPB για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου,
- Ενδεχόμενη υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου μπορεί να περιορίσει την πρόσβαση σε συγκεκριμένες αγορές και αντισυμβαλλόμενους και να αυξήσει τις απαιτούμενες εγγυήσεις που σε ορισμένες περιπτώσεις παρέχει ο Όμιλος σε συναλλαγές του με αντισυμβαλλόμενους,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρήσεις εκτός Ελλάδας και Κύπρου,
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλα προβλήματα,
- Κίνδυνος μη συμμόρφωσης και παράνομων δραστηριοτήτων του υπαλληλικού προσωπικού,
- Κίνδυνοι σε σχέση με τις ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου,
- Ένταση ανταγωνισμού,
- Κίνδυνος απώλειας καλής φήμης (reputation risk) και στρατηγικός κίνδυνος (strategic risk),
- Εξάρτηση από τα διευθυντικά στελέχη και τη Διοίκηση των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου στο εξωτερικό,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη λειτουργία της Τράπεζας.

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στην Ενότητα 2, ο Όμιλος, η χρηματοοικονομική του θέση ή τα αποτελέσματα λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

1.21 Παραπομπές

Οι ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010, ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής (incorporated by reference), σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2008	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2008	7-8
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2008	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2008	9-133
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2009	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009	7-8
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2009	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009	9-140
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2010	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2010	17-18
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2010	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2010	19-126

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευθούν δωρεάν αντίγραφο:

- i. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2008,
 - ii. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2009,
 - iii. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2010,
- κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 π.μ. και 13:30 μ.μ., στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου (www.laiki.com).

1.22 Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων της Τράπεζας θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 π.μ. και 13:30 μ.μ., στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου:

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Τράπεζας,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010,
- των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στην Ενότητα 4.25,
- του Εγγράφου Εμπιστεύματος.

Σημειώνεται ότι, οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου είναι επίσης διαθέσιμες στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου (www.laiki.com).

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και σε μετοχές της Τράπεζας, καθώς η εν λόγω επένδυση υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων.

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ο Όμιλος, η χρηματοοικονομική θέση του ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία ή/και στην τιμή πώλησης των μετοχών της Τράπεζας, οδηγώντας σε μόνιμη ή προσωρινή απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές.

Οι παρακάτω πληροφορίες δεν αποσκοπούν στην εξαντλητική καταγραφή ή περίληψη των κινδύνων που μπορεί να αντιμετωπίσει ο Όμιλος ή οι επενδυτές του. Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους επαγγελματίες συμβούλους τους πριν επενδύσουν στις εν λόγω κινητές αξίες.

Σημειώνεται πως σχετικά στοιχεία παρέχονται στην Ενότητα 4.12 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.1 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Αβεβαιότητα ως προς την καταλληλότητα των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για όλους τους επενδυτές, καθώς πρόκειται για νέο χρηματοοικονομικό προϊόν

Ως νέα χρηματοοικονομικά μέσα τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, η πιθανή επένδυση σ' αυτά και κατά συνέπεια η ενδεχόμενη επένδυση στις μετοχές της Τράπεζας ενέχει αρκετούς κινδύνους. Συνεπώς, οι ενδεχόμενοι επενδυτές οφείλουν να αξιολογήσουν κατά πόσο πιθανή έκθεσή τους στο συγκεκριμένο τίτλο αποτελεί κατάλληλη για τους ίδιους επένδυση. Αναλυτικότερα ενδείκνυται για κάθε επενδυτή να:

- i. έχει το κατάλληλο γνωστικό επίπεδο έτσι ώστε να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή να αντιλαμβάνεται τυχόν κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από μια τέτοια επένδυση, να μπορεί να έχει εύκολη πρόσβαση σε πηγές πληροφόρησης αλλά και τα κατάλληλα εργαλεία για να μπορεί να αξιολογήσει σε διαφορετικές χρονικές περιόδους την απόδοση της επένδυσης του,
- ii. έχει την απαιτούμενη ρευστότητα για να υποστηρίξει την επένδυσή του σε περίπτωση υλοποίησης κάποιων από τους κινδύνους που ενέχει η επένδυση αυτή
- iii. είναι σε θέση να αξιολογήσει αφού πρώτα κατανοήσει σε βάθος τους όρους έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- iv. έχει τις απαραίτητες πληροφορίες και γνώσεις ώστε να αναλύσει όλα τα ενδεχόμενα μικροοικονομικά και μακροοικονομικά σενάρια που μπορούν να επηρεάσουν την επένδυση του στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- v. αποδεχτεί πως είναι πιθανόν τουλάχιστον για κάποιο συγκεκριμένο χρονικό διάστημα να μην μπορέσει να διαθέσει τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Οι νόμοι και οι διατάξεις που διέπουν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να τροποποιηθούν

Οι όροι, όπως και η τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να επηρεαστούν αρνητικά σε περίπτωση δυσμενών τροποποιήσεων των νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας ή των ρυθμιστικών μέτρων της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να παρέχει οποιαδήποτε βεβαίωση ότι τέτοιες τροποποιήσεις δε θα έχουν ανεπιθύμητες επιδράσεις στις επενδύσεις στα αξιογράφα αυτά.

Η τροποποίηση των όρων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελεί διατηρητέο δικαίωμα της Τράπεζας και εφόσον οι ενδεχόμενες αλλαγές δεν καθιστούν τους όρους των αξιογράφων σημαντικά λιγότερο συμφέροντες για τους Κατόχους οι νέοι όροι θα πρέπει να γίνουν αποδεκτοί από αυτούς

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα σε περίπτωση τροποποιήσεων των νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας ή των ρυθμιστικών μέτρων της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου να εξαγοράσει τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο σύνολο τους, όπως και το σύνολο του ποσού τόκων που εκκρεμεί, μετά από συγκατάθεση της Κεντρικής Τράπεζας. Διαφορετικά, η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να μεταβάλλει τους όρους των αξιογράφων αυτών, αρκεί οι νέοι όροι να μην είναι σημαντικά λιγότερο ευμενείς για τους Κατόχους.

Επιπρόσθετα η Τράπεζα δύναται να μεταβάλλει τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου εφόσον θεωρήσει ότι μ' αυτόν τον τρόπο δε ζημιώνει σημαντικά τους Κατόχους ή ότι βοηθάει στη διόρθωση κάποιου τεκμηριωμένου σφάλματος. Επιπλέον, σε ενδεχόμενη συνεδρίαση των Κατόχων, όπως προβλέπεται από τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, η πλειοψηφία αυτών μπορεί να λάβει αποφάσεις που θα πρέπει να γίνουν αποδεκτές και από τους υπόλοιπους Κατόχους, οι οποίοι είτε απουσίαζαν είτε είχαν αντίθετη γνώμη.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου μπορούν να μετατραπούν υποχρεωτικά σε μετοχές, ως αποτέλεσμα απρόβλεπτων καταστάσεων

Οι παράγοντες που μπορεί να οδηγήσουν σε Γεγονότα Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότα Βιωσιμότητας δεν μπορούν να προβλεφτούν και πολλοί από αυτούς ούτε να ελεγχτούν από την Τράπεζα. Η ικανότητα της Τράπεζας να μειώσει τα σταθμισμένα στοιχεία του ενεργητικού της (risk weighted assets) σε περίπτωση ανάγκης, καθώς και το επίπεδο του δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και όλα τα στοιχεία που μπορούν να επηρεάσουν το δείκτη αυτό, προσδιορίζουν την ανάγκη για Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου. Σε περίπτωση Γεγονότος Βιωσιμότητας, όπως αυτό μπορεί να προσδιορισθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή την Κυπριακή Δημοκρατία, η Τράπεζα πρέπει να αποδεχτεί τη βοήθεια και τις απαιτήσεις του αρμόδιου δημόσιου φορέα.

Συνεπώς, σε περίπτωση κεφαλαιακής ανεπάρκειας της Τράπεζας ή αναποτελεσματικών μέτρων για τη βελτίωση των βασικών κεφαλαιακών δεικτών της, η μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μπορεί να καταστεί αναγκαία μετά από απόφαση της Κεντρικής Τράπεζας και με σκοπό να αποφευχθεί η χρεοκοπία ή/και να εξασφαλιστεί ότι η Τράπεζα θα βρίσκεται σε θέση να αποπληρώσει το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεών της. Επιπλέον, η Κεντρική Τράπεζα δύναται να αφαιρέσει οποιοδήποτε δικαίωμα έχουν οι Κάτοχοι για άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, πρωτοβάθμιου ή δευτεροβάθμιου κεφαλαίου, της Τράπεζας. Σε περίπτωση ανυπακοής από την πλευρά της Τράπεζας, η Κεντρική Τράπεζα δύναται να ανακοινώσει πως η Τράπεζα τελεί υπό καθεστώς πτώχευσης, πως δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των υποχρεώσεων της ή πως αδυνατεί να εξασφαλίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά, εφόσον υπάρχουν στοιχεία που καταδεικνύουν πιθανή την υλοποίηση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας.

Έκθεση των Κατόχων στον κίνδυνο μεταβλητότητας της αξίας των μετοχών της Τράπεζας

Είναι πιθανό η τιμή της μετοχής της Τράπεζας να έχει ήδη επιβαρυνθεί σημαντικά σε ενδεχόμενο Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας, το οποίο θα επιβάλλει τη μετατροπή των αξιογράφων σε μετοχές. Δεδομένου ότι τέτοια γεγονότα μπορεί να συμβούν μόνο σε περίπτωση όπου η Τράπεζα αδυνατεί να λειτουργήσει ως υγιής και ενεργή οικονομική μονάδα ή εφόσον ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της έχει υποστεί έντονη μείωση τα παραπάνω αποτελούν περιστατικά που αιτιολογούν την

πρότερη πώση της μετοχής της Τράπεζας. Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών μπορεί να περιοριστεί περαιτέρω στο διάστημα που ενδέχεται να απαιτηθεί ώστε να μετατραπούν τα αξιόγραφα σε μετοχές της Τράπεζας. Συμπερασματικά, η υποχρεωτική τιμή μετατροπής μπορεί να είναι σημαντικά υψηλότερη από την ίδια την αξία των μετοχών. Τέλος, σε περίπτωση μετατροπής ο επενδυτής έρχεται αντιμέτωπος με τον ίδιο κίνδυνο για ζημιές όπως οι μέτοχοι της Τράπεζας.

Σχετική αδυναμία των Κατόχων να προφυλαχτούν από την αποφυγή απομείωσης (anti -dilution)

Σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής η Υποχρεωτική Τιμή Μετατροπής θα ισούται με ποσοστό 90% (ενενήντα τοις εκατό) επί της μεσοσταθμικής τιμής μετοχής περιόδου είκοσι (20) Εργάσιμων Ημερών νωρίτερα από το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή από το Γεγονός Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία (σήμερα €0,85) και μέγιστη αξία την τιμή των €1,80 ανά μετοχή (ή την ισχύουσα τιμή σε περίπτωση που έχουν γίνει αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις όπως αναφέρεται στην Ενότητα 5.3.9(γ)), ορισθείσα ως Ανώτατη Τιμή Μετατροπής. Ο αριθμός των συνήθων μετοχών που δικαιούται ο Κάτοχος μετά από μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων του ορίζεται ως το κλάσμα της ονομαστικής αξίας των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου προς την Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής.

Σε περίπτωση διανομής κεφαλαίου ή έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης (αλλά και σε άλλα πιθανά περιστατικά όπως αυτά αναφέρονται στην Ενότητα 5.3.9(γ)), καθώς και σε πιθανή ενοποίηση, ένωση ή διάσπαση των συνήθων μετοχών της Τράπεζας, η Υποχρεωτική Τιμή Μετατροπής ή η Τιμή Μετατροπής θα αναπροσαρμοστεί καταλλήλως. Σε οποιοδήποτε άλλο περιστατικό η Τράπεζα δε φέρει καμία υποχρέωση τροποποίησης της Υποχρεωτικής Τιμής Μετατροπής ή της Τιμής Μετατροπής, γεγονός που μπορεί να έχει επίδραση στην αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές στα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Επισχυμένου Κεφαλαίου θα πρέπει να υποστούν οποιαδήποτε αλλαγή αφορά τις συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, ενώ θα εξαιρούνται από το δικαίωμα ψήφου και από άλλα σχετικά δικαιώματα

Μόνο μετά τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου και την εγγραφή του Κατόχου στο μητρώο μετόχων της Τράπεζας θα έχει ο νέος μέτοχος το δικαίωμα ψήφου, καθώς και άλλα σχετικά δικαιώματα.

Ενδεχόμενη απαραίτητη συμμόρφωση των Κατόχων σε απαιτήσεις κοινοποίησης ή και ανάγκη αποδοχής εγκρίσεων από το ρυθμιστή

Οι επενδυτές που θα επιλέξουν τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές ή οι επενδυτές που θα υποχρεωθούν στην ανωτέρω μετατροπή θα πρέπει να υπακούσουν σε τυχόν ανάγκη για κοινοποίηση, αλλά και να εξασφαλίσουν ότι έχουν λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις από το ρυθμιστή, κυρίως ως προς τα ποσοστά συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Σε περίπτωση ανυπακοής των επενδυτών ενδέχεται η υποβολή ποινών ή η αφαίρεση του δικαιώματος ψήφου αυτών.

Πιθανές διαβαθμίσεις στην πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου

Σε καμία περίπτωση η Τράπεζα δε σκοπεύει να ορίσει αξιολογητές πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating) των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου.

Ωστόσο, η αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από οποιαδήποτε ήδη υπάρχουσα ή μελλοντική αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας ή/και των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου. Η Τράπεζα δε γνωρίζει τη μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί από τους οίκους αξιολόγησης ούτε το κατά πόσο αυτή δύναται να αλλάξει σε οποιαδήποτε στιγμή. Επιπλέον, οι αξιολογήσεις αυτές πιθανό να επηρεαστούν αρνητικά σε

περίπτωση χειροτέρευσης της Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας.

Προαιρετική ή Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων σε μη σωρευτική βάση

Η ακύρωση οποιασδήποτε πληρωμής τόκου υπό τους ορισμένους περιορισμούς (που περιγράφονται στην Ενότητα 5.3.5(γ) “Περιορισμοί Μερίσματος και Κεφαλαίου), αποτελεί αναφαίρετο δικαίωμα της Τράπεζας και μπορεί να πραγματοποιηθεί πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Πληρωμής Τόκου σε μη σωρευτική βάση (στα πλαίσια όμως των “Περιορισμών Μερίσματος και Κεφαλαίου” ως περιγράφεται στην Ενότητα 5.3.5(γ)), εφόσον εξακριβωθεί από την Τράπεζα ότι η ίδια δε λειτουργεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις για Κεφαλαιακή Επάρκεια ή εφόσον αυτή ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά στο μέλλον. Επιπλέον, ύστερα από εκτίμηση για τη μελλοντική κατάσταση της Τράπεζας στα επόμενα τρία χρόνια, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου διατηρεί το δικαίωμα να απαιτήσει την Ακύρωση Πληρωμής Τόκου ή κεφαλαίου.

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν έχουν ημερομηνία λήξης

Το αρχικό κεφάλαιο επένδυσης των Κατόχων θα επιστραφεί μόνο στην περίπτωση όπου η Τράπεζα, έχοντας λάβει τη συγκατάθεση της Κεντρικής Τράπεζας, προχωρήσει σε εξαγορά των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, τα οποία αποτελούν αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς νομική ημερομηνία λήξης.

Δικαίωμα Εξαγοράς

Η Τράπεζα δεν έχει καμία υποχρέωση εξαγοράς ή αγοράς των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε οποιοδήποτε χρονικό διάστημα και οι Κάτοχοι δεν έχουν οποιοδήποτε δικαίωμα απαίτησης της εξαγοράς ή αγοράς από την Τράπεζα. Η Τράπεζα, όμως, έχει την επιλογή αλλά όχι την υποχρέωση να εξαγοράσει τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο σύνολο τους στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιοσδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Σεπτεμβρίου 2016, ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται, με την προηγούμενη αίτηση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου νοουμένου ότι θα τα αντικαταστήσει με ίσης ποιότητας Κεφάλαιο.

Στην περίπτωση όπου η Τράπεζα αποφασίσει να εξαγοράσει τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο σύνολό τους σε μια χρονική στιγμή κατά την οποία μπορεί να δανειστεί από εναλλακτικές πηγές, σε χαμηλότερο επιτόκιο από αυτό των αξιογράφων, υπάρχει η πιθανότητα κάποιος επενδυτής να μην μπορέσει να τοποθετήσει τα χρήματά του από την εξαγορά σε επένδυση ανάλογης απόδοσης. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί με οποιονδήποτε τρόπο ότι οι κάτοχοι των αξιογράφων θα μπορέσουν να επανατοποθετήσουν το αντίτιμο από την εξαγορά αυτών σε επένδυση με ίδια επιτοκιακή απόδοση.

Προτεραιότητα

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) αξίες / υποχρεώσεις της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας της Τράπεζας που κατατάσσονται στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους.

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

- (i) είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων υφιστάμενων ή μελλοντικών εκδόσεων της Τράπεζας που κατατάσσονται στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ή πληρούν τα κριτήρια για συμπερίληψη στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ή εκφράζονται ως να είναι ίσης προτεραιότητας με τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των αξιογράφων κεφαλαίου που έχουν ήδη εκδοθεί από την Τράπεζα

- (ii) είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τα δικαιώματα και 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 ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
 - κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated)
- (iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

Επομένως, εάν η Τράπεζα, 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. Σε περίπτωση που η Τράπεζα 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 δύνανται να χάσουν το σύνολο ή μέρος της επένδυσής τους. Επιπλέον, εάν τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές μετά από την πραγματοποίηση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, κάθε Κάτοχος θα υποστεί περαιτέρω μείωση της προτεραιότητας των δικαιωμάτων και αξιώσεων του λόγω της μετατροπής της επένδυσής του σε συνήθεις μετοχές και υπάρχει αυξημένος κίνδυνος οι Κάτοχοι να χάσουν μέρος ή ολόκληρη την επένδυσή τους.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα πληρώνουν τόκους σταθερού επιτοκίου 7% για όλη τη διάρκεια. Η επένδυση σε αξίες σταθερού επιτοκίου περιλαμβάνει τον κίνδυνο ότι οι αυξήσεις στα επιτόκια αγοράς πιθανόν να επηρεάσουν αρνητικά την αξία τους.

Η Τράπεζα διατηρεί ανεπηρέαστο το δικαίωμα της να εκδώσει Αξιογραφα ή Δανειακό Κεφάλαιο που θα επιτρέπει τις ίδιες νόμιμες αξιώσεις (pari passu) με τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η Τράπεζα δικαιούται να αποφασίσει την έκδοση, καθώς και το ύψος αυτής, αξιογράφων ή δανειακών κεφαλαίων με ίσα δικαιώματα (pari passu) ή σε προτεραιότητα έναντι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Στην περίπτωση τέτοιας έκδοσης είναι πιθανόν να επηρεαστεί αρνητικά η αποπληρωμή των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε ενδεχόμενη διάλυση, όπως και να αυξηθεί η πιθανότητα Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου Αξιογράφων Κεφαλαίου σύμφωνα με τους όρους τους.

Κίνδυνος που σχετίζεται με πιθανή αλλαγή στη φορολόγηση εισοδήματος από τόκους

Στα πλαίσια της οδηγίας 2003/48/ ΕΚ του Συμβουλίου σχετικά με τη φορολόγηση εισοδημάτων από τόκους αποταμιεύσεων, τα κράτη μέλη είναι υποχρεωμένα να προσφέρουν στα άλλα κράτη μέλη, και πιο συγκεκριμένα στις φορολογικές αρχές αυτών, λεπτομέρειες σχετικά με τις πληρωμές τόκων (ή παρεμφερών εισοδημάτων) που χορηγούνται από ένα άτομο σε μια χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το οποίο είναι μόνιμος κάτοικος κάποιου άλλου κράτους μέλους ή σε ορισμένους περιορισμένους τύπους οντοτήτων που εδρεύουν στο άλλο κράτος μέλος. Η προαναφερθείσες απαιτήσεις ενδέχεται να αναμορφωθούν ή να επεκταθούν εάν η Ευρωπαϊκή Οδηγία τροποποιηθεί με οποιονδήποτε τρόπο.

Στην περίπτωση κατά την οποία η χορήγηση πληρωμής εκτελεστεί ή εισπραχθεί από ένα κράτος μέλος όπου ισχύει το Σύστημα Παρακράτησης, με αποτέλεσμα να παρακρατηθεί μέρος της πληρωμής, η Τράπεζα και / ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο δε φέρει καμία υποχρέωση ως αποτέλεσμα τέτοιας φορολογικής παρακράτησης να καταβάλει οποιαδήποτε πρόσθετο ποσό σχετικά με τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η αγορά για τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι νέα και συνεπώς δεν έχει δοκιμαστεί

Οι σχετικές αιτήσεις για εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ δεν είναι σίγουρο ότι θα εξασφαλίσουν δημιουργία ενεργής αγοράς και επαρκούς ρευστότητας για τα Αξιόγραφα, τα οποία συνιστούν νέα έκδοση για την Τράπεζα.

Η τιμή διαπραγμάτευσης αντίστοιχων τίτλων, τα ισχύοντα επιτόκια στην αγορά, τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας, οι μεταβολές στους Κεφαλαιακούς δείκτες της Τράπεζας και την τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας, καθώς και οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας, μπορεί να οδηγήσουν στη διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, εφόσον αυτή επιτευχθεί, σε τιμή χαμηλότερη από την τιμή έκδοσής τους. Κατά συνέπεια, τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ενδέχεται να μη μπορούν να πουληθούν με ευκολία ή να μην είναι σε θέση να αποφέρουν αποδόσεις αντίστοιχες με ανάλογες επενδύσεις για τις οποίες υπάρχει αναπτυσσόμενη δευτεροβάθμια αγορά.

Εμπορευσιμότητα και μεταβλητότητα τιμών των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Η μεταβλητότητα κάποιων οικονομικών παραγόντων όπως οι οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και η οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, μπορούν να επηρεάσουν τις τιμές Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην αγορά και την εμπορευσιμότητά τους.

Μερικοί από τους παράγοντες που μπορεί να έχουν επίδραση στην τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, και τους οποίους δεν μπορεί να ελέγξει ή επηρεάσει η Τράπεζα, είναι οι ακόλουθοι:

- i. η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας,
- ii. η πιστοληπτική θέση της Τράπεζας και τα επίπεδα κύριων δεικτών, όπως ο δείκτης Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων,
- iii. οι δυνάμεις της προσφοράς και ζήτησης και η επίδρασή τους στα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου,
- iv. οι γενικότερες οικονομικές, πολιτικές και χρηματιστηριακές συνθήκες που επηρεάζουν την Τράπεζα ή τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Ως αποτέλεσμα, μπορεί να μην είναι δυνατόν να επιτευχθεί στη χρηματιστηριακή αγορά τιμή πώλησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ίση με την ονομαστική τους αξία ή την τιμή κτήσης τους.

Νομικά θέματα δυνατόν να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις

Η πιθανή εξάρτηση ορισμένων επενδυτικών δραστηριοτήτων από νομικούς και κανονιστικούς περιορισμούς καθιστά απαραίτητη, για οποιονδήποτε δυνητικό επενδυτή, την εξασφάλιση νομικής συμβουλής αναφορικά με τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (περιλαμβανομένων των Όρων που αφορούν τη Μετατροπή), με σκοπό να καθοριστεί κατά πόσο και σε ποιο βαθμό (i) ένας συγκεκριμένος επενδυτής δύναται νομίμως να επενδύσει στα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ii) τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να δοθούν ως εξασφάλιση σε ορισμένες περιπτώσεις δανείων και (iii) μπορούν οι πιθανοί επενδυτές να αγοράσουν ή να ενεχυριάσουν Μετατρέψιμα Αξιόγραφα χωρίς να υπόκεινται σε οποιουδήποτε περιορισμούς. Οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί χρειάζεται να εξασφαλίσουν τη βέλπιστα αντιμετώπιση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σχετικά με οποιουδήποτε κανόνες, λαμβάνοντας νομική συμβουλή από τους δικηγόρους τους ή τους αρμόδιους ρυθμιστές τους.

Σύγκρουση Συμφερόντων

Σημειώνεται ότι τίθεται θέμα σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ της Marfin Popular Bank Public Co Ltd και προσώπων που θα ενδιαφερθούν για απόκτηση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, διότι εκδότης είναι η ίδια η Marfin Popular Bank Public Co Ltd και για τη διάθεση του προϊόντος χρησιμοποιείται το δικό της δίκτυο.

Η μετοχική τιμή της Τράπεζας μπορεί να επηρεαστεί από την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Οι αξιολογήσεις των επενδυτών σχετικά με τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, καθώς και οι πωλήσεις μετοχών της Τράπεζας από επενδυτές που ενδέχεται να κρίνουν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ελκυστικότερη επένδυση, μπορεί να επιφέρει αυξημένες διακυμάνσεις στη μετοχική τιμή της Τράπεζας. Οι πιθανοί επενδυτές στην αγορά Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ενδεχομένως να επιδιώξουν τη διάθεση Κοινών Μετοχών της Τράπεζας, καθώς θα σκοπεύουν να επενδύσουν στα αξιόγραφα αυτά. Οι ενδεχόμενοι επενδυτές είναι πιθανόν, επίσης, να προβούν σε ανοιχτές πωλήσεις (short selling) των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με σκοπό να προστατεύσουν τη θέση τους σε ανταλλάξιμους τίτλους.

Τα ανωτέρω ενδέχεται να προκαλέσουν σημαντική μεταβλητότητα στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας.

Έκθεση των κατόχων στη μεταβλητότητα της τιμής των συνήθων μετοχών

Η τιμή των κοινών μετοχών της Τράπεζας μπορεί να υπόκειται σε εντονότερες διακυμάνσεις όταν υπάρχει η πιθανότητα να συμβεί Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας, το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Κοινές Μετοχές.

2.2 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές

(α) Το ΧΑΚ και ΧΑ έχουν χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζουν εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια

Η διάθεση των μετοχών της Τράπεζας, ειδικά σε μεγάλες ποσότητες, μπορεί να είναι δύσκολη, καθώς το ΧΑΚ αλλά και το ΧΑ παρουσιάζουν χαμηλότερη ρευστότητα και εντονότερη μεταβλητότητα απ' ό,τι άλλες παρόμοιες αγορές στη Ευρώπη και τις ΗΠΑ. Μια τέτοια πώληση, ή η προσδοκία αυτής, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά και σημαντικά την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας.

(β) Η τιμή των μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Μερικοί από τους παράγοντες που μπορούν να υποβάλλουν την τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε έντονες διακυμάνσεις, και τους οποίους δεν μπορεί να επηρεάσει η Τράπεζα, είναι οι ακόλουθοι:

- οι γενικότερες οικονομικές, πολιτικές και χρηματιστηριακές συνθήκες, όπως για παράδειγμα οι οικονομικοί κύκλοι και οι διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών,
- μεταβολή στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου σε σχέση με τα ιστορικά αποτελέσματά του ή / και τις προσδοκίες των επενδυτών και αναλυτών,
- γεγονότα ή ισχυρισμοί που είναι δυνατόν να πλήξουν την αξιοπιστία του Ομίλου,
- πιθανή αδυναμία των επενδυτών να αξιολογήσουν και να αποτιμήσουν άμεσα και αποτελεσματικά τις προοπτικές του Ομίλου,
- σημαντικές μεταβολές στις χρηματιστηριακές αγορές γενικότερα, τόσο από απόψεως τιμών των μετοχών, όσο και όγκου συναλλαγών,

- πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο ή στο εξωτερικό,
- τρομοκρατικές ενέργειες με ευρύτερες συνέπειες στη διεθνή και τοπική κεφαλαιαγορά,
- διαφοροποίηση του επενδυτικού ενδιαφέροντος και της εμπορευσιμότητας των μετοχών της Τράπεζας ως αποτέλεσμα μεταβολής του όγκου συναλλαγών,
- πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων συνήθων μετοχών της Τράπεζας στην αγορά.

(γ) Νέες εισηγμένες μετοχές, ως αποτέλεσμα της μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Απαραίτητο προαπαιτούμενο για την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι η έγκριση από το ΧΑΚ και το ΧΑ.

Σε περίπτωση μη έγκρισης της εισαγωγής τους από το ΧΑΚ και το ΧΑ, η εμπορευσιμότητα των μετοχών που θα δημιουργηθούν κατά την μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα μετριαστεί σημαντικά. Σημειώνεται πως με βάση το νομικό πλαίσιο του ΧΑΚ, κάθε εκδότης οφείλει να εισαγάγει μετοχές της ίδιας τάξης με τις υφιστάμενες μετοχές εντός χρονικού διαστήματος έξι μηνών.

(δ) Επιπλέον εγκρίσεις

Σε περίπτωση μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα χρειαστούν επιπλέον εγκρίσεις από το ΧΑΚ και το ΧΑ για την εισαγωγή των καινούργιων μετοχών στα χρηματιστήρια αυτά. Τέλος σε ενδεχόμενη κατάθεση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου θα χρειαστεί επιπλέον έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοπιστωτικών Αγορών

(α) Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις τρέχουσες διαταραχές και στη μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοπιστωτικών αγορών

Η ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας, η οποία ξεκίνησε από το τρίτο τρίμηνο του 2009, δεν ήταν ικανή να επιλύσει τα προβλήματα πολλών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν δυσκολίες χρηματοδότησης και κεφαλαιακής επάρκειας. Η συνεχιζόμενη έλλειψη πίστωσης, η έλλειψη εμπιστοσύνης στον χρηματοοικονομικό κλάδο, η αυξημένη μεταβλητότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και η μειωμένη επιχειρηματική δραστηριότητα έχει επηρεάσει δυσμενώς τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα. Επιπρόσθετα, η συνέχιση ή η επιδείνωση των διαταραχών και η έλλειψη ρευστότητας στις παγκόσμιες χρηματαγορές μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου για άντληση κεφαλαίων και ρευστότητας με όρους αποδεκτούς για τον Όμιλο.

Η ανησυχία για τον πιστωτικό κίνδυνο των κρατών έχει ενταθεί κατά τους τελευταίους 12 μήνες, ιδιαίτερα στη ζώνη του ευρώ, με όξυνση από τον Μάιο του 2010. Η κύρια αιτία για την επανεκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου των κρατών από τις αγορές, φαίνεται πως ήταν το βάρος του χρέους της Ελλάδας, και η αβεβαιότητα σχετικά με την προοπτική συμφωνίας σε ένα βιώσιμο πλάνο οικονομικής υποστήριξης της, μέχρι το τέλος Απριλίου 2010. Σε ένα περιβάλλον αυξημένης αβεβαιότητας σχετικά με τις χρηματοοικονομικές/μακροοικονομικές επιπτώσεις των μεγάλων δημοσιονομικών ανισορροπιών, οι επενδυτές μειώνουν τις θέσεις τους σε διάφορες κατηγορίες επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων και εκείνων σε ομόλογα, μετοχές, εμπορεύματα και στις χρηματαγορές. Περαιτέρω μείωση των επενδύσεων, μπορεί να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη, επηρεάζοντας αντίστοιχα αρνητικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα αλλά και τη ρευστότητα του Ομίλου.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου από τη δραστηριότητά του τόσο στην Κύπρο και στην Ελλάδα όσο και στις λοιπές χώρες επηρεάστηκαν στο παρελθόν και θα συνεχίσουν να επηρεάζονται ουσιαστικά στο μέλλον από πολλούς παράγοντες παγκόσμιας φύσης, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών και των κανονιστικών κινδύνων και των συνθηκών των δημόσιων οικονομικών, της διαθεσιμότητας και του κόστους άντλησης κεφαλαίων, της ρευστότητας των παγκόσμιων αγορών, του ύψους και της μεταβλητότητας των τιμών των μετοχών και των επιτοκίων, των τιμών συναλλάγματος, της διαθεσιμότητας και του κόστους της πίστωσης, του πληθωρισμού, της σταθερότητας και της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων εταιρειών, το συναίσθημα του επενδυτή και την εμπιστοσύνη στις χρηματαγορές, ή ένα συνδυασμό όλων των παραπάνω παραγόντων.

(β) ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλους φορείς του κλάδου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών με τους οποίους συναλλάσσεται

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του κλάδου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, χρηματιστών και διαμεσολαβητών, αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου. Οι συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων έχουν επηρεαστεί και ενδέχεται να εξακολουθήσουν να επηρεάζονται αρνητικά εξαιτίας των έντονων ανησυχιών που προέρχονται από τις πιέσεις για την πίστωση των κρατών. Μέσω των συναλλαγών του ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους αντισυμβαλλόμενους του. Επιπρόσθετα, ο πιστωτικός κίνδυνος, μπορεί να επιταθεί όταν η εξασφάλιση που έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι αρκετές να καλύψουν όλο το ποσό του δανείου ή έκθεση σε παράγωγα. Τυχόν αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλόμενους του Ομίλου ή προβλήματα ρευστότητας στον κλάδο θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο

(α) Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο έχει επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό από τις ισχύουσες οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο, από την οποία προέρχεται μεγάλο μέρος της δραστηριότητας του

Για τη χρήση 2010, το 43% των εσόδων από εργασίες του Ομίλου προήλθε από τη δραστηριότητα στην Κύπρο. Η πιστωτική επέκταση του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο ανέκαμψε το 2010 σε σχέση με το 2009. Η πιστωτική επέκταση του Ομίλου στην Κύπρο αυξήθηκε κατά 12,2% σε σχέση με 9,7% του 2009. Αναφορικά με το κόστος δανεισμού, αν και τα επιτόκια δανεισμού συνέχισαν να μειώνονται το 2010, εξακολουθούν να είναι υψηλότερα από το μέσο όρο των επιτοκίων δανεισμού της Ευρωζώνης, ενώ αντίστοιχα και τα καταθετικά επιτόκια παραμένουν σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα. Η αύξηση των καταθέσεων του Ομίλου στην Κύπρο επίσης ανήλθε στο 7% το 2010 σε σχέση με μείωση 4% το 2009.

Επιπρόσθετα τον Μάρτιο του 2011, η Standard & Poor's μείωσε τη πιστοληπτική ικανότητα της Κύπρου σε A⁻ από A ενώ η Moody's και η Fitch έχουν αξιολογήσει την Κύπρο με υψηλότερη πιστοληπτική ικανότητα, A2 και AA⁻, αντίστοιχα. Η υποβάθμιση από την Standard & Poor's, οφειλόταν μερικώς στην επίδραση της Ελλάδας αλλά και στη στενή σχέση Ελλάδας-Κύπρου. Τα προβλήματα της Ελληνικής οικονομίας επηρεάζουν και θα συνεχίσουν να επηρεάζουν τα έσοδα και την κερδοφορία του Ομίλου. Η συνέχιση της επιδείνωσης της Ελληνικής οικονομίας μπορεί να έχει ουσιαστικές, δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου στην Ελλάδα και στην Κύπρο.

Πιθανή επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Κύπρο μπορεί να έχει αρνητικές επιπτώσεις στον Όμιλο καθώς και στα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ειδικότερα, ο Όμιλος μπορεί να αντιμετωπίσει τις παρακάτω προκλήσεις σε σχέση με τα παρακάτω γεγονότα:

- την ικανότητα του Ομίλου να εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών ή να υπολογίζει την αξία των διαγραφόμενων περιουσιακών στοιχείων εάν τα μοντέλα και οι τεχνικές που χρησιμοποιεί γίνουν λιγότερο ακριβή στην εκτίμηση της συμπεριφοράς του δανειστή στο μέλλον,
- η ζήτηση για δανεισμό από φερέγγυους πελάτες μπορεί να μειωθεί όσο η οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνεται,
- χαμηλότερα επιτόκια δανεισμού ή/και χαμηλότερα επιτόκια καταθέσεων μπορεί να μειώσουν τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους,
- οι εξελίξεις στην αγορά μπορεί να επηρεάσουν την εμπιστοσύνη του καταναλωτή και να προκαλέσουν μείωση στη χρήση πιστωτικών καρτών και δυσμενείς αλλαγές στα πρότυπα πληρωμής, προκαλώντας αύξηση των διαγραφών δανείων καθώς και των επισφαλειών για μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα

Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα, έχει και θα συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του ομίλου

Ένα σημαντικό μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στην Ελλάδα καθώς για το οικονομικό έτος που έληξε την 31.12.2010, το 39,9% των εσόδων από εργασίες του Ομίλου προήλθε από τη δραστηριότητα στην Ελλάδα.

Ως χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα, ο Όμιλος διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο του προϊόντα σταθερού εισοδήματος εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας περίπου €3,27 δισ. (31.03.2011), τα οποία αντιπροσωπεύουν το 7,7% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου. Σημειώνεται ότι από τα €3,27 δισ. τα €11 εκ. αφορούν σε έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Ελληνική οικονομία βιώνει μια σοβαρή ύφεση και το Ελληνικό Δημόσιο αντιμετωπίζει μία άνευ προηγούμενου πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Η σημαντική αύξηση του δημοσιονομικού ελλείμματος, οι υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης και η ένταξη της χώρας στο Πρόγραμμα Σταθεροποίησης και Ανάκαμψης του ΔΝΤ και της Ευρωζώνης συνιστούν την κρίσιμη κατάσταση στην οποία βρίσκεται η Ελληνική οικονομία και η οποία έχει επηρεάσει τη ρευστότητα και την κερδοφορία του οικονομικού συστήματος στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα ως αποτέλεσμα των ανωτέρω παρατηρούνται μεταξύ άλλων χαμηλότερες αξίες στην αγορά για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, περιορισμένη ρευστότητα για το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και μία επακόλουθη αύξηση στη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ (Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα), αυξημένος ανταγωνισμός μεταξύ τραπεζών για την προσέλκυση πελατών και συνεπώς, αυξημένο κόστος των καταθέσεων των πελατών, μειωμένες χορηγήσεις δανείων σε πελάτες και αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Οποιαδήποτε περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα ή την πιστοληπτική ικανότητα των ελληνικών ή διεθνών τραπεζών με έκθεση στην Ελλάδα, ή αλλαγές στην Ευρωζώνη, μπορεί να προκαλέσει ανησυχίες όσον αφορά την ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου να ικανοποιήσει τις ανάγκες χρηματοδότησής του. Επιπρόσθετα, η ικανότητα του Ομίλου για άντληση κεφαλαίων και η πρόσβαση του σε ρευστότητα θα περιοριστεί σημαντικά ενώ θα επηρεαστεί αρνητικά η κεφαλαιακή του θέση, η χρηματοοικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το τωρινό λειτουργικό περιβάλλον

Η χρηματοδότηση και ρευστότητα του ομίλου εξαρτώνται σημαντικά από την ΕΚΤ και ενδέχεται να επηρεαστούν από αλλαγές στους κανόνες της ΕΚΤ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η καθαρή χρηματοδότηση του Ομίλου από την ΕΚΤ ανήλθε σε €7 δισ. Ένα μέρος των εξασφαλίσεων που είχαν παρασχεθεί για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ αφορά ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο ο Όμιλος. Σημειώνεται ότι, από τον Μάιο του 2010, η ΕΚΤ δέχεται χωρίς προϋποθέσεις ομόλογα έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου ως εξασφάλιση, ανεξάρτητα από την πιστοληπτική τους διαβάθμιση. Η ρευστότητα που λαμβάνει ο Όμιλος από την ΕΚΤ μπορεί να επηρεαστεί από αλλαγές στους κανόνες της ΕΚΤ, όπως η πρόσφατη περικοπή (haircut) που εφαρμόζεται σε εξασφαλισμένες αξίες περιουσιακών στοιχείων.

Η ΕΚΤ ενδέχεται να άρει την ανωτέρω απόφασή της για αποδοχή ομολόγων έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου ως εξασφάλιση, ανεξάρτητα από την πιστοληπτική τους διαβάθμιση, τη στιγμή που η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου θα έχει καταστήσει μη αποδεκτή τη χρήση τους από την ΕΚΤ για δραστηριότητες που αφορούν την παροχή ρευστότητας. Επιπλέον, το ποσό της χρηματοδότησης που διατίθεται από την ΕΚΤ είναι συνδεδεμένο με την αξία της εξασφάλισης που παρέχει ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένης της εμπορικής αξίας των συμμετοχών του Ομίλου σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες όμως μπορεί να μειωθούν σε περίπτωση αρνητικής αξιολόγησης. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου μειωθεί, τότε η χρηματοδότηση που θα μπορούσε να λάβει ο Όμιλος από την ΕΚΤ θα είναι ανισοτόχως μειωμένη. Επιπρόσθετα, εάν η ΕΚΤ αναθεωρήσει τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτήν εξασφαλίσεις ή αυξήσει τις απαιτήσεις της σχετικά με τη διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονταν αποδεκτά από την ΕΚΤ ως παρεχόμενη εξασφάλιση, τα κόστη χρηματοδότησης του Ομίλου θα μπορούσαν να αυξηθούν σημαντικά και θα περιοριζόταν η πρόσβαση σε ρευστότητα.

Επιπλέον, είναι ασαφές για πόσο καιρό η ΕΚΤ θα παρέχει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επαναγοράς/tenors, καθεστώς που είναι σε ισχύ σήμερα. Σε περίπτωση που αυτό σταματήσει να ισχύει, ή αν αλλάξουν οι όροι που η εν λόγω πρόσβαση προσφέρεται, κατά τρόπο που ουσιωδώς θα ζημιώνει τον Όμιλο, αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση του σε ρευστότητα και να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης σημαντικά.

2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με πιθανή μελλοντική ανάγκη της MPB για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Οι αρμόδιες εποπτικές αρχές της Κύπρου, της Ελλάδας και των άλλων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος καθορίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και διασφαλίζουν την πλήρωση από τον Όμιλο αυτής της προϋπόθεσης. Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκείς πηγές κεφαλαίου, ώστε να πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπλέον, τα κατώτερα όρια κεφαλαιακής επάρκειας ενδέχεται στο μέλλον να αυξηθούν ή/και να αλλάξει ο τρόπος με τον οποίο σήμερα εφαρμόζονται.

Οποιαδήποτε αλλαγή που περιορίζει την ικανότητα του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον ισολογισμό του και τα κεφάλαια του (συμπεριλαμβανομένων, για παράδειγμα, των μειώσεων στα κέρδη και στα κέρδη εις νέον εξαιτίας των διαγραφών ή άλλων λόγων, των αυξήσεων σε σταθμισμένα έναντι κινδύνων στοιχείων του ενεργητικού, καθυστερήσεων στη διάθεση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ή για οποιονδήποτε άλλο λόγο) ή την πρόσβασή του σε πηγές χρηματοδότησης θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και στην κεφαλαιακή του θέση.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να αντλήσει το σύνολο των κεφαλαίων που χρειάζεται, συμπεριλαμβανομένων τυχόν πρόσθετων εποπτικών κεφαλαίων που μπορεί να απαιτηθούν λόγω πιθανών απομειώσεων στοιχείων του ενεργητικού ή διαγραφών δανείων. Σε περίπτωση που ζητηθεί από τον Όμιλο να ενισχύσει την κεφαλαιακή του θέση, ενδέχεται να μην μπορεί να αντλήσει κεφάλαια από τις χρηματαγορές ή να διαθέσει κάποια από τα περιουσιακά του στοιχεία.

2.8 Ενδεχόμενη υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου μπορεί να περιορίσει την πρόσβαση σε συγκεκριμένες αγορές και αντισυμβαλλόμενους και να αυξήσει τις απαιτούμενες εγγυήσεις που σε ορισμένες περιπτώσεις παρέχει ο Όμιλος σε συναλλαγές του με αντισυμβαλλόμενους

Ο Όμιλος αξιολογείται σε τακτική βάση από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Οι αξιολογήσεις των εν λόγω οίκων βασίζονται σε έναν αριθμό παραγόντων, συμπεριλαμβανομένης της οικονομικής ισχύος του Ομίλου, καθώς και σε παράγοντες που δεν ελέγχονται εξ ολοκλήρου από το Όμιλο, συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών που επηρεάζουν τον κλάδο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών εν γένει. Δεδομένων των δυσμενών συνθηκών που επικρατούν στον κλάδο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και των χρηματαγορών γενικότερα, ιδιαίτερα στην Ελλάδα και την Κύπρο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα διατηρήσει τις τωρινές αξιολογήσεις.

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να διατηρήσει την πιστοληπτική του ικανότητα θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ανταγωνιστική θέση του, έχοντας σαν αποτέλεσμα ο Όμιλος να εισέρχεται σε πιο δύσκολες αντισταθμιστικές συναλλαγές και να αυξάνει το κόστος δανεισμού ή να περιορίζει την πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίων ή και τη δυνατότητα χρηματοδότησής του.

2.9 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρήσεις εκτός Ελλάδας και Κύπρου

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται διεθνώς και επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές, γεγονός που επιφέρει συγκεκριμένους πολιτικούς κυβερνητικούς και μακροοικονομικούς κινδύνους

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται διεθνώς και επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές, γεγονός που επιφέρει συγκεκριμένους πολιτικούς κυβερνητικούς και μακροοικονομικούς κινδύνους

Εκτός από τις εργασίες στην Κύπρο και στην Ελλάδα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη Ρουμανία, τη Σερβία, την Εσθονία, την Ουκρανία, τη Μάλτα, τη Ρωσία και το Ηνωμένο Βασίλειο. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αντιπροσώπευαν το 11% του συνόλου των δανείων του και το 17% των συνολικών του εσόδων για το έτος που έληξε στις 31.12.2010. Τα οικονομικά υπόλοιπα και οι επιδόσεις των διεθνών δραστηριοτήτων παρουσιάζουν ανάκαμψη σε σχέση με το τέλος του 2009. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών και οικονομικών εξελίξεων στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Επιπλέον, οι περισσότερες από τις χώρες εκτός Κύπρου και Ελλάδας είναι αναδυόμενες αγορές, στις οποίες ο Όμιλος αντιμετωπίζει συγκεκριμένους λειτουργικούς κινδύνους.

2.10 Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλα προβλήματα

Για τη διεκπεραίωση των εργασιών του ο Όμιλος στηρίζεται σε πληροφορικά συστήματα και σε συστήματα τηλεπικοινωνιών. Ο Όμιλος διαθέτει Τμήμα Πληροφορικής το οποίο είναι υπεύθυνο για την ομαλή λειτουργία και ακεραιότητα των πληροφορικών συστημάτων και των συστημάτων τηλεπικοινωνιών, καθώς και για τη διαχείριση κινδύνων οι οποίοι πηγάζουν από αυτά. Διαθέτει επίσης Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριών με στόχο την ανάπτυξη ενός ασφαλισμένου πλαισίου εργασίας και τη μείωση των σχετικών κινδύνων. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει δημιουργήσει διαδικασίες αντιμετώπισης κρίσεων (crisis action plans) και σχέδια συνέχειας εργασιών και ανάκαμψης από καταστροφή (business continuity and disaster recovery plans), τα οποία περιλαμβάνουν την

ανάκαμψη των συστημάτων από ενδεχόμενη καταστροφή ή από παράνομη παρεμβολή τους, έτσι ώστε να διασφαλίσει την ομαλή συνέχεια των εργασιών του.

Η οποιαδήποτε 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 Ομίλου.

Ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δε 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 με δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

2.11 Κίνδυνος μη συμμόρφωσης και παράνομων δραστηριοτήτων του υπαλληλικού προσωπικού

Οι δραστηριότητες του Ομίλου, όπως και κάθε χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, συμπεριλαμβάνουν την έγκριση χορηγήσεων και τη διαχείριση μεγάλων χρηματικών ποσών. Συνεπώς, το προσωπικό των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων πρέπει να έχει ψηλά επίπεδα αξιοπιστίας και ακεραιότητας.

Το νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο καθορίζει με μια σειρά νόμων, κανονισμών και οδηγιών πληθώρα συγκεκριμένων διατάξεων για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την εσωτερική διακυβέρνηση, τη χειραγώγηση της αγοράς, την προστασία των καταναλωτών κ.λπ. Εκτός από τις αυστηρές ποινές και κυρώσεις που επιβάλλονται στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που εμπλέκονται σε τέτοιου είδους δραστηριότητες, η εμπλοκή υπαλλήλων σε ορισμένες από αυτές τις δραστηριότητες είναι ποινικό αδίκημα που τιμωρείται με φυλάκιση ανάλογα με το είδος του αδικήματος.

Στα πλαίσια της πολιτικής του για πλήρη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων και λειτουργιών του με τις απαιτήσεις του νομοθετικού και ρυθμιστικού πλαισίου, ο Όμιλος έχει ειδική μονάδα, τη Διεύθυνση Συμμόρφωσης (Compliance Division), που είναι διοικητικά ανεξάρτητη από τις μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου (Group Risk Management Committee) του Διοικητικού Συμβουλίου. Κύρια αρμοδιότητα της Διεύθυνσης Συμμόρφωσης, είναι η θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών με στόχο να επιτυγχάνεται η έγκαιρη και διαρκής συμμόρφωση του Ομίλου και των Εταιρειών του με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο. Ιδιαίτερη σημασία αποδίδεται στη συμμόρφωση που αφορά στην παρεμπόδιση της χρησιμοποίησης του χρηματοοικονομικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, στη χειραγώγηση της αγοράς από χρηματιστηριακές συναλλαγές για ίδια χαρτοφυλάκια ή για χαρτοφυλάκια του προσωπικού της, στην προστασία των προσωπικών δεδομένων, στην αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και στην εφαρμογή βασικών αρχών όπως του δίκαιου χειρισμού υποθέσεων, της επαγγελματικής συμπεριφοράς και της δεοντολογίας.

Στα πλαίσια διαχείρισης του πιο πάνω κινδύνου εμπλέκονται επίσης άλλες εξειδικευμένες μονάδες όπως η Διαχείριση Κινδύνων και η Νομική Υπηρεσία. Ο Όμιλος διαθέτει, επίσης, Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit) που είναι υπεύθυνη για τον έλεγχο των διαδικασιών που ακολουθούνται από όλο το προσωπικό των διαφόρων τμημάτων, υπηρεσιών και εταιρειών του Ομίλου. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη μονάδα (υπάγεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου - Audit Committee και στο Διοικητικό Συμβούλιο), έχει απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλα τα αρχεία και πληροφορίες και έχει τη δικαιοδοσία να διενεργεί ελέγχους σε οποιαδήποτε υπηρεσία/ εταιρεία χωρίς προειδοποίηση.

Στην εκτέλεση της αποστολής της μπορεί, επίσης, να ενεργεί βάσει πληροφοριών που της παρέχονται από τη Διεύθυνση Συμμόρφωσης, το προσωπικό ή / και οποιονδήποτε άλλο, επώνυμο ή ανώνυμο. Ο Όμιλος διαθέτει μηχανογραφικά συστήματα ασφάλειας, εφαρμόζει διαδικασίες και διαθέτει οργανωτικές δομές που στοχεύουν στην αποτροπή της απάτης και στον έλεγχο της διαχείρισης κεφαλαίων.

2.12 Κίνδυνοι σε σχέση με τις ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου

Ο κίνδυνος που πηγάζει από κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι η πραγματοποίηση του ασφαλισμένου γεγονότος με συμβατικό αποτέλεσμα την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών. Λόγω της φύσης του, ο κίνδυνος αυτός είναι μη συστηματικός και συνεπώς απρόβλεπτος.

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου στις ασφαλιστικές εργασίες προκύπτει μέσω της συνδεδεμένης εταιρείας «Marfin Insurance Holdings Ltd» (στην οποία ο Όμιλος κατέχει το 49,9%), η οποία κατέχει το 100% των εταιρειών «Laiki Cyprialife» (ασφάλειες ζωής στην Κύπρο), «Laiki Insurance» (ασφάλειες γενικού κλάδου στην Κύπρο), «Marfin Life» (ασφάλειες ζωής στην Ελλάδα), και «Marfin Brokers» (πρακτορειακές ασφαλιστικές εργασίες στην Ελλάδα).

Ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος για χαρτοφυλάκια ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι η ανάγκη καταβολής αποζημιώσεων και παροχών το ύψος των οποίων υπερβαίνει την αρχική εκτίμηση, ή που δεν έχουν επαρκή και ορθή ανασφαλιστική κάλυψη. Για μετριασμό των συνεπειών αυτών, ο Όμιλος ακολουθεί διαδικασίες για ορθή αποδοχή κινδύνων και την επαρκή διασπορά τους και διαδικασίες που ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο της μη ικανοποιητικής ανασφαλιστικής κάλυψης.

2.13 Ένταση ανταγωνισμού

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό στους τομείς δραστηριοποίησής του. Στην Κύπρο, ο ανταγωνισμός προέρχεται, κυρίως, από τις λοιπές εμπορικές τράπεζες, τις συνεργατικές πιστωτικές εταιρείες και ταμειυτήρια, τις ελληνικές και διεθνείς τραπεζικές μονάδες οι οποίες προσφέρουν συναφή προϊόντα και υπηρεσίες. Η ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση επιτρέπει σε τραπεζικά ιδρύματα από την Ευρωπαϊκή Ένωση να δραστηριοποιηθούν στην Κύπρο χωρίς τη λήψη ειδικής άδειας από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, γεγονός που έχει εντείνει τον ανταγωνισμό, ιδιαίτερα μετά την εισαγωγή του Ευρώ στην Κύπρο που πραγματοποιήθηκε την 1η Ιανουαρίου 2008.

Στην Ελλάδα, η τραπεζική αγορά χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό, με τις πέντε μεγαλύτερες τράπεζες να συγκεντρώνουν πολύ ψηλό μερίδιο της συνολικής αγοράς. Συνθήκες σταθεροποίησης ή μείωσης των ρυθμών ανάπτυξης και τυχόν εισόδου νέων τραπεζών στην αγορά είναι δυνατό να οδηγήσουν σε περαιτέρω ένταση του ανταγωνισμού. Η είσοδος νέων τραπεζών στις πιο πάνω αγορές είναι δυνατό να συνοδεύεται με ψηλότερα επιτόκια καταθέσεων και χαμηλότερα επιτόκια χορηγήσεων δημιουργώντας πιέσεις στα περιθώρια κέρδους της Τράπεζας προκειμένου να παραμείνει ανταγωνιστική.

Να σημειωθεί, επίσης, ότι ο Όμιλος έχει παρουσία σε αναπτυσσόμενες χώρες, όπως Σερβία, Ρουμανία, Ουκρανία, Εσθονία, Μάλτα και Ρωσία οι οποίες παρουσιάζουν συγκριτικά μεγαλύτερο μακροοικονομικό και πολιτικό κίνδυνο. Η παρουσία στις χώρες αυτές αντιπροσωπεύει, όμως, μόνο μικρό ποσοστό επί του συνόλου των εργασιών του Ομίλου.

2.14 Κίνδυνος απώλειας καλής φήμης (reputation risk) και στρατηγικός κίνδυνος (strategic risk)

Ως χρηματοοικονομικός οργανισμός, είναι δυνατόν ο Όμιλος να επηρεαστεί δυσμενώς από γεγονότα που μπορούν να επηρεάσουν τη φήμη του στην αγορά ή από σημαντικές στρατηγικές επιλογές που δυνατό να μην οδηγήσουν στα αναμενόμενα αποτελέσματα.

2.15 Εξάρτηση από τα διευθυντικά στελέχη και τη Διοίκηση των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου στο εξωτερικό

Οι θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου στο εξωτερικό βρίσκονται σε αναπτυσσόμενη τροχιά και επιχειρούν να αυξήσουν τα μερίδια αγοράς τους. Η μέχρι σήμερα πορεία τους στηρίχθηκε κυρίως στις ικανότητες και την εμπειρία των ανώτατων διοικητικών στελεχών τους. Ενδεχόμενη αποχώρηση στελεχών και ατόμων από τη διοίκηση των εταιρειών αυτών μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ομαλή εξέλιξη των εργασιών τους, τουλάχιστον για βραχυχρόνιο διάστημα. Οι εν λόγω εταιρείες, αναγνωρίζοντας τη σημασία του ανθρώπινου παράγοντα στην επιτυχία τους, καταβάλλουν σημαντική προσπάθεια για τη διατήρηση, τη συνεχή επιμόρφωση και τον εμπλουτισμό των δεξιοτήτων των στελεχών τους και διατηρούν ένα άριστο εργασιακό περιβάλλον και σχέσεις διοίκησης-προσωπικού.

2.16 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη λειτουργία της Τράπεζας

Ως οργανισμός που δραστηριοποιείται σε πολλές χώρες, σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο και ανταγωνιστικό περιβάλλον, ο Όμιλος MPB αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κινδύνους που είναι δυνατόν να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα και τους στρατηγικούς του στόχους. Γι' αυτό το λόγο η διαχείριση κινδύνων για την ελαχιστοποίησή τους, αποτελεί μια από τις βασικές λειτουργίες του Ομίλου.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται στους συνήθεις κινδύνους της χρηματοπιστωτικής αγοράς. Λαμβάνοντας υπόψη την ουσιαστικότητα και έκταση των δραστηριοτήτων τόσο της Τράπεζας όσο και των Θυγατρικών της, ο Όμιλος θεωρεί ως κύριους κινδύνους τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον λειτουργικό κίνδυνο. Αυτοί παρακολουθούνται σε συνεχή βάση μέσω του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου.

Ο Όμιλος διατηρεί ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή ενός αποτελεσματικού και αποδοτικού πλαισίου που πραγματοποιείται κυρίως σε ενοποιημένη βάση σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Παρακολουθεί συνεχώς, μέσω διαδικασιών, τους κινδύνους που απορρέουν από τις εργασίες του, με στόχο την αποφυγή συσσώρευσης υπέρμετρων κινδύνων και με σαφή προσδιορισμό αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνων. Η φύση των κινδύνων αυτών και οι τρόποι αντιμετώπισής τους επεξηγούνται στη συνέχεια.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει εγκεκριμένη από το Δ.Σ. πολιτική και διαδικασίες σύμφωνα με την Επιχειρησιακή του Στρατηγική, σχετικά με την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνων και τον καθορισμό των εκάστοτε αποδεκτών ανώτατων ορίων. Στόχος είναι η προστασία της κερδοφορίας, της κεφαλαιακής επάρκειας, και της μεγιστοποίησης της σχέσης κινδύνου-απόδοσης κατά τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Παράλληλα, το Δ.Σ. έχει συστήσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (GRMC), η οποία επιβλέπει όλες τις δραστηριότητες του Ομίλου που έχουν σχέση με τη διαχείριση κινδύνων, με σκοπό τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση όλων των κύριων επιχειρησιακών κινδύνων. Η Επιτροπή βεβαιώνεται για την ύπαρξη συστημάτων, πολιτικής και διαδικασιών για τη διαχείριση των κινδύνων και επίσης ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την ύπαρξη σοβαρών τέτοιων κινδύνων.

Παράλληλα, έχει συσταθεί η Επιτροπή Κινδύνου Αγοράς Ομίλου, η οποία εγκρίνει όρια, πολιτικές και μεθοδολογίες προσμέτρησης κινδύνων.

Σημαντικός, επίσης, είναι ο ρόλος της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού του Ομίλου (GALCO) στη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου ρευστότητας. Η GALCO συνεδριάζει σε μηνιαία βάση και εξετάζει τις εξελίξεις των αγορών, το ύψος ανάληψης χρηματοοικονομικών κινδύνων και καθορίζει τις στρατηγικές υλοποίησης των μεσοπρόθεσμων στόχων. Κάθε θυγατρική του Ομίλου έχει την τοπική Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO) που συνεδριάζει σε μηνιαία βάση.

Ανοχή έναντι του Κινδύνου

Ο Όμιλος ορίζει την ανοχή έναντι στον κίνδυνο ως το επίπεδο κινδύνου που προτίθεται να αναλάβει προκειμένου να επιτύχει τους επιχειρησιακούς του στόχους, καθώς και τους κινδύνους που δεν προτίθεται να αναλάβει. Για τον προσδιορισμό της ανοχής στον κίνδυνο ο Όμιλος χρησιμοποιεί ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια.

Το Δ.Σ. καθορίζει την ανοχή έναντι των κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει προς συζήτηση και έγκριση στο Δ.Σ. εισήγηση αναφορικά με την ανοχή του Ομίλου έναντι των κινδύνων, η οποία βασίζεται στην ανάλυση που έχει πραγματοποιήσει και συντονίζει η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Το αποτέλεσμα αυτής της διαδικασίας αντικατοπτρίζονται στις πολιτικές, στις διαδικασίες, στα εσωτερικά σημεία ελέγχου, στις τεχνικές μείωσης των κινδύνων και στις δομές των ορίων του Ομίλου που αφορούν τους σημαντικούς κινδύνους που ενέχονται στις δραστηριότητες του.

Το προσωπικό των Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνων εντός του Ομίλου καθώς και οι Επιχειρησιακές Μονάδες που αναλαμβάνουν κινδύνους απαιτείται να είναι ενήμερες για τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου, και να ευθυγραμμίζουν τις δραστηριότητές τους με τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου, τα σχετικά έγγραφα και διαδικασίες του Ομίλου.

2.16.1 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών

Ο Όμιλος διατρέχει κίνδυνο απώλειας κεφαλαίων μέσω των διατραπεζικών πράξεων που εκτελούνται με άλλα πιστωτικά ιδρύματα εξαιτίας πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων τραπεζών.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων θεσπίζει συνετές και ενδεδειγμένες πολιτικές και κανονισμούς, όπως επίσης και κοινές μεθοδολογίες εκτίμησης κινδύνων για τον έλεγχο, την αξιολόγηση και τον υπολογισμό όλων των πιστωτικών κινδύνων των αντισυμβαλλομένων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (Group Risk Management Committee) και η Επιτροπή Κινδύνων Αγοράς Ομίλου (Group Market Risk Committee) έχουν την ευθύνη να εγκρίνουν το πλαίσιο ορίων για τους κινδύνους των αντισυμβαλλομένων, το προφίλ κινδύνου του Ομίλου, τις σχετικές στρατηγικές διαχείρισης κινδύνων, τις πολιτικές και τις μεθοδολογίες εκτίμησης κινδύνων.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συγκεκριμένο μοντέλο για τον υπολογισμό των ορίων αντισυμβαλλομένου. Συγκεκριμένα χρησιμοποιείται το Bank Rating Model (Bankscore), βάσει του οποίου αξιολογούνται τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά των αντισυμβαλλομένων. Τα ποσοτικά κριτήρια υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη οικονομικούς δείκτες, οι τιμές των οποίων προκύπτουν από επίσημα οικονομικά στοιχεία. Τα ποιοτικά κριτήρια προκύπτουν από τις οδηγίες των εποπτικών αρχών, από την πιστοληπτική αξιολόγηση των αντισυμβαλλομένων και την αξιολόγηση της χώρας όπου δραστηριοποιούνται, όπως επίσης και από άλλες εσωτερικές διαδικασίες. Βάσει των τιμών που λαμβάνουν οι ποσοτικοί και ποιοτικοί δείκτες προκύπτουν οι αντίστοιχες

βαθμολογίες των αντισυμβαλλόμενων, οι οποίες σταθμίζονται και πολλαπλασιάζονται με τα ίδια κεφάλαια του αντισυμβαλλόμενου, προκειμένου να υπολογιστούν τα μέγιστα επιτρεπτά όρια.

Στη συνέχεια τα όρια αντισυμβαλλόμενων διαχωρίζονται σε όρια εμπορικού τομέα (π.χ. εγγυητικές επιστολές, πωλήσεις επιχειρηματικών απαιτήσεων κ.λπ.) και σε διατραπεζικά όρια αντισυμβαλλόμενων τα οποία κατανέμονται αρχικά ανά εταιρεία του Ομίλου και στη συνέχεια σε υπο-όρια ανά τύπο συναλλαγών (π.χ. τοποθετήσεις σε χρηματαγορές, παράγωγα, συμφωνίες συναλλάγματος κ.λπ.).

Οι θέσεις ανά αντισυμβαλλόμενο ελέγχονται έναντι των ορίων τους καθημερινά. Η αναθεώρηση των ορίων ανά αντισυμβαλλόμενο γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ενώ διαφοροποιούνται αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Ως αποτέλεσμα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης και των προβλημάτων που αντιμετωπίζουν πολλοί χρηματοοικονομικοί οργανισμοί, ο Όμιλος περιόρισε τον αριθμό τραπεζών με τις οποίες έχει παραχωρήσει όρια συναλλαγών. Επιπρόσθετα, λόγω της αβεβαιότητας που κυριαρχεί στις διεθνείς αγορές μειώθηκε και η μέγιστη διάρκεια των συναλλαγών με τις αντισυμβαλλόμενες τράπεζες. Ταυτόχρονα, η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων έχει εντατικοποιηθεί μέσω εσωτερικών και εξωτερικών αναλύσεων και των σχετικών αξιολογήσεων από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Για τον καθορισμό ορίων, εκτός από το εσωτερικό μοντέλο, δίνεται ιδιαίτερη έμφαση σε αντισυμβαλλόμενες τράπεζες που πληρούν τα παρακάτω:

- διαχρονικά σταθερή και υγιή οικονομική κατάσταση,
- ικανοποιητικό βαθμό αξιολόγησης από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης,
- σημαντική θέση όσον αφορά το μερίδιο που κατέχουν στην τοπική αγορά,
- οικονομική ευρωστία,
- υγιή μακροοικονομικά δεδομένα της χώρας που εδρεύουν, και
- δυνατότητα των τοπικών κυβερνήσεων να υποστηρίξουν τις τράπεζες αυτές αν παραστεί ανάγκη στο μέλλον.

Ο Όμιλος, προκειμένου να περιορίσει τον εν λόγω κίνδυνο, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, έχει συνάψει με αρκετούς αντισυμβαλλόμενους του συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (ISDA Credit Support Annexes, GMRA, CLS), με τις οποίες τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων σε ημερήσια βάση σύμφωνα με την τρέχουσα αξία κάθε προϊόντος.

2.16.2 Κίνδυνος χώρας

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές με συνέπεια να εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια εξαιτίας πιθανών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μία συγκεκριμένη χώρα, όπου τα κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα του Ομίλου έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί με διάφορες τοπικές τράπεζες και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και μέσω των διευκολύνσεων που παρέχονται στους πελάτες για τις διεθνείς δραστηριότητές τους.

Όλες οι χώρες αξιολογούνται ανάλογα με το μέγεθος, τα οικονομικά δεδομένα, τις προοπτικές και το βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας από κάποιον αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης (External Credit Assessment Institution – ECAI).

Οι θέσεις ανά χώρα ελέγχονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η αναθεώρηση των ορίων γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, με τις χώρες που έχουν μικρότερο μέγεθος και χαμηλότερο δείκτη φερεγγυότητας να υπόκεινται σε μεγαλύτερη και συχνότερη ανάλυση και αξιολόγηση, όπου κρίνεται σκόπιμο.

Ενόψει των προβλημάτων που αντιμετωπίζουν πολλές οικονομίες παγκόσμια λόγω της οικονομικής κρίσης, ο Όμιλος λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα και επανεκτιμά σε τακτά χρονικά διαστήματα τον κίνδυνο και τα όρια κάθε χώρας. Αυτό γίνεται λαμβάνοντας υπόψη κριτήρια που επικεντρώνονται στα πιο κάτω:

- το βαθμό που έχει πληγεί η κάθε χώρα λόγω της οικονομικής κρίσης,
- τα μέτρα που έχει λάβει και τις δυνατότητες της χώρας να αντιμετωπίσει την οικονομική κρίση,
- την υποστήριξη που έχει κάθε χώρα από άλλες χώρες και κατά πόσο η χώρα ανήκει σε οργανισμούς που θα την υποστηρίξουν,
- την παρούσα και μελλοντική δημοσιονομική κατάσταση της χώρας, και
- την αξιολόγηση των διεθνών οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης.

2.16.3 Κίνδυνος Αγοράς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και ως εκ τούτου διατρέχει κίνδυνο αγοράς, που ενδέχεται να προκαλέσει απώλειες κεφαλαίων από τις μεταβολές των επιτοκίων, των τιμών των μετοχών, των μετοχικών δεικτών, των συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθώς και τη μεταβλητότητά τους. Ο Όμιλος επιδιώκει να ελέγχει αποτελεσματικά τους κινδύνους αγοράς που απορρέουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων του, μέσω ενός πλαισίου διαχείρισης κινδύνου που αποτελείται από πολιτικές, διαδικασίες εκτίμησης, μέτρησης και παρακολούθησης και δομές ορίων που εφαρμόζονται σε όλες τις συναλλαγές του Ομίλου. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος είναι ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο επιτοκιακός κίνδυνος και ο μετοχικός κίνδυνος.

2.16.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος σχετίζεται με τον κίνδυνο διακυμάνσεων στην αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μια ανοικτή θέση αγοράς ή πώλησης σε ξένο νόμισμα, η οποία προκαλεί έκθεση στις μεταβολές των σχετικών συναλλαγματικών τιμών. Αυτό μπορεί να προκύψει είτε από τη διατήρηση περιουσιακών στοιχείων σε ένα νόμισμα τα οποία χρηματοδοτούνται από υποχρεώσεις σε ένα άλλο νόμισμα, είτε από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από προθεσμιακά παράγωγα ξένου συναλλάγματος, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Ο Όμιλος καλύπτεται από τέτοιους κινδύνους κυρίως με προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, ανταλλαγές συναλλάγματος, καθώς και με άλλους τρόπους αντιστάθμισης.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τον πιο πάνω κίνδυνο μέσω μετρήσεων για τον βαθμό έκθεσης στον συγκεκριμένο κίνδυνο, την ανοικτή θέση (θετική ή αρνητική) ανά νόμισμα, το σύνολο των καθαρών αρνητικών θέσεων και τα ανώτατα επίπεδα απωλειών (τα οποία μπορούν να προκύψουν από μεταβολές των συναλλαγματικών τιμών σε ημερήσια, μηνιαία, και ετήσια βάση) σε συνάρτηση με τις υφιστάμενες δομές των ορίων. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί επίσης τη μεθοδολογία της Μέγιστης Δυναμικής Ζημιάς (Value at Risk - VaR). Ειδικότερα, για τον υπολογισμό της VaR ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία κύμανσης-διακύμανσης (variance-covariance) σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και περίοδο κατοχής μίας ημέρας.

Τα εγκεκριμένα όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται σε καθημερινή βάση και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ενώ διαφοροποιούνται αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Κατά τακτά διαστήματα, διενεργούνται ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing) που προϋποθέτουν ακραίες διακυμάνσεις σε όλα τα νομίσματα με τρόπο που θα μπορούσε να πλήξει την κερδοφορία του Ομίλου, για να προσμετρηθεί η μέγιστη αναμενόμενη ζημιά που μπορεί να προέλθει από τις θέσεις σε νομίσματα.

Σχετικά στοιχεία παρατίθενται στην Ενότητα 4.12 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.16.5 Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς.

Η κύρια μορφή κινδύνου επιτοκίων για τον Όμιλο θεωρείται ότι είναι ο κίνδυνος ανατίμησης, ο οποίος προκύπτει από τον ετεροχρονισμό στη λήξη (για το σταθερό επιτόκιο) και στην ημερομηνία ανατίμησης (για το κυμαινόμενο επιτόκιο) των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και των θέσεων εκτός ισολογισμού. Ως αποτέλεσμα των επιτοκιακών διακυμάνσεων, η μεταβολή στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και στα περιθώρια επιτοκίου πιθανόν να δημιουργήσουν ζημιά.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί κυρίως τη μεθοδολογία της Παρούσας Αξίας Σημείου Βάσης (Present Value of a Basis Point -PVBP) και τη μέθοδο του Στατικού Ανοίγματος Ενεργητικού-Παθητικού (Static Repricing GAP) για να μετρά, να ελέγχει και να διαχειρίζεται τον κίνδυνο επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

Με βάση τις παραπάνω μεθοδολογίες μέτρησης πραγματοποιούνται υπολογισμοί για την εκτίμηση στην έκθεση του επιτοκιακού κινδύνου τόσο ανά νόμισμα και χρονική περίοδο όσο και συνολικά για όλα τα νομίσματα και τις χρονικές ζώνες.

Επιπλέον, ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία της Μέγιστης Δυναμικής Ζημιάς (Value at Risk - VaR) για τα χαρτοφυλάκια συναλλαγών και διαθέσιμου προς πώληση. Ειδικότερα, για τον υπολογισμό της VaR ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία κύμανσης-διακύμανσης (variance-covariance) σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και περίοδο κατοχής μίας ημέρας.

Ο κίνδυνος επιτοκίων του Ομίλου προέρχεται κυρίως από τις δραστηριότητες στη λιανική και εταιρική τραπεζική καθώς επίσης και από το χαρτοφυλάκιο τίτλων, που έχουν κατηγοριοποιηθεί σαν Δάνεια και Απαιτήσεις (Loans and Receivables, L&R) και αντισταθμίζεται σε μεγάλο βαθμό με παράγωγα προϊόντα. Υπάρχει όμως και συγκριτικά περιορισμένη ενεργή δραστηριότητα στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών, με θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου και προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων.

Τα εγκεκριμένα όρια που αφορούν τον επιτοκιακό κίνδυνο παρακολουθούνται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ενώ διαφοροποιούνται αν απαιτείται ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Κατά τακτά διαστήματα διενεργούνται ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing) για να προσμετρηθεί η μέγιστη αναμενόμενη ζημιά που μπορεί να προέλθει από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Σχετικά στοιχεία παρατίθενται στην Ενότητα 4.12 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.16.6 Μετοχικός Κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος σχετίζεται με τις δυσμενείς μεταβολές των τιμών των μετοχών και παραγώγων επί μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών που κατέχει ο Όμιλος, που είναι καταχωρημένα στο εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Ο Όμιλος επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους που είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο Αξιών της Κύπρου και δευτερευόντως σε ξένα χρηματιστήρια.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, η Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου και η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού του Ομίλου λαμβάνουν πληροφορίες για τον έλεγχο αυτού του κινδύνου. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας (ΜΔΖ) και θεσπίζει όρια για να ελέγχει τον κίνδυνο.

Για τους μετοχικούς τίτλους που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, μια αλλαγή στην τιμή επηρεάζει το κέρδος του Ομίλου, ενώ για τους μετοχικούς τίτλους που κατατάσσονται ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, μια μεταβολή στην τιμή επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Κατά τακτά διαστήματα διενεργούνται ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing) για να προσμετρηθεί η μέγιστη αναμενόμενη ζημιά που μπορεί να προέλθει από τις μεταβολές στις τιμές των μετοχών.

Σχετικά στοιχεία παρατίθενται στην Ενότητα 4.12 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.16.7 Κίνδυνος αγοράς για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση Χαρτοφυλάκιο

Ο Όμιλος για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς ο Όμιλος, υπολογίζει σε καθημερινή βάση τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία (ΜΔΖ), Value at Risk (VaR), για τα χαρτοφυλάκια συναλλαγών, εμπορικό χαρτοφυλάκιο και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Για τον υπολογισμό της Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία κύμανσης – διακύμανσης (variance-covariance) με επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης μίας ημέρας.

Πιο συγκεκριμένα η Τράπεζα πραγματοποιεί, ημερησίως, υπολογισμούς στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών για την εκτίμηση της ΜΔΖ, τόσο συνολικά για τον Όμιλο όσο και για κάθε εταιρεία του Ομίλου χωριστά, κάνοντας χρήση ειδικού μοντέλου μέτρησης ΜΔΖ.

Το εν λόγω σύστημα είναι σχεδιασμένο να εκτελεί μετρήσεις για τους κινδύνους συναλλάγματος, τιμών μετοχών και επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένου και του κινδύνου που προέρχεται από τις μεταβολές των πιστωτικών περιθωρίων).

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, έχει καθοριστεί ένα πλαίσιο ορίων ΜΔΖ το οποίο αποτελείται από όρια ανά παράγοντα κινδύνου (επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό) ανά εταιρεία του Ομίλου καθώς επίσης και συνολικό όριο κινδύνου αγοράς σε επίπεδο Ομίλου.

Σχετικά στοιχεία παρατίθενται στην Ενότητα 4.12 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.16.8 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς / απώλειας που προέρχεται από:

- ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, περιλαμβανομένης της έλλειψης επαρκών διαδικασιών ή της εσφαλμένης εφαρμογής διαδικασιών,
- ανθρώπινο παράγοντα, περιλαμβανομένων των εσκεμμένων παραλείψεων και της εσωτερικής απάτης,
- συστήματα (κυρίως Συστήματα Τεχνολογίας),
- εξωτερικά γεγονότα, περιλαμβανομένων φυσικών ζημιών, κλοπής και απάτης.

Στο Λειτουργικό Κίνδυνο περιλαμβάνεται και ο Νομικός Κίνδυνος.

Ο πιο πάνω ορισμός βασίζεται στον αντίστοιχο ορισμό του Συμφώνου της Βασιλείας II. Στον ορισμό αυτό δεν περιλαμβάνεται ο στρατηγικός κίνδυνος, ο κίνδυνος δυσφήμισης ή άλλοι κίνδυνοι που οδηγούν σε έμμεσες επιπτώσεις ή κόστος ευκαιρίας (opportunity cost). Όμως οι κίνδυνοι αυτοί λαμβάνονται σοβαρά υπόψη στις διαδικασίες διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου που αναφέρονται πιο κάτω, λόγω της σημαντικής πιθανής επίπτωσής τους στον Όμιλο.

Τον Ιανουάριο του 2008 τέθηκε σε εφαρμογή το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου, η εισαγωγή του οποίου προκύπτει από τις πρόνοιες της Ευρωπαϊκής Οδηγίας περί Κεφαλαιακής Επάρκειας (EU Capital Requirements Directive), η οποία έχει ενσωματωθεί στο κυπριακό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο (Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου - Δεκέμβριος 2006), και υιοθετεί σε μεγάλο βαθμό τις αρχές του Συμφώνου της Βασιλείας II για θέματα διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου. Το Πλαίσιο έχει σχεδιαστεί έτσι ώστε να καλύπτει όλα τα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια με στόχο την υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου κατά Βασιλεία II για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου.

Η Διεύθυνση του Ομίλου δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην αναγνώριση των λειτουργικών κινδύνων, στη σωστή παρακολούθησή τους και στην προσπάθεια μετριασμού τους με διάφορα μέσα όπως η υιοθέτηση και η ενίσχυση εσωτερικών διαδικασιών και ελέγχων, ασφάλιση κ.λπ.

Συγκεκριμένα, η πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου βασίζεται στις ακόλουθες διαδικασίες:

- αναγνώριση και Εκτίμηση Κινδύνων (μέσω της διαδικασίας του Risk and Control Self-Assessment),
- αντιμετώπιση / διαχείριση των κινδύνων και καθορισμός πλάνων ενεργειών που αποσκοπούν στην εξάλειψη ή στη μείωση των αναγνωρισμένων κινδύνων,
- συλλογή γεγονότων Λειτουργικών ζημιών (Operational Loss Database),
- κατάρτιση Σημαντικών Δεικτών Κινδύνου (Key Risk Indicators - KRIs),
- πληροφόρηση.

2.16.9 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ο Όμιλος είτε να μην έχει επαρκείς διαθέσιμους χρηματοοικονομικούς πόρους για να αντεπεξέλθει στις άμεσες υποχρεώσεις του είτε να μην μπορεί να τους εξασφαλίσει παρά μόνο με υπέρμετρο κόστος. Ο Όμιλος ελέγχει αυτό τον κίνδυνο μέσα από μια καλά ανεπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων, διαδικασιών και ορίων. Ο Όμιλος πρέπει να συμμορφώνεται με τους κανονισμούς για δείκτες ρευστότητας των αρμόδιων ελεγκτικών αρχών, τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό, καθώς και με εσωτερικά όρια.

Συγκεκριμένα, ο Όμιλος ελέγχει και διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας κυρίως μέσα από τη χρήση και τον έλεγχο του δείκτη ασυμβατότητας μεταξύ στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για περιόδους μέχρι και ένα μήνα και του δείκτη των ρευστών περιουσιακών στοιχείων προς τις συνολικές καταθέσεις πελατών.

Άλλα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του προφίλ ρευστότητας του Ομίλου είναι τα εξής:

- ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία προς συνολικά περιουσιακά στοιχεία,
- δάνεια προς λιανικές καταθέσεις,
- κίνδυνος συγκέντρωσης στους μεγαλύτερους λιανικούς και διατραπεζικούς καταθέτες,
- ικανότητα πρόσβασης σε χονδρικές και διατραπεζικές αγορές,
- εκτίμηση ρευστότητας των επενδύσεων κεφαλαιαγοράς και άλλων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων,
- υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού.

Στα πλαίσια των εργασιών τους δεν είναι ασυνήθιστο οι τράπεζες να μην έχουν πλήρη αντιστοίχιση των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Ο Όμιλος στοχεύει στη βέλτιστη αντιστοίχιση, καθώς οφείλει να παρέχει συνεχή ροή μετρητών για αποπληρωμή των καταθέσεων στη λήξη τους και να έχει τη δυνατότητα παροχής χρηματοδοτήσεων σε υφιστάμενους και νέους πελάτες. Ένα σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου χρηματοδοτείται από καταθέσεις πελατών, και ομολογιακά δάνεια. Επιπρόσθετα, μέσα στο 2009 και 2010 ο Όμιλος έχει εκδώσει καλυμμένα ομόλογα (covered bonds) και τιτλοποίησε δάνεια, ενώ έχει χρησιμοποιήσει σε μεγάλο βαθμό και συμφωνίες επαναγοράς τίτλων με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Ο Όμιλος παρακολουθεί σε τακτική βάση τα επίπεδα των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων καταθέσεων, ούτως ώστε να διατηρούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα καθώς αυτές αποτελούν τη βασικότερη πηγή χρηματοδότησης. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος προσπαθεί να πετύχει τη διατήρηση καλών και μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες μέσω ανταγωνιστικών και διαφανών στρατηγικών τιμολόγησης, δίνοντας έμφαση στα καταθετικά προϊόντα. Η μεγάλη διασπορά των καταθετών τόσο ως προς τον αριθμό όσο και ως προς τον τύπο συμβάλλει στην προστασία απέναντι στις μη αναμενόμενες διακυμάνσεις του αριθμού των καταθέσεων.

Τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού του Ομίλου (GALCO), της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (GRMC), της Επιτροπής Κινδύνων Αγοράς Ομίλου (GMRC) και οι Εκτελεστικές Επιτροπές διασφαλίζουν ότι γίνεται αποτελεσματική διαχείριση ρευστότητας και ότι εκπονούνται οι κατάλληλες στρατηγικές. Η καθημερινή διαχείριση της ρευστότητας διενεργείται από τις τοπικές Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων. Οι μέσομακροπρόθεσμες στρατηγικές διαχείρισης ρευστότητας καθορίζονται από τη Διεύθυνση Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων του Ομίλου.

Ο Όμιλος εκτελεί σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τον κίνδυνο ρευστότητας, όπως σε περίπτωση απόσυρσης μέρους των καταθέσεων, μη ανανέωσης διατραπεζικών δανείων, ανεπιτυχής ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων, ενώ διαθέτει και κατάλληλα σχέδια έκτακτης ανάγκης. Να σημειωθεί ότι ο Όμιλος έχει εγκεκριμένη πολιτική διαχείρισης της ρευστότητας.

Σχετικά στοιχεία παρατίθενται στην Ενότητα 4.12 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.16.10 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίου ή/και εισοδημάτων. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων, βασισμένης σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου καλύπτει ένα μεγάλο εύρος δραστηριοτήτων, που ξεκινούν από το στάδιο της ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου, συνεχίζουν με το στάδιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου στο δανειακό χαρτοφυλάκιο και καταλήγουν στο στάδιο της είσπραξης.

Οι μεθοδολογίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου προσαρμόζονται έτσι ώστε να αντανακλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφορες μέθοδοι αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο, ενώ αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τη στρατηγική και τους στόχους του Ομίλου.

Οι διάφορες αναλύσεις τομέων και υποτομέων της οικονομίας, σε συνδυασμό με τις οικονομικές προβλέψεις και τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων αλλά εφικτών αρνητικών σεναρίων, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για τον προσδιορισμό της πιστωτικής πολιτικής, η οποία αναθεωρείται τακτικά.

Έχοντας ως γνώμονα την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου, έχουν καθοριστεί όρια εγκρίσεων πιστωτικών διευκολύνσεων, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου, τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις που μειώνουν την έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο, και το είδος και τη διάρκεια της πιστωτικής διευκόλυνσης. Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση με τη βοήθεια συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης των χορηγήσεων. Παράλληλα, έχουν διαχωριστεί τα καθήκοντα των μονάδων που εμπλέκονται στη διαδικασία δανειοδότησης, με σκοπό τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας, ανεξαρτησίας και ελέγχου των νέων και υφιστάμενων δανειοδοτήσεων.

Η οποιαδήποτε συγκέντρωση αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και επικίνδυνων συγκεντρώσεων, ούτως ώστε αυτά να συνάδουν με τα εκάστοτε όρια της πιστωτικής πολιτικής και να μειώνεται η πιθανότητα μεταβλητότητας των εισοδημάτων.

Η ισορρόπηση της σχέσης κέρδους - κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για τα αποτελέσματα του Ομίλου. Η σχέση αυτή αναλύεται σε επίπεδο πελάτη και προϊόντος μέσω συστήματος επιμέτρησης κερδοφορίας και καθορισμού τιμολόγησης, το οποίο αναπτύχθηκε με σκοπό να συνδυάζει τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με τα αναμενόμενα εισοδήματα.

Επιπρόσθετα, στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογείται η επίδραση που θα έχουν ακραία αλλά εφικτά σενάρια στην ποιότητα του δανειοδοτικού χαρτοφυλακίου και στα διαθέσιμα κεφάλαια μέσω της διενέργειας ασκήσεων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing).

2.16.11 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω μη ικανοποιητικής διασποράς του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένους δανειολήπτες, τομείς δραστηριότητας ή κλάδους οικονομίας, γεωγραφικές περιοχές, είδη προϊόντων και εξασφαλίσεις.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η συγκέντρωση ανοιγμάτων σε δανειακά χαρτοφυλάκια αποτελεί σημαντική πτυχή του πιστωτικού κινδύνου. Επομένως, η αποτελεσματική διαχείριση και ο καθορισμός ορίων συγκέντρωσης είναι θεμελιώδους σημασίας.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζει ότι τα ανοίγματα σε μεμονωμένους πελάτες, ομίλους πελατών, γεωγραφικούς τομείς και άλλες συγκεντρώσεις δεν καθίστανται υπερβολικά σε σχέση με την κεφαλαιουχική βάση του Ομίλου και συνάδουν με τα όρια που έχουν τεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων είναι επίσης υπεύθυνη για την υποβολή εκθέσεων για τις συγκεντρώσεις κινδύνων στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού, στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και στις λοιπές εποπτικές αρχές στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η παρακολούθηση και ο έλεγχος του κινδύνου συγκέντρωσης επιτυγχάνεται μέσω της θέσπισης ορίων και της υποβολής εκθέσεων. Για περισσότερες πληροφορίες για τη Διαχείριση του Κινδύνου Συγκέντρωσης βλέπε Ενότητα 4.12 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3 ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας και τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Τράπεζα έχει προβεί στις δέουσες αιτήσεις έτσι ώστε (α) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ως η αρμόδια εποπτική αρχή να αποστείλει πιστοποιητικό έγκρισης στις αρμόδιες 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 Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι αυτές είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι υπογράφοντες Διοικητικοί Σύμβουλοι της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, 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.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά την Τράπεζα, τον Όμιλό της και τη Δημόσια Προσφορά. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα, που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, το Ενημερωτικό Δελτίο υπογράφεται από τους ακόλουθους:

Ανδρέας Βγενόπουλος	- Πρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νεοκλής Λυσάνδρου	- Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ευθύμιος Μπουλούτας	- Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Χρίστος Στυλιανίδης	- Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Κουνής	- Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύμβασης είναι η «Marfin CLR (Financial Services) Ltd», η οποία υπογράφει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Η «Marfin CLR (Financial Services) Ltd» δηλώνει ότι, αφού έλαβε 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 περιεχόμενό του.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης είναι η Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Οι συγκαταθέσεις των διαφόρων προσώπων / εμπειρογνομόνων που συμμετείχαν στη σύμβαση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή μνημονεύονται σε αυτό, παρατίθενται στην Ενότητα 4.25 και περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύμβασης («Marfin CLR (Financial Services) Ltd»), την Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. και τους ελεγκτές της Τράπεζας (PricewaterhouseCoopers Limited και Grant Thornton (Cyprus) Limited).

Οι επενδυτές που χρειάζονται οποιοσδήποτε διευκρινίσεις ή / και επεξηγήσεις επί του Ενημερωτικού Δελτίου μπορούν να απευθύνονται κατά τις Εργάσιμες Ημέρες και ώρες:

- Στο εγγεγραμμένο γραφείο της Marfin Popular Bank Public Co Ltd στην Κύπρο:
Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία.
- Στους Διευθυντές Έκδοσης

«Marfin CLR (Financial Services) Ltd»*	«Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.»
Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία.	Κηφισίας 24B, Μαρούσι 15125, Αθήνα.
- Σε άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

** Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd είναι και Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύμβασης του παρόντος εγγράφου.*

4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

4.1 Νομικό Καθεστώς

Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd («MPB») είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής «1», με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου.

Στην Κύπρο, δραστηριοποιείται στον τραπεζικό τομέα με την εμπορική επωνυμία «Marfin Laiki Bank». Δραστηριοποιείται, επίσης, σε αριθμό άλλων χωρών και τομέων, οργανικά ή μέσω θυγατρικών της εταιρειών με άλλες εμπορικές επωνυμίες.

Το εγγεγραμμένο γραφείο και η κύρια διοικητική έδρα της Εταιρείας βρίσκονται στη Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία (Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία). Το κεντρικό τηλέφωνο είναι 22-552000 και ο διαδικτυακός χώρος www.laiki.com.

Οι κύριοι σκοποί της Εταιρείας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού της Εγγράφου. Στους κύριους σκοπούς της περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η ίδρυση και διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοπιστηριακών και εμπορικών εργασιών πάσης φύσεως, και η ίδρυση, λειτουργία και διεύθυνση υποκαταστημάτων στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Στην Τράπεζα έχει δοθεί άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών με βάση άδεια που χορηγήθηκε αρχικά από τον Ελεγκτή Τραπεζών στις 25 Μαρτίου, 1946, δυνάμει του περί Τραπεζικών Εργασιών (Προσωρινοί Περιορισμοί) Νόμου του 1939 και μετέπειτα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δυνάμει των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997-2009.

Αποσπάσματα από το Καταστατικό της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα 4.21 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2 Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη του Ομίλου

Η ιστορία του Ομίλου ξεκίνησε το 1901 με την ίδρυση του Λαϊκού Ταμιευτηρίου Λεμεσού, το οποίο εξελίχθηκε σε πλήρες τραπεζικό ίδρυμα. Στα πρώτα 23 χρόνια της λειτουργίας του, το Λαϊκό Ταμιευτήριο Λεμεσού δεχόταν καταθέσεις και χορηγούσε δάνεια σε τρεχούμενους λογαριασμούς και γραμμάτια. Το 1924, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, το Ταμιευτήριο μετατράπηκε σε πλήρη Τράπεζα, σύμφωνα με το Νόμο περί Δημόσιων Εταιρειών που είχε θεσπισθεί λίγο νωρίτερα και ενεγράφη ως η πρώτη δημόσια εταιρεία με αριθμό εγγραφής 1, οπότε και μετονομάστηκε σε Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λίμιτεδ.

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας αναπτύχθηκαν με γοργούς ρυθμούς, καλύπτοντας σταδιακά ολόκληρο το νησί, με αποτέλεσμα το 1967 η Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λίμιτεδ να μετονομαστεί σε Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λίμιτεδ.

Το 1970, η «Hongkong and Shanghai Banking Corporation» («HSBC»), ένα από τα μεγαλύτερα τραπεζικά συγκροτήματα στον κόσμο, απέκτησε ποσοστό 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Η σύνδεση αυτή με το συγκρότημα της HSBC έδωσε μεγάλη ώθηση στην ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου.

Η περίοδος από τη δεκαετία του 1980 και μετά χαρακτηρίστηκε από γρήγορη επέκταση των εργασιών του Ομίλου και μεγάλη αύξηση των μεγεθών και μεριδίων αγοράς σε όλους τους τομείς, καθώς και την ταυτόχρονη ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων μέσω της δημιουργίας θυγατρικών εταιρειών που δραστηριοποιήθηκαν σε εξειδικευμένους τομείς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (χρηματοδοτήσεις, ασφαλιστικές εργασίες, factoring, κεφαλαιαγορά).

Σημαντικό σταθμό στην ανάπτυξη του Ομίλου, αποτέλεσε η εξαγορά το 1982 των εργασιών της τράπεζας Grindlays στην Κύπρο, της μεγαλύτερης και αρχαιότερης ξένης τράπεζας που λειτουργούσε στο νησί και τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας στην Κύπρο. Η απόκτηση της Grindlays ενίσχυσε σημαντικά την ανταγωνιστική θέση του Ομίλου στην κυπριακή τραπεζική αγορά. Το 1999, εξαγοράστηκε ο όμιλος της Πανευρωπαϊκής Ασφαλιστικής, εδραιώνοντας την παρουσία του Ομίλου στο χώρο των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων.

Σημαντικό τεχνολογικό επίτευγμα του Ομίλου αποτέλεσε η λειτουργία, το 2000, της πρώτης ολοκληρωμένης ηλεκτρονικής τράπεζας (Laiki eBank) στην Κύπρο, η οποία επεκτάθηκε στην Ελλάδα το 2001 και στο Ηνωμένο Βασίλειο και την Αυστραλία το 2004.

Η διεθνής επέκταση του Ομίλου άρχισε το 1974 με το άνοιγμα του πρώτου καταστήματος στο Λονδίνο. Από το 1986 μέχρι το 2001 ο Όμιλος διατηρούσε γραφείο αντιπροσωπείας στην Αυστραλία (στη συνέχεια ιδρύθηκε η θυγατρική Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λίμιτεδ). Αργότερα, λειτούργησαν γραφεία αντιπροσωπείας στη Νότιο Αφρική, τον Καναδά, το Βελιγράδι και τη Μόσχα, ενώ, μέσα στο 1998, λειτούργησε γραφείο αντιπροσωπείας στη Νέα Υόρκη. Μέσα στα πλαίσια επικέντρωσης της διεθνούς επέκτασης του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, διατηρείται γραφείο αντιπροσωπείας στη Μόσχα.

Στην Ελλάδα, η επέκταση έγινε το 1992 μέσω της σύστασης ανεξάρτητης τράπεζας, της Ευρωπαϊκής Λαϊκής Τράπεζας (μετονομάστηκε σε Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.), με αρχική μετοχική συμμετοχή ύψους 72%.

Το 2001, ο Όμιλος προχώρησε στην ίδρυση θυγατρικής στην Αυστραλία με την επωνυμία «Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λίμιτεδ», ενώ το Μάρτιο του 2005 συστάθηκε και λειτούργησε τράπεζα στο Guernsey με την επωνυμία «Laiki Bank (Guernsey) Limited».

Το 2005, μέσα στα πλαίσια επέκτασης των εργασιών του Ομίλου στην αναδυόμενη αγορά των Βαλκανίων, εξαγοράστηκε η σερβική τράπεζα Centrobanka a.d., η οποία μετονομάστηκε σε «Laiki Bank a.d.» και στη συνέχεια σε «Marfin Bank JSC Belgrade».

Σημαντικότερος σταθμός στην ιστορία του Ομίλου ήταν η λήψη απόφασης, το 2006, για συγχώνευση με τους ελληνικούς χρηματοοικονομικούς ομίλους MIG (πρώην «Marfin Financial Group») και «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», καθώς και η λήψη απόφασης απόκτησης ποσοστού 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε.». Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, η Τράπεζα υπέβαλε δημόσιες και ιδιωτικές προτάσεις για απόκτηση ποσοστού μέχρι και 100% του μετοχικού κεφαλαίου των τριών αυτών εταιρειών. Με την επιτυχή ολοκλήρωση των δημοσίων και ιδιωτικών προτάσεων, καθώς και την αποτελεσματική διαδικασία ενοποίησης που ακολούθησε, κυρίως στον ελλαδικό χώρο όπου και οι τρεις όμιλοι διατηρούσαν δίκτυο παροχής χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, τέθηκαν νέες βάσεις και πλαίσια, τόσο από πλευράς μεγεθών και γεωγραφικής παρουσίας όσο και από πλευράς προοπτικών στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Μέσα στα πλαίσια της τριπλής συγχώνευσης, στις 31 Οκτωβρίου 2006, εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων η μετονομασία της Τράπεζας σε Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Μετά την τριπλή συγχώνευση, η επέκταση της διεθνούς παρουσίας του Ομίλου συνεχίστηκε σε πολύ πιο έντονους ρυθμούς, με στόχο την ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου στον ευρύτερο χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Πρώτη εξέλιξη, αποτέλεσε η ανακοίνωση, ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2007, για τη συμφωνία αγοράς ποσοστού 99,2% του μετοχικού κεφαλαίου της ουκρανικής «Marine Transport Bank» («MTB») και τριών συνδεδεμένων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Η MTB διαθέτει άδειες για τη διεξαγωγή όλων των τραπεζικών δραστηριοτήτων και προσφέρει ολοκληρωμένες τραπεζικές υπηρεσίες. Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2008 διατηρούσε 84 καταστήματα, ενώ η βάση των δραστηριοτήτων της βρίσκεται στην Οδησό. Στις 18 Σεπτεμβρίου 2007, ανακοινώθηκε η ολοκλήρωση της εν λόγω εξαγοράς.

Στις 6 Ιουνίου 2007, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η θυγατρική εταιρεία της MIG, «MIG Leisure Ltd», ολοκλήρωσε την εξαγορά του 64,3% του μετοχικού κεφαλαίου της «Κυπριακής Δημόσιας Εταιρείας Τουριστικής Αναπτύξεως Λτδ» («ΚΕΤΑ»), ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Hilton Cyprus στη Λευκωσία. Το τίμημα της εξαγοράς ανήλθε σε €58,5 εκατ.

Ακολούθησε η ανακοίνωση της Τράπεζας, ημερομηνίας 19 Ιουνίου 2007, για την απόκτηση του 50% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «Αττικά Ακίνητα Α.Ε.Α.Π.» από τη θυγατρική της εταιρεία, MIG, έναντι €26 εκατ. Πρόθεση της MIG ήταν, η εταιρεία «Αττικά Ακίνητα Α.Ε.Α.Π.», να αποτελέσει τον κύριο φορέα υλοποίησης της επενδυτικής στρατηγικής της στον τομέα διαχείρισης και εκμετάλλευσης ακινήτων.

Διευκρινίζεται πως στη συνέχεια, η συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της MIG μειώθηκε από το επίπεδο της μετοχικής συμμετοχής του 97,3% που προέκυψε μέσω της τριπλής συγχώνευσης κατά το 2006, σε 8,96%, κυρίως, επειδή η Τράπεζα δε συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της MIG που έγινε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2007 (σε αναλογία 14 νέες μετοχές για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή). Η απόφαση αυτή ενέπιπτε στη στρατηγική επικέντρωσης στο χώρο των τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Προηγουμένως, όλες οι τραπεζικές και χρηματοοικονομικές εργασίες της MIG είχαν ενσωματωθεί και ενοποιηθεί στον Όμιλο, μέσω της εξαγοράς της «Marfin Bank A.T.E.», θυγατρικής εταιρείας της MIG. Κατά συνέπεια, η MIG και, κατ' επέκταση, η «MIG Leisure Ltd» έπαυσαν να αποτελούν θυγατρικές εταιρείες της MPB. Ο Όμιλος διατηρούσε συμφωνία παροχής συμβουλευτικών επενδυτικών υπηρεσιών με τη MIG η οποία έληξε στις 28 Φεβρουαρίου 2009 και δεν ανανεώθηκε. Από την 1η Μαρτίου 2009 οποιοσδήποτε συμβουλευτικές επενδυτικές υπηρεσίες από τον Όμιλο προς τη MIG παρέχονται βάσει συγκεκριμένων συμβολαίων.

Σε σχέση με τη διεθνή επέκταση του Ομίλου, ακολούθησε η απόκτηση ποσοστού 50,12% της «AS SBM Pank» (η οποία μετονομάστηκε σε «Marfin Pank Eesti AS» με ισχύ από 14 Μαΐου 2008), εσθονικής τράπεζας που λειτουργεί με 4 καταστήματα, προσφέροντας πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα στους πελάτες της. Σύμφωνα με την ανακοίνωση που εξέδωσε η Τράπεζα στις 14 Ιουνίου 2007, το ποσοστό αυτό αποκτήθηκε από τη MIG σε καθαρά εμπορική βάση, μέσα στα πλαίσια μείωσης της συμμετοχής της Τράπεζας στο κεφάλαιο της MIG και της μεταφοράς των χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων του Ομίλου στη MPB. Στις 28 Σεπτεμβρίου 2007, ανακοινώθηκε η ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Στις 5 Οκτωβρίου 2007, η «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ» («ΛΕ»), θυγατρική εταιρεία της MPB, ανακοίνωσε την έναρξη διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της «CLR Capital Public Ltd» («CLR») άνευ διάλυσης της τελευταίας. Παράλληλα τέθηκε σε εφαρμογή η συγχώνευση των εταιρειών «Λαϊκή Χρηματοπιστηριακή Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ», «Λαϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ» και «Egnatia Financial Services (Cyprus) Limited» και της «CLR Securities and Financial Services Limited», με απορρόφηση άνευ διάλυσης των λοιπών εταιρειών από την τελευταία.

Στις 15 Οκτωβρίου 2007, ανακοινώθηκε η συμφωνία για απόκτηση ποσοστού 43% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc» («LBM»), της τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας της Μάλτας, η οποία λειτουργεί κάτω από την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Μάλτας και είναι εισηγμένη στο τοπικό χρηματιστήριο. Η LBM προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες και έχει δίκτυο που αποτελείται από 6 καταστήματα. Η απόκτηση της συμμετοχής στην LBM εντάσσεται στη στρατηγική της MPB για επέκταση των δραστηριοτήτων της στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών υψηλού επιπέδου στον τομέα των διεθνών επιχειρήσεων. Η Μάλτα, τα τελευταία χρόνια, εξελίσσεται σε κέντρο επενδύσεων για διεθνείς επιχειρήσεις. Η σχετική έγκριση των εποπτικών αρχών της Κύπρου και της Μάλτας λήφθηκε το Φεβρουάριο του 2008, με αποτέλεσμα την ολοκλήρωση της σχετικής συναλλαγής.

Επίσης, στις 20 Δεκεμβρίου 2007, ανακοινώθηκε η εξαγορά ποσοστού 50,04% του μετοχικού κεφαλαίου, της «ΟΑΟ RPB - Holding», στην οποία ανήκουν η ρωσική τράπεζα «ООО Rossiysky Promyishlenny Bank (Rosprombank)», καθώς και η θυγατρική της, «ООО RPB – Leasing». Η Rosprombank ιδρύθηκε το 1997 και έχει δυναμική παρουσία στη χώρα μέσω ενός δικτύου 36 καταστημάτων και σημείων πώλησης που καλύπτουν τις μεγάλες πόλεις της Ρωσικής Ομοσπονδίας. Στις 4 Σεπτεμβρίου 2008 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εξαγορά της Rosprombank, μετά από τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές της Ρωσίας και της Κύπρου. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε με τη μεταβίβαση του 50,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής «Closed Joint-Stock Company RPB Holding», μητρική της Rosprombank, έναντι €85,2εκατ.

Στις 17 Ιανουαρίου 2008, η Τράπεζα συμφώνησε να πωλήσει στη θυγατρική της εταιρεία, «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ», το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd», έναντι £2,9 εκατ. Είχε προηγηθεί τον Ιούνιο του 2007, η εξαγορά από την Τράπεζα του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd» στην ίδια τιμή, δηλαδή έναντι £2,9 εκατ. Η «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd» ασχολείται με την παροχή υπηρεσιών λήψης και διαβίβασης για λογαριασμό τρίτων, την εκτέλεση εντολών για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα, τη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών, την αναδοχή εκδόσεων και τη διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων. Όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, τελική πρόθεση της «Λαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ», ήταν η συγχώνευση της «Λαϊκής Χρηματοπιστηριακής Ε.Π.Ε.Υ. Λτδ», της «CLR Securities & Financial Services Ltd» και της «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd».

Στις 7 Φεβρουαρίου 2008, ανακοινώθηκε η υπογραφή συμφωνητικού με τη Dubai Financial Group για πώληση προς την τελευταία 53.532.184 μετοχών της MIG, το αργότερο μέχρι τις 31 Μαρτίου 2008. Στις 31 Μαρτίου 2008, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι οι 53.532.184 μετοχές, που αποτελούσαν ποσοστό 6,45% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της MIG, μεταβιβάστηκαν προς τη Dubai Financial Group σύμφωνα με τη συμφωνηθείσα τιμή, που ήταν €7,00 ανά μετοχή. Η συναλλαγή αυτή είχε προηγουμένως εγκριθεί από τους μετόχους της Τράπεζας, με τακτικό ψήφισμα που εγκρίθηκε σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 17 Δεκεμβρίου 2007.

Στις 21 Μαρτίου 2008, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι, στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των Πιστοδοτικών Διευθύνσεων του Ομίλου, ολοκληρώθηκε η διαδικασία αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» με την Τράπεζα, η οποία θα προσφέρει εφεξής τις σχετικές υπηρεσίες. Σημειώνεται ότι, η αναδιοργάνωση και συγχώνευση εγκρίθηκε από την Τράπεζα και τη «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ», τη Γενική Συνέλευση των πιστωτών της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» και το δικαστήριο, βάσει της σχετικής κυπριακής νομοθεσίας.

Στις 22 Ιουλίου 2008, η CNP Assurances και η Τράπεζα υπέγραψαν συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών μέσω των τραπεζικών δικτύων της Τράπεζας σε Ελλάδα και Κύπρο. Η συμφωνία αυτή στον τομέα των ασφαλειών σε Ελλάδα και Κύπρο αναμένεται να επεκταθεί και σε άλλες χώρες στο μέλλον, ακολουθώντας τη διεθνή ανάπτυξη της Τράπεζας στη Νότια και Ανατολική Ευρώπη.

Η MIG, η MPB και ο όμιλος WIND Ελλάς ανακοίνωσαν στις 9 Οκτωβρίου 2008 τη συμφωνία τους για μια ευρεία στρατηγική συνεργασία προκειμένου να εκμεταλλευτούν από κοινού τις νέες ευκαιρίες ανάπτυξης στον τομέα των τηλεπικοινωνιών και των ηλεκτρονικών τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα.

Στις 11 Νοεμβρίου 2008, η MPB σε συνέχεια της ανακοίνωσης, ημερομηνίας 2 Νοεμβρίου 2007, ανακοίνωσε ότι, κατόπιν λήψης των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου, αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εσθονικής Τράπεζας «Marfin Pank Eesti AS» (πρώην AS SBM PANK) κατά ποσοστό 2,71% με αγορά 544.000 μετοχών. Κατά συνέπεια, το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της «Marfin Pank Eesti AS» ανήλθε σε 52,838%.

Στις 19 Δεκεμβρίου 2008, η MPB ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας μεταξύ της CNP Assurances (CNP) και της MPB, με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών σε Ελλάδα και Κύπρο μέσω των τραπεζικών δικτύων της MPB. Η συμφωνία αυτή περιλαμβάνει αφενός τη μεταβίβαση από την MPB στη CNP του 50,1% του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Insurance Holdings Ltd», η οποία αποτελεί τον ασφαλιστικό βραχίονα του Ομίλου της MPB, και αφετέρου τη σύναψη δεκαετούς ανανεώσιμης αποκλειστικής συμφωνίας διανομής με την ευχέρεια επέκτασης και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται η MPB. Η «Marfin Insurance Holdings Ltd» κατέχει το 100% των «Laiki Cyprialife» (LCL - Ασφάλειες Ζωής στην Κύπρο), «Laiki Insurance» (LI - Ασφάλειες Γενικού Κλάδου στην Κύπρο), «Marfin Life» (ML - Ασφάλειες Ζωής στην Ελλάδα) και «Marfin Brokers» (MB - Πρακτορειακές Ασφαλιστικές Εργασίες στην Ελλάδα).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, η θυγατρική εταιρεία «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ» («Λαϊκή Επενδυτική») ανακοίνωσε ότι το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, στις 12 Δεκεμβρίου 2008, ενέκρινε το Σχέδιο Αναδιοργάνωσης για συγχώνευση της «CLR Capital με τη Λαϊκή Επενδυτική». Επίσης, στις 17 Δεκεμβρίου 2008 το Επαρχιακό Δικαστήριο ενέκρινε το Σχέδιο Αναδιοργάνωσης και Συγχώνευσης των εταιρειών «Λαϊκή Χρηματοπιστηριακή Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ», «Λαϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ», «Egnatia Financial Services (Cyprus) Limited» και της «CLR Securities and Financial Services Limited».

Στις 9 Ιανουαρίου 2009, η «Λαϊκή Επενδυτική» ανακοίνωσε ότι στις 5 Ιανουαρίου 2009 πιστοποιήθηκε από τον Έφορο Εταιρειών η αλλαγή της επωνυμίας της σε «Marfin CLR Public Co Ltd». Στην ίδια ανακοίνωση αναφέρεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της «Marfin CLR Public Co Ltd», αποφάσισε την έκδοση νέων μετοχών οι οποίες προσφέρθηκαν προς ανταλλαγή σε όλους τους μετόχους της «CLR Capital Public Ltd». Οι εν λόγω μετοχές ενσωματώθηκαν στο ήδη εισηγμένο μετοχικό κεφάλαιο της «Marfin CLR Public Co Ltd».

Στις 28 Δεκεμβρίου 2009, κατά τη διάρκεια της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε με ποσοστό 97% του παρισταμένου κεφαλαίου, η τροποποίηση των όρων του Σχεδίου Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme), που θεσπίστηκε με το Πρώτο (Τακτικό) Ψήφισμα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που έλαβε χώρα στις 17 Απριλίου, 2007, για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους υπαλλήλους της Τράπεζας, καθώς και των συνδεδεμένων και συγγενών με αυτήν

εταιρειών. Πιο συγκεκριμένα η τιμή εξάσκησης τροποποιήθηκε από €10 σε €4,50. Επίσης, εγκρίθηκε η παράταση της διάρκειας του Σχεδίου κατά δύο (2) έτη με τελευταία περίοδο εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ίδιας ημερομηνίας, επιβεβαιώθηκε με ποσοστό 97% του παρισταμένου κεφαλαίου, η εξουσιοδότηση που χορηγήθηκε προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας με το Δεύτερο (Ειδικό) Ψήφισμα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που έλαβε χώρα στις 17 Απριλίου, 2007, όπως εκδώσει στο πλαίσιο εφαρμογής του Σχεδίου Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme) μέχρι 80.000.000 μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο.

Στις 12 Μαρτίου 2010, ανακοινώθηκε ότι στα πλαίσια του προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι €3 δισ. (πρόγραμμα έκδοσης), η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», κατόπιν έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, προχώρησε στην έκδοση της δεύτερης σειράς (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους €500 εκατ. Προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των ομολογιούχων δανειστών και όλων των ασφαλισμένων πιστωτών, στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης, εξακολουθεί να ισχύει η συμφωνία της Τράπεζας για παραχώρηση πιστωτικών διευκολύνσεων στην «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Υπενθυμίζεται ότι η πρώτη σειρά των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ανερχόταν σε €1 δισ.

Στις 4 Αυγούστου 2010, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», κατόπιν της έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, εξέδωσε την τρίτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους €1 δισ., στα πλαίσια του υφιστάμενου Προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι €3 δισ. ως ισχύει (Πρόγραμμα Έκδοσης), ενώ ακύρωσε τη δεύτερη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους €500 εκατ. η έκδοση της οποίας είχε αποφασισθεί στις 12 Μαρτίου 2010. Προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών και όλων των Ασφαλισμένων Πιστωτών, στα πλαίσια του Προγράμματος Έκδοσης, εξακολουθεί να ισχύει η συμφωνία της MPB για παραχώρηση πιστωτικών διευκολύνσεων στην «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Στο πλαίσιο του Προγράμματος, στις 17 Νοεμβρίου 2008 η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε την πρώτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους €1 δισ. Οι ομολογίες αποκτήθηκαν από τη «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» στην τιμή έκδοσής τους, με σκοπό την επαναδιάθεσή τους σε θεσμικούς επενδυτές, οποτεδήποτε μέχρι τη λήξη της διάρκειάς τους. Μέχρι τη διάθεσή τους, οι ομολογίες χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι ομολογίες αυτές συμπεριλαμβάνονται στο συνοπτικό ενδιάμεσο ενοποιημένο ισολογισμό, στις «Οφειλές σε άλλες τράπεζες». Κατόπιν της έκδοσης της τρίτης σειράς, το συνολικό ύψος των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» ανέρχεται σε €2 δισ.

Κατά το 2010, η Τράπεζα συμπεριλήφθηκε στο Πανευρωπαϊκό Τεστ Αντοχής 2010, τα αποτελέσματα του οποίου ανακοινώθηκαν στις 23 Ιουλίου 2010, που διοργανώθηκε από την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Η άσκηση αυτή διενεργήθηκε χρησιμοποιώντας σενάρια, μεθοδολογίες και βασικές παραδοχές που δόθηκαν από την CEBS. Σαν αποτέλεσμα της εφαρμογής της υποθετικής ακραίας κατάστασης κάτω από το δυσμενές σενάριο (adverse scenario), ο υπολογιζόμενος ενοποιημένος δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I ratio) αναπροσαρμόζεται στο 8,5% το 2011 σε σύγκριση με 9,4% στο τέλος του 2009. Ένα επιπρόσθετο ακραίο σενάριο κινδύνου χώρας (sovereign risk) αναμένεται να έχει μία επιπλέον αρνητική επίδραση ύψους 1,4% πάνω στον υπολογιζόμενο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, φτάνοντας στο 7,1% στο τέλος του 2011, σε σύγκριση με το ελάχιστο ποσοστό που προνοεί η Ευρωπαϊκή Οδηγία Κεφαλαιακής Επάρκειας ύψους 4%. Από τα αποτελέσματα του Τεστ Αντοχής προκύπτει ένα πλεόνασμα ύψους €302 εκατ. στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια σε σύγκριση με το κατώτερο όριο ύψους 6%, το οποίο έχει συμφωνηθεί εξολοκλήρου για τους σκοπούς αυτής της άσκησης. Το συγκεκριμένο

όριο, δεν πρέπει σε καμία περίπτωση να ερμηνευτεί ως το ελάχιστο εποπτικό ποσοστό (το ελάχιστο εποπτικό ποσοστό για τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια έχει οριστεί στο 4%), ούτε ως ο στόχος κεφαλαίου που αντικατοπτρίζει το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας όπως αυτό ορίζεται από τα αποτελέσματα της διαδικασίας εποπτικής εξέτασης του Πυλώνα 2 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας Κεφαλαιακής Επάρκειας (CRD).

Στις 26 Νοεμβρίου 2010, η Τράπεζα ανακοίνωσε την απόφαση για είσοδο στην αγορά της Κίνας, μέσω γραφείου αντιπροσωπείας. Η απόφαση αυτή, είναι συνεπής με τη στρατηγική του Ομίλου να διεκδικήσει ένα αυξανόμενο μερίδιο στις τραπεζικές εργασίες των αναδυόμενων αγορών. Το γραφείο αντιπροσωπείας αναμένεται να λειτουργήσει το 2011 και έχουν ήδη γίνει επαφές με την Κεντρική Τράπεζα της Κίνας.

Το Νοέμβριο 2010, ανακοινώθηκε ότι το κορυφαίο διεθνές περιοδικό "The Banker" των Financial Times απένειμε στη «Marfin Laiki Bank» το βραβείο BANK OF THE YEAR 2010 για την Κύπρο (Πηγή:www.thebanker.com). Το βραβείο απονέμεται σε Τραπεζικούς Οργανισμούς για την εξαιρετική ποιότητα των υπηρεσιών τους, τα καινοτόμα προϊόντα και την τεχνολογική πρωτοπορία. Η βράβευση αυτή είναι μια νέα χρυσή σελίδα στην ιστορία του Ομίλου και αντανακλά την καθημερινή αναγνώριση και την εμπιστοσύνη των πελατών της. Η νέα διάκριση έρχεται να προστεθεί σε σειρά άλλων που αποτελούν τεκμήρια της πρωτοποριακής εργασίας, καινοτομίας και σταθερής ανόδου της Τράπεζας. Επισημαίνεται επίσης πως η «Marfin Laiki Bank» είναι η μόνη Κυπριακή Τράπεζα που το 2010, τιμήθηκε με το Βραβείο Αναγνώριση Ποιότητας της JP Morgan Chase.

Στις 22 Δεκεμβρίου, 2010, η Fitch Ratings προχώρησε στην υποβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης της MPB. Η Fitch Ratings αναθεώρησε παράλληλα τη διαβάθμιση για τη δυνατότητα κρατικής στήριξης της MPB (Support Rating Floors) (SRF) σε «BBB-» από «BBB». Η προσδοκία (Outlook) της MPB παραμένει αρνητική. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 7.10.

Στις 13 Ιανουαρίου, 2011, η Moody's Investors Service αποφάσισε να θέσει υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση την αξιολόγηση καταθέσεων και χρέους της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης της MPB. Η αξιολόγηση χρηματοοικονομικής ισχύος (BFSRs) της Τράπεζας παραμένει αμετάβλητη με αρνητικό outlook.

Με βάση σχετική ανακοίνωση του Γραφείου Τύπου και Πληροφοριών του Υπουργείου Εσωτερικών της Κυπριακής Δημοκρατίας ημερομηνίας 20 Ιανουαρίου, 2011, στα πλαίσια του οικονομικού πακέτου που μελετά η Κυπριακή Δημοκρατία για περαιτέρω βελτίωση των δημοσιονομικών μεγεθών, περιλαμβάνεται και η συνεισφορά των τραπεζών κατά €60 εκ. ετησίως μέσω επιβολής νέας φορολογίας. Με βάση την ίδια πηγή, σε περίπτωση έγκρισης του εν λόγω μέτρου, μέρος του ποσού θα χρησιμοποιηθεί για δημιουργία ταμείου ως εγγύηση προς τις τράπεζες. Λεπτομέρειες για την υλοποίηση του εν λόγω σχεδίου δεν έχουν γίνει γνωστές κατά την ημερομηνία του παρόντος και κατά συνέπεια οι επιπτώσεις στις εργασίες της Τράπεζας και όλων των υπολοίπων τραπεζών δεν είναι δυνατόν επί του παρόντος να προσδιοριστούν.

Στις 28 Ιανουαρίου, 2011, Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd (MPB) ανακοίνωσε συμφωνία με την Bank of Beirut s.a.l. που αφορά την πώληση πλειοψηφικού πακέτου της Laiki Bank Australia Ltd. Τα κύρια σημεία της συμφωνίας είναι τα ακόλουθα: (α) Η MPB πωλεί 85% της Laiki Bank Australia, στην Bank of Beirut με συνολικό αντίτιμο AUS\$ 142,9εκ.(€103,2εκ.) και (β) Η MPB θα παραμείνει ως μειοψηφικός μέτοχος στην Laiki Bank Australia Ltd τουλάχιστον έως τον Φεβρουάριο του 2013. Μετά την ημερομηνία αυτή, η MPB θα έχει το δικαίωμα να πωλήσει το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής της στην Bank of Beirut. Οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές έχουν δοθεί στην MPB από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και στην Bank of

Beirut από την Australia Prudential Regulatory Authority. Στις 10 Μαρτίου, 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η πώληση του 85% της Laiki Bank Australia Ltd στην Bank of Beirut s.a.l., μετά από εξασφάλιση της απαραίτητης έγκρισης από την BOB της Κεντρικής Τράπεζας του Λιβάνου, η οποία εκκρεμούσε. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ανήλθε σε AU\$142,9εκ. ενώ το κέρδος από την πώληση ανέρχεται σε περίπου €52,7εκ. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής αντιπροσωπεύει πολλαπλάσιο 1,65 φορές περίπου της καθαρής λογιστικής αξίας της Laiki Bank Australia Ltd στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Η Laiki Bank Australia Ltd έχει μετονομαστεί σε Beirut Hellenic Bank Ltd.

Στις 31 Μαρτίου 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, OJSC RPB-Holding, μητρικής εταιρείας της OOO Rossiysky Bank και της OOO RPB-Leasing, έναντι τιμήματος €51,6 εκατομμύρια. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2011, υπό την αίρεση όλων των κανονιστικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ρωσικής Ομοσπονδίας.

Στις 13 Μαΐου 2011, ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's έθεσε όλα τα ratings τριών κυπριακών τραπεζών υπό παρακολούθηση για πιθανή υποβάθμιση. Η απόφαση του οίκου ακολουθεί την αντίστοιχη απόφαση που έλαβε για τα ελληνικά ομόλογα στις 9 Μαΐου, που υποδηλώνει την αυξημένη πιθανότητα αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους. Κατά την ίδια ημερομηνία, ανακοίνωση του οίκου αναφέρει ότι υπό εξέταση θα μπουν όλες οι διαβαθμίσεις της Marfin Popular Bank.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΡΒ ΚΑΙ ΜΑΡΦΙΝ ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Στις 18 Μαΐου 2009, ανακοινώθηκε ότι στις 15 Μαΐου 2009 τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της θυγατρικής της ΜΕΒ συνεδρίασαν και αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο τραπεζών με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30 Ιουνίου 2009.

Στόχος της προτεινόμενης συγχώνευσης ήταν:

- η βελτίωση της στρατηγικής ευελιξίας του Ομίλου και ενόψει ενδεχόμενης επέκτασης του στον ελληνικό χώρο καθώς και στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης,
- η ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου κατά 10%, το οποίο αντιστοιχεί σε βελτίωση κατά 82 μονάδες βάσης του Δείκτη συνολικών εποπτικών κεφαλαίων (CAD) από 11,3% σε περίπου 12% μεταξύ άλλων λόγω και του ενός νομικού προσώπου αντί της επένδυσης του ενός στο άλλο που από εποπτικής πλευράς λειτουργεί αφαιρετικά,
- η υλοποίηση προγραμμάτων αγοράς ιδίων μετοχών για λόγους στρατηγικής επέκτασης όπως ισχύει για τα τραπεζικά ιδρύματα στην Ελλάδα καθώς και η διενέργεια συναλλαγών από τους βασικούς μετόχους με απόλυτη διαφάνεια και ανακοινώσεις αλλά χωρίς τους περιορισμούς των κλειστών περιόδων που ισχύουν στην Κύπρο.

Στις 19 Μαΐου 2009, η ΜΕΒ ανακοίνωσε ότι τα Διοικητικά Συμβούλια της ΜΕΒ και της Τράπεζας κατά τις συνεδριάσεις τους της 15ης Μαΐου 2009 αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης μεταξύ των δύο τραπεζών με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30 Ιουνίου 2009. Στην ίδια ανακοίνωση αναφέρονταν λεπτομέρειες για τη διαδικασία συγχώνευσης:

«Η σχέση ανταλλαγής μεταξύ των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών θα υπολογισθεί σε χρόνο μεταγενέστερο της ημερομηνίας μετασχηματισμού επί τη βάση των Οικονομικών Καταστάσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών στις 30 Ιουνίου 2009 και συνεπώς μετά τη δημοσίευση των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων. Σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο τα διοικητικά συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών θα αποφασίσουν τη σχέση ανταλλαγής στο πλαίσιο της έγκρισης του Κοινού Σχεδίου Διασυνοριακής Συγχώνευσης, ενώ σχετικώς θα συνταχθεί Έκθεση Ανεξάρτητων Εμπειρογνομόνων, η οποία θα αναφέρεται στην καταλληλότητα των μεθόδων που θα χρησιμοποιηθούν και στο δίκαιο και λογικό των σχέσεων

ανταλλαγής. Η σχέση ανταλλαγής τελεί υπό την έγκριση των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών στο πλαίσιο της έγκρισης της όλης διαδικασίας. Ο χρόνος της ολοκλήρωσης της διαδικασίας συγχώνευσης εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από το χρόνο χορηγήσεως των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Ελλάδος και της Κύπρου, εκτιμάται πάντως, ότι θα κυμανθεί σε περίπου 7 μήνες από την ημερομηνία μετασχηματισμού.»

Στις 15 Σεπτεμβρίου 2009, ανακοινώθηκε ότι τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της θυγατρικής της ΜΕΒ κατά τις συνεδριάσεις τους της 15ης Σεπτεμβρίου 2009 αποφάσισαν τη συνέχιση της διαδικασίας συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της ΜΕΒ από την Τράπεζα. Ως ημερομηνία μετασχηματισμού παραμένει η 30η Ιουνίου 2009. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2005/56/ΕΚ σχετικά με τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις κεφαλαιουχικών εταιρειών η οποία έχει ενσωματωθεί στην Κυπριακή και την Ελληνική Νομοθεσία με το ν.186(1)/2007 και το ν.3777/2009 αντίστοιχα.

Στις 16 Νοεμβρίου 2009, ανακοινώθηκε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΡΒ σε συνεδρίαση ημερομηνίας 13 Νοεμβρίου 2009, ενέκρινε το Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης και κατήρησε την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί της συγχώνευσης. Κατά την ίδια συνεδρίαση ορίστηκε η σχέση ανταλλαγής σε 0,6726990008 νέες συνήθεις (κοινές) ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 για κάθε 1 παλαιά κοινή μετοχή της ΜΕΒ ονομαστικής αξίας €0,85.

Στις 23 Νοεμβρίου 2009, ανακοινώθηκε ότι το Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης κατατέθηκε στον Έφορο Εταιρειών της Κυπριακής Δημοκρατίας την 19η Νοεμβρίου 2009 και δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας την 20η Νοεμβρίου 2009, αφετέρου καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωμόνων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας την 20η Νοεμβρίου 2009. Η περίληψη του Κοινού Σχεδίου Διασυνοριακής Συγχώνευσης είναι διαθέσιμη για επιθεώρηση στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας κατά τις συνήθεις ώρες εργασίας της Τράπεζας, ενώ μπορεί να ληφθεί σε ηλεκτρονική μορφή από την επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας, www.laiki.com ('Σχέσεις με Επενδυτές').

Στις 28 Δεκεμβρίου 2009, η ΜΡΒ ανακοίνωσε ότι σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας, 23 Δεκεμβρίου 2009, εγκρίθηκε η Διασυνοριακή Συγχώνευση δι' απορροφήσεως της ΜΕΒ από την Τράπεζα, καθώς και το Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Κατά την ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, εγκρίθηκαν η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και η Έκθεση και Δηλώσεις Ανεξάρτητου Ελεγκτικού Οίκου σχετικά με τον καθορισμό σχέσης ανταλλαγής μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών. Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και η Έκθεση και Δηλώσεις Ανεξάρτητου Ελεγκτικού Οίκου είναι διαθέσιμες σε ηλεκτρονική μορφή από την επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας, www.laiki.com ('Σχέσεις με Επενδυτές').

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας, 23 Δεκεμβρίου 2009, εγκρίθηκε τέλος η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση 5.781.121 νέων συνήθων μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας εκάστης €0,85 στα πλαίσια της διασυνοριακής συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της ΜΕΒ από την Τράπεζα για την ανταλλαγή 8.593.919 κοινών ονομαστικών μετοχών της ΜΕΒ. Οι νέες μετοχές που προέκυψαν συνεπεία της διασυνοριακής συγχώνευσης, ως προαναφέρεται, έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

Στις 2 Φεβρουαρίου 2010, ανακοινώθηκε ότι οι συγχωνευόμενες εταιρείες ΜΡΒ και ΜΕΒ έλαβαν πιστοποιητικό με το οποίο βεβαιώνεται κατά τρόπο αδιαμφισβήτητο η ορθή εκτέλεση των πράξεων και διατυπώσεων που προηγούνται της συγχώνευσης. Συγκεκριμένα αφενός εξεδόθη σχετικό Διάταγμα του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας και αφετέρου Πιστοποιητικό του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας της Ελλάδος. Ακολούθως, η ΜΡΒ θα καταθέσει αίτηση στο Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας για την έγκριση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης και τον ορισμό της ημερομηνίας έναρξης της ισχύος της.

Η ΜΡΒ και η ΜΕΒ έχουν καταθέσει αίτηση στο Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας για την έγκριση της διασυννοριακής συγχώνευσης και τον ορισμό της ημερομηνίας έναρξης των αποτελεσμάτων της.

Σύμφωνα με τα άρθρα 2011Η και 2011Θ του (Κυπριακού) περί Εταιρειών Νόμου, εξετάστηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας η κοινή αίτηση της Τράπεζας και της ΜΕΒ για την έγκριση της ολοκλήρωσης της διασυννοριακής συγχώνευσης και εκδόθηκε απόφαση με την οποία ορίστηκε η 31.3.2011 (ώρα 12.00 μ.μ.) ως ημερομηνία έναρξης των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης.

Στις 30 Μαρτίου 2011, σε συνέχεια της ανακοίνωσής της ημερομηνίας 23 Δεκεμβρίου 2010, η ΜΡΒ ανακοίνωσε ότι από την 1η Απριλίου 2011 η ΜΕΒ παύει να υφίσταται και διαγράφεται από το Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας. Ως εκ τούτου, η τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης των μετοχών της ΜΕΒ ήταν η 31η Μαρτίου 2011. Δικαιούχοι των νέων μετοχών που προέκυψαν από τη συγχώνευση ήταν οι μέτοχοι της ΜΕΒ που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) στις 5 Απριλίου 2011. Η διαπραγμάτευση των 5.781.121 νέων συνήθων (κοινών) ονομαστικών μετοχών στο ΧΑΚ και ΧΑ άρχισε στις 12 Απριλίου 2011. Από την έναρξη των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης, ήτοι από 1.4.2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα λειτουργεί ως Υποκατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα.

4.3 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

4.3.1 Κύριες Δραστηριότητες

Ο τομέας της παροχής τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών λειτουργεί μέσα σε ένα δυναμικό και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, με συνεχώς αυξανόμενες προκλήσεις και απαιτήσεις. Παράγοντες που συντείνουν στη διαμόρφωση των χαρακτηριστικών αυτών είναι ο εντονότερος ανταγωνισμός, η διεθνοποίηση και φιλελευθεροποίηση του ευρύτερου οικονομικού χώρου, η ελεύθερη διακίνηση κεφαλαίων και ανθρώπινου δυναμικού, τα τεχνολογικά άλματα, οι αυστηρότερες κανονιστικές ρυθμίσεις και τα αυξημένα έξοδα λειτουργίας και συμμόρφωσης, η διασυννοριακή διάθεση/διακίνηση προϊόντων και υπηρεσιών, η ανάγκη για μεγαλύτερα οικονομικά μεγέθη, η μείωση της σημασίας του παράγοντα των αποστάσεων, ο μεγάλος αριθμός σύνθετων προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και οι διευρυμένες επιλογές και υψηλότερες απαιτήσεις των πελατών. Ως αποτέλεσμα, οι εργασίες του Ομίλου στηρίζονται από αριθμό εσωτερικών τμημάτων και υπηρεσιών, με στόχο τη ψηλότερη δυνατή απόδοση και αποτελεσματικότητα σε διάφορους τομείς, όπως η διαχείριση κινδύνων, η χάραξη στρατηγικής, η εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών, η διαπραγμάτευση συναλλάγματος και διαθεσίμων, ο εσωτερικός έλεγχος, η οργάνωση και οι εσωτερικές διαδικασίες, καθώς και η κανονιστική συμμόρφωση.

Τομέας στον οποίο δίνεται ιδιαίτερη έμφαση είναι η τεχνολογία και πληροφορική, μέσω πλήρως στελεχωμένων τμημάτων τα οποία είναι υπεύθυνα για την ανάπτυξη της τεχνολογικής υποδομής και της μηχανογράφησης του Ομίλου, καθώς και για τη διαχείριση των υφιστάμενων συστημάτων. Η τεχνολογική ανάπτυξη του Ομίλου είναι άμεσα συνυφασμένη με την ευρύτερη στρατηγική και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου και ειδικότερα, με την ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών, την ανάπτυξη εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, την αύξηση της αποτελεσματικότητας, την κεντροποίηση και αυτοματοποίηση των διαδικασιών και την καλύτερη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων. Μέσα στα ίδια πλαίσια, δίνεται ιδιαίτερη σημασία στο ανθρώπινο δυναμικό, το οποίο θεωρείται ως το σημαντικότερο εχέγγυο της επιτυχίας του Ομίλου. Έτσι, εφαρμόζονται πρωτοποριακές διαδικασίες και θεσμοί πρόσληψης, αξιολόγησης και διαχείρισης της απόδοσης, ανάπτυξης και επιβράβευσης του προσωπικού.

Σήμερα, οι δραστηριότητες του Ομίλου, τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ελλάδα, περιλαμβάνουν όλο το φάσμα των τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και προϊόντων. Οι κύριοι τομείς δραστηριοποίησης είναι η λιανική τραπεζική, οι τραπεζικές κάρτες, η

ηλεκτρονική τραπεζική, οι τραπεζικές υπηρεσίες σε εμπορικές και μεγάλες επιχειρήσεις, οι διεθνείς τραπεζικές υπηρεσίες, η προσωπική τραπεζική, οι χρηματοδοτήσεις / χρηματοδοτικές μισθώσεις, το factoring, η ναυτιλία, οι ασφαλιστικές υπηρεσίες στο γενικό κλάδο ασφαλειών και στον κλάδο ασφαλειών ζωής, η επενδυτική τραπεζική, η διαχείριση περιουσίας, η διαχείριση συναλλάγματος και διαθεσίμων, καθώς και οι συμμετοχές και οι επενδύσεις.

Σε γενικές γραμμές, οι δραστηριότητες του Ομίλου στις υπόλοιπες χώρες (πέραν της Ελλάδας και της Κύπρου), αναπροσαρμόζονται ανάλογα με τις ισχύουσες συνθήκες και στόχους. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου κατά κύριο λόγο προσφέρονται υπηρεσίες προς τους Έλληνες και Κύπριους ομογενείς, οι βασικές υπηρεσίες αφορούν την ιδιωτική τραπεζική, τη διαχείριση κεφαλαίων και την ηλεκτρονική τραπεζική, με στόχο την περαιτέρω ανάπτυξη εργασιών μέσω διείσδυσης σε άλλες εθνικές και επαγγελματικές ομάδες. Στη Μάλτα, οι δραστηριότητες αφορούν κυρίως τις υπηρεσίες διεθνών επιχειρήσεων, ενώ στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος προσφέρονται ολοκληρωμένες τραπεζικές υπηρεσίες.

Οι κύριες υπηρεσίες και προϊόντα που προσφέρονται από τον Όμιλο αναλύονται πιο κάτω.

Υπηρεσίες Λιανικής Τραπεζικής

Η λιανική τραπεζική έχει ως κύριο στόχο την ικανοποίηση των οικονομικών αναγκών των ιδιωτών πελατών και οργανωμένων ομάδων. Προσφέρεται στους πελάτες μία ολοκληρωμένη σειρά τραπεζικών προϊόντων, όπως καταθέσεις, τρεχούμενοι λογαριασμοί, προσωπικά, σπουδαστικά, καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια, καθώς και επενδυτικά και τραπεζασφαλιστικά προϊόντα, κυρίως μέσω του δικτύου καταστημάτων του Ομίλου και των εναλλακτικών δικτύων εξυπηρέτησης της Laiki eBank ή με παραπομπές σε εξειδικευμένες υπηρεσίες του Ομίλου. Στην Κύπρο, η Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής συντονίζει και παρέχει πλήρη υποστήριξη στις τραπεζικές μονάδες έχοντας ως στόχο τη βελτίωση του επιπέδου υπηρεσιών που προσφέρονται στους πελάτες και εισάγοντας νέα προϊόντα και υπηρεσίες σε τομείς όπως σπουδαστικά δάνεια, δάνεια γάμου, δάνεια διακοπών και στεγαστικά δάνεια. Το δίκτυο των καταστημάτων υποστηρίζεται από κεντροποιημένα συστήματα και διαδικασίες και ένα εκτεταμένο δίκτυο αυτόματων ταμειακών μηχανών. Στην Ελλάδα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», η οποία διαθέτει, επίσης, μία κεντροποιημένη οργανωτική δομή στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, με στόχο την αποτελεσματική αξιοποίηση των σημαντικών ευκαιριών που παρουσιάζονται σε αυτόν τον τομέα στην ελληνική αγορά.

Ο τομέας των ιδιωτών παραμένει ο μεγαλύτερος τομέας δραστηριότητας του Ομίλου και είναι τομέας στον οποίο ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη έμφαση. Σημειώνεται ότι, τα τελευταία χρόνια, τα στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια έχουν προωθηθεί ιδιαίτερα και έχουν αυξηθεί ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου.

Τραπεζικές Υπηρεσίες σε Επιχειρήσεις (Business Banking)

Η υπηρεσία αυτή αφορά κυρίως μικρού και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις στις οποίες παρέχεται μια ολοκληρωμένη σειρά υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικούς λογαριασμούς, δάνεια για έναρξη και επέκταση δραστηριοτήτων, τρεχούμενους λογαριασμούς, διευκολύνσεις εισαγωγών / εξαγωγών και συνάλλαγμα. Στην Κύπρο, οι υπηρεσίες προσφέρονται, κυρίως, μέσω Μονάδων Εμπορικών Επιχειρήσεων οι οποίες υπάγονται στη Διεύθυνση Επιχειρήσεων. Στην Ελλάδα, οι εργασίες χρηματοδοτήσεων εμπορικών πελατών λειτουργούν κάτω από κεντροποιημένη οργάνωση, ενώ τα προϊόντα και οι υπηρεσίες προσφέρονται στους πελάτες από το δίκτυο καταστημάτων της «Marfin Εγνατία Τράπεζα».

Τραπεζικές Υπηρεσίες σε Μεγάλες Επιχειρήσεις και Οργανισμούς (Corporate Banking)

Ο Όμιλος προσφέρει ένα πλήρες φάσμα εξειδικευμένων και πρωτοποριακών υπηρεσιών στους μεγάλους πελάτες του. Βασικός στόχος της Διεύθυνσης Μεγάλων Επιχειρήσεων και Οργανισμών είναι η ανάπτυξη της σχέσης με τους μεγάλους εταιρικούς πελάτες,

δημόσιες εταιρείες και ημικρατικούς οργανισμούς και, σε συνεργασία με τις άλλες εταιρείες του Ομίλου, η προσφορά ολοκληρωμένων λύσεων που περιλαμβάνουν όλο το φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου.

Οι υπηρεσίες περιλαμβάνουν μια σειρά τραπεζικών λογαριασμών, όπως δάνεια για επιχειρήσεις, τρεχούμενους λογαριασμούς, διευκολύνσεις εισαγωγών / εξαγωγών, εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις, χρηματοδότηση έργων, συνάλλαγμα και προϊόντα χαρτοφυλακίου, καθώς και την οργάνωση / συμμετοχή σε κοινοπρακτικά δάνεια.

Στην Κύπρο, οι εργασίες έχουν αναδομηθεί με τη συγκέντρωση όλων των υπηρεσιών σε μία κεντρική υπηρεσία με έδρα τη Λευκωσία, η οποία υπάγεται στη Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων και Οργανισμών. Απώτερος σκοπός της κίνησης αυτής, είναι η επίτευξη μεγαλύτερης ευελιξίας, αποτελεσματικότητας και εξειδίκευσης για την ικανοποίηση των αναγκών των πελατών, ενώ ταυτόχρονα δίνεται έμφαση στο relationship banking, αποδίδοντας μεγαλύτερη αξία και υποστήριξη στους πελάτες.

Στην Ελλάδα, η Διεύθυνση Corporate Banking της MEB παρέχει υψηλού επιπέδου ολοκληρωμένες τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες. Παρέχεται κάλυψη των δανειακών κεφαλαιακών αναγκών της επιχείρησης στα πλαίσια της χρηματοοικονομικής της στρατηγικής, καθώς και η δυνατότητα παροχής παράλληλων και συμπληρωματικών προϊόντων και υπηρεσιών. Πιο συγκεκριμένα, παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες εμπορικής τραπεζικής, διαχείρισης κινδύνων, συγκέντρωσης δανειακών κεφαλαίων, ενώ σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής του Ομίλου, προσφέρονται δημιουργικές, καινοτόμες και εξατομικευμένες λύσεις στον τομέα των συμβουλευτικών υπηρεσιών και των αγορών κεφαλαίου.

Ναυτιλιακές Υπηρεσίες

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία στο ναυτιλιακό τομέα όπου δραστηριοποιείται με ιδιαίτερη επιτυχία. Η Διεύθυνση Ναυτιλίας της MEB προσφέρει αποτελεσματικές, ανταγωνιστικές και αξιόπιστες υπηρεσίες προς τις επιχειρήσεις του ναυτιλιακού κλάδου. Συγκεκριμένα, προσφέρονται δάνεια για αγορά / επισκευή ποντοπόρων πλοίων, δάνεια για αγορά σκαφών αναψυχής, χορηγήσεις για κεφάλαια κίνησης, εγγυητικές επιστολές, καταθετικοί λογαριασμοί (όψεως, ταμειυτηρίου, προθεσμιακοί) σε όλα τα βασικά νομίσματα, με πολύ ανταγωνιστικά επιτόκια, καθώς και παράλληλες υπηρεσίες που περιλαμβάνουν την αγοραπωλησία συναλλάγματος με ανταγωνιστικές ισοτιμίες, τα εμβάσματα εσωτερικού / εξωτερικού και την αγοραπωλησία χαρτονομίσματος.

Οι Ναυτιλιακές Υπηρεσίες της «Marfin Εγνατία Τράπεζα» τιμήθηκαν με το βραβείο «Best Shipping Finance Team, Greece» από το Finance Shipping Awards (2009).

Η Διεύθυνση Ναυτιλίας έχει διαμορφώσει τις υπηρεσίες της με στόχο την πλήρη κάλυψη των αναγκών των επιχειρήσεων και ιδιωτών που ασχολούνται ενεργά με τη ναυτιλία.

Υπηρεσίες Προσωπικής Τραπεζικής (Private Banking)

Η υπηρεσία προσωπικής τραπεζικής παρέχει τραπεζικές και επενδυτικές υπηρεσίες σε προσωπικό επίπεδο, σε ιδιώτες και θεσμικούς πελάτες της Τράπεζας, Κύπριους και ξένους, που διαθέτουν σημαντικά κεφάλαια για επένδυση, προσφέροντας ποιοτικές και ολοκληρωμένες λύσεις διαχείρισης περιουσίας, με έμφαση στις αρχές της προσωπικής εξυπηρέτησης, εχεμύθειας και επαγγελματισμού.

Η υπηρεσία αυτή προσφέρεται στην Κύπρο, την Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο. Προσφέρεται μία πλήρης σειρά επενδυτικών και οικονομικών εναλλακτικών λύσεων, ανάλογα με το επενδυτικό προφίλ των πελατών, σε συνεργασία με διεθνείς επενδυτικούς οίκους και αξιόπιστα χρηματιστηριακά γραφεία σε όλο τον κόσμο. Παράλληλα, σε συνεργασία με τη

Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων υπάρχει η δυνατότητα δημιουργίας εξατομικευμένων επενδυτικών προϊόντων. Αξίζει να αναφερθεί ότι, η υπηρεσία Private Banking του Ομίλου ανακηρύχθηκε από το διεθνές οικονομικό περιοδικό «Euromoney», ως η καλύτερη υπηρεσία Private Banking στην Κύπρο για το 2006 και το 2007, καθώς επίσης, και η καλύτερη υπηρεσία Private Banking για επιχειρηματίες στην Κύπρο και για εταιρικά στελέχη στην Ελλάδα για το 2007.

Διεθνείς Τραπεζικές Υπηρεσίες

Τα εξειδικευμένα Κέντρα Διεθνών Επιχειρήσεων προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών σε ξένους πελάτες και διεθνείς επιχειρήσεις. Για το σκοπό αυτό, ο Όμιλος έχει αναπτύξει σχέσεις με μεγάλο αριθμό χρηματοοικονομικών οργανισμών του εξωτερικού μέσω του Τμήματος Σχέσεων Τραπεζών Εξωτερικού. Στους πελάτες παρέχονται, επίσης, συμβουλές για διαδικαστικά θέματα, όπως η εγγραφή εταιρειών, αλλά και υπηρεσίες / προϊόντα μέσω άλλων τμημάτων και διευθύνσεων του Ομίλου, όπως το Private Banking και η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων. Η υπηρεσία αυτή λειτουργεί σε ένα διεθνές περιβάλλον με μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης.

Η πρόσφατη απόκτηση συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της «Lombard Bank Malta Plc», εντάσσεται στη στρατηγική της MPB για επέκταση των δραστηριοτήτων της στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών υψηλού επιπέδου στον τομέα των διεθνών επιχειρήσεων. Η Μάλτα, τα τελευταία χρόνια, εξελίσσεται σε κέντρο επενδύσεων για διεθνείς επιχειρήσεις.

Υπηρεσίες Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων (Treasury)

Η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων (Treasury) συμμετέχει ενεργά στις χρηματαγορές σε εγχώριο και σε ξένο νόμισμα και συγκεκριμένα στις αγορές συναλλάγματος (spot, futures, forward και swaps), χρήματος (διατραπεζική αγορά), ομολόγων (πρωτογενής και δευτερογενής αγορά) και παραγώγων, όπως swaps, δικαιώματα αγοραπωλησίας συναλλάγματος κ.λπ.

Η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων διαχειρίζεται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου και των κινδύνων συναλλάγματος, επιτοκίων και ρευστότητας, με βάση την κατεύθυνση και το πλαίσιο των σχετικών ορίων που καθορίζονται από την Τράπεζα. Η διαδικασία καθορισμού και παρακολούθησης των πιο πάνω ορίων συντονίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO) σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων.

Ταυτόχρονα, η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων εξυπηρετεί το δίκτυο καταστημάτων της MPB για τις τιμές συναλλάγματος και τα επιτόκια καταθέσεων. Επίσης, έχει απευθείας επικοινωνία με σημαντικούς πελάτες της Τράπεζας, τους οποίους ενημερώνει για τις τρέχουσες τιμές συναλλάγματος και επιτοκίων και τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές συναλλάγματος, χρήματος, ομολόγων και παραγώγων.

Η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων ασχολείται, επίσης, με το σχεδιασμό και τιμολόγηση εξειδικευμένων προϊόντων που παρέχονται στους πελάτες του Ομίλου, όπως καταθετικά προϊόντα, προϊόντα εγγυημένου ή μη κεφαλαίου και γενικά προϊόντα που δίνουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε αγορά δύναται να ζητήσει ο πελάτης.

Ηλεκτρονική Τράπεζα

Η «Laiki eBank» είναι η πρώτη ολοκληρωμένη ηλεκτρονική τράπεζα στην Κύπρο, η οποία παρέχει υπηρεσίες ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης. Οι πελάτες μπορούν να πραγματοποιήσουν τις τραπεζικές και εμπορικές τους συναλλαγές από το σπίτι ή το γραφείο, με ταχύτητα και ασφάλεια, 24 ώρες το 24ωρο, μέσω της γραμμής τηλεφωνικής εξυπηρέτησης Λαϊκή Τηλετράπεζα, μέσω του διαδικτύου ή μέσω κινητού τηλεφώνου (που υποστηρίζει τεχνολογία WAP). Το 2005, υλοποιήθηκε η υπηρεσία

SMS Banking και η πρωτοποριακή υπηρεσία Laiki Global eTrading για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών σε διεθνή χρηματιστήρια. Οι υπηρεσίες της «Laiki eBank» προσφέρονται στην Κύπρο και στην Ελλάδα από το 2000 και 2001 αντίστοιχα, ενώ από το 2004 προσφέρονται και στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Μερικά από τα εξειδικευμένα προϊόντα και υπηρεσίες που παρέχονται από τη «Laiki eBank» είναι οι λογαριασμοί eChecking και eSavings, προσωπικά δάνεια eLoan, κάρτες Laiki eCard, χρηματιστηριακές συναλλαγές στην Κύπρο και στην Ελλάδα μέσω του Laiki eTrading, υπηρεσίες μηνυμάτων Laiki eBank Alerts και αγοραπωλησίες συναλλάγματος μέσω της υπηρεσίας eFX Trading. Πέραν των πιο πάνω, προσφέρεται επίσης η υπηρεσία eBanking for Business για τις επιχειρήσεις.

Το 2010 η «Marfin Laiki eBank» αναδείχθηκε από το περιοδικό «Global Finance» ως «Best Investment Bank in Cyprus in 2010».

Τραπεζικές Κάρτες

Η Τράπεζα εκδίδει και προσφέρει αριθμό καρτών που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες τόσο των ιδιωτών, όσο και των επιχειρήσεων (business cards). Η Τράπεζα εκδίδει πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες VISA και Mastercard. Οι προσφερόμενες κάρτες εκδίδονται στις σειρές κλασική, χρυσή και platinum, και δίνουν τη δυνατότητα διεκπεραίωσης συναλλαγών μέσω του δικτύου αυτόματων ταμειακών μηχανών. Εκδίδονται, επίσης, εξειδικευμένες κάρτες που απευθύνονται σε συγκεκριμένες ομάδες πελατών ή αφορούν εξειδικευμένες υπηρεσίες, όπως για παράδειγμα οι ακόλουθες: Laiki Business Card, Laiki eCard, Laiki Electron, Laiki Connect, What's Up 18- και What's Up 18+, Laiki Prepaid και Laiki Card & Fly.

Στην Ελλάδα προσφέρονται οι πιστωτικές κάρτες της από το Υποκατάστημα της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» με την εμπορική επωνυμία «Marfin Εγνατία Τράπεζα» (στο εξής «Marfin Εγνατία Τράπεζα»). Η Marfin Εγνατία Τράπεζα εκδίδει πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες VISA, στις σειρές Marfin Cash & Buy, Marfin Blue, Marfin Gold, Marfin E-Shop.Gr, και την εξειδικευμένη κάρτα ΑΕΛ Visa. Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα, το δίκτυο αυτόματων ταμειακών μηχανών έχει επεκταθεί και σε χώρους πέραν των καταστημάτων της «Marfin Εγνατία Τράπεζα».

Στο Ηνωμένο Βασίλειο, προσφέρονται οι κάρτες Visa Classic και Visa Gold, καθώς και η Autobank Card.

Σημειώνεται, επίσης, ότι η Τράπεζα είναι μέτοχος με ποσοστό 30% στην εταιρεία JCC Payments Systems Limited, η οποία ιδρύθηκε το 1989 από κοινού με άλλες εμπορικές τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο και παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης καρτών στην Κύπρο. Η εταιρεία δημιουργήθηκε με σκοπό την παροχή κοινών υπηρεσιών εξουσιοδότησης ορίων των καρτών και διεκπεραίωσης των συναλλαγών.

Υπηρεσίες Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)

Στην Κύπρο, ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενεργά εδώ και 20 χρόνια με επιτυχία στην παροχή υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), μέσω της «Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ».

Η «Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ» παρέχει υπηρεσίες χρηματοδότησης κεφαλαίου κίνησης, κυρίως με προεξόφληση χρεών εμπορίου, ενώ παρέχει επιπρόσθετα πιστωτική κάλυψη. Η «Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ» παρέχει, επίσης, εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης καθολικού πωλήσεων και είσπραξης από χρεώστες, καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες που αφορούν θέματα χρηματοδότησης της επιχείρησης. Για την προσφορά των πιο πάνω υπηρεσιών, η «Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ»

έχει δημιουργήσει μια σειρά πακέτων υπηρεσιών, όπως φάκτοριγκ με ή χωρίς αναγωγή, προεξόφληση τιμολογίων και εισαγωγικό ή εξαγωγικό φάκτοριγκ.

Στην ελληνική αγορά, ο Όμιλος δραστηριοποιήθηκε από το 1998 στην παροχή υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσω της θυγατρικής του, «Λαϊκή Φάκτοριγκ Α.Ε.». Οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται πλέον από τη «Marfin Factors & Forfeitors Α.Ε.Π.Ε.Α.», θυγατρική κατόπιν ολοκλήρωσης της διασυνοριακής συγχώνευσης της Τράπεζας, και είναι ειδικά προσαρμοσμένες στις απαιτήσεις της ελληνικής αγοράς, καλύπτοντας τους παρακάτω τομείς:

- εγχώριο φάκτοριγκ, με ή χωρίς το δικαίωμα αναγωγής, που απευθύνεται σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον ελληνικό χώρο,
- προεξόφληση τιμολογίων εμπιστευτικής ή μη φύσεως, που απευθύνεται στους πελάτες που θέλουν να διατηρήσουν τους δικούς τους μηχανισμούς είσπραξης,
- εξαγωγικό ή εισαγωγικό φάκτοριγκ, που απευθύνεται στις επιχειρήσεις που συναλλάσσονται με εταιρείες του εξωτερικού.

Υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων παρέχονται, επίσης, στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Υπηρεσίες Χρηματοδοτήσεων / Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (Leasing)

Ο Όμιλος παρέχει ένα ευρύ φάσμα εξειδικευμένων προϊόντων στον τομέα των χρηματοδοτήσεων / χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing), το οποίο καλύπτει μεταξύ άλλων αγορές οχημάτων, επίπλων, βιομηχανικού εξοπλισμού και εξοπλισμού για ιατρεία, εργαστήρια, κατοικίες και γραφεία, περιλαμβανομένων και ηλεκτρονικών συστημάτων.

Οι υπηρεσίες χρηματοδοτήσεων στην Κύπρο παρέχονταν μέσω της θυγατρικής του Ομίλου, «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ». Στις 21 Μαρτίου, 2008, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι, στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των Πιστοδοτικών Διευθύνσεων του Ομίλου, ολοκληρώθηκε η διαδικασία αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» με την Τράπεζα, η οποία θα προσφέρει εφεξής τις σχετικές υπηρεσίες. Σημειώνεται ότι, η αναδιοργάνωση και συγχώνευση εγκρίθηκε από την Τράπεζα και τη «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ», τη Γενική Συνέλευση των πιστωτών της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» και το δικαστήριο, βάσει της σχετικής κυπριακής νομοθεσίας.

Ο Όμιλος έχει δραστηριοποιηθεί με ιδιαίτερη επιτυχία στον τομέα των χρηματοδοτήσεων, με μερίδια αγοράς που ξεπερνούν τα αντίστοιχα μερίδια αγοράς των χορηγήσεων και καταθέσεων, τόσο στην Κύπρο, όσο και στην Ελλάδα.

Στην Ελλάδα, οι υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing) παρέχονται πλέον από τη «Marfin Leasing», θυγατρική κατόπιν ολοκλήρωσης της διασυνοριακής συγχώνευσης της Τράπεζας. Οι υπηρεσίες που παρέχονται στην Ελλάδα στον τομέα αυτό καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα εξειδικευμένων εργασιών, συμπεριλαμβανομένων, τόσο του κινητού εξοπλισμού (μηχανήματα, μέσα μεταφοράς, ιατρικός εξοπλισμός, κ.λπ.), όσο και των ακινήτων, τομέας ο οποίος, τα τελευταία έτη, παρουσιάζει σημαντική άνοδο στο σύνολο της αγοράς στην Ελλάδα.

Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενεργά τόσο στο γενικό κλάδο ασφαλειών, όσο και στον κλάδο ασφαλειών ζωής.

Στον τομέα του γενικού κλάδου, ο Όμιλος προσφέρει στην Κύπρο, μέσω της «Λαϊκής Ασφαλιστικής Λίμιτεδ», ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών, όπως ασφάλειες πυρός, κλοπής, αστικής ευθύνης, μεταφορών (θαλάσσης, αέρος και ξηράς), οχημάτων, ατυχημάτων πάσης φύσεως, απώλειας κερδών από πυρκαγιά κ.λπ., ενώ προωθούνται σε συνεχή βάση νέα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως η υπηρεσία «24 ώρες συνοδηγός», σε συνεργασία με το Automobile Association.

Στον τομέα των ασφαλειών ζωής στην Κύπρο, η «Laiki Cyprialife Limited», προσφέρει ένα ευρύ φάσμα σύγχρονων προϊόντων για την ασφάλιση ιδιωτών και επαγγελματιών, καθώς και άλλα τραπεζασφαλιστικά προϊόντα. Η «Laiki Cyprialife Limited» έχει, επίσης, δραστηριοποιηθεί στον τομέα των συνταξιοδοτικών προϊόντων, τομέας ο οποίος μεσοπρόθεσμα αναμένεται να αναπτυχθεί σημαντικά, ενώ έχει αναπτύξει, επίσης, σχέδια ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης σε ατομικό και ομαδικό επίπεδο σε συνεργασία με τη διεθνή εταιρεία International Health Insurance Denmark A/S.

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα από το 2002 με τη λειτουργία της «Λαϊκής Ζωής Α.Ε.», στον τομέα ασφαλειών ζωής και της «Λαϊκής Πρακτορειακής Ασφαλειών Ε.Π.Ε.», στον τομέα της πρακτορείας ασφαλειών γενικού κλάδου. Με την ολοκλήρωση της τριπλής συγχώνευσης, η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., συνέχισε να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα τραπεζασφαλιστικών προϊόντων, τόσο προς ιδιώτες πελάτες όσο και προς επιχειρήσεις, μέσω του δικτύου των καταστημάτων της στην Ελλάδα. Επίσης, μέσω της θυγατρικής «Marfin Life», προσφέρονται ομαδικά προγράμματα ασφάλισης του προσωπικού επιχειρήσεων, καθώς και πρωτοποριακά αποταμιευτικά και συνταξιοδοτικά προγράμματα.

Επίσης, αναφέρεται ότι στις 22 Ιουλίου 2008, η CNP Assurances και η Τράπεζα υπέγραψαν συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών μέσω των τραπεζικών δικτύων του Ομίλου σε Ελλάδα και Κύπρο. Η συμφωνία αυτή στον τομέα των ασφαλειών σε Ελλάδα και Κύπρο αναμένεται να επεκταθεί και σε άλλες χώρες στο μέλλον, ακολουθώντας τη διεθνή ανάπτυξη της Τράπεζας στη Νότια και Ανατολική Ευρώπη.

Χρηματοεπενδυτικές Υπηρεσίες και Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο Όμιλος παρέχει εξειδικευμένες χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες στην Κύπρο και στην Ελλάδα, στους τομείς των χρηματιστηριακών συναλλαγών, επενδυτικής τραπεζικής και διαχείρισης κεφαλαίων.

Στην Κύπρο, οι υπηρεσίες αυτές προσφέρονται μέσω της εταιρείας «Marfin CLR (Financial Services) Ltd («MCLRFS»)), η οποία είναι 100% θυγατρική της «Marfin CLR Public Co Ltd («MCLR»)). Η MCLR, δημόσια εταιρεία με τους τίτλους της εισηγμένους στο ΧΑΚ, είναι θυγατρική της MPB, καθώς η τελευταία κατέχει ποσοστό 63,3% του μετοχικού κεφαλαίου της πρώτης.

Η MCLR στη σημερινή της μορφή προήλθε από τη συγχώνευση της «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ» («ΛΕ») και της «CLR Capital Public Limited» («CLR»), με απορρόφηση άνευ διάλυσης της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη.

Η MCLRFS στη σημερινή της μορφή προήλθε από τη συγχώνευση των εταιρειών «Λαϊκή Χρηματιστηριακή Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ», «Λαϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ» και «Egnatia Financial Services (Cyprus) Limited» (πρώην 100% θυγατρικές της ΛΕ) και της «CLR Securities and Financial Services Limited» (πρώην 100% θυγατρική της CLR), με απορρόφηση άνευ διάλυσης των λοιπών εταιρειών από την τελευταία.

Και οι δύο συγχωνεύσεις που προαναφέρονται έλαβαν ισχύ από την αρχή του 2009, κατόπιν έγκρισης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας των αντίστοιχων σχεδίων αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης.

Η MCLRFS κατέχει ηγετική θέση στην Κύπρο στους τομείς δραστηριοποίησής της. Όσον αφορά τις χρηματιστηριακές υπηρεσίες, για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2011, η MCLRFS κατείχε την πρώτη θέση στο ΧΑΚ ως προς την αξία συναλλαγών, με μερίδιο αγοράς που ανήλθε σε 28,63% (Πηγή: ΧΑΚ), μη συμπεριλαμβανομένων των προσυμφωνημένων συναλλαγών. Μέσω της MCLRFS, διενεργούνται, επίσης, συναλλαγές στο ΧΑ και σε διεθνή χρηματιστήρια. Κατά την ίδια περίοδο ως άνω, η MCLRFS κατείχε μερίδιο 1,21% επί της αθροιστικής αξίας συναλλαγών στο ΧΑ σε μετοχές και ομόλογα, ως εξ αποστάσεως μέλος του ΧΑ.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, οι πελάτες της MPB έχουν την ευχέρεια να εκτελούν συναλλαγές στο ΧΑΚ και στο ΧΑ από το διαδίκτυο, μέσω της υπηρεσίας «Laiki eTrading», ενώ από το Δεκέμβριο του 2005, με τη λειτουργία της πρωτοποριακής υπηρεσίας «Laiki Global eTrading», έχουν τη δυνατότητα να εκτελούν μέσω διαδικτύου αγοραπωλησίες μετοχών στα κυριότερα διεθνή χρηματιστήρια με ανταγωνιστική τιμολόγηση.

Στον τομέα διαχείρισης κεφαλαίων πελατών, η MCLRFS προσφέρει υπηρεσίες υψηλού επαγγελματικού επιπέδου σε ευρύ φάσμα θεσμικών πελατών σε συνεργασία με διεθνείς οίκους του εξωτερικού.

Η MCLRFS προσφέρει, επίσης, πλήρες φάσμα υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, έχοντας πρωταγωνιστικό ρόλο στην τοπική αγορά. Οι προσφερόμενες υπηρεσίες περιλαμβάνουν υπηρεσίες αναδοχής και διεύθυνσης εκδόσεων (IPOs και δευτερογενείς εκδόσεις), συμβουλευτικές υπηρεσίες για συγχωνεύσεις και εξαγορές και εξεύρεση στρατηγικών εταιρών, συμβουλευτικές υπηρεσίες για οικονομικό προγραμματισμό και αναδιάρθρωση εταιρειών, ανάληψη μελετών βιωσιμότητας, συμβουλευτικές υπηρεσίες για μεγάλα έργα (project finance) και σύνταξη χρηματοοικονομικών μελετών και επιχειρηματικών σχεδίων.

Η MCLRFS κατέχει χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υπό τη μορφή επιχειρηματικών κεφαλαίων (private equity) σε επιχειρήσεις των οποίων οι τίτλοι δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστηριακή αγορά.

Στην Ελλάδα, παρέχεται πλήρης σειρά επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων, μέσω της θυγατρικής του Ομίλου, «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.», η οποία είναι ένας από τους μεγαλύτερους χρηματιστηριακούς οίκους στην Ελλάδα. Η πελατειακή της βάση αποτελείται, κυρίως, από ξένους τελικούς πελάτες, ευρωπαϊκές και αμερικανικές τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από ιδιώτες επενδυτές. Η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.», συνεργάζεται με κορυφαίους οίκους του εξωτερικού, δίνοντας τη δυνατότητα στους πελάτες της να πραγματοποιούν συναλλαγές σε μετοχές εξωτερικού, CFDs και παράγωγα προϊόντα διεθνών αγορών. Για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2011, η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» κατείχε την πρώτη θέση σε μερίδιο αγοράς στο ΧΑ, με μερίδιο 13,58% (Πηγή: ΧΑ) επί της αθροιστικής αξίας συναλλαγών σε μετοχές και ομόλογα. Επίσης, διαθέτει ένα από τα μεγαλύτερα Τμήματα Ανάλυσης, παρέχοντας πρωτογενή ανάλυση σε εταιρίες που αντιπροσωπεύουν το 90% της κεφαλαιοποίησης του ΧΑ, καθώς επίσης και εκθέσεις ανάλυσης για επιλεγμένες ευρωπαϊκές εταιρίες. Με μια σειρά από καλά σχεδιασμένα προϊόντα, παρέχει στο επενδυτικό κοινό αναλύσεις και απόψεις για την ελληνική και τις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές, ενώ παρέχει καθημερινά ανάλυση όλων των εξελίξεων που αναμένεται να επηρεάσουν τη συμπεριφορά ελληνικών και ξένων μετοχών. Παράλληλα, έχει ξεκινήσει να παρέχει εκθέσεις πρωτογενούς ανάλυσης σε εταιρίες μεγάλης κεφαλαιοποίησης στις αγορές της Τουρκίας, Ρουμανίας και Βουλγαρίας. Το Τμήμα Ανάλυσης της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. έχει τύχει κατά καιρούς σημαντικών διακρίσεων σε ελληνικό και διεθνές επίπεδο (Thomson Extel Survey, Star Mine Awards, AQ, RQ, Χρηματιστήριο Αθηνών, κ.ά.).

Επιπλέον, η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» είναι μέλος του European Securities Network («ESN»). Το ESN αποτελεί ένα αναγνωρισμένο πανευρωπαϊκό δίκτυο, αποτελούμενο από 10 χρηματιστηριακές εταιρίες και επενδυτικές τράπεζες και προσφέρει επενδυτικές υπηρεσίες σε 14 χώρες της Ευρώπης. Στόχος του δικτύου είναι η παροχή πλήρους κάλυψης των

ευρωπαϊκών αγορών σε εγχώριους πελάτες, ιδιώτες και θεσμικούς, με μια κοινή πλατφόρμα ανάλυσης (προσφέροντας πρωτογενή ανάλυση σε περισσότερες από 1.000 εταιρείες στην Ευρώπη), ο εντοπισμός επενδυτικών ευκαιριών σε τοπικές ευρωπαϊκές αγορές, καθώς και η ανάπτυξη αποδοτικών και αποτελεσματικών συνεργιών μεταξύ των μελών.

4.3.2 Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες

Πάγια πολιτική του Ομίλου είναι η συνεχής ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησής του, τόσο στην Κύπρο και την Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, όπως νέων τραπεζικών λογαριασμών, δανειακών προϊόντων, καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, προϊόντων και υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής, προϊόντων και υπηρεσιών γενικών ασφαλειών και ασφαλειών ζωής, καθώς και νέων χρηματοστηριακών υπηρεσιών.

4.3.3 Άλλες Υπηρεσίες και Δραστηριότητες

Πέραν των πιο πάνω δραστηριοτήτων, σημειώνεται ότι οι εργασίες του Ομίλου στηρίζονται από αριθμό εσωτερικών τμημάτων και υπηρεσιών.

Τομέας στον οποίο δίνεται ιδιαίτερη έμφαση είναι η τεχνολογία και πληροφορική. Ο Όμιλος διαθέτει ένα πλήρως στελεχωμένο τμήμα το οποίο είναι υπεύθυνο για την ανάπτυξη της τεχνολογικής υποδομής και της μηχανογράφησης του Ομίλου και τη διαχείριση των υφιστάμενων συστημάτων. Η τεχνολογική ανάπτυξη του Ομίλου είναι άμεσα συνυφασμένη με την ευρύτερη στρατηγική και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου και ειδικότερα, με την ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών, την ανάπτυξη εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, την αύξηση της αποτελεσματικότητας, την κεντροποίηση και αυτοματοποίηση των διαδικασιών και την καλύτερη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων.

Ο Όμιλος έχει, επίσης, αναπτύξει μια έντονη κοινωνική και πολιτιστική δραστηριότητα στις χώρες όπου δραστηριοποιείται. Εδώ και αρκετά χρόνια, ο Όμιλος διοργανώνει και συμμετέχει σε ένα πλήθος προγραμμάτων, τα οποία περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, φιλανθρωπικές, πολιτιστικές, κοινωνικές και αθλητικές εκδηλώσεις.

Κορυφαία εκδήλωση του Ομίλου αποτελεί η ετήσια διοργάνωση του Ραδιομαραθωνίου για Παιδιά με Ειδικές Ανάγκες, μια εκδήλωση η οποία έχει αγκαλιαστεί με ενθουσιασμό από τους κοινωνικούς φορείς και το ευρύτερο κοινό.

Ένα ακόμα ορόσημο στην πολιτιστική δραστηριότητα του Ομίλου, υπήρξε η δημιουργία, το 2000, του καταπιστεύματος «Πολιτιστικό Κέντρο Ομίλου Λαϊκής – Μουσείο Πιερίδη».

4.3.4 Κύριες Αγορές Δραστηριοποίησης

Ο Όμιλος έχει ως κύρια βάση του την Κύπρο, όπου διαθέτει 116 καταστήματα, αλλά προσδίδει μεγάλη στρατηγική σημασία στην επέκταση των εργασιών του στο εξωτερικό. Η διεθνής του παρουσία περιλαμβάνει τις θυγατρικές τράπεζες στην Ελλάδα (182 καταστήματα), στη Σερβία (27 καταστήματα), στη Ρουμανία (27 καταστήματα), στην Ουκρανία (61 καταστήματα), στην Εσθονία (4 καταστήματα), στη Μάλτα (7 καταστήματα), στη Ρωσία (27 καταστήματα), στο Ηνωμένο Βασίλειο (4 καταστήματα) και στο Guernsey (1 κατάστημα).

Γεωγραφική ανάλυση του εισοδήματος και του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου παρατίθεται στην Ενότητα 4.4, ενώ η δομή του Ομίλου και οι θυγατρικές εταιρείες ανά χώρα παρατίθενται στην Ενότητα 4.5.

Κύπρος

Η ΜΡΒ είναι η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην κυπριακή αγορά. Στην Κύπρο παρέχεται όλο το φάσμα των προσφερόμενων υπηρεσιών του Ομίλου, που αναλύεται στην Ενότητα 4.3, μέσω της Τράπεζας και αριθμού θυγατρικών εταιρειών. Η Κύπρος παραμένει η κύρια βάση των εργασιών του Ομίλου. Η ΜΡΒ είναι η δεύτερη τράπεζα στην Κύπρο σε επίπεδο συνόλου ενεργητικού για την περίοδο που έληξε την 31.12.2010, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών στοιχείων των τραπεζών με έδρα στην Κύπρο. Επίσης, η ΜΡΒ κατέχει τη δεύτερη θέση στις χορηγήσεις, στη χορήγηση επιχειρηματικών δανείων, καθώς και σε επίπεδο καταθέσεων (Πηγή: Κεντρική Τράπεζα Κύπρου Monetary and Financial Statistics, Δεκέμβριος 2010).

Ο Όμιλος διαθέτει στην Κύπρο δίκτυο 116 καταστημάτων, με ευρεία γεωγραφική κάλυψη, ενώ παρέχει ένα πλήρες φάσμα εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, μέσω της «Laiki eBank», η οποία αναβαθμίζεται συνεχώς με καινούργιες υπηρεσίες. Ο Όμιλος εργοδοτούσε στην Κύπρο 2.435 άτομα στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Η στρατηγική στην κυπριακή αγορά εστιάζεται στη συνεχή αναβάθμιση της ποιότητας εξυπηρέτησης των πελατών, τη συνεχή προσφορά ελκυστικών προϊόντων, την αξιοποίηση της τεχνολογίας και των εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, καθώς και την ανάπτυξη συστημάτων για αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και βελτίωση της ποιότητας χορηγήσεων.

Ελλάδα

Ο Όμιλος στην Ελλάδα δραστηριοποιείται, πλέον, μέσω του υποκαταστήματος της Marfin Εγνατία Τράπεζα. Η «Marfin Εγνατία Τράπεζα» ως ανώνυμη εταιρεία προέκυψε ως αποτέλεσμα της διαδικασίας συγχώνευσης των τραπεζικών εργασιών του Ομίλου στην Ελλάδα μεταξύ της «Marfin Bank A.T.E.», της «Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.» και της «Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε.», μετά από απόφαση των Διοικητικών τους Συμβουλίων.

Πιο συγκεκριμένα, στις 4 Μαΐου, 2007, ολοκληρώθηκε η πώληση και μεταβίβαση στην Τράπεζα από τη MIG του συνόλου της συμμετοχής της, που αντιπροσώπευε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου, στη «Marfin Bank A.T.E.», έναντι συνολικού τιμήματος £359,9 εκατ. Μέχρι τον Ιούνιο του 2007, ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες της συγχώνευσης των θυγατρικών τραπεζών «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», «Marfin Bank A.T.E.» και «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.», δημιουργώντας μία νέα τράπεζα, τη «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η εν λόγω συγχώνευση πραγματοποιήθηκε με βάση τη σχετική ελληνική νομοθεσία με ενοποίηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Οι θυγατρικές της εταιρείες της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» και θυγατρικές πλέον της Τράπεζας, κατόπιν της ολοκλήρωσης της διασυννοριακής συγχώνευσης, προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών με δραστηριότητες που καλύπτουν, εκτός από τον καθαρά τραπεζικό χώρο, τους τομείς του leasing, του factoring-forfeiting, τις τραπεζασφάλειες, τη ναυτιλία, καθώς και θέματα επενδυτικής τραπεζικής.

Το 2011 ολοκληρώθηκε η διασυννοριακή συγχώνευση της Τράπεζας με την Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. («ΜΕΒ») και από την 1η Απριλίου 2011, η ΜΕΒ παύει να υφίσταται και διαγράφεται από το Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας. Από την έναρξη των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης, ήτοι από 1.4.2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα λειτουργεί ως Υποκατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα.

Η «Marfin Εγνατία Τράπεζα» προσφέρει τις υπηρεσίες και τα προϊόντα της μέσω ενός συνεχώς επεκτεινόμενου δικτύου καταστημάτων, το οποίο κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλάμβανε 182 καταστήματα, εξασφαλίζοντας ευρεία γεωγραφική κάλυψη. Ο Όμιλος εργοδοτούσε στην Ελλάδα 3.265 άτομα στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Οι εργασίες του Ομίλου στην Ελλάδα χαρακτηρίζονται από πελατοκεντρική προσέγγιση, έχοντας ως σταθερή επιδίωξη τόσο την παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών, όσο και τη δημιουργία μακροπρόθεσμων σχέσεων με τους πελάτες. Παράλληλα, ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στη συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού, αλλά και στη συνεχή αναβάθμιση των υποδομών σε θέματα τεχνολογίας και διαχείρισης κινδύνων, σε στενή συνεργασία με τον Όμιλο.

Όσον αφορά την ανάπτυξη των εργασιών στην Ελλάδα, στόχος αποτελεί τόσο η συνεχής και δυναμική ανάπτυξη των μεγεθών, όσο και η συνεχής αύξηση της κερδοφορίας. Στα πλαίσια αυτά, η στρατηγική της Τράπεζας για την «Marfin Εγνατία Τράπεζα» επικεντρώνεται στη συνεχή ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων και το συνεχή εμπλουτισμό των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών, καλύπτοντας οποιαδήποτε τραπεζική ανάγκη, με γνώμονα πάντα την ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση.

Στην Ελλάδα, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα» κατέχει τη έβδομη θέση στη χορήγηση δανείων, την πέμπτη θέση σε χορήγηση επιχειρηματικών δανείων και την έβδομη θέση σε επίπεδο καταθέσεων. (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος).

Ηνωμένο Βασίλειο

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο Ηνωμένο Βασίλειο από το 1974 και διαθέτει σήμερα 4 καταστήματα, από τα οποία τα 3 βρίσκονται στο Λονδίνο και 1 στο Μπίρμιγχαμ, σε περιοχές που παρουσιάζουν μεγάλη συγκέντρωση Κυπρίων και Ελλήνων αποδήμων, στους οποίους επικεντρώνεται ο Όμιλος. Ο Όμιλος εργοδοτούσε στο Ηνωμένο Βασίλειο 165 άτομα στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο, στόχος του Ομίλου είναι η περαιτέρω ανάπτυξη εργασιών, σε τομείς όπως η ιδιωτική τραπεζική και η διαχείριση κεφαλαίων, καθώς και η αξιοποίηση των ευκαιριών που προσφέρει η ηλεκτρονική τραπεζική. Η στρατηγική του Ομίλου στο Ηνωμένο Βασίλειο επικεντρώνεται στη δεύτερη και τρίτη γενιά Ελλήνων και Κυπρίων αποδήμων και η διείσδυση σε άλλες εθνικές ομάδες και επαγγελματίες.

Τα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο βρίσκονται Hay Hill, Mayfair.

Guernsey

Ως μέρος της στρατηγικής του Ομίλου για διεθνή επέκταση, ιδρύθηκε το Μάρτιο του 2005 η θυγατρική τράπεζα «Laiki Bank (Guernsey) Limited», στο νησί Guernsey, που βρίσκεται στο σύμπλεγμα νησιών Channel Islands. Η τράπεζα έχει στόχο να συμβάλει στην επέκταση του εύρους των προσφερόμενων καταθετικών και άλλων επενδυτικών προϊόντων με ανταγωνιστικά χαρακτηριστικά και φορολογικά πλεονεκτήματα.

Σερβία

Η επέκταση του Ομίλου στη Σερβία με την εξασφάλιση, τον Ιανουάριο του 2006, του 90,43% του μετοχικού κεφαλαίου της σερβικής τράπεζας Centrobanka a.d., η οποία μετονομάστηκε σε «Laiki Bank a.d.» και με ισχύ από 31 Μαρτίου 2008 σε «Marfin Bank JSC Belgrade», μέσω της ολοκλήρωσης με επιτυχία της δημόσιας πρότασης που υποβλήθηκε για εξαγορά της πλειοψηφίας του μετοχικού της κεφαλαίου, ήταν το πρώτο σημαντικό βήμα στην αναδυόμενη αγορά των Βαλκανίων και σηματοδότησε μια διαφοροποίηση στη στρατηγική που ακολουθούσε μέχρι τότε ο Όμιλος, δηλαδή να λειτουργεί πλήρεις τραπεζικές μονάδες σε χώρες με σημαντική παρουσία ελληνικού και κυπριακού στοιχείου.

Τον Αύγουστο του 2006, ο Όμιλος διενήργησε αύξηση κεφαλαίου ύψους €10 εκατ., το οποίο ανέβασε και το ποσοστό συμμετοχής του στη «Marfin Bank JSC Belgrade» στο 92,82%. Το Σεπτέμβριο του 2006, κατέθεσε δημόσια πρόταση για εξαγορά των εναπομείναντων μετοχών. Ο Όμιλος εξασφάλισε ακόμη 61.058 μετοχές με συνολικό αντίτιμο €1,3 εκατ., ανεβάζοντας τη συνολική

συμμετοχή σε 95,23%. Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος αγόρασε τις νέες μετοχές που εξέδωσε η «Marfin Bank JSC Belgrade», έναντι συνολικού αντίπμου €30,1 εκατ. Το ποσοστό του Ομίλου στη «Marfin Bank JSC Belgrade» ανέρχεται σήμερα στο 99%.

Η «Marfin Bank JSC Belgrade» ιδρύθηκε το 1980 και έχει ως έδρα της το Βελιγράδι. Προσφέρει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών. Διαθέτει 27 καταστήματα και επιχειρηματικές μονάδες (business units). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 εργοδοτούσε 461 υπαλλήλους.

Η τραπεζική αγορά στη Σερβία μπορεί να χαρακτηριστεί ως μία αναπτυσσόμενη αγορά με αναμενόμενους ψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και προοπτικές, έχοντας βέβαια τις ιδιαίτερες δυσκολίες μίας αναπτυσσόμενης αγοράς.

Ρουμανία

Η επέκταση του Ομίλου στη Ρουμανία προέκυψε ως αποτέλεσμα της τριπλής συγχώνευσης, μεταξύ των ομίλων της «Λαϊκής Τράπεζας», της «Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών» (πρώην Marfin Financial Group) και της «Εγνατίας Τράπεζας A.E.», αφού έγινε μέλος του Ομίλου η «Egnatia Bank (Romania) S.A.», καθώς και η «Egnatia Leasing Romania S.A.».

Η «Egnatia Bank (Romania) S.A.» (η οποία μετονομάστηκε το Μάιο του 2008 σε «Marfin Bank (Romania) S.A.») είναι εμπορική τράπεζα με άδεια για παροχή του συνόλου των τραπεζικών υπηρεσιών που προβλέπονται από το πλαίσιο λειτουργίας των εμπορικών τραπεζών στη Ρουμανία. Όσον αφορά την «Egnatia Leasing Romania S.A.», κύρια δραστηριότητά της είναι η παροχή χρηματοδοτικών μισθώσεων σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Η «Marfin Bank (Romania) S.A.» διαθέτει σήμερα 27 καταστήματα, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εργοδοτούσε 369 υπαλλήλους.

Ουκρανία

Ο Όμιλος ξεκίνησε την επέκτασή του το 2007, με την αγορά του 99,21% του μετοχικού κεφαλαίου της «Marine Transport Bank» στην Ουκρανία έναντι £58,9 εκατ. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε στις 18 Σεπτεμβρίου, 2007 κατόπιν λήψης των κατά νόμων απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ουκρανίας.

Η Marine Transport Bank είναι τραπεζική ανώνυμη εταιρεία που λειτουργεί σύμφωνα με το νομικό καθεστώς της Ουκρανίας. Προσφέρει ολοκληρωμένες τραπεζικές υπηρεσίες (universal bank) καθώς διαθέτει άδειες για τη διεξαγωγή όλων των τραπεζικών δραστηριοτήτων.

Ταυτόχρονα με την εξαγορά της Marine Transport Bank, ο Όμιλος προχώρησε στην εξαγορά τριών συνδεδεμένων εταιρειών της Marine Transport Bank στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Συγκεκριμένα, εξαγοράστηκε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «Investment Lease Company Renta», το 91% του μετοχικού κεφαλαίου της «Premier Capital» και το 81,24% του μετοχικού κεφαλαίου της Sintez Autoservice.

Το Νοέμβριο 2010, η «Open Joint-Stock Company Marine Transport Bank» μετονομάστηκε σε «Public Joint-Stock Company Marfin Bank». Σήμερα, διαθέτει σήμερα 61 καταστήματα, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εργοδοτούσε 1.228 υπαλλήλους. Η βάση της βρίσκεται στην Οδησό.

Εσθονία

Ο Όμιλος συνέχισε την επέκτασή του το 2007, με την αγορά του 50,12% του μετοχικού κεφαλαίου της «AS SBM Pank» στην Εσθονία. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε στις 28 Σεπτεμβρίου 2007, κατόπιν λήψης των κατά νόμον απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Εσθονίας.

Η «AS SBM Pank» αποκτήθηκε από τη «Marfin Investment Group» σε καθαρά εμπορική βάση, μέσα στα πλαίσια μείωσης της συμμετοχής της Εταιρείας στο κεφάλαιο της MIG, και της μεταφοράς των χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων του Ομίλου στη MPB, έναντι τιμήματος £3,7 εκατ. Η «AS SBM Pank» λειτουργεί με 4 καταστήματα και προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα στους πελάτες της. Η «AS SBM Pank» μετονομάστηκε σε «Marfin Pank Eesti AS», με ισχύ από 14 Μαΐου, 2008. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εργοδοτούσε 46 υπαλλήλους.

Μάλτα

Το 2007, ο Όμιλος επεκτάθηκε, επίσης, στη Μάλτα με την απόκτηση του 43% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc» («LBM»). Η «LBM» είναι η τρίτη μεγαλύτερη τράπεζα της Μάλτας, η οποία λειτουργεί κάτω από την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Μάλτας και είναι εισηγμένη στο τοπικό χρηματιστήριο.

Ο Όμιλος ανακοίνωσε στις 16 Οκτωβρίου, 2007 την κατάληξη σε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της LBM, «BSI SA Lugano» και άλλους διεθνείς επενδυτές, για την εξαγορά του πιο πάνω ποσοστού έναντι του ποσού των €48,3 εκατ. Η LBM, η οποία ιδρύθηκε το 1969 και έχει ως έδρα τη Βαλέτα, προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες και έχει δίκτυο που αποτελείται από 7 καταστήματα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εργοδοτούσε 802 υπαλλήλους (συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των μελών της Μάλτα Post).

Η απόκτηση της συμμετοχής στην LBM εντάσσεται στη στρατηγική της MPB για επέκταση των δραστηριοτήτων της στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών υψηλού επιπέδου στον τομέα των διεθνών επιχειρήσεων. Η Μάλτα, τα τελευταία χρόνια, εξελίσσεται σε κέντρο επενδύσεων για διεθνείς επιχειρήσεις. Η σχετική έγκριση των εποπτικών αρχών της Κύπρου και της Μάλτας λήφθηκε το Φεβρουάριο του 2008, με αποτέλεσμα την ολοκλήρωση της σχετικής συναλλαγής.

Ρωσία

Στις 20 Δεκεμβρίου, 2007, ο Όμιλος ανακοίνωσε την εξαγορά ποσοστού ελέγχου στη ρωσική τράπεζα «ООО Rossiysky Promyishlenny Bank» («Rosprombank»). Η Rosprombank είναι ταχύτατα αναπτυσσόμενη τράπεζα στη Ρωσία, με σημαντική δραστηριότητα στη χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Η Rosprombank διαθέτει δίκτυο 27 καταστημάτων που καλύπτει τις μεγάλες πόλεις της χώρας, στις οποίες περιλαμβάνονται η Μόσχα, η Αγία Πετρούπολη και οι γύρω περιοχές. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εργοδοτούσε 556 υπαλλήλους.

Η εξαγορά της Rosprombank έγινε μέσω εξαγοράς ποσοστού 50,04% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΟΑΟ RPB – Holding», στην οποία ανήκει η ρωσική τράπεζα, έναντι €85 εκατ. Η συμφωνία αυτή ολοκληρώθηκε στις 4 Σεπτεμβρίου 2008.

Στις 31 Μαρτίου 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, OJSC RPB-Holding, μητρικής εταιρείας της ΟΟΟ Rossiysky Bank και της ΟΟΟ RPB-Leasing, έναντι τιμήματος €51.6 εκατομμύρια. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2011, υπό την αίρεση όλων των κανονιστικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ρωσικής Ομοσπονδίας.

Γραφεία Αντιπροσωπείας

Ο Όμιλος διέθετε μέχρι τις 29 Φεβρουαρίου, 2008, πέντε Γραφεία Αντιπροσωπείας σε τέσσερις χώρες: Η.Π.Α. (Νέα Υόρκη), Καναδάς (Τορόντο και Μόντρεαλ), Νότιος Αφρική (Johannesburg), και Ρωσία (Μόσχα).

Τα Γραφεία Αντιπροσωπείας παρείχαν ενημέρωση, πληροφορίες και πρόσβαση σε όλο το φάσμα των προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου. Ειδικότερα, τα Γραφεία Αντιπροσωπείας στις Η.Π.Α., τον Καναδά και τη Νότιο Αφρική επικεντρώνονταν με μεγάλη επιτυχία στην ενημέρωση των Ελλήνων και Κυπρίων ομογενών στις χώρες αυτές.

Η λειτουργία των Γραφείων Αντιπροσωπείας τόσο στη Νέα Υόρκη, το σημαντικότερο χρηματοοικονομικό κέντρο του κόσμου, όσο και στο Τορόντο και στο Μόντρεαλ του Καναδά, έδωσε ευκαιρίες στον Όμιλο για αμφίδρομη προώθηση των υπηρεσιών του σε εταιρείες από τη Βόρειο Αμερική που ενδιαφέρονταν για την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή αναζητούσαν ευκαιρίες για επενδύσεις στην Κύπρο και στην Ελλάδα ή σε κυπριακές και ελληνικές εταιρείες που ενδιαφέρονταν για προώθηση των δραστηριοτήτων τους στη Βόρειο Αμερική.

Μέσα στα πλαίσια επικέντρωσης της διεθνούς επέκτασης του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσισε στις 30 Νοεμβρίου, 2007, να αναστείλει τη λειτουργία όλων των Γραφείων Αντιπροσωπείας, εκτός από το γραφείο αντιπροσωπείας στη Μόσχα, με τελευταία ημερομηνία λειτουργίας την 29η Φεβρουαρίου, 2008. Στις 31 Δεκεμβρίου, το γραφείο αντιπροσωπείας στη Μόσχα εργοδοτούσε 7 υπαλλήλους.

Το Γραφείο Αντιπροσωπείας στη Μόσχα συμβάλλει θετικά στις σχέσεις της ΜΡΒ με σημαντικές εταιρείες που προέρχονται από χώρες της Ανατολικής Ευρώπης και δραστηριοποιούνται στην Κύπρο σε διεθνή βάση ή ενδιαφέρονται για ανάπτυξη επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και διεθνών εργασιών στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

Πρόσβαση σε Άλλες Αγορές

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μεγάλο δίκτυο ανταποκριτριών τραπεζών και έχει συνάψει ειδικές συμφωνίες με επιλεγμένες τράπεζες διεθνώς. Μέσω των συνεργασιών της, η Τράπεζα εξασφαλίζει την πρόσβαση του πελατολογίου της σε ένα μεγάλο αριθμό ξένων αγορών και πετυχαίνει ελκυστικούς όρους συνεργασίας.

4.4 Ανάλυση Εισοδήματος και Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων

Ο Όμιλος λειτουργεί έξι κύριους επιχειρηματικούς τομείς σε παγκόσμια βάση:

- Επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική, που περιλαμβάνει όλη την εμπορική και επενδυτική τραπεζική εργασία από εταιρικούς πελάτες.
- Λιανική τραπεζική, που περιλαμβάνει όλη την εμπορική τραπεζική εργασία από λιανικούς πελάτες.
- Διαχείριση περιουσίας, που περιλαμβάνει όλη την εργασία από εύπορους πελάτες (τραπεζική εργασία και διαχείριση περιουσίας).
- Διεθνείς επιχειρήσεις, που περιλαμβάνει όλες τις εργασίες από υπηρεσίες που προσφέρονται σε διεθνείς επιχειρήσεις.
- Διαχείριση διαθεσίμων και αγορών, που περιλαμβάνει όλη τη δραστηριότητα από τη διαχείριση διαθεσίμων και αγορών.
- Συμμετοχές, επενδύσεις και άλλοι τομείς, που περιλαμβάνει τις διάφορες συμμετοχές και επενδύσεις του Ομίλου και όλες τις άλλες εργασίες που δεν εμπίπτουν σε κανένα από τους άλλους τομείς και καμία από τις οποίες δεν αποτελεί ξεχωριστά αναφερόμενο τομέα.

4.4.1 Ανάλυση Εισοδήματος Κατά Τομέα Δραστηριότητας

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η ανάλυση του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου κατά τομέα δραστηριότητας για τα έτη 2008, 2009 και 2010.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Μεγάλες επιχειρήσεις και επενδυτική τραπεζική	337.670	33%	342.780	32%	381.335	35%
Λιανική τραπεζική	399.203	39%	345.916	32%	420.081	39%
Διαχείριση περιουσίας	32.627	3%	57.006	5%	123.851	11%
Διεθνείς επιχειρήσεις	75.776	7%	99.562	9%	189.873	18%
Διαχείριση διαθεσίμων και αγορών	171.038	17%	219.062	21%	9.322	1%
Συμμετοχές, επενδύσεις και άλλοι τομείς	27.289	3%	22.794	2%	52.411	5%
Αναπροσαρμογές ενοποίησης	(31.193)	(2)%	(12.267)	(1)%	(91.587)	(9)%
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	1.012.410	100%	1.074.853	100%	1.085.286	100%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

4.4.2 Ανάλυση Εισοδήματος Κατά Γεωγραφικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η ανάλυση του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου κατά γεωγραφικό τομέα για τα έτη 2008, 2009 και 2010.

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ		ΕΛΕΓΜΕΝΑ		ΑΝΑΠΡΟΣΑΡ- ΜΟΣΜΕΝΑ	
	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Κύπρος	449.597	43%	459.988	43%	500.579	46%
Ελλάδα	416.051	40%	438.725	41%	404.721	37%
Άλλες χώρες	177.955	17%	176.140	16%	179.986	17%
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ	1.043.603	100%	1.074.853	100%	1.085.286	100%

4.4.3 Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων Κατά Τομέα Οικονομικής Δραστηριότητας

Στον πιο κάτω πίνακα, παρατίθεται η ανάλυση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου κατά τομέα οικονομικής δραστηριότητας για τα έτη 2008, 2009 και 2010.

ΤΟΜΕΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Εμπόριο	3.356.673	13%	3.303.123	13%	2.988.865	13%
Βιομηχανία	1.195.690	5%	1.230.601	5%	1.136.746	5%
Τουρισμός	1.289.076	5%	1.066.367	4%	943.781	4%
Ακίνητα και κατασκευές	4.706.614	18%	4.480.627	18%	3.946.880	17%
Προσωπικά, επαγγελματικά και ιδιοκατοίκηση	10.103.243	38%	9.962.856	40%	8.832.882	38%
Άλλοι τομείς	6.780.514	26%	5.850.218	23%	6.302.934	26%
	27.431.810		25.893.792		24.152.088	
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(1.014.477)	(3)%	(811.629)	(3)%	(724.862)	(3)%
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	26.417.333	100%	25.082.163	100%	23.427.226	100%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

4.4.4 Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων Κατά Γεωγραφικό Τομέα

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου, κατά γεωγραφικό τομέα για τα έτη 2008, 2009 και 2010.

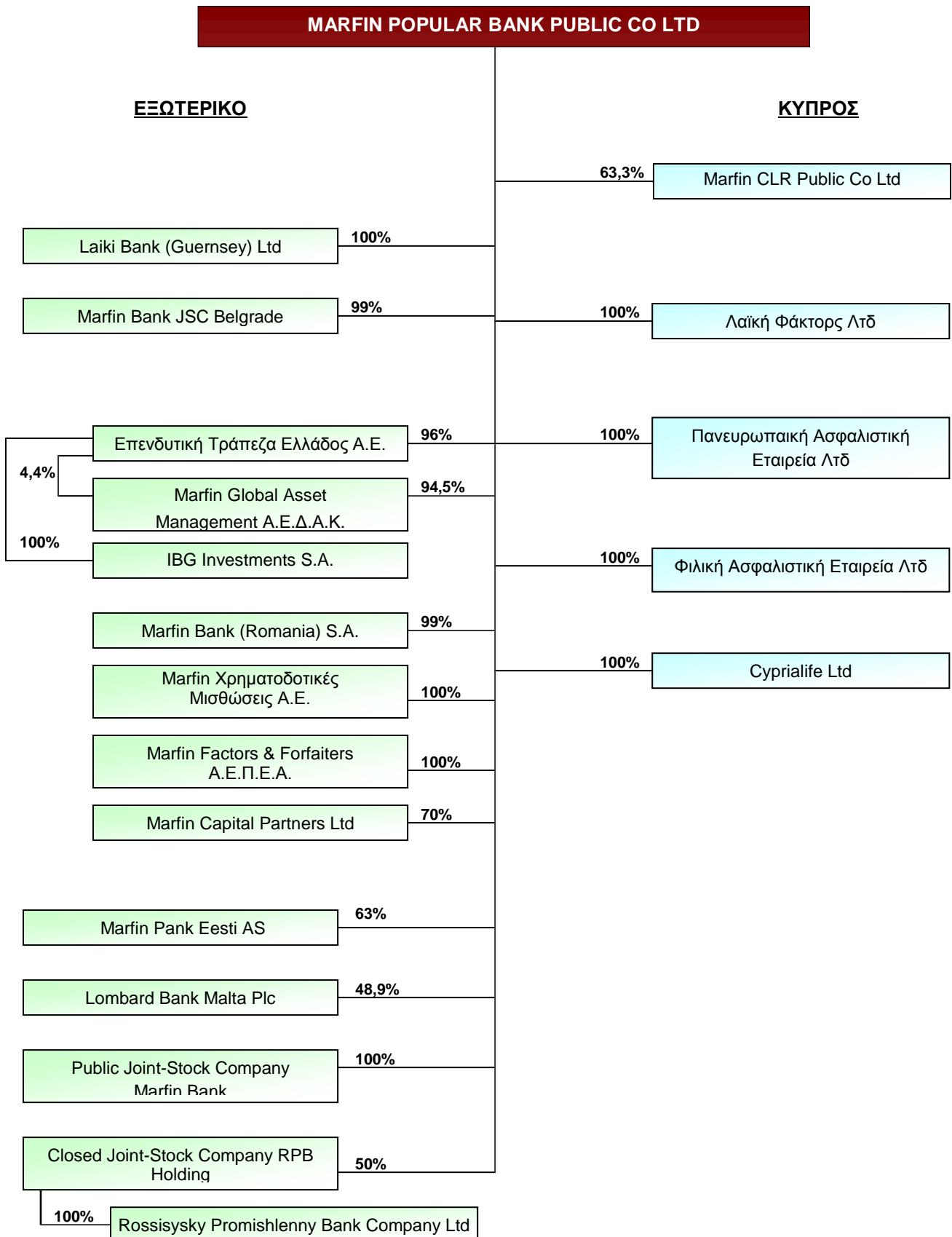
ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Κύπρος	10.429.910	39%	9.223.891	37%	8.552.258	37%
Ελλάδα	11.664.688	44%	10.831.288	43%	9.836.975	42%
Άλλες χώρες	5.337.212	20%	5.838.613	23%	5.762.855	24%
	27.431.810		25.893.792		24.152.088	
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(1.014.477)	(3%)	(811.629)	(3%)	(724.862)	(3%)
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	26.417.333	100%	25.082.163	100%	23.427.226	100%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

4.5 Οργανωτική Διάρθρωση / Δομή Ομίλου

4.5.1 Οργανόγραμμα Ομίλου

Πιο κάτω, παρουσιάζεται το οργανόγραμμα του Ομίλου με τις σημαντικότερες θυγατρικές εταιρείες κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σημειώνεται ότι, στο οργανόγραμμα δεν περιλαμβάνονται οι συνδεδεμένες εταιρείες.



4.5.2 Θυγατρικές Εταιρείες

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται οι κυριότερες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου για την τριετία 2008, 2009 και 2010.

ΟΝΟΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ¹			ΧΩΡΑ ΣΥΣΤΑΣΗΣ	ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 31.12.2010 € '000	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ
	2010	2009	2008			
Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.	96%	93%	89%	Ελλάδα	110.427	Επενδυτική τραπεζική
Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	99%	99%	96%	Ελλάδα	4.572	Αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση ιδιωτικών χαρτοφυλακίων
Marfin CLR Public Co Ltd	63,3%	54%	71%	Κύπρος	97.142	Διαχείριση χαρτοφυλακίου, επενδυτικές και χρηματιστηριακές υπηρεσίες
Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ ²	100%	100%	100%	Αυστραλία	60.901	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Bank JSC Belgrade	99%	99%	98%	Σερβία	52.594	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Bank (Romania) S.A.	99%	99%	96%	Ρουμανία	57.224	Τραπεζικές εργασίες
Public Joint-Stock Company Marfin Bank	100%	100%	100%	Ουκρανία	33.774	Τραπεζικές εργασίες
Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd	50%	50%	50%	Ρωσία	26.686	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Pank Eesti AS	63%	53%	53%	Εσθονία	9.384	Τραπεζικές εργασίες
Lombard Bank Malta Plc	48,9%	44,9%	43%	Μάλτα	9.023	Τραπεζικές εργασίες
Laiki Bank (Guernsey) Ltd	100%	100%	100%	Guernsey	2.324	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	100%	100%	97%	Ελλάδα	83.440	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α.	100%	100%	97%	Ελλάδα	10.870	Φάκτορινγκ, προεξόφληση τιμολογίων
Λαϊκή Φάκτορς Λτδ	100%	100%	100%	Κύπρος	855	Φάκτορινγκ, προεξόφληση τιμολογίων
Closed Joint-Stock Company RPB Holding	50%	50%	50%	Ρωσία	24.498	Επενδυτική εταιρεία
Πανευρωπαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	100%	100%	100%	Κύπρος	14.025	Επενδυτική εταιρεία
Φιλική Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	100%	100%	100%	Κύπρος	9.800	Επενδυτική εταιρεία
Cyprialife Ltd	100%	100%	100%	Κύπρος	8.550	Επενδυτική εταιρεία
IBG Investments S.A.	96%	93%	89%	Βρετανικές Παρθένοι Νήσοι	2.239	Επενδυτικές υπηρεσίες
Marfin Capital Partners Ltd	70%	70%	68%	Ηνωμένο Βασίλειο	810	Διαχείριση επενδύσεων
Synergatis Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-	Εταιρεία ειδικού σκοπού

¹ Το πραγματικό ποσοστό συμμετοχής περιλαμβάνει την άμεση συμμετοχή της Marfin Popular Bank Public Co Ltd και την έμμεση συμμετοχή μέσω των θυγατρικών της.

² Στις 10 Μαρτίου, 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η πώληση του 85% της Laiki Bank Australia Ltd (LBA) στην Bank of Beirut s.a.l. (BOB), μετά από εξασφάλιση της απαραίτητης έγκρισης από την BOB της Κεντρικής Τράπεζας του Λιβάνου, η οποία εκκρεμούσε.

4.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

4.6.1 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία

Ο Όμιλος καταρτίζει ετήσιες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), οι οποίες δημοσιοποιήθηκαν όπως προβλέπεται από την κυπριακή νομοθεσία. Για τα έτη 2008, 2009 και 2010, οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Limited, Λευκωσία, και την Grant Thornton (Cyprus) Limited, Λευκωσία.

Σημειώνεται ότι, τα λογιστικά πρότυπα που απαιτούνται με βάση τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς είναι τα ΔΠΧΑ, τα οποία υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου.

Οι προαναφερόμενες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι Οικονομικές Καταστάσεις θα είναι διαθέσιμες για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 π.μ. μέχρι 13:30 μ.μ., στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου (www.laiki.com).

Οι πιο κάτω επιλεγμένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα έτη 2008, 2009 και 2010, θα πρέπει να διαβαστούν σε συνάρτηση με τις πλήρεις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις εκθέσεις ελεγκτών για τα υπό αναφορά έτη. Οι ελεγκτές του Ομίλου δεν έχουν εκφράσει οποιαδήποτε επιφύλαξη ή άρνηση γνώμης στις εκθέσεις τους για τα υπό αναφορά έτη.

4.6.1.1 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία για τα Έτη 2008, 2009 και 2010

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2008, 2009 και 2010 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα υπό αναφορά έτη, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και έχουν δημοσιευθεί όπως προβλέπεται από την κυπριακή νομοθεσία.

Το Σεπτέμβριο 2008, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της MTB. Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ο Όμιλος αναγνώρισε €17,5 εκατ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμώμενη δίκαιη αξία των καταθέσεων και τις πελατειακές σχέσεις. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €1,8 εκατ. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €4,4 εκατ. σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν επίσης αναπροσαρμοστεί αναφορικά με το μερίδιο τους στα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίστηκαν.

Επίσης, ο ενοποιημένος ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίσει τις αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική σε σχέση με τα προκαταρκτικά αποτελέσματα του επιμερισμού του τιμήματος αγοράς για την απόκτηση της «Lombard Bank Malta Plc» και της «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd (Rosprombank)».

Το Μάρτιο 2009, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της «Lombard Bank Malta Plc.». Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ο Όμιλος αναγνώρισε το 2009, με αναπροσαρμογή στα

συγκριτικά ποσά, €10,5 εκατ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη αξία των καταθέσεων και τις πελατειακές σχέσεις. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €745.000. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €3,7 εκατ. σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν επίσης αναπροσαρμοστεί αναφορικά με το μερίδιο τους στα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίστηκαν.

Το Σεπτέμβριο 2009, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της «Rosprombank». Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ο Όμιλος αναγνώρισε το 2009, με αναπροσαρμογή στα συγκριτικά ποσά, €10,6 εκατ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη αξία των καταθέσεων και τις πελατειακές σχέσεις. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €764.000. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €2,1 εκατ. σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν επίσης αναπροσαρμοστεί αναφορικά με το μερίδιο τους στα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίστηκαν.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Έσοδα από τόκους	1.553.320	1.573.434	2.028.151
Έξοδα από τόκους	(843.777)	(937.646)	(1.283.747)
Καθαρά έσοδα από τόκους	709.543	635.788	744.404
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	243.091	269.589	339.548
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	(42.610)	(41.676)	(52.809)
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	200.481	227.913	286.739
Κέρδος/(ζημιά) από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	39.991	132.655	(67.696)
Έσοδα από εμπορία συναλλάγματος	34.091	37.327	64.964
Άλλα έσοδα	28.304	41.170	56.875
Έσοδα από εργασίες	1.012.410	1.074.853	1.085.286
Έξοδα προσωπικού	(386.202)	(368.749)	(349.749)
Αποσβέσεις και απομείωση	(56.162)	(57.222)	(50.519)
Λειτουργικά έξοδα	(203.403)	(198.532)	(190.957)
Κέρδος πριν από την πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	366.643	450.350	494.061
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(266.146)	(250.567)	(129.414)
Κέρδος πριν από το μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	100.497	199.783	364.647
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	14.177	18.014	2.528
Κέρδος πριν από τη φορολογία	114.674	217.797	367.175
Φορολογία	(25.446)	(47.418)	(56.024)
Κέρδος μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	89.228	170.379	311.151
Κέρδος μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	92.194
Κέρδος έτους	89.228	170.379	403.345
Αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τράπεζας	87.080	173.872	394.563
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.148	(3.493)	8.782
	89.228	170.379	403.345
Κέρδος ανά μετοχή – για το κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας			
Κέρδος ανά μετοχή – σεντ	10,2	20,8	48,3
Κέρδος ανά μετοχή – για το κέρδος μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας			
Κέρδος ανά μετοχή – σεντ	10,2	20,8	37,1

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	
Κέρδος έτους		89.228		170.379	403.345
Συναλλαγματικές διαφορές για το έτος		11.588		(12.997)	(68.388)
Επανεκτίμηση και μεταφορά στα αποτελέσματα από διάθεση και απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(159.870)		120.008		(203.715)
Απόσβεση ζημιάς σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που έχουν επαναταξινομηθεί	7.453		4.602		3.302
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		(152.417)		124.610	(200.413)
Επανεκτίμηση ακινήτων		11		314	(92)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών		(543)		349	-
Μερίδιο άλλου συνολικού εισοδήματος συνδεδεμένων εταιρειών		(872)		596	-
Φορολογία των στοιχείων άλλου συνολικού εισοδήματος		16.402		(18.139)	26.978
Άλλο συνολικό εισόδημα/(ζημιά) για το έτος, μετά τη φορολογία		(125.831)		94.733	(241.915)
Συνολικό εισόδημα για το έτος		(36.603)		265.112	161.430
Συνολικό εισόδημα που αναλογεί σε:					
Μετόχους της Τράπεζας		(39.529)		267.518	160.955
Δικαιώματα μειοψηφίας		2.926		(2.406)	475
		(36.603)		265.112	161.430

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡ- ΜΟΣΜΕΝΑ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	713.579	1.964.834	1.839.670
Οφειλές από άλλες τράπεζες	4.696.112	3.447.128	4.354.181
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	229.336	238.435	356.919
Χορηγήσεις	26.417.333	25.082.163	23.427.226
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	3.960.788	3.395.068	938.295
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	2.278.411	3.564.893	3.606.173
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	1.480.046	1.381.330	1.164.036
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	535.782	511.898	496.138
Φόροι εισπρακτέοι	34.056	38.662	39.006
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	127.185	91.958	85.375
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	113.600	113.071	99.473
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.634.734	1.646.842	1.642.983
Επενδύσεις σε ακίνητα	68.322	57.626	42.819
Ακίνητα και εξοπλισμός	291.202	294.455	274.858
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	42.580.486	41.828.363	38.367.152
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	10.649.850	10.470.876	6.863.205
Καταθέσεις πελατών	25.508.361	23.885.776	24.828.269
Ομολογιακά δάνεια	477.637	1.398.502	1.079.042
Δανειακό κεφάλαιο	1.267.931	1.050.501	725.907
Άλλες υποχρεώσεις	592.516	840.858	900.089
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	23.203	33.707	45.626
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	134.634	133.881	126.721
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	284.980	255.019	228.717
Σύνολο υποχρεώσεων	38.939.112	38.069.120	34.797.576
Κεφάλαιο και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας			
Μετοχικό κεφάλαιο	834.799	720.930	705.607
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.252.897	2.179.146	2.144.141
Αποθεματικά	447.815	735.846	580.073
	3.535.511	3.635.922	3.429.821
Συμφέρον μειοψηφίας	105.863	123.321	139.755
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.641.374	3.759.243	3.569.576
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	42.580.486	41.828.363	38.367.152

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008, 2009 ΚΑΙ 2010**

	ΑΝΑΛΟΓΕΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ					
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΑΠΟΘΕΜΑ- ΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ, ΣΥΝΑΛ. ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ	ΑΠΟΘΕΜ. ΠΡΟΣΟΔΟΥ	ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
1 Ιανουαρίου 2008	680.613	2.017.708	(45.074)	736.348	92.623	3.482.218
Επανεκτίμηση και μεταφορά στα αποτελέσματα από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μετά τη φορολογία και απόσβεση κέρδους/ζημιάς σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που έχουν επαναταξινομηθεί	-	-	(168.920)	-	(4.573)	(173.493)
Επανεκτίμηση ακινήτων μετά τη φορολογία	-	-	(319)	-	285	(34)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	(245)	(98)	(343)
Συναλλαγματικές διαφορές για το έτος	-	-	(64.369)	-	(4.019)	(68.388)
Μεταφορά αποθεματικών δίκαιης αξίας στα αποθεματικά προσόδου	-	-	(190)	190	-	-
Μεταφορά αποθεματικών από πώληση θυγατρικών	-	-	(3.207)	3.207	-	-
Κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	-	-	(237.005)	3.152	(8.405)	(242.258)
Κέρδος έτους	-	-	-	394.563	8.782	403.345
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το 2008	-	-	(237.005)	397.715	377	161.087
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε	28.420	126.717	-	(278.842)	-	(123.705)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(284)	-	-	-	(284)
Διαφορά από την μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	(3.426)	-	3.426	-	-	-
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	3.780	105	3.885
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(1.850)	(1.850)
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	1.013	1.013
Εξαγορά θυγατρικών	-	-	-	-	70.146	70.146
Επίδραση αλλαγών στα δικαιώματα μειοψηφίας από αλλαγές μεριδίων σε θυγατρικές και λοιπές αλλαγές	-	-	-	(275)	(22.659)	(22.934)
	24.994	126.433	3.426	(275.337)	46.755	(73.729)

**ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008, 2009 ΚΑΙ 2010 (συνέχεια)**

	ΑΝΑΛΟΓΕΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ					
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ € '000	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ € '000	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ, ΣΥΝΑΛ. ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ € '000	ΑΠΟΘΕΜ. ΠΡΟΣΟΔΟΥ € '000	ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 / 1 Ιανουαρίου 2009	705.607	2.144.141	(278.653)	858.726	139.755	3.569.576
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε	10.409	17.144	-	(124.519)	-	(96.966)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	(284)	(238)	(522)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(834)	-	-	-	(834)
Επίδραση από τη συγχώνευση της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. με την Marfin Popular Bank Public Co Ltd	4.914	18.695	(25.124)	32.592	(31.077)	-
Μεταφορά αποθεματικών δίκαιης αξίας στα αποθεματικά προσόδου	-	-	(2.029)	2.029	-	-
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	2.933	52	2.985
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(1.702)	(1.702)
Επίδραση αλλαγών στα δικαιώματα μειοψηφίας από αλλαγές μεριδίων σε θυγατρικές και λοιπές αλλαγές	-	-	-	2.657	18.937	21.594
	720.930	2.179.146	(305.806)	774.134	125.727	3.494.131
Κέρδος έτους	-	-	-	173.872	(3.493)	170.379
Άλλο συνολικό εισόδημα για το έτος, μετά τη φορολογία	-	-	93.646	-	1.087	94.733
Συνολικό εισόδημα για το έτος	-	-	93.646	173.872	(2.406)	265.112
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	720.930	2.179.146	(212.160)	948.006	123.321	3.759.243

**ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008, 2009 ΚΑΙ 2010 (συνέχεια)**

ΑΝΑΛΟΓΕΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ						
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ € '000	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ € '000	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ, ΣΥΝΑΛ. ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ € '000	ΑΠΟΘΕΜ. ΠΡΟΣΟΔΟΥ € '000	ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
1 Ιανουαρίου 2010	720.930	2.179.146	(212.160)	948.006	123.321	3.759.243
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε	8.613	4.965	-	(67.390)	-	(53.812)
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	105.256	73.952	-	(187.551)	-	(8.343)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	34	71	105
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(5.166)	-	-	-	(5.166)
Μεταφορά αποθεματικών δίκαιης αξίας στα αποθεματικά προσόδου	-	-	(2.017)	2.017	-	-
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	2.480	19	2.499
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(1.735)	(1.735)
Αύξηση συμμετοχής σε υφιστάμενες θυγατρικές εταιρείες	-	-	-	4.240	(18.739)	(14.499)
Λοιπές αλλαγές	-	-	-	(315)	-	(315)
	834.799	2.252.897	(214.177)	701.521	102.937	3.677.977
Κέρδος έτους	-	-	-	87.080	2.148	89.228
Άλλη συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για το έτος, μετά τη φορολογία	-	-	(126.609)	-	778	(125.831)
Συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για το έτος	-	-	(126.609)	87.080	2.926	(36.603)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	834.799	2.252.897	(340.786)	788.601	105.863	3.641.374

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης

Πιο κάτω παρατίθενται οι κύριοι δείκτες απόδοσης του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010.

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου	1,82%	1,72%	2,40%
Χορηγήσεις/Καταθέσεις	104,0%	104,0%	94,4%
Προβλέψεις προς χορηγήσεις (μονάδες βάσης)	100	100	61
Αποδοτικότητα Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (RoTE)	3,8%	7,7%	18,3%
Απόδοση μέσου όρου στοιχείων Ενεργητικού (RoA)	0,21%	0,42%	1,16%
Δείκτης Εξόδων προς Έσοδα	63,8%	58,1%	54,5%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

4.6.2 Ελεγκτές

Ελεγκτές της Τράπεζας είναι ο οίκος PricewaterhouseCoopers Limited, Julia House, Θεμιστοκλή Δέρβη 3, 1066 Λευκωσία (Αριθμός Πιστοποιητικού Άσκησης Επαγγέλματος Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) Σ048/012) και ο οίκος Grant Thornton (Cyprus) Limited, Block C, Nimeli Court, Αγίου Νικολάου 41 - 49, Έγκωμη, Λευκωσία (Αριθμός Πιστοποιητικού Άσκησης Επαγγέλματος Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) Σ005/054), οι οποίοι διορίστηκαν συνελεγκτές της Τράπεζας με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 18 Απριλίου 2007.

Οι PricewaterhouseCoopers Limited είναι ελεγκτές της Τράπεζας από το Δεκέμβριο του 2002 με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου που επικυρώθηκε κατά τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 21 Μαΐου 2003, και έχουν ελέγξει τα έτη 2002 - 2010. Οι PricewaterhouseCoopers Limited αντικατέστησαν τους Deloitte & Touche, μέχρι τότε ελεγκτές της Τράπεζας. Οι Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη 2008, 2009 και 2010 έχουν ελεγχθεί από κοινού από τους οίκους PricewaterhouseCoopers Limited και Grant Thornton (Cyprus) Limited.

4.7 Ανάλυση Αποτελεσμάτων και Πρόσφατες Τάσεις

Παρατίθεται πιο κάτω, ανάλυση των ιστορικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και στοιχεία για τις πρόσφατες τάσεις.

4.7.1 Ανάλυση Ιστορικών Αποτελεσμάτων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2008

Κατά το έτος 2008, ο Όμιλος πέτυχε σημαντική ανάπτυξη μεγεθών σε όλους τους γεωγραφικούς τομείς δραστηριοποίησής του (Κύπρος, Ελλάδα και Διεθνές Δίκτυο) και θετικά οικονομικά αποτελέσματα παρά το αρνητικό διεθνές οικονομικό περιβάλλον. Το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ξεπέρασε τα €38 δισ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 27% σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2007.

Παρά το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον το οποίο επηρέασε τα αποτελέσματα, διατηρήθηκαν τα πλεονεκτήματα του Ομίλου μεταξύ των οποίων είναι η εύρωστη κεφαλαιακή θέση καθώς και η αναγκαία ρευστότητα προκειμένου να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του μέλλοντος.

Τόσο οι συνολικές χορηγήσεις όσο και οι καταθέσεις του Ομίλου κατέγραψαν ετήσια άνοδο της τάξης του 33% και 20% αντίστοιχα, καθοδηγούμενες από τη διεύρυνση του δικτύου καταστημάτων και την επέκταση της πελατειακής βάσης. Η ρευστότητα του Ομίλου είναι σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα με το δείκτη χορηγήσεων προς καταθέσεις να βρίσκεται στο πολύ ικανοποιητικό, για τα ελληνικά και ευρωπαϊκά τραπεζικά δεδομένα, ποσοστό 94%.

Οι χορηγήσεις του Ομίλου σε χώρες εκτός της Ελλάδας και της Κύπρου, άγγιξαν τα €2,8 δισ., ή 12% του συνόλου. Το 95% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου είναι σε αναπτυσσόμενες αγορές, ενώ μόνο το 5% αφορά χορηγήσεις σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζει βελτίωση ως αποτέλεσμα των επενδύσεων για αναβάθμιση της διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και των συνεχών προσπαθειών για ανάκτηση οφειλών που παρουσιάζουν καθυστέρηση. Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων επί του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου μειώθηκε σε 4,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2008 σε σχέση με 4,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2007. Επίσης, το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων με προβλέψεις ανήλθε στο 61% στις 31 Δεκεμβρίου 2008. Παράλληλα, ο Όμιλος διατήρησε ετήσιο κόστος προβλέψεων ύψους 61 μονάδων βάσης επί των χορηγήσεων, ενώ το αντίστοιχο κόστος για το δ' τρίμηνο του 2008 ήταν 99 μονάδες βάσης.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους για το έτος 2008 ανήλθαν σε €394,6 εκατ. και είναι μειωμένα κατά 30% έναντι του 2007 που ήταν €563,3 εκατ. Η διαφορά οφείλεται σε έκτακτα έσοδα από πώληση συμμετοχών κατά το 2007. Τα κέρδη του 2008 είναι ελαφρά μειωμένα σε σύγκριση με τις προβλέψεις λόγω της επιδείνωσης, ειδικά κατά το Δεκέμβριο, των συνθηκών της αγοράς αλλά και στην απόφαση για αύξηση των προβλέψεων του δ' τριμήνου προκειμένου να θωρακιστεί η Τράπεζα έναντι μελλοντικών κινδύνων.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €744,4 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 12% σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2007. Αναπροσαρμόζοντας για τις έκτακτες ανακτήσεις τόκων του 2007, η ετήσια αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους ανέρχεται σε 16% και αναδεικνύει την εύρωστη ανάπτυξη των χορηγήσεων και καταθέσεων, παρά τους αρνητικούς παράγοντες που επικρατούσαν. Στους αρνητικούς παράγοντες που επηρέασαν τα καθαρά έσοδα από τόκους περιλαμβάνονται: η αναπροσαρμογή του βασικού επιτοκίου στην Κύπρο στο επιτόκιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, που ορίστηκε σαν το επιτόκιο αναφοράς τιμολόγησης των δανείων που μετατράπηκαν από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ την 1 Ιανουαρίου του 2008 (κατόπιν εγκυκλίου της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου), η μείωση των επιτοκίων των ΗΠΑ που μείωσαν τα έσοδα από τις καταθέσεις σε Δολάρια κυρίως στις διεθνείς τραπεζικές εργασίες στην Κύπρο, και τέλος, ο έντονος ανταγωνισμός σε καταθέσεις από τράπεζες με περιορισμένη ρευστότητα στην Ελλάδα και στην Κύπρο.

Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ήταν μειωμένα κατά 7% σε σχέση με το 2007 σε €286,7 εκατ. λόγω των έκτακτων προμηθειών που εισπράχτηκαν από τη δημόσια πρόταση της MIG και των αυξημένων χρηματιστηριακών προμηθειών κατά το 2007. Τα τραπεζικά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες αυξήθηκαν κατά 21% ετησίως λόγω της δυναμικής ανάπτυξης των διεθνών εργασιών στην Κύπρο και της διεύρυνσης της πελατειακής βάσης του Ομίλου.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα έφθασαν τα €591,2 εκατ., αυξημένα κατά 11% σε σύγκριση με 31 Δεκεμβρίου 2007. Εξαιρουμένων των εξόδων των νέων θυγατρικών που ενοποιούνται, η αύξηση στα λειτουργικά έξοδα περιορίζεται στο 3%, ως αποτέλεσμα της προσπάθειας για συνεχή έλεγχο των δαπανών λειτουργίας. Τα λειτουργικά έξοδα του 2008 περιλάμβαναν τα λειτουργικά έξοδα από την ενοποίηση της Ουκρανικής τράπεζας «Marine Transport Bank» (ενοποιείται από το τέταρτο τρίμηνο

του 2007), της «Lombard Bank Malta Plc» (ενοποιείται από 1 Μαρτίου 2008) και της Ρωσικής «Rosprombank» (ενοποιείται από 1 Σεπτεμβρίου 2008).

Το Δεκέμβριο 2008 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη στρατηγική συνεργασία της με τη CNP Assurances με την πώληση του 50,1% του ποσοστού συμμετοχής της στον ασφαλιστικό βραχίονα του Ομίλου. Ο Όμιλος πραγματοποίησε κέρδος ύψους €58,4 εκατ. Το κέρδος αυτό μαζί με τα κέρδη που πραγματοποίησαν οι ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου για το 2008 έφτασαν στα €92,2 εκατ. και παρουσιάζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων στα κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Επισημαίνεται όμως ότι η Τράπεζα, χωρίς να έχει συμμετοχή στο πρόγραμμα ενίσχυσης τραπεζών της ελληνικής κυβέρνησης διατηρεί ισχυρό δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 10,1%, με Δείκτη Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Tier 1) 8,1%. Σημειώνεται ότι οι δείκτες αυτοί παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση του προτεινόμενου μερίσματος για το έτος 2008, σύμφωνα με τις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2009

Κατά το έτος 2009, το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ξεπέρασε τα €41,8 δισ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 9% σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2008 παρά τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς. Παρά τις συνεχιζόμενες αντίξοες οικονομικές συνθήκες σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, το δανειακό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε κατά 7% σε ετήσια βάση σε €25,9 δισ., ως αποτέλεσμα της κατά 9% ετήσιας ανόδου που παρουσίασαν τα δάνεια στην Κύπρο, 7% στην Ελλάδα και 4% στις διεθνείς αγορές. Τα στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 12% σε ετήσια βάση σε €4,4 δισ., και αντιπροσωπεύουν το 17% του συνόλου του δανειακού χαρτοφυλακίου έναντι 16% το 2008. Αντίθετα τα καταναλωτικά δάνεια παρουσίασαν μείωση κατά 1% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €3,9 δισ., με τη συμμετοχή τους στο σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου να μειώνεται σε 15% το 2009 από 17% το 2008. Το σύνολο των δανείων λιανικής τραπεζικής αυξήθηκε κατά 5% σε €8,3 δισ. Τα επιχειρηματικά δάνεια ενισχύθηκαν κατά 8% σε €17,6 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 68% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου. Ο Όμιλος πέτυχε να διευρύνει το μερίδιο αγοράς του στα δάνεια στην Ελλάδα σε 5,4% στο τέλος του 2009 έναντι 5,1% το 2008.

Οι καταθέσεις σημείωσαν οριακή μείωση κατά 4% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €23,9 δισ., αντικατοπτρίζοντας την αμυντική πολιτική του Ομίλου στην προσέλκυση καταθέσεων. Παρά την οριακή μείωση των καταθέσεων κατά 4% στην Κύπρο και 7% στην Ελλάδα σε ετήσια βάση, οι διεθνείς δραστηριότητες παρουσίασαν 20% αύξηση, αντανakλώντας την επιτυχία των προσπαθειών για βελτίωση του δείκτη χορηγήσεων προς καταθέσεις στις άλλες γεωγραφικές περιοχές. Ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε στο 105% το Δεκέμβριο του 2009 έναντι 94% το Δεκέμβριο του 2008 και παραμένει ένας από τους πιο ικανοποιητικούς σε σχέση με τις άλλες τράπεζες. Οι καταθέσεις της διεθνούς τραπεζικής (IBB) μειώθηκαν κατά 4% σε ετήσια βάση σε €4,4 δισ., λόγω της ανατίμησης του ευρώ έναντι του δολαρίου Η.Π.Α. κατά τη διάρκεια του 2009, καθώς και των αντίξοων συνθηκών της αγοράς.

Τα υπό διαχείριση κεφάλαια προσέγγισαν τα €8,6 δισ. το Δεκέμβριο του 2009 σε σχέση με €7,9 δισ. το Δεκέμβριο του 2008. Το σύνολο των κεφαλαίων των πελατών της ιδιωτικής τραπεζικής (private banking) αυξήθηκε κατά €200 εκατ. στην Ελλάδα και την Κύπρο κατά τη διάρκεια του 2009 και άγγιξε τα €4,2 δισ.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους για το έτος 2009 διαμορφώθηκαν σε €173,9 εκατ. έναντι €394,6 εκατ. το 2008. Τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε €0,208. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €635,8 εκατ.,

μειωμένα κατά 15% σε ετήσια βάση. Τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ανήλθαν σε €227,9 εκατ. σημειώνοντας μείωση 21% σε ετήσια βάση ενώ τα χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα ανήλθαν σε €211,2 εκατ., σημαντικά αυξημένα σε σχέση με το οικονομικό έτος 2008, λόγω της βελτίωσης που παρατηρήθηκε στις αγορές των ομολόγων. Συνεπώς για το οικονομικό έτος 2009, παρά τις αντίξοες συνθήκες της αγοράς, τα συνολικά έσοδα από εργασίες διαμορφώθηκαν σε €1.074,9 εκατ. δηλαδή περίπου στα ίδια επίπεδα με το 2008, αποδεικνύοντας την ικανότητα του Ομίλου να επιστρέψει στα επίπεδα κερδοφορίας προ της κρίσης. Τέλος, τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 6% σε €624,5 εκατ. Η μειωμένη αύξηση των λειτουργικών εξόδων είναι αποτέλεσμα του προγράμματος αναδιοργάνωσης του Ομίλου που στοχεύει στην αύξηση της αποδοτικότητας.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις διεθνείς δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 18% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €117,3 εκατ. το 2009, λόγω της σημαντικής βελτίωσης που παρουσίασαν οι δραστηριότητες της Ρουμανίας, της Ουκρανίας, της Ρωσίας, του Ηνωμένου Βασιλείου και της Μάλτας. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου έδειξε σταθερή βελτίωση κατά τη διάρκεια του έτους και αυξήθηκε από 3,07% το α' τρίμηνο του 2009 σε 3,42% στο δ' τρίμηνο του 2009. Η διάρθρωση του ενεργητικού των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου βελτιώθηκε περαιτέρω, όπως αντικατοπτρίζεται στο χαμηλότερο δείκτη χορηγήσεων προς καταθέσεις, ο οποίος μειώθηκε από 144% το Δεκέμβριο 2008 σε 123% το Δεκέμβριο 2009.

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παραμένει ισχυρή. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, ο δείκτης πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (Tier 1) ανήλθε σε 9,1% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 11,5%, ενώ τα βασικά πρωτοβάθμια κεφάλαια συνεισέφεραν 85% στα συνολικά πρωτοβάθμια κεφάλαια και 67% στα συνολικά εποπτικά κεφάλαια. Τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 22% σε €3 δισ.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2010

Έσοδα & έξοδα

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 12% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €709.5 εκατ. Το 2010, κυρίως λόγω της αύξησης του ενεργητικού, αλλά και του βελτιωμένου καθαρού περιθωρίου επιτοκίου. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου αυξήθηκε κατά 10 μονάδες βάσης σε ετήσια βάση από 1.72% το 2009 σε 1.82% το 2010. Η βελτίωση του περιθωρίου οφείλεται κυρίως στην περαιτέρω ανατιμολόγηση που πραγματοποιήθηκε στο δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα. Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες το 2010 ήταν μειωμένα κατά 12% σε ετήσια βάση σε €200.5 εκατ., κυρίως λόγω της χαμηλής δραστηριότητας στις χρηματιστηριακές αγορές και τη λιανική τραπεζική. Τα οργανικά έσοδα από τραπεζικές εργασίες ενισχύθηκαν κατά 5% σε ετήσια βάση σε €910.0 εκατ. το 2010, αντικατοπτρίζοντας τη διαρκή βελτίωση της ποιότητας των εισοδημάτων. Τα συνολικά έσοδα σημείωσαν μείωση κατά 6% σε ετήσια βάση σε €1,012.4 εκατ. το 2010, επηρεασμένα κυρίως από την κατά 52% μείωση των χρηματοοικονομικών και άλλων εσόδων. Τα χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα ανήλθαν σε €102.4 εκατ. το 2010 από €211.2 εκατ. το 2009, καθώς το 2010 απεδείχθη μια πολύ δύσκολη χρονιά για τις χρηματαγορές. Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ήταν 3% αυξημένα σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €645.8 εκατ. Ο μειούμενος ρυθμός αύξησης των λειτουργικών εξόδων από 8% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο του 2010, σε 7% σε ετήσια βάση το Σεπτέμβριο 2010 και σε 3% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο 2010, αντικατοπτρίζει την αποτελεσματικότητα της υιοθέτησης ενός αυστηρού προγράμματος αναδιάρθρωσης, το οποίο στοχεύει σε περαιτέρω μείωση του κόστους. Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Marfin Popular Bank με την Marfin Egnatia Bank, θα οδηγήσει σε αναδιάρθρωση διαφόρων μονάδων και εργασιών του Ομίλου και περαιτέρω μείωση του κόστους.

Κερδοφορία

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το έτος 2010, διαμορφώθηκαν σε €95.3 εκατ., εξαιρουμένης της έκτακτης φορολογικής εισφοράς ύψους €8.2 εκατ. που καταβλήθηκε το β' τρίμηνο 2010. Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το έτος 2010 που αναλογούν

στους μετόχους άγγιξαν τα €87.1 εκατ. έναντι €173.9 εκατ. το 2009, επηρεασμένα κυρίως από τα χαμηλότερα, κατά 52%, χρηματοοικονομικά έσοδα του Ομίλου την ίδια περίοδο.

Δάνεια & καταθέσεις

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου σημείωσε αύξηση 5% σε ετήσια βάση το 2010, ξεπερνώντας το ρυθμό αύξησης του συστήματος στον Ελλαδικό χώρο. Οι κύριοι μοχλοί αύξησης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου είναι ανά κατηγορία προϊόντος, τα επιχειρηματικά και στεγαστικά δάνεια, και ανά γεωγραφική περιοχή η Κύπρος και οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου, ιδιαίτερα στη Σερβία, τη Ρωσία και την Ουκρανία. Στην Ελλάδα το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων αυξήθηκε οριακά σε ετήσια βάση ακολουθώντας τη μεταβολή της Ελληνικής αγοράς. Στην Κύπρο, το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων ενισχύθηκε κατά 12%, ξεπερνώντας σημαντικά την Κυπριακή αγορά που κινήθηκε ανοδικά κατά 6%, κυρίως λόγω της αύξησης των επιχειρηματικών και των στεγαστικών δανείων στην Κύπρο κατά 16%. Το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου αποτελείται από 69% δάνεια προς επιχειρήσεις και 31% δάνεια προς νοικοκυριά. Τα στεγαστικά δάνεια ανήλθαν σε 18% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων το 2010, σε σχέση με 17% το γ' τρίμηνο 2010. Το ποσοστό των καταναλωτικών δανείων στο σύνολο των χορηγήσεων υποχώρησε σε 13% το 2010 έναντι 14% το γ' τρίμηνο 2010. Σε ετήσια βάση, οι καταθέσεις σημείωσαν αύξηση 7% και ανήλθαν σε €25.5 δισ., κυρίως ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των καταθέσεων της μονάδας της Διεθνούς Τραπεζικής του Ομίλου στην Κύπρο (άνοδος 35% σε ετήσια βάση), όπως και της σημαντικής αύξησης των καταθέσεων των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου (άνοδος 18% σε ετήσια βάση).

Ρευστότητα & πηγές χρηματοδότησης

Τα υψηλά επίπεδα ρευστότητας που διατηρεί ο Όμιλος τον κατατάσσουν ανάμεσα στους πιο υγιείς στον Ελλαδικό χώρο. Παρά τις συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας που επικρατούν στην αγορά, ο λόγος δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε κατά 100 μονάδες βάσης σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε σε 104% στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Η χρηματοδότηση της Marfin Popular Bank αποτελείται 67% από καταθέσεις, ενώ η εξάρτηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τις καλυμμένες ομολογίες (covered bonds) είναι χαμηλή. Ο νέος νόμος για τις καλυμμένες ομολογίες που θεσπίστηκε στην Κύπρο το Δεκέμβριο 2010, προσθέτει μια νέα πηγή ρευστότητας στον Όμιλο, η οποία μόνο για το 2011 αγγίζει τα €2 δισ. Ο Όμιλος έχει αποπληρώσει με επιτυχία περισσότερα από €1 δισ. σε ομολογίες κατά τη διάρκεια του 2010, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το 2011 διαμορφώνεται σε μόνο €500 εκατ.

Ποιότητα ενεργητικού

Για τη χρήση 2010, η μέση τριμηνιαία μεταβολή των νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε €107 εκατ., μειωμένη κατά 21% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της βελτίωσης της ποιότητας του ενεργητικού στην Κύπρο και στις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου, ιδιαίτερα στη Ρωσία και τη Ρουμανία. Για τη χρήση 2010, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε σε 7.3%, σημειώνοντας αύξηση κατά 20 μονάδες βάσης έναντι του 9μήνου του 2010 και 120 μονάδες βάσης έναντι του 2009, αλλά παρουσιάζοντας μείωση έναντι της μέσης αύξησης του δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων τα τελευταία τέσσερα τρίμηνα που διαμορφώθηκε σε 30 μονάδες βάσης. Ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων επηρεάστηκε επίσης από την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, κυρίως στην καταναλωτική πίστη σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανήλθαν σε €266.1 εκατ. για την χρήση του 2010, παρουσιάζοντας αύξηση 6% σε ετήσια βάση. Ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε 51%, στις 31 Δεκεμβρίου 2010, παραμένοντας αμετάβλητος τα τελευταία τέσσερα τρίμηνα. Το ποσοστό κάλυψης αυξάνεται σε 150%, εάν λάβουμε υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις και τις προσωπικές και εταιρικές εγγυήσεις, και αντανάκλα την υγιή θέση του Ομίλου που οφείλεται στη συντηρητική διάρθρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου. Ο δείκτης προβλέψεων προς χορηγήσεις, αυξήθηκε κατά 6 μονάδες βάσης σε τριμηνιαία βάση και διαμορφώθηκε σε 95 μονάδες βάσης στο 8ο τρίμηνο 2010, από 89

μονάδες βάσης το γ' τρίμηνο 2010. Ωστόσο, η τάση ήταν πτωτική σε ετήσια βάση, καθώς ο συγκεκριμένος δείκτης μειώθηκε κατά 10 μονάδες βάσης, αντανακλώντας την επιβράδυνση του ρυθμού μεταβολής των νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων σε ετήσια βάση.

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και κεφαλαιακή επάρκεια

Ο Όμιλος της Marfin Popular Bank ολοκλήρωσε δύο στρατηγικούς στόχους μέσα στο α' τρίμηνο του 2011, που είχαν ως αποτέλεσμα την ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης:

1. Το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος ολοκλήρωσε με ιδιαίτερη επιτυχία την προγραμματισμένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €488.2 εκατ. με την έκδοση 488.2 εκατ. νέων μετοχών στο €1.00 ανά μετοχή. Η έκδοση, η οποία είναι η μεγαλύτερη που έχει επιτευχθεί ποτέ από εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, υπερκαλύφθηκε 1.1 φορές.
2. Ο Όμιλος ανακοίνωσε τη συμφωνία πώλησης του 85% της θυγατρικής του στην Αυστραλία στην Bank of Beirut προς €104.3 εκατ. Η πώληση της θυγατρικής στην Αυστραλία είναι σύμφωνη με την στρατηγική του Ομίλου να ενισχύσει την κεφαλαιακή του βάση και να εστιάσει στις αγορές της νότιο-ανατολικής Ευρώπης, της Μάλτας και του Ηνωμένου Βασιλείου. Η πώληση πραγματοποιήθηκε σε αποτίμηση που ανέρχεται σε 1.7 φορές την καθαρή λογιστική αξία της Laiki Bank Australia στις 30 Σεπτεμβρίου του 2010 και αναμένεται να δημιουργήσει κεφαλαιουχικά κέρδη ύψους περίπου €52.7 εκατ., τα οποία θα εγγραφούν στα οικονομικά αποτελέσματα για τη χρήση του 2011. Αναμορφωμένα για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την πώληση της θυγατρικής στην Αυστραλία, το σύνολο των εποπτικών κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε €3.7 δισ. στο τέλος του Δεκεμβρίου 2010, 27% υψηλότερα σε σχέση με το Δεκέμβριο 2009, ενώ το σύνολο των πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (Tier I) διαμορφώθηκε σε €3.3 δισ., 42% υψηλότερα σε σχέση με πέρυσι. Η σημαντική αυτή αύξηση της κεφαλαιακής βάσης ενισχύει τη δυνατότητα διαχείρισης κινδύνων από τον Όμιλο, ενώ παράλληλα του επιτρέπει να υλοποιήσει τα στρατηγικά του σχέδια. Πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος της Marfin Popular Bank δεν έχει συμμετάσχει σε κανένα κρατικό πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης. Για τον Όμιλο, ο αναμορφωμένος δείκτης πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (Tier I) αυξήθηκε σε 12.0% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έναντι 9.1% στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και κατατάσσεται ανάμεσα στους υψηλότερους των τραπεζών της Ευρωζώνης. Επιπλέον, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βελτιώθηκε σημαντικά σε 13.7% το 2010 από 11.5% το 2009.

Διεθνείς δραστηριότητες

Παρά τις αντίξοες συνθήκες της αγοράς, τα έσοδα από τόκους από τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αυξήθηκαν το 2010 κατά 6% σε ετήσια βάση σε €123.8 εκατ., με βασική κινητήρια δύναμη την ανάπτυξη στις αγορές της Ρουμανίας (+27%), του Ηνωμένου Βασιλείου (+8%), και της Μάλτας. Τα καθαρά κέρδη παρουσίασαν αξιοσημείωτη βελτίωση το 2010, καθώς οι καθαρές ζημιές ύψους €13.5 εκατ. το 2009 ανήλθαν σε καθαρά κέρδη €18.5 εκατ. το 2010. Ο δείκτης προβλέψεων προς χορηγήσεις παρουσίασε πτώση από 218 μονάδες βάσης το 2009 σε 92 μονάδες βάσης το 2010, υποστηριζόμενος από τη βελτιωμένη εικόνα στις χώρες της αναπτυσσόμενης Ευρώπης, κυρίως τη Ρωσία, την Ουκρανία και τη Ρουμανία. Η δομή του ενεργητικού των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου συνέχισε να παρουσιάζει περαιτέρω βελτίωση, γεγονός που απεικονίζεται σε βελτιωμένους δείκτες δάνειων προς καταθέσεις σε όλες τις θυγατρικές του εξωτερικού. Το 2010, οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 18% σε €2.7 δισ., ξεπερνώντας την κατά 5% αύξηση των χορηγήσεων. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο των διεθνών δραστηριοτήτων ανήλθε σε €3.0 δισ. το 2010. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις παρουσίασε μείωση από 144% το 2008 σε 123% το 2009 και 108% το 2010. Αυτό οφείλεται στη συνεχιζόμενη προσπάθεια της Τράπεζας για περαιτέρω διεύρυνση στην αγορά καταθέσεων των χωρών αυτών και ιδιαίτερα του Ηνωμένου Βασιλείου, της Ρουμανίας και της Ουκρανίας.

4.7.2 Πρόσφατες Τάσεις

Από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ενοποιημένων ελεγμένων Οικονομικών Καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2010), ο χρηματοοικονομικός κλάδος συνέχισε να επηρεάζεται από τις παρενέργειες της υφιστάμενης οικονομικής κρίσης σε διάφορους τομείς της οικονομίας.

Κάθε πρόβλεψη για εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις προοπτικές του Ομίλου κατά την τρέχουσα χρήση, παραμένει υπό την αίρεση των αβεβαιοτήτων που συνεπάγεται η παγκόσμια οικονομική συγκυρία.

Παρά τις εξαιρετικά δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, ο Όμιλος πέτυχε άλλη μία χρονιά ισχυρής λειτουργικής κερδοφορίας. Η ετήσια αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους κατά 12%, που οδήγησε στην αύξηση των οργανικών εσόδων του Ομίλου κατά 5%, είναι αποτέλεσμα της αύξησης του ενεργητικού του Ομίλου, καθώς και της αποτελεσματικής ανατιμολόγησης των στοιχείων του ενεργητικού. Το 2010, οι χορηγήσεις και οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 5% και 7% αντίστοιχα σε ετήσια βάση, ξεπερνώντας σημαντικά τους αντίστοιχους ρυθμούς ανάπτυξης του Ελλαδικού συστήματος και βελτιώνοντας περαιτέρω το δείκτη δανείων προς καταθέσεις κατά 100 μονάδες βάσης σε 104%. Επιπλέον, η αύξηση των εσόδων συνδυάστηκε με αυστηρότερο έλεγχο του κόστους και σταθεροποίηση της ποιότητας του ενεργητικού. Ο ρυθμός αύξησης των νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων για το έτος μειώθηκε κατά 21%, ενώ ο δείκτης προβλέψεων προς χορηγήσεις παρέμεινε σταθερός στις 100 μονάδες βάσης, με το δείκτη κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από προβλέψεις να διατηρείται στο 51%.

Η επιτυχής ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που είναι η μεγαλύτερη που έχει επιτευχθεί ποτέ από εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, σε συνδυασμό με την πρόσφατη συμφωνία πώλησης της θυγατρικής στην Αυστραλία, ενίσχυσε περαιτέρω τα πρωτοβάθμια κεφάλαια του Ομίλου (Tier I) και τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια σε €3,3 δισ. και €3,7 δισ. αντίστοιχα, διαμορφώνοντας τους δείκτες πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (Tier I) και συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας σε 12,0% και 13,7% αντίστοιχα, αναμορφωμένα στοιχεία βάσει των μεγεθών στις 31 Δεκεμβρίου, 2010, κατατάσσοντας τη Marfin Popular Bank, μεταξύ των ισχυρότερων κεφαλαιακά τραπεζών της Ευρωζώνης.

Οι παραπάνω κινήσεις κεφαλαιακής ενίσχυσης επιτρέπουν στον Όμιλο να ευθυγραμμίσει πλήρως την κεφαλαιακή του δομή με τους στρατηγικούς επιχειρηματικούς του στόχους, καθώς και με τις προσεχείς κεφαλαιακές απαιτήσεις της Βασιλείας III, συμβάλλοντας με αυτό τον τρόπο σημαντικά στη βελτίωση των μακροπρόθεσμων προοπτικών του Ομίλου.

Η διοίκηση του Ομίλου MPB εκτιμά ότι δεν έχει επέλθει οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου MPB από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.8 Στόχοι και Προοπτικές / Στρατηγική του Ομίλου

Στόχοι και Προοπτικές

Κύριο χαρακτηριστικό του χρηματοπιστωτικού τομέα, αλλά και του ευρύτερου χώρου των χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων, είναι η συνέχιση της παγκόσμιας πιστωτικής και οικονομικής κρίσης. Ως αποτέλεσμα, το οικονομικό περιβάλλον παραμένει πολύ ασταθές και δύσκολο να προβλεφθεί. Παράλληλα, με βάση τα ισχύοντα δεδομένα και στοιχεία, εκτιμάται πως η ομαλοποίηση των αγορών εξακολουθεί να απαιτεί μεγάλο χρονικό διάστημα.

Εν μέσω του ασταθούς και δύσκολα προβλέψιμου οικονομικού κλίματος, πρωταρχική επιδίωξη της Διοίκησης του Ομίλου MPB είναι να παραμείνει ο Όμιλος κεφαλαιακά ισχυρός και με ψηλή ρευστότητα ώστε να εξυπηρετούνται με τον καλύτερο

τρόπο τα συμφέροντα των μετόχων της MPB καθώς και των πελατών του Ομίλου MPB. Παράλληλα, ο Όμιλος στοχεύει στην ενδυνάμωση της οργανικής ανάπτυξης και τη σταδιακή προσαρμογή στους επερχόμενους κανονισμούς αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας III. Παρά το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον, κατά το 2010 διατηρήθηκαν τα πλεονεκτήματα του Ομίλου μεταξύ των οποίων είναι η εύρωστη κεφαλαιακή θέση καθώς και η αναγκαία ρευστότητα προκειμένου να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του μέλλοντος.

Η διοίκηση του Ομίλου MPB εκτιμά πως η συνεχιζόμενη στρατηγική διατήρησης υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας, καθώς και περιορισμένης έκθεσης στις κλυδωνιζόμενες αγορές, εξασφαλίζει ότι η MPB θα παραμείνει ένας ισχυρός ιδιωτικός χρηματοπιστωτικός όμιλος.

Στρατηγική του Ομίλου

Διασφάλιση και επέκταση της τραπεζικής παρουσίας του Ομίλου στην Κύπρο

Ο Όμιλος διαθέτει εδραιωμένη και σταθερή παρουσία στην αγορά της Κύπρου, που χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση και κερδοφορία. Κατά συνέπεια, είναι καλά τοποθετημένος για να αξιοποιήσει ένα σημαντικό μερίδιο των αυξημένων τραπεζικών εργασιών που συνδέονται με την οικονομική ανάπτυξη της Κύπρου. Η διοίκηση θεωρεί ιδιαίτερα ελκυστικές τις ευκαιρίες που προκύπτουν στους τομείς των mainstream δανείων για κατοικίες, για έργα υποδομής, καθώς και για την οικιστική ανάπτυξη υψηλών προδιαγραφών.

Επέκταση των εργασιών της Διεθνούς Τραπεζικής

Οι αναπτυσσόμενες εργασίες του τμήματος Διεθνούς Τραπεζικής, όπως και οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου στην Κύπρο, κατέχουν ισχυρή θέση στην αγορά. Η ζήτηση για διεθνείς τραπεζικές υπηρεσίες έχει αυξηθεί, κυρίως λόγω της εν εξελίξει ενσωμάτωσης των κύριων αναπτυσσόμενων αγορών στη διεθνή οικονομία, κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών. Η ισχυρή θέση του Ομίλου στον τομέα της Διεθνούς Τραπεζικής, το μέγεθος της αγοράς αυτής και η δυνατότητα επίτευξης περαιτέρω κερδοφορίας, ωθούν τη διοίκηση σε επιπρόσθετες επενδύσεις στο συγκεκριμένο τομέα. Πιο συγκεκριμένα, η διοίκηση έχει επενδύσει ήδη τόσο σε ανθρώπινο δυναμικό, όσο και σε υποδομές. Δεδομένου ότι η Διεθνής Τραπεζική απαιτεί την ελάχιστη φυσική παρουσία για τη λειτουργία της, το επίπεδο των επενδύσεων κεφαλαίου που απαιτείται είναι περιορισμένο, γεγονός που ενισχύει τις δυνητικές αποδόσεις.

Αξιοποίηση της υφιστάμενης πελατειακής βάσης της Διεθνούς Τραπεζικής, με σκοπό την εξασφάλιση υψηλότερης προστιθέμενης αξίας στους τομείς δραστηριοτήτων

Η Διεθνής Τραπεζική του Ομίλου, με βάση την Κύπρο, καθώς και ο τομέας ναυτιλιακών εργασιών, με βάση την Ελλάδα, δίνουν στον Όμιλο άμεση και συνεχή πρόσβαση σε μια αναπτυσσόμενη και άκρως ελκυστική πελατειακή βάση. Ο Όμιλος αναμένει σημαντικές δυνατότητες αξιοποίησης της συγκεκριμένης πελατειακής βάσης προς την επίτευξη αυξανόμενης κερδοφορίας σε τομείς με υψηλότερη προστιθέμενη αξία. Ο Όμιλος σκοπεύει να αναπτύξει ολοκληρωμένες υπηρεσίες για την συγκεκριμένη πελατεία, που θα συμπεριλαμβάνει, εκτός από την περαιτέρω επέκταση της πίστωσης, τη διαχείριση χαρτοφυλακίου καθώς και την προσφορά προϊόντων κεφαλαιαγοράς. Η Διοίκηση θεωρεί ότι η παραπάνω δέσμη υπηρεσιών, σε συνδυασμό με την επιλεκτική τοπική παρουσία του Ομίλου σε χώρες του εξωτερικού, θα επιτρέψει τη μεγιστοποίηση των δυνατοτήτων διείσδυσης στις αγορές των χωρών αυτών, και κατ' επέκταση την αύξηση της κερδοφορίας του.

Επιλεκτική ανάπτυξη στις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου

Ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει κατάλληλες συνθήκες για τη μελλοντική ανάπτυξή του σε συγκεκριμένες χώρες, στις οποίες η διοίκηση πιστεύει ότι προσφέρονται ελκυστικές ευκαιρίες. Πιο συγκεκριμένα, στη Σερβία, η οικονομική ύφεση που ακολούθησε την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση, αποδείχθηκε ηπιότερη απ' ό,τι στις υπόλοιπες χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Επιπρόσθετα, η ενδεχόμενη προσχώρηση της Σερβίας στην ΕΕ, θα λειτουργήσει ως μοχλός περαιτέρω ανάπτυξης της χώρας. Η Ουκρανία, έχοντας ξεπεράσει μια περίοδο πολιτικών αναταραχών, με τη βοήθεια του ΔΝΤ και του σχετικού προγράμματος στήριξης, έχει αρχίσει να παρουσιάζει σημάδια ανάκαμψης, κυρίως ως αποτέλεσμα των θετικών αποδόσεων των εξαγωγών της. Ως εκ τούτου ενδέχεται να υπάρξει θετική επιρροή στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και κατ' επέκταση στις καταναλωτικές δαπάνες. Ο Όμιλος σκοπεύει να αξιοποιήσει τις θετικές εξελίξεις στις αγορές αυτές, επικεντρώνοντας σε κομβικά τραπεζικά προϊόντα για τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Στοχεύει, επίσης, να μεγιστοποιήσει τις συνέργειες μεταξύ των διαφόρων δραστηριοτήτων του Ομίλου, προκειμένου να προσφέρει ολοκληρωμένα και συμπληρωματικά προϊόντα και υπηρεσίες στους τοπικούς εταιρικούς πελάτες του. Η Διοίκηση εκτιμά ότι παρόμοιες ευκαιρίες θα παρουσιαστούν σύντομα και στη Ρουμανία, αν και θα απαιτηθεί εκτενέστερο χρονικό διάστημα για την πλήρη αξιοποίησή τους.

Ενίσχυση της αποδοτικότητας των λειτουργιών του Ομίλου

Ο Όμιλος έχει επεκταθεί μέσω ενός συνδυασμού οργανικής ανάπτυξης και μίας σειράς εξαγορών και συγχωνεύσεων. Παρά τη σημαντική πρόοδο που έχει σημειωθεί μέχρι στιγμής, όσον αφορά την ενοποίηση των εργασιών των πρόσφατα εξαγορασθεισών οντοτήτων, η Διοίκηση πιστεύει ότι εξακολουθούν να υπάρχουν σημαντικές ευκαιρίες εξορθολογισμού των εργασιών του Ομίλου, ενισχύοντας έτσι την αποτελεσματικότητα και μειώνοντας τα λειτουργικά του κόστη. Τα τελευταία δύο χρόνια, ο Όμιλος έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο προς τη δημιουργία εταιρικής δομής βασισμένης σε Ομιλικές διευθύνσεις. Ταυτόχρονα διενεργούνται σημαντικές επενδύσεις στον τομέα της Διαχείρισης Κινδύνων, με σκοπό την πλήρη υιοθέτηση ενός επιχειρησιακού μοντέλου επικεντρωμένου στον τομέα αυτό. Η παραπάνω διαδικασία, που θα οδηγήσει στη βελτίωση της οργανωτικής δομής, στην επιτάχυνση της ενοποίησής των εργασιών και συστημάτων, και στη δημιουργία πιο αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω με την συγχώνευση της MPB με τη «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» που ολοκληρώθηκε στις 31 Μαρτίου 2011.

Ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης για να εξασφαλιστεί η περαιτέρω στρατηγική ανάπτυξη

Παρόλο που ο Όμιλος διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή θέση, η διοίκηση προβλέπει ότι οι ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις θα αυξηθούν στο εγγύς μέλλον, ίσως και σημαντικά, ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, των επικείμενων κανονισμών της Βασιλείας III. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος έχει αποφασίσει να προχωρήσει σε αύξηση του Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου του που διενεργείται μέσω της παρούσης έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι θα είναι σε θέση να καλύψει τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του, καθώς και την ανάπτυξη των οργανικών στρατηγικών του στόχων. Η ανάπτυξη αυτή βασίζεται σε τρεις πυλώνες: α) στη διασφάλιση της ήδη ισχυρής παρουσίας του Ομίλου στην ταχέως αναπτυσσόμενη κυπριακή αγορά, β) στην αξιοποίηση της ταχύτατα αναπτυσσόμενης βάσης πελατών της Διεθνούς Τραπεζικής, που θα επιτρέψει στον Όμιλο την προσφορά υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, εστιάζοντας στις πιο επικερδείς εργασίες της συμβουλευτικής τραπεζικής και γ) στην επιλεκτική επέκταση του Ομίλου στις χώρες τις αναδυόμενης Ευρώπης, με έμφαση στην εξυπηρέτηση των Ελλήνων, Κυπρίων και ξένων πελατών της, στις χώρες αυτές.

4.9 Κυριότερες Επενδύσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι πληροφορίες καθώς και η κίνηση στους σχετικούς λογαριασμούς, συμπεριλαμβανομένων των προσθηκών ανά έτος, που αφορούν στις κυριότερες επενδύσεις της Τράπεζας που περιλαμβάνονται στις ακόλουθες κατηγορίες του ενοποιημένου ισολογισμού:

- ακίνητα και εξοπλισμός,
- επενδύσεις σε ακίνητα,
- επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες,
- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση,
- χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου,
- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη, και
- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επίσης, παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τις:

- επενδύσεις σε εξέλιξη,
- επενδύσεις για τις οποίες έχει ληφθεί δέσμευση από την Τράπεζα, και
- απόκτηση επιχειρήσεων, πώληση επιχειρήσεων και επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες.

Σημειώνεται ότι, οι πληροφορίες που παρατίθενται για τις κυριότερες επενδύσεις για τα έτη 2008, 2009 και 2010 είναι με βάση τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη 2008, 2009 και 2010. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις κυριότερες επενδύσεις.

4.9.1 Ακίνητα και Εξοπλισμός

Παρακάτω παρατίθενται στοιχεία για τα ακίνητα και εξοπλισμό του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις για ακίνητα και εξοπλισμός.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	294.455	274.858	286.760
Ακίνητα και εξοπλισμός από:			
Απόκτηση επιχειρήσεων	-	13.672	14.268
Πώληση επιχειρήσεων	(6.967)	-	(16.618)
Μεταφορά στην κατηγορία «Επενδύσεις σε ακίνητα»	-	(2.764)	-
Μεταφορά στην κατηγορία «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»	(1.228)	(3.247)	-
Προσθήκες	31.818	42.657	47.897
Πωλήσεις	(1.107)	(5.447)	(25.836)
Επανεκτίμηση ακινήτων	11	(57)	(230)
Αποσβέσεις:			
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(25.509)	(25.271)	(21.390)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	(507)
Συναλλαγματικές διαφορές	(271)	54	(9.486)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	291.202	294.455	274.858

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ακίνητα και εξοπλισμό σχετίζονται, κυρίως, με την ανάπτυξη της υποδομής του και την επέκταση των εργασιών του.

4.9.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Παρατίθενται παρακάτω πληροφορίες για τις επενδύσεις σε ακίνητα για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις σε ακίνητα.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	57.626	42.819	57.868
Επενδύσεις σε ακίνητα από:			
Απόκτηση επιχειρήσεων	-	3.246	745
Πώληση επιχειρήσεων	-	-	(7.221)
Προσθήκες	13.257	8.219	4.391
Πωλήσεις	(928)	(709)	(33.823)
Μεταφορά από την κατηγορία «Μη τρεχούμενα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση»	-	1.147	-
Μεταφορά από την κατηγορία «Ακίνητα και εξοπλισμός»	-	2.764	-
Κέρδος δίκαιης αξίας:			
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.669)	121	5.509
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	15.345
Συναλλαγματικές διαφορές	36	19	5
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	68.322	57.626	42.819

4.9.3 Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Εταιρείες

Παρατίθενται παρακάτω πληροφορίες για τις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	113.071	99.473	14.798
Μερίδιο κέρδους μετά τη φορολογία	14.177	18.014	2.528
Μέρισμα από συνδεδεμένες εταιρείες	(12.829)	(4.739)	(1.853)
Συναλλαγματικές διαφορές	(872)	(273)	(56)
Μεταφορά λόγω πώλησης ασφαλιστικών εταιρειών	-	-	84.056
Μερίδιο αποθεματικών δίκαιης αξίας	53	596	-
Μεταφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση λόγω απώλειας της σημαντικής επιρροής	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	113.600	113.071	99.473

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν 30% συμμετοχή (2009: 30%) στο μετοχικό κεφάλαιο της JCC Payment Systems Ltd, 30% συμμετοχή (2009: 30%) στο μετοχικό κεφάλαιο της Aris Capital Management LLC και 49,9% συμμετοχή (2009: 49,9%) στο μετοχικό κεφάλαιο της Marfin Insurance Holdings Ltd.

Η «Marfin Insurance Holdings Ltd» κατέχει το 100% των «Laiki Cyprialife Ltd», «Λαϊκή Ασφαλιστική Λτδ», «Marfin Life S.A.» και «Marfin Insurance Brokers S.A.».

4.9.4 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διαθέσιμα Προς Πώληση

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2.278.411	3.564.893	3.606.173
Κίνηση για το έτος:			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	3.564.893	3.606.173	2.737.456
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση από:			
Απόκτηση επιχειρήσεων	-	961	13.426
Πώληση επιχειρήσεων		-	(13.040)
Μεταφορά από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες λόγω απώλειας της σημαντικής επιρροής		-	-
Μεταφορά θυγατρικής λόγω μείωσης συμμετοχής		-	-
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7.295	-	12.714
Μεταφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη		-	(114.608)
Μεταφορά στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου	(228.536)	(1.428.349)	(684.013)
Προσθήκες	1.115.721	4.201.894	3.213.315
Εξοφλήσεις και πωλήσεις	(2.094.600)	(2.960.600)	(1.307.037)
Επανεκτίμηση περιόδου/έτους	(131.710)	120.625	(186.360)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο / υπό το άρτιο	22.079	39.185	(18.669)
Συναλλαγματικές διαφορές	23.269	(14.996)	(47.011)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.278.411	3.564.893	3.606.173

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2010 περιλαμβάνουν συμμετοχή ύψους 2,70% (2009: 2,74%, 2008: 2,79%) στη MIG.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνουν επενδύσεις σε χρεόγραφα ύψους €613.495.000 (2009: €1.454.548.000, 2008: €2.062.043.000) που έχουν ενεχυριαστεί σε σχέση με χρηματοδότηση που έχει χορηγηθεί από Κεντρικές Τράπεζες.

4.9.5 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	8.385	36.970	84.250
Επενδύσεις σε κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	29.219	4.024	14.884
Επενδύσεις σε μετοχές και ταμεία	97.113	122.901	108.416
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με θετική δίκαιη αξία	94.619	74.540	149.369
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	229.336	238.435	356.919

4.9.6 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

Το 2008 ο Όμιλος υιοθέτησε τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 «Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων» και επαναταξινόμησε επενδύσεις σε χρεόγραφα προς εμπορία και διαθέσιμα προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου. Σύμφωνα με τις πρόνοιες του τροποποιημένου ΔΛΠ 39, ο Όμιλος προσδιόρισε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία την 1 Ιουλίου, 2008 δεν υπήρχε πρόθεση να τα εμπορευτεί ή να τα πωλήσει στο άμεσο μέλλον και τα οποία πληρούσαν τα κριτήρια επαναταξινόμησης. Η επαναταξινόμηση έγινε με ισχύ από 1 Ιουλίου, 2008, σύμφωνα με τις πρόνοιες του τροποποιημένου ΔΛΠ 39 στη δίκαιη αξία των επενδύσεων την ημερομηνία αυτή. Το 2009 και 2010 ο Όμιλος διενήργησε επιπρόσθετες επαναταξινομήσεις επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου.

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για τους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	1.172.391	1.156.373	850.520
Επενδύσεις σε κρατικά χρεόγραφα και χρεόγραφα δημοσίου	2.788.397	2.238.695	87.775
	3.960.788	3.395.068	938.295
Τρεχούμενα	90.536	2.255	22.703
Μη τρεχούμενα	3.870.252	3.392.813	915.592
	3.960.788	3.395.068	938.295
Κίνηση για το έτος:			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	3.395.068	938.295	-
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου από απόκτηση επιχειρήσεων	-	-	18.853
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	33.335
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	228.536	1.428.349	684.013
Επανεκτίμηση αντισταθμισμένων χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου σε σχέση με αντισταθμισμένο κίνδυνο	28.264	(25.087)	28.597
Προσθήκες	481.256	1.218.748	208.050
Εξοφλήσεις	(197.117)	(190.126)	(45.129)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο	16.298	29.328	5.902
Συναλλαγματικές διαφορές	8.483	(4.439)	4.674
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	3.960.788	3.395.068	938.295

4.9.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου που κρατούνται μέχρι τη λήξη για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	€ '000	€ '000	€ '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	770.200	847.741	801.204
Επενδύσεις σε κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	709.846	533.589	362.832
	1.480.046	1.381.330	1.164.036
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	97.176	246.710	214.377
Εισηγμένα σε άλλα Χρηματιστήρια	1.382.870	1.134.620	949.659
	1.480.046	1.381.330	1.164.036
Τρεχούμενα	500.804	375.840	170.289
Μη τρεχούμενα	979.242	1.005.490	993.747
	1.480.046	1.381.330	1.164.036
Κίνηση για το έτος:			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.381.330	1.164.036	375.789
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη από			
Απόκτηση επιχειρήσεων	-	-	65.959
Πώληση επιχειρήσεων	-	-	(3.412)
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	114.608
Προσθήκες	1.358.538	1.140.813	1.050.578
Εξοφλήσεις	(1.287.803)	(926.122)	(424.598)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο	9.653	(7.457)	(14.846)
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κρατούνται μέχρι τη λήξη	(4.490)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	22.818	10.060	(42)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.480.046	1.381.330	1.164.036
Πρόβλεψη για απομείωση			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	-	-	-
Επιβάρυνση για το έτος	4.493	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(3)	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	4.490	-	-

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη ύψους €1.001.241.000 (2009: €930.602.000) έχουν ενεχυριαστεί σε σχέση με χρηματοδότηση που έχει χορηγηθεί από Κεντρικές Τράπεζες.

4.9.8 Επενδύσεις σε Εξέλιξη

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ο όμιλος στην Κύπρο είχε επενδύσεις σε εξέλιξη ύψους €57χιλ αναφορικά με πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Στις 31 Μαρτίου 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, OJSC RPB-Holding, μητρικής εταιρείας της OOO Rossiysky Bank και της OOO RPB-Leasing, έναντι τιμήματος €51,6 εκατομμύρια. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2011, υπό την αίρεση όλων των κανονιστικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ρωσικής Ομοσπονδίας.

Ο Όμιλος θα χρηματοδοτήσει τις επενδύσεις σε εξέλιξη από τα ρευστά διαθέσιμα.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με επενδύσεις σε εξέλιξη.

4.9.9 Επενδύσεις για τις Οποίες έχει Ληφθεί Δέσμευση από τον Όμιλο

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 οι ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες του Ομίλου στην Κύπρο ανέρχονταν σε €6,4 εκατ. (€3,7εκατ. αναφορικά με έργα τεχνολογίας και €2,7εκατ. αναφορικά με πάγια περιουσιακά στοιχεία). Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με επενδύσεις για τις οποίες έχει ληφθεί δέσμευση από τον Όμιλο.

4.9.10 Απόκτηση Επιχειρήσεων, Πώληση Επιχειρήσεων και Επενδύσεις Σε Θυγατρικές Εταιρείες

4.9.10.1 Απόκτηση επιχειρήσεων

(α) Εξαγορά CLR Capital Public Ltd και αλλαγή συμμετοχής στη Marfin CLR Public Co Ltd

Σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Αναδιοργάνωσης και Συγχώνευσης ημερομηνίας 1 Αυγούστου 2008, η «CLR Capital Public Ltd» συγχωνεύτηκε με τη «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ» (η οποία μετονομάστηκε σε «Marfin CLR Public Co Ltd» στις 5 Ιανουαρίου, 2009). Στις 9 Ιανουαρίου, 2009 η «Marfin CLR Public Co Ltd» αποφάσισε την έκδοση και παραχώρηση 85.713.000 νέων συνήθων μετοχών της «Marfin CLR Public Co Ltd» προς τους μετόχους της «CLR Capital Public Ltd». Ως αποτέλεσμα της νέας έκδοσης η συμμετοχή της Τράπεζας στη «Marfin CLR Public Co Ltd» μειώθηκε στο 52,97%.

Λεπτομέρειες σε σχέση με τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της CLR Capital Public Ltd που αποκτήθηκαν το 2009 έχουν ως ακολούθως:

	€ '000
Τίμημα εξαγοράς:	
Δίκαιη αξία των μετοχών που εκδόθηκαν	29.142
Έξοδα εξαγοράς	320
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	29.462
Δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(10.558)
Υπεραξία	18.904

Η υπεραξία είναι αποδοτέα στην απόκτηση μιας καλά εδραιωμένης εταιρείας με σημαντικό μερίδιο αγοράς και πελατειακή βάση στον χρηματιστηριακό τομέα, η οποία έχει συντείνει στη δημιουργία της μεγαλύτερης χρηματιστηριακής εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (μετά την συγχώνευσή της με την «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ»). Η συγχώνευση αυτή βελτίωσε την κερδοφορία του Ομίλου και του έδωσε την αναγκαία υποδομή για διεύρυνση των διεθνών του εργασιών και της πελατειακής του βάσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης το 2009 είχαν ως εξής:

	ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ € '000	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ € '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.362	5.362
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.387	2.387
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	961	961
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	8.581	8.581
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.935	35
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.246	3.246
Ακίνητα και εξοπλισμός	13.672	13.672
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	(19.385)	(21.019)
Άλλες υποχρεώσεις	(9.299)	(10.274)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(183)	(183)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(2.719)	(1.929)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	10.558	839
Έξοδα εξαγοράς		(320)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποκτήθηκαν από την εξαγορά		5.362
Εισροή μετρητών κατά την εξαγορά		5.042

Το Δεκέμβριο 2009, η «Marfin CLR Public Co Ltd» ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της «CLR Capital Public Ltd». Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2009 ο Όμιλος αναγνώρισε €7,9 εκατ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη δίκαιη αξία της εμπορικής επωνυμίας και της σχέσης με εμπορικούς πελάτες (χρηματιστηριακές εργασίες). Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €586.000. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €790.000 σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Το Μάρτιο 2009, η Τράπεζα εξαγόρασε 4,2 εκατ. επιπρόσθετες μετοχές της «Marfin CLR Public Co Ltd» για το ποσό των €1,4 εκατ. Με αυτή την εξαγορά η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε στο 54,45%. Η υπεραξία που προέκυψε στο πρόσθετο ποσοστό ανέρχεται σε €224.000.

Το Δεκέμβριο 2010, η Τράπεζα εξαγόρασε 25,2 εκατ. επιπρόσθετες μετοχές της «Marfin CLR Public Co Ltd» για το ποσό των €3,5 εκατ. Με αυτή την εξαγορά η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε στο 63,27%.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πιο πάνω πληροφορίες.

(β) Εξαγορά Rossiysky Promyishlenny Bank (Rosprombank)

Στις 4 Σεπτεμβρίου, 2008 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εξαγορά της Rosprombank, μετά από τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές της Ρωσίας και της Κύπρου. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε με τη μεταβίβαση του 50,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής «Closed Joint-Stock Company RPB Holding», μητρική της «Rosprombank», έναντι €85,7 εκατ.

Η Rosprombank ιδρύθηκε το 1997 και έχει δυναμική παρουσία στη χώρα. Λεπτομέρειες σχετικά με τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν έχουν ως ακολούθως:

	€ '000
Τίμημα εξαγοράς	83.992
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2008	1.224
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2009	495
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	85.711
Δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(32.655)
Υπεραξία	53.056

Η υπεραξία είναι αποδοτέα στην απόκτηση βάσης εργασιών σε μια αναδυόμενη, μεγάλη αγορά με ελκυστικά περιθώρια και ανάπτυξη εισοδημάτων, που ευνοεί την επέκταση των διεθνών τραπεζικών εργασιών, ο οποίος είναι ένας από τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου.

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης είχαν ως εξής:

	ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ
	€ '000	€ '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	50.095	50.095
Υποχρεωτικές καταθέσεις με Κεντρική Τράπεζα	4.938	4.938
Οφειλές από άλλες τράπεζες (λήξης πέραν των 3 μηνών)	2.759	2.759
Χορηγήσεις	184.719	187.636
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	18.853	18.853
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.251	5.251
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	2.242	2.242
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	13.061	13.061
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	1.011	1.011
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11.140	516
Ακίνητα και εξοπλισμός	3.939	3.939
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	(3.091)	(3.091)
Καταθέσεις πελατών	(152.986)	(152.986)
Ομολογιακά δάνεια	(61.722)	(61.722)
Δανειακό κεφάλαιο	(8.128)	(8.128)
Άλλες υποχρεώσεις	(2.462)	(2.462)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(43)	(43)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.278)	(2.153)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	65.298	59.716
Συμφέρον μειοψηφίας	(32.643)	(29.852)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	32.655	29.864
Τίμημα εξαγοράς		(83.992)
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2008		(1.224)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη θυγατρική που εξαγοράστηκε		50.095
Εισροή μετρητών κατά την εξαγορά		(35.121)

Το Σεπτέμβριο 2009, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της Rosprombank. Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2008 ο Όμιλος αναγνώρισε €10,6 εκατ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη αξία των καταθέσεων και τις πελατειακές σχέσεις. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €764 χιλ. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €2,1 εκατ. σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία.

(γ) Εξαγορά «Lombard Bank Malta Plc»

Στις 28 Φεβρουαρίου, 2008 η Τράπεζα εξαγόρασε το 42,86% του μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc» για €50,2 εκατ. Κατά τη διάρκεια του 2008, η «Lombard Bank Malta Plc» πλήρωσε μέρισμα ύψους €2.243.000. Το ποσό που αναλογούσε στην Τράπεζα, το οποίο επανεπενδύθηκε ήταν €962 χιλ. Με την επανεπένδυση αυτή η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε στο 43,08% και προέκυψε υπεραξία ύψους €98 χιλ.

Η Τράπεζα ασκεί έλεγχο στη «Lombard Bank Malta Plc» λόγω του ότι το σημαντικό ποσοστό που κατέχει στο κεφάλαιο της εταιρείας, της επιτρέπει να ελέγχει τις αποφάσεις που λαμβάνονται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων για διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ως αποτέλεσμα αυτού, η «Lombard Bank Malta Plc» λογίζεται ως θυγατρική του Ομίλου.

Η «Lombard Bank Malta Plc» είναι η τρίτη μεγαλύτερη τράπεζα της Μάλτας, εισηγμένη στο τοπικό χρηματιστήριο και λειτουργεί κάτω από την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Μάλτας. Ιδρύθηκε το 1969 με έδρα τη Βαλέτα και προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες μέσω δικτύου επτά καταστημάτων. Επίσης η «Lombard Bank Malta Plc» παρέχει υπηρεσίες μέσω του «MaltaPost Plc» του οποίου αποτελεί βασικό μέτοχο.

Λεπτομέρειες σχετικά με τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν έχουν ως ακολούθως:

	€ '000
Τιμή εξαγοράς	49.663
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2008	424
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2009	95
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	50.182
Δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(25.397)
Υπεραξία	24.785

Η υπεραξία είναι αποδοτέα στην απόκτηση βάσης εργασιών σε μια χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Ευρωζώνης, η οποία ευνοεί την επέκταση των διεθνών τραπεζικών εργασιών, ο οποίος είναι ένας από τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου.

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν την ημερομηνία απόκτησης είχαν ως εξής:

	ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ
	€ '000	€ '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	132.251	132.251
Υποχρεωτικές καταθέσεις με Κεντρική Τράπεζα	8.810	8.810
Οφειλές από άλλες Τράπεζες (λήξης πέραν των 3 μηνών)	3.020	3.020
Χορηγήσεις	263.072	263.072
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	8.175	8.175
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	63.717	63.717
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	11.611	11.611
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.060	3.060
Υπεραξία	856	856
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.976	504
Επενδύσεις σε ακίνητα	745	745
Ακίνητα και εξοπλισμός	10.329	10.329
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	(344)	(344)
Καταθέσεις πελατών	(401.782)	(401.782)
Άλλες υποχρεώσεις	(44.591)	(44.591)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(2.483)	(2.483)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.508)	(843)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	62.914	56.107
Μερίδιο μειοψηφίας	(37.517)	(33.628)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	25.397	22.479
Τμήμα εξαγοράς		(49.663)
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2008		(424)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη θυγατρική που εξαγοράστηκε		132.251
Εισροή μετρητών κατά την εξαγορά		82.164

Το Μάρτιο 2009 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της «Lombard Bank Malta Plc». Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2008 ο Όμιλος αναγνώρισε €10,5 εκατ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη αξία των καταθέσεων και τις πελατειακές σχέσεις. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €745 χιλ. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €3,7 εκατ. σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Τον Απρίλιο 2009, η «Lombard Bank Malta Plc» πλήρωσε μέρος ύψους €2.278 χιλ. Το ποσό που αναλογούσε στην Τράπεζα, το οποίο επανεπενδύθηκε, ήταν €981 χιλ. Επιπρόσθετα, τον Απρίλιο 2009, η Τράπεζα εξαγόρασε 500.000 μετοχές της «Lombard

Bank Malta Plc» για €1,3 εκατ. Τα πιο πάνω φέρουν τη συμμετοχή της Τράπεζας σε 44,9% και η υπεραξία που προέκυψε ήταν €462 χιλ.

(δ) Εισροή μετρητών από απόκτηση επιχειρήσεων

Παρουσιάζονται πιο κάτω, λεπτομέρειες σε σχέση με τη συνολική εισροή μετρητών και την υπεραξία που προέκυψε από απόκτηση επιχειρήσεων:

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡ- ΜΟΣΜΕΝΑ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Εισροή μετρητών από απόκτηση CLR Capital Public Ltd (α)	5.042	-
Εκροή μετρητών από απόκτηση Rosprombank (β)	(495)	(35.121)
(Εκροή)/εισροή μετρητών από απόκτηση Lombard Bank Malta Plc (γ)	(95)	82.164
Εκροή μετρητών από απόκτηση Marine Transport Bank, Investment Lease Company Renta, Premier Capital και Sintez Autoservice	-	-
Απόκτηση επιχειρήσεων μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποκτήθηκαν ως η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακής ροής	4.452	47.043

(ε) Υπεραξία από απόκτηση επιχειρήσεων

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡ- ΜΟΣΜΕΝΑ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Υπεραξία που προέκυψε από απόκτηση CLR Capital Public Ltd (α)	18.904	-
Υπεραξία που προέκυψε από απόκτηση της Rosprombank (β)	495	52.561
Υπεραξία που προέκυψε από απόκτηση Lombard Bank Malta Plc (γ)	109	24.676
Υπεραξία που εξαγοράστηκε κατά την απόκτηση της Lombard Bank Malta Plc (γ)	-	856
Υπεραξία από εξαγορά και αύξηση ποσοστού στη Marfin Bank a.d.	-	-
Υπεραξία που προέκυψε από εξαγορά Marine Transport Bank και Premier Capital	-	-
Σύνολο	19.508	78.093

4.9.10.2 Πώληση επιχειρήσεων

Στις 19 Δεκεμβρίου 2008 ολοκληρώθηκε η συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας μεταξύ της CNP Assurances (CNP) και της Τράπεζας με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών σε Ελλάδα και Κύπρο μέσω των τραπεζικών δικτύων της Τράπεζας σε Ελλάδα και Κύπρο. Η συμφωνία αυτή περιλαμβάνει αφενός τη μεταβίβαση από την Τράπεζα στη CNP του 50,1% του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Insurance Holdings Ltd», η οποία αποτελεί τον ασφαλιστικό βραχίονα του Ομίλου, αφετέρου της σύναψης δεκαετούς ανανεώσιμης αποκλειστικής συμφωνίας διανομής με την ευχέρεια επέκτασης και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η «Marfin Insurance Holdings Ltd» κατέχει το 100% των «Laiki Cyprialife Ltd» (ασφάλειες ζωής στην Κύπρο), «Λαϊκή Ασφαλιστική Λτδ» (ασφάλειες γενικού κλάδου στην Κύπρο), «Marfin Life S.A.» (ασφάλειες ζωής στην Ελλάδα) και «Marfin Insurance Brokers S.A.» (πρακτορειακές ασφαλιστικές εργασίες στην Ελλάδα).

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω και σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες» τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των ασφαλιστικών εταιρειών έπαψαν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος της διοίκησης αποκτήθηκε από την CNP. Η συμμετοχή της Τράπεζας κατά 49,9% στην «Marfin Insurance Holdings Ltd» θεωρείται πλέον ως επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία η οποία αρχικά αναγνωρίζεται σε κόστος και στη συνέχεια λογίζεται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών εταιρειών για το 2007 και το 2008 όταν ήταν ακόμη θυγατρικές της Τράπεζας, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως κέρδος μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Για το 2008 η επίδραση στα εισοδήματα και στο κέρδος έτους του Ομίλου από τις ασφαλιστικές εταιρείες ήταν €62,6 εκατ. (2007: €66,3 εκατ.) και €33,8 εκατ. (2007: €41,7 εκατ.) αντίστοιχα. Το κέρδος από την πώληση των ασφαλιστικών εταιρειών ανήλθε στα €58,4 εκατ.

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που πωλήθηκαν είχαν ως εξής:

	€ '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	74.950
Οφειλές από άλλες τράπεζες	261.027
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	162.156
Χορηγήσεις	25.158
Μερίδιο ανασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	34.414
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	13.040
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	3.412
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	74.041
Φόροι εισπρακτέοι	751
Υπεραξία	25.273
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	47.926
Επενδύσεις σε ακίνητα	7.221
Ακίνητα και εξοπλισμός	16.618
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(505.541)
Άλλες υποχρεώσεις	(52.480)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(2.857)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(5.802)
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	(10.859)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	168.448
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που πωλήθηκαν	84.453
Κέρδος από πώληση	58.374
Έσοδα από πώληση	142.827
Έσοδα από πώληση	144.290
Έξοδα πώλησης	(1.463)
Καθαρά έσοδα από πώληση	142.827
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στις θυγατρικές που πωλήθηκαν	(74.950)
Εισροή μετρητών κατά την πώληση	67.877

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πιο πάνω πληροφορίες.

4.9.10.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

Παρατίθενται πιο κάτω πληροφορίες για επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες. Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πιο κάτω πληροφορίες.

▪ **Αύξηση συμμετοχής στην Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.**

Το Μάιο 2009, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξαγόρασε 3.000 μετοχές της θυγατρικής της «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» έναντι τιμήματος €233 χιλ. Από την αύξηση στο ποσοστό προέκυψε υπεραξία €36 χιλ. Τον Οκτώβριο 2009, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξαγόρασε 20.000 επιπλέον μετοχές έναντι τιμήματος €1.597 χιλ. Ως αποτέλεσμα αυτών των εξαγορών το ποσοστό της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» στη θυγατρική της αυξήθηκε σε 92,80%. Ποσό ύψους €104 χιλ. το οποίο αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του συμφέροντος του εξαγοραστή στην καθαρή δίκαιη αξία των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων του εξαγοραζόμενου πέραν του κόστους εξαγοράς, αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το Φεβρουάριο 2010, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξαγόρασε 59.897 μετοχές της θυγατρικής της «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» έναντι τιμήματος €3,9 εκατ. Ως αποτέλεσμα αυτής της εξαγοράς το ποσοστό της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» στη θυγατρική της αυξήθηκε από 92,8% σε 94,4%. Τον Ιούνιο 2010, εξαγοράστηκαν επιπλέον 52.737 μετοχές έναντι €3,6 εκατ., αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας σε 95,8%.

▪ **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.»**

Το Δεκέμβριο 2009, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.» κατά €16 εκατ. με καταβολή του ποσού από το μοναδικό μέτοχο της εταιρείας, «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.».

▪ **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank JSC Belgrade»**

Το Σεπτέμβριο 2009, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank JSC Belgrade» κατά €15 εκατ. η οποία καλύφθηκε πλήρως από την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 98,21% σε 98,71% και προέκυψε επιπρόσθετη υπεραξία ύψους €29.000.

Το Μάρτιο 2010, έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank JSC Belgrade» ύψους €15 εκατ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 98,7% σε 99%.

▪ **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank (Romania) S.A.»**

Τον Ιούλιο 2009, η «Marfin Bank (Romania) S.A.» πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €10 εκατ. Η αύξηση που ενεκρίθη από τις Κεντρικές Τράπεζες Ελλάδας και Ρουμανίας καλύφθηκε πλήρως από την «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» με παραίτηση των δικαιωμάτων των υπολοίπων μετόχων και συνεπώς το ποσοστό συμμετοχής της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., ανέρχεται πλέον σε 99,23%.

Τον Απρίλιο 2010, έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank (Romania) S.A.» ύψους €5 εκατ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Ως αποτέλεσμα, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 99,2% σε 99,3%.

- **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «IBG Investments S.A.»**

Κατά τη διάρκεια του 2009, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «IBG Investments S.A.» κατά €1.553.000 η οποία καλύφθηκε κατ' αναλογία συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο από την «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» (90%) και την «Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών & Κτηματικών Συναλλαγών» (10%).

- **«Synergatis Plc»**

Το Απρίλιο 2009, ιδρύθηκε η εταιρεία «Synergatis Plc» με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο και κύρια δραστηριότητα την έκδοση χρεογράφων με εμπράγματα εξασφάλιση. Η εταιρεία είναι ειδικού σκοπού και λογίζεται ως θυγατρική εταιρεία, επειδή η δραστηριότητά της εξυπηρετεί αποκλειστικά συγκεκριμένες ανάγκες του Ομίλου.

Τον Αύγουστο 2009, ολοκληρώθηκε η πιλοποίηση απαιτήσεων από ομολογιακά και επιχειρηματικά δάνεια από την «Marfin Egnatia Τράπεζα Α.Ε.» συνολικού ύψους €2,3 δισ. Η έκδοση των ομολόγων από την πιλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την Synergatis Plc. Όλα τα ομόλογα κατέχονται από εταιρείες του Ομίλου.

- **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Pank Eesti AS»**

Το Μάρτιο 2010, έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Pank Eesti AS» ύψους €2,8 εκατ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 52,8% σε 63%.

- **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc»**

Τον Απρίλιο 2010, η «Lombard Bank Malta Plc» πλήρωσε μέρισμα ύψους €2,3 εκατ. Το ποσό που αναλογούσε στην Τράπεζα ύψους €1 εκατ. επανεπενδύθηκε σε μετοχές της εταιρείας. Επιπρόσθετα, το 2010, η Τράπεζα εξαγόρασε 1.309.186 μετοχές της «Lombard Bank Malta Plc» έναντι τιμήματος €3,9 εκατ. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 44,9% σε 48,9%.

Η Τράπεζα ασκεί έλεγχο στη «Lombard Bank Malta Plc» λόγω του ότι το σημαντικό ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στο κεφάλαιο της εταιρείας, της επιτρέπει να ελέγχει τις αποφάσεις που λαμβάνονται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων για διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ως αποτέλεσμα αυτού, η «Lombard Bank Malta Plc» λογίζεται ως θυγατρική του Ομίλου.

- **Πώληση συμμετοχής στην «Egnatia Properties S.A.»**

Τον Ιούλιο 2010, η «Obafemi Holdings Ltd» πώλησε τη συμμετοχή της (99,96%) στην εταιρεία «Egnatia Properties S.A.» με έδρα τη Ρουμανία, στην εταιρεία «MIG Real Estate Α.Ε.Ε.Α.Π.» με έδρα την Ελλάδα.

- **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Egnatia Fin A.E.**

Τον Αύγουστο 2010, η «Marfin Egnatia Τράπεζα Α.Ε.» συμμετείχε στην αύξηση κεφαλαίου της θυγατρικής της «Marfin Egnatia Fin A.E.» ύψους €1,5 εκ., αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της από 99% σε 99,84%.

- **Πώληση συμμετοχής στη Marfin Travel M.E.Π.Ε.**

Τον Οκτώβριο 2010, η «Marfin Egnatia Fin A.E.» πώλησε τη συμμετοχή της (100%) στην εταιρεία Marfin Travel M.E.Π.Ε., στην εταιρεία «Αμαθούς Ελλάς Τουριστική Α.Ε.» με έδρα την Ελλάδα.

- **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις Α.Ε.»**

Το Σεπτέμβριο 2010, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις Α.Ε.» ύψους €1 εκατ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από τον μοναδικό μέτοχό της «Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.».

- **Μετονομασία «Open Joint-Stock Company Marine Transport Bank»**

Το Νοέμβριο 2010, η «Open Joint-Stock Company Marine Transport Bank» μετονομάστηκε σε «Public Joint-Stock Company Marfin Bank».

- **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.**

Το Νοέμβριο 2010, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ύψους €14 εκ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.

- **Αύξηση συμμετοχής στην Marfin CLR Public Co Ltd**

Το Δεκέμβριο 2010, η Τράπεζα εξαγόρασε 25,2 εκ. μετοχές στην Marfin CLR Public Co Ltd έναντι €3,5 εκ., αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της από 54,45% σε 63,27%.

- **Πώληση πλειοψηφιακού πακέτου της Laiki Bank Australia Ltd**

Στις 10 Μαρτίου, 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η πώληση του 85% της Laiki Bank Australia Ltd στην Bank of Beirut s.a.l., μετά από εξασφάλιση της απαραίτητης έγκρισης από την BOB της Κεντρικής Τράπεζας του Λιβάνου, η οποία εκκρεμούσε. Η Laiki Bank Australia Ltd έχει μετονομαστεί σε Beirut Hellenic Bank Ltd.

4.10 Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων προηγούμενης Αύξησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρία του της 11.11.2010 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) προς τους μετόχους της με αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή. Κάθε δύο (2) Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνταν με συνολική τιμή άσκησης €1,00 μετατρέπονταν σε μία (1) πλήρως πληρωθείσα νέα μετοχή. Από την ως άνω αύξηση προέκυψαν 488.167.604 νέες μετοχές και αντλήθηκαν συνολικά €488.2 περίπου εκατομμύρια, τα οποία χρησιμοποιήθηκαν για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα για την ενίσχυση των Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Tier 1) του Ομίλου, με στόχο την ενδυνάμωση της οργανικής ανάπτυξης και τη σταδιακή προσαρμογή στους επερχόμενους κανονισμούς αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας III.

4.11 Κεφάλαια και Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για το κεφάλαιο του Ομίλου και για την κεφαλαιακή διάρθρωσή του.

4.11.1 Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά

Πιο κάτω, παρατίθενται πληροφορίες για το κεφάλαιο του Ομίλου και για την κεφαλαιακή διάρθρωσή του για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

	31.12.2010 ΜΕΤΟΧΕΣ '000	31.12.2009 ΜΕΤΟΧΕΣ '000	31.12.2008 ΜΕΤΟΧΕΣ '000
Εγκεκριμένο			
Συνήθεις μετοχές των €0,85 η κάθε μια	2.090.000	1.100.000	950.000
Εκδομένο και εξ ολοκλήρου πληρωμένο			
Υπόλοιπο στην αρχή της/του περιόδου/έτους	848.153	830.126	796.691
Διαφορά από μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	-	-	-
Μετοχές υπό έκδοση	-	5.781	-
Έκδοση μετοχών	-	-	-
Επανεπένδυση μερίσματος	10.133	12.246	33.435
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	123.830	-	-
Μετοχικό κεφάλαιο στο τέλος της/του περιόδου/έτους	982.116	848.153	830.126

	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000	31.12.2008 € '000
Εγκεκριμένο			
Συνήθεις μετοχές των €0,85 η κάθε μια	1.776.500	935.000	807.500
Εκδομένο και εξ ολοκλήρου πληρωμένο			
Υπόλοιπο στην αρχή της/του περιόδου/έτους	720.930	705.607	680.613
Διαφορά από μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	-	-	(3.426)
Μετοχές υπό έκδοση	-	4.914	-
Έκδοση μετοχών	-	-	-
Επανεπένδυση μερίσματος	8.613	10.409	28.420
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	105.256	-	-
Μετοχικό κεφάλαιο στο τέλος της/του περιόδου/έτους	834.799	720.930	705.607
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.252.897	2.179.146	2.144.141
Αποθεματικά προσόδου	788.601	948.006	858.726
Αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων	47.681	49.759	50.219
Αποθεματικά δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(326.187)	(189.460)	(285.338)
Αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών	(72.208)	(76.130)	(46.960)
Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	(46)	245	-
Αποθεματικό διαφοράς από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	3.426	3.426	3.426
Σύνολο αποθεματικών στο τέλος περιόδου / έτους	668.421	735.846	580.073
Κεφάλαιο και Αποθεματικά στο τέλος περιόδου / έτους	3.581.268	3.635.922	3.429.821
Συμφέρον Μειοψηφίας στο τέλος περιόδου / έτους	112.670	123.321	139.755
Κεφάλαιο, Αποθεματικά και Συμφέρον Μειοψηφίας στο τέλος περιόδου / έτους	3.693.938	3.759.243	3.569.576

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 4.17.

4.11.2 Δανειακό Κεφάλαιο

Πιο κάτω, παρατίθενται πληροφορίες για το δανειακό κεφάλαιο του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Μετατρέψιμα ομόλογα Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. 2003/2013	-	-	231
Ομόλογα Egnatia Finance Plc 2005/2015	-	80.000	80.000
Ευρωομόλογα Marfin Popular Bank Public Co Ltd λήξης 2016	414.793	424.724	437.162
Ομόλογα Egnatia Finance Plc 2009/2019	106.308	95.138	-
Αξιόγραφα κεφαλαίου Marfin Popular Bank Public Co Ltd	737.870	442.229	199.974
Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης Rossisysky Promyishlenny Bank Company Ltd 2004/2014	8.960	8.410	8.540
	1.267.931	1.050.501	725.907
Βραχυπρόθεσμο	-	-	-
Μη βραχυπρόθεσμο	1.267.931	1.050.501	725.907
	1.267.931	1.050.501	725.907

Μετατρέψιμα ομόλογα «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» 2003/2013

Τον Ιανουάριο 2003, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε €30 εκατ. μετατρέψιμα ομόλογα, λήξης 2013. Το επιτόκιο ήταν ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 1,75% έως την ημερομηνία ανάκλησής τους και 3,25% μέχρι τη λήξη. Ο τόκος καταβαλλόταν κάθε τρεις μήνες στις 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου. Η εκδότρια τράπεζα είχε το δικαίωμα να ανακαλέσει τα ομόλογα μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Τα ομόλογα δεν ήταν εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθούσε σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές. Τα μετατρέψιμα ομόλογα αποτελούσαν μια σειρά ονομαστικών ομολόγων μετατρέψιμων σε νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της εκδότριας τράπεζας ονομαστικής αξίας €1,27 και λόγο μετατροπής 10 προς 10. Στις 31 Μαρτίου 2009, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» προέβη στην ανάκληση των εναπομείναντων ομολόγων, αφότου δόθηκε το δικαίωμα στους κατόχους μετατροπής των ομολόγων πριν την ημερομηνία ανάκλησης.

Ομόλογα «Egnatia Finance Plc» 2005/2015

Το Μάιο 2005, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε ομόλογα ύψους €80 εκατ., λήξης 2015. Το Μάιο 2010, μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, η «Egnatia Finance Plc» ανακάλεσε και αποπλήρωσε πριν τη λήξη τους το σύνολο των ομολόγων ύψους €80 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Τα ομόλογα ήταν αποπληρωτέα σε δέκα χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβαλλόταν κάθε τρίμηνο. Το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 1,10% έως την ημερομηνία ανάκλησής τους και 2,40% μέχρι τη λήξη. Η εκδότρια εταιρεία είχε το δικαίωμα να ανακαλέσει πρόωρα τα ομόλογα μετά τη λήξη του πέμπτου έτους.

Τα ομόλογα αποτελούσαν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, δευτερεύουσες υποχρεώσεις (συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια – Tier II Capital) αλλά ήταν εγγυημένα από τη «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» και η αποπληρωμή τους ακολουθούσε σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές. Τα ομόλογα ήταν εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

Ευρωομόλογα MPB λήξης 2016 και Ομόλογα «Egnatia Finance Plc» (2009/2019)

Κατά το 2004 η Τράπεζα προέβη στη σύσταση Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (το «Πρόγραμμα») ύψους €750 εκατ. Το Μάιο 2006, εγκρίθηκε αύξηση του μεγέθους του Προγράμματος σε €1 δισ. και το Μάιο 2007 εγκρίθηκε περαιτέρω αύξηση σε €3 δισ. Με βάση το Πρόγραμμα, η Τράπεζα έχει την ικανότητα να εκδίδει ομόλογα (senior debt) ή/και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt) ανάλογα με τις ανάγκες της. Το Δεκέμβριο 2008, το Πρόγραμμα αναθεωρήθηκε για να δώσει τη δυνατότητα στις «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» και «Egnatia Finance Plc», με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», να εκδίδουν ομόλογα (senior debt) ή/και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt).

Το Μάιο 2006, η Τράπεζα εξέδωσε €450 εκατ. ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου, λήξης σε δέκα χρόνια. Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να ανακαλέσει τα ομόλογα πέντε χρόνια μετά από την έκδοσή τους. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,75% για τα πρώτα πέντε χρόνια και εάν τα ομόλογα δεν ανακληθούν το επιτόκιο αυξάνεται κατά 1%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου. Τον Ιούνιο 2010, η Τράπεζα εξαγόρασε και ακύρωσε ομόλογα ύψους €23 εκ., τα οποία κατέχονταν από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάιο 2009, η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε 60 εκατ. Δολάρια ΗΠΑ (€41 εκατ.) ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» Η έκδοση ήταν στη μορφή δευτεροβάθμιων ομολόγων, λήξης σε δέκα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο 5,5% για ολόκληρη τη διάρκειά τους. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Ιούλιο 2009, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε €60 εκατ. ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η έκδοση ήταν στη μορφή δευτεροβάθμιων ομολόγων, λήξης σε δέκα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο 6,5% για ολόκληρη της διάρκειά τους.

Τα ομόλογα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, δευτερεύουσες υποχρεώσεις (συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια – Tier II Capital) και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές. Τα ομόλογα έχουν εκδοθεί βάσει του Προγράμματος και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ήταν €368,4, (31 Δεκεμβρίου 2009: €367,1 εκατ.) για τα Ομόλογα MPB (2009/2012), και €17,8 (31 Δεκεμβρίου 2009: €15,1 εκατ.) για τα Ομόλογα «Egnatia Finance Plc» (2009/2013).

Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd» (2004/2014)

Το Δεκέμβριο 2004, η «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd» εισέπραξε κατάθεση λήξης 2014. Το επιτόκιο ορίστηκε στο 8% ετησίως. Η κατάθεση αποτελεί άμεση υποχρέωση και η αποπληρωμή της ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους άλλους πιστωτές.

Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 MPB

Στις 17 Μαρτίου, 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση μέχρι και €200 εκατ. αξιογράφων κεφαλαίου που περιλαμβάνονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας (Hybrid Tier I Capital). Αξιόγραφα κεφαλαίου ύψους €116 εκατ. που προσφέρθηκαν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε πρόσωπα τα οποία επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 ο καθένας, εκδόθηκαν στις 14 Απριλίου, 2008 στην ονομαστική αξία των €1.000 το καθένα. Κατά τη δεύτερη φάση, αξιόγραφα κεφαλαίου ύψους €84 εκατ. που προσφέρθηκαν στο ευρύ κοινό μέσω Δημόσιας Προσφοράς,

εκδόθηκαν στις 30 Ιουνίου, 2008 στην ονομαστική αξία των €1.000 το καθένα. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου της αρχικής έκδοσης έφεραν σταθερό επιτόκιο 6,50% για τις πρώτες τέσσερις τριμηνιαίες περιόδους και τα αξιόγραφα κεφαλαίου της δεύτερης έκδοσης για τις πρώτες τρεις τριμηνιαίες περιόδους, και μετέπειτα κυμαινόμενο επιτόκιο, το οποίο αναθεωρείται κάθε τρεις μήνες. Το επιτόκιο είναι ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) στην αρχή της εκάστοτε τριμηνίας πλέον 1,50% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες, στις 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου.

Στις 19 Μαρτίου, 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου μέχρι €250 εκατ. που περιλαμβάνονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας. Η έκδοση, η οποία απευθυνόταν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε άτομα που επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 έκαστο, ολοκληρώθηκε στις 13 Μαΐου 2009 και ανήλθε σε €242,2 εκατ. Τα αξιόγραφα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες.

Στις 30 Μαρτίου, 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου, σε μία ή περισσότερες σειρές, μέχρι €300 εκ. που θα περιλαμβάνονταν στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας. Η πρώτη έκδοση, η οποία απευθυνόταν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε άτομα που επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 ο καθένας, ολοκληρώθηκε στις 19 Μαΐου, 2010 και ανήλθε σε €250,5 εκ. Η δεύτερη έκδοση, η οποία απευθυνόταν στο ευρύ κοινό, ολοκληρώθηκε στις 25 Ιουνίου, 2010 και ανήλθε σε €45,1 εκ. Το επιτόκιο καθορίστηκε στο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες.

Τα αξιόγραφα κεφαλαίου δεν έχουν ημερομηνία λήξης αλλά θα μπορούν, κατ' επιλογή της Τράπεζας, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να εξαγοραστούν στο σύνολό τους στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσής τους ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που ακολουθεί. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, δευτερεύουσες υποχρεώσεις της Τράπεζας και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

4.11.3 Ομολογιακά Δάνεια

Πιο κάτω παρατίθενται πληροφορίες για τα ομολογιακά δάνεια του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Ομόλογα Marfin Popular Bank Public Co Ltd (2007/2010)	-	612.711	683.897
Ομόλογα Marfin Popular Bank Public Co Ltd (2009/2012)	376.953	377.280	-
Ομόλογα Marfin Popular Bank Public Co Ltd (2009/2014)	22.813	23.185	-
Ομόλογα Egnatia Finance Plc (2009/2010)	-	7.552	-
Ομόλογα Egnatia Finance Plc (2009/2013)	17.756	15.390	-
Ομόλογα (Schuldschein) Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. (2007/2010)	-	50.000	50.000
Ομόλογα (Schuldschein) Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. (2008/2011)	50.220	50.000	50.000
Κοινοπρακτικό δάνειο Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. (2008/2010)	-	250.000	250.000
Γραμμάτια Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd	9.895	12.384	45.145
	477.637	1.398.502	1.079.042
Βραχυπρόθεσμα	60.115	932.647	18.493
Μη βραχυπρόθεσμα	417.522	465.855	1.060.549
	477.637	1.398.502	1.079.042

Τα ομολογιακά δάνεια αποτελούν υποχρεώσεις υψηλότερης διαβάθμισης (senior debt) και δε συγκαταλέγονται στο δανειακό κεφάλαιο.

Ομόλογα MPB (2007/2010), Ομόλογα MPB (2009/2012), Ομόλογα MPB (2009/2014), Ομόλογα Egnatia Finance Plc (2009/2010) και Ομόλογα Egnatia Finance Plc (2009/2013).

Το Μάιο 2007, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα ύψους €750 εκατ., λήξης 2010. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τρία χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,29%. Το Μάιο 2009, η Τράπεζα επαναγόρασε και ακύρωσε ομόλογα ύψους €100 εκατ. Το Μάιο 2010, τα ομόλογα έληξαν και η Τράπεζα αποπλήρωσε τα εναπομείναντα ομόλογα ύψους €650 εκατ. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Το Σεπτέμβριο 2009, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα ύψους €500 εκατ., λήξης 2012. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τρία χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται μια φορά το χρόνο, στις 21 Σεπτεμβρίου. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 4,375%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Το Νοέμβριο 2009, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα ύψους €25 εκατ., λήξης 2014. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε πέντε χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται μια φορά το χρόνο στις 20 Νοεμβρίου. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 4,35%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάρτιο 2009, η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε ομόλογα €10 εκατ., λήξης 2010. Τα ομόλογα ήταν αποπληρωτέα σε ένα χρόνο από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβαλλόταν κάθε εξάμηνο. Το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 12%. Το Μάρτιο 2010, τα ομόλογα έληξαν και η «Egnatia Finance Plc» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Το Σεπτέμβριο 2009, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε ομόλογα ύψους 30 εκατ. Δολάρια ΗΠΑ (€21 εκατ.), λήξης 2013. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τέσσερα χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Δολάρια ΗΠΑ. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάρτιο 2010, τα Ομόλογα «Egnatia Finance Plc» (2009/2010) έληξαν και η «Egnatia Finance Plc» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάιο 2010, τα ομόλογα Ομόλογα MPB (2007/2010) έληξαν και η Τράπεζα αποπλήρωσε τα εναπομείναντα ομόλογα ύψους €650 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Τα ομόλογα έχουν εκδοθεί βάσει του Προγράμματος και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ήταν €368,4 εκατ., (31 Δεκεμβρίου 2009: €367,1 εκατ.) για τα Ομόλογα MPB (2009/2012), και €17,8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2009: €15,1 εκατ.) για τα Ομόλογα «Egnatia Finance Plc» (2009/2013).

Ομόλογα (Schuldschein) «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» (2007/2010)

Το Δεκέμβριο 2007, η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έκδωσε ομόλογα (Schuldschein) τριετούς διάρκειας €50 εκ., λήξης 2010. Το Δεκέμβριο 2010, τα ομόλογα έληξαν και η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €50 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Ο τόκος καταβαλλόταν μηνιαία, τριμηνιαία ή εξαμηνιαία, με απόφαση της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., με επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) της αντίστοιχης περιόδου (μήνας, τρίμηνο, εξάμηνο) πλέον 0,25%.

Ομόλογα (Schuldschein) «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» (2008/2011)

Το Μάρτιο 2008, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε ομόλογα (Schuldschein) τριετούς διάρκειας €50 εκατ., λήξης 2011. Ο τόκος καταβάλλεται εξαμηνιαία, με επιτόκιο το επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,25%. Τα ομόλογα ή μέρος αυτών μπορούν να αποπληρωθούν πρόωρα με απόφαση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.».

Κοινοπρακτικό δάνειο «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» (2008/2010)

Το Σεπτέμβριο 2008 η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε κοινοπρακτικό δάνειο διετούς διάρκειας €250 εκατ., λήξης 2010. Το Σεπτέμβριο 2010, έληξε το κοινοπρακτικό δάνειο διετούς διάρκειας ύψους €250 εκ. και η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. το αποπλήρωσε σύμφωνα με τους όρους έκδοσής του και ποσό ίσο με την ονομαστική του αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους του. Ο τόκος καταβαλλόταν τριμηνιαία με επιτόκιο το τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,60%.

Γραμμάτια «Rossiysky Promyishlenny Bank»

Η «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd» εκδίδει γραμμάτια σε πελάτες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, τα εκδομένα γραμμάτια έφεραν επιτόκιο για Ρωσικά Ρούβλια μέχρι 14,5% και λήξη μέχρι τον Αύγουστο 2011. Τα γραμμάτια αυτά εκδόθηκαν υπό το άρτιο και θα αποπληρωθούν στην ονομαστική τους αξία στη λήξη τους.

4.11.4 Καλυμμένα Ομόλογα Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.

Στις 4 Αυγούστου, 2010 η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε την τρίτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολόγων ύψους €1 δισ., ενώ ακύρωσε τη δεύτερη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολόγων ύψους €500 εκ., η έκδοση της οποίας είχε αποφασισθεί στις 12 Μαρτίου, 2010. Τα ομόλογα είναι διάρκειας ενός έτους από την ημερομηνία έκδοσής τους με δυνατότητα παράτασης ενός έτους. Η έκδοση πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολόγων ύψους μέχρι €3 δισ. Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας που συνιστά το «κάλυμμα» απαρτίζεται από στεγαστικά δάνεια. Η πρώτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολόγων ύψους €1 δισ. εκδόθηκε στις 17 Νοεμβρίου, 2008 με λήξη (όπως τροποποιήθηκε το 2010) 17 Νοεμβρίου, 2011 και δυνατότητα παράτασης ενός έτους. Κατόπιν της έκδοσης της τρίτης σειράς, το συνολικό ύψος των (κοινών) καλυμμένων ομολόγων της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» ανέρχεται σε €2 δισ. Επίσης, προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των κατόχων ομολόγων και όλων των ασφαλισμένων πιστωτών, η MPB έχει συμφωνήσει να παραχωρήσει στη «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» πιστωτικές διευκολύνσεις. Τα ομόλογα εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας και κατόπιν της έκδοσής τους, αποκτήθηκαν από τη «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» στην τιμή έκδοσής τους, με σκοπό την επαναδιάθεσή τους σε θεσμικούς επενδυτές, οποτεδήποτε μέχρι τη λήξη της διάρκειάς τους. Μέχρι τη διάθεσή τους, τα ομόλογα χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.

4.11.5 Τιτλοποίηση Απαιτήσεων

Στις 19 Αυγούστου, 2009 ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση απαιτήσεων από ομολογιακά και επιχειρηματικά δάνεια από την «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», συνολικού ύψους €2,3 δισ. Η έκδοση των ομολόγων από την τιτλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την Synergatis Plc. Ποσό ύψους €1,4 δισ. του συνολικού τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου καλύφθηκε εξολοκλήρου από τη «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» και αξιολογήθηκε με AAA από τον οίκο Moody's. Τον Ιούλιο 2010 επαναξιολογήθηκε με A3.

4.11.6 Ομολογιακά Δάνεια, Δανειακό Κεφάλαιο και Ίδια Κεφάλαια

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται στοιχεία για τα ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια για τα έτη 2008, 2009 και 2010.

	Ελεγμένα 31.12.2010 € '000	Ελεγμένα 31.12.2009 € '000	Ελεγμένα 31.12.2008 € '000
Υποχρεώσεις			
Ομολογιακά Δάνεια			
Βραχυπρόθεσμα	60.115	932.647	18.493
Μη βραχυπρόθεσμα	417.522	465.855	1.060.549
	477.637	1.398.502	1.079.042
Δανειακό Κεφάλαιο			
Βραχυπρόθεσμο	-	-	-
Μη βραχυπρόθεσμο	1.267.931	1.050.501	725.907
	1.267.931	1.050.501	725.907
Σύνολο ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου	1.745.568	2.449.003	1.804.949
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	834.799	720.930	705.607
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.252.897	2.179.146	2.144.141
Αποθεματικά	447.815	735.846	580.073
Συμφέρον μειοψηφίας	105.863	123.321	139.755
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας	3.641.374	3.759.243	3.569.576

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, των άλλων πιστωτών της Τράπεζας και των ομολογιακών δανείων, έχει όμως προτεραιότητα αποπληρωμής έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

Δεν υπήρχαν σημαντικές μεταβολές στα ομολογιακά δάνεια, στο δανειακό κεφάλαιο και το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εκτός από (α) την έκδοση 488.167.604 νέων μετοχών που προέκυψαν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Τράπεζας και (β) την έκδοση 5.741.121 νέων μετοχών που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω της διασυνοριακής συγχώνευσης δι' απορροφήσεως με την MEB.

4.11.7 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται στοιχεία για την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου.

Η Τράπεζα παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή της διάρθρωση και τις ανάγκες για νέο μετοχικό ή / και δανειακό κεφάλαιο στα πλαίσια της συνεχούς ανάπτυξης των δραστηριοτήτων της, έχοντας, επίσης, υπόψη τους κανονισμούς κεφαλαιακής επάρκειας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Κατά την άποψη της Τράπεζας, το κεφάλαιο κίνησης της επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της και για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	ΒΑΣΙΛΕΙΑ II		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	€ '000	€ '000	€ '000
Βασικά ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	834.799	720.930	705.607
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.252.897	2.179.146	2.144.141
Αδιανέμητα κέρδη (μετά την αφαίρεση προβλεπόμενων μερισμάτων)	699.027	784.171	679.336
Δικαιώματα μειοψηφίας	105.863	123.321	131.631
Αξιόγραφα κεφαλαίου	737.753	350.757	199.974
Μείον: Υπεραξία και άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία και εποπτικές προσαρμογές	(1.862.981)	(1.819.944)	(1.909.252)
50% των επενδύσεων σε θυγατρικές που δεν διεξάγουν τραπεζικές δραστηριότητες και συμμετοχές σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα που ξεπερνούν το 10% του κεφαλαίου τους	(14.636)	(19.449)	(14.728)
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	2.752.722	2.318.932	1.936.709
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια			
Δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης	528.269	699.744	525.933
Αποθεματικά επανεκτίμησης και εποπτικές προσαρμογές	55.183	53.765	53.387
Μείον: 50% των επενδύσεων σε θυγατρικές που δεν διεξάγουν τραπεζικές δραστηριότητες και συμμετοχές σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα που ξεπερνούν το 10% του κεφαλαίου τους	(14.636)	(19.449)	(14.728)
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	568.816	734.060	564.592
Μείον: Επενδύσεις σε συνδεδεμένες και ασφαλιστικές εταιρείες		-	-
Επενδύσεις σε ασφαλιστικές εταιρείες	(103.402)	(97.024)	(84.056)
Σύνολο εποπτικού κεφαλαίου	3.218.136	2.955.968	2.417.245
Συνολικά σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία	27.627.390	25.621.603	23.915.955

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 31 Δεκεμβρίου, 2010 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €3.218.136 και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε €27.627.390.

Στον ακόλουθο πίνακα, παρατίθενται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας για τα έτη 2008, 2009 και 2010.

	ΒΑΣΙΛΕΙΑ II		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Βασικά Πρωτοβάθμια Κεφάλαια (Core Tier 1) (ποσά σε € εκ.)	2.015	1.968	1.737
Δείκτης Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio)	7,3%	7,7%	7,2%
Πρωτοβάθμια Κεφάλαια (Tier 1) (ποσά σε € εκ.)	2.753	2.319	1.937
Δείκτης Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Tier 1 ratio)	10,0%	9,1%	8,1%
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια (ποσά σε € εκ.)	3.218	2.956	2.417
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	11,6%	11,5%	10,1%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II ανήλθε σε 11,6% και η πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια σε σχέση με το 8% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων σε €1.008 εκατ.

Στις 17 Μαρτίου, 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση μέχρι και €200 εκατ. αξιόγραφων κεφαλαίου που περιλαμβάνονται στα Πρωτοβάθμια Κεφάλαια της Τράπεζας. Αξιόγραφα κεφαλαίου ύψους €116 εκατ. που προσφέρθηκαν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε πρόσωπα τα οποία επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 ο καθένας, εκδόθηκαν στις 14 Απριλίου, 2008 στην ονομαστική αξία των €1.000 το καθένα. Κατά τη δεύτερη φάση, αξιόγραφα κεφαλαίου ύψους €84 εκατ. που προσφέρθηκαν στο ευρύ κοινό μέσω Δημόσιας Προσφοράς, εκδόθηκαν στις 30 Ιουνίου, 2008 στην ονομαστική αξία των €1.000 το καθένα. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου της αρχικής έκδοσης έφεραν σταθερό επιτόκιο 6,50% για τις πρώτες τέσσερις τριμηνιαίες περιόδους και τα αξιόγραφα κεφαλαίου της δεύτερης έκδοσης για τις πρώτες τρεις τριμηνιαίες περιόδους, και μετέπειτα κυμαινόμενο επιτόκιο, το οποίο αναθεωρείται κάθε τρεις μήνες. Το επιτόκιο είναι ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) στην αρχή της εκάστοτε τριμηνίας πλέον 1,50% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες, στις 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου.

Στις 19 Μαρτίου, 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση αξιόγραφων κεφαλαίου μέχρι €250 εκατ. που περιλαμβάνονται στα Πρωτοβάθμια Κεφάλαια της Τράπεζας. Η έκδοση, η οποία απευθυνόταν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε άτομα που επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 έκαστο, ολοκληρώθηκε στις 13 Μαΐου, 2009 και ανήλθε σε €242,2 εκατ. Τα αξιόγραφα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες.

Το Μάιο 2009, η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε 60 εκατ. Δολάρια ΗΠΑ (€41 εκατ.) ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η έκδοση ήταν στη μορφή δευτεροβάθμιων ομολόγων, λήξης σε δέκα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από

έγγραφο άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο 5,5% για ολόκληρη τη διάρκειά τους. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Ιούλιο 2009, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε €60 εκατ. δευτεροβάθμιου κεφαλαίου με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η έκδοση ήταν στη μορφή δευτεροβάθμιων ομολόγων, λήξης σε δέκα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφο άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο 6,5% για ολόκληρη τη διάρκειά τους.

Στις 30 Μαρτίου, 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου, σε μία ή περισσότερες σειρές, μέχρι €300 εκατ. που θα περιλαμβάνονταν στα Πρωτοβάθμια Κεφάλαια της Τράπεζας. Η πρώτη έκδοση, η οποία απευθυνόταν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε άτομα που επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 έκαστο, ολοκληρώθηκε στις 19 Μαΐου, 2010 και ανήλθε σε €250,5 εκατ. Η δεύτερη έκδοση, η οποία απευθυνόταν στο ευρύ κοινό, ολοκληρώθηκε στις 25 Ιουνίου, 2010 και ανήλθε σε €45,1 εκατ. Τα αξιόγραφα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 18 Ιουνίου, 2010 και 3 Αυγούστου, 2010 αντίστοιχα.

Το Μάιο 2010, μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, η «Egnatia Finance Plc» ανακάλεσε και αποπλήρωσε πριν τη λήξη τους το σύνολο των δευτεροβάθμιων ομολόγων ύψους €80 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία για την κατάσταση του καθαρού χρηματοοικονομικού χρέους της Τράπεζας. Δεν έχει γίνει οποιαδήποτε σημαντική μεταβολή στα ποσά μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000	31.12.2008 € '000
Μετρητά	200.920	175.047	178.860
Αντίστοιχα μετρητών	512.659	1.789.787	1.660.810
Επενδύσεις για εμπορία	146.304	156.273	356.919
Ρευστότητα	859.883	2.121.107	2.196.589
Τρέχον λογαριασμός εισπρακτέος	7.429.051	7.230.582	7.969.976
Τρέχον τραπεζικό δάνειο	10.307.966	11.296.465	6.831.298
Τρέχον χρηματοοικονομικό δάνειο	10.307.966	11.296.465	6.831.298
Καθαρό τρέχον χρηματοοικονομικό χρέος	2.019.032	1.944.776	(3.335.267)
Μακροπρόθεσμα δάνεια	401.999	107.058	50.400
Χρεόγραφα εκδομένα	1.685.453	1.516.356	1.786.456
Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος	2.087.452	1.623.414	1.836.856
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος	4.106.484	3.568.190	(1.498.411)

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

4.11.8 Πηγές Κεφαλαίων

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι τα ίδια κεφάλαια της και οι καταθέσεις (όψεως, ταμειυτηρίου και προθεσμίας) των πελατών της. Επίσης, η Τράπεζα προσφεύγει στη διατραπεζική αγορά για την εξυπηρέτηση των άμεσων υποχρεώσεων της (κυρίως καταθέσεις πελατών και γενικά άμεσα απαιτητές υποχρεώσεις) και σε μεσοπρόθεσμο δανεισμό μέσω ομολογιακών εκδόσεων (πιπλοποιήσεις δανείων, καλυμμένες ομολογίες και πιστωτικοί τίτλοι) προκειμένου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Επιπλέον, η Τράπεζα έκανε χρήση της δυνατότητας για άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα χρησιμοποιώντας τους ειδικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από την Κυπριακή Δημοκρατία για σκοπούς ενίσχυσης της ρευστότητας του κυπριακού χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Από το 2010, η μειωμένη πρόσβαση στις διατραπεζικές αγορές και στις αγορές κεφαλαίου που επηρεάζει όλες τις τράπεζες της περιφέρειας, οδήγησαν την Τράπεζα να χρησιμοποιήσει τις συμφωνίες επαναγοράς από την ΕΚΤ για άντληση χρηματοδότησης. Ως απάντηση στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ είχε επεκτείνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού με ορισμένη χρονική διάρκεια, παρατείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται.

Την 31η Δεκεμβρίου του 2010, η καθαρή χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ ανήλθε σε €6.945 δις ενώ η χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς ήταν €3.71 δις. Η αντίστοιχη χρηματοδότηση την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν €5.99 δις και €4.48δις. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι πηγές πρόσθετης ρευστότητας της Τράπεζας από ίδιες εκδόσεις και δανεισμό ήταν €1,75 δις.

4.11.9 Προέλευση και Χρήση Ταμειακών Ροών

Παρατίθεται πιο κάτω, η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010, σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

TAMEIAΚΕΣ ΡΟΕΣ	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	€ '000	€ '000	€ '000
Καθαρά μετρητά από/(για) εργασίες	(355.466)	(408.533)	2.532.899
Καθαρά μετρητά (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	1.044.565	(1.251.073)	(2.213.974)
Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(842.467)	644.569	(13.554)
Συναλλαγματικές διαφορές	10.513	1.578	-
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(142.855)	(1.013.459)	305.371

TAMEIAKA ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	€ '000	€ '000	€ '000
Μετρητά και μη περιορισμένες καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	280.552	1.516.497	1.298.418
Οφειλές από άλλες τράπεζες-μέχρι τρεις μήνες	3.846.906	2.753.816	3.985.354
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
Σύνολο	4.127.458	4.270.313	5.283.772

Ανάλυση χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων

Το Μάρτιο 2008, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε ομόλογα (Schuldschein) τριετούς διάρκειας €50 εκατ., λήξης Μαρτίου 2011. Ο τόκος καταβάλλεται εξαμηνιαία, με το εξαμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,25%. Τα ομόλογα ή μέρος αυτών μπορούν να αποπληρωθούν πρόωρα με απόφαση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.».

Τον Απρίλιο 2008, η Τράπεζα εξέδωσε αξιόγραφα κεφαλαίου ύψους €116 εκατ. που προσφέρθηκαν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε πρόσωπα τα οποία επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 ο καθένας. Κατά δεύτερη φάση αξιόγραφα κεφαλαίου ύψους €84 εκατ. προσφέρθηκαν στο ευρύ κοινό μέσω Δημόσιας Προσφοράς και εκδόθηκαν τον 30 Ιούνιο 2008.

Τα αξιόγραφα κεφαλαίου έκδοσης Ιουνίου 2003 που ανέρχονταν σε €85 εκατ. (ΛΚ50 εκατ.) αποπληρώθηκαν πλήρως σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, στις 27 Ιουνίου, 2008 και καταβλήθηκε στους κατόχους η ονομαστική αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους. Για την περίοδο 31 Μαρτίου, 2008 μέχρι 26 Ιουνίου, 2008 τα αξιόγραφα αυτά έφεραν επιτόκιο 5,20%.

Τον Ιούνιο του 2008 πληρώθηκε μερίσμα ύψους €278,8 εκατ. Μέρος του μερίσματος ύψους €155,1 εκατ. έχει επανεπενδυθεί σε μετοχές της Τράπεζας.

Στις 11 Αυγούστου 2008 αποπληρώθηκαν πλήρως τα ομόλογα τριετούς διάρκειας €200 εκατ. που εξέδωσε η «Εγνατία Finance Plc» τον Αύγουστο του 2005 και καταβλήθηκε στους κατόχους η ονομαστική αξία του ομολόγου πλέον τους δεδουλευμένους τόκους.

Το Σεπτέμβριο 2008 η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε κοινοπρακτικό δάνειο διετούς διάρκειας €250 εκατ., λήξης Σεπτεμβρίου 2010. Ο τόκος καταβαλλόταν τριμηνιαία με το τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,60%. Το δάνειο έχει ήδη αποπληρωθεί.

Η «Rossiysky Promyishlenny Bank» εκδίδει γραμμάτια σε πελάτες. Κατά τη διάρκεια του έτους εξέδωσε €147 εκατ. γραμμάτια και αποπλήρωσε γραμμάτια €157 εκατ. συμπεριλαμβανομένων και γραμματίων ύψους €61 εκατ. που προέκυψαν από την απόκτηση της εταιρείας. Εκδόθηκαν σε έκπτωση με επιτόκιο για Ρωσικά Ρούβλια από 0% μέχρι 17,98%, για Ευρώ από 5,50% μέχρι 10,47% και για Δολάρια ΗΠΑ από 0% μέχρι 10,47%. Θα αποπληρωθούν στην ονομαστική τους αξία.

Τον Μάρτιο 2009 η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», εξέδωσε ομόλογα ύψους €10 εκατ., λήξης 2010. Τα ομόλογα ήταν αποπληρωτέα σε ένα χρόνο από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβαλλόταν κάθε εξάμηνο. Το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 12%. Το Μάρτιο 2010, τα ομόλογα έληξαν και η Egnatia Finance Plc αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Μάιο 2009 η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», εξέδωσε \$60 εκατ. (€41 εκατ.) ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου λήξης σε δέκα χρόνια. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 5,5%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Μάιο 2009 η Τράπεζα εξέδωσε €242 εκατ. αξιογράφων κεφαλαίου τα οποία φέρουν σταθερό επιτόκιο 7%.

Τον Μάιο 2009 η Τράπεζα επαναγόρασε και ακύρωσε ομόλογα ύψους €100 εκατ. τα οποία είχαν εκδοθεί το Μάιο 2007 μέσω του Προγράμματος EMTN.

Τον Ιούνιο 2009 πληρώθηκε μέρισμα ύψους €124,5 εκατ. Μέρος του μερίσματος ύψους €27,6 εκατ. έχει επανεπενδυθεί σε μετοχές της Τράπεζας.

Τον Ιούλιο 2009 η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε €60 εκατ. ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου λήξης σε δέκα χρόνια. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 6,5%.

Τον Σεπτέμβριο 2009 η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε ομόλογα ύψους \$30 εκατ. (€21 εκατ.), λήξης 2013. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τέσσερα χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Δολάρια ΗΠΑ. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Σεπτέμβριο 2009 η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα ύψους €500 εκατ., λήξης 2012. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τρία χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται μια φορά το χρόνο στις 21 Σεπτεμβρίου. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 4,375%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Νοέμβριο 2009 η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα ύψους €25 εκατ., λήξης 2014. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε πέντε χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται μια φορά το χρόνο στις 20 Νοεμβρίου. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 4,35%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάρτιο 2010, έληξαν τα ομόλογα «Egnatia Finance Plc» (2009/2010) και η «Egnatia Finance Plc» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Μάιο και Ιούνιο του 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου στην Κύπρο ύψους €295,6 εκατ.

Το Μάιο 2010, έληξαν τα ομόλογα MPB (2007/2010) και η Τράπεζα αποπλήρωσε τα εναπομείναντα ομόλογα ύψους €650 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάιο 2010, μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, η «Egnatia Finance Plc» ανακάλεσε και αποπλήρωσε πριν τη λήξη τους το σύνολο των ομολόγων ύψους €80 εκατ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων.

Τον Ιούνιο 2010, η Τράπεζα πλήρωσε μέρισμα ύψους €53,8 εκατ.

Το Σεπτέμβριο 2010, έληξε το κοινοπρακτικό δάνειο «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» (2008/2010) διετούς διάρκειας ύψους €250 εκατ. και η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» το αποπλήρωσε σύμφωνα με τους όρους έκδοσής του.

Το Δεκέμβριο 2010, έληξαν τα ομόλογα Schuldschein «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» (2007/2010) και η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους € 50 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων.

4.12 Διαχείριση Κινδύνων

4.12.1 Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος λόγω της δραστηριότητάς του εκτίθεται σε κινδύνους που μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα και τους στόχους του. Για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων ο Όμιλος παρακολουθεί τους κινδύνους που απορρέουν από τις εργασίες του με στόχο την αποφυγή συσσώρευσης υπέρμετρων κινδύνων και με σαφή προσδιορισμό αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τις οδηγίες και τις εποπτικές απαιτήσεις που προσδιορίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας, την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και τις εποπτικές αρχές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει εγκεκριμένη από το Δ.Σ. πολιτική και διαδικασίες σύμφωνα με την Επιχειρησιακή του Στρατηγική, σχετικά με την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνων και τον καθορισμό των εκάστοτε αποδεκτών ανώτατων ορίων. Στόχος είναι η προστασία της κερδοφορίας, της κεφαλαιακής επάρκειας, και της μεγιστοποίησης της σχέσης κινδύνου-απόδοσης κατά τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Παράλληλα, το Δ.Σ. έχει συστήσει σε επίπεδο Ομίλου την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ), η οποία επιβλέπει όλες τις δραστηριότητες του Ομίλου που έχουν σχέση με τη διαχείριση κινδύνων, με σκοπό τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση όλων των κύριων επιχειρησιακών κινδύνων. Η Επιτροπή βεβαιώνεται για την ύπαρξη συστημάτων, πολιτικής και διαδικασιών για τη διαχείριση των κινδύνων και επίσης ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την ύπαρξη σοβαρών τέτοιων κινδύνων. Παράλληλα, έχει συσταθεί η Επιτροπή Κινδύνου Αγοράς Ομίλου, η οποία εγκρίνει όρια, πολιτικές και μεθοδολογίες προσμέτρησης κινδύνων.

Σημαντικός, επίσης, είναι ο ρόλος της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού του Ομίλου (GALCO) στη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου ρευστότητας. Η GALCO συνεδριάζει σε μηνιαία βάση και εξετάζει τις εξελίξεις των αγορών, το ύψος ανάληψης χρηματοοικονομικών κινδύνων και καθορίζει τις στρατηγικές υλοποίησης των μεσοπρόθεσμων στόχων. Κάθε θυγατρική του Ομίλου έχει την τοπική Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO) που συνεδριάζει σε μηνιαία βάση.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Το Δ.Σ. του Ομίλου έχει αναθέσει στην ΕΔΚ τις αρμοδιότητες που σχετίζονται με την κάλυψη, διαχείριση, εξειδικευμένη αντιμετώπιση και τον ενοποιημένο έλεγχο όλων των κατηγοριών κινδύνου. Επιπλέον στην Επιτροπή ανατίθενται οι αρμοδιότητες για τον απαιτούμενο συντονισμό των θεμάτων διαχείρισης κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από μέλη του Δ.Σ. με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων. Οι συνεδριάσεις της Επιτροπής λαμβάνουν χώρα σε τριμηνιαία βάση ή όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Στόχος της Επιτροπής αποτελεί η διασφάλιση της εφαρμογής των πολιτικών και διαδικασιών και η ύπαρξη επαρκών συστημάτων για την αντιμετώπιση των τυχόν κινδύνων, που δύναται να ενέχονται στις δραστηριότητές του Ομίλου. Τα κυριότερα καθήκοντα και ευθύνες της ΕΔΚ είναι τα ακόλουθα:

- διαμόρφωση της στρατηγικής ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρησιακούς στόχους του Ομίλου,
- διασφάλιση της επάρκειας των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό,
- μέριμνα για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων του Ομίλου συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων που αφορούν στην εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών, την προσαρμοσμένη ανάλογα με τον κίνδυνο τιμολόγηση προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και τον υπολογισμό της αποδοτικότητας και την κατανομή κεφαλαίων σε συνάρτηση με τον κίνδυνο,
- έγκριση των αρχών πιστοδότησης, κατόπιν αξιολόγησης από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ), και υποβολή προς τελική έγκριση στο Δ.Σ.,
- καθορισμός των αρχών που διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρησιακή στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων,
- αξιολόγηση των υποβαλλόμενων ανά τρίμηνο αναφορών της ΔΔΚ,
- ενημέρωση του Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η Τράπεζα και διαβεβαίωση για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους,
- ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, της συμμόρφωσης προς το καθορισμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου, της καταλληλότητας των ορίων, της επάρκειας των προβλέψεων και της εν γένει επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανομένων κινδύνων, με βάση την ετήσια έκθεση της ΔΔΚ και του σχετικού αποσπάσματος της Έκθεσης της ΔΕΕ,
- πρόβλεψη για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress tests) για τους κινδύνους αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας και ανάλογων τεχνικών για το λειτουργικό κίνδυνο,
- διατύπωση προτάσεων και εισήγηση διορθωτικών ενεργειών στο Δ.Σ. σε περίπτωση διαπίστωσης αδυναμίας υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφωθεί για τη διαχείριση κινδύνων της Τράπεζας ή αποκλίσεων ως προς την εφαρμογή της,
- εισήγηση στο Δ.Σ. τοποθέτησης του επικεφαλής της ΔΔΚ και μέριμνα για την κοινοποίηση στην Κεντρική Τράπεζα Κύπρου,
- υποβολή προς έγκριση από το Δ.Σ., πλαισίου οργανωτικής δομής που διέπει τη ΔΑΕΕΚ,
- αξιολόγηση και γνωμοδότηση επί της ΔΑΕΕΚ και εισήγηση του εγγράφου ΔΑΕΕΚ προς έγκριση από το Δ.Σ.
- αξιολόγηση και εισήγηση στο Δ.Σ. του επιπέδου ανοχής έναντι των κινδύνων,
- διασφάλιση ότι το προφίλ κινδύνου του Ομίλου είναι σύμφωνο με την επιχειρησιακή στρατηγική, καθώς επίσης με τον οικονομικό και κεφαλαιακό προγραμματισμό.

Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει κεντρικό ρόλο στη διαχείριση των κινδύνων του Ομίλου και είναι οργανωμένη με τρόπο που διασφαλίζει τη διοικητική της ανεξαρτησία από Διευθύνσεις με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις Υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση των συναλλαγών.

Για την αποτελεσματικότερη υλοποίηση των αρμοδιοτήτων της η Διεύθυνση έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες της Τράπεζας και των θυγατρικών του Ομίλου, που είναι απαραίτητα για

την εκπλήρωση του έργου της. Επιπλέον, η Διεύθυνση υπόκειται στον έλεγχο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων.

Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου θέτει τις βασικές αρχές και τους στόχους διαχείρισης κινδύνων, παρέχοντας με αυτόν τον τρόπο τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση κινδύνων στο προσωπικό και στη Διοίκηση.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται σε επίπεδο Ομίλου και προσαρμόζεται στις αλλαγές που προκύπτουν στην επιχειρησιακή στρατηγική του Ομίλου καθώς και στο εσωτερικό και εξωτερικό του περιβάλλον.

Οι κύριοι στόχοι του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, όπως έχουν καθοριστεί από τον Όμιλο MPB, είναι οι ακόλουθοι:

- προσδιορισμός των κύριων κατηγοριών κινδύνου και των δραστηριοτήτων του Ομίλου που εκτίθενται σε αυτούς τους κινδύνους,
- ελαχιστοποίηση των ετήσιων επιπέδων ζημιών που σχετίζονται με σημαντικούς κινδύνους, μέσω της ορθής διαχείρισης των κινδύνων,
- ανάπτυξη των κατάλληλων μεθοδολογιών διαχείρισης κινδύνων,
- καθορισμός επαρκών συστημάτων τα οποία να επιτρέπουν την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων,
- ετήσια αναθεώρηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων από τη Διοίκηση,
- ευθυγράμμιση των στρατηγικών στόχων του Ομίλου με τους κινδύνους που αναλαμβάνουν οι Επιχειρηματικές Μονάδες.

4.12.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με τον κίνδυνο διακυμάνσεων στη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο. Σε αυτόν τον πίνακα περιλαμβάνονται τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου σε λογιστικές αξίες χωρισμένα ανάλογα με το νόμισμα. Ο πίνακας επίσης παρουσιάζει την ονομαστική αξία των παραγώγων συναλλάγματος, που χρησιμοποιούνται για να μειώσουν την έκθεση του Ομίλου στις διακυμάνσεις των νομισμάτων, με βάση το κάθε νόμισμα.

2010	ΔΟΛΑΡΙΑ		ΣΤΕΡΛΙΝΕΣ	ΔΟΛΑΡΙΑ		ΑΛΛΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΥΡΩ	ΗΠΑ		ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ	€ '000		
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	510.209	17.376	38.115	9.693	138.186		713.579
Οφειλές από άλλες τράπεζες	1.560.153	2.833.334	25.700	85.684	191.241		4.696.112
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	122.082	98.988	6.881	294	1.091		229.336
Χορηγήσεις	20.641.270	2.575.566	925.179	590.031	1.685.287		26.417.333
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	3.806.879	153.909	-	-	-		3.960.788
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.822.995	422.715	25.903	-	6.798		2.278.411
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	1.249.547	19.108	-	103.981	107.410		1.480.046
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	607.425	9.162	3.018	1.249	76.169		697.023
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	111.464	2.136	-	-	-		113.600
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.631.040	-	513	508	2.673		1.634.734
Επενδύσεις σε ακίνητα	62.962	-	-	-	5.360		68.322
Ακίνητα και εξοπλισμός	252.017	-	9.196	2.491	27.498		291.202
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	32.378.043	6.132.294	1.034.505	793.931	2.241.713		42.580.486
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	10.209.969	226.464	141.350	52.827	19.240		10.649.850
Καταθέσεις πελατών	17.461.987	5.425.585	998.567	838.118	784.104		25.508.361
Ομολογιακά δάνεια	449.986	17.756	-	-	9.895		477.637
Δανειακό κεφάλαιο	1.213.597	54.334	-	-	-		1.267.931
Άλλες υποχρεώσεις	667.969	33.312	14.197	3.641	31.234		750.353
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	283.526	-	1.454	-	-		284.980
	30.287.034	5.757.451	1.155.568	894.586	844.473		38.939.112
Δικαιώματα μειοψηφίας	85.821	-	-	-	20.042		105.863
Ίδια κεφάλαια	3.568.782	(142)	14.036	31.895	(79.060)		3.535.511
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	33.941.637	5.757.309	1.169.604	926.481	785.455		42.580.486
Καθαρή θέση εντός ισολογισμού	(1.563.594)	374.985	(135.099)	(132.550)	1.456.258		
Καθαρή θεωρητική αξία παραγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	1.355.415	(415.335)	137.327	143.548	(1.220.955)		
Καθαρή συναλλαγματική θέση	(208.179)	(40.350)	2.228	10.998	235.303		
Στοιχεία εκτός ισολογισμού:							
Ενέγγυες πιστώσεις	380.915	890	4.397	-	886		387.088
Εγγυητικές επιστολές	1.221.415	49.899	11.672	10.651	19.445		1.313.082
Όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	83.114	650	45.120	47.946	28.751		205.581
Σύνολο στοιχείων εκτός ισολογισμού	1.685.444	51.439	61.189	58.597	49.082		1.905.751

2009	ΔΟΛΑΡΙΑ		ΣΤΕΡΛΙΝΕΣ € '000	ΔΟΛΑΡΙΑ		ΑΛΛΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
	ΕΥΡΩ € '000	ΗΠΑ € '000		ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ € '000	ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ € '000		
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες							
Τράπεζες	1.803.372	18.988	16.248	7.554	118.672	1.964.834	
Οφειλές από άλλες τράπεζες	988.392	1.977.720	302.123	35.856	143.037	3.447.128	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων							
	125.692	108.772	3.808	145	18	238.435	
Χορηγήσεις	19.997.241	2.516.024	897.531	473.341	1.198.026	25.082.163	
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου							
	3.288.066	107.002	-	-	-	3.395.068	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση							
	2.977.450	436.841	131.118	-	19.484	3.564.893	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που							
κρατούνται μέχρι τη λήξη							
	1.200.061	21.578	-	93.377	66.314	1.381.330	
Άλλα περιουσιακά στοιχεία							
	566.904	20.535	2.852	3.360	48.867	642.518	
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες							
	111.066	2.005	-	-	-	113.071	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία							
	1.628.131	-	425	423	17.863	1.646.842	
Επενδύσεις σε ακίνητα							
	56.956	-	-	-	670	57.626	
Ακίνητα και εξοπλισμός							
	257.934	-	9.305	2.368	24.848	294.455	
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	33.001.265	5.209.465	1.363.410	616.424	1.637.799	41.828.363	
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες							
	9.804.905	438.511	174.941	32.845	19.674	10.470.876	
Καταθέσεις πελατών							
	16.945.329	4.709.019	1.026.454	687.802	517.172	23.885.776	
Ομολογιακά δάνεια							
	1.377.832	20.403	-	-	267	1.398.502	
Δανειακό κεφάλαιο							
	1.006.953	43.548	-	-	-	1.050.501	
Άλλες υποχρεώσεις							
	886.980	54.274	15.097	10.024	42.071	1.008.446	
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης							
	253.673	-	1.346	-	-	255.019	
	30.275.672	5.265.755	1.217.838	730.671	579.184	38.069.120	
Δικαιώματα μειοψηφίας							
	102.601	-	-	-	20.720	123.321	
Ίδια κεφάλαια							
	3.352.547	19	13.121	60.536	209.699	3.635.922	
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	33.730.820	5.265.774	1.230.959	791.207	809.603	41.828.363	
Καθαρή θέση εντός ισολογισμού							
	(729.555)	(56.309)	132.451	(174.783)	828.196		
Καθαρή θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων							
	865.344	63.678	(131.832)	126.353	(923.543)		
Καθαρή συναλλαγματική θέση							
	135.789	7.369	619	(48.430)	(95.347)		
Στοιχεία εκτός ισολογισμού:							
Ενέγγυες πιστώσεις							
	87.103	2.504	1.180	-	5.462	96.249	
Εγγυητικές επιστολές							
	1.284.058	40.735	13.908	9.353	47.429	1.395.483	
Όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί							
	97.722	1.163	27.432	28.152	31.637	186.106	
Σύνολο στοιχείων εκτός ισολογισμού	1.468.883	44.402	42.520	37.505	84.528	1.677.838	

2008	ΕΥΡΩ	ΔΟΛΑΡΙΑ	ΔΟΛΑΡΙΑ	ΔΟΛΑΡΙΑ	ΆΛΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	€ '000	ΗΠΑ	ΣΤΕΡΛΙΝΕΣ	ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ	ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	€ '000
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	29.161.743	5.515.455	1.412.232	462.238	1.815.484	38.367.152
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	29.076.691	6.519.477	1.218.195	624.034	928.755	38.367.152
Καθαρή θέση εντός ισολογισμού	85.052	(1.004.022)	194.037	(161.796)	886.729	
Καθαρή θεωρητική αξία παραγωγών χρηματοοικονομικών μέσων	(153.404)	1.075.742	(246.471)	161.893	(837.760)	
Καθαρή συναλλαγματική θέση	(68.352)	71.720	(52.434)	97	48.969	
Στοιχεία εκτός ισολογισμού:						
Ενέγγυες πιστώσεις	111.014	4.247	701	-	4.784	120.746
Εγγυητικές επιστολές	999.856	97.530	14.535	14.630	59.667	1.186.218
Όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	83.025	103	37.262	20.098	73.864	214.352
Σύνολο στοιχείων εκτός ισολογισμού	1.193.895	101.880	52.498	34.728	138.315	1.521.316

4.12.3 Επιτοκιακός κίνδυνος

Ως επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίου. Σε αυτόν τον πίνακα περιλαμβάνονται τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου σε λογιστικές αξίες χωρισμένα με βάση τη συμβατική ημερομηνία ανατίμησης για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου και με βάση την ημερομηνία λήξης για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Ο πίνακας επίσης παρουσιάζει την ονομαστική αξία των παραγώγων επιτοκίου, που χρησιμοποιούνται για να μειώσουν την έκθεση του Ομίλου στις μεταβολές των επιτοκίων.

2010	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΜΗ ΤΟΚΟΦΟΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
Περιουσιακά στοιχεία							
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	512.659	-	-	-	-	200.920	713.579
Οφειλές από άλλες τράπεζες	4.430.639	249.051	16.388	29	5	-	4.696.112
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	45.274	16.731	87	14.028	2.097	151.119	229.336
Χορηγήσεις	17.824.760	4.260.142	2.226.442	1.564.467	541.522	-	26.417.333
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	174.722	1.851.079	138.863	669.222	1.126.902	-	3.960.788
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	145.270	275.072	115.021	649.128	788.551	305.369	2.278.411
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	518.733	498.231	241.590	180.057	41.435	-	1.480.046
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	61.374	717	-	-	-	634.932	697.023
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	-	-	113.600	113.600
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	1.634.734	1.634.734
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-	-	68.322	68.322
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	-	291.202	291.202
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	23.713.431	7.151.023	2.738.391	3.076.931	2.500.512	3.400.198	42.580.486
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	5.549.746	5.055.788	44.020	296	-	-	10.649.850
Καταθέσεις πελατών	14.474.951	5.580.589	4.772.665	619.392	60.764	-	25.508.361
Ομολογιακά δάνεια	6.518	20.420	50.933	399.766	-	-	477.637
Δανειακό κεφάλαιο	-	1.152.663	-	8.960	106.308	-	1.267.931
Άλλες υποχρεώσεις	71.190	109	591	254	2.895	675.314	750.353
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφπηρέτησης	-	-	-	-	-	284.980	284.980
Σύνολο Υποχρεώσεων	20.102.405	11.809.569	4.868.209	1.028.668	169.967	960.294	38.939.112
Καθαρή θέση εντός ισολογισμού	3.611.026	(4.658.546)	(2.129.818)	2.048.263	2.330.545		
Καθαρή θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	1.437.759	1.532.643	1.171.495	(2.120.842)	(2.021.055)		
Καθαρή θέση	5.048.785	(3.125.903)	(958.323)	(72.579)	309.490		

	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΜΗ ΤΟΚΟΦΟΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
Περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	1.782.459	4.641	2.687	-	175.047	1.964.834
Οφειλές από άλλες τράπεζες	2.448.441	572.371	391.246	10.000	25.070	3.447.128
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	22.958	17.852	1.094	15.352	1.996	238.435
Χορηγήσεις	16.664.713	3.974.773	1.893.261	1.602.662	946.754	25.082.163
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	155.128	1.800.148	97.783	330.010	1.011.999	3.395.068
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	332.768	717.447	227.595	838.029	1.155.922	3.564.893
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	561.373	454.077	163.688	132.414	69.778	1.381.330
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	41.745	54.472	172	12.651	533.478	642.518
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	-	113.071	113.071
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	1.646.842	1.646.842
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-	57.626	57.626
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	294.455	294.455
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	22.009.585	7.595.781	2.777.526	2.941.118	3.317.904	41.828.363
Υποχρεώσεις						
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	4.184.695	1.683.173	4.585.100	-	17.908	10.470.876
Καταθέσεις πελατών	13.177.754	4.664.829	5.321.098	354.943	44.713	23.885.776
Ομολογιακά δάνεια	73.091	915.846	9.100	400.465	-	1.398.502
Δανειακό κεφάλαιο	175.138	866.953	-	8.410	-	1.050.501
Άλλες υποχρεώσεις	14.665	417	237	171	436	1.008.446
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφηρημένης	-	-	-	-	255.019	255.019
Σύνολο υποχρεώσεων	17.625.343	8.131.218	9.915.535	763.989	45.149	38.069.120
Καθαρή θέση εντός ισολογισμού	4.384.242	(535.437)	(7.138.009)	2.177.129	3.141.300	
Καθαρή θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	1.120.626	2.347.064	1.412.909	(2.841.064)	(2.039.535)	
Καθαρή θέση	5.504.868	1.811.627	(5.725.100)	(663.935)	1.101.765	

2008	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΜΗ ΤΟΚΟΦΟΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
Περιουσιακά στοιχεία	1.645.234	15.422	154	-	-	178.860	1.839.670
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	2.991.670	1.034.332	277.335	-	-	50.844	4.354.181
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	97.896	57.765	6.224	8.498	3.687	182.849	356.919
Χορηγήσεις	15.625.661	2.832.464	2.074.257	2.023.309	865.873	5.662	23.427.226
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	120.936	372.354	14.546	74.154	356.305	-	938.295
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	676.898	1.322.626	175.688	256.087	888.616	286.258	3.606.173
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	452.191	363.408	112.505	153.094	82.838	-	1.164.036
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	86.280	20.471	426	620	55	512.667	620.519
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	-	-	99.473	99.473
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	1.642.983	1.642.983
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-	-	42.819	42.819
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	-	274.858	274.858
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	21.696.766	6.018.842	2.661.135	2.515.762	2.197.374	3.277.273	38.367.152
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	5.430.151	1.024.907	352.031	50.000	-	6.116	6.863.205
Καταθέσεις πελατών	13.980.604	4.786.087	5.533.968	255.865	53.148	218.597	24.828.269
Ομολογιακά δάνεια	50.806	996.086	5.499	26.651	-	-	1.079.042
Δανειακό κεφάλαιο	231	717.136	-	-	8.540	-	725.907
Άλλες υποχρεώσεις	2.526	437	116	185	336	1.068.836	1.072.436
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	-	-	-	-	228.717	228.717
Σύνολο υποχρεώσεων	19.464.318	7.524.653	5.891.614	332.701	62.024	1.522.266	34.797.576
Καθαρή θέση εντός ισολογισμού	2.232.448	(1.505.811)	(3.230.479)	2.183.061	2.135.350		
Καθαρή θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	1.044.354	638.853	1.455.001	(2.041.373)	(1.096.835)		
Καθαρή θέση	3.276.802	(866.958)	(1.775.478)	141.688	1.038.515		

4.12.4 Μετοχικός Κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος σχετίζεται με τις δυσμενείς μεταβολές των τιμών των μετοχών και παραγώγων επί μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών που κατέχει ο Όμιλος.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ενδεικτικά πώς το κέρδος πριν από τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια πριν από τη φορολογία του Ομίλου επηρεάζονται από μια μεταβολή στην τιμή των μετοχικών τίτλων που διατηρεί.

	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ						ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΜΠΟΡΙΑ						ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΟΥ ΟΡΙΣΤΗΚΑΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΡΧΙΚΗ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΣΕ ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
	ΑΛΛΑΓΗ ΣΤΟ ΔΕΙΚΤΗ Η ΣΤΙΣ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ			ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ			ΑΛΛΑΓΗ ΣΤΟ ΔΕΙΚΤΗ Η ΣΤΙΣ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ			ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΣΤΟ ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ			ΑΛΛΑΓΗ ΣΤΟ ΔΕΙΚΤΗ Η ΣΤΙΣ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ			ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΣΤΟ ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ		
	ΘΕΣΗ	ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	ΘΕΣΗ	ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	ΘΕΣΗ	ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	ΘΕΣΗ	ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	ΘΕΣΗ	ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	ΘΕΣΗ	ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ
	€ '000		€ '000	€ '000		€ '000	€ '000		€ '000	€ '000		€ '000	€ '000		€ '000	€ '000		€ '000
2010																		
Επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους και ταμεία																		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	18.388	25%	4.597	380	25%	95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	122.564	25%	30.641	12.477	25%	3.119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Εισηγμένες σε άλλα Χρηματιστήρια	20.378	15%	3.057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μη εισηγμένες	144.195	30%	43.258	1.224	30%	367	83.032	30%	24.910									
Σύνολο	305.525		81.553	14.081		3.581	83.032		24.910									
2009																		
Επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους και ταμεία																		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	14.220	25%	3.555	2.335	25%	584	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	99.306	25%	24.827	36.423	25%	9.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Εισηγμένες σε άλλα Χρηματιστήρια	8.012	15%	1.202	625	15%	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μη εισηγμένες	171.594	30%	51.478	1.356	30%	407	82.162	30%	24.649									
Σύνολο	293.132		81.062	40.739		10.191	82.162		24.649									
2008																		
Επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους και ταμεία																		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	12.149	25%	3.037	3.691	25%	923	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	131.287	25%	32.822	19.846	25%	4.961	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Εισηγμένες σε άλλα Χρηματιστήρια	10.104	15%	1.516	7	15%	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μη εισηγμένες	132.419	30%	39.726	84.872	30%	25.462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	285.959		77.101	108.416		31.347	-		-									

4.12.5 Κίνδυνος αγοράς για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το διαθέσιμο προς πώληση

Ο Όμιλος υπολογίζει καθημερινά τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία (ΜΔΖ) για τα χαρτοφυλάκια συναλλαγών και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση αγοράς.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Ομίλου για το έτος 2010:

€ '000	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΔΖ	ΜΔΖ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΜΔΖ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΜΔΖ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ
31 Δεκεμβρίου 2009	7,031	6,332	2,451	258
31 Δεκεμβρίου 2010	4,500	3,867	3,341	361
Μέσος όρος 12μήνου (ημερήσιες τιμές)	15,702	13,099	4,133	310

Τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο αγοράς έχει η Marfin Εγνατία Τράπεζα. Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία της Marfin Εγνατία Τράπεζας για το έτος 2010:

€ '000	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΔΖ	ΜΔΖ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΜΔΖ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΜΔΖ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ
31 Δεκεμβρίου 2009	4,617	3,665	2,378	218
31 Δεκεμβρίου 2010	3,613	2,830	2,172	293
Μέσος όρος 12μήνου (ημερήσιες τιμές)	11,718	10,587	2,400	248

Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος στο τέλος του 2009 προχώρησε σε αναβάθμιση του μοντέλου μέτρησης της Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας και ως εκ τούτου δεν κρίνεται σκόπιμο να παρουσιαστούν στοιχεία των προηγούμενων περιόδων καθότι δεν είναι πλήρως συγκρίσιμα.

Περιορισμοί της μεθοδολογίας Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας

- Η χρήση διακυμάνσεων και συσχετίσεων ως μέτρο πρόβλεψης της μελλοντικής συμπεριφοράς παραγόντων κινδύνων δύναται να αποδειχθεί ανεπαρκής σε περιόδους έντονης διακύμανσης στις χρηματοοικονομικές αγορές.
- Ο χρονικός ορίζοντας μίας ημέρας για τον υπολογισμό της ΜΔΖ συνεπάγεται ότι ο Όμιλος θα μπορεί να ρευστοποιήσει το σύνολο του χαρτοφυλακίου εντός μίας ημέρας. Εντούτοις, η παραδοχή αυτή μπορεί να υποεκτιμά τον κίνδυνο αγοράς σε περιόδους μη επαρκούς ρευστότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή σε περιπτώσεις όπου κάποια περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν εύκολα.
- Η ΜΔΖ αναφέρεται σε εύλογες ζημίες στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου για επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ζημίες πέρα από το επίπεδο αυτό.
- Όλοι οι υπολογισμοί βασίζονται στις ανοιχτές θέσεις του Ομίλου κατά τη λήξη της ημέρας, αγνοώντας τις διακυμάνσεις του κινδύνου κατά τη διάρκεια της ημέρας και τις πραγματοποιημένες ζημίες (εφόσον υφίστανται).
- Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ βασίζονται σε μικρές αλλαγές στις τιμές των παραγόντων κινδύνων. Για μεγαλύτερες μεταβολές η μεθοδολογία δεν θα λάμβανε υπόψη την επίδραση στις τιμές του χαρτοφυλακίου.
- Γίνεται η υπόθεση ότι, οι αποδόσεις επί των μεμονωμένων παραγόντων κινδύνου ακολουθούν κανονική κατανομή. Εάν αυτό δεν ισχύει, η πιθανότητα ακραίων μεταβολών στην αγορά θα μπορούσε να υποεκτιμηθεί.

4.12.6 Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος ο Όμιλος είτε να μην έχει επαρκείς διαθέσιμους χρηματοοικονομικούς πόρους για να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις του, είτε να μην μπορεί να τους εξασφαλίσει παρά μόνο με υπέρμετρο κόστος.

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας αναλύουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους, με βάση την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους με εξαίρεση κάποιες περιπτώσεις όπου η εμπειρική συμπεριφορά των στοιχείων έχει ληφθεί υπόψη (π.χ. όλα τα περιουσιακά στοιχεία που μπορούν να ενεχυριαστούν με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έχουν τοποθετηθεί στην κατηγορία «Μέχρι 1 μήνα»). Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες είναι οι συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως αποτέλεσμα είναι διαφορετικά από τη λογιστική αξία που παρουσιάζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό.

Ταμειακές ροές από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
2010						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	705.973	-	-	-	8.639	714.612
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	4.248.664	242.193	119.811	96.537	53	4.707.258
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	88.374	91.056	14.614	21.644	13.648	229.336
Χορηγήσεις	5.848.958	882.244	2.059.672	8.608.536	16.252.694	33.652.104
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.459.638	1.233.945	142.878	1.166.252	809.438	4.812.151
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	654.863	179.484	110.755	658.561	949.584	2.553.247
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα που κρατούνται μέχρι την λήξη	898.805	344.936	108.251	196.067	490.264	2.038.323
	13.905.275	2.973.858	2.555.981	10.747.597	18.524.320	48.707.031
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	5.512.629	4.992.108	82.793	6.653	110.886	10.705.069
Καταθέσεις πελατών	14.293.605	5.469.808	5.428.355	363.010	138.261	25.693.039
Ομολογιακά δάνεια	7.921	57.437	14.716	433.909	-	513.983
Δανειακό κεφάλαιο	2.920	10.078	446.368	872.215	133.319	1.464.900
	19.817.075	10.529.431	5.972.232	1.675.787	382.466	38.376.991
Στοιχεία εκτός ισολογισμού:						
Ενέγγυες πιστώσεις	387.088	-	-	-	-	387.088
Εγγυητικές επιστολές	1.313.082	-	-	-	-	1.313.082
Όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	205.581	-	-	-	-	205.581
	1.905.751	-	-	-	-	1.905.751

	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
2009						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	1.951.457	4.804	6.118	-	7.326	1.969.705
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	2.141.909	597.284	553.060	160.265	47	3.452.565
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	79.516	85.864	32.071	38.013	8.145	243.609
Χορηγήσεις	5.754.736	738.238	2.128.834	7.807.390	14.577.015	31.006.213
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	369.946	39.588	1.868.887	759.652	981.334	4.019.407
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	694.180	447.393	1.030.492	962.367	1.015.337	4.149.769
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα που κρατούνται μέχρι την λήξη	203.468	409.223	655.797	103.574	108.963	1.481.025
	11.195.212	2.322.394	6.275.259	9.831.261	16.698.167	46.322.293
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	3.305.192	1.360.145	5.761.004	2.237	102.649	10.531.227
Καταθέσεις πελατών	12.876.600	5.287.652	5.456.715	306.014	107.466	24.034.447
Ομολογιακά δάνεια	2.007	17.254	939.462	498.698	-	1.457.421
Δανειακό κεφάλαιο	1.814	7.117	21.598	981.552	175.138	1.187.219
	16.185.613	6.672.168	12.178.779	1.788.501	385.253	37.210.314
Στοιχεία εκτός ισολογισμού:						
Ενέγγυες πιστώσεις	96.249	-	-	-	-	96.249
Εγγυητικές επιστολές	1.395.483	-	-	-	-	1.395.483
Όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	186.106	-	-	-	-	186.106
	1.677.838	-	-	-	-	1.677.838

	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
2008						
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	5.322.311	1.149.711	364.058	50.388	-	6.886.468
Καταθέσεις πελατών	13.234.980	5.673.096	5.846.263	217.848	112.010	25.084.197
Ομολογιακά δάνεια	1.946	23.607	38.757	1.091.874	-	1.156.184
Δανειακό κεφάλαιο	1.517	9.588	25.675	132.692	822.394	991.866
	18.560.754	6.856.002	6.274.753	1.492.802	934.404	34.118.715
Στοιχεία εκτός ισολογισμού:						
Ενέγγυες πιστώσεις	120.746	-	-	-	-	120.746
Εγγυητικές επιστολές	1.186.218	-	-	-	-	1.186.218
Όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	214.352	-	-	-	-	214.352
	1.521.316	-	-	-	-	1.521.316

Τα περιουσιακά στοιχεία που είναι διαθέσιμα για να εκπληρώσουν όλες τις υποχρεώσεις και να καλύψουν εκκρεμείς ανειλημμένες δανειακές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις με τις Κεντρικές Τράπεζες, γραμμάτια δημοσίου και άλλα γραμμάτια, οφειλές από άλλες τράπεζες και χορηγήσεις. Επίσης, ο Όμιλος θα είναι σε θέση να αντιμετωπίζει απροσδόκητες ταμειακές εκροές πωλώντας επενδυτικούς τίτλους και χρησιμοποιώντας επιπρόσθετες πηγές χρηματοδότησης.

Ταμειακές ροές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας αναλύουν τις ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παραγώγων του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους, με βάση την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους. Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως αποτέλεσμα είναι διαφορετικά από τη λογιστική αξία που παρουσιάζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό.

(α) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται συμψηφιστικά

	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
2010						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος	(42)	(37)	74	-	-	(5)
Παράγωγα επιτοκίου	45	(5.683)	1.886	(6.940)	(156)	(10.848)
	3	(5.720)	1.960	(6.940)	(156)	(10.853)
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα επιτοκίου	180	(4.245)	(6.928)	(14.372)	1.519	(23.846)
	183	(9.965)	(4.968)	(21.312)	1.363	(34.699)
2009						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος	(115)	(2.740)	(115)	(11)	-	(2.981)
Παράγωγα επιτοκίου	(33)	(1.791)	(4.519)	(8.603)	(901)	(15.847)
	(148)	(4.531)	(4.634)	(8.614)	(901)	(18.828)
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα επιτοκίου	(96)	(208)	(675)	(1.447)	(376)	(2.802)
	(244)	(4.739)	(5.309)	(10.061)	(1.277)	(21.630)
2008						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος	(16.251)	-	-	-	-	(16.251)
Παράγωγα επιτοκίου	464	97	6.067	(5.665)	(89)	874
	(15.787)	97	6.067	(5.665)	(89)	(15.377)

(β) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται σε μεικτή βάση

	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
2010						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(1.795.210)	(818.780)	(233.484)	(81.994)	-	(2.929.468)
Εισροή	1.774.473	801.953	225.766	77.316	-	2.879.508
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(907)	(8.463)	(4.206)	(53.852)	(125.560)	(192.988)
Εισροή	140	6.641	1.366	73.099	210.632	291.878
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(9.866)	-	-	-	-	(9.866)
Εισροή	9.821	-	-	-	-	9.821
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(7.124)	(27.293)	(87.426)	(301.849)	(150.466)	(574.158)
Εισροή	5.107	9.238	35.369	195.255	142.301	387.270
Σύνολο εκροών	(1.813.107)	(854.536)	(325.116)	(437.695)	(276.026)	(3.706.480)
Σύνολο εισροών	1.789.541	817.832	262.501	345.670	352.933	3.568.477

	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
2009						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(380.565)	(235.874)	(130.596)	(304.198)	-	(1.051.233)
Εισροή	380.917	234.442	131.087	303.750	-	1.050.196
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(742)	(1.709)	(13.017)	(119.853)	(339.727)	(475.048)
Εισροή	776	1.839	14.334	132.286	373.050	522.285
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(3.105)	-	-	-	-	(3.105)
Εισροή	3.098	-	-	-	-	3.098
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(11.243)	(41.342)	(154.541)	(429.369)	(234.605)	(871.100)
Εισροή	5.326	16.195	73.388	335.581	236.729	667.219
Σύνολο εκροών	(395.655)	(278.925)	298.154	(853.420)	(574.332)	(2.400.486)
Σύνολο εισροών	390.117	252.476	218.809	771.617	609.779	2.242.798

	ΜΕΧΡΙ 1 ΜΗΝΑ € '000	ΑΠΟ 1 ΜΗΝΑ ΜΕΧΡΙ 3 ΜΗΝΕΣ € '000	ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ ΜΕΧΡΙ 1 ΧΡΟΝΟ € '000	ΑΠΟ 1 ΧΡΟΝΟ ΜΕΧΡΙ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΧΡΟΝΙΑ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
2008						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(2.561.803)	(650.987)	(155.106)	(17.541)	-	(3.385.437)
Εισροή	2.513.485	641.750	151.735	16.923	-	3.323.893
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(1.339)	(2.714)	(17.857)	(51.897)	(28.199)	(102.006)
Εισροή	1.413	2.622	17.917	53.111	30.357	105.420
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(113.305)	-	(366)	-	-	(113.671)
Εισροή	111.150	-	366	-	-	111.516
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(9.267)	(43.346)	(146.334)	(370.989)	(164.923)	(734.859)
Εισροή	20.542	38.222	117.408	269.640	141.763	587.575
Σύνολο εκροών	(2.685.714)	(697.047)	(319.663)	(440.427)	(193.122)	(4.335.973)
Σύνολο εισροών	2.646.590	682.594	287.426	339.674	172.120	4.128.404

4.12.7 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς / απώλειας που προέρχεται από:

- Ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, περιλαμβανομένης της έλλειψης επαρκών διαδικασιών ή της εσφαλμένης εφαρμογής διαδικασιών.
- Ανθρώπινο παράγοντα, περιλαμβανομένων των εσκεμμένων παραλείψεων και της εσωτερικής απάτης.
- Συστήματα (κυρίως Συστήματα Τεχνολογίας).
- Εξωτερικά γεγονότα, περιλαμβανομένων φυσικών ζημιών, κλοπής και απάτης.

Στο Λειτουργικό Κίνδυνο περιλαμβάνεται και ο Νομικός Κίνδυνος.

Ο πιο πάνω ορισμός βασίζεται στον αντίστοιχο ορισμό του Συμφώνου της Βασιλείας II. Στον ορισμό αυτό δεν περιλαμβάνεται ο στρατηγικός κίνδυνος, ο κίνδυνος δυσφήμισης ή άλλοι κίνδυνοι που οδηγούν σε έμμεσες επιπτώσεις ή κόστος ευκαιρίας (opportunity cost). Όμως οι κίνδυνοι αυτοί λαμβάνονται σοβαρά υπόψη στις διαδικασίες διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου που αναφέρονται πιο κάτω, λόγω της σημαντικής πιθανής επίπτωσής τους στον Όμιλο.

Τον Ιανουάριο του 2008 τέθηκε σε εφαρμογή το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου, η εισαγωγή του οποίου προκύπτει από τις πρόνοιες της Ευρωπαϊκής Οδηγίας περί Κεφαλαιακής Επάρκειας (EU Capital Requirements Directive), η οποία έχει ενσωματωθεί στο κυπριακό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο (Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου - Δεκέμβριος 2006), και υιοθετεί σε μεγάλο βαθμό τις αρχές του Συμφώνου της Βασιλείας II για θέματα διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου. Το Πλαίσιο έχει σχεδιαστεί έτσι ώστε να καλύπτει όλα τα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια με στόχο την υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου κατά Βασιλεία II για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου.

Η Διεύθυνση του Ομίλου δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην αναγνώριση των λειτουργικών κινδύνων, στη σωστή παρακολούθησή τους και στην προσπάθεια μετριασμού τους με διάφορα μέσα όπως η υιοθέτηση και η ενίσχυση εσωτερικών διαδικασιών και ελέγχων, ασφάλιση κ.λπ.

Συγκεκριμένα, η πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου βασίζεται στις ακόλουθες διαδικασίες:

- αναγνώριση και Εκτίμηση Κινδύνων (μέσω της διαδικασίας του Risk and Control Self-Assessment),
- αντιμετώπιση / διαχείριση των κινδύνων και καθορισμός πλάνων ενεργειών που αποσκοπούν στην εξάλειψη ή στη μείωση των αναγνωρισμένων κινδύνων,
- συλλογή γεγονότων Λειτουργικών ζημιών (Operational Loss Database),
- κατάρτιση Σημαντικών Δεικτών Κινδύνου (Key Risk Indicators - KRIs),
- πληροφόρηση.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου και κατ' επέκταση η πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου ήδη εφαρμόζεται πλήρως στην Τράπεζα και στη θυγατρική της στην Ελλάδα. Επίσης έχει υιοθετηθεί από 5 σημαντικές θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας στο εξωτερικό. Για όλες τις θυγατρικές της Τράπεζας πρωταρχικός στόχος είναι το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου να ευθυγραμμίζεται πλήρως με το τοπικό κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο.

4.12.8 Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου καλύπτει ένα μεγάλο εύρος δραστηριοτήτων, που ξεκινούν από το στάδιο της ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου, συνεχίζουν με το στάδιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου στο δανειακό χαρτοφυλάκιο και καταλήγουν στο στάδιο της είσπραξης.

Οι μεθοδολογίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου προσαρμόζονται έτσι ώστε να αντανακλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφορες μέθοδοι αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο, ενώ αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τη στρατηγική και τους στόχους του Ομίλου.

Οι διάφορες αναλύσεις τομέων και υποτομέων της οικονομίας, σε συνδυασμό με τις οικονομικές προβλέψεις και τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων, αλλά εφικτών αρνητικών σεναρίων, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για τον προσδιορισμό της πιστωτικής πολιτικής, η οποία αναθεωρείται τακτικά.

Έχοντας ως γνώμονα την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου, έχουν καθοριστεί όρια εγκρίσεων πιστωτικών διευκολύνσεων, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου, τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις που μειώνουν την έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο, καθώς και το είδος και τη διάρκεια της πιστωτικής διευκόλυνσης. Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση με τη βοήθεια συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης των χορηγήσεων. Παράλληλα, έχουν διαχωριστεί τα καθήκοντα των μονάδων που εμπλέκονται στη διαδικασία δανειοδότησης, με σκοπό τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας, ανεξαρτησίας και ελέγχου των νέων και υφιστάμενων δανειοδοτήσεων.

Η οποιαδήποτε συγκέντρωση αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και βεβαρημένων συγκεντρώσεων, ούτως ώστε αυτά να συνάδουν με τα εκάστοτε όρια της πιστωτικής πολιτικής και να μειώνεται η πιθανότητα μεταβλητότητας των εισοδημάτων.

Η ισορρόπηση της σχέσης κέρδους - κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για τα αποτελέσματα του Ομίλου. Η σχέση αυτή αναλύεται σε επίπεδο πελάτη και προϊόντος, μέσω συστήματος επιμέτρησης κερδοφορίας και καθορισμού τιμολόγησης, το οποίο αναπτύχθηκε με σκοπό να συνδυάζει τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με τα προσδοκώμενα εισοδήματα.

Επιπρόσθετα, στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογείται η επίδραση που θα έχουν ακραία αλλά εφικτά σενάρια στην ποιότητα του δανειοδοτικού χαρτοφυλακίου και στα διαθέσιμα κεφάλαια μέσω της διενέργειας ασκήσεων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing).

Πιστωτική πολιτική

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου χωρίζεται σε χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής και επιχειρηματικές χορηγήσεις. Οι χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής περιλαμβάνουν τους ιδιώτες και τις μικρές επιχειρήσεις, ενώ οι επιχειρηματικές της χορηγήσεις σε μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις.

Το κυριότερο κριτήριο δανεισμού για τον Όμιλο είναι η ικανότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη. Επιπλέον, δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην ποιότητα των εξασφαλίσεων, είτε υπό μορφή εμπράγματων εξασφαλίσεων, είτε εγγυήσεων. Η πλειονότητα των πελατών του Ομίλου είναι ιδιώτες δανειολήπτες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, οι οποίοι δύναται να χρησιμοποιούν διάφορα δανειακά προϊόντα και διευκολύνσεις.

Αναφορικά με τις χορηγήσεις σε μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, ετοιμάζονται διάφορες εκθέσεις για τους κλάδους της οικονομίας με σκοπό τον εντοπισμό των κλάδων που είναι πιθανό να παρουσιάσουν προβλήματα καθώς και εκείνων που θα αποτελέσουν στόχο για πιστωτική επέκταση. Οι εκθέσεις χρησιμοποιούνται, επίσης, στον καθορισμό και την αξιολόγηση της πιστωτικής πολιτικής.

Για να είναι σε θέση ο Όμιλος να καθορίσει τις αγορές-στόχους του, λαμβάνονται υπόψη διάφορες παράμετροι, όπως οι μακροοικονομικοί δείκτες, το εγχώριο τραπεζικό σύστημα, εμπειρικά δεδομένα αναφορικά με τις επιπτώσεις των ασκήσεων προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, οι κατευθυντήριες γραμμές των εποπτικών αρχών καθώς και η τρέχουσα σύνθεση του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι κύριες αγορές-στόχοι κατηγοριοποιούνται κατά: (α) κλάδο οικονομίας, (β) χώρα, (γ) είδος διευκόλυνσης, και (δ) νόμισμα. Αφού προσδιοριστούν τα πιο πάνω, γίνεται περαιτέρω ανάλυση για να αποφασιστεί το ύψος του δανεισμού που θα παραχωρηθεί σε κάθε αγορά-στόχο.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω μη ικανοποιητικής διασποράς του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένους δανειολήπτες, τομείς δραστηριότητας ή κλάδους οικονομίας, γεωγραφικές περιοχές, είδη προϊόντος και εξασφαλίσεις.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η συγκέντρωση ανοιγμάτων σε δανειακά χαρτοφυλάκια αποτελεί σημαντική πτυχή του πιστωτικού κινδύνου. Επομένως, η αποτελεσματική διαχείριση και ο καθορισμός ορίων συγκέντρωσης είναι θεμελιώδους σημασίας.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζει ότι τα ανοίγματα σε μεμονωμένους πελάτες, ομίλους πελατών, γεωγραφικούς τομείς και άλλες συγκεντρώσεις δεν καθίστανται υπερβολικά σε σχέση με την κεφαλαιουχική βάση του Ομίλου και συνάδουν με τα όρια που έχουν τεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων είναι επίσης υπεύθυνη για την υποβολή εκθέσεων για τις συγκεντρώσεις κινδύνων στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού, στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και στις λοιπές εποπτικές αρχές στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η παρακολούθηση και ο έλεγχος του κινδύνου συγκέντρωσης επιτυγχάνεται μέσω της θέσπισης ορίων και της υποβολής εκθέσεων.

Ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης

Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης αποσκοπούν στη αξιολόγηση της επίδρασης ακραίων αλλά πιθανών σεναρίων, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, την κερδοφορία και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου. Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης διενεργούνται μέσω ανάλυσης σεναρίων (scenario analyses) ή/και σεναρίων ευαισθησίας (sensitivity analyses).

Οι προσομοιώσεις καταστάσεων κρίσης διενεργούνται σε εξαμηνιαία βάση ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο. Οι θυγατρικές του Ομίλου εφαρμόζουν ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης, που είναι προσαρμοσμένες στους συγκεκριμένους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται.

Όρια Πιστοδοτήσεων

Τα όρια πιστοδοτήσεων καθορίζουν την ιεραρχία έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων στους πελάτες του Ομίλου, υποδεικνύοντας ότι όσο μεγαλύτερος είναι ο πιστωτικός κίνδυνος που εμπεριέχεται σε μια συναλλαγή, τόσο υψηλότερο είναι το επίπεδο της αρχής που απαιτείται για την έγκρισή της. Η δομή των ορίων των πιστοδοτήσεων βασίζεται: (α) στην πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, (β) στο ύψος των συνολικών ανοιγμάτων του πελάτη στον Όμιλο, (γ) στην ποιότητα των εξασφαλίσεων/εγγυήσεων, (δ) στο είδος της διευκόλυνσης, π.χ. χορήγηση ή εγγυητική επιστολή και (ε) στη διάρκεια της διευκόλυνσης.

Τα όρια πιστοδοτήσεων χωρίζονται σε δύο κατηγορίες:

- (α) Όρια πρώτης γραμμής, δηλαδή όρια που εκχωρούνται σε διευθυντές καταστήματος και τομεάρχες
- (β) Όρια Ανώτερων Αρχών, δηλαδή όρια που εκχωρούνται στις Επιτροπές Δανείων και στην Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου.

Τα όρια πιστοδοτήσεων αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο, π.χ. λόγω εποπτικών κατευθυντήριων οδηγιών στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή αλλαγών στην πιστωτική πολιτική.

Πολιτική εξασφαλίσεων

Η πολιτική εξασφαλίσεων που ακολουθείται από τον Όμιλο αποσκοπεί στην καλύτερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Υπάρχουν μικρές διαφορές μεταξύ των θυγατρικών του Ομίλου στο εξωτερικό αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις, οι οποίες οφείλονται στις ιδιαιτερότητες του οικονομικού και θεσμικού περιβάλλοντος της κάθε χώρας.

Οι αρχές της πολιτικής εξασφαλίσεων καθορίζουν: (α) το είδος των αποδεκτών εξασφαλίσεων, (β) την επιθυμητή κάλυψη ανά τύπο εξασφάλισης και (γ) τη συχνότητα των επανεκτιμήσεων.

Οι κύριοι τύποι εξασφαλίσεων που λαμβάνονται από τον Όμιλο είναι: (α) προσημειώσεις / υποθήκες, (β) τραπεζικές εγγυήσεις, (γ) μετρητά, (δ) ενεχυρίαση μετοχών / χρεογράφων και (ε) άλλες εξασφαλίσεις.

Συστήματα εσωτερικής διαβάθμισης

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος του αντισυμβαλλομένου στις ακόλουθες κατηγορίες: κεντρικές κυβερνήσεις (για αγορά και διακράτηση ομολόγων), χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα.

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει δύο διαφορετικών συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης, ανάλογα με τη θυγατρική του Ομίλου στην οποία ανήκουν αλλά και τα διαθέσιμα στοιχεία. Το πρώτο σύστημα αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στο ιστορικό αποπληρωμής του πελάτη και τη γενική συνεργασία του με τον Όμιλο. Το δεύτερο σύστημα αφορά την αξιολόγηση αιτημάτων για νέες χορηγήσεις και στηρίζεται σε δημογραφικούς παράγοντες αλλά και σε αντικειμενικά οικονομικά στοιχεία (π.χ. εισόδημα, περιουσιακά στοιχεία).

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται το εσωτερικό σύστημα πιστοληπτικής διαβάθμισης, αλλά και το σύστημα Moody's Risk Advisor, το οποίο αξιολογεί την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης βάσει των οικονομικών και ποιοτικών στοιχείων της, αλλά και βάσει του κλάδου οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται.

Η διαδικασία αξιολόγησης γίνεται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε η βαθμολογία του πελάτη να είναι αντιπροσωπευτική του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνεται και να λειτουργεί ως προειδοποιητικό σήμα κινδύνου. Η διαδικασία αξιολόγησης υποστηρίζεται από περιοδικούς ελέγχους που διενεργούνται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου.

Ο βαθμός πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη χρησιμοποιείται κατά τη διαδικασία έγκρισης νέων πιστωτικών διευκολύνσεων και του καθορισμού των αντίστοιχων ορίων, για τον εσωτερικό υπολογισμό πιθανοτήτων αθέτησης υποχρέωσης αλλά και για την παρακολούθηση μετατοπίσεων στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, με σκοπό την ανάπτυξη κατάλληλων στρατηγικών προς αποφυγή αύξησης των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Αξιολόγηση νέων προϊόντων

Στα πλαίσια της παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος, που εμπεριέχεται στα νέα προϊόντα, εντοπίζεται και αναλύεται, προκειμένου ο Όμιλος να συμμορφώνεται με την πιστωτική πολιτική και με τις οδηγίες που εκδίδονται από τις Κεντρικές Τράπεζες των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται. Επιπλέον, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, βάσει της ανάλυσης κινδύνων-απόδοσης, αξιολογεί την επίδραση των νέων προϊόντων στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και διασφαλίζει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος του χαρτοφυλακίου δεν υπερβαίνει τα αποδεκτά επίπεδα.

Έλεγχος προβληματικών χορηγήσεων

Τα προβληματικά πιστωτικά ανοίγματα εντοπίζονται και παρακολουθούνται σε πρώιμο στάδιο μέσω του εσωτερικού συστήματος διαβάθμισης, των διαδικασιών και ελέγχων έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων καθώς και μέσω της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου. Σε συνεργασία με τις τραπεζικές μονάδες καθορίζονται σχέδια δράσης και συγκεκριμένοι στόχοι για βελτίωση και διενεργούνται έλεγχοι σε τακτά χρονικά διαστήματα για να διασφαλιστεί ότι έχουν ληφθεί διορθωτικά μέτρα έγκαιρα. Με βάση συγκεκριμένα κριτήρια, οι πελάτες παραπέμπονται σε εξειδικευμένες υπηρεσίες είσπραξης χρεών.

Επιπλέον, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ετοιμάζει εξειδικευμένες εκθέσεις, οι οποίες αναλύουν και αξιολογούν το δανειακό χαρτοφυλάκιο και τις οφειλές σε καθυστέρηση, οι οποίες αποστέλλονται στις αρμόδιες Επιτροπές και στην Ανώτερη Διεύθυνση του Ομίλου μαζί με εισηγήσεις για λήψη διορθωτικών μέτρων.

Απομείωση χορηγήσεων

Ο Όμιλος αξιολογεί κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων σε τριμηνιαία βάση. Ένα δάνειο χαρακτηρίζεται ως επισφαλές και γίνεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων από τα πιο κάτω γεγονότα, τα οποία συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του ως περιουσιακό στοιχείο και έχουν αρνητική επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές.

Τέτοιες αντικειμενικές ενδείξεις είναι οι εξής:

- (α) παραβίαση των όρων της σύμβασης με αποτέλεσμα σημαντική καθυστέρηση στην πληρωμή κεφαλαίου ή τόκων,
- (β) ενδείξεις για σημαντική αδυναμία στην έγκαιρη αποπληρωμή του δανεισμού,
- (γ) λήψη νομικών μέτρων,
- (δ) πτώχευση,
- (ε) άλλες αντικειμενικές ενδείξεις που οδηγούν στο συμπέρασμα ότι ο Όμιλος δεν θα εισπράξει όλο το οφειλόμενο ποσό.

Ο Όμιλος αξιολογεί πρώτα κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης για μεμονωμένα δάνεια. Κατά την αξιολόγηση, εάν κριθεί ότι το δάνειο δεν παρουσιάζει ενδείξεις απομείωσης, αυτό συμπεριλαμβάνεται σε ομάδα δανείων με ομοιόμορφα χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, τα οποία αξιολογούνται για απομείωση συλλογικά. Δάνεια τα οποία αξιολογούνται σε ατομική βάση και για τα οποία υπολογίζεται ή συνεχίζει να υπολογίζεται πρόβλεψη, δεν αξιολογούνται σε συλλογική βάση.

Η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός δανείου αντικατοπτρίζει τις ταμειακές ροές που θα προέλθουν από την εκποίηση των εξασφαλίσεων, ανεξαρτήτως αν η εκποίηση είναι πιθανή ή όχι. Πρόβλεψη λογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του λογιστικού υπολοίπου του δανείου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Για σκοπούς αξιολόγησης των δανείων για συλλογική απομείωση, αυτά ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (βαθμό ποιότητας, τύπο εξασφάλισης, σε καθυστέρηση ή όχι και άλλους σχετικούς παράγοντες). Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών αυτών των ομάδων δανείων και αποτελούν ενδείξεις για την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν πλήρως όλες τις εκκρεμότητες βάσει των όρων αποπληρωμής.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας δανείων, τα οποία αξιολογούνται για συλλογική απομείωση, υπολογίζονται στη βάση των συμβατικών τους υποχρεώσεων και της ιστορικότητας των ζημιών της συγκεκριμένης αυτής ομάδας. Η ιστορικότητα των ζημιών αναπροσαρμόζεται ούτως ώστε να αντικατοπτρίζει πάντα τις παρούσες οικονομικές συνθήκες.

Τα επισφαλή δάνεια παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και αναθεωρούνται για σκοπούς προβλέψεων κάθε τρίμηνο. Όταν το ποσό της απομείωσης μειώνεται μεταγενέστερα λόγω γεγονότων που συμβαίνουν μετά την απομείωση, η πρόβλεψη αναστρέφεται και πιστώνεται ως μείωση στην πρόβλεψη για απομείωση χορηγήσεων.

Η διαγραφή ενός δανείου γίνεται έναντι της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση. Τα δάνεια διαγράφονται αφότου έχουν ολοκληρωθεί όλες οι σχετικές ενέργειες, δεν υπάρχουν πλέον ρεαλιστικές προοπτικές είσπραξης και το ποσό της διαγραφής έχει καθοριστεί. Νοείται ότι η οποιαδήποτε διαγραφή δεν επηρεάζει το δικαίωμα του Ομίλου για μελλοντική είσπραξη των διαγραφέντων ποσών.

Υποβολή εκθέσεων

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την ετοιμασία και υποβολή αναλυτικών εκθέσεων προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, τις Εκτελεστικές Επιτροπές του Ομίλου και την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού αναφορικά με θέματα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των ορίων πιστωτικού κινδύνου, των ορίων εγκρινουσών αρχών καθώς και των αποτελεσμάτων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων είναι επίσης υπεύθυνη για την ετοιμασία εκθέσεων σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση, οι οποίες υποβάλλονται στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και αφορούν την ποιότητα του χαρτοφυλακίου καθώς και το ποσοστό επίτευξης των ποσοτικών στόχων που έχουν τεθεί.

4.13 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπήρξε οποιοσδήποτε περιορισμός στη χρήση των κεφαλαίων, ο οποίος επηρέασε ή ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της Τράπεζας.

Για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων οι οποίες αναφέρονται στην Ενότητα 4.9.8 και στην Ενότητα 4.9.9 (δηλαδή, επενδύσεις σε εξέλιξη ή για τις οποίες έχει ληφθεί δέσμευση από την Τράπεζα) θα χρησιμοποιηθούν ρευστά διαθέσιμα.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα δεν είχε συνάψει οποιαδήποτε άλλη ουσιαστική δανειακή επιβάρυνση πέραν αυτών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

4.14 Διοίκηση και Εποπτεία

Τα κύρια Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα είναι τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, η Εκτελεστική Επιτροπή, η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η Επιτροπή Διορισμών και η Επιτροπή Αμοιβών.

4.14.1 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου απαρτίζεται από τους ακόλουθους:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------------------------|
| ▪ Ανδρέας Βγενόπουλος | Πρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Νεοκλής Λυσάνδρου | Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Βασίλειος Θεοχαράκης | Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Ευθύμιος Μπουλούτας | Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Χρίστος Στυλιανίδης | Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Παναγιώτης Κουνής | Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Ελευθέριος Χιλιαδάκης | Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Πλάτων Ε. Λανίτης | Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Στέλιος Στυλιανού | Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Fadel Al Ali | Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Abdulrazaq Al Jassim | Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Κωνσταντίνος Μυλωνάς | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Μάρκος Φόρος | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Hesham Al Qassim | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |

Κατά τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 18^{ης} Μαΐου 2011, επανεκλέγησαν όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας είναι το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία (Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία).

4.14.2 Μέλη Εκτελεστικής Επιτροπής

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι τα ακόλουθα:

- Ευθύμιος Μπουλούτας Πρόεδρος
- Παναγιώτης Κουννής
- Χρίστος Στυλιανίδης
- Ελευθέριος Χιλιαδάκης
- Ηρακλής Κουνάδης
- Κυριάκος Μάγειρας
- Δημήτρης Σπανοδήμος
- Σαμουήλ Δαυίδ

4.14.3 Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η Επιτροπή Διορισμών και η Επιτροπή Αμοιβών.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Διορισμών και της Επιτροπής Αμοιβών, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι τα ακόλουθα:

4.12.3.1 Επιτροπή Ελέγχου

- Κωνσταντίνος Μυλωνάς (Πρόεδρος)
- Μάρκος Φόρος
- Νεοκλής Λυσάνδρου

Πληροφορίες για την Επιτροπή Ελέγχου παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.15.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.14.3.2 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

- Νεοκλής Λυσάνδρου (Πρόεδρος)
- Μάρκος Φόρος
- Χρίστος Στυλιανίδης

Πληροφορίες για την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.15.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.14.3.3 Επιτροπή Διορισμών

- Πλάτωνας Λανίτης (Πρόεδρος)
- Μάρκος Φόρος
- Νεοκλής Λυσάνδρου

Η Επιτροπή Διορισμών έχει την ευθύνη επιλογής ικανών και κατάλληλων ατόμων για τη πλήρωση κενών θέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι όροι εντολής της Επιτροπής είναι οι ακόλουθοι:

- Η Επιτροπή Διορισμών είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο και όταν κριθεί απαραίτητο από τον Πρόεδρο.
- Η κύρια ευθύνη της Επιτροπής είναι η εξεύρεση και επιλογή υποψηφίων και η διαμόρφωση εισήγησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την πλήρωση κενών θέσεων.
- Η Επιτροπή εξετάζει επίσης τον αριθμό και τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και εισηγείται τις αλλαγές που κρίνονται απαραίτητες.
- Η Επιτροπή υποβάλλει τις εισηγήσεις της προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη λήψη των σχετικών αποφάσεων, οι οποίες υπόκεινται στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

4.14.3.4 Επιτροπή Αμοιβών

- Κωνσταντίνος Μυλωνάς (Πρόεδρος)
- Μάρκος Φόρος
- Πλάτωνας Λανίτης

Πληροφορίες για την Επιτροπή Αμοιβών παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.15.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.14.4 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων

Τα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών, και εποπτικών οργάνων δηλώνουν τα εξής:

- i. Δεν έχουν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας.
- ii. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- iii. Δε συμμετείχαν σε 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 ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη πέραν της επιβολής διοικητικού προστίμου (α) €68.344 (CY£40.000) κατά το 2007 στους κ.κ. Ανδρέα Βγενόπουλο, Ελευθέριο Χιλιαδάκη και Κυριάκο Μάγειρα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για πώληση μετοχών της Τράπεζας εντός της κλειστής περιόδου χωρίς να εξασφαλίσουν την απαιτούμενη άδεια και (β) €68.344 (CY£40.000) κατά το 2007 στον κ. Νεοκλή Λυσάνδρου, αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, για παραχώρηση άδειας πώλησης μετοχών της Τράπεζας στα αναφερόμενα στο σημείο (α) πρόσωπα χωρίς να υπάρχει επείγουσα και εξαιρετική περίπτωση. Σημειώνεται πως σε συνέχεια σχετικών εφέσεων το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε το πρόστιμο του σημείου (α) ενώ επικύρωσε το πρόστιμο του σημείου (β). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ανακοίνωσε στις 21 Οκτωβρίου 2009 πως θα εφεσιβάλει την απόφαση του Ανωτάτου Δικαστηρίου. Ο κ. Νεοκλής Λυσάνδρου έχει εφεσιβάλει την πιο πάνω απόφαση.
- v. Η επιλογή τους ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και / ή της ανώτατης διοίκησης της Τράπεζας δεν ήταν αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους, πελάτες, προμηθευτές ή άλλα πρόσωπα.

- vi. Οι υποχρεώσεις που έχουν έναντι της Τράπεζας δεν τους δημιουργούν οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων με τα ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους (σημειώνεται ότι, οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται στην Ενότητα 4.18).
- vii. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

4.14.5 Βιογραφικά Σημειώματα και Ιδιότητα μελών διοικητικών, διαχειριστικών, και εποπτικών οργάνων

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

<p>Ανδρέας Βγενόπουλος</p>	<p>Σπούδασε Νομικά στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι δικηγόρος και ιδρυτής της δικηγορικής εταιρείας Βγενόπουλος και Συνεργάτες. Διετέλεσε Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού στη Thenamaris Shipping, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Maritime & Financial Investments S.A. και της Marfin Bank και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Investment Group. Επίσης, είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαγνωστικού και Θεραπευτικού Κέντρου Αθηνών «Υγεία» και Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της Olympic Air και Attica Συμμετοχών. Το Νοέμβριο του 2006, διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου Marfin Popular Bank και το Φεβρουάριο του 2008 Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος. Το Φεβρουάριο του 2010 διορίστηκε Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος.</p>
<p>Νεοκλής Λυσάνδρου</p>	<p>Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο του Bristol Διοίκηση Επιχειρήσεων και πήρε μεταπτυχιακό δίπλωμα στον ίδιο κλάδο. Έτυχε μεταπτυχιακής εκπαίδευσης στο Manchester Business School και στο London Business School σε θέματα Corporate Finance και Management. Στον Όμιλο Λαϊκής διεύθυνε τα τμήματα Σχέσεων Εξωτερικού και Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων. Επίσης, διεύθυνε τα τμήματα Δανείων και Χορηγήσεων, Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου και δημιούργησε την Υπηρεσία Μεγάλων Επιχειρήσεων και Οργανισμών. Το 1996 διορίστηκε Γενικός Διευθυντής Τραπεζικών Υπηρεσιών Επιχειρήσεων και Οργανισμών. Το 1999 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής όλων των Τραπεζικών Υπηρεσιών Εσωτερικού της Τράπεζας. Από το 2003 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής διάφορων υπηρεσιών του Ομίλου όπως η Διεύθυνση Είσπραξης Χρεών, η Υπηρεσία Διεύθυνσης Επιχειρήσεων, η Νομική Υπηρεσία, η Υπηρεσία Οργάνωσης και Μεθόδων Ομίλου και η Διεύθυνση Κεντροποιημένων Υπηρεσιών. Τον Ιούλιο του 2006, διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ανέλαβε τη θέση του Μη Εκτελεστικού Προέδρου. Σήμερα είναι Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος.</p>
<p>Βασίλης Θεοχαράκης</p>	<p>Είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Παράλληλα με τις σπουδές του στη Νομική, υπήρξε για πέντε χρόνια μαθητής του ζωγράφου Σπύρου Παπαλουκά. Στην ηλικία των 17 ετών, εισέρχεται στην οικογενειακή επιχείρηση. Από το 1980, αναλαμβάνει καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του ομίλου εταιριών Θεοχαράκη. Κάτω από τη διοίκηση και την ηγεσία του, ο όμιλος αναπτύσσεται και επεκτείνεται με την ίδρυση σειράς Ανωνύμων Εταιριών. Έχει περισσότερα από 40 χρόνια συνεχούς και συνεπούς επιχειρηματικής και καλλιτεχνικής παρουσίας στην Ελλάδα και έχει τύχει επανειλημμένων διακρίσεων. Έχει συμμετάσχει σε επίσημες κρατικές επιτροπές και είναι μέλος του Βιομηχανικού, Εμπορικού καθώς και του Καλλιτεχνικού Επιμελητηρίου. Είναι, επίσης, ένας φημισμένος ζωγράφος που έχει εκθέσει πολλές φορές τα έργα του τόσο στην</p>

Ελλάδα, όσο και διεθνώς. Διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. και είναι Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της Marfin Popular Bank.

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ευθύμιος Μπουλούτας	<p>Κατέχει Δίπλωμα Σχολής Πολιτικών Μηχανικών από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο, Μεταπτυχιακό τίτλο Msc. σε Περιβαλλοντική Μηχανική από το Stanford University και Διδακτορικό στη Αριθμητική Ρευστομηχανική από το Massachusetts Institute of Technology. Έχει διατελέσει μεταδιδακτορικός ερευνητής στο Princeton University. Εργάστηκε ως Σύμβουλος στην Athens Tech. Center & Epsilon Ltd. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος της Ιονικής Α.Ε.Δ.Α.Κ. για 8 χρόνια και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ιονικής Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Alpha Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Από το 2000 κατείχε διάφορες διευθυντικές θέσεις στην Eurobank Ergasias, ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Δικτύου Μεγάλων Ιδιωτών Πελατών, και από το 2005, Γενικός Διευθυντής και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της τράπεζας και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management Ε.Π.Ε.Υ.. Επίσης, διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της EFG Private Bank Luxemburg. Τον Φεβρουάριο του 2006, ανέλαβε ως Διευθύνων Σύμβουλος στη Marfin Bank Α.Τ.Ε., μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Investment Group και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής. Το Νοέμβριο του 2006, ανέλαβε τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε.. Τον Ιούλιο του 2007, διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Popular Bank και ανέλαβε τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου για τις εργασίες του Ομίλου στην Ελλάδα. Το Φεβρουάριο του 2008, ανέλαβε Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Marfin Popular Bank.</p>
Χρίστος Στυλιανίδης	<p>Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά από το London School of Economics και είναι μέλος του Institute of Chartered Accountants in England & Wales. Εργάστηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο σε διευθυντικές θέσεις στον ελεγκτικό, ξενοδοχειακό και τραπεζικό χώρο. Εργάζεται στον Όμιλο από το 1989. Μετά από υπηρεσία στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, από το 1996 μέχρι τις αρχές του 2002, διετέλεσε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και, στη συνέχεια, Γενικός Διευθυντής του Ομίλου στην Ελλάδα. Διετέλεσε, επίσης, μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων τόσο της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε., όσο και των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου στην Ελλάδα. Το 2004 προήχθη σε Γενικό Διευθυντή του Ομίλου. Το Νοέμβριο του 2006, διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος για τις εργασίες του Ομίλου στην Κύπρο και, τον Ιούλιο του 2007, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος για τις Διεθνείς Δραστηριότητες του Ομίλου.</p>
Παναγιώτης Κουννής	<p>Είναι κάτοχος πτυχίου και μεταπτυχιακού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών, Association of Chartered Certified Accountants. Στον Όμιλο Λαϊκής προσλήφθηκε το 1980 και υπηρέτησε σε διάφορες διευθυντικές θέσεις, όπως Διευθυντής της Λαϊκής Χρηματοδοτήσεις και επικεφαλής της Διεύθυνσης Εμπορικών Επιχειρήσεων. Το 2001 ανέλαβε τη Διεύθυνση της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο και με την επιστροφή του στην Κύπρο αναβαθμίστηκε σε Γενικό Διευθυντή Τραπεζικών Εργασιών Εσωτερικού. Ακολούθως, διορίστηκε Εκτελεστικός Διευθυντής Εμπορικών Επιχειρήσεων καθώς και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Κύπρου. Διετέλεσε, επίσης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της θυγατρικής εταιρείας Λαϊκή Χρηματοδοτήσεις Λτδ. Τον Ιούλιο του 2007, διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Popular Bank και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος με ευθύνη τις εργασίες του Ομίλου στην Κύπρο. Τον Ιανουάριο 2009 ανέλαβε επίσης Πρόεδρος της Marfin CLR Public Co Ltd.</p>

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

<p>Ελευθέριος Χιλιαδάκης</p>	<p>Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Μόντρεαλ και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο του York στο Τορόντο. Διετέλεσε Διευθυντής στη Chase Manhattan, Γενικός Διευθυντής της HSBC στην Ελλάδα για την περίοδο 1983-2003, καθώς επίσης, και Γενικός Διευθυντής της Marfin Investment Group και Διευθύνων Σύμβουλος της Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.. Το Νοέμβριο του 2006, διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Marfin Popular Bank για τις εργασίες του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Σήμερα, είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου.</p>
<p>Πλάτων Ε. Λανίτης</p>	<p>Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Reading του Ηνωμένου Βασιλείου. Από το 1992 είναι πρόεδρος του συγκροτήματος εταιρειών Λανίτη. Είναι Πρόεδρος της Amathus Public Ltd και μέλος Διοικητικών Συμβουλίων άλλων δημοσίων και ιδιωτικών εταιρειών. Είναι επίτιμος πρόξενος της Ολλανδίας στην Κύπρο.</p>
<p>Στέλιος Στυλιανού</p>	<p>Είναι απόφοιτος του Ανωτάτου Τεχνολογικού Ινστιτούτου στη Ναυτομηχανική και κάτοχος του διπλώματος από το Ινστιτούτο Τραπεζιτών Λονδίνου (Chartered Institute of Bankers). Μετά από εξαετή υπηρεσία στην Ναυτιλία και τη Βιομηχανία, ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στον Όμιλο το 1988. Εργάστηκε ως Λειτουργός Χρηματοδοτήσεων και ως Διευθυντής υποκαταστήματος. Από το 2000, είναι αποσπασμένος στην Ένωση Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου. Διετέλεσε Γενικός Οργανωτικός Γραμματέας και Αναπληρωτής Γραμματέας και σήμερα είναι Μέλος του Προεδρείου. Είναι Πρόεδρος του Ταμείου Υγείας της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου, μέλος της Διαχειριστικής Επιτροπής Ταμείου Προνοίας της Τράπεζας και μέλος της Επιτροπής του Συνεργατικού Ταμειυτηρίου Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου. Διετέλεσε επίσης Υπεύθυνος Διεθνών Σχέσεων της ETYK, αναπληρωματικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Συνδικαλιστικής Οργάνωσης UNI-EUROPA και σήμερα εκπροσωπεί την Κύπρο στον Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Διάλογο του Τραπεζικού Τομέα.</p>
<p>Fadel Al Ali</p>	<p>Είναι κάτοχος πτυχίου Industrial and System Engineering από το University of Southern California και Διπλώματος Χρηματοοικονομικών (Finance) από το American University of Sharjah. Από το 1989 εργάστηκε σε διευθυντικές θέσεις στη Citibank όπου το 2001 ανέλαβε Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής και το 2004 Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα. Από το 2004 εργάζεται στο Dubai Holding αρχικά ως Οικονομικός Διευθυντής και από το 2007 ως Διευθυντής Εργασιών (Executive Chairman of Operations). Είναι Πρόεδρος της Dubai Bank και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Dubai Holding.</p>
<p>Abdulrazaq Al Jassim</p>	<p>Είναι κάτοχος πτυχίου Electrical Engineering από το Northrop University της Καλιφόρνιας και είναι μέλος του Institute of Electrical and Electronic Engineers (IEEE). Από το 1988 εργάστηκε σε διευθυντικές θέσεις στο Δημαρχείο του Dubai, στη Citibank Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, First Gulf Bank και Emaar Properties. Από το 2007 εργάζεται στο Dubai Group αρχικά ως Διευθύνων Σύμβουλος του Dubai Insurance Group και από το 2009 ως Διευθυντής Εργασιών (Chief Operating Officer).</p>

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κωνσταντίνος Μυλωνάς	Είναι κάτοχος του διπλώματος του Ινστιτούτου Τραπεζιτών Λονδίνου (Fellow of the Chartered Institute of Bankers). Εργάστηκε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος στη Λεμεσό και από το 1969 στον Όμιλο Λαϊκής, για μεγάλο χρονικό διάστημα ως Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών. Αφυπηρέτησε το 1991 με το βαθμό του Γενικού Διευθυντή. Στη συνέχεια, διετέλεσε σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου και της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. μέχρι το 2003. Είναι σύμβουλος επιχειρήσεων και μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ραδιοφωνικού Ιδρύματος Κύπρου (1980-1988) και του Κυπριακού Οργανισμού Τουρισμού (1988-1992).
Μάρκος Φόρος	Σπούδασε Οικονομικά στο London School of Economics και είναι κάτοχος MBA από το Harvard Graduate School of Business Administration της Βοστώνης. Εργάστηκε για τη First National Bank of Chicago και, επίσης, στον όμιλο Χανδρή και στη Celebrity Cruises Inc., όπου διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας Χανδρής (Ελλάς). Είναι, επίσης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ναυτικού Επιμελητηρίου της Ελλάδος.
Hesham Al Qassim	Είναι κάτοχος Διπλώματος Banking and Finance από το Higher College of Technology, Dubai και πτυχίου Masters in International Business από το University of Wollongong, Dubai. Έχει επίσης παρακολουθήσει το πρόγραμμα Mohammed Bin Rashid for Leadership Development. Από το 1994 μέχρι το 2007 εργάστηκε σε διευθυντικές θέσεις στη National Bank of Dubai. Από το 2007 είναι Διευθύνων Σύμβουλος του Dubai Real Estate Corporation, εταιρεία η οποία κατέχει και διαχειρίζεται σημαντική ακίνητη περιουσία στο Dubai.

ΜΕΛΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΟΜΙΛΟΥ

Ευθύμιος Μπουλούτας	Βλέπε πιο πάνω.
Παναγιώτης Κουννής	Βλέπε πιο πάνω.
Χρίστος Στυλιανίδης	Βλέπε πιο πάνω.
Ελευθέριος Χιλιαδάκης	Βλέπε πιο πάνω.
Ηρακλής Κουνάδης	<p>Σπούδασε Χρηματοπιστηριακή και Τραπεζική Διοικητική στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς. Διαθέτει εμπειρία της Ελληνικής χρηματοπιστηριακής πραγματικότητας έχοντας συμπληρώσει 15 έτη συνεχούς παρουσίας και εργασίας στο χρηματοπιστηριακό χώρο, αρχικά ως chief trader, χρηματοπιστηριακός εκπρόσωπος αλλά και μέλος Διοικητικών Συμβουλίων μεγάλων χρηματοπιστηριακών οίκων. Από το 1997 δραστηριοποιήθηκε στην Ελληνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε., η οποία εξαγοράστηκε από τη Marfin F.G. Τον Οκτώβριο 2002 διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. και στις 18 Ιουλίου 2008 ανέλαβε τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. και καθήκοντα μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής της Marfin Popular Bank Group. Το Σεπτέμβριο του 2009 ανέλαβε επίσης Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. Στις 29 Μαρτίου 2011, διορίστηκε Country Manager των Ελληνικών Δραστηριοτήτων και θα ασκεί καθήκοντα Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου του Ομίλου διατηρώντας και την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου της Επενδυτικής Τράπεζας της Ελλάδος.</p>
Κυριάκος Μάγειρας	<p>Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MSc) στο Shipping, Trade and Finance. Από το 1989 έως το 1997 εργάστηκε ως σύμβουλος επιχειρήσεων. Υπήρξε στέλεχος της National Westminster Bank και της Τράπεζας Πειραιώς. Από το 1999 εργάστηκε αρχικά στην Πειραιώς Prime Bank και στη συνέχεια στην Marfin Bank Α.Τ.Ε., από το 2002 έως το 2004 ως Shipping Manager και στη συνέχεια ως Loans & Leverage Director. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Επενδυτικής Τράπεζας της Ελλάδος και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Popular Bank Group. Σήμερα είναι Director Group Wholesale Banking του Ομίλου της Marfin Popular Bank.</p>
Δημήτρης Σπανοδήμος	<p>Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MBA) από το Bradford Management Centre. Από το 1994 εργάστηκε στην ABN Amro στην Ελλάδα και στη συνέχεια στο Λονδίνο. Από το 1998 εργάστηκε στη UBS Investment Bank στο Λονδίνο, αρχικά ως Executive Director υπεύθυνος για κάλυψη εισηγμένων εταιριών στο Χρηματιστήριο και στη συνέχεια ως Head of Global Emerging Banks Strategy υπεύθυνος στρατηγικής για τον κλάδο των τραπεζών, παγκοσμίως σε όλο το φάσμα των αναδυομένων αγορών. Από το 2006 εργάζεται στον Όμιλο της Marfin Popular Bank και σήμερα είναι Director Group Strategic Development και Chief Risk Officer.</p>
Σαμουήλ Δαυίδ	<p>Ο Σαμουήλ Δαυίδ γεννήθηκε το 1971. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων και Χρηματοοικονομικά στο London School of Economics and Political Science. Από 1994 έως 1999 εργάστηκε στην Bank of America ως Υπεύθυνος Πωλήσεων σε αμερικάνους θεσμικούς επενδυτές (Hedge Funds), ως Primary Dealer των Ελληνικών Ομολόγων Δημοσίου. Από 1999 έως 2002 εργάστηκε στην Ελληνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε. ως Market Maker στην αγορά παραγώγων (ADEX). Το 2002 διορίστηκε Treasurer της Marfin Bank Α.Ε., όπου ανέλαβε τη θέση του Global Treasurer της Marfin Popular Bank Group μετά τη συγχώνευση των τριών τραπεζών το 2007 (Marfin Bank, Laiki Bank and Egnatia Bank). Το Φεβρουάριο 2010 έγινε επίσης μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Marfin Popular Bank Group.</p>

Μέλη Επιτροπής Ελέγχου, Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπής Διορισμών και Επιτροπής Αμοιβών

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Διορισμών και της Επιτροπής Αμοιβών, αναφέρονται πιο πάνω.

4.14.6 Συμμετοχή διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στη διοίκηση άλλων εταιρειών ή συνεταιρισμών

Στον πιο κάτω πίνακα, παρουσιάζονται οι συμμετοχές διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στα διοικητικά συμβούλια άλλων εταιρειών ή συνεταιρισμών κατά τα τελευταία πέντε χρόνια (δεν περιλαμβάνονται συμμετοχές στα διοικητικά συμβούλια θυγατρικών του Ομίλου).

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Η ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Ανδρέας Βγενόπουλος		
Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	Εισηγμένη	Ναι
MIG Shipping S.A.	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Capital S.A.	Μη εισηγμένη	Ναι
Vivartia A.B.E.E.	Μη εισηγμένη	Ναι
Δέλτα Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Τροφίμων (Δέλτα Τρόφιμα Α.Ε.)	Μη εισηγμένη	Ναι
Μπάρμπα Στάθης Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία (Μπάρμπα Στάθης Α.Ε.)	Μη εισηγμένη	Ναι
Goody's Ανώνυμη Εταιρεία Υπηρεσιών Εστίασης	Μη εισηγμένη	Ναι
Attica A.E. Συμμετοχών	Εισηγμένη	Ναι
Διαγνωστικό και Θεραπευτικό Κέντρο Αθηνών – Υγεία Α.Ε.	Εισηγμένη	Ναι
A.E. Συμμετοχών Υπηρεσιών Υγείας και Επενδύσεων	Μη εισηγμένη	Ναι
Ευαγγελισμός Διαχειριστική Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι
Κυπριακή Δημόσια Εταιρεία Τουριστικής Ανάπτυξης Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι
MIG Aviation Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
MIG Aviation 1 Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
MIG Aviation 2 Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
MIG Aviation 3 Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
MIG Aviation (UK) Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Olympic Air Ανώνυμος Εταιρεία Αεροπορικών Μεταφορών (πρώην Pantheon Airways Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρεία)	Μη εισηγμένη	Ναι
Olympic Engineering Ανώνυμος Εταιρεία Συντήρησης και Επισκευής Αεροσκαφών (πρώην Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης και Επισκευής Αεροσκαφών Ανώνυμη Εταιρεία)	Μη εισηγμένη	Ναι
Dandre Holdings	Μη εισηγμένη	Ναι
Panamint Holding Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Ίδρυμα Marfin Αστική Μη Κερδοσκοπική Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
A.E. Μητέρα Συμμετοχών	Μη εισηγμένη	Όχι
Greek Information Technology Holdings A.E.	Μη εισηγμένη	Όχι
Singular Software A.E.	Μη εισηγμένη	Όχι
IRF European Financial Investment Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Κούμπας Α.Ε. Συμμετοχών	Μη εισηγμένη	Όχι
New Millenium Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	Μη εισηγμένη	Όχι
Maritime & Financial Investments A.E. Συμμετοχών	Μη εισηγμένη	Όχι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΓΜΕΝΗ Η ΜΗ ΕΙΣΗΓΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Βγενόπουλος & Συνεργάτες Εταιρεία Δικηγόρων	Μη εισηγμένη	Όχι
Olympic Handling Ανώνυμος Εταιρεία Επίγειας Εξυπηρέτησης Αεροσκαφών(πρώην Ελληνική Εταιρεία Επίγειας Εξυπηρέτησης Αεροσκαφών Ανώνυμος Εταιρεία)	Μη εισηγμένη	Όχι
Νεοκλής Λυσάνδρου		
--		
Βασίλης Θεοχαράκης		
Νικ. Ι. Θεοχαράκης Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Θεοχαράκης Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Πράξις Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Τέκομ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Τεοκάρ Α.Β.Ε.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Τεορός Α.Β.Ε.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Τεοδομή Α.Κ.Τ.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Talanton Inc.	Μη εισηγμένη	Ναι
Περσεύς Υγειονομική Μέριμνα Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Ευθύμιος Μπουλούτας		
Marfin Insurance Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Laiki Cyprialife Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Λαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Ανώνυμη Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
MIG Real Estate A.E. Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας	Μη εισηγμένη	Ναι
Ίδρυμα Marfin Αστική Μη Κερδοσκοπική Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Investment Group ΑΕ Συμμετοχών	Εισηγμένη	Όχι
Χρίστος Στυλιανίδης		
--		
Παναγιώτης Κουνής		
--		
Ελευθέριος Χιλιαδάκης		
Inform Λύκος Α.Ε.	Εισηγμένη	Ναι
HSBC Παντελάκης	Μη εισηγμένη	Όχι
Marfin Investment Group Α.Ε. Συμμετοχών	Εισηγμένη	Όχι
Πλάτων Ε. Λανίτης		
Amathus Public Ltd	Εισηγμένη	Ναι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Η ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Amathus Hotels Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Travel Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Aphrodite Hills Property Management Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Aphrodite Hotels Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
The Aphrodite Tennis & Spa Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Vacation Ownership Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Corporation Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Let's Go Tours Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Fertilan Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Electrics Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Carob Mill Restaurants Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Claridge Public Ltd	Εισηγμένη	Ναι
Cybarco (Property Management) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Cybarco Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
E.C.L. New Transport & Investments Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Goldair Handling (Cyprus) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Heaven's Garden Waterpark Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Hephaestus Mining Co. Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
C.E. Lanitis Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Development Public Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis E.C. Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Entertainment Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Energy Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Farm Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
P.E. Lanitis Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
N.P. Lanitis Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
N.P. Investments Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
NPS Multimedia Attractions Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
R.S.L. Radio Super (FM) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Ν.Π. Λανίτης Ηλεκτρεμπορική Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι
Clover Trading Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Skyfly Investments Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Parasall Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Farm Golf Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Grand Hill Estates Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
KEX Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Lanitis Airports Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Lanitis Computer Center Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Lanitis Solar Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
LCA Domiki Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Η ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
NP Lanitis Finance Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Star Manufacturing & Exporting Co. Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Toxon Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
United Insurance Co. Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Στέλιος Στυλιανού		
--		
Fadel Al Ali		
Emirates Integrated Telecommunications Company	Εισηγμένη	Ναι
Dubai Bank PJSC	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai First PJSC	Εισηγμένη	Ναι
Jumeirah Group LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
TAIB Bank BSC	Εισηγμένη	Ναι
Bank Islam / Malaysia Berhard	Μη εισηγμένη	Ναι
DH Investor Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dore Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Banking Group PJSC	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Capital Management Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Energy Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Finanacial (MFG) Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Group Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Hotels Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Investment Group Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Ventures Group Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Silber Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Holding	Μη εισηγμένη	Όχι
Albdulrazaq Al Jassim		
TAIB Bank BSC	Εισηγμένη	Ναι
Dubai First PJSC	Μη εισηγμένη	Ναι
Bank Muscat SAOG	Εισηγμένη	Ναι
ONIC Holding SAOG	Εισηγμένη	Ναι
National Life and General Insurance SAOG	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Group Sigorta	Μη εισηγμένη	Ναι
Acacia Investments BSC	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Financial Fund Company Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Group Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Investment Group Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
DH Investor Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
KOP Group Pte Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Η ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Al Ahlia Insurance Group	Μη εισηγμένη	Όχι
Κωνσταντίνος Μυλωνάς		
A. Πέτσας & Υιοί Λτδ	Μη Εισηγμένη	Ναι
Lanitis E.C. Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
N.P. Lanitis Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Cybarco Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Public Ltd	Εισηγμένη	Όχι
Μάρκος Φόρος		
Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	Εισηγμένη	Ναι
Attica A.E. Συμμετοχών	Εισηγμένη	Ναι
Chandris (Hellas) Inc.	Μη εισηγμένη	Ναι
Chandris Hotels (Hellas) S.A.	Μη εισηγμένη	Ναι
International Cruises S.A.	Μη εισηγμένη	Ναι
Μιλλένιουμ Ναυτιλιακές Πρακτορειακές και Οικοδομικές Επιχειρήσεις Ε.Π.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
ΕΒΕΚ Α.Ε. Εταιρεία Ακινήτων	Μη εισηγμένη	Ναι
Ματθίλδη Α.Ε. Εταιρεία Ακινήτων	Μη εισηγμένη	Ναι
Αφροδίτη Κτηματική και Εμπορική Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Κάμπι Κτηματική και Εμπορική Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Νέα Εισαγωγική Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Άμμος & Νιρβάνα Τουριστικά και Κτηματικά Επιχειρήσεις Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Ναυτιλιακή Εταιρεία Συγκροτήματος Χανδρή	Μη εισηγμένη	Όχι
Κόμβος Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Όχι
Marfin Classic A.E.E.X.	Μη εισηγμένη	Όχι
Proton Bank S.A.	Εισηγμένη	Όχι
Hesham Al Qassim		
Dubai Mercintile Exchange	Μη εισηγμένη	Ναι
AMLAK Finance PJSC	Εισηγμένη	Ναι
Shuua Capital PSC	Εισηγμένη	Ναι
Gulf Finance Corporation	Μη εισηγμένη	Ναι
Παναγιώτης Κουνής		
--		
Χρίστος Στυλιανίδης		
--		
Ηρακλής Κουνάδης		
--		

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Η ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Κυριάκος Μάγειρας		
MIG LEISURE LIMITED	Μη Εισηγμένη	Ναι
MIG REAL ESTATE Α.Ε.Α.Α.Π.	Εισηγμένη	Ναι
MIG AVIATION HOLDINGS LIMITED	Μη Εισηγμένη	Ναι
MIG AVIATION 1 LIMITED	Μη Εισηγμένη	Ναι
MIG AVIATION 2 LIMITED	Μη Εισηγμένη	Ναι
MIG AVIATION 3 LIMITED	Μη Εισηγμένη	Ναι
MIG AVIATION (UK) LIMITED	Μη Εισηγμένη	Ναι
CYPRUS TOURISM DEVELOPMENT PUBLIC CO LTD	Μη Εισηγμένη	Ναι
SINGULARLOGIC INTEGRATOR ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ	Μη Εισηγμένη	Ναι
Δημήτρης Σπανοδήμος		
MERCOLA S.A.	Μη εισηγμένη	Ναι
Σαμουήλ Δαυίδ		
--		

Σημείωση: Στις πιο πάνω εταιρείες, δεν περιλαμβάνονται θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου.

4.14.7 Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών του Ομίλου

Πιο κάτω, παρατίθενται πληροφορίες για τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, για το έτος 2010.

	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ € '000	ΜΙΣΘΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΩΦΕΛΗΜΑΤΑ € '000	ΕΙΣΦΟΡΕΣ ΕΡΓΟΔΟΤΗ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ € '000	ΔΑΠΑΝΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΩΦΕΛΗΜΑΤΩΝ ΑΦΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ € '000	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΟΥ ΕΞΑΡΤΩΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010						
Εκτελεστικοί Σύμβουλοι						
Ευθύμιος Μπουλούτας	-	767	13	-	126	906
Χρίστος Στυλιανίδης	-	241	24	63	63	391
Παναγιώτης Κουννης	-	242	26	63	63	394
Ελευθέριος Χιλιαδάκης	-	153	11	-	45	209
	-	1.403	74	126	297	1.900
Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι						
Ανδρέας Βγενόπουλος ¹	-	-	-	-	215	215
Νεοκλής Λυσάνδρου ²	20	-	-	-	11	31
Βασίλης Θεοχαράκης	20	-	-	-	11	31
Πλάτων Ε. Λανίτης	20	-	-	-	11	31
Κωνσταντίνος Μυλωνάς	30	-	-	-	11	41
Στέλιος Στυλιανού	20	70	10	18	7	125
Μάρκος Φόρος	20	-	-	-	18	38
Joseph Kamal Eskander ³	9	-	-	-	-	9
Soud Ba'alawy ⁴	12	-	-	-	-	12
Mustafa Farid Mustafa ⁵	12	-	-	-	-	12
Sayanta Basu ⁶	24	-	-	-	-	24
Nicholas Wrigley ⁶	-	-	-	-	-	-
	187	70	10	18	284	569
Άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη⁷						
	-	1.628	76	36	341	2.081
	187	3.101	160	180	922	4.550

1 Εκτελεστικός Σύμβουλος μέχρι τις 9 Φεβρουαρίου, 2010.

2 Έλαβε επιπρόσθετες απολαβές ως δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες ύψους € 200.000.

3 Διορίστηκε στις 27 Ιουλίου, 2010.

4 Διορίστηκαν στις 25 Μαΐου, 2010.

5 Διορίστηκε στις 19 Μαΐου, 2009 και παραιτήθηκε στις 27 Ιουλίου, 2010. Το ποσό που πληρώθηκε για δικαιώματα αφορά ολόκληρη την περίοδο του διορισμού.

6 Παραιτήθηκε στις 9 Φεβρουαρίου, 2010.

7 Περιλαμβάνει τα υπόλοιπα 4 μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου (οι οποίοι δεν είναι Σύμβουλοι) και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου. Οι συνολικές αμοιβές τους αποτελούνται από πληρωμές από την Τράπεζα και την Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.

Επιπρόσθετα, κατά το 2009, παραχωρήθηκε στα βασικά διευθυντικά στελέχη φιλοδώρημα ύψους €2,2 εκ. με βάση τα αποτελέσματα του 2008 και το οποίο χρεώθηκε στα αποτελέσματα του 2008.

Με βάση τα αποτελέσματα του 2009, τα διευθυντικά στελέχη συμμετέχουν στο Σχέδιο Παροχής Δεσμευμένων Μετοχών (Restricted Stock Scheme) που έχει θεσπιστεί για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Το Σχέδιο προνοεί την αγορά μετοχών της Τράπεζας επ' ονόματι των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, τις οποίες δεν μπορούν να πωλήσουν για περίοδο 3 ετών. Οι μετοχές θα αποδεσμεύονται σταδιακά βάσει απόδοσης μεταξύ των ετών 2011 – 2013.

Βάσει του Σχεδίου, ο αριθμός των μετοχών που θα λάβει ο κάθε Σύμβουλος είναι ως εξής: Ευθύμιος Μπουλούτας 401.000, Παναγιώτης Κουννης 229.000, Χρίστος Στυλιανίδης 229.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 115.000 και Ανδρέας Βγενόπουλος (Εκτελεστικός Σύμβουλος μέχρι τις 9 Φεβρουαρίου, 2010) 573.000. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που θα λάβουν τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη είναι 889.000.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών για τον κάθε Σύμβουλο, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2010 ήταν ως εξής: Ανδρέας Βγενόπουλος 6.000.000, Ευθύμιος Μπουλούτας 3.500.000, Χρίστος Στυλιανίδης 1.750.000, Παναγιώτης Κουννης 1.750.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 1.250.000, Μάρκος Φόρος 500.000, Νεοκλής Λυσάνδρου, Βασίλης Θεοχαράκης, Πλάτων Ε. Λανίτης και Κωνσταντίνος Μυλωνάς από 300.000 και Στέλιος Στυλιανού 200.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2010 ήταν 9.500.000.

Τα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 31 Δεκεμβρίου, 2010 περιλαμβάνουν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 4 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου. Το 2009, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 4 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου. Το 2008, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 5 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

4.14.8 Συμβάσεις Μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών Ή Εποπτικών Οργάνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει ημερομηνία λήξης. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αποχωρούν εκ περιτροπής κάθε τρία χρόνια και μπορούν να προσφερθούν για επανεκλογή.

Δεν υπάρχουν συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων με την Τράπεζα ή οποιαδήποτε θυγατρική της και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

Κανένα από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων δεν έχει ή είχε κατά το τελευταίο και τρέχον οικονομικό έτος οποιοδήποτε οικονομικό συμφέρον σε μη συνήθεις συναλλαγές με την Τράπεζα ή οποιαδήποτε θυγατρική της.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα από τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών ή Εποπτικών Οργάνων δεν έχει οποιοδήποτε οικονομικό συμφέρον άμεσο ή έμμεσο σε οποιαδήποτε περιουσία που αποκτήθηκε κατά τα δυο χρόνια που προηγούνται του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή που σκοπεύεται να αποκτηθεί από την Τράπεζα, ή έχει ουσιαστικό συμφέρον σε συμβόλαιο ή συμφωνία με ειδικούς όρους σε σχέση με τις εργασίες της Τράπεζας, εκτός όσον αφορά μετοχές εισηγμένων ή δημοσίων εταιρειών που είναι δυνατό να κατέχουν ως επενδυτές.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμβάσεις που υφίστανται ή υφίσταντο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στις οποίες μέλη των οργάνων διοίκησης, διεύθυνσης και εποπτείας της Τράπεζας και των θυγατρικών της είχαν άμεσα ή έμμεσα ουσιαστικές συμφέρον.

Σημειώνεται ότι, οι συναλλαγές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων με την Τράπεζα, και οι οποίες αφορούν σε τραπεζικές συναλλαγές στα πλαίσια των συνήθων εργασιών του Ομίλου, παρατίθενται στην Ενότητα 4.18.

4.15 Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου και Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης

4.15.1 Θητεία και Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει ημερομηνία λήξης. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αποχωρούν εκ περιτροπής κάθε τρία χρόνια και μπορούν να προσφερθούν για επανεκλογή.

Σύμφωνα με το άρθρο 83 του Καταστατικού της Εταιρείας, όλες οι εργασίες και η επιχείρηση της Εταιρείας τελούν υπό τη διεύθυνση των Συμβούλων της, οι οποίοι θα μπορούν να πληρώνουν όλα τα έξοδα σε σχέση με την προαγωγή της Εταιρείας, θα μπορούν να ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που δε θα απαιτούνται από το Νόμο ή από το Καταστατικό αυτό να ασκούνται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση.

4.15.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Το ΧΑΚ υιοθέτησε το Σεπτέμβριο του 2002 Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας») για τις εταιρείες που είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ. Σύμφωνα με τον Κώδικα, οι εισηγμένες εταιρείες έχουν υποχρέωση να συμπεριλάβουν στην Ετήσια Έκθεσή τους Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» έλαβε τις αναγκαίες αποφάσεις για την πλήρη υιοθέτησή του.

Το ΧΑΚ εξέδωσε τον Ιανουάριο του 2007 αναθεωρημένο Κώδικα (2^η Έκδοση), ο οποίος αντικαθιστά τον Κώδικα που είχε εκδοθεί από το Συμβούλιο του ΧΑΚ το Σεπτέμβριο του 2002, καθώς επίσης και την προσθήκη στον Κώδικα που εκδόθηκε το Νοέμβριο του 2003.

Το ΧΑΚ εξέδωσε το Σεπτέμβριο του 2009 νέο αναθεωρημένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (3^η Έκδοση), ο οποίος αντικαθιστά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που είχε εκδοθεί τον Ιανουάριο του 2007. Τον Μάρτιο του 2011 το ΧΑΚ εξέδωσε την Αναθεωρημένη 3^η Έκδοση.

Σύμφωνα με την 3^η Έκδοση (Αναθεωρημένη) του Κώδικα, μέρος των διατάξεων αυτού θα αποτυπώνονται στις ετήσιες εκθέσεις που θα υποβάλλονται από τις εισηγμένες εταιρείες από τον Απρίλιο του 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin Popular Bank Public Co Ltd δηλώνει ότι υιοθετεί πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ και εφαρμόζει τις Αρχές του, εκτός από τη Διάταξη A2.3 για τον αριθμό των Ανεξάρτητων Μη Εκτελεστικών Συμβούλων, από την οποία και η 3^η Έκδοση του Κώδικα επιτρέπει απόκλιση με την παράθεση σχετικής επεξήγησης.

Πληροφορίες αναφορικά με την εφαρμογή των Αρχών και Διατάξεων του Κώδικα όσον αφορά την Επιτροπή Ελέγχου και Επιτροπή Αμοιβών παρέχονται πιο κάτω:

Επιτροπή Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε για πρώτη φορά Επιτροπή Ελέγχου, με γραπτούς όρους εντολής, πολύ πριν από την εφαρμογή του Κώδικα. Τα Μέλη της Επιτροπής είναι Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι εκ των οποίων η πλειοψηφία είναι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή αποτελείται από τους:

- Κωνσταντίνο Μυλωνά (Πρόεδρο),
- Μάρκο Φόρο,
- Νεοκλή Λυσάνδρου.

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα, όπως αυτή κρίνει σκόπιμο. Τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ή σε άλλη συχνότητα που αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, υποβάλλει έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το 2010 συνήλθε οκτώ φορές.

Οι κύριοι όροι εντολής είναι οι ακόλουθοι:

- Μελετά το διορισμό και τον τερματισμό του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, την αμοιβή τους, τις αρμοδιότητές τους, την αποτελεσματικότητά τους (σε σχέση με την αμοιβή τους) και επιλαμβάνεται όλων των σχετικών θεμάτων.
- Αξιολογεί την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των εξωτερικών ελεγκτών, παρακολουθώντας, μεταξύ άλλων, τη φύση και την έκταση οποιωνδήποτε άλλων υπηρεσιών προσφέρουν (είτε απευθείας, είτε μέσω συνδεδεμένων με αυτούς εταιρειών) και οι οποίες δεν σχετίζονται με θέματα ελέγχου.
- Ελέγχει, μαζί με την Ανώτατη Διεύθυνση του Ομίλου και τους εξωτερικούς ελεγκτές, την Ετήσια Έκθεση και τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και επιβεβαιώνει ότι όλες οι πληροφορίες, που περιέχονται σε αυτά, είναι ορθά καταχωρημένες και συνάδουν πλήρως με τα εγκεκριμένα λογιστικά πρότυπα, περιλαμβανομένων και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Standards – IFRSs).
- Υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο πρόσθετες διαβεβαιώσεις (τις οποίες ευλόγως ζητά το Διοικητικό Συμβούλιο) σχετικά με την αξιοπιστία των οικονομικών πληροφοριών που του υποβάλλονται, καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις που ετοιμάζονται από τον Όμιλο.
- Διαβουλεύεται με τους εξωτερικούς ελεγκτές του Ομίλου για θέματα που αφορούν τη γενική τους προσέγγιση και τις αρμοδιότητές τους, περιλαμβανομένων μη επιλυθέντων, σοβαρών λογιστικών προβλημάτων, προβλημάτων που αφορούν τον έλεγχο, επιφυλάξεις που εκπηγάζουν από τον ενδιάμεσο και τον τελικό έλεγχό τους, καθώς και οποιοδήποτε άλλο θέμα ήθελαν εγείρει οι εξωτερικοί ελεγκτές (στην απουσία αξιωματούχων του Ομίλου, όπου αυτό κρίνεται σκόπιμο).
- Ελέγχει την Έκθεση που υποβάλλουν οι εξωτερικοί ελεγκτές προς τη Διεύθυνση (Management Letter) καθώς και την απάντηση της Διεύθυνσης στην εν λόγω Έκθεση.
- Αναθέτει, τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια, σε εξωτερικούς ελεγκτές τη διεξαγωγή γενικής επιθεώρησης των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου τα οποία πρέπει να συνάδουν πλήρως με τη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.
- Διασφαλίζει ότι ο Όμιλος, οι θυγατρικές του εταιρείες και οι συνεργάτες του, στους οποίους προσφέρει διοικητικές υπηρεσίες, συμμορφώνονται πλήρως με όλες τις εποπτικές και κανονιστικές οδηγίες που τους αφορούν.

- Εξετάζει την Έκθεση των Εσωτερικών Ελεγκτών του Ομίλου, όσον αφορά τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου, πριν από την υποβολή της στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Γενικά ελέγχει το ισχύον στον Όμιλο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, αξιολογεί την αποτελεσματικότητά του και εξετάζει τα κύρια ευρήματα των εσωτερικών ερευνών, καθώς και την ανταπόκριση της Διεύθυνσης.
- Επικοινωνεί με τις Επιτροπές Ελέγχου των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες πρέπει να υποβάλλουν σε αυτήν, τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, έκθεση σχετικά με τα δικά τους συστήματα εσωτερικού ελέγχου.
- Επιβλέπει το πρόγραμμα εσωτερικών ελέγχων, διασφαλίζει το συντονισμό μεταξύ εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών, καθώς και την επάρκεια των αρμοδιοτήτων και της στελέχωσης της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διασφαλίζει ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Ανώτεροι Διευθυντές, ο Γραμματέας, οι εξωτερικοί ελεγκτές και οι κύριοι μέτοχοι δεν απολαμβάνουν ευνοϊκής μεταχείρισης στις συναλλαγές τους με τον Όμιλο.
- Συντάσσει την Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης, με τη βοήθεια του Λειτουργού Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Εκτελεί οποιαδήποτε άλλα σχετικά καθήκοντα της αναθέτει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Επιτροπή Αμοιβών

Η Επιτροπή Αμοιβών είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται όταν κρίνεται απαραίτητο. Το 2010 η Επιτροπή συνήλθε τρεις φορές.

Οι κύριοι όροι εντολής της Επιτροπής είναι οι ακόλουθοι:

- Καθορίζει και συμφωνεί με το Διοικητικό Συμβούλιο την Πολιτική Αμοιβών που ισχύει για όλους τους υπαλλήλους του Ομίλου.
- Εξετάζει σε ετήσια βάση την Πολιτική Αμοιβών του Ομίλου και επιβεβαιώνει την εφαρμογή της. Στο πλαίσιο της συμφωνημένης πολιτικής, εξετάζει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο το συνολικό πακέτο αμοιβών των Εκτελεστικών Συμβούλων και άλλων Μελών της Διεύθυνσης (Εκτελεστική Διεύθυνση) όπως καθορίζονται από την Πολιτική Αμοιβών, συμπεριλαμβανομένων όπου εφαρμόζεται αποδοχών συνδεδεμένων με την απόδοση, δηλαδή φιλοδωρημάτων (bonuses), σχεδίων αμοιβών με μετοχές.
- Επιβεβαιώνει ότι η αμοιβή της Εκτελεστικής Διεύθυνσης και άλλου σημαντικού προσωπικού συνάδει με την κουλτούρα, τους στρατηγικούς στόχους και το εποπτικό περιβάλλον όπως αναφέρονται στην Πολιτική Αμοιβών.
- Επιβεβαιώνει στην εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, ότι η αμοιβή της Εκτελεστικής Διεύθυνσης είναι ικανοποιητική για την προσέλκυση, διατήρηση και παροχή κινήτρων σε άτομα που έχουν τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία αποφεύγοντας ταυτόχρονα να πληρώνουν περισσότερα από όσα χρειάζεται για το σκοπό αυτό.
- Εξετάζει σε ετήσια βάση τα σχέδια αποδοχών συνδεδεμένα με την απόδοση ώστε να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητά τους.
- Έχει πρόσβαση σε εσωτερικές και εξωτερικές συμβουλευτικές υπηρεσίες ώστε να αξιολογήσει με σύνεση τη θέση της Τράπεζας για θέματα αμοιβών σε σχέση με άλλες εταιρείες.

Τα Μέλη της Επιτροπής Αμοιβών είναι Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι εκ των οποίων η πλειοψηφία είναι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή αποτελείται από τους:

- Κωνσταντίνο Μυλωνά (Πρόεδρο),
- Μάρκο Φόρο,
- Πλάτων Λανίτη.

4.16 Προσωπικό Ομίλου

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη σημασία στον παράγοντα ανθρώπινο δυναμικό, τόσο με την πρόσληψη προσοντούχου προσωπικού, όσο και με την εκπαίδευση και ανάπτυξή του.

Το προσωπικό του Ομίλου συμμετέχει σε μεγάλο αριθμό σεμιναρίων στους τομείς επαγγελματικής κατάρτισης, και ανάπτυξης των δυνατοτήτων του. Η εκπαίδευση γίνεται τόσο ενδοϋπηρεσιακά, όσο και με συμμετοχές σε προγράμματα εκτός του Ομίλου.

Το προσωπικό του Ομίλου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009, και 2010, είχε ως ακολούθως:

ΧΩΡΑ	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Κύπρος	2.435	2.438	2.693
Ελλάδα	3.265	3.259	3.250
Ηνωμένο Βασίλειο	165	156	163
Αυστραλία	122	118	121
Σερβία	461	462	455
Ρουμανία	369	357	378
Εσθονία	46	47	48
Ουκρανία	1.228	1.238	1.308
Ρωσία	556	544	709
Μάλτα	802	156	151
Γραφεία Αντιπροσωπείας	7	-	-
Σύνολο	9.456	8.775	9.276

Σημ. Στην Κύπρο για τα έτη 2009 και 2010 δεν συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των ασφαλιστικών εταιρειών. Ως επίσης, δεν συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των ασφαλιστικών στην Ελλάδα. Για το 2010, στη Μάλτα συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των μελών της Malta Post (641 άτομα).

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν προέκυψε ουσιώδης μεταβολή στους πιο πάνω αριθμούς. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί σημαντικό αριθμό υπαλλήλων μερικής απασχόλησης.

Το μεγαλύτερο μέρος των μονίμων υπαλλήλων του Ομίλου στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο καλύπτονται από σχέδια αφυπηρέτησης τα οποία είναι καθορισμένου ωφελήματος αφυπηρέτησης (defined benefit) υπό τη μορφή του εφάπαξ ποσού που υπολογίζεται με βάση τις απολαβές και τα έτη υπηρεσίας κατά την αφυπηρέτηση. Τέτοιο σχέδιο αφυπηρέτησης υπάρχει και στην Ελλάδα, στο οποίο συμμετέχει το 35% περίπου του συνολικού προσωπικού. Το κόστος των ωφελημάτων της αφυπηρέτησης επιβαρύνει αποκλειστικά τον Όμιλο και κατανέμεται στα έτη υπηρεσίας του προσωπικού.

Λειτουργεί, επίσης, εθελοντικό ταμείο προνοίας τύπου προκαθορισμένων εισφορών (defined contributions).

Το προσωπικό του Ομίλου στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο είναι οργανωμένο σε συνεχή, όπως και το μεγαλύτερο μέρος του προσωπικού στην Ελλάδα.

4.17 Μετοχικό Κεφάλαιο, Κύριοι Μέτοχοι και Συμμετοχές Μελών της Διοίκησης και του Προσωπικού

4.17.1 Πληροφορίες για το Μετοχικό Κεφάλαιο

Παρουσιάζεται πιο κάτω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά τις 31 Δεκεμβρίου για τα έτη 2008, 2009, 2010 καθώς και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ			
	ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008
Εγκεκριμένο (μετοχές)	2.090.000.000	2.090.000.000	1.100.000.000	950.000.000
Εγκεκριμένο	€1.776.500.000	€1.776.500.000	€935.000.000	€807.500.000
Εκδομένο (μετοχές)	1.470.283.933	976.335.208	842.371.440	830.125.799
Εκδομένο	€1.249.741.343,05	€829.884.926,80	€716.015.724	€705.606.929,15
Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	1.470.283.933	976.335.208	842.371.440	830.125.799
Πλήρως πληρωθέν κεφάλαιο	€1.249.741.343,05	€829.884.926,80	€716.015.724	€705.606.929,15
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,85	€0,85	€0,85	€0,85

Στις 15 Μαΐου 2008, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη μετατροπή και μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Τράπεζας, μετά τη στρογγυλοποίηση, από ΛΚ0,50 σε €0,85. Επίσης, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε όπως το εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο της Τράπεζας μετατραπεί και μειωθεί σε €807.500.000 και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο σε €677.187.000 και όπως η μείωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου, αποτέλεσμα της πιο πάνω μετατροπής από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ ύψους €3.426.000, καταχωρηθεί σε ένα ειδικό αποθεματικό που καλείται «Αποθεματικό διαφοράς από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ» για μελλοντική κεφαλαιοποίηση ή άλλη νόμιμη χρήση.

Τον Ιούνιο 2008, η Τράπεζα εξέδωσε 33.435.000 νέες συνήθεις μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,85, οι οποίες προέκυψαν από την επανεπένδυση του μερίσματος χρήσεως 2007 σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισματος. Με βάση το Σχέδιο οι μέτοχοι της Τράπεζας είχαν τη δυνατότητα μερικής ή ολικής επανεπένδυσης σε μετοχές της Τράπεζας, του καθαρού μερίσματος 2007 που τους καταβλήθηκε. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος επανεπένδυσης του μερίσματος 2007 σε μετοχές καθορίστηκε σε €4,64 ανά μετοχή, που ήταν 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 23 έως 29 Μαΐου 2008. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 18 Ιουνίου 2008.

Στις 19 Μαΐου 2009, στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου ονομαστικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €807.500.000 σε €935.000.000 με τη δημιουργία 150.000.000 επιπρόσθετων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία.

Επίσης, στην ίδια γενική συνέλευση έχει εγκριθεί η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας όπως, στο πλαίσιο των όρων Έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου μέχρι €250 εκατομμύρια σε μία ή περισσότερες σειρές που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρία ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2009, και ειδικότερα στο πλαίσιο του Εναλλακτικού Μηχανισμού Ικανοποίησης Μη Καταβληθέντος Τόκου, εκδώσει μέχρι 103.000.000 συνήθεις ή προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο.

Τον Ιούνιο 2009, η Τράπεζα εξέδωσε 12.246.000 νέες συνήθεις μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,85, οι οποίες προέκυψαν από την επανεπένδυση του μερίσματος χρήσεως 2008 σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερίσματος. Με βάση το Σχέδιο οι μέτοχοι της Τράπεζας είχαν τη δυνατότητα μερικής ή ολικής επανεπένδυσης σε μετοχές της Τράπεζας, του καθαρού μερίσματος 2008 που τους καταβλήθηκε. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος επανεπένδυσης του μερίσματος 2008 σε μετοχές της Τράπεζας καθορίστηκε σε €2,25 ανά μετοχή, που ήταν 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 26 Μαΐου έως 1 Ιουνίου 2009. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 25 Ιουνίου 2009.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση 5.781.000 νέων συνήθων μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία στα πλαίσια της Διασυνοριακής Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» από την Τράπεζα για την ανταλλαγή 8.594.000 κοινών ονομαστικών μετοχών της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Οι μετοχές της Τράπεζας που θα εκδοθούν, ως προσφερόμενο αντάλλαγμα για τις εν λόγω κοινές ονομαστικές μετοχές, δεν θα προσφερθούν κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, όπως προνοεί το Καταστατικό της Τράπεζας, αλλά στους υφιστάμενους μετόχους της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» (πλην της ίδιας της Τράπεζας) σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κοινού Σχεδίου Διασυνοριακής Συγχώνευσης και τις αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων εταιρειών. Οι νέες μετοχές που είναι στη διαδικασία έκδοσης στα πλαίσια της ολοκλήρωσης της διασυνοριακής συγχώνευσης, ως προαναφέρεται, θα έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες, πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

Στη γενική συνέλευση, ημερομηνίας 25 Μαΐου 2010, έχει εγκριθεί η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας όπως, στο πλαίσιο των όρων έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου μέχρι €300 εκατ. σε μία ή περισσότερες σειρές που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρία ημερομηνίας 30 Μαρτίου 2010, και ειδικότερα στο πλαίσιο του Εναλλακτικού Μηχανισμού Ικανοποίησης Μη Καταβληθέντος Τόκου, εκδώσει μέχρι 123.500.000 συνήθεις μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο.

Κατά την ίδια γενική συνέλευση, εγκρίθηκε Τακτικό Ψήφισμα που υποβλήθηκε για αύξηση του ονομαστικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €935.000.000 σε €1.062.500.000 με τη δημιουργία 150.000.000 επιπρόσθετων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία.

Τον Ιούνιο 2010, η Τράπεζα εξέδωσε 10.133.067 νέες συνήθεις μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,85, οι οποίες προέκυψαν από την επανεπένδυση του μερίσματος χρήσεως 2009 σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερίσματος. Με βάση το Σχέδιο οι μέτοχοι της Τράπεζας είχαν τη δυνατότητα μερικής ή ολικής επανεπένδυσης σε επιπρόσθετες μετοχές της Τράπεζας, του καθαρού μερίσματος 2009 που τους καταβλήθηκε. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος επανεπένδυσης του μερίσματος 2009 σε μετοχές της Τράπεζας καθορίστηκε σε €1,34 ανά μετοχή, που ήταν 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 7 Ιουλίου 2010. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 15 Ιουλίου 2010.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση του στις 11 Νοεμβρίου 2010, ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με σκοπό την άντληση €488,6 εκατομμυρίων με έκδοση νέων μετοχών υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία μία νέα μετοχή για κάθε δύο παλαιές με τιμή διάθεσης €1,00 ανά μετοχή. Περαιτέρω στην

ίδια συνεδρία αποφασίστηκε η έκδοση μετατρέψιμων αξιογράφων κεφαλαίου μέχρι του συνολικού ποσού των €660 εκατ., με ελάχιστη τιμή μετατροπής το €1,80 ανά μετοχή. Κατόπιν αιτήματος του Dubai Financial Group και άλλων μετόχων της Τράπεζας, η έκδοση μετατρέψιμων αξιογράφων κεφαλαίου θα είναι διαθέσιμη πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους. Διευκρινίζεται πως η έκδοση αυτή θα διενεργηθεί μέσα στο 2011.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, ημερομηνίας 18 Νοεμβρίου 2010, εγκρίθηκε ψήφισμα για την τροποποίηση του Καταστατικού της, ώστε να προβλεφθεί ρητά η δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας να αποφασίζει την καταβολή ενδιάμεσων μερισμάτων εν όλω ή εν μέρει με τη διανομή ορισμένου ενεργητικού και ειδικότερα με τη διανομή μετοχών ή άλλων τίτλων κάθε μορφής. Μετά την ολοκλήρωση της τροποποίησης του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη διανομή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0,22 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας με τιμή έκδοσης €1,4472, η οποία είναι κατά 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 11 έως 15 Οκτωβρίου 2010.

Κατά την ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, αποφασίστηκε η αύξηση του εγκεκριμένου κεφαλαίου της Τράπεζας από €1.062.500.000, διαιρεμένου σε 1.250.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία σε €1.776.500.000 διαιρεμένου σε 2.090.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, με τη δημιουργία 840.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, οι οποίες θα φέρουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρείας.

Σημειώνεται πως κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, ημερομηνίας 18 Νοεμβρίου 2010, αποφασίστηκε ομόφωνα η απόσυρση του ψηφίσματος που προέβλεπε τον αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της Τράπεζας κατά την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου.

Σε συνέχεια έγκρισης ψηφίσματος σχετικής τροποποίησης του Καταστατικού στις 18 Νοεμβρίου 2010 όπως αναφέρεται πιο πάνω, και απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ημερομηνίας 25 Νοεμβρίου που αφορούσε σε διανομή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0,22 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας, στις 16 Δεκεμβρίου 2010 εκδόθηκαν συνολικά 123.830.701 νέες μετοχές. Η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών καθορίστηκε σε €1,4472, η οποία ήταν κατά 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 11 έως 15 Οκτωβρίου, 2010. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 22 Δεκεμβρίου, 2010.

Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €1.776.500.000 διαιρεμένο σε 2.090.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια, ενώ το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €829.884.926,80 διαιρεμένο σε 976.335.208 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια.

Πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο μετά τις 31.12.2010

Στις 14 Φεβρουαρίου, 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε με επιτυχία η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου συνολικού ύψους €488,2 εκ. μέσω της έκδοσης και άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Το ποσοστό κάλυψης της αύξησης ανήλθε σε 111%. Τα Δικαιώματα Προτίμησης παραχωρήθηκαν σε αναλογία ένα Δικαίωμα για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας. Για κάθε δύο Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνταν, προέκυπτε μία πλήρως πληρωθείσα νέα μετοχή με τιμή άσκησης €1. Η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είχε ως αποτέλεσμα την εισαγωγή 488.167.604 κοινών ονομαστικών μετοχών.

Στις 8 Απριλίου 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι στις 12 Απριλίου 2011 θα αρχίσει η διαπραγμάτευση των 5.781.121 νέων συνήθων μετοχών στο ΧΑΚ και ΧΑ, που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου λόγω διασυννοριακής της συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της ΜΕΒ.

Σημειώνεται ότι στις 29 Μαρτίου 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να εισηγηθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος ύψους €0,10 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας με τιμή έκδοσης €1,00 ανά μετοχή. Η εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 18 Μαΐου 2011.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.776.500.000 διαιρεμένο σε 2.090.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια, ενώ το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.249.741.343,05 διαιρεμένο σε 1.470.283.933 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια.

Όλες οι εκδομένες συνήθειες μετοχές είναι εξολοκλήρου πληρωμένες και έχουν τα ίδια δικαιώματα.

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

4.17.2 Μετοχική Σύθεση

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η μετοχική σύθεση της Τράπεζας (επί 1.470.283.933 μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85) έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	Αριθμός μετόχων	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό %
Δημόσιες ή Ιδιωτικές εταιρείες, Ασφαλιστικές εταιρείες, Συνεταιρισμοί, Εμπορικές Επωνυμίες, Δήμοι	1.143	784.523.718	53,36
Ιδιώτες	90.602	548.712.296	37,32
Ταμεία Προνοίας, Χορηγήματα, Συντάξεις κ.λ.π.	298	46.715.715	3,18
Σωματεία, Εκκλησίες, Ιδρύματα	48	8.699.859	0,59
Προσωπικό Ομίλου Λαϊκής	2.371	36.777.175	2,50
Επενδυτικά σχέδια εγγεγραμμένα στο όνομα της εταιρείας που τα παρέχει, Αμοιβαία Κεφάλαια	148	44.855.170	3,05
Σύνολο	94.610	1.470.283.933	100,00

4.17.3 Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Dubai Financial Limited Liability Company	18,62%	0,00%	18,62%
Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	9,45%	0,00%	9,45%
Σύνολο (επί 1.470.283.933 μετοχών)			28,07%

Όλοι οι μέτοχοι κατέχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

Στις 16 Μαΐου 2011, ο συνολικός αριθμός μετόχων ανερχόταν σε 94.610.

Η Τράπεζα δε γνωρίζει την ύπαρξη άμεσου ή έμμεσου ελέγχου της από οποιοδήποτε μέρος ή μέρη.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε συμφωνία γνωστή στην Τράπεζα, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Τράπεζας.

4.17.4 Κύριοι Κάτοχοι Τίτλων Μετατρέψιμων σε Μετοχικούς Τίτλους

Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Τον Απρίλιο 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τη θέσπιση Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme) (το «Πρόγραμμα») για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τους υπαλλήλους του Ομίλου. Οι μετοχές που θα δύναται να εκδοθούν κατ' εφαρμογή του Προγράμματος θα έχουν την ίδια ονομαστική αξία με τις ήδη εκδομένες μετοχές, δηλαδή €0,85 η καθεμία. Η τιμή εξάσκησης κάθε δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (το «Δικαίωμα») καθορίστηκε σε €10.

Με βάση την προαναφερθείσα έγκριση και εν συνεχεία την από 9 Μαΐου, 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, παραχωρήθηκαν 70.305.000 Δικαιώματα στους δικαιούχους με ημερομηνία λήξης την 15 Δεκεμβρίου, 2011. Τα Δικαιώματα μπορούσαν να εξασκηθούν από τους δικαιούχους τους κατά τη διάρκεια των ετών 2007 μέχρι 2011, σύμφωνα με την κατανομή που καθορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών, με την οποία κρίνεται ότι η απόδοση κάθε δικαιούχου ήταν σύμφωνη με τις προσδοκίες της Τράπεζας.

Η δίκαιη αξία των παραχωρηθέντων Δικαιωμάτων προσδιορίστηκε αρχικά κατά την ημερομηνία παραχώρησης χρησιμοποιώντας το μοντέλο Black and Scholes. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο αποτίμησης ήταν οι εξής: τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παραχώρησης €8,48, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 4,15% (μέσος όρος), διακύμανση μετοχής που καθορίστηκε με βάση ιστορικά στοιχεία διακύμανσης μετοχής 12% και μερισματική απόδοση 3,82%.

Στις 23 Δεκεμβρίου, 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο 2007. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €10 σε €4,50 και όπως παραταθεί η διάρκεια του Προγράμματος κατά δύο έτη με τελευταία περίοδο

εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: τιμή μετοχής στις 23 Δεκεμβρίου, 2009 €2,32, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 1,9% (μέσος όρος), διακύμανση τιμής μετοχής 27,3% και μερισματική απόδοση 3,45%. Αυτή η επιπρόσθετη δίκαιη αξία αναγνωρίζεται στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των Δικαιωμάτων.

Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου, 2010 για Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν ανέρχεται σε €2.499.000 (2009: €2.985.000). Κατά τη διάρκεια των ετών 2007, 2008, 2009 και 2010 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε Δικαιώματα και στις 31 Δεκεμβρίου, 2010 και 31 Δεκεμβρίου, 2009 ο αριθμός των Δικαιωμάτων που ήταν σε ισχύ ήταν 70.305.000.

4.17.5 Συμμετοχές στο Μετοχικό Κεφάλαιο των Μελών των Οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας και των Εργαζομένων

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το ποσοστό που κατέχεται από τα Μέλη των οργάνων Διοικήσεως, Διεύθυνσης και Εποπτείας άμεσα ή έμμεσα (σε σύνολο 1.470.283.933 μετοχών) σύμφωνα με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 είναι ως ακολούθως:

ΌΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ	ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ
	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Ανδρέας Βγενόπουλος	0,50%	0,00%	0,50%
Νεοκλής Λυσάνδρου	0,01%	0,00%	0,01%
Βασίλης Θεοχαράκης	0,15%	1,75%	1,90%
Ευθύμιος Μπουλούτας	0,05%	0,00%	0,05%
Χρίστος Στυλιανίδης	0,02%	0,00%	0,02%
Παναγιώτης Κουνής	0,02%	0,00%	0,02%
Ελευθέριος Χιλιαδάκης	0,06%	0,00%	0,06%
Πλάτων Ε. Λανίτης	0,05%	4,52%	4,57%
Στέλιος Στυλιανού	0,00%	0,00%	0,00%
Hesham Al Qassim	0,00%	0,00%	0,00%
Κωνσταντίνος Μυλωνάς	0,03%	0,00%	0,03%
Μάρκος Φόρος	0,00%	0,00%	0,00%
Fadel Al Ali	0,00%	0,00%	0,00%
Abdulrazaq Al Jassim	0,00%	0,00%	0,00%
Σύνολο			7,16%

Σημείωση: Κατάλογος ο οποίος παρουσιάζει την προέλευση της έμμεσης συμμετοχής του κάθε Διοικητικού Συμβούλου είναι διαθέσιμος για επιθεώρηση στο Τμήμα Μετοχών του Ομίλου.

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου κατείχαν, άμεσα και έμμεσα, το 0,36% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Το σύνολο του προσωπικού του Ομίλου, εκτός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου, κατείχε άμεσα το 2,09% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου (σε σύνολο 1.470.283.933 μετοχών).

Συμφωνίες για Συμμετοχή των Μελών των Οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας και των Εργαζομένων στο Κεφάλαιο της Τράπεζας

Όπως αναφέρεται στην Ενότητα 4.15.4, τον Απρίλιο του 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη θέσπιση Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme) («Πρόγραμμα») για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τους υπαλλήλους του Ομίλου. Στις 9 Μαΐου 2007, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, παραχωρήθηκαν 70.305.000 Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών στους δικαιούχους με τιμή εξάσκησης €10,00 και ημερομηνία λήξης τις 15 Δεκεμβρίου 2011. Τα Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών μπορούν να ασκηθούν από τους δικαιούχους τους κατά τα έτη 2007 μέχρι 2011, σύμφωνα με την κατανομή που καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών με την οποία κρίνεται ότι η απόδοση κάθε δικαιούχου ήταν σύμφωνη με τις προσδοκίες της Τράπεζας. Στις 23 Δεκεμβρίου, 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο 2007. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €10 σε €4,50 και όπως παραταθεί η διάρκεια του Προγράμματος κατά δύο έτη με τελευταία περίοδο εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011.

Πέραν του εν λόγω Προγράμματος, δεν υπάρχουν συμφωνίες για συμμετοχή των μελών των οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας και των εργαζομένων στο κεφάλαιο της Τράπεζας.

4.18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

4.18.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για τα έτη 2008, 2009 και 2010

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά τα έτη 2008, 2009 και 2010, οι οποίες βεβαιώνεται ότι διεξήχθησαν στη συνήθη πορεία των εργασιών της Τράπεζας, με συνήθεις εμπορικούς όρους και μετά από έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ 2010	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ 2009	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ 2008	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 2010 €'000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 2009 €'000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 2008 €'000
Χορηγήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	2	2	2	323.610	307.732	271.744
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	12	11	12	12.721	9.073	8.339
	14	13	14	336.331	316.805	280.083
Χορηγήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα				12.653	12.926	7.153
Σύνολο Χορηγήσεων				348.984	329.731	287.236
Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις για εγγυήσεις και πιστώσεις:						
Εγγυήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				39.420	38.418	14.239
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				1	-	-
Σύνολο εγγυήσεων				39.421	38.418	14.239
Πιστώσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				2.898	9	14.603
Σύνολο πιστώσεων				2.898	9	14.603
Σύνολο δανείων, χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων				391.303	368.158	316.078
Εμπράγματα εξασφαλίσεις				426.975	406.041	382.521
Έσοδα από τόκους				14.873	10.210	13.598
Καταθέσεις				33.559	119.118	122.939
Έξοδα από τόκους				993	3.238	7.217

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου.

Οι εμπράγματα εξασφαλίσεις παρουσιάζονται συσσωρευμένες στον πιο πάνω πίνακα και συνεπώς δύναται κάποιες επί μέρους χορηγήσεις ή και άλλες υποχρεώσεις να μην καλύπτονται εξολοκλήρου με εμπράγματα εξασφαλίσεις. Το ποσό των χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων που δεν καλύπτεται από εξασφαλίσεις στις 31 Δεκεμβρίου, 2010 ανέρχεται σε €67.979.000 (2009: €60.540.000).

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα καθώς και εταιρείες στις οποίες τα βασικά διευθυντικά στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον το 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, ή είναι διοικητικοί σύμβουλοι ή έχουν με οποιοδήποτε τρόπο τον έλεγχο τους.

Άλλες συναλλαγές με βασικά διευθυντικά στελέχη

Κατά το 2010, ο Όμιλος εισπράξε προμήθειες από χρηματιστηριακές πράξεις βασικών διευθυντικών στελεχών και των συνδεδεμένων τους προσώπων ύψους €194.000 (2009: €46.000, 2008: €164.000) και προέβη σε αγορές αγαθών και υπηρεσιών ύψους €243.000 (2009: €148.000, 2008: €214.000) από εταιρείες συνδεδεμένες με τον όμιλο Λανίτη. Επιπρόσθετα, το 2008 ο Όμιλος προέβη σε πώληση γης σε εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο Λανίτη με τίμημα €29.600.000 και κέρδος €14.200.000.

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

Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών Ομίλου

	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000	31.12.2008 € '000
Δικαιώματα προς Διοικητικούς Συμβούλους ως μέλη	187	110	190
Απολαβές Διοικητικών Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα:			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.403	1.396	1.704
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	74	71	72
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	126	118	95
	1.603	1.585	1.871
Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες προς Διοικητικούς Συμβούλους υπό μη εκτελεστική ιδιότητα	298	290	320
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών:			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.628	1.214	1.129
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	76	53	57
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	36	31	26
	1.740	1.298	1.212
Κόστος παροχών βασικών διευθυντικών στελεχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	922	1.026	1.381
Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών	4.750	4.309	4.974

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Επιπρόσθετα, κατά το 2009, παραχωρήθηκε στα βασικά διευθυντικά στελέχη φιλοδώρημα ύψους €485.000 με βάση τα αποτελέσματα του 2008 και το οποίο χρεώθηκε στα αποτελέσματα του 2008.

Με βάση τα αποτελέσματα του 2009, τα διευθυντικά στελέχη συμμετέχουν στο Σχέδιο Παροχής Δεσμευμένων Μετοχών (Restricted Stock Scheme) που έχει θεσπιστεί για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Το Σχέδιο προνοεί την αγορά μετοχών της

Τράπεζας επ' ονόματι των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, τις οποίες δεν μπορούν να πωλήσουν για περίοδο 3 ετών. Οι μετοχές θα αποδεσμεύονται σταδιακά βάσει απόδοσης μεταξύ των ετών 2011 – 2013.

Βάσει του Σχεδίου, ο αριθμός των μετοχών που θα λάβει ο κάθε Σύμβουλος είναι ως εξής: Ευθύμιος Μπουλούτας 401.000, Παναγιώτης Κουννής 229.000, Χρίστος Στυλιανίδης 229.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 115.000 και Ανδρέας Βγενόπουλος (Εκτελεστικός Σύμβουλος μέχρι τις 9 Φεβρουαρίου, 2010) 573.000. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που θα λάβουν τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη είναι 889.000.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών για τον κάθε Σύμβουλο, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2010 ήταν ως εξής: Ανδρέας Βγενόπουλος 6.000.000, Ευθύμιος Μπουλούτας 3.500.000, Χρίστος Στυλιανίδης 1.750.000, Παναγιώτης Κουννής 1.750.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 1.250.000, Μάρκος Φόρος 500.000, Νεοκλής Λυσάνδρου, Βασίλης Θεοχαράκης, Πλάτων Ε. Λανίτης και Κωνσταντίνος Μυλωνάς από 300.000 και Στέλιος Στυλιανού 200.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2010 ήταν 9.500.000.

Επιπροσθέτως, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που απεχώρησαν έλαβαν:

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2008 € '000
Δικαιώματα ως μέλη	-	-	10
Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες	-	-	-
Απολαβές υπό εκτελεστική ιδιότητα:			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	-	-	-
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσσεις	-	-	-
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	-	-	-
	-	-	-
Σύνταξη (περιλαμβανομένων των εισφορών του εργοδότη)	-	-	-
Πληρωμές κατά τον τερματισμό υπηρεσιών	-	-	-
Σύνολο αμοιβών	-	-	10

Το 2008, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 5 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Το 2009, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 5 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Το 2010, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 4 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, υπήρχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

	2010		2009	
	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	ΠΛΗΡΩΤΕΑ	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	ΠΛΗΡΩΤΕΑ
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ενοποιημένος ισολογισμός				
Όμιλος Marfin Insurance Holdings Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	7.412	227.922	6.656	205.077
JCC Payment Systems Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	60	9.117	-	23.294
Ταμεία Προνοίας προσωπικού Ομίλου στην Κύπρο	5	28.788	-	17.429
	7.477	265.827	6.656	245.800

Επιπρόσθετα, ο όμιλος Marfin Insurance Holdings Ltd κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου, 2010 ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο της Τράπεζας ονομαστικής αξίας ύψους €39,9 εκ. (2009: €15,1 εκ.).

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010, πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

	2010		2009	
	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων				
Όμιλος Marfin Insurance Holdings Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	1.668	11.626	3.733	12.955
JCC Payment Systems Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	4	862	3	1.140
Ταμεία Προνοίας προσωπικού Ομίλου στην Κύπρο	41	694	20	700
Dubai Financial Limited Liability Company (κύριος μέτοχος)	-	-	560	-
	1.713	13.182	4.316	14.795

Επιπρόσθετα, κατά το 2010 ο Όμιλος εισέπραξε μέρισμα ύψους €7.500.000 (2009: €1.872.000) από την JCC Payment Systems Ltd και €5.329.000 (2009: €2.867.000) από τον όμιλο Marfin Insurance Holdings Ltd.

4.19 Μερισματική Πολιτική

Η μερισματική πολιτική της Τράπεζας καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο λαμβάνει υπόψη τα εισοδήματα του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση, τα σχέδια επέκτασης, τις κεφαλαιακές του υποχρεώσεις και τις προοπτικές κερδοφορίας.

Δεν υπάρχουν οποιοσδήποτε περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων πέραν της ύπαρξης επαρκών αποθεματικών στις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου και τις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Παρατίθενται πιο κάτω, στοιχεία για την καταβολή μερίσματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ	ΠΟΣΟ	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ *
2008	€0,15	€0,13
2009	€0,08	€0,07
2010	€0,22	€0,22

* Οι αναπροσαρμογές αφορούν την έκδοση νέων μετοχών το 2010 στα πλαίσια πληρωμής μερίσματος σε μετοχές.

Αναφορικά με το έτος 2008, σε συνέχεια συνεδρίας του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, ημερομηνίας 26 Μαρτίου 2009, αποφασίστηκε όπως το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγηθεί στη Γενική Συνέλευση, την καταβολή μερίσματος ύψους 17,6% (€0,15 ανά μετοχή ονομαστικής αξίας €0,85). Η εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 19 Μαΐου 2009. Δικαιούχοι του μερίσματος ήταν οι κάτοχοι μετοχών κατά τη λήξη της συνεδρίασης του ΧΑ και του ΧΑΚ στις 28 Μαΐου 2009, ενώ η αποκοπή του δικαιώματος έγινε στις 26 Μαΐου 2009. Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 12 Ιουνίου 2009.

Αναφορικά με το έτος 2009, σε συνεδρία του ημερομηνίας 30 Μαρτίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να εισηγηθεί στη Ετήσια Γενική Συνέλευση, την καταβολή μερίσματος €0,08 ανά μετοχή σε μετρητά. Το μέρισμα αντιστοιχεί σε 40% των καθαρών κερδών του Ομίλου για το 2009. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε σχέδιο ώστε να δοθεί στους μετόχους το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος. Σύμφωνα με το σχέδιο, η τιμή άσκησης του δικαιώματος για επανεπένδυση του μερίσματος του 2009 σε μετοχές της Τράπεζας καθορίστηκε σε €1,34 ανά μετοχή, που ήταν 10% πιο κάτω από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών κατά τις πρώτες πέντε μέρες, κατά τις οποίες η μετοχή της Τράπεζας θα διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα του μερίσματος, ex-dividend. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 25 Μαΐου 2010 ενέκρινε την πληρωμή του μερίσματος αυτού, ύψους €0,08 ανά μετοχή ονομαστικής αξίας €0,85. Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 21 Ιουνίου 2010.

Κατόπιν της τροποποίησης του Καταστατικού της Τράπεζας, που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 18 Νοεμβρίου 2010, ώστε να προβλέπεται η δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να αποφασίζει την καταβολή ενδιάμεσων μερισμάτων με τη διανομή μετοχών ή άλλων τίτλων κάθε μορφής, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε στις 25 Νοεμβρίου, 2010 τη διανομή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0,22 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας. Η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών καθορίστηκε σε €1,4472, η οποία ήταν κατά 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 11 έως 15 Οκτωβρίου, 2010.

Πληροφορίες για μετά τις 31.12.2010

Στις 29 Μαρτίου 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να εισηγηθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος ύψους €0,10 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας με τιμή έκδοσης €1,00 ανά μετοχή. Η εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 18 Μαΐου 2011.

4.20 Επιλεγμένα Στατιστικά Στοιχεία και Άλλες Πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα αναφέρονται στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Κεντρική Τράπεζα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου προς την Κεντρική Τράπεζα. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

4.20.1 Χαρτοφυλάκιο Δανείων

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου παρουσίασε αύξηση τα τελευταία χρόνια ως αποτέλεσμα της αυξημένης ζήτησης στις χώρες που δραστηριοποιείται. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το υπόλοιπο των χορηγήσεων του Ομίλου, προ προβλέψεων, ανήλθε σε €27.431.811 ή αύξηση 5,9% σε σχέση με αυτό της 31 Δεκεμβρίου 2009.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου κατά κατηγορία δανείου στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010.

Ανάλυση δανείων κατά κατηγορία

ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008
Επιχειρηματικά δάνεια	18.857.610	17.554.072	16.165.472
Στεγαστικά δάνεια	4.864.177	4.380.459	3.945.420
Καταναλωτικά δάνεια	3.710.024	3.959.261	3.946.670
Σύνολο δανείων	27.431.811	25.893.792	24.057.562
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.014.478)	(811.629)	(630.336)
Σύνολο δανείων μετά από προβλέψεις	26.417.333	25.082.163	23.427.226

Ανάλυση δανείων κατά κλάδο δραστηριοποίησης του πελάτη

ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008
Βιομηχανία	1.195.690	1.230.601	1.129.974
Τουρισμός	1.289.076	1.066.367	941.058
Εμπόριο	3.356.673	3.303.123	2.962.053
Ακίνητα και Κατασκευές	4.706.614	4.480.627	3.939.406
Προσωπικά, Επαγγελματικά και Ιδιοκατοίκηση	10.103.243	9.962.856	8.787.768
Άλλοι τομείς	6.780.515	5.850.218	6.297.303
Σύνολο	27.431.811	25.893.792	24.057.562
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.014.478)	(811.629)	(630.336)
Σύνολο δανείων μετά από προβλέψεις	26.417.333	25.082.163	23.427.226

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου κατά χώρα δραστηριοποίησης και κατηγορία δανειολήπτη για τις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010.

Ανάλυση δανείων κατά κατηγορία και χώρα

31 Δεκεμβρίου 2010											
Χώρα											
Ποσά σε Χιλιάδες	Κύπρος	Ελλάδα	Αγγλία	Αυστραλία	Σερβία	Ρουμανία	Εσθονία	Ουκρανία	Μάλτα	Ρωσία	Σύνολο
Επιχειρηματικά	7.200.142	9.429.708	727.767	324.678	166.289	356.579	31.826	194.241	307.517	118.864	18.857.611
Στεγαστικά	2.049.815	2.629.366	15.505	86.525	14.437	19.622	3.942	29.350	12.262	3.352	4.864.177
Καταναλωτικά	1.252.806	1.841.030	292.044	176.754	20.892	41.594	1.666	58.055	21.247	3.935	3.710.024
Σύνολο	10.502.763	13.900.104	1.035.315	587.957	201.618	417.796	37.434	281.646	341.026	126.152	27.431.811

Ανάλυση δανείων κατά κλάδο δραστηριοποίησης του πελάτη και χώρα

31 Δεκεμβρίου 2010											
Χώρα											
Ποσά σε Χιλιάδες	Κύπρος	Ελλάδα	Αγγλία	Αυστραλία	Σερβία	Ρουμανία	Εσθονία	Ουκρανία	Μάλτα	Ρωσία	Σύνολο
Βιομηχανία	342.731	671.531	41.223	12.037	31.211	50.222	403	23.011	512	22.809	1.195.690
Τουρισμός	760.547	385.528	96.380	22.362	6.356	8.779	391	0	8.733	0	1.289.076
Εμπόριο	1.270.458	1.765.838	16.616	56.614	40.936	65.701	1.795	82.417	17.931	38.367	3.356.673
Ακίνητα και Κατασκευές	2.383.349	1.072.537	602.039	151.195	65.153	146.542	23.250	27.413	197.851	37.285	4.706.614
Προσωπικά, Επαγγελματικά και Ιδιοκατοίκηση	4.617.055	4.677.315	256.646	314.238	33.629	61.218	5.591	92.852	37.412	7.288	10.103.244
Άλλοι τομείς	1.128.623	5.327.355	22.411	31.511	24.333	85.334	6.004	55.953	78.587	20.403	6.780.514
Σύνολο	10.502.763	13.900.104	1.035.315	587.957	201.618	417.796	37.434	281.646	341.026	126.152	27.431.811

Στην κατηγορία “Επιχειρηματικά” και στον τομέα “Άλλοι τομείς” της Ελλάδας, περιλαμβάνεται το ποσό των €1.414.964 που αφορά δάνεια προς Ναυτιλία.

31 Δεκεμβρίου 2009
Χώρα

Ποσά σε €χιλιάδες	Κύπρος	Ελλάδα	Αγγλία	Αυστραλία	Σερβία	Ρουμανία	Εσθονία	Ουκρανία	Μάλτα	Ρωσία	Σύνολο
Επιχειρηματικά	6.243.953	9.170.611	715.424	262.857	152.344	393.164	35.283	172.812	297.947	109.677	17.554.072
Στεγαστικά	1.773.809	2.436.563	18.084	69.316	9.663	23.894	3.727	28.458	14.125	2.821	4.380.459
Καταναλωτικά	1.359.142	2.020.191	287.864	140.331	13.642	50.451	1.680	62.783	19.957	3.220	3.959.261
Σύνολο	9.376.904	13.627.365	1.021.371	472.504	175.649	467.509	40.690	264.053	332.029	115.718	25.893.792

31 Δεκεμβρίου 2009
Χώρα

Ποσά σε €χιλιάδες	Κύπρος	Ελλάδα	Αγγλία	Αυστραλία	Σερβία	Ρουμανία	Εσθονία	Ουκρανία	Μάλτα	Ρωσία	Σύνολο
Βιομηχανία	329.598	742.237	38.273	10.343	19.436	56.306	885	13.791	320	19.411	1.230.601
Τουρισμός	616.585	355.596	51.355	17.560	4.714	11.948	136	0	8.474	0	1.066.367
Εμπόριο	1.145.526	1.842.436	9.435	52.046	25.469	85.109	1.476	81.238	19.955	40.435	3.303.123
Ακίνητα και Κατασκευές	2.023.881	1.164.127	718.574	70.080	79.072	145.998	26.264	29.724	196.755	26.152	4.480.627
Προσωπικά, Επαγγελματικά και Ιδιοκατοίκηση	4.566.539	4.673.310	182.068	304.229	21.302	71.737	5.428	94.827	37.373	6.043	9.962.856
Άλλοι τομείς	694.775	4.849.660	21.666	18.245	25.656	96.412	6.502	44.473	69.152	23.677	5.850.218
Σύνολο	9.376.904	13.627.365	1.021.371	472.504	175.649	467.509	40.690	264.053	332.029	115.718	25.893.792

Στην κατηγορία “Επιχειρηματικά” και στον τομέα “Άλλοι τομείς” της Ελλάδας, περιλαμβάνεται το ποσό των €1.353.725 χιλ. που αφορά δάνεια προς Ναυτιλία.

31 Δεκεμβρίου 2008											
Ποσά σε €χιλιάδες	Χώρα										
Ποσά σε €χιλιάδες	Κύπρος	Ελλάδα	Αγγλία	Αυστραλία	Σερβία	Ρουμανία	Εσθονία	Ουκρανία	Μάλτα	Ρωσία	Σύνολο
Επιχειρηματικά	5.593.650	8.569.531	908.964	150.462	93.211	284.288	36.877	196.336	214.357	117.796	16.165.472
Στεγαστικά	1.532.817	2.164.100	3.567	163.572	6.309	23.012	0	32.133	17.673	2.237	3.945.420
Καταναλωτικά	1.393.848	2.036.030	37.786	61.172	15.105	217.850	5.184	76.710	97.312	5.673	3.946.670
Σύνολο	8.520.315	12.769.661	950.317	375.206	114.625	525.150	42.061	305.179	329.342	125.706	24.057.562

31 Δεκεμβρίου 2008											
Ποσά σε €χιλιάδες	Χώρα										
Ποσά σε €χιλιάδες	Κύπρος	Ελλάδα	Αγγλία	Αυστραλία	Σερβία	Ρουμανία	Εσθονία	Ουκρανία	Μάλτα	Ρωσία	Σύνολο
Βιομηχανία	273.552	697.098	34.793	8.192	13.813	67.200	1.317	15.360	5.822	12.827	1.129.974
Τουρισμός	532.964	324.110	51.149	16.773	5.662	4.600	788	0	5.012	0	941.058
Εμπόριο	893.349	1.689.967	16.473	38.768	33.665	97.200	1.974	90.535	44.811	55.311	2.962.053
Ακίνητα και Κατασκευές	2.525.130	1.065.010	292	113.677	5.742	74.800	2.435	41.226	100.189	10.904	3.939.406
Προσωπικά, Επαγγελματικά και Ιδιοκατοίκηση	3.846.514	4.360.908	190.621	191.428	21.022	72.700	5.184	31.441	37.367	30.583	8.787.768
Άλλοι τομείς	448.805	4.632.569	656.988	6.367	34.721	208.650	30.364	126.618	136.141	16.081	6.297.303
Σύνολο	8.520.315	12.769.661	950.317	375.206	114.625	525.150	42.061	305.179	329.342	125.706	24.057.562

Στην κατηγορία "Επιχειρηματικά" και στον τομέα "Άλλοι τομείς" της Ελλάδας, περιλαμβάνεται το ποσό των €1.529.596 χιλ. που αφορά δάνεια προς Ναυτιλία.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για τις περιόδους που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010.

ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	811.629	630.336	570.386
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων από:			
Απόκτηση επιχειρήσεων	0	0	14.321
Πώληση επιχειρήσεων	0	0	(73)
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων για το έτος:			
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	368.839	327.466	194.688
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	0	73
Αναστροφή πρόβλεψης και ανακτήσεις:			
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(102.062)	(76.899)	(65.274)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(631)	0	(289)
Διαγραφές χορηγήσεων	(66.085)	(63.874)	(75.050)
Συναλλαγματικές διαφορές	2.788	(5.400)	(8.446)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου	1.014.478	811.629	630.336

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια και προβλέψεις απομείωσης δανείων

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα των χορηγήσεων του Ομίλου για τις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010. Σημειώνεται ότι όλα τα απομειώμενα δάνεια έχουν χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενα.

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010				
ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	6.190.657	8.705.725	7.021.687	21.918.069
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	1.399.223	1.094.946	1.011.021	3.505.190
Απομειωμένα	947.156	315.441	745.955	2.008.552
Σύνολο (προ προβλέψεων)	8.537.036	10.116.112	8.778.663	27.431.811
Προβλέψεις για απομείωση - ατομική αξιολόγηση	(214.220)	(153.880)	(305.837)	(673.937)
Προβλέψεις για απομείωση - συλλογική αξιολόγηση	(270.198)	(46.908)	(23.435)	(340.540)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	8.052.618	9.915.325	8.449.390	26.417.333

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009				
ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	6.451.044	8.508.467	6.455.774	21.415.285
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	1.181.979	763.342	953.211	2.898.532
Απομειωμένα	717.763	227.013	635.199	1.579.975
Σύνολο (προ προβλέψεων)	8.350.786	9.498.822	8.044.184	25.893.792
Προβλέψεις για απομείωση - ατομική αξιολόγηση	(181.564)	(119.287)	(261.133)	(561.984)
Προβλέψεις για απομείωση - συλλογική αξιολόγηση	(203.369)	(30.143)	(16.133)	(249.645)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	7.965.853	9.349.392	7.766.918	25.082.163

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008				
ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	6.004.093	7.284.200	6.713.147	20.001.440
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	1.149.543	847.013	1.012.433	3.008.989
Απομειωμένα	460.631	151.524	434.979	1.047.133
Σύνολο (προ προβλέψεων)	7.614.267	8.282.737	8.160.559	24.057.562
Προβλέψεις για απομείωση - ατομική αξιολόγηση	(153.311)	(151.900)	(180.942)	(486.153)
Προβλέψεις για απομείωση - συλλογική αξιολόγηση	(117.702)	(15.818)	(10.663)	(144.183)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	7.343.254	8.115.019	7.968.954	23.427.226

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της χρονικής καθυστέρησης των χορηγήσεων που ήταν σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένες κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010.

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010				
ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	620.184	596.296	285.752	1.502.233
Από 31-60 μέρες	306.476	144.400	194.015	644.892
Από 61-90 μέρες	200.585	108.481	107.600	416.665
Πάνω από 90 μέρες	271.977	245.769	423.653	941.400
Σύνολο	1.399.223	1.094.947	1.011.020	3.505.190

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009				
ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	535.935	385.456	299.018	1.220.409
Από 31-60 μέρες	285.004	102.997	102.576	490.577
Από 61-90 μέρες	179.586	116.007	186.795	482.387
Πάνω από 90 μέρες	181.454	158.882	364.822	705.158
Σύνολο	1.181.979	763.342	953.211	2.898.532

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008				
ΠΟΣΑ ΣΕ € '000	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΜΕΓΑΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	602.563	648.754	503.689	1.755.006
Από 31-60 μέρες	278.268	103.047	150.123	531.438
Από 61-90 μέρες	177.236	40.462	173.947	391.645
Πάνω από 90 μέρες	91.476	54.750	184.674	330.900
Σύνολο	1.149.543	847.013	1.012.433	3.008.989

4.20.2 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η λογιστική αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε σε €7,9 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 18,7% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου. Η λογιστική αξία των κρατικών και λοιπών ομολόγων ανήλθε σε €7,5 δισ. ή 94% του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Α., ο Όμιλος ταξινόμησε τα χρεόγραφα που κατέχει στις εξής κατηγορίες: Εμπορικό χαρτοφυλάκιο (χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων), Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση, Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – δάνεια και απαιτήσεις (χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου).

Ο Όμιλος διαθέτει σημαντικής έκτασης χαρτοφυλάκιο σε ΟΕΔ, η λογιστική αξία των οποίων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανερχόταν σε €3,4 δισ. και αντιπροσώπευαν το 7,9% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου και το 93,1% επί του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι από τα €3,4 δισ., τα €379,7 εκατ. αφορούν σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που λήγουν το 2011. Επιπλέον σημειώνεται ότι το 59,47% του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων λήγει ως το 2013.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 για να προσδιορίσει πότε τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων έχουν απομειωθεί. Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι ένα χρεόγραφο ή ομάδα χρεογράφων έχει απομειωθεί. Ο προσδιορισμός του εάν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης απαιτεί την άσκηση σημαντικής κρίσης. Κατά την εφαρμογή της κρίσης αυτής, ο Όμιλος εκτιμά, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, εάν έχει υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της δίκαιης αξίας κάτω από το κόστος. Ο προσδιορισμός της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης απαιτεί εκτιμήσεις από τη Διεύθυνση. Μεταξύ των παραγόντων που λαμβάνονται υπ' όψιν για τις εκτιμήσεις είναι και η μεταβλητότητα της τιμής του τίτλου. Επιπρόσθετα, απομείωση πιθανόν να προκύπτει όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για χειρότερηση της οικονομικής κατάστασης της επιχείρησης στην οποία έχει επενδύσει ο Όμιλος, της

επίδοσης της βιομηχανίας και του επιχειρηματικού κλάδου, τις αλλαγές στην τεχνολογία και τις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Η μεγάλη πλειοψηφία των επενδύσεων του Ομίλου σε χρεωστικούς τίτλους αποτελείται από ομόλογα της Ελληνικής Δημοκρατίας, διεθνή εταιρικά και κρατικά ομόλογα, Ευρωπαϊκές τιτλοποιήσεις στεγαστικών δανείων και ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές σε σχέση με τα ΟΕΔ οφείλονται στην απότομη επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδος και στη διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων των ΟΕΔ, συνεπεία των αρνητικών εξελίξεων σχετικά με το Ελληνικό Κρατικό χρέος και δημοσιονομικό έλλειμμα. Εν τούτοις, η μείωση της δίκαιης αξίας, κάτω από το αποσβεσμένο κόστος ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, δεν αποτελεί απαραίτητα απόδειξη απομείωσης. Ούτε η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς, λόγω του ότι τα αξιόγραφα δεν είναι πλέον δημόσια διαπραγματεύσιμα, αποτελεί απόδειξη απομείωσης. Επίσης, η υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης ενός εκδότη δεν αποτελεί, από μόνη της, απόδειξη απομείωσης, αν και μπορεί να θεωρηθεί ως τέτοια αν συνυπολογιστεί με άλλες διαθέσιμες πληροφορίες. Άλλοι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση των χρεωστικών τίτλων που κατέχει ο Όμιλος για πιθανή απομείωση περιλαμβάνουν την ύπαρξη ή πιθανότητα αθέτησης ή καθυστέρησης στην καταβολή τόκων ή κεφαλαίου και σημαντική χρηματοοικονομική δυσχέρεια του εκδότη. Κατά το 2010 ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιές απομείωσης ύψους €9,3 εκατ. για ομόλογα που έχουν εκδοθεί από ελληνικές και διεθνείς εταιρείες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Η καθαρή μη αναγνωρισμένη στα αποτελέσματα ζημιά που αφορά στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια την 31 Δεκεμβρίου 2010, ανέρχεται σε €126 εκατ. μετά από φόρους, εκ των οποίων ποσό ύψους €86,3 εκατ. αφορά σε ΟΕΔ. Το χαρτοφυλάκιο μετοχών και άλλων κινητών αξιών του Ομίλου προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων, κυρίως στο Χ.Α και ΧΑΚ. Το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων του Ομίλου σε μετοχές αποκτήθηκαν ως στρατηγικές επενδύσεις ή ως επενδύσεις με μεσαίο ή μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Αναταξινομήσεις χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Κατά τη διάρκεια του 2010, ο Όμιλος επαναταξινόμησε κάποια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου με ισχύ από 1 Απριλίου, 2010. Ο Όμιλος προσδιόρισε τα χρεόγραφα για τα οποία την ημερομηνία της επαναταξινόμησης δεν υπήρχε πρόθεση να τα εμπορευτεί ή να τα πωλήσει στο άμεσο μέλλον και τα οποία πληρούσαν τα κριτήρια επαναταξινόμησης.

Η λογιστική και δίκαιη αξία των επαναταξινομημένων χρεογράφων την 1 Απριλίου, 2010 ήταν € 228,5 εκ. και η λογιστική και δίκαιή τους αξία στις 31 Δεκεμβρίου, 2010 ήταν € 232,7 εκ. και € 166,2 εκ. αντίστοιχα. Από το ποσό των επαναταξινομημένων διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ομόλογα ύψους € 68,2 εκ. με δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου, 2010 € 68,1 εκ., έχουν αντισταθμιστεί για αλλαγές στη δίκαιη αξία οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Ο Όμιλος θα συνεχίσει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης, του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμο προς πώληση και την αναπόσβεστη αξία των χαρτοφυλακίων επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις για την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2008, 2009 και 2010. Σημειώνεται ότι ο πίνακας δεν περιλαμβάνει τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει ο Όμιλος.

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	€'000	€'000	€'000	€'000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Κυπριακά Κυβερνητικά Χρεόγραφα	-	-	-	-
Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	29.219	1.322	2.026	44.421
Άλλα Κυβερνητικά Χρεόγραφα	-	2.702	12.858	13.236
Ομόλογα εταιρειών	3	12.125	9.318	12.634
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων	8.381	24.845	74.932	285.706
Περιουσιακά στοιχεία από πιλοποίηση (Asset Backed Securities & Covered Bonds)	-	-	-	-
Σύνολο Χρεογράφων	37.604	40.994	99.134	355.997
Μετοχές, Ταμεία και άλλες κινητές αξίες	97.113	122.901	108.416	332.617
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	134.717	163.895	207.550	688.614
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση				
Κυπριακά Κυβερνητικά Χρεόγραφα	154.852	360.511	12.500	17.952
Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	328.501	331.625	594.177	320.448
Άλλα Κυβερνητικά Χρεόγραφα	442.016	524.347	168.023	176.445
Ομόλογα εταιρειών	500.129	899.017	693.668	50.369
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων	546.772	1.156.261	1.850.646	1.697.527
Περιουσιακά στοιχεία από πιλοποίηση (Asset Backed Securities & Covered Bonds)	617	-	1.200	37.960
Σύνολο Χρεογράφων	1.972.886	3.271.761	3.320.214	2.300.702
Μετοχές, Ταμεία και άλλες κινητές αξίες	305.525	293.132	285.959	436.755
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	2.278.411	3.564.893	3.606.173	2.737.456
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι τη λήξη (στο αποσβέσιμο κόστος)				
Κυπριακά Κυβερνητικά Χρεόγραφα	96.411	245.797	214.341	273.778
Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	377.909	77.868	39.435	63.307
Άλλα Κυβερνητικά Χρεόγραφα	235.526	209.925	109.056	-
Ομόλογα εταιρειών	2.215	5.989	924	4.050
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων	166.271	141.217	127.227	34.654
Περιουσιακά στοιχεία από πιλοποίηση (Asset Backed Securities & Covered Bonds)	601.713	700.534	673.053	-
Σύνολο Χρεογράφων	1.480.046	1.381.330	1.164.036	375.789
Μετοχές, Ταμεία και άλλες κινητές αξίες	-	-	-	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.480.046	1.381.330	1.164.036	375.788
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - Δάνεια και απαιτήσεις				
Κυπριακά Κυβερνητικά Χρεόγραφα	19.985	-	-	-
Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.677.261	2.150.176	-	-
Άλλα Κυβερνητικά Χρεόγραφα	91.151	88.519	87.775	-
Ομόλογα εταιρειών	274.936	340.823	330.189	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων	838.456	756.550	507.854	-
Περιουσιακά στοιχεία από πιλοποίηση (Asset Backed Securities & Covered Bonds)	59.000	59.000	12.477	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις	3.960.788	3.395.068	938.295	-

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται πληροφορίες για τη λήξη των επενδύσεων του Ομίλου σε Ομόλογα κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010.

ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΛΗΞΗΣ (TIME BAND)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥ- ΛΛΑΚΙΟ	ΣΥΝΟΛΟ	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙ- ΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΚΑΛΥΜΜΕΝΑ ΟΜΟΛΟΓΑ
0 - 6 μήνες	8%	572.805	123.179	436.997	12.629	-
6 - 12 μήνες	3%	223.988	119.460	104.528	-	-
1 - 3 μήνες	35%	2.581.431	615.323	1.892.855	73.252	-
3 - 5 μήνες	14%	1.060.302	281.832	562.064	114.227	102.179
5 - 10 μήνες	32%	2.363.653	401.774	1.260.792	577.174	123.913
> 10 μήνες	9%	649.145	18.312	195.594	-	435.239
Σύνολο	100%	7.451.324	1.559.880	4.452.831	777.283	661.330

4.21 Ίδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό

4.21.1 Ίδρυση και Εταιρικός Σκοπός

Η MPB είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου. Στην Κύπρο δραστηριοποιείται στον τραπεζικό τομέα με την εμπορική επωνυμία «Marfin Laiki Bank». Δραστηριοποιείται, επίσης, σε αριθμό άλλων χωρών και τομέων, οργανικά ή μέσω θυγατρικών εταιρειών. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η κύρια διοικητική έδρα της Τράπεζας βρίσκεται στη Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία (Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία).

Οι κύριοι σκοποί της Τράπεζας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ίδρυτικού της Εγγράφου. Στους κύριους σκοπούς της περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η ίδρυση και διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματιστηριακών και εμπορικών εργασιών πάσης φύσεως, και η ίδρυση, λειτουργία και διεύθυνση υποκαταστημάτων στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Στην Τράπεζα έχει δοθεί άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών με βάση άδεια που χορηγήθηκε αρχικά από τον Ελεγκτή Τραπεζών στις 25 Μαρτίου, 1946, δυνάμει του περί Τραπεζικών Εργασιών (Προσωρινοί Περιορισμοί) Νόμου του 1939 και μετέπειτα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δυνάμει των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997-2009.

4.21.2 Τάξεις Μετόχων

Οι υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας δεν είναι χωρισμένες σε τάξεις και έχουν τα ίδια δικαιώματα.

4.21.3 Μεταβολή Δικαιωμάτων

Τα δικαιώματα των μετόχων ορίζονται στον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου και στο Καταστατικό της Τράπεζας. Τα δικαιώματα που ορίζονται στο Καταστατικό, και όπου δεν ορίζεται αντίθετα από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου μπορούν να μεταβληθούν με την τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας, κάτι που απαιτεί ειδικό ψήφισμα σε γενική συνέλευση των μετόχων (ειδική πλειοψηφία 75%).

Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής)

μπορούν, τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 70 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου και είτε η Τράπεζα βρίσκεται υπό διάλυση είτε όχι, να τροποποιούνται ή να καταργούνται με τη γραπτή συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, ή με την έγκριση εκτάκτου ψηφίσματος που εγκρίνεται σε χωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής.

Σημειώνεται ότι, οι σχετικοί όροι στο Καταστατικό για την αλλαγή των δικαιωμάτων των μετόχων δεν είναι αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

4.21.4 Σύγκληση Γενικών Συνελεύσεων

Οι διαδικασίες σύγκλησης και συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις της Τράπεζας καθορίζονται στα άρθρα 51 - 77 του Καταστατικού.

4.21.5 Περιορισμός στην Αλλαγή Ελέγχου του Εκδότη και Γνωστοποίηση Αλλαγών

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε διάταξη του Ιδρυτικού Εγγράφου, του Καταστατικού, ή οποιουδήποτε εσωτερικού κανονισμού της Τράπεζας, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Τράπεζας. Σημειώνεται ότι, με βάση το άρθρο 3 του Καταστατικού, τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε γενική συνέλευση της Τράπεζας, οι οποιοσδήποτε νέες μετοχές που εκδίδονται πρέπει να προσφερθούν πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν. Η πρόνοια αυτή είναι συνήθης σε εισηγμένες εταιρείες στην Κύπρο.

Σημειώνεται, επίσης, ότι η απόκτηση σημαντικού αριθμού μετοχών της Τράπεζας υπόκειται στις διατάξεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, ο οποίος προνοεί για τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς για την απόκτηση τίτλων εταιρείας και για συναφή θέματα, και που επιβάλλει χρονικούς περιορισμούς ή υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης, για την απόκτηση σημαντικού ποσοστού ή πλειοψηφίας των μετοχών μιας εισηγμένης εταιρείας στο ΧΑΚ.

Αλλαγές στο ποσοστό ελέγχου της Τράπεζας πρέπει να ανακοινώνονται με βάση σχετικές πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους. Σημειώνεται, επίσης, ότι με βάση το άρθρο 17 (I) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου του 1997 της Κυπριακής Δημοκρατίας, απαγορεύεται σε οποιονδήποτε, είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες, να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της μητρικής της εταιρείας, εκτός αν εξασφαλίσει προηγουμένως γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

4.21.6 Μεταβολές στο Επίπεδο του Μετοχικού Κεφαλαίου

Με βάση το άρθρο 43 του Καταστατικού της, η Τράπεζα δικαιούται από καιρό σε καιρό με τακτικό ψήφισμα να αυξάνει το κεφάλαιο της Τράπεζας κατά τέτοιο ποσό και διαιρεμένο σε μετοχές τόσης αξίας, που θα καθορίζεται από το ψήφισμα.

Η πρόνοια αυτή δεν είναι αυστηρότερη απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

4.21.7 Επιλεγμένα Άρθρα του Καταστατικού

Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στα κεντρικά της γραφεία. Το Καταστατικό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα άρθρα:

3. Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατόν να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, όλες οι νέες μετοχές που δημιουργούνται, καθώς επίσης και οποιεσδήποτε άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, πριν την έκδοσή τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας κατ' αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας 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 Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, 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 γραπτή γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο γίνεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα, ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προσφερόμενων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να διαθέσει αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτό κρίνει περισσότερο επωφελή για την Εταιρεία.

Αν για οποιονδήποτε λόγο αναφύεται οποιαδήποτε δυσκολία στη διανομή των μετοχών και / ή άλλων αξιών μεταξύ των μετοχών, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός αν υπάρχουν διαφορετικές οδηγίες της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

5. Τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 57 του Νόμου, οποιεσδήποτε μετοχές προτίμησης μπορούν, με την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, να εκδίδονται υπό τον όρο ότι θα εξαγορασθούν ή ότι, κατά την κρίση της Εταιρείας, υπόκεινται σε εξαγορά κάτω από τέτοιους όρους και κατά τέτοιο τρόπο που η Εταιρεία θέλει καθορίσει με ειδικό ψήφισμα πριν από την έκδοση των μετοχών αυτών.
6. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) μπορούν, τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 70 του Νόμου και είτε η Εταιρεία βρίσκεται υπό διάλυση είτε όχι, να τροποποιούνται ή να καταργούνται με τη γραπτή συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, ή με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος που εγκρίνεται σε χωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής. Για την κάθε χωριστή γενική συνέλευση, θα εφαρμόζονται οι πρόνοιες του Καταστατικού αυτού που αφορούν γενικές συνελεύσεις τηρουμένων των αναλογιών, αλλά με τρόπο ώστε η απαιτούμενη απαρτία να είναι δύο πρόσωπα που να κατέχουν ή να αντιπροσωπεύουν με πληρεξούσιο το ένα τρίτο των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, και οποιοσδήποτε κάτοχος μετοχών της τάξης αυτής, που είναι παρών αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου, θα δικαιούται να απαιτήσει ψηφοφορία, και αν σε οποιαδήποτε συνέλευση εξ αναβολής των κατόχων τούτων δεν υπάρχει απαρτία, οι παρόντες μέτοχοι θα συνιστούν απαρτία.
7. Τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε κάθε τάξη μετοχών (εκτός να προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) δεν θα θεωρούνται ότι έχουν υποστεί οποιαδήποτε αλλοίωση με τη δημιουργία ή την έκδοση άλλων μετοχών με ίσα δικαιώματα από κάθε άποψη με τις μετοχές αυτές.
28. Οι Σύμβουλοι δικαιούνται να αρνούνται την αναγνώριση οποιουδήποτε εγγράφου μεταβίβασης αν:
(α) το έγγραφο μεταβίβασης δεν συνοδεύεται από το πιστοποιητικό των μετοχών στις οποίες αναφέρεται και τέτοια άλλα αποδεικτικά στοιχεία που οι σύμβουλοι δυνατόν εύλογα να απαιτήσουν προς απόδειξη

- του δικαιώματος του μέλους που μεταβιβάζει να προβεί στη μεταβίβαση και,
(β) το έγγραφο μεταβιβάσεως δεν αφορά μια μόνο τάξη μετοχών.
43. Η Εταιρεία δικαιούται από καιρό σε καιρό με τακτικό ψήφισμα να αυξάνει το κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τέτοιο ποσό και διαιρεμένο σε μετοχές τόσης αξίας, που θα καθορίζεται από το ψήφισμα.
44. Η Εταιρεία θα μπορεί με τακτικό ψήφισμα:
- (α) να ενοποιεί και διαιρεί ολόκληρο ή οποιοδήποτε μέρος του μετοχικού κεφαλαίου σε μετοχές μεγαλύτερης αξίας από τις υφιστάμενες μετοχές,
 - (β) να υποδιαιρεί τις υφιστάμενες μετοχές, ή οποιοσδήποτε από αυτές σε μετοχές μικρότερου ποσού από αυτό που καθορίζεται στο Ιδρυτικό Έγγραφο, τηρουμένων όμως των προνοιών του άρθρου 60(1)(δ) του Νόμου,
 - (γ) να ακυρώνει οποιοσδήποτε μετοχές που κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το ψήφισμα δεν έχουν αναληφθεί ή συμφωνηθεί να αναληφθούν από οποιοδήποτε πρόσωπο.
51. Η Εταιρεία οφείλει να συγκαλεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση που θα συνιστά την ετήσια γενική συνέλευση της επιπρόσθετα προς άλλες συνελεύσεις που τυχόν θα συγκαλούνται στο ίδιο έτος, και θα καθορίζει τη συνέλευση αυτή ως τέτοια στις ειδοποιήσεις που τη συγκαλούν, και οι γενικές αυτές συνελεύσεις δεν πρέπει να απέχουν μεταξύ τους περισσότερο από δεκαπέντε μήνες. Η ετήσια γενική συνέλευση θα συγκαλείται σε χρόνο και τόπο που θα καθορίζουν οι Σύμβουλοι.
57. Κάθε εργασία που διεξάγεται σε έκτακτη γενική συνέλευση θα θεωρείται ειδική. Ειδική επίσης θα θεωρείται και η εργασία που διεξάγεται σε ετήσια γενική συνέλευση, με την εξαίρεση της δήλωσης μερίσματος, της εξέτασης των λογαριασμών, του ισολογισμού και των εκθέσεων των Συμβούλων και των ελεγκτών, της εκλογής Συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν και το διορισμό και τον καθορισμό της αμοιβής των ελεγκτών.
66. Τηρουμένων των εκάστοτε δικαιωμάτων ή περιορισμών που είναι προσαρτημένοι σε οποιαδήποτε τάξη ή τάξεις μετοχών, σε περίπτωση ψηφοφορίας με ανάταση χεριών, κάθε μέλος που παρευρίσκεται αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα έχει μία ψήφο, και σε περίπτωση ψηφοφορίας, κάθε μέλος θα έχει μία ψήφο για κάθε μετοχή που κατέχει.
82. (1) Οι Σύμβουλοι θα ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που αφορούν την παροχή εγγυήσεων και τη σύναψη δανείων από την Εταιρεία, κατά τέτοιο τρόπο και με τέτοιους όρους που οι Σύμβουλοι από καιρό σε καιρό θα κρίνουν ορθό ή σκόπιμο. Οι Σύμβουλοι θα δικαιούνται επίσης να επιβαρύνουν ή υποθηκεύσουν ολόκληρο ή μέρος την επιχείρησης, της κινητής ή ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας, παρούσας ή μέλλουσας, περιλαμβανομένου ολόκληρου ή μέρους του μη κληθέντος ακόμη κεφαλαίου, και να εκδίδουν χρεωστικά ομόλογα με κυμαινόμενη επιβάρυνση (floating charge), ομόλογα (debentures), γραμμάτια εξασφαλισμένα με υποθήκη (mortgage debentures), τίτλους ομολογιακού δανείου (debenture stock), χρεωστικά ομόλογα, γραμμάτια και άλλα χρεόγραφα πληρωτέα στον κομιστή ή με άλλο τρόπο και είτε αυτά είναι διηνεκή εξαγοραστήα είτε επαναπληρωτέα και είτε απ' ευθείας είτε υπό μορφή ασφάλειας που να εξασφαλίζει οποιοδήποτε δάνειο, ευθύνη ή υποχρέωση της Εταιρείας ή οποιοδήποτε τρίτου προσώπου.
- (2) Τα πιο πάνω αναφερόμενα χρεωστικά ομόλογα με κυμαινόμενη επιβάρυνση (floating charge), ομόλογα (debentures), γραμμάτια εξασφαλισμένα με υποθήκη (mortgage debentures), τίτλοι ομολογιακού δανείου (debenture stock), χρεωστικά ομόλογα, γραμμάτια ή άλλα χρεόγραφα, μπορούν να εκδίδονται σε τιμή κάτω από το άρτιο (at a discount), υπέρ το άρτιο (at a premium), ή με άλλο τρόπο και με τέτοιες εξουσίες προς την εξαγορά (redemption), εγκατάλειψη (surrender), έκδοση μετοχών ή άλλες, που οι Σύμβουλοι θέλουν κρίνει σκόπιμο ή ορθό.

83. Όλες οι εργασίες και η επιχείρηση της Εταιρείας τελούν υπό τη διεύθυνση των Συμβούλων της οι οποίοι και θα μπορούν να πληρώνουν όλα τα έξοδα σε σχέση με την προαγωγή της Εταιρείας, θα μπορούν να ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που δεν απαιτούνται από το Νόμο, ή από το Καταστατικό αυτό να ασκούνται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, τηρουμένων όμως των προνοιών του Καταστατικού αυτού, των προνοιών του Νόμου και των προνοιών τυχόν κανονισμών που δεν θα συγκρούονται με το Καταστατικό αυτό ή τις πρόνοιες του Νόμου που θα έχουν θεσπισθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Κανονισμός που θα έχει θεσπισθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση με κανένα τρόπο θα καθιστά άκυρη οποιαδήποτε προηγούμενη πράξη των Συμβούλων η οποία θα ήταν έγκυρη, αν ο κανονισμός αυτός δεν είχε θεσπισθεί.
117. Η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να ορίζει μερίσματα, αλλά κανένα μέρισμα θα υπερβαίνει το ποσό που προτείνεται από τους Συμβούλους.
118. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να πληρώνουν στα μέλη οποιαδήποτε ενδιάμεσα μερίσματα πάνω σε οποιοδήποτε μετοχές, όπως οι Σύμβουλοι θέλουν κρίνει ότι η πληρωμή τους δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρείας.
119. Κανένα μέρισμα δεν θα πληρώνεται παρά μόνο από τα κέρδη.
139. Στην περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, ο εκκαθαριστής θα μπορεί, ύστερα από την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρείας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που χρειάζεται από το Νόμο, να διανέμει ανάμεσα στα μέλη σε χρήμα ή σε είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας (είτε τούτο θα αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι) και θα μπορεί, για το σκοπό αυτό, να προσδίδει τέτοια αξία, όσο ο ίδιος κρίνει δίκαιη πάνω στην περιουσία που πρόκειται να διανεμηθεί με τον πιο πάνω τρόπο, και θα μπορεί να ρυθμίζει τον τρόπο με τον οποίο η διανομή αυτή θα διενεργείται ανάμεσα στα μέλη ή τις διαφορετικές τάξεις των μελών. Ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με παρόμοια έγκριση, να μεταβιβάζει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού σε επιτρόπους, πάνω σε τέτοια καταπιστεύματα, προς όφελος των συνεισφορέων (contributories), που ο εκκαθαριστής, με παρόμοια έγκριση, θα κρίνει ορθό, αλλά με τρόπο που κανένα μέλος να εξαναγκάζεται να παίρνει μετοχές ή άλλα χρεόγραφα πάνω στα οποία υπάρχει οποιαδήποτε υποχρέωση.

4.22 Άλλες Θέσιμες Πληροφορίες

4.22.1 Σημαντικές Συμβάσεις

Για τα δύο αμέσως προηγούμενα έτη από τη δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση που δεν εμπίπτει σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων του εκδότη, και η οποία μπορεί να δημιουργήσει για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου δικαίωμα ή υποχρέωση που να επηρεάσει σημαντικά την ικανότητα του εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του έναντι των κατόχων των εκδοθέντων τίτλων.

4.22.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Κατά τους τελευταίους τουλάχιστο δώδεκα μήνες και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου υπάρχουν εκκρεμείς αγωγές εναντίον του Ομίλου σε σχέση με τις δραστηριότητές του. Με βάση νομική συμβουλή, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι υπάρχει επαρκής υπεράσπιση έναντι οποιασδήποτε επιδιωκόμενης απαίτησης και δεν είναι πιθανό ο Όμιλος να υποστεί οποιαδήποτε σημαντική ζημιά. Ως εκ τούτου, δεν έγινε πρόβλεψη στις ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις γι' αυτές τις υποθέσεις.

Με βάση τα πιο πάνω και τις πρόνοιες της παραγράφου 20.8 του Παραρτήματος Ι, του Κανονισμού 809/2004, προσαρτάται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σχετική αρνητική δήλωση (βλέπε στην Ενότητα 4.25.2).

Στις 4 Μαρτίου, 2009 καταχωρήθηκε στις ΗΠΑ (United States District Court for the District of New Jersey) πολιτική αγωγή εναντίον της Τράπεζας από τους co-Trustees of the AremisSoft Corporation Liquidating Trust για ποσό μέχρι US\$ 80 εκ. (€59,9 εκ.). Η AremisSoft ήταν εταιρεία που υποτίθεται ότι πωλούσε ηλεκτρονικά προγράμματα τεχνολογίας και κατά τον ισχυρισμό των Trustees, ήταν ανεμειγμένη σε σημαντική διεθνής απάτη την οποία διέπραξαν οι ιδιοκτήτες και αξιωματούχοι της εταιρείας. Ο κύριος ισχυρισμός των Trustees ήταν ότι η Τράπεζα κατά παράβαση των υποχρεώσεών της προς την εταιρεία AremisSoft επέτρεψε στον κύριο ιδιοκτήτη της εταιρείας αυτής να προβαίνει σε συναλλαγές που είχαν ως αποτέλεσμα την οικειοποίηση από αυτόν σημαντικών ποσών που ανήκαν στην AremisSoft. Την 1 Ιουνίου, 2009 η Τράπεζα καταχώρησε αίτηση για απόρριψη της αγωγής μεταξύ άλλων λόγω έλλειψης δικαιοδοσίας και αρμοδιότητας του αμερικανικού δικαστηρίου. Την 1 Μαρτίου, 2010 το πρωτόδικο δικαστήριο αποδέκτηκε την αίτηση της Τράπεζας για απόρριψη λόγω έλλειψης δικαιοδοσίας του επί της Τράπεζας και η απόφαση αυτή επιβεβαιώθηκε ομόφωνα στις 10 Μαρτίου, 2010 από το εφετείο των ΗΠΑ (United States Court of Appeals for the Third Circuit) απορρίπτοντας την έφεση των Trustees. Οι Trustees έχουν εξαντλήσει τις πλείστες οδούς έφεσης. Οι Trustees είχαν πλέον μόνο δικαίωμα καταχώρησης έφεσης στο Ανώτατο Δικαστήριο των ΗΠΑ (United States Supreme Court), η προθεσμία της οποίας έληγε στις 7 Απριλίου, 2011. Το Ανώτατο Δικαστήριο επιτρέπει έφεση μόνο για λόγους ανάγκης και τέτοιες άδειες έφεσης είναι σπάνιες εφόσον στην παρούσα περίπτωση δεν υφίσταται σημαντικό ζήτημα ομοσπονδιακού δικαίου επί του οποίου το Ανώτατο Δικαστήριο έχει αρμοδιότητα να αποφασίσει. Μετά την εκπνοή της προθεσμίας 7 Απριλίου 2011, έχει εξαντληθεί οποιαδήποτε δικαστική διαδικασία εναντίον της Τράπεζας στις Η.Π.Α. και η υπόθεση θεωρείται κλειστή.

4.22.3 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Ή Εμπορική Θέση

Η διοίκηση του Ομίλου MPB εκτιμά ότι δεν έχει επέλθει οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέραν όσων αναφέρονται στην Ενότητα 4.8.

4.22.4 Παράγοντες που Έχουν Επηρεάσει τις Δραστηριότητες της Τράπεζας

Η Τράπεζα δεν έχει επηρεαστεί από οποιουσδήποτε έκτακτους παράγοντες στα πλαίσια της ανάπτυξης των εργασιών της, στις δραστηριότητες και γεωγραφικούς τομείς που καλύπτει, πέραν όσων αναφέρονται στην Ενότητα 4.8 και στην Ενότητα 4.20.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει ή υπήρξε στο πρόσφατο παρελθόν καμία διακοπή των δραστηριοτήτων της Τράπεζας που να έχει ή να είχε σημαντικές συνέπειες στην οικονομική της κατάσταση.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε εξάρτηση της Τράπεζας από διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή άδειες εκμετάλλευσης, από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

4.23 Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση

α. Τα έγγραφα τα οποία επισυνάφθηκαν με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο παραδόθηκε και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για καταχώρηση, ήταν οι συγκαταθέσεις των συνελεγκτών PricewaterhouseCoopers Limited και Grant Thornton (Cyprus) Limited, η συγκατάθεση της «Marfin CLR (Financial Services) Ltd» και οι σχετικές δηλώσεις των Διοικητικών Συμβούλων, όπως απαιτούν οι σχετικοί κανονισμοί.

β. Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων της Τράπεζας θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 π.μ. και 13:30 μ.μ., στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου:

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Τράπεζας,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010,
- των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στην Ενότητα 4.25,
- του Εγγράφου Εμπιστεύματος.

Σημειώνεται ότι, οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου είναι επίσης διαθέσιμες στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου (www.laiki.com).

4.24 Παραπομπές

Οι ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2008, 2009 και 2010 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής (incorporated by reference), σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2008	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2008	7-8
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2008	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2008	9-133
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2009	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009	7-8
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2009	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009	9-140
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2010	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2010	17-18
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2010	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2010	19-126

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευθούν δωρεάν αντίγραφο:

- i. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2008,
- ii. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2009,
- iii. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2010,

κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 π.μ. και 13:30 μ.μ., στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου (www.laiki.com).

4.25 Συγκαταθέσεις, Βεβαιώσεις και Δηλώσεις

4.25.1 Συγκαταθέσεις και Βεβαιώσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2010).

Υφίστανται οι ακόλουθες συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις:

- α. Οι Συνελεγκτές της Τράπεζας, «PricewaterhouseCoopers Limited» και «Grant Thornton (Cyprus) Limited», οι οποίοι έχουν ελέγξει τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010, έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για τη συμπερίληψη των εκθέσεων τους στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011, της MPB με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.
- β. Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης, «Marfin CLR (Financial Services) Ltd», έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011, της MPB, με τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.
- γ. Ο Διευθυντής Έκδοσης, «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.», έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011, της MPB, με τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.
- δ. Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd βεβαιώνει ότι, σε σχέση με τις αναφορές στους όρους έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε «Δικαίωμα Αγοράς από την Τράπεζα» (βλέπε Ενότητα 5.3.7(γ)) καθώς και στις προθέσεις της Τράπεζας αναφορικά με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που ενδεχομένως να αγοραστούν, οι οποιοσδήποτε ενέργειες της Τράπεζας, δε θα γίνονται κατά παράβαση του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου του 2005 – Ν116(Ι)/2005.
- ε. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον των Διοικητικών Συμβούλων της Τράπεζας, κ.κ. Ανδρέα Βγενόπουλου, Νεοκλή Λυσάνδρου, Ευθύμιου Μπουλούτα, Χρίστου Στυλιανίδη και Παναγιώτη Κουννή, και έχει εγκριθεί. Οι πιο πάνω Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας έχουν λάβει κάθε εύλογο μέτρο για τη συγκέντρωση και καταγραφή όλων των απαιτούμενων κατά το Νόμο στοιχείων και αναλαμβάνουν ευθύνη για την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και στοιχείων που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι πιο πάνω Διοικητικοί Σύμβουλοι δηλώνουν, έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, ότι 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.

Επιστολές Συγκαταθέσεων**α. Από PricewaterhouseCoopers Limited**

19 Μαΐου 2011

Διοικητικό Συμβούλιο
Marfin Popular Bank Public Co Ltd
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι συνελεγκτές της Marfin Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα») για έτη 2008, 2009 και 2010.

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζα για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2010, είχαν συνελεγχθεί από εμάς και τους συνελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου στις 26 Μαρτίου 2009, 30 Μαρτίου 2010 και 29 Μαρτίου 2011 αντίστοιχα. Στις εκθέσεις μας κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο πάνω εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη γι' αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας και για τη συμπερίληψή των εκθέσεων μας στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011, της Marfin Popular Bank Public Co Ltd με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.

Με εκτίμηση

PricewaterhouseCoopers Limited
Ελεγκτές

β. Από Grant Thornton (Cyprus) Limited

19 Μαΐου 2011

Διοικητικό Συμβούλιο
Marfin Popular Bank Public Co Ltd
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι συνελεγκτές της Marfin Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα») για έτη 2008, 2009 και 2010..

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2010, είχαν συνελεγχθεί από εμάς και τους συνελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου στις 26 Μαρτίου 2009, 30 Μαρτίου 2010 και 29 Μαρτίου 2011 αντίστοιχα. Στις εκθέσεις μας κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο πάνω εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη γι' αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας και για τη συμπερίληψή των εκθέσεων μας στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011, της Marfin Popular Bank Public Co Ltd με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.

Με εκτίμηση

Grant Thornton (Cyprus) Limited
Ελεγκτές

γ. Από Marfin CLR (Financial Services) Ltd

19 Μαΐου 2011

Διοικητικό Συμβούλιο
Marfin Popular Bank Public Co Ltd
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 19 Μαΐου 2011, της Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Με εκτίμηση

Marfin CLR (Financial Services) Ltd
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης

δ. Από Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.

19 Μαΐου 2011

Διοικητικό Συμβούλιο
Marfin Popular Bank Public Co Ltd
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 19 Μαΐου 2011, της Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Με εκτίμηση

Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.
Διευθυντής Έκδοσης

ε. Από την Τράπεζα

19 Μαΐου 2011

Πρόεδρο
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα, εμείς, η Marfin Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα») σας βεβαιούμε ότι, οι οποιοσδήποτε ενέργειες της Τράπεζας σε σχέση με τις αναφορές στους όρους έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε «Δικαίωμα Αγοράς από την Τράπεζα» (Ενότητα 5.3.7(γ)) του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011) καθώς και στις προθέσεις της Τράπεζας αναφορικά με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που ενδεχομένως να αγοραστούν, δε θα γίνονται κατά παράβαση του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου του 2005 – Ν116(Ι)/2005.

Με εκτίμηση

Marfin Popular Bank Public Co Ltd

4.25.2 Δηλώσεις

Υφίσταται η ακόλουθη δήλωση, συμφώνως των προνοιών της παραγράφου 20.8 του Παραρτήματος Ι, του Κανονισμού 809/2004:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της MPB δηλώνει ότι, κατά την περίοδο των τελευταίων τουλάχιστον δώδεκα μηνών, πιστεύει ότι δεν υπήρξε ή υπάρχει οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή / και του Ομίλου.

5 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

5.1 Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ	ΓΕΓΟΝΟΤΑ
13 Απριλίου 2011	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση.
19 Μαΐου 2011	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
23 Μαΐου 2011	Τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης (last cum priority date) της μετοχής της Τράπεζας στο ΧΑΚ και ΧΑ περιλαμβανομένου του Δικαιώματος Προτεραιότητας.
24 Μαΐου 2011	Ημερομηνία από την οποία οι μετοχές θα διαπραγματεύονται χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας (ex- priority right date).
26 Μαΐου 2011	Ημερομηνία αρχείου (record date), στο τέλος της οποίας καταγράφονται στα αρχεία του ΧΑΚ και ΧΑ τα πρόσωπα στους οποίους θα παραχωρηθεί το Δικαίωμα Προτεραιότητας.
3 Ιουνίου 2011	Ημερομηνία αποστολής επιστολών παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας στους Δικαιούχους Μετόχους για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (δεν ισχύει για μετόχους κατοίκους Εξαιρούμενων Χωρών).
10 Ιουνίου 2011	Έναρξη περιόδου άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας και ταυτόχρονα έναρξη υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (δεν ισχύει για μετόχους κατοίκους Εξαιρούμενων Χωρών).
1 Ιουλίου 2011	Λήξη περιόδου άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας και περιόδου υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
8 Ιουλίου 2011	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την παραχώρηση τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και Ημερομηνία Έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
13 Ιουλίου 2011	Ημερομηνία αποστολής επιστολών παραχώρησης για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
Η ημερομηνία θα ανακοινωθεί από το ΧΑΚ και ΧΑ	Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ

Εντός 10 Εργάσιμων Ημερών από την τελευταία ημερομηνία άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας και υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, η Τράπεζα θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ, θα δημοσιευθεί στον κυπριακό και ελλαδικό τύπο και θα είναι εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τα δύο Χρηματιστήρια.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ, στο ΧΑ και στον ημερήσιο τύπο.

5.2 Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας

Προσφερόμενες αξίες	Μετατρέψιμα μη-σωρευτικά αξιόγραφα ενισχυμένου κεφαλαίου αόριστης διάρκειας ('Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου', 'ΜΑΕΚ')
Επίτροπος	Με Έγγραφο Εμπιστεύματος ημερομηνίας 9 Μαΐου 2011, η Τράπεζα διόρισε την Omnium Corporate and Trustee Services Limited, Era House, 7 ^{ος} -12 ^{ος} όροφος, Διαγόρου 2, 1097 Λευκωσία ως Επίτροπο (Trustee) των υπό έκδοση ΜΑΕΚ. Ο Επίτροπος είναι επιφορτισμένος με την ευθύνη διαφύλαξης των δικαιωμάτων των κατόχων των ΜΑΕΚ και των δικαιούχων τόκου. Οι πρόνοιες του Εγγράφου Εμπιστεύματος είναι δεσμευτικές για κάθε πρόσωπο το οποίο θα αποκτήσει ΜΑΕΚ.
Ονομαστική αξία	€1 ανά ΜΑΕΚ
Τιμή έκδοσης	Στο άρτιο (€1 ανά ΜΑΕΚ)
Σκοπός έκδοσης	Η περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, βοηθώντας στη διατήρηση ισχυρών και ανταγωνιστικών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας και τη σταδιακή προσαρμογή στους επερχόμενους κανονισμούς αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας III.
Αναλογία και μέγεθος έκδοσης	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ένα (1) ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε πέντε (5) μετοχές της Τράπεζας ▪ Συνολικό ποσό έκδοσης €294.056.786 <p>Η παρούσα προσφορά απευθύνεται σε όλους τους μετόχους της Τράπεζας που θα είναι εγγεγραμμένοι, τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») των Ελληνικών Χρηματιστηρίων Α.Ε («ΕΧΑΕ»), στις 26 Μαΐου 2011 (ημερομηνία αρχείου / record date).</p> <p>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, την Ιαπωνία ή οποιαδήποτε άλλη εξαιρούμενη χώρα ("Εξαιρούμενες Χώρες").</p>
Διάρκεια	Αόριστη διάρκεια, χωρίς ημερομηνία λήξης.
Επιτόκιο και πληρωμή τόκων	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Τα ΜΑΕΚ θα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% ετησίως ▪ Ο τόκος θα υπολογίζεται σε βάση έτους 360 μερών και θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση αφού αποκόπτονται οι ανάλογες εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους ▪ Τα ΜΑΕΚ δε θα φέρουν τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς/ακύρωσής τους. Σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής από τον Κάτοχο, κάθε ΜΑΕΚ παύει να φέρει τόκο από την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που αμέσως προηγείται της σχετικής ημερομηνίας μετατροπής ▪ Ο τόκος θα πληρώνεται μόνο από διανεμητέα αποθεματικά (distributable

	items).
Μετατροπή σε μετοχές στην επιλογή του κατόχου MAEK	<p>Οι Κάτοχοι MAEK θα έχουν την επιλογή να τα μετατρέψουν σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας στις ακόλουθες ημερομηνίες και όρους:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Πρώτο 15νθήμερο Μαρτίου, Μαΐου, Σεπτεμβρίου και Νοεμβρίου κάθε έτους, με πρώτη Περίοδο Μετατροπής την 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 και τελευταία την 1-15 Μαΐου 2016. ▪ Η Τιμή Μετατροπής για όλες τις Περιόδους Μετατροπής είναι €1,80 ανά συνήθη μετοχή της Τράπεζας (και θα υπόκειται σε συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία ανά συνήθη μετοχή, σήμερα €0,85) ▪ Η αναλογία μετατροπής θα προκύπτει με διαίρεση της ονομαστικής αξίας των MAEK με την ισχύουσα Τιμή Μετατροπής <p>Εάν μετά την παρέλευση της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής είναι υψηλότερη από την Τιμή Μετατροπής της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής και υπάρχουν MAEK για τα οποία οι Κάτοχοι τους δεν έχουν ασκήσει το Δικαίωμα Μετατροπής, η τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, εντός 45 ημερών από τη λήξη της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής να προβεί σε αυτόματη μετατροπή των MAEK σε μετοχές, εφόσον υπάρχει ενδιαφέρον για αγορά μετοχών που θα προκύψουν από τέτοια μετατροπή σε τιμή υψηλότερη από την Τιμή Μετατροπής και με βάση ανέκκλητες δεσμεύσεις που θα λάβει η Τράπεζα προς το σκοπό αυτό. Σε τέτοια περίπτωση, η Τράπεζα θα πληρώσει στους Κατόχους των MAEK την ονομαστική αξία του κεφαλαίου τους συν τα καθαρά έσοδα (μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων) από την πώληση των μετοχών που θα προκύψουν από την αυτόματη μετατροπή.</p>
Πρώτη Περίοδος Μετατροπής	1 έως 15 Σεπτεμβρίου 2011
Τελευταία Περίοδος Μετατροπής	1 έως 15 Μαΐου 2016
Δικαίωμα Εξαγοράς	<p>Τα MAEK μπορούν κατ' επιλογή και με πρωτοβουλία της Τράπεζας να εξαγοραστούν στο σύνολό τους στην ονομαστική τους αξία, μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, στις 30 Σεπτεμβρίου 2016 ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας και υπό την προϋπόθεση ότι θα αντικατασταθούν με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ίσης ή καλύτερης ποιότητας, εκτός αν η Κεντρική Τράπεζα κρίνει ότι η Τράπεζα θα εξακολουθεί να διαθέτει ικανοποιητική επάρκεια κεφαλαίου και/ή φερεγγυότητα και/ή υγιή οικονομική κατάσταση για το προβλεπόμενο μέλλον. MAEK που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα ακυρώνονται και η Τράπεζα παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p>
Αγορά (Purchase Option)	<p>Η Τράπεζα μπορεί (με την απαιτούμενη προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας και στο βαθμό που επιτρέπεται από τους ισχύοντες κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας) σε οποιοδήποτε χρόνο να προβεί σε αγορά MAEK με οποιονδήποτε τρόπο και σε οποιαδήποτε τιμή. MAEK που θα αγοραστούν από</p>

	<p>την Τράπεζα μπορούν να κρατηθούν, επανεκδοθούν, επαναπωληθούν, ή με επιλογή της Τράπεζας να ακυρωθούν.</p> <p>Οποιοσδήποτε ενέργειες της Τράπεζας στα πλαίσια του όρου αυτού δεν θα γίνονται κατά παράβαση του Περί των Πράξεων Προσώπων που κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης Αγοράς (Κατάχρησης Αγοράς) Νόμου του 2005 – Ν116(Ι) 2005 και ούτε η Τράπεζα θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς (market marking) εκτός και αν αυτό επιτρέπεται με βάση σχετικές πρόνοιες πιθανής μελλοντικής νομοθεσίας στην Κύπρο για το θεσμό του Ειδικού Διαπραγματευτή (Market Maker)</p>
<p>Προτεραιότητα (Subordination)</p>	<p>Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) αξίες / υποχρεώσεις της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας της Τράπεζας που κατατάσσονται στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους.</p> <p>Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου:</p> <p>(i) είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων υφιστάμενων ή μελλοντικών εκδόσεων της Τράπεζας που κατατάσσονται στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ή πληρούν τα κριτήρια για συμπερίληψη στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ή εκφράζονται ως να είναι ίσης προτεραιότητας με τα ΜΑΕΚ, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των αξιογράφων κεφαλαίου που έχουν ήδη εκδοθεί από την Τράπεζα.</p> <p>(ii) είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τα δικαιώματα και αξιώσεις των Πιστωτών της Τράπεζας, που είναι:</p> <ul style="list-style-type: none"> -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 ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου -κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) <p>(iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.</p>
<p>Προαιρετική Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου</p>	<p>Αν η Τράπεζα καθ' οιονδήποτε χρόνο, πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, λαμβάνοντας υπόψη την φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, διαπιστώσει ότι δεν ικανοποιεί τη σχετική κεφαλαιακή επάρκεια, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και/ή η πληρωμή τόκου θα έχει ως αποτέλεσμα να παύσει να ικανοποιεί την προαναφερόμενη κεφαλαιακή επάρκεια και/ή επηρεάζεται δυσμενώς η φερεγγυότητα και/ή η οικονομική της κατάσταση για το προβλεπτό μέλλον, τότε μπορεί κατά την απόλυτη κρίση της, να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση για απεριόριστη χρονική περίοδο στα πλαίσια όμως περιορισμών για μέρισμα και κεφάλαιο. Οποιαδήποτε Ακυρωθείσα</p>

	<p>Πληρωμή Τόκου δε θα οφείλεται και δε θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δε θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι Κάτοχοι των ΜΑΕΚ δε θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p>
<p>Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου</p>	<p>Αν πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου η Τράπεζα δεν τηρεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας όπως ορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα, ή δεν διαθέτει τα απαιτούμενα διανεμητέα αποθεματικά τότε η Τράπεζα υποχρεωτικά θα ακυρώσει την Πληρωμή Τόκων στα ΜΑΕΚ. Η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά διακριτική της ευχέρεια, την Ακύρωση Πληρωμής Τόκου, στη βάση αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας τα επόμενα τρία χρόνια.</p>
<p>Υποχρεωτική μετατροπή ΜΑΕΚ σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας</p>	<p>Σε περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας (περιγράφονται πιο κάτω) τα ΜΑΕΚ θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής (περιγράφεται πιο κάτω).</p> <p>Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου (Contingency Event): θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει ειδοποίηση είτε</p> <p>(i) ότι το ύψος των Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio μέχρι την έναρξη ισχύος των προνοιών της Βασιλείας III ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση είναι χαμηλότερο του 5% ή κατά ή μετά την έναρξη ισχύος της Βασιλείας III ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Common Equity Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο του ελάχιστου ποσοστού που θα έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, ή</p> <p>(ii) όταν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας σύμφωνα με τους ισχύοντες τραπεζικούς κανονισμούς.</p> <p>Η Τράπεζα, κατά την αξιολόγηση της φερεγγυότητας καθώς και της οικονομικής της θέσης και συνέπεια πραγματικών ή αναμενόμενων γεγονότων, μπορεί να κρίνει, σε συνεννόηση με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, ότι πιθανόν η Τράπεζα να παύσει στο άμεσο μέλλον να ικανοποιεί τα ελάχιστα αποδεκτά όρια του δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων, του δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων ή του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, ανάλογα με την περίπτωση, και για αυτό το λόγο θα θεωρηθεί ότι Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου έχει επισυμβεί.</p> <p>Γεγονός Βιωσιμότητας (Viability Event): ορίζεται οποτεδήποτε:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΕΚ και άλλων αξιών, που με βάση τους όρους τους δυνατόν να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές σε Γεγονός Βιωσιμότητας, είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Τράπεζας, και/ή

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί κρατική βοήθεια για (i) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (ii) αποφυγή του ενδεχόμενου πτώχευσής της ή (iii) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της, ή ▪ σε άλλες παρόμοιες καταστάσεις <p>Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής: Η Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής θα υπολογίζεται σαν ποσοστό 90% επί της μεσοσταθμικής τιμής της μετοχής της Τράπεζας περιόδου 20 Εργάσιμων Ημερών που θα προηγηθούν της ειδοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία ανά συνήθη μετοχή (σήμερα €0,85). Η αναλογία μετατροπής θα προκύπτει με διαίρεση της ονομαστικής αξίας των ΜΑΕΚ με την ισχύουσα Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής.</p>
<p>Περιορισμοί μερίσματος και κεφαλαίου</p>	<p>Αν η Τράπεζα δεν καταβάλει πληρωμή τόκου τότε:</p> <p>(α) δε δύναται να ανακοινώσει, καταβάλει και διανείμει μέρισμα ή να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή πάνω στις εκδομένες συνήθεις μετοχές ή σε οποιοδήποτε Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιό της</p> <p>(β) δε δύναται να αποπληρώσει, αγοράσει ή επαναγοράσει ή άλλως πως αποκτήσει το μετοχικό της κεφάλαιο (εκτός σε περίπτωση που τέτοιες μετοχές ή αξίες που αποπληρώνονται, αγοράζονται ή αποκτώνται, αντικαθίστανται με έκδοση μετοχών ή αξιών ακριβώς ισόποσου αθροιστικώς ονομαστικού ποσού και της ίδιας προτεραιότητας (of equal ranking) σε περίπτωση διάλυσης ή όσον αφορά διανομή ή καταβολή μερίσματος / ή οποιωνδήποτε ποσών σε αυτές τις μετοχές ή αξίες που εξαγοράζονται, αγοράζονται ή αποκτώνται)</p> <p>(γ) να ανακοινώσει ή καταβάλει οποιαδήποτε διανομή ή προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής, εξαγοράς, ή επαναγοράς) οποιωνδήποτε αξιών Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου της Τράπεζας εκτός και αν (i) στο βαθμό που με βάση τους όρους έκδοσης των ΜΑΕΚ δεν υπάρχει ευχέρεια για τέτοια πληρωμή ή καταβολή ή (ii) στο βαθμό που με βάση την παράγραφο αυτή τα ΜΑΕΚ θα παύσουν να θεωρούνται αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου για την Τράπεζα με βάση οποιεσδήποτε μελλοντικές κανονιστικές διατάξεις και νομοθεσίες.</p>
<p>Επιπρόσθετες Εκδόσεις</p>	<p>Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των ΜΑΕΚ στην έκδοση επιπρόσθετων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα ΜΑΕΚ. Τα επιπρόσθετα αξιόγραφα κεφαλαίου μπορούν να αποτελούν επέκταση της έκδοσης ΜΑΕΚ ούτως ώστε να θεωρούνται ότι αποτελούν κοινή έκδοση. Οποιαδήποτε τέτοια επιπρόσθετη έκδοση θα καλύπτεται με την ανάλογη προσθήκη στο Έγγραφο Εμπιστεύματος που διέπει την έκδοση ΜΑΕΚ. Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των Κατόχων ΜΑΕΚ, να προβεί σε έκδοση οποιωνδήποτε άλλων αξιογράφων κεφαλαίου ή χρεογράφων ή άλλων τίτλων, με όρους ως προς την προτεραιότητα, επιτόκιο, υπέρ το άρτιο ποσό / με έκπτωση, ή εξαγορά / αποπληρωμή ή άλλως πως, όπως η Τράπεζα ήθελε κρίνει σκόπιμο.</p>

Νομοθετικές / κανονιστικές αλλαγές	<p>Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα σε ότι αφορά την έκδοση ΜΑΕΚ, ή αν τα ΜΑΕΚ δε θεωρούνται πλέον από την Κεντρική Τράπεζα ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, η Τράπεζα μπορεί, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας (αλλά χωρίς καμιά απαιτούμενη έγκριση από τους Κατόχους), έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους Κατόχους να προβεί στις εξής ενέργειες:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) να ανταλλάξει τα ΜΑΕΚ με έκδοση νέων αξιών Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου ίσης ή καλύτερης ποιότητας (ii) να εξαγοράσει στην ονομαστική αξία σε μετρητά ολόκληρο το ποσό ΜΑΕΚ αφού καταβληθούν οι δεδουλευμένοι τόκοι (iii) να προβεί σε αλλαγή όρων έτσι ώστε να λογίζεται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
Αποθεματικό για κάλυψη ζημιών	<p>Αν η Τράπεζα καταστεί μη φερέγγυα (insolvent), οποιαδήποτε ποσά που θα ήταν σε άλλη περίπτωση πληρωτέα σε σχέση με τα ΜΑΕΚ θα παραμείνουν διαθέσιμα για να καλύψουν τις ζημιές της Τράπεζας.</p>
Συμφηφισμός	<p>Τηρουμένων των προνοιών της ισχύουσας νομοθεσίας, κανένας Κάτοχος ΜΑΕΚ δε δύναται να ασκήσει ή να αξιώσει οποιοδήποτε δικαίωμα συμφηφισμού αναφορικά με οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Τράπεζα που προκύπτει από ή σε σχέση με τα ΜΑΕΚ και κάθε Κάτοχος θα θεωρείται ότι έχει αποποιηθεί οποιωνδήποτε τέτοιων δικαιωμάτων συμφηφισμού.</p>
Διαπραγμάτευση	<p>Η Τράπεζα προβαίνει σε ενέργειες για την εισαγωγή των ΜΑΕΚ στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.</p>

5.3 Όροι Έκδοσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας

5.3.1 Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 11^{ης} Νοεμβρίου 2010, αποφασίσθηκε όπως η Τράπεζα προβεί σε έκδοση μέχρι €660 εκ. Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου. Σε απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που λήφθηκε στις 13 Απριλίου 2011 αποφασίστηκε η έκδοση μέχρι €294.056.786 Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου, μέρος των μέχρι €660 εκ. Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που είχαν αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 11^{ης} Νοεμβρίου 2010, τα οποία προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Σε όλους τους μετόχους της Τράπεζας που θα είναι εγγεγραμμένοι, τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») των Ελληνικών Χρηματιστηρίων Α.Ε («ΕΧΑΕ»), στις 26 Μαΐου 2011 (Ημερομηνία Αρχείου / Record Date), θα παραχωρηθεί Δικαίωμα Προτεραιότητας το οποίο αναλογεί σε ένα (1) Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου για κάθε πέντε (5) μετοχές που θα κατέχουν. Κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας κλασματικά υπόλοιπα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα αγνοούνται.

Τα Δικαιώματα Προτεραιότητας είναι μεταβιβάσιμα σε τρίτα πρόσωπα, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, όμως δεν θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του ΧΑΚ και του ΧΑ.

Από τις 24 Μαΐου 2011 οι μετοχές θα διαπραγματεύονται χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας για απόκτηση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ex-priority right date). Ως εκ τούτου, η Ημερομηνία Αρχείου είναι η 26^η Μαΐου 2011, δηλαδή οι επενδυτές που θα αγοράσουν μετοχές της Τράπεζας μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του ΧΑΚ και ΧΑ στις 23 Μαΐου 2011 θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής με βάση το Δικαίωμα Προτεραιότητας που θα τους παραχωρηθεί στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας.

Σε περίπτωση τυχόν μη κάλυψης της συνολικής έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους, θα ακολουθηθεί διαδικασία υποβολής ανέκκλητων αιτήσεων, σε Ελλάδα και Κύπρο, από ενδιαφερόμενους επενδυτές (μετόχους ή μη), παράλληλα με την περίοδο άσκησης του Δικαιώματος Προτεραιότητας από τους Δικαιούχους για την απόκτηση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Αιτήσεις μπορούν να υποβάλουν ενδιαφερόμενοι επενδυτές, μέτοχοι ή μη, καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, θα προβεί σε τυχόν διάθεση αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στα πλαίσια των εν λόγω αιτήσεων κατά τη διακριτική του ευχέρεια.

Σε περίπτωση που μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας και της τυχόν ικανοποίησης των ανέκκλητων αιτήσεων για αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, ως ανωτέρω εξακολουθούν να παραμένουν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, θα προβεί σε τυχόν διάθεση αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, προς όφελος της Τράπεζας εντός δεκατεσσάρων (14) ημερών από τη λήξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, με τους ίδιους όρους και στην τιμή που διενεργείται η προσφορά προς τους Δικαιούχους.

Το ύψος της έκδοσης θα διαμορφωθεί σύμφωνα με το ποσοστό της τελικής κάλυψης.

5.3.2 Μέγεθος Έκδοσης, Τίτλοι, Ονομαστική Αξία και Υποδιαίρεση.

- **Μέγεθος Έκδοσης**

Μέχρι €294.056.786 (294.056.786 Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου).

- **Ονομαστική Αξία**

€1 για κάθε ένα Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

- **Τιμή Έκδοσης**

€1 για κάθε ένα Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου (στο άρτιο).

- **Τίτλοι**

Η Τράπεζα προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες και έχει υποβάλει τα απαραίτητα δικαιολογητικά στο ΧΑΚ και στο ΧΑ για την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Νοουμένου ότι εξασφαλιστούν οι σχετικές εγκρίσεις και από τις δύο αρμόδιες αρχές, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εισαχθούν και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

Εφόσον εισαχθούν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, το μητρώο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τηρείται σε αυλή μορφή από το Κεντρικό Μητρώο / Αποθετήριο του ΧΑΚ και το Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των ΕΧΑΕ.

5.3.3 Εξασφάλιση (Status) και Προτεραιότητα Κατάταξης (Subordination)

(α) Καθεστώς Εξασφάλισης (Status) και Προτεραιότητα Κατάταξης (Subordination) των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) αξίες / υποχρεώσεις της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας της Τράπεζας που κατατάσσονται στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους.

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως περιγράφεται στον Όρο (β) πιο κάτω και:

- (i) είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων υφιστάμενων ή μελλοντικών εκδόσεων της Τράπεζας που κατατάσσονται στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ή πληρούν τα κριτήρια για συμπερίληψη στο Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ή εκφράζονται ως να είναι ίσης προτεραιότητας με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των αξιογράφων κεφαλαίου που έχουν ήδη εκδοθεί από την Τράπεζα
- (ii) είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τα δικαιώματα και αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας που είναι:
 ζιτ ζορπ ζω ζατητόιαρετορπ ζονοσσάλε ιανίε νεδ ζισεσώιζα ιο νωίοππο νωτ ζέτωτσιπ ιολλά ή ζετέθατακ-
 αξιώσεις των καταθετών

νωτ νωνίεκε νηλπ ,(detanidrobus) ζατητόιαρετορπ ζονοσσάλε ιανίε ριεσώιξα ιο νωίοπο νωτ ζέτωσιπ-
οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων
Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
ζατητόιαρετορπ ζονοσσάλε ιανίε ριεσώιξα ιο νωίοπο νωτ ζαζεπάρΤ ζητ νωφάργοερχ ιοχοτάκ-
(subordinated)

(iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

(β) (i) Όρος Πληρωμής από την Τράπεζα

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των Κατόχων και των Δικαιούχων Τόκου είναι δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated) έναντι αξιώσεων των Πιστωτών αναφορικά με πληρωμές σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης διαθεσίμων για πληρωμή στοιχείων, της φερεγγυότητας (solvency) και της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας κατά την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου. Καμιά Πληρωμή Τόκου ή αποπληρωμή κεφαλαίου δε θα πραγματοποιείται ή θα καθίσταται πληρωτέα, εκτός αν η Τράπεζα δύναται να προβεί σε τέτοια καταβολή από διαθέσιμα για πληρωμή στοιχεία και να διατηρεί την οικονομική της κατάσταση καθώς και την απαιτούμενη φερεγγυότητα (solvency) αμέσως μετά από τέτοια πληρωμή και κατά τα επόμενα τρία χρόνια από την ημερομηνία τέτοιας πληρωμής. Στη βάση αξιολόγησης της οικονομικής κατάστασης και της φερεγγυότητας της Τράπεζας σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Κεντρική Τράπεζα δύναται να απαιτήσει την Ακύρωση Πληρωμής Τόκου ή κεφαλαίου.

Για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα θα θεωρείται ότι διαθέτει την απαιτούμενη φερεγγυότητα (solvency) αν (α) είναι σε θέση να αποπληρώσει τις οφειλές της προς τους Πιστωτές όταν αυτές καθίστανται απαιτητές, και (β) τα Περιουσιακά Στοιχεία υπερβαίνουν σε αξία τις Υποχρεώσεις της (εκτός των υποχρεώσεων της προς μη Πιστωτές). Διευκρινίζεται πως για τους σκοπούς του παρόντος όρου οποιαδήποτε αναφορά σε πληρωμή σε σχέση με Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και την αγορά τέτοιων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από την Τράπεζα.

Σε περιπτώσεις Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου σύμφωνα με τις πρόνοιες της Ενότητας 5.3.5, δεν θα θεωρείται ότι η Τράπεζα περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι Κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.

Σε περίπτωση Μετατροπής Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου, είτε κατ' επιλογή του Κατόχου τους είτε λόγω Υποχρεωτικής Μετατροπής, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι Κάτοχοι των θα είναι πλέον μέτοχοι της Τράπεζας και οι αξιώσεις τους θα είναι ίσης διαβάθμισης με τους μετόχους της.

Οι ορισμοί "Περιουσιακά Στοιχεία" και "Υποχρεώσεις" παρατίθενται στην Ενότητα 'Ερμηνεία Όρων'.

(ii) Συμφηφισμός

Τηρουμένων των προνοιών της ισχύουσας νομοθεσίας, κανένας Κάτοχος δε δύναται να ασκήσει ή να αξιώσει οποιοδήποτε δικαίωμα συμφηφισμού αναφορικά με οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Τράπεζα που προκύπτει από ή σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και κάθε Κάτοχος θα θεωρείται ότι έχει αποποιηθεί οποιοδήποτε τέτοιων δικαιωμάτων συμφηφισμού.

(γ) Αποθεματικό για κάλυψη ζημιών

Για την αποφυγή αμφιβολιών, αν η Τράπεζα καταστεί μη φερέγγυα (insolvent) για τους σκοπούς του Όρου 5.3.3.(β)(i), οποιαδήποτε ποσά που θα ήταν σε άλλη περίπτωση πληρωτέα σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παραμείνουν διαθέσιμα για να καλύψουν τις ζημιές της Τράπεζας.

(δ) Εκθέσεις ως προς τη φερεγγυότητα (solvency)

Οποιαδήποτε έκθεση ως προς τη φερεγγυότητα της Τράπεζας από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ή από τους Ελεγκτές ή, σε περίπτωση διάλυσης, τον εκκαθαριστή, θα θεωρείται και θα γίνεται αποδεκτή από την Τράπεζα, τον Επίτροπο και τους Κατόχους ως ορθή (εκτός της περίπτωσης αποδεδειγμένου λάθους) και επαρκής απόδειξη για την περίπτωση.

5.3.4 Αξιώσεις σε Περίπτωση Διάλυσης

Οι Αξιώσεις των Κατόχων σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (και ποσά που δεδουλευούνται και δεν πληρώθηκαν αναφορικά με Τόκο, αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Ακυρωθεισών Πληρωμών Τόκων).

Οι Κάτοχοι δύνανται, μόνο για σκοπούς υπολογισμού των καταβλητέων ποσών, να θεωρούνται ως αν ήταν, την ημέρα που αμέσως προηγείται της έναρξης της διάλυσης και μετέπειτα, κάτοχοι της υψηλότερης σε διαβάθμιση τάξης εκδομένων αξιών και με προτεραιότητα έναντι όλων των άλλων τάξεων εκδομένων συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

Σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας, δυνατόν να μην υπάρξει πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων ώστε να ικανοποιήσουν τις αξιώσεις των Κατόχων μετά την ικανοποίηση των αξιώσεων των κατόχων ψηλότερης σε διαβάθμιση τάξης εκδομένων αξιών.

Νοείται ότι σε περίπτωση διάλυσης και σε περίπτωση που υπάρξει πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων που να ικανοποιούν τις αξιώσεις των Κατόχων οι αξιώσεις των Κατόχων περιορίζονται στο χαμηλότερο του (i) ονομαστικού κεφαλαίου των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (πλέον δεδουλευμένων τόκων αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Ακυρωθεισών Πληρωμών Τόκων) και (ii) της εναπομείνουσας αξίας των περιουσιακών στοιχείων (residual value) με βάση την προτεραιότητα κατάταξης και σε ίση αναλογία (pro rata) με αξίες που κατατάσσονται σε ίδια τάξη (rank pari passu). Σε περίπτωση που δεν υπάρξει οποιοδήποτε πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων οι Κάτοχοι δεν θα έχουν οποιοσδήποτε αξιώσεις.

Σε περίπτωση Μετατροπής Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου, είτε κατ' επιλογή είτε λόγω Υποχρεωτικής Μετατροπής, οι Κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου θα κατέχουν πλέον μετοχές της Τράπεζας και οι αξιώσεις τους θα είναι ίσης διαβάθμισης με τους μετόχους της Τράπεζας.

5.3.5 Ακύρωση Πληρωμής Τόκου

Η Τράπεζα δεν θα προβαίνει στην Πληρωμή Τόκου που αναφέρεται στην Ενότητα 5.3.6 στις περιπτώσεις που ισχύουν οι παράγραφοι (α) και (β) πιο κάτω, που αφορούν την Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων κατά την κρίση της Τράπεζας και την Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων, αντίστοιχα.

(α) Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων κατά την κρίση της Τράπεζας

Πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Πληρωμής Τόκου και καθ' οιονδήποτε χρόνο, η Τράπεζα, κατά τη κρίση της, λαμβάνοντας υπόψη την φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, διαπιστώσει ότι δεν ικανοποιεί τη σχετική κεφαλαιακή επάρκεια, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και/ή η πληρωμή τόκου θα έχει ως αποτέλεσμα να παύσει να ικανοποιεί την προαναφερόμενη κεφαλαιακή επάρκεια και/ή επηρεάζεται δυσμενώς η φερεγγυότητα και/ή η οικονομική της κατάσταση για το προβλεπόμενο μέλλον, τότε μπορεί και έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση στα πλαίσια των Περιορισμών Μερίσματος και Κεφαλαίου που αναφέρονται στον όρο (γ) πιο κάτω.

(β) Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων

Η Τράπεζα δεν θα προβεί στην πληρωμή οποιουδήποτε πληρωτέου τόκου κατά την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου και υποχρεωτικά θα προβεί σε Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου αν:

- (i) πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν τηρεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα, ή ότι η Πληρωμή Τόκου θα έχει ως αποτέλεσμα να παύσει να ικανοποιεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας.
- (ii) πριν από την ημερομηνία οποιαδήποτε Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν διαθέτει τα απαιτούμενα διανεμητέα στοιχεία για τέτοια πληρωμή τόκου. Διανεμητέα στοιχεία κατά την οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου σημαίνει, το καθαρό κέρδος του Ομίλου της Τράπεζας για το έτος που προηγείται τέτοιας Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου μαζί με οποιαδήποτε καθαρά κέρδη και αδιανεμητα κέρδη (retained earnings) που μεταφέρονται από προηγούμενα έτη και οποιοσδήποτε καθαρές μεταφορές από οποιοσδήποτε λογαριασμούς αποθεματικών σε κάθε περίπτωση οι οποίοι είναι διαθέσιμοι για διανομή στους μετόχους της Τράπεζας
- (iii) η Κεντρική Τράπεζα, κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, απαιτήσει την ακύρωση Πληρωμής Τόκων, στη βάση αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας τα επόμενα τρία χρόνια.

Η Τράπεζα θα μπορεί να προβεί σε Πληρωμή Τόκου σε μεταγενέστερη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, εφόσον θα τηρεί τα κριτήρια της φερεγγυότητας και με βάση την οικονομική της κατάσταση, χωρίς να υπάρχει υποχρέωση καταβολής οποιασδήποτε προηγούμενης Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου.

Οποιαδήποτε Ακύρωση Πληρωμής Τόκου σύμφωνα με τους όρους (α) και (β) πιο πάνω (i) θα είναι οριστική και δε θα είναι πλέον πληρωτέα από την Τράπεζα, (ii) δεν θεωρείται ως αθέτηση των όρων πληρωμής τόκου και (iii) δε δίνει δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση / διάλυση της Τράπεζας από τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Πληρωμή Τόκου μπορεί να ακυρωθεί και να μην καταβληθεί εφόσον η Τράπεζα δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους Κατόχους όχι μικρότερη των 10 Εργάσιμων Ημερών πριν από την σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου. Ακύρωση πληρωμών τόκου μπορεί να γίνει για απεριόριστη χρονική περίοδο, σε μη-σωρευτική βάση.

Αν η Τράπεζα δώσει τέτοια ειδοποίηση σύμφωνα με τον παρόντα Όρο, τότε από την ημερομηνία επίδοσης της ειδοποίησης μέχρις ότου η Τράπεζα προβεί στην επόμενη Πληρωμή Τόκου, θα ισχύουν οι Περιορισμοί Μερίσματος και Κεφαλαίου του Όρου (γ) πιο κάτω.

Τόσο σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής από τον Κάτοχο (σε οποιαδήποτε Περίοδο Μετατροπής περιλαμβανομένης και της Ειδικής Περιόδου Μετατροπής) όσο και σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής, ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.

(γ) Περιορισμοί Μερίσματος και Κεφαλαίου

Αν σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, η σχετική πληρωμή τόκου δεν καταβληθεί συνέπεια των γεγονότων/περιστάσεων ως περιγράφονται στον Όρο (α) ή (β) πιο πάνω τότε σε κάθε περίπτωση η Τράπεζα δεν δύναται:

(α) να ανακοινώσει, καταβάλει και διανείμει μέρισμα ή να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή πάνω στις εκδομένες συνήθεις μετοχές ή σε οποιοδήποτε Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιό της,

(β) να αποπληρώσει, αγοράσει ή άλλως πως αποκτήσει το μετοχικό της κεφάλαιο (εκτός σε περίπτωση που τέτοιες μετοχές ή αξίες που αποπληρώνονται, αγοράζονται ή αποκτώνται αντικαθίστανται με έκδοση μετοχών ή αξιών ακριβώς ισόποσου αθροιστικώς ονομαστικού ποσού και της ίδιας διαβάθμισης (ranking) όσον αφορά απόδοση ενεργητικού (return on assets) σε περίπτωση διάλυσης ή όσον αφορά διανομή ή καταβολή μερίσματος / ή οποιωνδήποτε ποσών σε αυτές τις μετοχές ή αξίες που εξαγοράζονται, αγοράζονται ή αποκτώνται).

(γ) να ανακοινώσει ή καταβάλει οποιαδήποτε διανομή ή προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής, εξαγοράς, ή επαναγοράς) οποιωνδήποτε αξιών Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου της Τράπεζας εκτός και αν (i) στο βαθμό που με βάση τους όρους έκδοσης των αξιών αυτών δεν υπάρχει διακριτική ευχέρεια για τέτοια πληρωμή ή καταβολή ή (ii) στο βαθμό που με βάση την παράγραφο αυτή τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύσουν να θεωρούνται αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου από την Κεντρική Τράπεζα με βάση οποιοσδήποτε μελλοντικές κανονιστικές διατάξεις και νομοθεσίες.

Σε περίπτωση οποιασδήποτε Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου στα πλαίσια των όρων (α) και (β) οι πιο πάνω περιορισμοί του παρόντος Όρου (γ) θα παραμένουν σε ισχύ εκτός και μέχρις ότου οποιοδήποτε γεγονός ως περιγράφεται πιο κάτω συμβεί νωρίτερα: (i) η πληρωμή Τόκου στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου ή (ii) η εξαγορά ή η αγορά ή η ακύρωση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο άρτιο ή (iii) η Μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές σύμφωνα με τις διατάξεις των Ενοτήτων 5.3.9 και 5.3.10.

Εκτός ως αναφέρεται σε οποιαδήποτε πρόνοια στους παρόντες όρους ή στο Έγγραφο Εμπιστεύματος, η Ακύρωση Πληρωμής Τόκου δυνάμει του παρόντος Όρου 5.3.5 ή του Όρου 5.3.3(β)(i), δεν θα αποτελεί αθέτηση, για οποιοδήποτε λόγο, από την Τράπεζα. Οποιαδήποτε τέτοια Ακύρωση Πληρωμής Τόκου δεν θα φέρει τόκο.

5.3.6 Πληρωμή Τόκου

(α) Επιτόκιο

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας φέρουν ετήσιο σταθερό επιτόκιο 7%.

Η πραγματική, ετησιοποιημένη απόδοση δύναται να υπερβαίνει το προαναφερθέν ονομαστικό επιτόκιο, λόγω της τριμηνιαίας καταβολής τόκων και των υπολογισμών σε βάση έτους 360 μερών.

(β) Ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου

Ο Τόκος για κάθε περίοδο Τόκου πλην της πρώτης, είναι πληρωτέος (στα πλαίσια των Όρων στις Ενότητες 5.3.3.(β)(i), 5.3.8.(δ) και 5.3.5) σε τριμηνιαία βάση στο τέλος κάθε Περιόδου Τόκου.

Ο Τόκος για την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου καθίσταται πληρωτέος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 για την περίοδο από τις 2 Ιουλίου 2011 (περιλαμβάνεται) μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 (δεν περιλαμβάνεται). Κάθε Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύει να φέρει Τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς/ακύρωσής του. Εάν ο Κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ασκήσει το Δικαίωμα Μετατροπής, ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.

Η πληρωμή τόκων θα γίνεται στους Κατόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Αρχείου Δικαιούχων Τόκου (Record Date for Interest Beneficiaries) της πληρωμής τόκου.

(γ) Βάση Υπολογισμού Τόκου

Ο Τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του αριθμού ημερών σε κάθε Περίοδο Τόκου διαιρεμένου με 360.

5.3.7 Δικαίωμα Εξαγοράς (Call Option), Αγορά (Purchase), ανταλλαγή με αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου και αλλαγή στους όρους έκδοσης λόγω νομοθετικών / ρυθμιστικών / κανονιστικών αλλαγών
(α) Αόριστη διάρκεια

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, όμως η Τράπεζα (στα πλαίσια των Όρων που παρατίθενται στην παρούσα Ενότητα 5.3.7) έχει το δικαίωμα της εξαγοράς τους στις 30 Σεπτεμβρίου 2016, ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται αυτής, κατόπιν έγκρισης από την Κεντρική Τράπεζα, σύμφωνα με τις διατάξεις του Όρου 5.3.7.(β), ή σε περίπτωση ενεργοποίησης του Όρου (δ) της παρούσας Ενότητας.

(β) Δικαίωμα εξαγοράς από την Τράπεζα

Τηρουμένων των προνοιών του Όρου 5.3.3.(β)(i), η Τράπεζα μπορεί, μετά από ειδοποίηση προς τους Κατόχους με βάση την Ενότητα 5.4 και προς τον Επίτροπο, να αποφασίσει να εξαγοράσει, στο άρτιο μαζί με οποιαδήποτε πληρωτέα ποσά, το σύνολο, αλλά όχι μέρος, των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στις 30 Σεπτεμβρίου 2016, ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου έπεται αυτής. Οποιαδήποτε ανακοίνωση εξαγοράς θα διευκρινίζει τη συγκεκριμένη ημερομηνία εξαγοράς.

Η εξαγορά των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας και υπό την προϋπόθεση ότι τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα θα αντικατασταθούν με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ίσης ή καλύτερης ποιότητας, εκτός εάν η Κεντρική Τράπεζα κρίνει ότι η Τράπεζα θα εξακολουθεί να διαθέτει ικανοποιητική επάρκεια κεφαλαίου και/ή φερεγγυότητα και/ή υγιή οικονομική κατάσταση για το προβλεπόμενο μέλλον. Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα ακυρώνονται και η Τράπεζα παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

(γ) Δικαίωμα Αγοράς από την Τράπεζα

Η Τράπεζα μπορεί (με την απαιτούμενη προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας και στον βαθμό που επιτρέπεται από τους ισχύοντες κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας και στα πλαίσια του Όρου 5.3.3.(β)(i)) σε οποιοδήποτε χρόνο να προβεί σε αγορά Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με οποιονδήποτε τρόπο και σε οποιαδήποτε τιμή. Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αγοραστούν από την Τράπεζα μπορούν να κρατηθούν, επανεκδοθούν, επαναπωληθούν, ή με επιλογή της Τράπεζας να ακυρωθούν.

Οποιοσδήποτε ενέργειες της Τράπεζας στα πλαίσια του όρου αυτού δεν θα γίνονται κατά παράβαση του Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης Αγοράς (Κατάχρησης Αγοράς) Νόμου του 2005 – N116(I) 2005 και ούτε η Τράπεζα θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς (market making) εκτός και αν αυτό επιτρέπεται με βάση σχετικές πρόνοιες πιθανής μελλοντικής νομοθεσίας στην Κύπρο για το θεσμό του Ειδικού Διαπραγματευτή (Market Maker).

(δ) Νομοθετικές / ρυθμιστικές / κανονιστικές αλλαγές

Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών, έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα σε ότι αφορά την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, ή αν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δε θεωρούνται πλέον από την Κεντρική Τράπεζα ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, (εκτός στην περίπτωση που ο αποκλεισμός (disqualification) τους ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο οφείλεται αποκλειστικά και μόνο στο γεγονός ότι το ύψος του ονομαστικού κεφαλαίου των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπερβαίνει τα ισχύοντα καθορισμένα όρια σχετικά με την έκδοση αξιών που τηρούν τις προϋποθέσεις για κατάταξη ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 qualifying securities) ως τα όρια αυτά ορίζονται στους σχετικούς εφαρμοστέους τραπεζικούς κανονισμούς), η Τράπεζα μπορεί, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας (αλλά χωρίς καμιά απαιτούμενη έγκριση από τους Κατόχους), έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους Κατόχους στα πλαίσια του Όρου της Ενότητας 5.4 να προβεί στις εξής ενέργειες:

- (i) να ανταλλάξει το σύνολο, αλλά όχι μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με αξιόγραφα που αποτελούν αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου ίσης ή καλύτερης ποιότητας, ή
- (ii) να διαφοροποιήσει τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της παρούσης Έκδοσης ώστε να συνεχίσουν να θεωρούνται Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο από την Κεντρική Τράπεζα, ή
- (iii) να εξαγοράσει ολόκληρο το ποσό, αλλά όχι μέρος, των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην ονομαστική τους αξία πλέον των δεδουλευμένων τόκων, σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου με ειδοποίηση όχι μικρότερη των 45 ημερών και όχι μεγαλύτερη των 60 ημερών

υπό την προϋπόθεση ότι στις περιπτώσεις ως περιγράφονται στο (i) και (ii) πιο πάνω οποιαδήποτε τέτοια ανταλλαγή ή αλλαγή δεν θα οδηγήσει σε όρους που για ένα επενδυτή είναι ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκοί από τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Σε τέτοια περίπτωση θα διοριστεί με έξοδα της Τράπεζας Ανεξάρτητος οικονομικός σύμβουλος ο οποίος θα επιβεβαιώσει στον Επίτροπο γραπτώς ότι τέτοια ανταλλαγή ή αλλαγή δεν θα οδηγήσει σε όρους που για ένα επενδυτή είναι ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκοί από τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα ακυρώνονται και η Τράπεζα παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

5.3.8 Πληρωμή

Ο Τόκος (μείον οποιαδήποτε αποκοπή η οποία εφαρμόζεται βάσει των προνοιών οποιουδήποτε νόμου της Κυπριακής Δημοκρατίας που αναφέρονται στην Ενότητα 7.4) θα καταβάλλεται στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από διαθέσιμα για πληρωμή στοιχεία κάθε τρεις μήνες, στις 31 Μαρτίου, στις 30 Ιουνίου, στις 30 Σεπτεμβρίου και στις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους (Ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου).

Ο Τόκος για την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου καθίσταται πληρωτέος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 για την περίοδο από τις 2 Ιουλίου 2011 (περιλαμβάνεται) μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 (δεν περιλαμβάνεται). Κάθε Μετατρέψιμο Αξιόγραφο θα παύει να φέρει Τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς/ακύρωσής του.

(α) Ημερομηνίες Καταγραφής Δικαιούχων τόκου / περίοδος διαπραγμάτευσης άνευ Τόκου

Πριν την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, η πληρωμή του Τόκου θα γίνεται προς τους Κατόχους οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τηρεί η Τράπεζα κατά την Ημερομηνία Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου, όπως αυτή θα καθορίζεται από την Τράπεζα.

Όταν και εφόσον τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα εισαχθούν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, η πληρωμή του Τόκου θα γίνεται στους Κατόχους οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τηρείται από το Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών του ΧΑΚ και το Σύστημα Άυλων Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου / Ημερομηνία Αρχείου Δικαιούχων Τόκου (Record Date for Interest Beneficiaries).

Οι Ημερομηνίες Αποκοπής (ex-interest date) θα ανακοινώνονται από την Τράπεζα εγκαίρως, στα πλαίσια της Ενότητας 5.4, πριν από την εκάστοτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου. Από την κάθε Ημερομηνία Αποκοπής έως και την πλησιέστερη αυτής Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (μη συμπεριλαμβανομένης), τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα τόκου (ex-interest). Σημειώνεται ότι στο ΧΑΚ και ΧΑ ισχύουν διαφορετικοί κύκλοι εκκαθάρισης συναλλαγών.

Εισαγωγή στο ΧΑΚ και στο ΧΑ

Η Τράπεζα προβαίνει σε ενέργειες για εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ. Όταν και εφόσον τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα εισαχθούν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, οι διαδικασίες Πληρωμής Τόκου θα συνάδουν με τις διαδικασίες του Κεντρικού Μητρώου του ΧΑΚ και του Συστήματος Άυλων Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ). Η Τράπεζα θα εκδώσει σχετική ανακοίνωση με τις λεπτομέρειες της διαδικασίας Πληρωμής Τόκου. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, θα ανακοινώνεται εγκαίρως, εκτός των περιπτώσεων που περιγράφονται στους Όρους που παρατίθενται στις Ενότητες 5.3.3.(β)(i), 5.3.5 ή/και 5.3.7, η επόμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, καθώς και η περίοδος κατά την οποία τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα Τόκου (ex-interest period).

(β) Τρόπος Πληρωμής Τόκου

Η Πληρωμή Τόκου θα γίνεται με ένταλμα που θα αποστέλλεται ταχυδρομικώς στη διεύθυνση του Κατόχου ή θα κατατίθεται σε πίστη τραπεζικού λογαριασμού του που τηρείται στην Τράπεζα, κατόπιν σχετικών οδηγιών του. Σε περίπτωση που τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι εγγεγραμμένα στο όνομα δύο ή περισσότερων προσώπων ως συνιδιοκτήτες, το ένταλμα θα ταχυδρομείται στη διεύθυνση του προσώπου που το όνομά του παρουσιάζεται πρώτο στο Μητρώο Κατόχων ή θα κατατίθεται στο λογαριασμό που έχουν ορίσει οι συνιδιοκτήτες. Δικαιούχοι Τόκου για οποιαδήποτε Περίοδο Τόκου θα θεωρούνται οι Κάτοχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Αρχείου Δικαιούχων Τόκου (Record Date for Interest Beneficiaries), ως αυτή θα ανακοινώνεται, καθώς και οι Κάτοχοι που έχουν πωλήσει Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίοδο διαπραγμάτευσης χωρίς τον Τόκο (ex-interest) και ως εκ τούτου δε θεωρούνται Κάτοχοι, αλλά διατηρούν τα δικαιώματά τους ως προς την Πληρωμή Τόκου. Σε περίπτωση ανηλίκων, ο λογαριασμός που θα δηλωθεί θα πρέπει απαραίτητα να ανήκει στους ίδιους και η εξουσιοδότηση να υπογράφεται από τα πρόσωπα που ασκούν τη γονική μέριμνα.

Καθότι με βάση τους ισχύοντες κανόνες διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ η ημερομηνία καθορισμού των Δικαιούχων Τόκου προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου, όταν και εφόσον τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εισαχθούν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, όσοι επενδυτές αγοράσουν ή επενδύσουν ή άλλως πως αποκτήσουν Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εντός της περιόδου διαπραγμάτευσης χωρίς δικαίωμα Τόκου (ex-interest period), δεν έχουν το δικαίωμα Τόκου για την Περίοδο Τόκου που λήγει την πλησιέστερη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου και αποποιούνται οποιουδήποτε δικαιώματος ή απαίτησης πληρωμής Τόκου από την Τράπεζα για την περίοδο αυτή. Το δικαίωμα Τόκου για τους πιο πάνω επενδυτές αρχίζει από τη νέα περίοδο καταβολής Τόκου. Σημειώνεται πως λόγω των διαφορετικών κύκλων εκκαθάρισης που ισχύουν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος στο ΧΑΚ θα προηγείται κατά δύο Εργάσιμες Ημέρες αυτής του ΧΑ (Ημερομηνία Αρχείου Δικαιούχων Τόκου θα είναι η ίδια και στα δύο Χρηματιστήρια).

(γ) Αποκοπές

Όλες οι πληρωμές, στα πλαίσια αυτού του Όρου, θα γίνονται πάντοτε σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους και τους περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμους (ή οποιουδήποτε άλλους Νόμους που τυχόν θα τους αντικαταστήσουν ή θεσπιστούν για το σκοπό αυτό) και θα αποκόπτονται οι ανάλογες εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με την Ενότητα 7.4.

(δ) Πρόταση εξαγοράς ή συγχώνευσης ή οποιαδήποτε αναδιάρθρωση ή σχέδιο διευθέτησης

Κατόπιν οποιασδήποτε πρότασης εξαγοράς ή συγχώνευσης ή οποιασδήποτε αναδιάρθρωσης ή σχεδίου διευθέτησης, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα αφού δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους Κατόχους να αναστείλει την υποχρέωση της για Πληρωμή. Σε τέτοια περίπτωση η Τράπεζα θα αξιολογήσει τις τροποποιήσεις που δυνατόν να πρέπει να πραγματοποιηθούν στους παρόντες όρους έκδοσης (και σε άλλα έγγραφα), ώστε να διατηρηθούν σε μεγάλο βαθμό τα συμφέροντα των Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως είχαν πριν την αναστολή. Αφού ληφθεί απόφαση σε σχέση με την αξιολόγηση των τροποποιήσεων, η Τράπεζα, χωρίς τη συγκατάθεση των Κατόχων, θα προβεί στις σχετικές αλλαγές στους όρους έκδοσης και στα άλλα σχετικά έγγραφα.

5.3.9 Μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές από τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου

Οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να τα μετατρέψουν σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας σύμφωνα με τους πιο κάτω όρους.

Οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ με τον κωδικό ΛΑΙΚ και κωδικό αναγνώρισης ISIN CY00004001158, και στο ΧΑ με τον κωδικό ΜΑΡΦΒ και κωδικό αναγνώρισης ISIN CY00004001158. Πληροφορίες για τις μετοχές της Τράπεζας και την διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και ΧΑ μπορούν να ληφθούν από την ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.laiki.com) και τις ιστοσελίδες του ΧΑΚ (www.cse.com.cy) και ΧΑ (www.athex.gr).

Η Τράπεζα αναλαμβάνει να διατηρεί, για όσο διάστημα τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές, μη εκδομένο εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο, αρκετό για να ικανοποιήσει τη μετατροπή τους και τη συνεπακόλουθη έκδοση των μετοχών που θα προκύψουν.

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από τη μετατροπή σε οποιαδήποτε περίοδο μετατροπής (α) θα εγγράφονται στο όνομα του κατόχου Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε περιόδου μετατροπής η οποία θα θεωρείται ως η ημερομηνία παραχώρησης των Νέων Μετοχών (β) κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Τράπεζας κατά την Ημερομηνία Μετατροπής και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης των Νέων Μετοχών, χωρίς να δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν από την εν λόγω ημερομηνία έκδοσης (γ) η Τράπεζα, εντός των προβλεπόμενων από την ισχύουσα Νομοθεσία και τους ισχύοντες Κανονισμούς προθεσμιών υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

(α) Περίοδοι Μετατροπής

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται κατ' επιλογή του κατόχου τους (όπως περιγράφεται στις διαδικασίες μετατροπής, Όρος 5.3.9(ε)) να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας κατά τις ακόλουθες Περιόδους Μετατροπής:

- Από 1 έως 15 των μηνών Μαρτίου, Μαΐου, Σεπτεμβρίου και Νοεμβρίου κάθε έτους με πρώτη Περίοδο Μετατροπής την 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 και τελευταία την 1-15 Μαΐου 2016.

Εάν η τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε Περιόδου Μετατροπής δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα τότε αυτή η περίοδος μετατροπής θεωρείται ότι λήγει την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα πριν από την ημερομηνία αυτή.

(β) Τιμή Μετατροπής

Η Τιμή Μετατροπής καθορίστηκε σε €1,80 ανά συνήθη μετοχή για όλες τις Περιόδους Μετατροπής. Η Τιμή Μετατροπής δύναται να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του όρου (γ) του παρόντος μέρους, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία ανά συνήθη μετοχή της Τράπεζας (σήμερα €0,85).

Ο κάθε Κάτοχος μπορεί να μετατρέψει οποιονδήποτε αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου επιθυμεί. Ο αριθμός Νέων Μετοχών που θα προκύπτει από την μετατροπή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται διαιρώντας την ονομαστική αξία του ποσού που ασκείται με την εκάστοτε ισχύουσα Τιμή Μετατροπής. Σε περίπτωση που, λόγω της μετατροπής, προκύπτουν κλασματικά δικαιώματα επί μετοχών, οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα λαμβάνουν τον ακέραιο αριθμό μετοχών παραλειπόμενου του σχετικού κλάσματος. Αντί των κλασματικών δικαιωμάτων, οι Κάτοχοι θα λαμβάνουν με ένταλμα ή πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που διατηρούν στην Τράπεζα το ποσό της ονομαστικής αξίας που θα αναλογεί στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία ασκήθηκε το Δικαίωμα Μετατροπής αλλά δε συμπληρώνουν ακέραιο αριθμό μετοχών.

Αναπροσαρμογές στην Τιμή Μετατροπής θα ανακοινώνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ενότητας 5.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σε περίπτωση μετατροπής, ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.

(γ) Αναπροσαρμογή Τιμής Μετατροπής

Σε περίπτωση μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η Τιμή Μετατροπής θα αναπροσαρμόζεται ώστε να διατηρούνται ακέραια τα δικαιώματα των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου. Σε περίπτωση α) αύξησης (διάσπασης) ή σύμπτυξης (μείωσης) του αριθμού των μετοχών χωρίς μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με μείωση ή αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής αντίστοιχα, β) συγχώνευσης της Τράπεζας με απορρόφηση άλλης εταιρείας ή από άλλη εταιρεία, η Τράπεζα θα αναπροσαρμόζει την Τιμή Μετατροπής, σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής παλαιών και νέων μετοχών ούτως ώστε να παραμένουν ακέραια τα δικαιώματα των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου.

Σε κάθε άλλη περίπτωση επέλευσης εταιρικών γεγονότων (περιλαμβανομένης της ονομαστικής ή πραγματικής μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου ή διανομής οποιουδήποτε ποσού προς τους μετόχους) τα οποία αφορούν στην Τράπεζα, εφόσον αυτά λαμβάνουν χώρα μετά την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και επηρεάζουν τα δικαιώματα των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου η Τράπεζα, αφενός μεν θα επιβεβαιώνει ότι πράγματι επηρεάζονται τα δικαιώματα των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου αφετέρου δε θα αναπροσαρμόζει την Τιμή Μετατροπής, ώστε οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου να παραμείνουν στην ίδια από οικονομικής απόψεως θέση, ως εάν τα εταιρικά γεγονότα δεν είχαν μεσολαβήσει.

Σε περίπτωση προσαρμογής της Τιμής Μετατροπής από την Τράπεζα, θα ενημερώνεται ο Επίτροπος εγγράφως και η Τράπεζα θα προβαίνει σε σχετική ανακοίνωση η οποία θα δημοσιεύεται στο ΧΑΚ και στο ΧΑ. Σε καμία περίπτωση η ως άνω αναπροσαρμογή της Τιμής Μετατροπής δεν θα επιφέρει χειροτέρευση της θέσης των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου.

(δ) Ειδική περίοδος/ Αναστολή Μετατροπής

Σε περίπτωση επέλευσης εταιρικών γεγονότων, τα οποία αφορούν την Τράπεζα, εφόσον αυτά λάβουν χώρα μετά την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και επηρεάζουν τα δικαιώματα των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου, ενδεικτικά σε περίπτωση εταιρικών μετασχηματισμών και μεταβολών στο μετοχικό κεφάλαιο της

Τράπεζας ή και στην ονομαστική αξία της μετοχής, η Τράπεζα αφενός μεν θα επιβεβαιώνει ότι πράγματι επηρεάζονται τα δικαιώματα των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου αφετέρου δε θα αναστέλλει, για όσο χρονικό διάστημα κρίνει, τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου ή θα ορίζει ειδική περίοδο μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου.

(ε) Διαδικασία Μετατροπής

Χρόνος ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής

Οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται να ασκήσουν το Δικαίωμα Μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου τους σε μετοχές της Τράπεζας στις 1-15 Μαρτίου, 1-15 Μαΐου, 1-15 Σεπτεμβρίου και 1-15 Νοεμβρίου κάθε έτους με πρώτη Περίοδο Μετατροπής την 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 και τελευταία την 1-15 Μαΐου 2016.

Τρόπος Ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής

Η υποβολή δήλωσης μετατροπής από τον κάτοχο καθιστά την αίτηση για μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές, αμετάκλητη.

Κάθε ένα Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παρέχει στον κάτοχο του Δικαίωμα Μετατροπής σε συνήθεις Νέες Μετοχές της Τράπεζας με δικαίωμα ψήφου, στην εκάστοτε ισχύουσα Τιμή Μετατροπής. Οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται να ζητούν τη μετατροπή τους σε μετοχές της Τράπεζας μόνο κατά τις ημερομηνίες που εμπίπτουν στις περιόδους μετατροπής. Σε περίπτωση που, λόγω της μετατροπής, προκύπτουν κλασματικά δικαιώματα επί μετοχών, οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα λαμβάνουν τον ακέραιο αριθμό μετοχών παραλειπόμενου του σχετικού κλάσματος. Αντί των κλασματικών δικαιωμάτων, οι Κάτοχοι θα λαμβάνουν με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που θα τηρείται στην Τράπεζα το ποσό της ονομαστικής αξίας που θα αναλογεί στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία ασκήθηκε το Δικαίωμα Μετατροπής αλλά δε συμπληρώνουν ακέραιο αριθμό μετοχών.

Η Τράπεζα θα ενημερώνει τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τον Επίτροπο βάσει των διατάξεων του Όρου της Ενότητας 5.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τουλάχιστον 30 (τριάντα) μέρες πριν από την έναρξη της κάθε Περιόδου Μετατροπής για την ακριβή διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθείται για μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ βάσει της κείμενης νομοθεσίας και ακολουθούμενης πρακτικής στην Κύπρο και στην Ελλάδα αντίστοιχα τη συγκεκριμένη περίοδο μετατροπής.

Ως ημερομηνία έκδοσης / παραχώρησης των Νέων Μετοχών συνεπεία μετατροπής θα θεωρείται η τελευταία ημερομηνία κάθε Περιόδου Μετατροπής. Η Τράπεζα αναλαμβάνει όπως προβαίνει στις απαιτούμενες ενέργειες εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

(στ) Τόκος πληρωτέος κατά την Μετατροπή

Σε περίπτωση άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής από τον Κάτοχο (σε οποιαδήποτε Περίοδο Μετατροπής περιλαμβανομένης και της Ειδικής Περιόδου Μετατροπής), ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.

(ζ) Δικαιώματα - Μετοχές

Οι μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Τράπεζας κατά την ημερομηνία μετατροπής 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 πριν από την εν λόγω ημερομηνία αρχείου. Η Τράπεζα εντός των προβλεπόμενων από την ισχύουσα Νομοθεσία και τους ισχύοντες Κανονισμούς προθεσμιών υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

(η) Δικαίωμα Αυτόματης Μετατροπής κατά τη λήξη της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής

Εάν μετά την παρέλευση της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής είναι υψηλότερη από την Τιμή Μετατροπής και υπάρχουν Μετατρέψιμα Αξιογράφα για τα οποία οι Κάτοχοι τους δεν έχουν ασκήσει το Δικαίωμα Μετατροπής, η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα εντός 45 (σαράντα πέντε) ημερών από τη λήξη της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια να προβεί σε αυτόματη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές, εφόσον υπάρχει ενδιαφέρον για αγορά μετοχών που θα προκύψουν από τέτοια μετατροπή σε τιμή υψηλότερη από την ισχύουσα Τιμή Μετατροπής και με βάση ανέκκλητες δεσμεύσεις που θα λάβει η Τράπεζα προς το σκοπό αυτό.

Σε τέτοια περίπτωση, η Τράπεζα θα πληρώσει στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων τα οποία έτυχαν αυτόματης μετατροπής την ονομαστική αξία του κεφαλαίου τους συν τα καθαρά έσοδα (μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων) από την πώληση των μετοχών που θα προκύψουν από την αυτόματη μετατροπή, πέραν του ονομαστικού κεφαλαίου.

Γεγονός διαταραχής κεφαλαιαγοράς:

Σε σχέση με τις πρόνοιες των Όρων στις Ενότητες 5.3.9 και 5.3.10, αν κατά τη γνώμη της Τράπεζας υπάρχει γεγονός διαταραχής κεφαλαιαγοράς, κατά ή μετά τη 15η Εργάσιμη Ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας έκδοσης των συνήθων μετοχών, τότε η Τράπεζα πρέπει να ειδοποιήσει τον Επίτροπο και τους Κατόχους το συντομότερο δυνατόν μετά που προέκυψε ή επισυνέβη το γεγονός διαταραχής κεφαλαιαγοράς, οπότε η έκδοση των εν λόγω μετοχών θα αναβληθεί μέχρις ότου το γεγονός διαταραχής κεφαλαιαγοράς (κατά τη γνώμη της Τράπεζας) δε θα υφίσταται πλέον. Οποιαδήποτε τέτοια έκδοση μετοχών αναβληθεί, θα υλοποιηθεί μόλις γίνει πρακτικά δυνατό μετά που θα πάψει να υφίσταται το γεγονός διαταραχής κεφαλαιαγοράς.

5.3.10 Υποχρεωτική Μετατροπή σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου και Γεγονότος Βιωσιμότητας

Εάν υπάρξει Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας οποιαδήποτε στιγμή κατά την οποία υπάρχουν εκδομένα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τότε το σύνολο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου υποχρεωτικά θα μετατραπεί σε συνήθεις μετοχές, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής.

(α) ΓΕΓΟΝΟΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΑΝΑΓΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ: Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει σχετική ειδοποίηση είτε:

- (i) ότι πριν από την ημερομηνία εφαρμογής της Βασιλείας III ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων της Core Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο του 5% ή κατά ή μετά την ημερομηνία εφαρμογής της Βασιλείας III που θα έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων - Common Equity Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο από το ελάχιστο ποσοστό που θα καθορισθεί, ή
 - (ii) όταν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ως καθορίζονται στους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς.
- **“Ημερομηνία Εφαρμογής Βασιλείας III”** σημαίνει την πρώτη μέρα κατά την οποία η Τράπεζα υποχρεούται να εφαρμόσει τους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς οι οποίοι έχουν τροποποιηθεί ή αντικατασταθεί έτσι ώστε να συμπεριλαμβάνουν και να υιοθετούν όλες ή μεγάλο μέρος των εποπτικών οδηγιών ως ορίζονται στα έγγραφα της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας “Βασιλεία III ένα διεθνές εποπτικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικές τράπεζες και τραπεζικά συστήματα” που εκδόθηκε τον Δεκέμβριο του 2010 και την “Ανακοίνωση στον Τύπο: η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας εκδίδει τα τελικά στοιχεία που αφορούν τις αλλαγές για την ενδυνάμωση της ποιότητας των κεφαλαίων” που εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2011.
 - **“Δείκτης Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων”** σημαίνει, σχετικά με την οποιαδήποτε τριμηνιαία περίοδο αποτελεσμάτων, το δείκτη των πρωτοβάθμιων κεφαλαίων πλην το ποσό όλων των στοιχείων που συμπεριλαμβάνονται στα υβριδικά πρωτοβάθμια κεφάλαια διαιρούμενο με τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία ως υπολογίζονται από την Τράπεζα με τους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς ως θα παρουσιάζονται στα τριμηνιαία αποτελέσματα.
 - **“Δείκτης Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων”** σημαίνει, σχετικά με τα τριμηνιαία αποτελέσματα, τον δείκτη των κοινών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων πλην οποιωνδήποτε αφαιρέσεων από τα πρωτοβάθμια κεφάλαια, διαιρούμενο με τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία ως υπολογίζονται από την Τράπεζα με τους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς ως θα παρουσιάζονται στα τριμηνιαία αποτελέσματα.
 - **“Σχετικοί Εφαρμοστέοι Τραπεζικοί Κανονισμοί”** σημαίνει σε οποιαδήποτε στιγμή τους κανονισμούς κεφαλαιακής επάρκειας που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία (ή αν ο Εκδότης υπόκειται σε άλλη δικαιοδοσία από την Κυπριακή Δημοκρατία, τη δικαιοδοσία αυτή) που αφορούν την Τράπεζα.

(β) ΓΕΓΟΝΟΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ: Γεγονός Βιωσιμότητας ορίζεται οποτεδήποτε:

- (i) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και άλλων αξιών, που με βάση τους όρους τους δυνατόν να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές σε Γεγονός Βιωσιμότητας, είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Τράπεζας και/ή
- (ii) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί έκτακτη κρατική βοήθεια για βελτίωση της κεφαλαιακής της επάρκειας (πέραν από συνήθεις συναλλαγές και διακανονισμούς κατά τις συνήθεις εργασίες) για (α) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (β) αποφυγή του ενδεχόμενου πτώχευσής της ή (γ) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της ή
- (iii) σε άλλες παρόμοιες ισοδύναμες καταστάσεις.

(γ) ΤΙΜΗ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ: Στην περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε τέτοιο αριθμό συνήθων μετοχών που καθορίζεται διαιρώντας την ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με την Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής. Η Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής θα υπολογίζεται σαν ποσοστό 90% (ενενήντα τοις εκατό) επί της μεσοσταθμικής τιμής της μετοχής της Τράπεζας περιόδου 20 (είκοσι) Εργάσιμων Ημερών που θα προηγηθούν της ειδοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία της μετοχής της Τράπεζας (σήμερα €0,85). Η Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής δε θα υπερβαίνει την τιμή των €1,80 ανά μετοχή (ή την ισχύουσα τιμή σε περίπτωση που έχουν γίνει αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις όπως αναφέρεται στην Ενότητα 5.3.9(γ)), ορισθείσα ως Ανώτατη Τιμή Μετατροπής.

(δ) ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ: Η Τράπεζα θα ειδοποιήσει τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για την Υποχρεωτική Μετατροπή σύμφωνα με τις διατάξεις της Ενότητας 5.4 σε διάστημα:

- (i) Όσον αφορά το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σε διάστημα 5 Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία δημοσιεύονται τα οικονομικά της αποτελέσματα ή κατά την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας και στην οποία ειδοποίηση θα καθορίζονται οι όροι της υποχρεωτικής μετατροπής.
- (ii) Όσον αφορά το Γεγονός Βιωσιμότητας σε διάστημα 3 Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που λαμβάνει χώρα.

Η Τράπεζα θα παραχωρήσει τις συνήθεις μετοχές που θα προκύψουν από την Υποχρεωτική Μετατροπή στους Κατόχους εντός 20 Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία ειδοποίησης για ύπαρξη Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας.

(ε) ΤΟΚΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ: Σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής, ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μέχρι την ημερομηνία Υποχρεωτικής Μετατροπής.

(στ) ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΤΙΜΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ: Η Ανώτατη τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής των €1,80 ανά συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €0,85 θα μεταβληθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Όρου της Ενότητας 5.3.9(γ).

(ζ) ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ: Η Τράπεζα αναλαμβάνει να διατηρεί, για όσο διάστημα τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές στα πλαίσια του παρόντος όρου, μη εκδομένο εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο, αρκετό για να ικανοποιήσει τη μετατροπή τους και τη συνεπακόλουθη έκδοση των μετοχών που θα προκύψουν στην κατώτατη τιμή μετατροπής που είναι η εκάστοτε ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

5.3.11 Διάθεση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μη μόνιμους κάτοικους Κύπρου

Πρόσωπα που έχουν τη μόνιμη διαμονή τους εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας δικαιούνται να αγοράσουν Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σύμφωνα με τον περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμο 115(Ι)/2003, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ κατά την ημερομηνία προσχώρησης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1η Μαΐου 2004 και εν γένει με τους εκάστοτε σχετικούς νόμους.

5.3.12 Έγγραφο Εμπιστεύματος

Με Έγγραφο Εμπιστεύματος (Trust Deed) ημερομηνίας 9 Μαΐου 2011, η Τράπεζα διόρισε την εταιρεία Omnium Corporate and Trustee Services Limited, Era House, 7ος-12ος όροφος, Διαγόρου 2, 1097 Λευκωσία, ως Επίτροπο (Trustee) των υπό έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας. Ο Επίτροπος, με βάση το Έγγραφο Εμπιστεύματος, είναι επιφορτισμένος με την ευθύνη διαφύλαξης των δικαιωμάτων των Κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και των Δικαιούχων Τόκου. Το Έγγραφο Εμπιστεύματος περιέχει πρόνοιες για κάλυψη (indemnification) του Επιτρόπου και για την απαλλαγή του από ευθύνη.

Σύμφωνα με τη Ρήτρα 10 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, η Τράπεζα υπόσχεται προς τον Επίτροπο και δεσμεύεται και αναλαμβάνει τα ακόλουθα:

(α) Να εκπληρώνει κάθε μια και όλες τις υποχρεώσεις της σε σχέση με την πληρωμή του Κεφαλαίου και τόκων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων ή άλλως, με βάση τους Όρους Έκδοσης.

(β) Να τηρεί πάντοτε ακριβές Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που να δεικνύει τα ονόματα και διευθύνσεις όλων των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων, το μέρος των κατεχομένων υφ' εκάστου Μετατρέψιμου Αξιογράφου την ημέρα κατά την οποία έκαστος Κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων ενεγράφη και την ημέρα κατά την οποία οποιοσδήποτε Κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων έπαυσε να είναι εγγεγραμμένος στο το εν λόγω μητρώο. Νοείται ότι σε περίπτωση που τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εισαχθούν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, το Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τηρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο του ΧΑΚ και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (EXAE).

(γ) Να επιτρέπει στον Επίτροπο να επιθεωρεί δωρεάν από καιρό σε καιρό και σε εύλογες ώρες το Μητρώον Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και να λαμβάνει αντίγραφά του.

(δ) Να εκδίδει Καταστάσεις Μετατρέψιμων Αξιογράφων προς τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων ως προνοείται στη Ρήτρα 9 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, εφόσον θα τηρεί το Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

(ε) Να παρέχει στον Επίτροπο οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα, περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό, οποιωνδήποτε στοιχείων ή πληροφοριών σε σχέση με οποιοσδήποτε πληρωμές ή υποχρεώσεις της Τράπεζας με βάση τους Όρους Έκδοσης, ως ήθελε απαιτήσει ο Επίτροπος.

(στ) Να παρέχει γραπτή ειδοποίηση προς τον Επίτροπο εάν και ευθύς ως επέλθει οποιοδήποτε γεγονός από τα αναφερόμενα στη Ρήτρα 11 του Εγγράφου Εμπιστεύματος.

Το Έγγραφο Εμπιστεύματος, οι πρόνοιες του οποίου είναι δεσμευτικές για κάθε πρόσωπο το οποίο θα αποκτήσει Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας, θα είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, από επενδυτές και / ή πρόσωπα τα οποία από καιρό σε καιρό αποκτούν Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας και οι οποίοι προτρέπονται να το μελετήσουν.

5.4 Ειδοποιήσεις και Ανακοινώσεις

Ειδοποιήσεις προς τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα θεωρούνται ότι έχουν δοθεί είτε όταν:

- (i) Θα ταχυδρομούνται στις διευθύνσεις τους όπως παρουσιάζονται στο Κεντρικό Μητρώο / Αποθετήριο του ΧΑΚ όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων, είτε όταν
- (ii) Θα δημοσιεύονται σε μία τουλάχιστον εφημερίδα ημερήσιας κυκλοφορίας σε Κύπρο και Ελλάδα.

Με την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, οποιαδήποτε ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Ανακοινώσεων του ΧΑ και του ΧΑΚ θα θεωρείται ειδοποίηση στους Κατόχους.

Ανακοινώσεις που θα αφορούν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα θα δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.laiki.com). Οι ανακοινώσεις θα αποστέλλονται στο ΧΑΚ και στο ΧΑ για δημοσίευση.

5.5 Επιπρόσθετες Εκδόσεις

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των Κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην έκδοση επιπρόσθετων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Τα επιπρόσθετα αξιογράφα κεφαλαίου μπορούν να αποτελούν επέκταση της έκδοσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ούτως ώστε να θεωρούνται ότι αποτελούν κοινή έκδοση. Οποιαδήποτε τέτοια επιπρόσθετη έκδοση θα καλύπτεται με την ανάλογη προσθήκη στο Έγγραφο Εμπιστεύματος που διέπει την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα χωρίς την έγκριση των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, να προβεί σε έκδοση οποιωνδήποτε άλλων αξιογράφων κεφαλαίου ή χρεογράφων ή άλλων τίτλων, με όρους ως προς την προτεραιότητα, επιτόκιο, υπέρ το άρτιο ποσό / με έκπτωση, ή εξαγορά / αποπληρωμή ή άλλως πως, όπως η Τράπεζα ήθελε κρίνει σκόπιμο.

5.6 Εισαγωγή στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, Διαπραγμάτευση, Μεταβίβαση Τίτλων

Μέχρι την έγκριση της αίτησης εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και ΧΑ, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δε θα διαπραγματεύονται και η μεταβίβασή τους δε θα είναι δυνατή.

Νοείται πως σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν καταστεί δυνατή η εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, τότε αυτά θα μεταβιβάζονται με διαδικασία την οποία θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Συμβουλίου του ΧΑΚ και του Χ.Α. η οποία παρέχεται μετά την υποβολή και τον έλεγχο σειράς δικαιολογητικών, καθώς και η εξασφάλιση τυχόν περαιτέρω εγκρίσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εφόσον αυτό χρειαστεί. Όσον αφορά την έγκριση του ΧΑΚ, σημειώνεται πως αυτό θα πρέπει να βεβαιωθεί ότι το μητρώο των Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου έχει κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληροί όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το ΧΑΚ σύμφωνα με τον Κανονισμό 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμών του 2001 για την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών.

Με την έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ τα εγγεγραμμένα χρηματιστηριακά γραφεία θα προβαίνουν σε πράξεις αγοράς και πώλησης στα πλαίσια της εφαρμοστέας νομοθεσίας και κανονισμών στα χρηματιστήρια Κύπρου και Ελλάδος.

5.7 Νομοθεσία / Κανονισμοί

- Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο λειτουργεί σύμφωνα με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο 144(I)/2007 όπως έχει τροποποιηθεί.
- Οι εισηγμένες στο ΧΑΚ εταιρείες συμμορφώνονται με τους νόμους, οδηγίες και αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους, Κανονισμούς και τυχόν αποφάσεις που εκδίδονται δυνάμει αυτών.
- Λόγω της παράλληλης εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Τράπεζα συμμορφώνεται με το ελληνικό θεσμικό πλαίσιο. Διευκρινίζεται πως, νοουμένου ότι ληφθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.
- Η λειτουργία της Τράπεζας διέπεται από τον περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμο Ν66(1)/ 1997 και τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 της Κύπρου.
- Ο Όμιλος καταρτίζει ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., οι οποίες δημοσιεύονται όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία.
- Το Έγγραφο Εμπιστεύματος και τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου διέπονται από τους εν ισχύ Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας.
- Τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας έχουν την αποκλειστική δικαιοδοσία να δικάσουν οποιοσδήποτε διαφορές που μπορεί να προέλθουν ή έχουν σχέση με το Έγγραφο Εμπιστεύματος και τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

6 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΑΙΤΗΣΕΩΝ

6.1 Διαδικασία αιτήσεων βάσει Δικαιώματος Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας (ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Α)

6.1.1 Δικαίωμα Προτεραιότητας προς υφιστάμενους μετόχους

Η παρούσα έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου προσφέρεται σε όλους τους Μετόχους της Τράπεζας, με βάση τις πρόνοιες του άρθρου 3 του Καταστατικού της Τράπεζας, στους οποίους θα δοθεί Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με αναλογία ένα (1) Μετατρέψιμο Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε πέντε (5) μετοχές που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου στις 26 Μαΐου 2011. Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στην παρούσα Έκδοση θα έχουν οι Μέτοχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο του ΧΑΚ όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) στις 26 Μαΐου 2011 (εφ' εξής οι "Δικαιούχοι Μέτοχοι"). Από τις 24 Μαΐου 2011 οι μετοχές της Τράπεζας θα διαπραγματεύονται χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, δηλ. οι επενδυτές που θα προβούν σε αγορά μετοχών μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του ΧΑΚ και του ΧΑ στις 23 Μαΐου 2011 θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας.

Δικαιώματα Προτεραιότητας για εγγραφή σε κλάσματα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δε θα παραχωρηθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.

Απαγορεύεται η εγγραφή για Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου από επενδυτές (Δικαιούχους Μέτοχους ή μη) των Εξαιρουμένων Χωρών. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί ασκήσουν το Δικαίωμα Προτεραιότητας και αυτό γίνει αντιληπτό, η Τράπεζα θα ακυρώσει την εν λόγω εγγραφή και θα επιστρέψει τα καταβληθέντα κεφάλαια στον επενδυτή.

Το Δικαίωμα Προτεραιότητας θα μπορεί να ασκηθεί εντός προθεσμίας, η έναρξη και η λήξη της οποίας ορίζεται από τις 10 Ιουνίου 2011 μέχρι τη 1 Ιουλίου 2011. Η τελευταία ημερομηνία άσκησης του Δικαιώματος Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με βάση τα Δικαιώματα Προτεραιότητας είναι η 1^η Ιουλίου 2011.

Τα Δικαιώματα Προτεραιότητας είναι μεταβιβάσιμα σε τρίτα πρόσωπα, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, όμως δεν θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του ΧΑΚ και του ΧΑ.

Οι Δικαιούχοι Μέτοχοι θα εγγράφονται για ακέραιο αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης της αντιπαροχής για εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας είναι η Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

6.1.2 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από Δικαιούχους.

6.1.2.1 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή στην Κύπρο

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή για τους Δικαιούχους στην Κύπρο ορίζεται από τις 10 Ιουνίου 2011 μέχρι τη 1 Ιουλίου 2011. Η τελευταία ημερομηνία άσκησης είναι η 1^η Ιουλίου 2011 μέχρι τις 13:30 μμ.

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας / Ενημερωτικές Επιστολές θα ταχυδρομηθούν στις 3 Ιουνίου 2011. Οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτεραιότητας θα έχουν τη δυνατότητα να αιτηθούν μεγαλύτερο αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από εκείνο που τους αναλογεί και τους έχει παραχωρηθεί με βάση τη διαδικασία διάθεσης που περιγράφεται στην Ενότητα 6.2.

Η εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο και σε κάθε περίπτωση εντός της περιόδου άσκησης (Δευτέρα μέχρι Παρασκευή 8:30 πμ – 13:30 μμ) ως ακολούθως:

Λευκωσία

- κεντρικό κατάστημα Λευκωσίας (001), Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ 39, 1065 Λευκωσία, Τηλ. 22 812294
- κατάστημα Στροβόλου (004), Λεωφόρος Στροβόλου 59, Λευκωσία, Τηλ. 22811948
- κατάστημα Ακροπόλεως (007), Λεωφόρος Ακροπόλεως 58Α, 2012 Λευκωσία, Τηλ. 22367072
- στα γραφεία της Marfin CLR (Financial Services) Ltd, Marfin CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Τηλ. 22367367
- στα γραφεία της υπηρεσίας Wealth Management, Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ 39, 1065, 1ος όροφος, Λευκωσία, Τηλ. 22812280
- στα γραφεία της υπηρεσίας Treasury, Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία, Τηλ. 22512530

Λεμεσός

- κεντρικό κατάστημα Λεμεσού (020), Λεωφόρος Ανεξαρτησίας 64, 3040 Λεμεσός, Τηλ. 25815152
- κατάστημα Μακαρίου (021), Λεωφόρος Αρχ. Μακαρίου Γ 121-123, 3021 Λεμεσός, Τηλ. 25854828
- στα γραφεία της υπηρεσίας Wealth Management, Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ' 121-123, 3021 Λεμεσός, 5ος όροφος, Τηλ. 25854744

Λάρνακα

- κεντρικό κατάστημα Λάρνακας (040), Λεωφόρος Αρτέμιδος 3, 6020 Λάρνακα, Τηλ. 24814192

Αμμόχωστος

- κατάστημα Αγίας Νάπας (036), Λεωφόρος Νησί 58, 5330 Αγία Νάπα, Τηλ. 23813232

Πάφος

- κεντρικό κατάστημα Πάφου (063), Αποστόλου Παύλου 10, 8046 Πάφος, Τηλ. 26816127

Για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας, οι Δικαιούχοι θα πρέπει να συμπληρώσουν και υπογράψουν τη σχετική αίτηση εγγραφής.

Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν:

- τον αριθμό μερίδας επενδυτή,
- τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και
- τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Ταυτόχρονα, θα καταβάλουν την αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία επιθυμούν να εγγραφούν, με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- επιταγή οποιασδήποτε τράπεζας ή ΣΠΙ σε διαταγή «Marfin Popular Bank Public Co Ltd»,
- τραπεζική επιταγή (banker's draft) σε διαταγή «Marfin Popular Bank Public Co Ltd»,
- οδηγία χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο αιτητής με τη «Marfin Laiki Bank»,
- μετρητά.

Οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτεραιότητας που προβούν σε άσκηση τους θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν θα έχει θέση αξιογράφου, ούτε προσωρινού τίτλου Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, καθώς επίσης δεν είναι διαπραγματεύσιμη στο ΧΑΚ και ΧΑ.

Σημειώνεται ότι οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτεραιότητας μπορούν να ασκήσουν μέρος ή όλα τα Δικαιώματα Προτεραιότητας που κατέχουν. Και στις δύο περιπτώσεις θα πρέπει να παρουσιάσουν την αίτηση αφού προηγουμένως τη συμπληρώσουν και την υπογράψουν για τον αριθμό των μετοχών για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Προτεραιότητας και να καταβάλλουν το αντίστοιχο τίμημα άσκησης.

Εφόσον κατατεθεί υπογεγραμμένη η αίτηση για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας, η αποδοχή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου καθίσταται αμετάκλητη.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μιας εγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων, με βάση τα στοιχεία του ΧΑΚ ή /και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και σε κάθε περίπτωση εάν ο Δικαιούχος έχει εγγραφεί για μετοχές περισσότερες από αυτές που του αναλογούν, τότε η επιπρόσθετη εγγραφή θα θεωρείται άκυρη.

Σε περίπτωση που η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας πληρωθεί με επιταγή, εάν αυτή επιστραφεί για οποιονδήποτε λόγο απλήρωτη τότε θα θεωρηθεί ότι ο Δικαιούχος δεν έχει εγγραφεί για Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργό Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ προκειμένου να καταχωρηθούν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μεριδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν τον Χειριστή που επιθυμούν για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον

κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή τότε τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα του κατανεμηθούν, θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας τους, του οποίου Χειριστής είναι το ΧΑΚ.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτεραιότητας και η πληρωμή από τον Δικαιούχο του αντίστοιχου τιμήματος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Τράπεζας. Αν το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας δεν καταβληθεί από το Δικαιούχο μέχρι τις 13:30 μμ της τελευταίας ημερομηνίας εγγραφής για τους Δικαιούχους δηλ την 1^η Ιουλίου 2011 η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.

6.1.2.2 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή στην Ελλάδα

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή για τους Δικαιούχους στην Ελλάδα ορίζεται από τις 10 Ιουνίου 2011 μέχρι τις 1 Ιουλίου 2011. Η τελευταία ημερομηνία άσκησης είναι η 1^η Ιουλίου 2011 μέχρι τις 14:00 μμ.

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας / Ενημερωτικές Επιστολές θα ταχυδρομηθούν στις 3 Ιουνίου 2011. Οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτεραιότητας θα έχουν τη δυνατότητα να αιτηθούν μεγαλύτερο αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από εκείνο που τους αναλογεί και τους έχει παραχωρηθεί, με βάση τη διαδικασία διάθεσης που περιγράφεται στην Ενότητα 6.2.

Η εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο ως ακολούθως:

- σε οποιοδήποτε κατάσταση της Marfin Εγνατία Τράπεζα στην Ελλάδα (Δευτέρα μέχρι Πέμπτη 8:00 πμ- 14:30 μμ & Παρασκευή 8:00 πμ – 14:00 μμ), ή
- μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρεία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής (η σχετική διαδικασία θα πραγματοποιείται εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)).

Για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας, οι Δικαιούχοι θα πρέπει να συμπληρώσουν και υπογράψουν τη σχετική αίτηση εγγραφής και να προσκομίσουν:

- τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ),
- την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο,
- την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ.

Επίσης, θα πρέπει να δηλώνουν:

- τον αριθμό Μεριδας Επενδυτή ΣΑΤ,
- τον αριθμό Λογαριασμού Αξιών ΣΑΤ, και
- τον εξουσιοδοτημένο χειριστή, του λογαριασμού αξιών τους.

Επισημαίνεται ότι οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτεραιότητας μπορούν να εξουσιοδοτούν προσηκόντως τον χειριστή του λογαριασμού αξιών τους για να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες εκ μέρους τους, με σκοπό την άσκηση του

Δικαιώματος Προτεραιότητας για λογαριασμό τους, αναφορικά με τη συμμετοχή τους στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Ταυτόχρονα, θα καταβάλουν την αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία επιθυμούν να εγγραφούν, με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- τραπεζική επιταγή (banker's draft) σε διαταγή «Marfin Popular Bank Public Co Ltd»,
- οδηγία χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο αιτητής με το Υποκατάστημα της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» στην Ελλάδα (Marfin Εγνατία Τράπεζα),
- μετρητά.

Οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτεραιότητας που προβούν σε άσκηση τους θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν θα έχει θέση αξιογράφου, ούτε προσωρινού τίτλου Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, καθώς επίσης δεν είναι διαπραγματεύσιμη στο ΧΑΚ και ΧΑ.

Σημειώνεται ότι οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτεραιότητας μπορούν να ασκήσουν μέρος ή όλα τα Δικαιώματα Προτεραιότητας που κατέχουν. Και στις δύο περιπτώσεις θα πρέπει να παρουσιάσουν την αίτηση αφού προηγουμένως τη συμπληρώσουν και την υπογράψουν για τον αριθμό των μετοχών για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Προτεραιότητας και να καταβάλλουν το αντίστοιχο τίμημα άσκησης.

Εφόσον κατατεθεί υπογεγραμμένη η αίτηση για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας, η αποδοχή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου καθίσταται αμετάκλητη.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μιας εγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων, με βάση τα στοιχεία του ΣΑΤ ή /και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και σε κάθε περίπτωση εάν ο Δικαιούχος έχει εγγραφεί για μετοχές περισσότερες από αυτές που του αναλογούν, τότε η επιπρόσθετη εγγραφή θα θεωρείται άκυρη.

Σε περίπτωση που η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας πληρωθεί με επιταγή, εάν αυτή επιστραφεί για οποιονδήποτε λόγο απλήρωτη τότε θα θεωρηθεί ότι ο Δικαιούχος δεν έχει εγγραφεί για Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργό Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΣΑΤ προκειμένου να καταχωρηθούν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μεριδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή τότε τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα του κατανεμηθούν, θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας τους, του οποίου Χειριστής είναι το ΧΑ.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτεραιότητας και η πληρωμή από τον Δικαιούχο του αντίστοιχου τιμήματος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Τράπεζας. Αν το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας δεν καταβληθεί από το Δικαιούχο μέχρι τις 14:00 μμ της τελευταίας ημερομηνίας υποβολής αιτήσεων για τους Δικαιούχους δηλ την 1^η Ιουλίου 2011 η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.

6.2 Υποβολή αιτήσεων για εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας που τυχόν δεν καλυφθούν από τους Δικαιούχους Δικαιωμάτων Προτεραιότητας (ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Β)

Σε περίπτωση τυχόν μη κάλυψης της συνολικής έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους, θα ακολουθηθεί διαδικασία υποβολής ανέκκλητων αιτήσεων στην Ελλάδα και Κύπρο, από ενδιαφερόμενους επενδυτές (μετόχους ή μη), παράλληλα με την περίοδο άσκησης του Δικαιώματος Προτεραιότητας από τους Δικαιούχους για την απόκτηση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Αιτήσεις μπορούν να υποβάλουν ενδιαφερόμενοι επενδυτές, μέτοχοι ή μη, καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής.

Οι επενδυτές που θα υποβάλουν ανέκκλητες αιτήσεις για εγγραφή στα τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εγγράφονται για Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου με βάση τη συνολική τους αξία σε Ευρώ (€), με Τιμή Διάθεσης €1 ανά Μετατρέψιμο Αξιογραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1 καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής.

Τυχόν διάθεση αδιαθέτων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στα πλαίσια των εν λόγω αιτήσεων θα πραγματοποιείται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διακριτική του ευχέρεια.

6.2.1 Περίοδος υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Η περίοδος υποβολής Αιτήσεων για εγγραφή σε τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα διεξαχθεί παράλληλα με την περίοδο άσκησης Δικαιώματος Προτεραιότητας για εγγραφή των Δικαιούχων δηλ από τις 10 Ιουνίου 2011 μέχρι τη 1 Ιουλίου 2011.

6.2.2 Διαδικασία υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές για να συμμετέχουν στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργό Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή στο ΣΑΤ προκειμένου να καταχωρηθούν τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μεριδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα πρέπει να αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου 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 τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου του θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του, του οποίου Χειριστής είναι το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου / Ελληνικά Χρηματιστήρια.

Διαδικασία Κύπρου

Οι επενδυτές που θα υποβάλουν ανέκκλητες αιτήσεις για εγγραφή στα τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εγγράφονται για Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου με βάση τη συνολική τους

αξία σε Ευρώ (€), με Τιμή Διάθεσης €1 ανά Μετατρέψιμο Αξιογράφο ονομαστικής αξίας €1 καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής.

Η εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο (βλέπε Ενότητα 6.2.1) και σε κάθε περίπτωση εντός της περιόδου άσκησης (Δευτέρα μέχρι Παρασκευή 8:30 πμ – 13:30 μμ) ως ακολούθως:

Λευκωσία

- κεντρικό κατάστημα Λευκωσίας (001), Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ 39, 1065 Λευκωσία, Τηλ. 22 812294
- κατάστημα Στροβόλου (004), Λεωφόρος Στροβόλου 59, Λευκωσία, Τηλ. 22811948
- κατάστημα Ακροπόλεως (007), Λεωφόρος Ακροπόλεως 58Α, 2012 Λευκωσία, Τηλ. 22367072
- στα γραφεία της Marfin CLR (Financial Services) Ltd, Mafrin CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Τηλ. 22367367
- στα γραφεία της υπηρεσίας Wealth Management, Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ 39, 1065, 1ος όροφος, Λευκωσία, Τηλ. 22812280
- στα γραφεία της υπηρεσίας Treasury, Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία, Τηλ. 22512530

Λεμεσός

- κεντρικό κατάστημα Λεμεσού (020), Λεωφόρος Ανεξαρτησίας 64, 3040 Λεμεσός, Τηλ. 25815152
- κατάστημα Μακαρίου (021), Λεωφόρος Αρχ. Μακαρίου Γ 121-123, 3021 Λεμεσός, Τηλ. 25854828
- στα γραφεία της υπηρεσίας Wealth Management, Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ' 121-123, 3021 Λεμεσός, 5ος όροφος, Τηλ. 25854744

Λάρνακα

- κεντρικό κατάστημα Λάρνακας (040), Λεωφόρος Αρτέμιδος 3, 6020 Λάρνακα, Τηλ. 24814192

Αμμόχωστος

- κατάστημα Αγίας Νάπας (036), Λεωφόρος Νησί 58, 5330 Αγία Νάπα, Τηλ. 23813232

Πάφος

- κεντρικό κατάστημα Πάφου (063), Αποστόλου Παύλου 10, 8046 Πάφος, Τηλ. 26816127

Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν:

- τον αριθμό μερίδας επενδυτή,
- τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και
- τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Το ποσό της αντιπαροχής θα καταβάλλεται με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- επιταγή οποιασδήποτε τράπεζας ή ΣΠΙ σε διαταγή «Marfin Popular Bank Public Co Ltd»,
- τραπεζική επιταγή (banker's draft) σε διαταγή «Marfin Popular Bank Public Co Ltd»,
- οδηγία χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο αιτητής με τη «Marfin Laiki Bank»,
- μετρητά.

Διαδικασία Ελλάδας

Οι επενδυτές που θα υποβάλουν ανέκκλητες αιτήσεις για εγγραφή στα τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εγγράφονται για Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου με βάση τη συνολική τους αξία σε Ευρώ (€), με Τιμή Διάθεσης €1 ανά Μετατρέψιμο Αξιογράφο ονομαστικής αξίας €1 καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής.

Η εγγραφή στα τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο (βλέπε Ενότητα 6.2.1) ως ακολούθως:

- σε οποιοδήποτε κατάσταση της Marfin Εγνατία Τράπεζα στην Ελλάδα (Δευτέρα μέχρι Πέμπτη 8:00 πμ- 14:30 μμ & Παρασκευή 8:00 πμ – 14:00 μμ), ή
- μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρεία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής (η σχετική διαδικασία θα πραγματοποιείται εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)).

Για την εγγραφή σε τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, οι επενδυτές θα πρέπει να συμπληρώσουν και υπογράψουν τη σχετική αίτηση εγγραφής και να προσκομίσουν:

- τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ),
- την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο,
- την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ.

Επίσης, θα πρέπει να δηλώνουν:

- τον αριθμό Μεριδας Επενδυτή ΣΑΤ,
- τον αριθμό Λογαριασμού Αξιών ΣΑΤ, και
- τον εξουσιοδοτημένο χειριστή λογαριασμού αξιών.

Επισημαίνεται ότι οι επενδυτές μπορούν να εξουσιοδοτούν προσηκόντως τον χειριστή του λογαριασμού αξιών τους για να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες εκ μέρους τους, με σκοπό την εγγραφή σε τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου για λογαριασμό τους, αναφορικά με τη συμμετοχή τους στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Το ποσό της αντιπαροχής θα καταβάλλεται με τον ακόλουθο τρόπο:

- οδηγία δέσμευσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο αιτητής με το Υποκατάστημα της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» στην Ελλάδα (Marfin Εγνατία Τράπεζα).

6.3 Διάθεση τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Γ)

Σε περίπτωση που μετά τη λήξη της Περιόδου Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας και της τυχόν ικανοποίησης αιτήσεων για εγγραφή σε αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα υποβληθούν κατά την ίδια περίοδο υποβολής αιτήσεων, ως ανωτέρω, εξακολουθούν να υπάρχουν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, θα προβεί σε τυχόν διάθεση αδιαθέτων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, προς όφελος της Τράπεζας εντός δεκατεσσάρων (14) ημερών από τη λήξη της περιόδου υποβολής αιτήσεων, με τους ίδιους όρους και στην τιμή που διενεργείται η προσφορά προς τους Δικαιούχους Μετόχους.

Για την πιο πάνω αναφερόμενη διαδικασία, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να χρησιμοποιήσει τις υπηρεσίες συμβούλων στην Κύπρο, στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες.

6.4 Κατανομή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Η κατανομή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνει ως εξής:

- Άσκηση Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση ΜΑΕΚ από Δικαιούχους (Κατηγορία Α)
- Διάθεση με βάση τις αιτήσεις που θα υποβληθούν κατά την περίοδο υποβολής αιτήσεων για εγγραφή στα τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου (Κατηγορία Β)
- Διάθεση κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου (Κατηγορία Γ)

6.5 Επιστροφή ποσών σε περίπτωση υπερκάλυψης

Το αδιάθετο ποσό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παραχωρηθεί κατά την απόλυτη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Σε περίπτωση που, λόγω υπερκάλυψης αιτήσεις δεν ικανοποιηθούν πλήρως ή μερικώς, το καταβληθέν ποσό (ολόκληρο ή μέρος) θα επιστραφεί μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους υπολογιζόμενο στο 5% (στη βάση του αριθμού ημερών από 2 Ιουλίου 2011 μέχρι 12 Ιουλίου 2011 διαιρεμένου με 360) με την έκδοση επιταγής ή με επιστροφή στο λογαριασμό που θα υποδείξει ο αιτητής ως οι σχετικές οδηγίες στην αίτηση για εγγραφή.

6.6 Ανακοίνωση Αποτελέσματος

Η Τράπεζα θα προβεί σε ανακοίνωση στην οποία θα δημοσιεύσει το αποτέλεσμα στον κυπριακό και ελλαδικό τύπο σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και αναμένεται να είναι στις 8 Ιουλίου 2011.

6.7 Επιστολές Παραχώρησης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Οι Επιστολές Παραχώρησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα σταλούν στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στις 13 Ιουλίου 2011.

7 ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

7.1 Λόγοι Έκδοσης

Η έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πραγματοποιείται με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, βοηθώντας στη διατήρηση ισχυρών και ανταγωνιστικών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας και τη σταδιακή προσαρμογή στους επερχόμενους κανονισμούς αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας III.

7.2 Καθαρό Προϊόν Έκδοσης

Τα έξοδα της Έκδοσης που αφορούν στις επαγγελματικές αμοιβές που θα καταβληθούν στους Διευθυντές Έκδοσης, ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, προς τις αρμόδιες εποπτικές αρχές με την μορφή δικαιωμάτων, αμοιβές εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου και ανακοινώσεις στον τύπο υπολογίζονται σε €0,5 εκ., περίπου.

Σε περίπτωση που εκδοθούν όλα τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, θα αντληθούν €294 εκ. περίπου και το καθαρό προϊόν της έκδοσης μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης αναμένεται να ανέλθει σε €293,5 εκ.

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω δαπάνες ενδέχεται να αυξηθούν σημαντικά σε περίπτωση που η Τράπεζα διορίσει οίκους στην Κύπρο, την Ελλάδα και άλλες χώρες για τη διαδικασία διάθεσης τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

7.3 Δικαίωμα Υπαναχώρησης

Με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 14(1)(6) και 14(1)(7) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, επενδυτές οι οποίοι έχουν συμφωνήσει ή δεσμευθεί με οποιονδήποτε τρόπο πριν από τυχόν δημοσίευση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτεραιότητας και/ή έχουν υποβάλει ανέκκλητες αιτήσεις για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και να αποκτήσουν δι' εγγραφής κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρεται στο 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 συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου. Το δικαίωμα υπαναχώρησης δεν ισχύει στις περιπτώσεις όπου τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου έχουν εκδοθεί.

7.4 Φορολογικό Καθεστώς

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους περί Φορολογίας του Εισοδήματος και Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα Νόμους. Νοείται ότι σε περίπτωση τροποποίησης της νομοθεσίας αυτής θα ισχύουν οι εκάστοτε νέες διατάξεις.

Τα ακόλουθα αποτελούν μια γενική περιγραφή της κυπριακής φορολογικής νομοθεσίας όσον αφορά τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και σκοπός τους δεν είναι να καλύψουν όλες τις πτυχές της φορολογίας που διέπει τέτοια Μετατρέψιμα Αξιογράφα. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευόνται τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με τις συνέπειες που πιθανό να προκύψουν από την αγορά, ιδιοκτησία και πώληση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων, καθώς και από την είσπραξη τόκων, εξαγορά ή μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων.

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

7.4.1 Φορολογικό Καθεστώς – Φορολογία Τόκων Εισπρακτέων

(i) Φυσικά πρόσωπα - φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Φόρος Εισοδήματος

Από την 1η Ιανουαρίου 2003, σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο 118(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος όλο το εισόδημα από τόκους.

Όμως, τόκοι τους οποίους αποκτά άτομο από τη συνήθη διεξαγωγή επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, δεν απαλλάσσονται αλλά συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό του κέρδους από την επιχείρηση για σκοπούς φόρου εισοδήματος.

Έκτακτη Αμυντική Εισφορά

Επίσης, από την 1η Ιανουαρίου, 2003, σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο 117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, κάθε άτομο που είναι κάτοικος στη Δημοκρατία, το οποίο λαμβάνει ή πιστώνεται με ποσό τόκων υπόκειται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε ποσοστό 10%. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο 117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο πληρώνει τόκους, οφείλει όπως παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά από οποιαδήποτε πληρωμή γίνεται ή θα γίνει και να την καταβάλλει στο Διευθυντή του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων μαζί με κατάσταση η οποία να παρέχει πλήρη στοιχεία των συνθηκών σύμφωνα με τις οποίες έγινε η παρακράτηση, καθώς και πως υπολογίστηκε.

Όμως, τόκοι που αποκτώνται από τη συνήθη διεξαγωγή μιας επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, δεν υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά. Κατά συνέπεια, πρόσωπο το οποίο πληρώνει τέτοιους τόκους δεν οφείλει όπως παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά.

Άτομα με συνολικό ετήσιο εισόδημα που δεν υπερβαίνει τις €12.000, συμπεριλαμβανομένων και τόκων, θα έχουν δικαίωμα επιστροφής της έκτακτης εισφοράς για την άμυνα που πιθανόν να παρακρατήθηκε επί των εισπρακτέων τόκων στη πηγή πέραν του ποσού που αντιστοιχεί στο 3%.

(ii) Νομικά πρόσωπα - φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Φόρος Εισοδήματος

Από την 1η Ιανουαρίου 2009, σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο 118(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος όλο το εισόδημα από τόκους που δεν προκύπτουν από ή δεν συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης.

Όμως, τόκοι οι οποίοι προκύπτουν από τη συνήθη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της εταιρείας, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, καθώς και τόκων που αποκτούν συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού η κλειστού τύπου δε θεωρούνται τόκοι και περιλαμβάνονται στο σύνολό τους στα φορολογητέα εισοδήματα της εταιρείας για σκοπούς φόρου εισοδήματος. Ο φόρος εισοδήματος επιβάλλεται σε ποσοστό 10%.

Έκτακτη Αμυντική Εισφορά

Από την 1η Ιανουαρίου 2003, σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο 117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, κάθε νομικό πρόσωπο που είναι κάτοικος στη Δημοκρατία, το οποίο λαμβάνει ή πιστώνεται με ποσό τόκων, υπόκειται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε ποσοστό 10%. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την

Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο 117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο πληρώνει τόκους, οφείλει όπως παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά από οποιαδήποτε πληρωμή γίνεται ή θα γίνει και να την καταβάλλει στο Διευθυντή του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων μαζί με κατάσταση η οποία να παρέχει πλήρη στοιχεία των συνθηκών σύμφωνα με τις οποίες έγινε η παρακράτηση, καθώς και πώς υπολογίστηκε.

Όμως, τόκοι που αποκτώνται από τη συνθήκη διεξαγωγή μιας επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνθήκη διεξαγωγή της επιχείρησης, καθώς και τόκων που αποκτούν συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού ή κλειστού τύπου δεν υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά. Κατά συνέπεια, πρόσωπο το οποίο πληρώνει τέτοιους τόκους δεν οφείλει όπως παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά.

(iii) Ταμεία Προνοίας

Τόκοι που αποκτούνται από Ταμεία Προνοίας στην Κύπρο υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά προς 3%.

(iv) Οργανισμοί Δημοσίου Δικαίου

Από την 1ην Ιανουαρίου 2009, οι Οργανισμοί Δημοσίου Δικαίου φορολογούνται όπως και τα υπόλοιπα νομικά πρόσωπα.

(v) Κυπριακές Εταιρείες Διεθνών Επιχειρήσεων

Οι Εταιρείες Διεθνών Δραστηριοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου φορολογούνται, όπως και τα υπόλοιπα νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

(vi) Κάτοικοι Ελλάδας και Ηνωμένου Βασιλείου (φυσικά και νομικά πρόσωπα)

Σε περίπτωση Κατόχων οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδας ή του Ηνωμένου Βασιλείου, ο τρόπος φορολογίας εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς της κάθε χώρας.

Κάτοικοι των πιο πάνω χωρών δικαιούνται να εισπράττουν τον τόκο χωρίς παρακράτηση Κυπριακού φόρου εισοδήματος και έκτακτης εισφοράς για την άμυνα νοουμένου ότι προσκομίζουν στην Τράπεζα ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”. Το ερωτηματολόγιο θα πρέπει να προσκομίζεται στην Τράπεζα πριν την 31^η Δεκεμβρίου του προηγούμενου έτους για το οποίο ο μη κάτοικος επενδυτής επιθυμεί να κάνει τέτοια δήλωση.

(vii) Άλλοι μη κάτοικοι Κύπρου (φυσικά και νομικά πρόσωπα)

Σε περίπτωση Κατόχων μη φορολογικών κατοίκων της Δημοκρατίας, ο τρόπος φορολογίας εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς της χώρας φορολογικής κατοικίας του κάθε Κατόχου.

Μη φορολογικοί κάτοικοι της Δημοκρατίας δικαιούνται να εισπράττουν τον τόκο χωρίς παρακράτηση Κυπριακού φόρου εισοδήματος και έκτακτης εισφοράς για την άμυνα νοουμένου ότι προσκομίζουν στην Τράπεζα ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”. Το ερωτηματολόγιο θα πρέπει να προσκομίζεται στην Τράπεζα πριν την 31^η Δεκεμβρίου του προηγούμενου έτους για το οποίο ο μη κάτοικος επενδυτής επιθυμεί να κάνει τέτοια δήλωση.

(viii) Ευρωπαϊκή Οδηγία 2003/48/ΕΚ

Σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/ΕΚ του Συμβουλίου για τη φορολόγηση των υπό μορφή τόκων εισοδημάτων από αποταμιεύσεις, η οποία εφαρμόζεται στη Δημοκρατία δυνάμει του περί Βεβαιώσεως και Εισπράξεων Φόρων Νόμου 146(I)/2004, και σχετικούς Κανονισμούς, η Τράπεζα είναι φορέας πληρωμής εγκατεστημένος σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Συνεπώς, σε σχέση

με τόκους που καταβάλλει, ή των οποίων την καταβολή εξασφαλίζει προς όφελος πραγματικών δικαιούχων που είναι φυσικά πρόσωπα και έχουν την κατοικία τους σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, παρέχει πληροφορίες ως προς τα στοιχεία ταυτότητας και την κατοικία του πραγματικού δικαιούχου, τον αριθμό λογαριασμού ή τα στοιχεία της απαίτησης από την οποία προκύπτει η καταβολή των τόκων, το ποσό των τόκων, καθώς και το όνομα και τη διεύθυνσή του, στον Έφορο Φόρου Εισοδήματος στην Κύπρο, ο οποίος δύναται να ανταλλάσσει τις πληροφορίες αυτές με τις αρμόδιες Αρχές των υπολοίπων κρατών μελών όπως και με ορισμένες άλλες χώρες οι οποίες έχουν συνάψει σχετικές συμφωνίες με την Ευρωπαϊκή Ένωση, σχετικά με τους κατοίκους της κάθε μιας από αυτές.

7.4.2 Φορολογικό Καθεστώς – Φορολογία μερισμάτων και διαθέσεων τίτλων

(i) Κέρδη από διαθέσεις τίτλων

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο 118(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, «κέρδος από διάθεση τίτλων» απαλλάσσεται από το Φόρο Εισοδήματος. «Τίτλοι», σύμφωνα με το άρθρο 2 του πιο πάνω Νόμου και σχετικές εγκυκλίους που έχει εκδώσει το Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων στις 17 Δεκεμβρίου 2008 και 29 Μαΐου 2009, σημαίνει μετοχές (συνήθεις, ιδρυτικές καθώς και προνομιούχες), χρεόγραφα, ομολογίες, ιδρυτικό και άλλοι τίτλοι εταιρειών ή άλλων νομικών προσώπων, που έχουν κατά νόμο συσταθεί στην Κύπρο ή την αλλοδαπή και δικαιώματα επ' αυτών (rights of titles) καθώς και τα ακόλουθα επενδυτικά προϊόντα: ακάλυπτες θέσεις σε τίτλους (short positions on titles), προθεσμιακά συμβόλαια σε τίτλους (futures / forwards on titles), συμβόλαια ανταλλαγής σε τίτλους (swaps on titles), αποδείξεις θεματοφύλακα σε τίτλους (depository receipts on titles) όπως ADRs και GDRs, συμφωνίες επαναγοράς σε τίτλους (Repos on titles) υπό προϋποθέσεις, μερίδια σε συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού ή κλειστού τύπου (units in open-end or close-end collective investment schemes), διεθνή συλλογικά επενδυτικά σχέδια (International Collective Investment Schemes - ICIS), οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες ΟΣΕΚΑ (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities - UCITS), επενδυτικά και αμοιβαία κεφάλαια (Investment Trusts, Investment Funds, Mutual Funds, Unit Trusts, Real Estate Investment Trusts), συμμετοχές σε κεφάλαια εταιρειών νοουμένου ότι δεν αποτελούν διαφανείς οντότητες για σκοπούς φορολογίας επί του εισοδήματος τους και συμμετοχές σε δείκτες αξιών μόνο στις περιπτώσεις που αντιπροσωπεύουν τίτλους. Σημειώνεται ότι η εγκύκλιος της 29ης Μαΐου 2009 διευκρινίζει ότι τα 'Promissory notes' και οι 'συναλλαγματικές' (Bills of exchange) δεν εμπίπτουν στον όρο τίτλοι.

(ii) Φορολογία Μερισμάτων

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.

(α) Επενδυτές φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου εξαιρούνται από τη φορολογία αν καταβάλλονται σε άλλη εταιρεία, ενώ υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα με συντελεστή 15% αν καταβάλλονται σε φυσικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο της Κύπρου. Η εταιρεία που πληρώνει μέρισμα οφείλει να παρακρατήσει την έκτακτη αμυντική εισφορά κατά την πληρωμή του μερίσματος σε μέτοχο φυσικό πρόσωπο, φορολογικό κάτοικο Κύπρου, και να την καταβάλει στις φορολογικές αρχές μέχρι το τέλος του επόμενου μήνα από τον οποίο έγινε η παρακράτηση.

(β) Επενδυτές κάτοικοι της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και καταβάλλονται σε κάτοικο της Ελλάδας ή του Ηνωμένου Βασιλείου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο) απαλλάσσονται της φορολογίας στην Κύπρο. Εάν τα κέρδη από τα οποία λαμβάνεται το μέρισμα έχουν σε οποιοδήποτε στάδιο υποστεί λογιζόμενη διανομή, η έκτακτη εισφορά

που καταβλήθηκε λόγω της λογιζόμενης διανομής που αναλογεί στο μέρισμα που λαμβάνεται από το μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο), επιστρέφεται, μετά από σχετική αίτηση του μετόχου στις Κυπριακές φορολογικές αρχές.

(γ) Άλλοι επενδυτές μη φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και καταβάλλονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο) απαλλάσσονται της φορολογίας στην Κύπρο. Εάν τα κέρδη από τα οποία λαμβάνεται το μέρισμα έχουν σε οποιοδήποτε στάδιο υποστεί λογιζόμενη διανομή, η έκτακτη εισφορά που καταβλήθηκε λόγω της λογιζόμενης διανομής που αναλογεί στο μέρισμα που λαμβάνεται από το μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο), επιστρέφεται, μετά από σχετική αίτηση του μετόχου στις Κυπριακές φορολογικές αρχές.

(iii) Ειδικό Τέλος επί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών

Τηρουμένων των διατάξεων του περί Επιβολής Ειδικού Τέλους επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Νόμου του 1999 (η ισχύς της νομοθεσίας είναι από την 01/01/2000 μέχρι την 31/12/2011), επί των συναλλαγών που καθορίζονται στον Πίνακα και καταρτίζονται με βάση τους Κανόνες Διαπραγμάτευσης Αξιών (Ηλεκτρονικού Συστήματος) του 1999 ή άλλως πως στο Χρηματιστήριο, ή ανακοινώνονται προς το Χρηματιστήριο, επιβάλλεται ειδικό τέλος συναλλαγής με βάση τους σχετικούς φορολογικούς συντελεστές. Το ποσό που αντιστοιχεί στο ειδικό τέλος συναλλαγής βαρύνει τον πωλητή ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή, αναλόγως της περίπτωσης.

Ο φορολογικός συντελεστής του ειδικού τέλους συναλλαγής καθορίζεται σε 0,15% στην περίπτωση που ο πωλητής του τίτλου ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή είναι είτε νομικό είτε φυσικό πρόσωπο. Το τέλος υπολογίζεται ως ακολούθως:

- Στην περίπτωση συναλλαγής που καταρτίζεται στο Χρηματιστήριο, πάνω στο ποσό της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής,
- Στην περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής που καθορίζεται στον Πίνακα και ανακοινώνεται στο Χρηματιστήριο δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 23 των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων 1993 μέχρι 1999, πάνω στη συνολική αξία των τίτλων κατά την ημέρα ανακοίνωσης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο με βάση την τιμή κλεισίματος των τίτλων την ημέρα της ανακοίνωσης, ή αν δεν υπάρχει τέτοια τιμή με βάση την τελευταία υπάρχουσα τιμή ή με βάση τη δηλωθείσα τιμή, οποιαδήποτε από τις πιο πάνω τιμές είναι η υψηλότερη.

(iv) Κυπριακές Εταιρείες Διεθνών Επιχειρήσεων

Οι Εταιρείες Διεθνών Δραστηριοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου φορολογούνται, όπως και τα υπόλοιπα νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

7.4.3 Φορολογικό Καθεστώς για την Τράπεζα

(i) Γενικά

Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία ως Νομικό Πρόσωπο (Δημόσια Εταιρεία). Η Τράπεζα φορολογείται με βάση τις διατάξεις των εκάστοτε φορολογικών νόμων της Κύπρου και στις άλλες χώρες όπου αυτή, ή οι εξαρτημένες της εταιρείες, δραστηριοποιούνται, σύμφωνα με τις φορολογικές νομοθεσίες των χωρών αυτών και με Συμφωνίες για Αποφυγή Διπλής Φορολογίας που η Κύπρος έχει συνάψει με κάποιες από αυτές τις χώρες.

Επίσης, εκεί όπου η Τράπεζα δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών / συνδεδεμένων εταιρειών σε άλλες χώρες – μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ισχύουν επίσης οι σχετικές Ευρωπαϊκές Οδηγίες.

(ii) Λογιζόμενη Διανομή

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμου Ν117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, εταιρεία η οποία είναι φορολογικός κάτοικος στην Κύπρο, λογίζεται ότι διανέμει 70% των λογιστικών κερδών της (όπως αναπροσαρμόζονται με βάση τη σχετική νομοθεσία) μετά τον εταιρικό φόρο, υπό μορφή μερισμάτων, κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα λογιστικά κέρδη αναφέρονται και αποδίδει έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε συντελεστή 15% επί του λογιζόμενου μερίσματος που αναλογεί σε μετόχους (φυσικά πρόσωπα ή εταιρείες), που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

Το ποσό των λογιζόμενων μερισμάτων μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα διανέμεται στη διάρκεια του έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται (προμέρισμα) και των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Πραγματικό μέρισμα που διανέμεται σε μετόχους εταιρείες δεν υπόκειται σε οποιαδήποτε Έκτακτη Εισφορά για την Άμυνα (βλέπε πιο πάνω).

Σε περίπτωση που πληρώνεται πραγματικό μέρισμα μετά την παρέλευση των δύο ετών, οποιοδήποτε ποσό λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνει το πραγματικό μέρισμα επί του οποίου παρακρατείται έκτακτη εισφορά.

7.5 Διακίνηση κεφαλαίων και συμμετοχή ξένων επενδυτών

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 οποιονδήποτε, είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες, να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της μητρικής της εταιρείας, 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 εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας, ή (ii) την ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας).

Η παρούσα έκδοση δεν προσφέρεται εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική, την Ιαπωνία, ή οποιαδήποτε άλλη εξαιρούμενη χώρα στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς των εκδόσεων είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.

7.6 Δικαιώματα / Μερίσματα

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τίθενται αμέσως στην ίδια κατηγορία με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές (rank pari passu) ονομαστικής αξίας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, €0,85 η κάθε μία και θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος, με ημερομηνία αρχείου που έπεται της ημερομηνίας παραχώρησης των Νέων Μετοχών. Οι μετοχές αυτές δε θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν πριν από την εν λόγω ημερομηνία αρχείου.

Επίσης, οι πιο πάνω συνήθεις πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές, θα τυγχάνουν του ίδιου χειρισμού αναφορικά με θέματα συμμετοχής στα κέρδη της Τράπεζας και σε τυχόν πλεόνασμα από εκκαθάριση αυτής ως οι υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν οποιοσδήποτε ρήτρες εξαγοράς ή ρήτρες μετατροπής για τις μετοχές αυτές.

7.7 Πληροφορίες σχετικά με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τις κινητές αξίες που προσφέρονται

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ και ΧΑ. Μετά την μετατροπή τους, θα μετατραπούν σε Νέες Μετοχές που, νοουμένου ότι ληφθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές, θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τις συνήθεις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

	ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
Κατηγορία Αξιών	Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας	Συνήθεις μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας.
Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν	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.
Είδος κινητών αξιών	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες
Τήρηση μητρώου	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)
Νόμισμα Έκδοσης	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
Νόμισμα Διαπραγμάτευσης	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
ISIN	Θα δοθεί από το ΧΑΚ μετά την έγκριση για εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.	CY0000200119
Διαπραγμάτευση	ΧΑΚ και ΧΑ	ΧΑΚ και ΧΑ
Δικαίωμα Μερίσματος	Όχι	Ναι
Δικαίωμα ψήφου	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας	Δεν ισχύει	Ναι
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη	Όχι - Βλέπε δικαίωμα μερίσματος	Βλέπε δικαίωμα μερίσματος
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Όχι	Ναι
Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται	Με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 11 Νοεμβρίου 2010 και 13 Απριλίου 2011.	Με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 11 Νοεμβρίου 2010 και 13 Απριλίου 2011.
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση	Όχι*	Όχι

* Τα υπό έκδοση Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα από τους δικαιούχους αυτών.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς για το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση δεν υπήρξαν δημόσιες προτάσεις για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι σε περιπτώσεις υποβολής δημόσιας πρότασης εξαγοράς ή συγχώνευσης ισχύουν οι διατάξεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, ο οποίος περιέχει πρόνοιες για την ίση μεταχείριση των μετόχων. Ο ίδιος νόμος περιλαμβάνει και πρόνοια για άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς, με βάση το οποίο επιτρέπεται στον προτείνοντα, σε περίπτωση που έχει αναφέρει τη σχετική πρόθεση στο έγγραφο δημόσιας πρότασης, η απόκτηση των υπολοίπων μετοχών από τους εναπομείναντες μετόχους εάν έχει διενεργήσει δημόσια πρόταση προς όλους τους κατόχους τίτλων και για το σύνολο των τίτλων της, και έχει αποκτήσει ποσοστό πέραν του 90% του συνόλου των τίτλων που φέρουν δικαιώματα ψήφου και των δικαιωμάτων ψήφου.

7.8 Επίπτωση σε θέματα διασποράς (Dilution)

Καθότι τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου προσφέρονται στους υφιστάμενους μετόχους κατά την αναλογία της μετοχικής τους συμμετοχής, δεν θα επέλθει διαφοροποίηση στη μετοχική τους συμμετοχή εάν τα αποκτήσουν και ασκήσουν πλήρως, νοούμενου πως η άσκηση θα γίνει από όλους τους κατόχους στην ίδια τιμή μετατροπής. Σε περίπτωση που οι δικαιούχοι μέτοχοι δεν τα αποκτήσουν και/ή τα αποκτήσουν και στη συνέχεια πωλήσουν και/ή δεν τα μετατρέψουν σε μετοχές, η μετοχική τους συμμετοχή θα μειωθεί σε βαθμό που θα καθοριστεί από τον αριθμό Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποκτηθούν και μετατραπούν με οποιονδήποτε τρόπο σε μετοχές της Τράπεζας από άλλα πρόσωπα, και την ακριβή τιμής μετατροπής που θα ισχύσει.

Με βάση τα δεδομένα που ισχύουν σήμερα (1.470.283.933 εκδομένες μετοχές, ονομαστική αξία €0,85, τιμή μετατροπής €1,80), η μετοχική συμμετοχή δικαιούχου που δεν θα αποκτήσει κανένα Μετατρέψιμο Αξιόγραφο Ενισχυμένου κεφαλαίου που του προσφέρεται, δύναται να μειωθεί κατά 10% (τιμή μετατροπής €1,80) έως 19% (τιμή μετατροπής €0,85).

7.9 Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρακολουθείται βάσει της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εποπτεύει τον Όμιλο σε ενοποιημένη βάση. Επιπρόσθετα, οι θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού εποπτεύονται και από τις τοπικές αρχές.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί βάσει του Πυλώνα Ι όπως κάθε τράπεζα/όμιλος διατηρεί ως ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας το 8%. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να επιβάλει επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι.

Τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια αποτελούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

- Βασικά ίδια κεφάλαια που αφορούν κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο (μετά την αφαίρεση της λογιστικής αξίας ιδίων μετοχών), συμφέρον μειοψηφίας και τα αδιανέμητα κέρδη μετά την αφαίρεση των προβλεπόμενων τελικών μερισμάτων. Η λογιστική αξία της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων αφαιρείται από τα βασικά ίδια κεφάλαια.
- Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια που αφορούν κυρίως το δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης και θετικές διαφορές

προσαρμογής δίκαιης αξίας οι οποίες προκύπτουν από την αποτίμηση ακινήτων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές που δεν διεξάγουν τραπεζικές δραστηριότητες καθώς και οι συμμετοχές σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα που ξεπερνούν το 10% του κεφαλαίου τους αφαιρούνται εξίσου από τα βασικά και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια για να υπολογιστεί το εποπτικό κεφάλαιο. Οι συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες αφαιρούνται από το σύνολο των βασικών και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

Τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία υπολογίζονται για τον πιστωτικό κίνδυνο με βάση την τυποποιημένη μέθοδο καθώς και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς. Για το λειτουργικό κίνδυνο ο Όμιλος υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

7.10 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους εκτίμησης πιστοληπτικής ικανότητας και κατατάσσεται σε βαθμίδες, με βάση τους ειδικούς δείκτες τους οποίους έχει υιοθετήσει ο κάθε οίκος. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's και Fitch.

Οίκος εκτίμησης και κατηγορίες πιστοληπτικής ικανότητας	Βαθμίδα
Moody's	
Προσδοκία (Outlook)	Αρνητική
Τραπεζικές καταθέσεις σε τοπικό νόμισμα (Global local currency deposit ratings)	Baa3/Prime-3
Τραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (Foreign currency deposit ratings)	Baa3/Prime-3
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank financial strength)	D-
Fitch	
Προσδοκία (Outlook)	Αρνητική
Μακροπρόθεσμη βαθμίδα (Long-term issuer default rating)	BBB
Βραχυπρόθεσμη βαθμίδα (Short-term issuer default rating)	F3
Ατομική βαθμίδα (Individual rating)	C
Βαθμίδα στήριξης (Support rating)	2

Παρουσιάζεται στη συνέχεια, η σημασία των βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας που έχει υιοθετήσει ο κάθε οίκος εκτίμησης:

Moody's

- Baa3: Η βαθμίδα Baa3 αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες διαθέτουν ικανοποιητική ικανότητα για έγκαιρη αποπληρωμή των μακροπρόθεσμων καταθετικών υποχρεώσεών τους.
- Prime-3: Η βαθμίδα P-3 αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες διαθέτουν ικανοποιητική ικανότητα για έγκαιρη αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων καταθετικών υποχρεώσεών τους.
- D-: Η βαθμίδα D- αναφέρεται στη χρηματοοικονομική ευρωστία τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν μέτρια εσωτερική χρηματοοικονομική δύναμη.

Fitch

- **BBB:** Η βαθμίδα BBB αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν καλή ικανότητα αποπληρωμής με προσδοκίες χαμηλού πιστωτικού κινδύνου, επί του παρόντος. Η δυνατότητα για αποπληρωμή των οικονομικών υποχρεώσεων των τραπεζών θεωρείται επαρκής αλλά πιθανές αρνητικές αλλαγές σε οικονομικές συνθήκες και δεδομένα πιθανό να περιορίσουν τη δυνατότητα αυτή.
- **F3:** Η βαθμίδα F3 αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών οι οποίες διαθέτουν ικανοποιητική ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους.
- **C:** Η βαθμίδα C αναφέρεται στη χρηματοοικονομική ευρωστία τραπεζών οι οποίες παρουσιάζουν επαρκή ευρωστία. Μπορεί να υπάρχουν, όμως, κάποιες ανησυχίες αναφορικά με επιμέρους θέματα.
- **2:** Η βαθμίδα 2 αναφέρεται στην πιθανότητα στήριξης των τραπεζών οι οποίες παρουσιάζουν υψηλή πιθανότητα να λάβουν εξωτερική υποστήριξη. Ο παροχέας της εξωτερικής υποστήριξης εκτιμείται πολύ ψηλά.

Σημειώνεται ότι η Fitch Ratings έχει, από τις 26 Αυγούστου 2010, υποβάλει αίτηση για εγγραφή κάτω από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, σύμφωνα με τα όσα απαιτούνται από τον Κανονισμό 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου. Επίσης, η Moody's (Κύπρος) έχει, από τις 11 Αυγούστου 2010, υποβάλει αίτηση για εγγραφή κάτω από τον ίδιο Κανονισμό. Οι δύο αιτήσεις τελούν υπό εξέταση και η διαδικασία δεν αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί πριν από το δεύτερο τρίμηνο του 2011. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 40 του Κανονισμού 1060/2009, “οι υφιστάμενοι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης μπορούν να συνεχίσουν τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις εκτός αν η αίτηση για εγγραφή κάτω από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης απορριφθεί”.

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

Οι παρακάτω ορισμοί ισχύουν για το σύνολο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εκτός όπου το κείμενο απαιτεί διαφορετικά:

«Marfin Popular Bank Public Co Ltd», «Τράπεζα», «Εκδότης», «Εταιρεία», «MPB»:	«Marfin Popular Bank Public Co Ltd»
«Όμιλος», «Όμιλος MPB»:	Σημαίνει τη «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» και τις θυγατρικές της εταιρείες.
«Marfin Laiki Bank»:	Σημαίνει την εμπορική επωνυμία υπό την οποία η MPB διεξάγει τραπεζικές εργασίες στην Κύπρο.
«Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου»:	Σημαίνει οποιαδήποτε Πληρωμή Τόκου που δε θα καταβληθεί από την Τράπεζα σύμφωνα με την Ενότητα 5.3.5.
«Ακύρωση Πληρωμής Τόκου»:	Σημαίνει την ακύρωση Πληρωμής Τόκου σύμφωνα με την Ενότητα 5.3.5.
«Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης»:	Σημαίνει τη «Marfin CLR (Financial Services) Ltd», η οποία ενεργεί ως Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου αναφορικά με την προσφορά και εισαγωγή των τίτλων της παρούσας έκδοσης.
«Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης»:	«Marfin Popular Bank Public Co Ltd.»
«Γεγονός Βιωσιμότητας»:	Έχει τη σημασία ως ορίζεται στην Ενότητα 5.3.10(β)
«Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου»:	Έχει τη σημασία ως ορίζεται στην Ενότητα 5.3.10(α)
«Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς της Κεφαλαιακής Επάρκειας.
«Δημόσια Πρόταση»:	Έχει τη σημασία που ερμηνεύεται στον Νόμο 41(I) 2007 της Κυπριακής Δημοκρατίας ή ως αλλιώς ήθελε τροποποιηθεί.
«Δικαιούχοι», «Δικαιούχοι Μέτοχοι»:	Σημαίνει τους μετόχους 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 26 Μαΐου 2011 (Ημερομηνία Αρχείου / Record Date) στους οποίους θα παραχωρηθεί Δικαίωμα Προτεραιότητας για συμμετοχή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Για σκοπούς της διαδικασίας άσκησης θα περιλαμβάνει και τα πρόσωπα προς τα οποία θα μεταβιβαστούν Δικαιώματα Προτεραιότητας από τέτοιους μετόχους.
«Δικαιούχοι Τόκου»:	Σημαίνει, εκτός από τους Κατόχους, και τους Κατόχους που έχουν πωλήσει Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίοδο διαπραγμάτευσης χωρίς τον Τόκο (ex-interest) και ως εκ τούτου δε θεωρούνται Κάτοχοι, αλλά διατηρούν τα δικαιώματά τους ως προς την Πληρωμή Τόκου.
«Δικαίωμα Μετατροπής»:	Σημαίνει το Δικαίωμα Μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας κατ' επιλογή του κατόχου, όπως περιγράφεται στους όρους έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
«Δικαίωμα Προτεραιότητας»:	Σημαίνει το δικαίωμα που θα παραχωρηθεί (α) στους δικαιούχους μετόχους με αναλογία ένα (1) Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου για κάθε

	πέντε (5) μετοχές που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου, και (β) στα πρόσωπα προς τα οποία τυχόν να μεταβιβαστούν Δικαιώματα Προτεραιότητας από τους Δικαιούχους Μετόχους.
«Διοικητικό Συμβούλιο», «Δ.Σ.», «Σύμβουλοι»:	Σημαίνει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd.»
«Έγγραφο Εμπιστεύματος»:	Σημαίνει το έγγραφο εμπιστεύματος, ημερομηνίας 9 Μαΐου 2011, μεταξύ της Τράπεζας και του Επιτρόπου.
«Ειδική Περίοδος Μετατροπής»:	Σημαίνει οποιαδήποτε άλλη περίοδο μετατροπής πέραν των Περιόδων Μετατροπής, όπως περιγράφεται στην Ενότητα 5.3.9(δ) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
«Έκδοση»:	Σημαίνει την έκδοση μέχρι €294 εκ. Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου.
«Ενημερωτικό Δελτίο»:	Σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δυνάμει του οποίου τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εκδοθούν και εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ για διαπραγμάτευση.
«Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς»:	Σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
«Επίτροπος»:	Σημαίνει την εταιρεία Omnium Corporate and Trustee Services Limited, η οποία θα ενεργεί ως Επίτροπος για τους Κατόχους και όποιον(ους)δήποτε αντικαταστήτ(η)ς της.
«Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας»:	Σημαίνει την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή αναφορικά με τα υπό έκδοση Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου η οποία θα αποτελεί αίτηση για εγγραφή και η οποία θα αποσταλεί στους δικαιούχους μετόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων κατά την Ημερομηνία Αρχείου.
«Εργάσιμη Ημέρα»:	Σημαίνει κάθε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες στην Κύπρο είναι ανοικτές για συνήθεις τραπεζικές εργασίες για το κοινό.
«Εξαιρούμενες Χώρες»:	Σημαίνει τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική και την Ιαπωνία, ή οποιαδήποτε άλλη εξαιρούμενη χώρα στην οποία, σύμφωνα με τους νόμους της, 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.
«ΕΟΧ»	Σημαίνει τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο.
«ΕΧΑΕ»:	Σημαίνει τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρησης, όπου λειτουργεί το Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ)
«Ημέρα Αποκοπής (ex-interest date)»:	Σημαίνει, για κάθε Περίοδο Τόκου, την ημέρα από την οποία τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα τόκου (ex-interest).
«Ημερομηνία Έκδοσης»:	Σημαίνει την ημερομηνία που θα συνεδριάσει το Διοικητικό Συμβούλιο και θα εκδώσει τα ΜΑΕΚ και η οποία σύμφωνα με το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα που παρουσιάζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι στις 8 Ιουλίου 2011.

«Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου»:	Σημαίνει τις 31 Μαρτίου, τις 30 Ιουνίου, τις 30 Σεπτεμβρίου και τις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Ο Τόκος για την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου καθίσταται πληρωτέος στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 για την περίοδο από τις 2 Ιουλίου 2011 (περιλαμβάνεται) μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 (δεν περιλαμβάνεται).
«Ημερομηνία Αρχείου (Record Date)»:	Σημαίνει την ημερομηνία αρχείου στο τέλος της οποίας θα καταγράφονται στα αρχεία του ΧΑΚ και ΧΑ τα πρόσωπα στους οποίους θα παραχωρηθεί το Δικαίωμα Προτεραιότητας, δηλαδή στους Δικαιούχους Μετόχους.
«Ημερομηνία Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου / Ημερομηνία Αρχείου Δικαιούχων Τόκου (Record Date for Interest Beneficiaries)»:	Σημαίνει, για κάθε Περίοδο Τόκου: <ul style="list-style-type: none"> - Πριν την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και ΧΑ, την ημερομηνία καταγραφής Δικαιούχων Τόκου, όπως αυτή θα καθορίζεται από την Τράπεζα. - Όταν και εφόσον τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ, ημερομηνία καταγραφής Δικαιούχων Τόκου κατά την οποία οι Κάτοχοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ και ΧΑ.
«Θυγατρική», «θυγατρική εταιρεία»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113.
«Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας»:	Σημαίνει τους εκάστοτε κανονισμούς και / ή οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου.
«Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου», «Κάτοχος»:	Σημαίνει τον κάτοχο Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, όπως θα είναι εγγεγραμμένος στο μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
«Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ»:	Σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ
«Κεντρική Τράπεζα»:	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
«Μετοχές»:	Σημαίνει τις συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.
«Μέτοχοι»:	Σημαίνει τους εκάστοτε μετόχους της Τράπεζας.
«Μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου»:	Σημαίνει χρηματιστή, χρηματιστηριακή εταιρεία, Κυπριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Κ.Ε.Π.Ε.Υ.) ή ομόρρυθμη εταιρεία χρηματιστών που είναι εγγεγραμμένος(η) στο Μητρώο Μελών του ΧΑΚ, καθώς και τα ελληνικά χρηματιστηριακά γραφεία που είναι εξ αποστάσεως μέλη (remote members) του ΧΑΚ.
«Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας», «Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου», «Μετατρέψιμα Αξιογράφα», «ΜΑΕΚ»:	Σημαίνει τα μέχρι €294 εκ. Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα που προσφέρονται μέσω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
«Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου»:	Σημαίνει το μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου της Τράπεζας.
«Μητρώο Μετόχων»:	Σημαίνει το μητρώο κατόχων μετοχών της Τράπεζας.
«Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», «ΜΕΒ»:	Σημαίνει την «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Από την έναρξη των

	αποτελεσμάτων της συγχώνευσης, ήτοι από 1.4.2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα λειτουργεί ως Υποκατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα.
«Marfin Εγνατία Τράπεζα»:	Σημαίνει το Υποκατάστημα της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» στην Ελλάδα το οποίο, από την έναρξη των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης MPB και MEB (1.4.2011), λειτουργεί με την εμπορική επωνυμία «Marfin Εγνατία Τράπεζα».
«Νέες Μετοχές»:	Σημαίνει τις νέες μετοχές οι οποίες θα προκύψουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου.
«Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας»:	Σημαίνει την περίοδο από τις 10 Ιουνίου 2011 μέχρι τη 1 Ιουλίου 2011 για την υποβολή ανέκκλητων αιτήσεων εγγραφής για συμμετοχή στην παρούσα έκδοση από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προτεραιότητας.
«Περίοδος υποβολής ανέκκλητων αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου»:	Σημαίνει την περίοδο από τις 10 Ιουνίου 2011 μέχρι τη 1 Ιουλίου 2011 για την υποβολή ανέκκλητων αιτήσεων για συμμετοχή στην παρούσα έκδοση από ενδιαφερόμενους επενδυτές (μετόχους ή μη), η ικανοποίηση των οποίων αναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.
«Περίοδος Μετατροπής»:	Σημαίνει την περίοδο κατά την οποία οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται να ασκήσουν το Δικαίωμα Μετατροπής σε μετοχές της Τράπεζας όπως αυτή η περίοδος ορίζεται στην Ενότητα 5.3.9(α) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
«Περίοδος Τόκου»:	Σημαίνει την περίοδο που αρχίζει (και περιλαμβάνει) την 2 ^α Ιουλίου 2011 και που λήγει την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (μη συμπεριλαμβανομένης) και κάθε επόμενη περίοδο που αρχίζει (και περιλαμβάνει) τη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου και λήγει την αμέσως επόμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (μη συμπεριλαμβανομένης).
«Περιορισμοί Μερισίματος και Κεφαλαίου»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στην Ενότητα 5.3.5(γ)
«Περιουσιακά Στοιχεία»:	Σημαίνει το ενοποιημένο και το μη ενοποιημένο σύνολο 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 αναλόγως της περίπτωσης, ο εκκαθαριστής, ήθελαν αποφασίσει.
«Πιστωτές»:	Σημαίνει τους πιστωτές 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 ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated).
«Πληρωμή Τόκου»:	Σημαίνει για κάθε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, το συνολικό καταβλητέο ποσό Τόκου για την περίοδο που λήγει την εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.
«Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας της Κεντρικής Τράπεζας.

«ΣΑΤ»:	Σημαίνει το Άυλο Σύστημα Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων.
«Τιμή Μετατροπής»:	Η τιμή η οποία δύνανται οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου δύνανται να τα μετατρέψουν σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας στις καθορισμένες περιόδους μετατροπής, και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή της όπως περιγράφεται στους σχετικούς όρους έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
«Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής»:	Θα υπολογίζεται σαν ποσοστό 90% (ενενήντα τοις εκατό) επί της μεσοσταθμικής τιμής της μετοχής της Τράπεζας περιόδου 20 (είκοσι) Εργασιμων Ημερών που θα προηγηθούν της ειδοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία της μετοχής της Τράπεζας (σήμερα €0,85). Δε θα υπερβαίνει την τιμή των €1,80 ανά μετοχή.
«Τόκος»:	Σημαίνει το ποσό που είναι πληρωτέο στους Κατόχους Αξιογράφων Κεφαλαίου για την εκάστοτε Περίοδο Τόκου.
«Τριπλή συγχώνευση»:	Η συγχώνευση των Marfin Popular Bank Public Co Ltd, Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών (μετονομάστηκε σε Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών), και Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., που ολοκληρώθηκε στις 22 Δεκεμβρίου 2006.
«Υποχρεώσεις»:	Σημαίνει το ενοποιημένο και μη ενοποιημένο σύνολο των υποχρεώσεων της Τράπεζας όπως αυτό παρουσιάζεται στον ισολογισμό που περιλαμβάνεται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, διαφοροποιημένο όμως για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και μεταγενέστερα γεγονότα στο βαθμό που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, οι Ελεγκτές, ή ανάλογα της περίπτωσης, ο εκκαθαριστής, ήθελαν αποφασίσει.
«Υποχρεωτική Μετατροπή»:	Σημαίνει την αναγκαστική μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής στην περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας.
«ΧΑΚ»:	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
«ΧΑ»:	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.
«Δ.Π.Χ.Α. / Δ.Λ.Π.»:	Σημαίνει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
«Σ.Δ.Λ.Π.»:	Σημαίνει το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.
«£», «ΛΚ»:	Σημαίνει τη Λίρα Κύπρου, η οποία, κατόπιν της ένταξης της Κύπρου στην Ευρωζώνη την 1η Ιανουαρίου 2008, έχει αντικατασταθεί με το Ευρώ (€) στην επίσημη ισοτιμία €1 = £0,585274.
«€»:	Σημαίνει Ευρώ.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011, υπογράφηκε από τους ακόλουθους Διοικητικούς Συμβούλους της Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Η Τράπεζα και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι 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 περιεχόμενό του:

Ανδρέας Βγενόπουλος, Πρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Νεοκλής Λυσάνδρου, Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ευθύμιος Μπουλούτας, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Χρίστος Στυλιανίδης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Παναγιώτης Κουννης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011, υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Marfin CLR (Financial Services) Ltd, 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:

Marfin CLR (Financial Services) Ltd