

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD



ΟΜΙΛΟΣ ΛΑΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Ενημερωτικό Δελτίο που αφορά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου 5.000 Εγγυημένων Ομολόγων ονομαστικής αξίας €100.000 έκαστο τα οποία εκδόθηκαν στο άρτιο προς την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd μέσα στα πλαίσια των προνοιών του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 (Ν.156(Ι)/2012), του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικού) Νόμου του 2012 (Ν.162(Ι)/2012), του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 439/2012) και του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετου) Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 454/2012).

Η συνολική ονομαστική αξία των Εγγυημένων Ομολόγων είναι €500.000.000.

Τα Εγγυημένα Ομόλογα φέρουν εγγύηση της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας με βάση τη Σύμβαση Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων μεταξύ της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Τράπεζας που υπογράφηκε στις 27 Νοεμβρίου 2012.

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ και ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

LAIKI FINANCIAL SERVICES LTD



LAIKI 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 (όπως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό 486/2012) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης)

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, Laiki Financial Services Ltd, άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

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

Ενημερωτικό Δελτίο που αφορά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου 5.000 Εγγυημένων Ομολόγων ονομαστικής αξίας €100.000 έκαστο τα οποία εκδόθηκαν στο άρτιο προς την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd μέσα στα πλαίσια των προνοιών του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 (Ν.156(I)/2012), του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικού) Νόμου του 2012 (Ν.162(I)/2012), του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 439/2012) και του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετου) Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 454/2012).

Η συνολική ονομαστική αξία των Εγγυημένων Ομολόγων είναι €500.000.000.

Τα Εγγυημένα ομόλογα φέρουν εγγύηση της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας με βάση τη Σύμβαση Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων μεταξύ της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Τράπεζας που υπογράφηκε στις 27 Νοεμβρίου 2012.

Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο

€2.800.000.000,00 διαιρεμένο σε 28.000.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Εκδόθηκε και πληρώθηκε πλήρως

€2.137.168.512 διαιρεμένο σε 21.371.685.122 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Η ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 27^η Νοεμβρίου 2012

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ ΠΕΡΙ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΝΟΜΟ ΤΟΥ 2005 (Ν. 114(I) /2005) ΚΑΙ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ 809/2004 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ.

Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συνεπάγεται παρότρυνση ή/και επενδυτική συμβουλή προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στα Εγγυημένα Ομόλογα ή/και άλλες κινητές αξίες της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα», «Ομίλος», «Εκδότης», «Εταιρεία» «CPB»). Πριν τη λήψη επενδυτικής απόφασης, το επενδυτικό κοινό προτρέπει να συμβουλευτεί 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 κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι οι υπογράφωντες Διοικητικοί Σύμβουλοι της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, κ.κ. Ανδρέας Φιλίππου, Κρις Παύλου, Χρίστος Στυλιανίδης, Σπύρος Επισκόπου, Ανδρέας Ζαχαριάδης, Πανίκκος Πουτζιουρής, Στέλιος Στυλιανού, Ανδρέας Τρόκκος, Μάριος Χατζηγιαννάκης και Νίκος Χατζηνικολάου, 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 Laiki Financial Services Ltd.

Η Κυπριακή Δημοκρατία ενεργεί ως ο εγγυητής των Εγγυημένων Ομολόγων στη βάση της Σύμβασης Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων μεταξύ της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Τράπεζας που υπογράφηκε στις 27 Νοεμβρίου 2012.

Η Τράπεζα έχει προβεί στις δέουσες αιτήσεις έτσι ώστε τα Εγγυημένα Ομόλογα να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Το παρόν έγγραφο απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να το λάβουν νόμιμα. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με τη σχετική χρηματιστηριακή νομοθεσία των κρατών που αναφέρονται στη συνέχεια, το παρόν έγγραφο 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 χώρα («Εξαιρούμενες Χώρες»), στην οποία σύμφωνα με τους νόμους της, η κυκλοφορία 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 το παρόν έγγραφο εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από Εξαιρούμενες Χώρες και αφ' ετέρου η συμμετοχή στην παρούσα έκδοση, από κατοίκους των Εξαιρούμενων Χωρών.

Πρόσωπο που λαμβάνει αντίγραφο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή / και των ειδικών εντύπων αίτησης σε οποιαδήποτε χώρα εκτός της Κύπρου δεν μπορεί να θεωρήσει ότι του απευθύνεται πρόταση, πρόσκληση ή προσφορά, και δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να χρησιμοποιήσει τα έντυπα αίτησης αν, σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας αυτής, απαγορεύεται να του υποβληθεί μία τέτοια πρόσκληση ή προσφορά ή χρήση των εντύπων αίτησης. Στις περιπτώσεις αυτές, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή / και τυχόν έντυπα αίτησης που δύναται να αποσταλούν ή/και να ληφθούν είναι για πληροφοριακούς σκοπούς μόνο.

Είναι αποκλειστική ευθύνη του εκάστοτε επενδυτή που επιθυμεί να επενδύσει σε Εγγυημένα Ομόλογα να ενημερωθεί και να φροντίσει για την πλήρη τήρηση των νόμων της χώρας του. Αν κάποιος επενδυτής αμφιβάλει για τη θέση του, θα πρέπει να συμβουλευτεί τον επαγγελματία σύμβουλό του στη σχετική αλλοδαπή περιοχή δικαιοδοσίας.

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 όσα προβλέπονται σήμερα.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση στα Εγγυημένα Ομόλογα 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.

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.

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

- Στο εγγεγραμμένο γραφείο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd:
Τηλ.: 22 552000
Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία.
- Στον Διευθυντή Έκδοσης / Ανάδοχο Υπεύθυνος Σύνταξης
Laiki Financial Services Ltd
Τηλ.: (+357) 22 367367
Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία.
- Σε άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	6
2	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	27
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου	27
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Εγγυητή	70
2.3	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Εγγυημένα Ομόλογα	71
3	ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ.....	73
4	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	75
4.1	Νομικό Καθεστώς	75
4.2	Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη του Ομίλου.....	75
4.3	Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	84
4.4	Ανάλυση Εισοδήματος και Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων	98
4.5	Οργανωτική Διάθρωση / Δομή Ομίλου	100
4.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	102
4.7	Ανάλυση Αποτελεσμάτων και Πρόσφατες Τάσεις.....	115
4.8	Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	129
4.9	Έκθεση σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί ή ενδέχεται να ενταχθούν στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ελλάδα, Κύπρος, Ιρλανδία, Πορτογαλία)	130
4.10	Διαχείριση Κινδύνων	133
4.11	Κεφάλαια και Κεφαλαιακή Διάθρωση.....	142
4.12	Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων προηγούμενης Αύξησης	155
4.13	Άλλες Πληροφορίες.....	156
4.14	Διοίκηση και Εποπτεία	156
4.15	Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου και Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης	170
4.16	Προσωπικό Ομίλου.....	173
4.17	Μετοχικό Κεφάλαιο, Κύριοι Μέτοχοι και Συμμετοχές Μελών της Διοίκησης και του Προσωπικού.....	174
4.18	Μερισματική Πολιτική	180
4.19	Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό	181
4.20	Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες	186
4.21	Παραπομπές	187
4.22	Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση	188
4.23	Συγκαταθέσεις, Βεβαιώσεις και Δηλώσεις	188
5	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΕΓΓΥΗΜΕΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	196
5.1	Έκδοση Εγγυημένων Ομολόγων.....	196
5.2	Γενικά Στοιχεία και Όροι Έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων.....	197
6	ΚΡΑΤΙΚΗ ΣΤΗΡΙΞΗ.....	207
6.1	Διάταγμα Αναδοχής	207
7	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ.....	216
8	ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ	219
9	ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	222
9.1	Λόγοι Έκδοσης	222
9.2	Καθαρό Προϊόν Έκδοσης.....	222
9.3	Φορολογικό Καθεστώς.....	222
9.4	Διακίνηση κεφαλαίων και συμμετοχή ξένων επενδυτών	225
9.5	Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας	226
9.6	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	227
9.7	Άλλες Πληροφορίες.....	228
	ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ.....	230
	ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΓΓΡΑΦΟΥ.....	233

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα έχει συνταχθεί με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (Ν.114(I)/2005) και με βάση τον Κανονισμό 809/2004 (όπως τροποποιήθηκε από τους Κανονισμούς 486/2012 και 862/2012) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Περιλαμβάνει σύντομη περιγραφή της δραστηριότητας και της επιχειρηματικής στρατηγικής της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα», «Όμιλος», «Εκδότης», «Εταιρεία» «CPB»). Επίσης, περιλαμβάνει στοιχεία για την εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων τα οποία εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 23 Νοεμβρίου 2012 και που αποτελεί το αντικείμενο του παρόντος εγγράφου.

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

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα περιέχει τα στοιχεία που απαιτείται να περιλαμβάνονται σε ένα περιληπτικό σημείωμα για αυτό το είδος κινητών αξιών και Εκδότη. Για κάποια στοιχεία δεν απαιτείται η συμπερίληψη τους, συνεπώς μπορεί να υπάρξουν κενά στην ακολουθία αρίθμησης των στοιχείων.

Παρόλο που ένα στοιχείο μπορεί να χρειαστεί να εισαχθεί στην περίληψη λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δοθεί καμία πληροφορία σχετικά με το στοιχείο. Στην περίπτωση αυτή, το στοιχείο εμφανίζεται στο περιληπτικό σημείωμα με την ένδειξη «δεν ισχύει».

A. Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις

A.1 Προειδοποίηση:

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

A.2

- Δεν ισχύει

B. Εκδότης και ενδεχόμενος Εγγυητής

B.1 Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη

Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα», «Όμιλος», «Εκδότης», «Εταιρεία» «CPB»).

B.2 Έδρα, νομική μορφή, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί και χώρα σύστασης εκδότη

Η CPB είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής HE1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου. Στην Κύπρο δραστηριοποιείται στον τραπεζικό τομέα με την εμπορική επωνυμία «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 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 1997-2011.

B.4β Πρόσφατες τάσεις

Στο παρόν μέρος παρατίθενται οι πληροφορίες για κάθε γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές του Ομίλου.

Η Τράπεζα έχει υποστεί σημαντικές ζημιές λόγω (α) απομείωσης ύψους €2.331 εκ. στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ, αντιπροσωπεύοντας το 76,4% ονομαστικής αξίας €3.052 εκ. και αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+) κατά το 2011 (β) προβλέψεων για το δανειακό χαρτοφυλάκιο στο δ' τρίμηνο του 2011 €868 εκ. και στο σύνολο του έτους 2011 €1.151 εκ. (σε σχέση με €266 εκ. το 2010), αποτέλεσμα αυτόβουλης ανάθεσης σε δύο ανεξάρτητους εξειδικευμένους οίκους προαιρετικής διαγνωστικής αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου και που αφορούν κυρίως το ελληνικό χαρτοφυλάκιο, και (γ) απομείωσης υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €796 εκ. το 2011 ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, αποτέλεσμα ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο της αναθεώρησης της λογιστικής υπεραξίας (Goodwill) που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των τραπεζών Εγνατία Τράπεζα, Marfin Financial Group και Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας το 2006. Σημειώνεται ότι η απομείωση της υπεραξίας δεν έχει καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Επιπρόσθετα, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012, ο Όμιλος έχει υποστεί επιπρόσθετες ζημιές λόγω περαιτέρω απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και μετοχών του ύψους €160 εκ., προβλέψεων για το δανειακό χαρτοφυλάκιο ύψους €885 εκ. και απομείωσης υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €580εκ.

Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

- Διασφάλιση και ενίσχυση της τραπεζικής παρουσίας του Ομίλου στην Κύπρο
- Η διατήρηση και η διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας
- Επέκταση των εργασιών της Διεθνούς Τραπεζικής (IBB)
- Αξιοποίηση της πελατειακής βάσης της Διεθνούς Τραπεζικής, για την εξασφάλιση υψηλότερης προστιθέμενης αξίας
- Η βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας, με κύριο άξονα την συγκράτηση εξόδων αλλά και την μεγιστοποίηση εσόδων, όλα σε πλαίσιο αποτελεσματικής διαχείρισης των εμπλεκόμενων κινδύνων
- Η δημιουργία πλαισίου για επίτευξη ικανοποιητικής επαναλαμβανόμενης κερδοφορίας

- Πρόσθετη ενίσχυση των κεφαλαίων, για συμμόρφωση με τις νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Αναφορικά με την κεφαλαιακή βάση, προτεραιότητα στην παρούσα φάση είναι η συμμόρφωση με τους απαιτούμενους δείκτες σύμφωνα με την άσκηση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών. Παράλληλα, η Τράπεζα στοχεύει στην συμμόρφωση με τις αυστηρότερες εποπτικές απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ίδια βάση μέτρων, σε εύλογο χρονικό διάστημα.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με επιστολή που έλαβε το Διοικητικό Συμβούλιο από το Υπουργείο Οικονομικών στις 27 Απριλίου 2012, η Κυπριακή Δημοκρατία επιβεβαίωσε την δέσμευσή της για παραχώρηση της αναγκαίας στήριξης προς την Τράπεζα για την αντιμετώπιση προβλημάτων ρευστότητας, φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε η Τράπεζα να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

Ο Υπουργός Οικονομικών, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 και 2012 (ΚΔΠ 182/292) (ως τροποποιήθηκε) (το «Διάταγμα Αναδοχής»), κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, εξέδωσε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα του 2012. Σκοπός του Διατάγματος Αναδοχής είναι η υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17ης Μαΐου 2012, για την αναδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της.

Στις 30 Ιουνίου, 2012 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1.799.073.000 μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) με Ανάδοχο την Κυπριακή Δημοκρατία με βάση το Διάταγμα Αναδοχής ημερομηνίας 18 Μαΐου 2012. Το συνολικό ποσό από την άσκηση των ΔΠ ανήλθε σε €3.014.000 (30.136.000 νέες συνήθειες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία). Η διαπραγμάτευση αυτών των μετοχών άρχισε στις 24 Αυγούστου, 2012. Μετά την παραχώρηση των πιο πάνω νέων συνήθων μετοχών στους δικαιούχους και σύμφωνα με το Διάταγμα Αναδοχής παρέμειναν προς διάθεση προς την Κυπριακή Δημοκρατία 17.960.599.000 μετοχές με τιμή απόκτησης €0,10 η κάθε μία. Επίσης, σύμφωνα με το Διάταγμα Αναδοχής οι μετοχές παραχωρήθηκαν στην Κυπριακή Δημοκρατία με την παροχή Ομολόγων Κυπριακού Δημοσίου διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα στη λήξη τους και έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη».

Τονίζεται ότι η διεξαγωγή των εργασιών του Ομίλου θα γίνεται εντός των πλαισίων του Διατάγματος Αναδοχής.

Με βάση το άρθρο 10 (Σχέδιο Αναδιάρθρωσης) του Διατάγματος Αναδοχής έχει καταρτιστεί προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο έχει κατατεθεί στην ΚΤΚ.

Η Κεντρική Τράπεζα, μετά από διαβούλευση με το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα, θα αξιολογήσει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και αφού το κρίνει ως το ενδεδειγμένο και υλοποιήσιμο ως προς τη δυνατότητα επίτευξης των στόχων του για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας και την αντιμετώπιση των προβλημάτων φερεγγυότητάς της θα το προωθήσει στο Υπουργείο Οικονομικών. Στη συνέχεια αυτό θα υποβληθεί από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση, εντός των προβλεπόμενων χρονοδιαγραμμάτων.

Το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει εκτιμήσεις για τη μελλοντική πορεία εσόδων, κερδοφορίας, ποιότητας χαρτοφυλακίου και ρευστότητας καθώς και αναλυτικές προτάσεις για τα μέτρα τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου και αποκατάστασης / ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της ενίσχυσης της ρευστότητας της,

της μείωσης των λειτουργικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των αποδοχών και ωφελημάτων / κόστος του προσωπικού). ή και κινδύνων, και περιλαμβάνει μεταξύ άλλων προτάσεις για περαιτέρω απομόχλευση και / ή πώληση δραστηριοτήτων και στοιχείων ενεργητικού τα οποία έχουν αξιολογηθεί ως μη κύρια (non-core) περιλαμβανομένων ορισμένων εργασιών και καταστημάτων στην Κύπρο και Ελλάδα καθώς και σε χώρες του εξωτερικού.

Το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης έχει καταρτιστεί λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες του Διατάγματος Αναδοχής καθώς και των Κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης για Κρατικές Ενισχύσεις και δυνατόν να αναπροσαρμοστεί όπως ήθελε απαιτήσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Ως αποτέλεσμα, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης βασίζεται μεταξύ άλλων στις αρχές της αποκατάστασης της βιωσιμότητας μακροπρόθεσμα και χωρίς την ενίσχυση του κράτους, τη λήψη κατάλληλων μέτρων καταμερισμού των βαρών και τη λήψη μέτρων για την ελαχιστοποίηση των στρεβλώσεων του ανταγωνισμού.

Με βάση το άρθρο 11(12) (Όροι και Προϋποθέσεις) του Διατάγματος Αναδοχής, η Τράπεζα οφείλει να μην ασκεί επιθετικές εμπορικές στρατηγικές περιλαμβανομένης της διαφήμισης της στήριξης που λαμβάνει, σε βάρος των ανταγωνιστών της που δεν τυγχάνουν παρόμοιας στήριξης, ούτως ώστε να αποφεύγονται αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού και της αγοράς. Ειδικά ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ισολογισμού της Τράπεζας, δεν θα υπερβαίνει το 12,4% (μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του μεγέθους των ισολογισμών του χρηματοπιστωτικού τομέα στη Δημοκρατία κατά την περίοδο δέκα ετών που προηγούνται της θέσης σε ισχύ του Διατάγματος Αναδοχής).

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα έχει ένα υπολειπόμενο κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €1.125 εκ. το οποίο αντιμετωπίζεται με την εφαρμογή μέτρων στήριξης από την Κυπριακή Κυβέρνηση. Αυτό είναι το ποσό που χρειάζεται η Τράπεζα για να φτάσει ο δείκτης των κύριων βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων το 9% που απαιτείται από την ΕΤΑ, από τον υφιστάμενο δείκτη 4,4% στις 30 Ιουνίου 2012. Ο δείκτης βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων για την Τράπεζα στις 30 Ιουνίου 2012 ήταν 6,8%. Σημειώνεται ότι στο πιο πάνω κεφαλαιακό έλλειμμα δεν λαμβάνονται υπόψη οι περαιτέρω ανάγκες για κεφαλαιακή ενίσχυση λόγω δυνητικών μελλοντικών ζημιών ή άλλων παραγόντων, όπως αυτές θα προσδιοριστούν μετά και την ολοκλήρωση του διαγνωστικού ελέγχου του οίκου PIMCO και τυχόν άλλων όρων που δυνατόν να τεθούν στα πλαίσια εξέτασης του σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Στις 8 Νοεμβρίου 2012, η Τράπεζα ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι το ύψος των συνολικών προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30/09/2012, αναμένεται να είναι αυξημένο έναντι των προβλέψεων της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους. Συνεπώς, τα οικονομικά αποτελέσματα για το εννιάμηνο που έληξε στις 30/09/2012 θα παρουσιάζουν αρνητική απόκλιση σε σχέση με τα αποτελέσματα της αντίστοιχης περσινής περιόδου.

Στις 9 Νοεμβρίου 2012 δημοσιεύθηκε ο περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμος του 2012 (Ν.156(Ι)/2012) και το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 439/2012).

Στις 14 Νοεμβρίου 2012, ολοκληρώθηκε η έκδοση και εισαγωγή στο Χ.Α.Κ. 5.000 ομολόγων της Τράπεζας (CPBG/ΛΤΔΕ), τριετούς διάρκειας και ονομαστικής αξίας €100.000 έκαστο, τα οποία φέρουν εγγύηση της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Στις 23 Νοεμβρίου 2012, δημοσιεύθηκε ο περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικός) Νόμος του 2012 (Ν.162(Ι)/2012) και το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετο) Διάταγμα του 2012 (ΚΔΠ 454/2012).

Σημειώνεται πως τα Εγγυημένα Ομόλογα εκδόθηκαν προς την ίδια την CPB, στα πλαίσια των προνοιών του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 (Ν.156(Ι)/2012)) και του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετου) Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 454/2012), για να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση για σκοπούς άντλησης ρευστότητας μέσω πράξεων αναχρηματοδότησης με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Τέλος, υπενθυμίζεται ότι η Τράπεζα έχει καταθέσει στις 21 Νοεμβρίου, 2012, Ειδοποίηση Διαφοράς (Notice of Dispute) προς την Ελληνική Κυβέρνηση, επιζητώντας ισότιμη μεταχείριση σε σχέση με άλλα τραπεζικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και συναφείς θεραπείες. Εκτιμάται ότι η πρόσβαση της Τράπεζας στους διαθέσιμους μηχανισμούς υποστήριξης της ρευστότητας και κεφαλαιουχικής ενίσχυσης των Ελληνικών Τραπεζών, θα συμβάλει ουσιαστικά στις σημαντικές προσπάθειες που καταβάλλει η Τράπεζα για να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις από τις εργασίες της στον ελλαδικό χώρο, ώστε να συνεχίσει να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην οικονομία της Ελλάδας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εκτιμά πως, από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων επισκοπημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (30 Ιουνίου 2012) έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η εμπορική θέση, οι δραστηριότητες, η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές του Ομίλου έχουν επηρεαστεί κυρίως από τα ακόλουθα:

- Την επιβράδυνση και επιδείνωση των δημοσιονομικών δεικτών της κυπριακής οικονομίας που έχει και πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Την παροχή κρατικής στήριξης, τη σημαντική μετοχική συμμετοχή από την κυπριακή κυβέρνηση και την εφαρμογή περαιτέρω προνοιών στα πλαίσια της διαδικασίας κατάρτισης και υλοποίησης Σχεδίου Αναδιάρθρωσης που ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της, στην οικονομική της κατάσταση και στις εργασίες της
- Την ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να υλοποιήσει το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και κεφαλαιακής ενίσχυσης
- Τον κίνδυνο περαιτέρω επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον
- Τον κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εξάρτησης σε χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και άλλα προγράμματα του ευρωσυστήματος
- Τις αρνητικές αναπροσαρμογές και σχετικές απομειώσεις στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου που έχουν επηρεάσει, και δυνατόν στο μέλλον να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, τις εργασίες του Ομίλου καθώς και την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του

B.5 Περιγραφή ομίλου και θέσης του εκδότη

Οι εταιρείες, Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε., Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Laiki Capital Public Co Ltd, Marfin Bank JSC Belgrade, Marfin Bank (Romania) S.A., Public Joint-Stock Company Marfin Bank, Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd, Marfin Pank Eesti AS, Lombard Bank Malta Plc, Laiki Bank (Guernsey) Ltd, Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α., Λαϊκή Φάκτορς Λτδ, Closed Joint-Stock Company RPB Holding, Πανευρωπαϊκή Λτδ, Φιλική Λτδ, Cyprialife Ltd, IBG Investments S.A., Marfin Capital Partners Ltd και Synergatis Plc, ανήκουν στον ίδιο Όμιλο.

B.9 Πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών

Δεν ισχύει. Δεν περιλαμβάνονται προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

B.10 Επιφυλάξεις στην έκθεση ελέγχου και έκθεση επισκόπησης για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Η έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και η έκθεση επισκόπησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 περιλάμβαναν έμφαση θέματος η οποία επισύρει την προσοχή στις σημαντικές επιπτώσεις στα εμποτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και τη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα, αν χρειαστεί, για να μπορέσει η Τράπεζα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

B.12 Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2009, 2010 και 2011 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. Οι συνοπτικές επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 βασίζονται στις ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

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 2009, 2010 και 2011, οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Limited, και την Grant Thornton (Cyprus) Limited.

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 μέχρι 13:30, 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 2009, 2010 και 2011, καθώς και οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012, θα πρέπει να διαβαστούν σε συνάρτηση με τις πλήρεις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις εκθέσεις ελεγκτών για τα υπό αναφορά έτη καθώς και με τις ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012. Σημειώνεται πως η έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και η έκθεση επισκόπησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 έχουν τροποποιηθεί με την συμπερίληψη παραγράφου έμφασης θέματος.

	ΜΗ			
	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Καθαρά έσοδα από τόκους	319.663	798.686	709.543	635.788
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	80.566	179.701	200.481	227.913
Έσοδα από εργασίες	450.895	1.037.298	1.021.754	1.074.853
(Ζημιά)/κέρδος πριν από τη φορολογία	(1.472.008)	(4.100.784)	114.674	217.797
(Ζημιά)/κέρδος έτους	(1.311.625)	(3.646.302)	89.228	170.379
(Ζημιά)/κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας	(1.308.788)	(3.650.380)	87.080	173.872
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή – για την (ζημιά)/κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας- σεντ	(76,1)	(246,0)	10,0	20,8
Χορηγήσεις	23.099.806	24.778.623	26.417.333	25.082.163
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	31.364.992	33.761.978	42.580.486	41.828.363
Καταθέσεις πελατών	17.917.541	20.160.804	25.508.361	23.885.776
Δανειακό κεφάλαιο	842.224	1.333.727	1.267.931	1.050.501
Σύνολο υποχρεώσεων	30.059.477	33.161.420	38.939.112	38.069.120
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.305.515	600.558	3.641.374	3.759.243

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

	ΜΗ			
	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	2.137.169	1.369.444	834.799	720.930
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	396.172	2.334.583	2.252.897	2.179.146
Αποθεματικά	(1.324.140)	(3.209.867)	447.815	735.846
Συμφέρον μειοψηφίας	96.314	106.398	105.863	123.321
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.305.515	600.558	3.641.374	3.759.243
Δανειακό Κεφάλαιο	842.224	1.333.727	1.267.931	1.050.501
Λόγος Δανειακού Κεφαλαίου προς Ίδια Κεφάλαια¹	64,5%	222,1%	34,8%	27,9%

¹Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

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 μικτό δανειακό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε κατά 7% σε ετήσια βάση σε €25,9 δισ., ως αποτέλεσμα της κατά 9% ετήσιας ανόδου που παρουσίασαν τα μικτά 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 αντιπροσώπευαν 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 παραμένοντας 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 αντίξων 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 εκ. στην Ελλάδα και την Κύπρο κατά τη διάρκεια του 2009 και άγγιξε τα €4,2 δισ..

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούσαν στους μετόχους για το έτος 2009 διαμορφώθηκαν σε €173,9 εκ. έναντι €394,6 εκ. το 2008. Τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε €0,208. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €635,8 εκ., μειωμένα κατά 15% σε ετήσια βάση. Τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ανήλθαν σε €227,9 εκ. σημειώνοντας μείωση 21% σε ετήσια βάση ενώ τα χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα ανήλθαν σε €211,2 εκ., 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 εκ. 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 εκ.. Η μειωμένη αύξηση των λειτουργικών εξόδων ήταν 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 εκ. 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 αντικατοπτρίστηκε στο χαμηλότερο δείκτη χορηγήσεων προς καταθέσεις, ο οποίος μειώθηκε από 144% το Δεκέμβριο 2008 σε 123% το Δεκέμβριο 2009.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2010

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το έτος 2010, διαμορφώθηκαν σε €97,4 εκ., εξαιρουμένης της έκτακτης φορολογικής εισφοράς ύψους €8,2 εκ. που καταβλήθηκε το β' τρίμηνο 2010. Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το έτος 2010 που αναλογούν στους μετόχους άγγιξαν τα €87,1 εκ. έναντι €173,9 εκ. το 2009, επηρεασμένα κυρίως από τα χαμηλότερα, κατά 52%, χρηματοοικονομικά έσοδα του Ομίλου την ίδια περίοδο.

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου σημείωσε αύξηση 5% σε ετήσια βάση το 2010, ξεπερνώντας το ρυθμό αύξησης του συστήματος στον Ελλαδικό χώρο. 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).

Η χρηματοδότηση της Τράπεζας αποτελείτο 67% από καταθέσεις, ενώ η εξάρτηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τις καλυμμένες ομολογίες (covered bonds) ήταν χαμηλή. Ο νέος νόμος για τις καλυμμένες ομολογίες που θεσπίστηκε στην Κύπρο τον Δεκέμβριο 2010, πρόσθεσε μια νέα πηγή ρευστότητας στον Όμιλο, η οποία μόνο για το 2011 άγγιξε τα €2 δισ.. Ο Όμιλος αποπλήρωσε με επιτυχία περισσότερα από €1 δισ. σε ομολογίες κατά τη διάρκεια του 2010, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το 2011 διαμορφώθηκε σε μόνο €500 εκ..

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2011

Ο Όμιλος κατέγραψε για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 κέρδος πριν από προβλέψεις ύψους €388 εκ., αυξημένο κατά 3,2% σε ετήσια βάση. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €799 εκ., αυξημένα κατά 12,7%. Το σύνολο των εσόδων άγγιξε τα €1.037 εκ., σημειώνοντας άνοδο μόνο 1,5% λόγω ζημιών σε επενδυτικές θέσεις οι οποίες δεν αναμένεται να είναι επαναλαμβανόμενες. Το κέρδος πριν από προβλέψεις που προέρχεται από τις τραπεζικές εργασίες στην Κύπρο ανήλθε σε €312 εκ., σημειώνοντας αύξηση 55,3% αποτελώντας το 80,4% του συνόλου.

Η κλιμάκωση της κρίσης του Ελληνικού δημόσιου χρέους και οι εξελίξεις στην Ελλάδα είχαν καθοριστική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για το 2011. Η διαφανής και περιεκτική αναγνώριση των επιπτώσεων της Ελληνικής κρίσης σε όλα τα επίπεδα είχε ως αποτέλεσμα τα ακόλουθα:

- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ): Τα ετήσια αποτελέσματα συμπεριλαμβάνουν ζημιά απομείωσης ύψους €2.331 εκ. για το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ, αντιπροσωπεύοντας το 76,4% της ονομαστικής τους αξίας. Ο Όμιλος κατείχε ΟΕΔ ονομαστικής αξίας €3.052 εκ.. Αυτή η ζημιά απομείωσης των ΟΕΔ είναι αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+) το οποίο έχει ανακοινωθεί στις 24 Φεβρουαρίου 2012. Τα προκαταρκτικά αποτελέσματα του Ομίλου που ανακοινώθηκαν στις 29 Φεβρουαρίου 2012 συμπεριλάμβαναν ζημιά απομείωσης ύψους €1.969 εκ. για το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ, αντιπροσωπεύοντας το 65% της ονομαστικής τους αξίας. Μετά την ανακοίνωση των τελικών όρων της λογιστικής απεικόνισης της συμμετοχής στο PSI+ αυτό το ποσό αυξήθηκε και ανέρχεται σε €2.331 εκ..
- Προβλέψεις για το δανειακό χαρτοφυλάκιο: Με αυτόβουλη ανάθεση σε δύο ανεξάρτητους εξειδικευμένους οίκους ολοκληρώθηκε προαιρετική διαγνωστική αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, με στόχο την έγκαιρη διάγνωση και διαφύλαξη της ποιότητας του από ενδεχόμενες επισφάλειες. Η διαγνωστική αξιολόγηση αποτέλεσε τη βάση για την ενίσχυση των αποθεματικών προβλέψεων και η τρέχουσα θέση αντανακλά ένα σενάριο παρατεταμένης παραμονής στις σημερινές αρνητικές συνθήκες. Οι προβλέψεις για το δανειακό χαρτοφυλάκιο στο δ' τρίμηνο του 2011 άγγιξαν τα €868 εκ. και στο σύνολο του έτους 2011 τα €1.151 εκ. (σε σχέση με €266 εκ. το 2010). Οι σωρευτικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €1.930 εκ. και καλύπτουν το 52% των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε σχέση με 46% το γ' τρίμηνο του 2011.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, ο Όμιλος κατέγραψε ζημιά που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας ύψους €2.830 εκ..

- Απομείωση στοιχείων υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων για τις Ελληνικές δραστηριότητες: Ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, ο Όμιλος, κατόπιν ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο όικο, έχει αναθεωρήσει τη λογιστική υπεραξία (Goodwill) που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των Τραπεζών Εγνατίας, Μάρφιν και Λαϊκής το 2006. Ως αποτέλεσμα, καταγράφηκε απομείωση ύψους €796

το 2011. Σημειώνεται ότι η απομείωση της υπεραξίας δεν έχει καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Λαμβάνοντας υπόψη και την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων η ζημιά που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας αυξάνεται σε €3.650 εκ..

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2012

Ο Όμιλος Λαϊκής Τράπεζας ανακοίνωσε για το πρώτο εξάμηνο του 2012:

- Συνολικά έσοδα ύψους €451 εκ. μειωμένα κατά 22% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2011 ενώ τα έσοδα από τραπεζικές εργασίες την ίδια περίοδο σημείωσαν μείωση 14%. Αντίθετα σημειώνεται ότι, τα συνολικά έσοδα από τις εργασίες στην Κύπρο σημείωσαν αύξηση 14% ενώ τα επαναλαμβανόμενα τραπεζικά έσοδα από την Κύπρο σημείωσαν αύξηση 4%. Παρά τις αυξήσεις στα τραπεζικά έσοδα από την Κύπρο τα συνολικά έσοδα του Ομίλου επηρεάστηκαν αρνητικά από τις προσπάθειες απομόχλευσης, όπως επίσης και από το κλιμακωτά αυξανόμενο κόστος των καταθέσεων, ιδιαίτερα στην Ελλάδα.
- Συνολικά λειτουργικά έξοδα που ανήλθαν στα €304 εκ. μειωμένα κατά 3% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2011. Τα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που αφορούν την αναδιάρθρωση, καθώς και επιβαρύνσεις για τη διακοπή συμβάσεων και απεμπλοκή από διάφορες άλλες νομικές υποχρεώσεις συνολικού ύψους €11 εκ.. Εξαιρουμένων των πιο πάνω, σε επαναλαμβανόμενη βάση τα λειτουργικά έξοδα σημείωσαν μείωση 7% ετησίως.
- Αύξηση των προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων ώστε να υπάρχει σταθερή συνέχεια στην εξυγίανση του ισολογισμού υπό το πρίσμα των εξελίξεων της πρώτης εξαμηνίας του 2012. Οι συνολικές προβλέψεις για την πρώτη εξαμηνία ανήλθαν σε €885 εκ. έναντι €183 εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011. Οι προβλέψεις για το Κυπριακό χαρτοφυλάκιο ανήλθαν σε €175 εκ. ενώ για το Ελληνικό χαρτοφυλάκιο σε €706 εκ.. Η κάλυψη των μη εξυπηρετούμενων δανείων βρίσκεται στα ψηλά επίπεδα του 48% για τον Όμιλο.
- Συνολικό καθαρό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων ύψους €23 δισ., μειωμένο κατά 10% σε σχέση με τις 30 Ιουνίου 2011.
- Συνολικές καταθέσεις ύψους €18 δισ. στις 30 Ιουνίου 2012, έναντι €23 δισ. στις 30 Ιουνίου 2011.
- Σε επίπεδο Ομίλου, ζημιά ύψους €898 εκ. πριν την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, έναντι ζημιάς €231 εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2011. Σημειώνεται ότι όλες οι χώρες λειτουργίας του Ομίλου παρουσίασαν κερδοφορία, πλην της Ελλάδας.
- Μέσα στα πλαίσια της εξυγίανσης του ισολογισμού, ο Όμιλος προέβη σε απομείωση υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €580 εκ., κυρίως από τις δραστηριότητές του στην Ελλάδα, λόγω της περαιτέρω χειροτέρευσης των οικονομικών συνθηκών στην χώρα. Η απομείωση αυτή δεν έχει καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου αλλά αυξάνει τη λογιστική ζημιά που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας σε €1.309 εκ..

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού 30.06.2012

Στις 2 Ιουλίου, 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε σχετικά με την κεφαλαιακή της ενίσχυση ότι, λόγω της μη ικανοποίησης των αιτήσεων ανταλλαγής των Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ, οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων οι οποίοι είχαν αποδεχθεί την προσφορά της Τράπεζας για εθελοντική ανταλλαγή θα εξακολουθήσουν να κατέχουν τα Επιλέξιμα Αξιογράφα τα οποία ήταν εγγεγραμμένα στο όνομά τους πριν από την υποβολή των αιτήσεων ανταλλαγής με ΑΕΚ.

Στις 12 Ιουλίου, 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε τον διορισμό δύο νέων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου των κ.κ. Νίκου Χατζηνικολάου και Πανίκκου Πουτζιουρή, από τον Υπουργό Οικονομικών με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών, βάσει της παραγράφου 11(1) του Διατάγματος.

Στις 14 Νοεμβρίου 2012, ολοκληρώθηκε η έκδοση και εισαγωγή στο Χ.Α.Κ. 5.000 ομολόγων της Τράπεζας (CPBG/ΛΤΔΕ), τριετούς διάρκειας και ονομαστικής αξίας €100.000 έκαστο, τα οποία φέρουν εγγύηση της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Στις 8 Νοεμβρίου 2012 η Τράπεζα ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι το ύψος των συνολικών προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30/09/2012, αναμένεται να είναι αυξημένο έναντι των προβλέψεων της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους. Συνεπώς, τα οικονομικά αποτελέσματα για το εννιάμηνο που έληξε στις 30/09/2012 θα παρουσιάζουν αρνητική απόκλιση σε σχέση με τα αποτελέσματα της αντίστοιχης περσινής περιόδου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εκτιμά πως, από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων επισκοπημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (30 Ιουνίου 2012) έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η εμπορική θέση, οι δραστηριότητες, η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές του Ομίλου έχουν επηρεαστεί κυρίως από τα ακόλουθα:

- Την επιβράδυνση και επιδείνωση των δημοσιονομικών δεικτών της κυπριακής οικονομίας που έχει και πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Την παροχή κρατικής στήριξης, τη σημαντική μετοχική συμμετοχή από την κυπριακή κυβέρνηση και την εφαρμογή περαιτέρω προνοιών στα πλαίσια της διαδικασίας κατάρτισης και υλοποίησης Σχεδίου Αναδιάρθρωσης που ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της, στην οικονομική της κατάσταση και στις εργασίες της
- Την ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να υλοποιήσει το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και κεφαλαιακής ενίσχυσης
- Τον κίνδυνο περαιτέρω επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον
- Τον κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εξάρτησης σε χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και άλλα προγράμματα του ευρωσυστήματος
- Τις αρνητικές αναπροσαρμογές και σχετικές απομειώσεις στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου που έχουν επηρεάσει, και δυνατόν στο μέλλον να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, τις εργασίες του Ομίλου καθώς και την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του

B.13 Φερεγγυότητα Εκδότη

Η Τράπεζα τελεί υπό κρατική στήριξη σε εφαρμογή του Διατάγματος Αναδοχής ημερομηνίας 18 Μαΐου 2012. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα εξασφαλίζει μεγάλο ποσοστό της ρευστότητάς της μέσω διαφόρων εργαλείων και μηχανισμών που έχει καταστήσει διαθέσιμα η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, περιλαμβανομένου του μηχανισμού ELa.

B.14 Εξάρτηση Εκδότη

Η Τράπεζα είναι η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου. Κατ' επέκταση δεν υπάρχει εξάρτηση από μητρική εταιρεία, ενώ σημειώνεται πως (α) από τις 18 Μαΐου 2012 ισχύει το Διάταγμα αναδοχής και (β) από τις 30 Ιουνίου 2012 η Κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας κατέχει το 84,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

B.15 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 διασυννοιακή 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 την 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. Μέσα στα ίδια πλαίσια, δίνεται ιδιαίτερη σημασία στο ανθρώπινο δυναμικό ως το σημαντικότερο εχέγγυο της επιτυχίας του Ομίλου. Έτσι, εφαρμόζονται πρωτοποριακές διαδικασίες και πρακτικές 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.

B.16 Έλεγχος Εκδότη

Ποσοστό 84,04% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατέχεται από την Κυπριακή Δημοκρατία. Παράλληλα, η Κυπριακή Δημοκρατία έχει σειρά σημαντικών εξουσιών επί βασικών θεμάτων διοίκησης και διεύθυνσης της Τράπεζας με βάση το Διάταγμα Αναδοχής.

B.17 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους αξιολόγησης 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 ικανότητας της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's και Fitch.

ΟΙΚΟΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ	ΒΑΘΜΙΔΑ
Moody's	
Προσδοκία (Outlook)	Υπό επιτήρηση για υποβάθμιση
Τραπεζικές καταθέσεις σε τοπικό νόμισμα (Global local currency deposit ratings)	Caa1/Not Prime
Τραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (Foreign currency deposit ratings)	Caa1/Not Prime
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank financial strength)	E
Fitch	
Προσδοκία (Outlook)	Αρνητική
Μακροπρόθεσμη βαθμίδα (Long-term issuer default rating)	BB-

Βραχυπρόθεσμη βαθμίδα (Short-term issuer default rating)	B
Βαθμίδα βιωσιμότητας (viability rating)	c
Βαθμίδα στήριξης (Support rating)	3

Παρουσιάζεται στη συνέχεια, η σημασία των βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας που έχει υιοθετήσει ο κάθε οίκος αξιολόγησης :

Moody's

- Caa1: Η βαθμίδα Caa1 αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, των οποίων οι υποχρεώσεις τους κρίνονται κερδοσκοπικές, χαμηλού κύρους και υπόκεινται σε πολύ ψηλό πιστωτικό κίνδυνο.
- Not Prime: Η βαθμίδα Not Prime αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες διαθέτουν χαμηλή ικανότητα για έγκαιρη αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων καταθετικών υποχρεώσεών τους.
- E: Η βαθμίδα E αναφέρεται στη χρηματοοικονομική ευρωστία τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν πολύ μέτρια εσωτερική χρηματοοικονομική δύναμη.

Fitch

- BB-: Η βαθμίδα BB- αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν αυξημένη ευπάθεια στον πιστωτικό κίνδυνο, ιδιαίτερα στην περίπτωση που συμβούν δυσμενής αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες και την επιχείρηση κατά την πάροδο του χρόνου. Ωστόσο, η επιχειρηματική και χρηματοοικονομική ευελιξία υπάρχει η οποία υποστηρίζει την αποπληρωμή των οικονομικών υποχρεώσεων.
- B: Η βαθμίδα B αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών οι οποίες διαθέτουν μειωμένη ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους, και αυξημένη ευπάθεια στις βραχυπρόθεσμες αρνητικές μεταβολές στις χρηματοοικονομικές και οικονομικές συνθήκες.
- c: Η βαθμίδα c αναφέρεται στην εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα των τραπεζών οι οποίες παρουσιάζουν εξαιρετικά ψηλά επίπεδα θεμελιώδους πιστωτικού κινδύνου. Η αποτυχία της Τράπεζας είναι αναπόφευκτη ή επικείμενη.
- 3: Η βαθμίδα 3 αναφέρεται στην πιθανότητα στήριξης των τραπεζών οι οποίες παρουσιάζουν μέτρια πιθανότητα να λάβουν εξωτερική υποστήριξη, λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με την ικανότητα του παροχέα υποστήριξης να το πράξει

Σημειώνεται ότι η Fitch Ratings και η Moody's Investor Services έχουν εγγραφεί στις 31 Οκτωβρίου 2011 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.

B.18 Εγγύηση

Η έκδοση των Εγγυημένων Ομολόγων φέρει την εγγύηση της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας, μέσα στα πλαίσια των προνοιών του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 και του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Διατάγματος του 2012, και της σχετικής Σύμβασης Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων μεταξύ της Τράπεζας και της Κυπριακής Δημοκρατίας ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012.

Σημειώνεται ότι δεν έχουν παρασχεθεί από την Τράπεζα εξασφαλίσεις προς την Κυπριακή Δημοκρατία για την παροχή της Εγγύησης ενώ η Τράπεζα έχει υποβάλει προς την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου πρόγραμμα για τις μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησής της, το οποίο και έχει εγκριθεί. Η Τράπεζα εκτιμά ότι θα είναι σε θέση να αποπληρώσει τα Εγγυημένα Ομόλογα στη λήξη τους.

B.19 – B .47 Πληροφορίες/Περιγραφή για τον Εγγυητή

Εγγυητής των Εγγυημένων Ομολόγων είναι η Κυπριακή Δημοκρατία η οποία κατέχει το 84,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η κυπριακή οικονομία, είναι μια από τις μικρότερες οικονομίες στη ζώνη του Ευρώ. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) ανέρχεται στα 18 δισ. ευρώ περίπου σε ονομαστικούς όρους το 2011. Επίσης το 2011, το κατά κεφαλή εισόδημα ανέρχεται στις 22.000 ευρώ περίπου ή στο 99% του μέσου όρου της Ευρωπαϊκής Ένωσης σε όρους αγοραστικής ισοτιμίας. Η οικονομική δραστηριότητα εδράζεται κυρίως στις υπηρεσίες που αποτελούν το 80% περίπου της προστιθέμενης αξίας, κυριότερα στον τουρισμό και τις χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές υπηρεσίες.

Τα διορθωτικά μέτρα στο δημοσιονομικό τομέα και η επανάκτηση της κεφαλαιακής επάρκειας στον τραπεζικό τομέα θα ενισχύουν τη προοπτική ανάκαμψης. Παρά το μικρό της μέγεθος, η Κύπρος διαθέτει σημαντικά πλεονεκτήματα ως οικονομία που την καθιστούν εξαιρετικά βιώσιμη, κυριότερα η ποιότητα του ανθρώπινου της δυναμικού και η πολύπλευρη ανάπτυξη του τομέα διεθνών υπηρεσιών. Επιπρόσθετα η ύπαρξη ορυκτού πλούτου στην κυπριακή Αποκλειστική Οικονομική Ζώνη, διανοίγει τεράστιες προοπτικές για οικονομική ανάπτυξη δεδομένου ότι η αξιοποίησή τους θα γίνεται με ορθολογιστικό τρόπο που δε θα επιδρά ανασταλτικά στους άλλους τομείς της οικονομίας.

B.48 Περιγραφή/Κύρια Στοιχεία των δημόσιων οικονομικών του Εγγυητή

Η οικονομία εισήλθε σε ύφεση το 2009 για πρώτη φορά μετά από μια μακρά περίοδο συνεχούς ανάπτυξης, ως αποτέλεσμα κυρίως της διεθνούς οικονομικής κρίσης. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν μειώθηκε κατά 1,9% σε πραγματικούς όρους μετά από σημαντική συρρίκνωση της εγχώριας ζήτησης. Ακολούθησε ήπια ανάκαμψη το 2010 όταν ο ρυθμός ανάπτυξης ανήλθε στο 1,3%. Ο ρυθμός ανάπτυξης το 2011 περιορίστηκε στο 0,5% συνεπεία εξωγενών παραγόντων που επηρέασαν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα ειδικότερα μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει συρρίκνωση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος κατά 2,3% το 2012 και περαιτέρω κατά 1,7% το 2013. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει επίσης οριακή συρρίκνωση και το 2014 κατά 0,7%.

Η διεθνής οικονομική κρίση βρήκε την Κύπρο σε ευνοϊκή θέση. Μετά την ένταξη στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2004 και την συμμετοχή στο Μηχανισμό Συναλλαγματικών Ισοτιμιών το καλοκαίρι του 2005, οι προσπάθειες για δημοσιονομική περισυλλογή εντάθηκαν. Ως αποτέλεσμα τα δημοσιονομικά ελλείμματα της προηγούμενης περιόδου μετατράπηκαν σε πλεονάσματα την περίοδο 2007-2008. Όμως, η διεθνής οικονομική κρίση και οι προσπάθειες μείωσης των επιπτώσεων στα πλαίσια των μέτρων που συμφωνήθηκαν σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, ανέτρεψαν το σκηνικό και οδήγησαν σε αυξημένα δημοσιονομικά ελλείμματα την περίοδο 2009-2011. Το δημοσιονομικό έλλειμμα της χώρας αυξήθηκε από 5,3% του ΑΕΠ το 2010, στο 6,3% του ΑΕΠ το 2011.

Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, η κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας πήρε δραστικά μέτρα δημοσιονομικής εξυγίανσης μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του 2011. Όμως παρά τα μέτρα, το δημοσιονομικό έλλειμμα αναμένεται να μειωθεί μόνο οριακά στο 5,3% του ΑΕΠ το 2012, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Χωρίς επιπρόσθετα μέτρα το δημοσιονομικό έλλειμμα αναμένεται να αυξηθεί στο 5,7% του ΑΕΠ το 2013 και στο 6% του ΑΕΠ το 2014.

Αντιστοίχως, το δημόσιο χρέος αυξήθηκε ως ποσοστό του ΑΕΠ φθάνοντας στο 71,1% το 2011 και αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω στο 90% περίπου το 2012, περιλαμβανομένης της συμμετοχής του κράτους στην ανακεφαλαιοποίηση μιας τράπεζας. Χωρίς επιπρόσθετα μέτρα εξυγίανσης των δημοσίων οικονομικών και δεδομένου της συνεχιζόμενης ύφεσης στην

οικονομική δραστηριότητα, το δημόσιο χρέος θα ανέλθει στο 102,7% του ΑΕΠ μέχρι το 2014 σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Η κυπριακή κυβέρνηση υπέβαλε αίτηση για εξωτερική οικονομική βοήθεια από την ΕΕ και το ΔΝΤ, τον Ιούνιο 2012. Οι διαπραγματεύσεις για την ολοκλήρωση ενός πακέτου στήριξης αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του έτους. Το οικονομικό πρόγραμμα το οποίο θα συνοδεύει την οικονομική βοήθεια θα περιλαμβάνει μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος και ισοσκελισμένους προϋπολογισμούς μέχρι το τέλος του 2015, διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις στη δημόσια οικονομία, οικονομικές μεταρρυθμίσεις για αύξηση της παραγωγικότητας και βελτίωσης της ανταγωνιστικότητας, και την ανακεφαλαιοποίηση των κυπριακών τραπεζών.

Στον εξωτερικό τομέα, η επιδείνωση του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών την περίοδο 2004 - 2008, ήταν κυρίως αποτέλεσμα συνθηκών αυξημένης πιστωτικής επέκτασης, υπερθέρμανσης της οικονομίας και προβλημάτων ανταγωνιστικότητας. Προβλήματα ανταγωνιστικότητας αντικατοπτρίζονται σε ανατίμηση του πραγματικού συναλλαγματικού ισοζυγίου, μειωμένων ρυθμών αύξησης της παραγωγικότητας και αυξανόμενα εργατικά κόστη σε σύγκριση με ανταγωνιστικές χώρες. Η εξωτερική θέση της χώρας είναι ευάλωτη εάν οι υφιστάμενες πηγές χρηματοδότησης του ελλείμματος, δηλαδή ξένες άμεσες επενδύσεις και καταθέσεις μη κατοίκων στο τραπεζικό σύστημα μειώνονταν. Η επιβράδυνση στη οικονομική δραστηριότητα τα τελευταία χρόνια σε συνδυασμό με μέτρα δημοσιονομικής περισυλλογής οδήγησαν στη μείωση του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών από 10,7% του ΑΕΠ το 2009 στο 4,2% του ΑΕΠ το 2011. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στο 3% του ΑΕΠ το 2014.

Η Κυπριακή Δημοκρατία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου φέρει τις ακόλουθες μακροπρόθεσμες πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (credit ratings):

- Moody's: B3
- Fitch: BB-
- S&P: B

Σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες εξελίξεις και τα δημοσιεύματα στον τύπο, η κυπριακή κυβέρνηση και η τρόικα, κατέληξαν σε οριστική συμφωνία για το κυπριακό μνημόνιο και κυρίως στα βασικά θέματα όπου γίνονταν συζητήσεις το τελευταίο διάστημα. Δεν θα υπάρξει επίσημη ανακοίνωση από την κυβέρνηση μέχρι να επιβεβαιώσουν τη συμφωνία οι Βρυξέλλες. Φαίνεται επίσης ότι μοναδική εκκρεμότητα είναι το ποσό που θα χρειαστούν για ανακεφαλαιοποίηση οι κυπριακές τράπεζες, κάτι που αναμένεται να κλείσει με το διαγνωστικό έλεγχο της Pimco.

Γ. Κινητές Αξίες

Γ.1 Πληροφορίες σχετικά με τα Εγγυημένα Ομόλογα

Τα Εγγυημένα Ομόλογα εκδόθηκαν προς την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd μέσα στα πλαίσια των προνοιών του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012, του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικού) Νόμου του 2012 (Ν.162(Ι)/2012), του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετου) Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 454/2012), καθώς και της σχετικής Σύμβασης Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων μεταξύ της Τράπεζας και της Κυπριακής Δημοκρατίας ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012. Εκδόθηκαν στο άρτιο ήτοι στην ονομαστική αξία των €100.000 έκαστο και φέρουν σταθερό επιτόκιο 5% ετησίως, ενώ είναι διάρκειας τριακοσίων εξήντα τεσσάρων (364) ημερών.

Εκδότης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd
Προσφερόμενες αξίες:	Ομόλογα διάρκειας 364 ημερών με εγγύηση ύψους €500.000.000 της Κυπριακής Δημοκρατίας («Εγγυημένα Ομόλογα» ή «Ομόλογα»)
Επίτροπος:	Panglobe Trustees Limited (HE 313391) Σπύρου Κυπριανού 18, Γραφείο 301, 1075 Λευκωσία
Τιμή έκδοσης / Ονομαστική αξία:	Στο άρτιο / Σε αξίες των €100.000 ανά Ομόλογο και πολλαπλάσια αυτών.
Σκοπός Έκδοσης:	Ενίσχυση ρευστότητας της Τράπεζας
Μέγεθος έκδοσης:	€500.000.000 (Ευρώ πεντακόσια εκατομμύρια)
Διάρκεια:	Τριακόσιες εξήντα τέσσερις (364) ημέρες
Ημερομηνία Έκδοσης:	27 Νοεμβρίου 2012
Ημερομηνία Λήξης:	26 Νοεμβρίου 2013
Επιτόκιο και πληρωμή τόκων:	<ul style="list-style-type: none"> • Τα Εγγυημένα Ομόλογα θα φέρουν σταθερό επιτόκιο 5% ετησίως • Ο τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του έτους 360 ημερών • Ο τόκος θα καταβάλλεται μια φορά τον χρόνο, κατά την Ημερομηνία Λήξης, στους κατόχους, τα ονόματα των οποίων θα είναι καταχωρημένα στο Μητρώο Κατόχων 15 (δεκαπέντε) ημερολογιακές ημέρες πριν από την Ημερομηνία Λήξης, αφού αποκόπτονται οποιεσδήποτε εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. • Τα Εγγυημένα Ομόλογα δε θα φέρουν τόκο από την ημερομηνία Εξαγοράς ή Ακύρωσης. • Η καταβολή του τόκου θα εμβάζεται σε τραπεζικό λογαριασμό ή λογαριασμό σε συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που οι Κάτοχοι Ομολόγων θα υποδείξουν με γραπτές οδηγίες προς τον Εκδότη. Η πίστωση λογαριασμού σε τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα ισοδυναμεί με απόδειξη είσπραξης του τόκου από τον δικαιούχο και απαλλάσσει τον Εκδότη από οποιαδήποτε ευθύνη για την πληρωμή. • Σε περίπτωση που η ημέρα πληρωμής του τόκου ή αποπληρωμής κεφαλαίου δεν είναι εργάσιμη ημέρα, η πληρωμή διενεργείται την αμέσως επόμενη εργάσιμη μέρα.
Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα (Subordination):	<p>Τα Εγγυημένα Ομόλογα αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και μείζονος προτεραιότητας (senior) τίτλους της Τράπεζας. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Εγγυημένων Ομολόγων είναι ίσης προτεραιότητας με υφιστάμενες ή μελλοντικές εκδόσεις ομολόγων της Τράπεζας που αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και μείζονος προτεραιότητας (senior) τίτλους της Τράπεζας χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους.</p> <p>Οι αξιώσεις των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων (εκ των οποιωνδήποτε άλλων</p>

	<p>Εγγυημένων Ομολόγων) σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των Εγγυημένων Ομολόγων και οποιωνδήποτε δεδουλευμένων τόκων.</p> <p>Τα Εγγυημένα Ομόλογα αποτελούν άμεσες υποχρεώσεις της Τράπεζας οι οποίες φέρουν την εγγύηση πληρωμής κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων της Κυπριακής Δημοκρατίας («Εγγυητής», «Δημοκρατία») και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.</p>
Επιπρόσθετες Εκδόσεις:	<p>Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των Εγγυημένων Ομολόγων στην έκδοση επιπρόσθετων ομολόγων που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα Εγγυημένα Ομόλογα και με τα υφιστάμενα ομόλογα της Τράπεζας. Τα επιπρόσθετα ομόλογα μπορούν να αποτελούν επέκταση των Εγγυημένων Ομολόγων 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 Εγγυημένων Ομολόγων ή από άλλο, ξεχωριστό έγγραφο εμπιστεύματος. Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων, 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. Σημειώνεται πως κάθε επιπρόσθετη έκδοση θα γίνει στη βάση οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθεσίας, κανονισμών και διαδικασιών.</p>
Σύμβαση Διάθεσης Εγγύησης	<p>Σημαίνει τη Σύμβαση Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012 η οποία υπογράφηκε μεταξύ της Τράπεζας και της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας.</p>
Εγγύηση:	<p>Σημαίνει την εγγύηση των υποχρεώσεων του Εκδότη σε σχέση με τα Ομόλογα που εκδίδονται υπό εγγράφου εγγύησης υπό του Υπουργού Οικονομικών εκ μέρους και για λογαριασμό της Εγγυήτριας δυνάμει της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης και της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.</p>
Εγγυητής:	<p>Κυπριακή Δημοκρατία</p>
Πιστοληπτική Διαβάθμιση Εγγυήτριας:	<p>Η Κυπριακή Δημοκρατία φέρει τις ακόλουθες μακροπρόθεσμες πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (credit ratings):</p> <p>Moody's: B3 Fitch: BB- S&P: B</p>
Νομοθετικές / ρυθμιστικές / κανονιστικές αλλαγές:	<p>Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς που εφαρμόζονται στην Κυπριακή Δημοκρατία συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών, έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα ή/και σε περίπτωση του τερματισμού ή τροποποίησης της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης σε ότι αφορά την έκδοση Εγγυημένων Ομολόγων, η Τράπεζα δύναται, δυνάμει της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης, όπου αυτή χρειάζεται, της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή/και του Υπουργού Οικονομικών ή/και οποιασδήποτε άλλης αρμόδιας αρχής (αλλά χωρίς καμιά απαιτούμενη έγκριση από τους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων), έχοντας όμως</p>

	<p>δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων να προβεί στην εξαγορά στην ονομαστική αξία σε μετρητά ολόκληρο το ποσό των Ομολόγων αφού καταβληθούν και οι δεδουλευμένοι τόκοι.</p> <p>Νοείται ότι η λήξη της παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης λόγω τερματισμού της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης δεν επηρεάζει την υποχρέωση της Εγγυήτριας για πλήρη αποπληρωμή των Εγγυημένων Ομολόγων και δεδουλευμένων τόκων με βάση την Εγγύηση.</p>
Δικαίωμα Εξαγοράς (Call Option) :	<p>Η Τράπεζα κατ' επιλογή της, τηρουμένης της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας (αν απαιτείται δυνάμει της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας), δίδοντας ειδοποίηση δεκαπέντε (15) ημερών στους Κατόχους Ομολόγων, έχει δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς του Εγγυημένου Ομολόγου στο σύνολο του ή μέρος αυτού μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, πριν την Ημερομηνία Λήξης στην Τιμή Εξαγοράς.</p> <p>Όλα τα Εγγυημένα Ομόλογα που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα θα ακυρώνονται και δε θα επανεκδίδονται ή επαναπωλούνται.</p>
Τιμή Εξαγοράς:	Στο άρτιο σε μετρητά.
Αγορά (Purchase)	Η Τράπεζα έχει δικαίωμα να αγοράζει οποιονδήποτε αριθμό Εγγυημένων Ομολόγων και σε οποιαδήποτε τιμή (α) μέσω Χ.Α.Κ., ή (β) με ειδική συμφωνία με έναν ή περισσότερους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων (αν υπάρχουν), ή (γ) με προσφορά προς όλους τους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων.
Ακύρωση (Cancellation):	<p>Τα Ομόλογα, κατ' επιλογή και με πρωτοβουλία της Τράπεζας, μετά την Αγορά τους δύναται να κρατηθούν, επανεκδοθούν, επαναπωληθούν ή ακυρωθούν ως ήθελε καθορίσει η Τράπεζα.</p> <p>Σε περίπτωση ακύρωσης των Ομολόγων, η Τράπεζα θα παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p>
Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση:	Η Τράπεζα προβαίνει σε ενέργειες για την εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
Ισχύουσα Νομοθεσία:	Οι νόμοι και κανονισμοί της Κυπριακής Δημοκρατίας.
Δικαστική Δικαιοδοσία:	Δικαστήρια Κυπριακής Δημοκρατίας.

Γ.2 Νόμισμα κινητών αξιών

Ευρώ (€).

Γ.5 Περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των Εγγυημένων Ομολόγων

Δεν ισχύει.

Γ.8 Δικαιώματα Εγγυημένων Ομολόγων

Τα Ομόλογα αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και μείζονος προτεραιότητας (senior) τίτλους της Τράπεζας. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Ομολόγων είναι ίσης προτεραιότητας με υφιστάμενες ή μελλοντικές εκδόσεις

Ομολόγων της Τράπεζας που αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και μείζονος προτεραιότητας (senior) τίτλους της Τράπεζας.

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των Εγγυημένων Ομολόγων στην έκδοση επιπρόσθετων ομολόγων που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα Ομόλογα και με τα υφιστάμενα ομόλογα της Τράπεζας. Τα επιπρόσθετα ομόλογα μπορούν να αποτελούν επέκταση των Ομολόγων ούτως ώστε να θεωρούνται ότι αποτελούν κοινή έκδοση. Οποιαδήποτε τέτοια επιπρόσθετη έκδοση θα καλύπτεται με την ανάλογη προσθήκη στο Έγγραφο Εμπιστεύματος που δίδει την έκδοση Ομολόγων ή από άλλο, ξεχωριστό έγγραφο εμπιστεύματος. Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των κατόχων Ομολόγων, 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. Σημειώνεται πως κάθε επιπρόσθετη έκδοση θα γίνει στη βάση των ισχυόντων κανονισμών και διαδικασιών που θα περιλαμβάνουν όπου απαιτείται την κατάρτιση ενημερωτικού δελτίου.

Γ.9 Άλλα στοιχεία για τα Εγγυημένα Ομόλογα

Τα Εγγυημένα Ομόλογα εκδόθηκαν προς την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd μέσα στα πλαίσια των προνοιών του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 (Ν.156/2012) και του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετου) Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 454/2012). Εκδόθηκαν στο άρτιο, ήτοι στην ονομαστική αξία των €100.000 έκαστο και φέρουν επιτόκιο 5% ετησίως, ενώ είναι διάρκειας τριακοσίων εξήντα τεσσάρων (364) ημερών.

Ο τόκος θα καταβάλλεται μια φορά τον χρόνο, κατά την Ημερομηνία Λήξης, στους κατόχους, τα ονόματα των οποίων θα είναι καταχωρημένα στο Μητρώο Κατόχων 15 (δεκαπέντε) ημερολογιακές ημέρες πριν από την Ημερομηνία Λήξης, αφού αποκόπτονται οποιοσδήποτε εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Η συνολική ονομαστική αξία των Εγγυημένων Ομολόγων είναι €500.000.000 ενώ φέρουν εγγύηση της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας με βάση τη Σύμβαση Εγγύησης.

Επίτροπος είναι η Panglobe Trustees Limited, Σπύρου Κυπριανού 18, Γραφείο 301, 1075 Λευκωσία.

Γ.21 Αγορά Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση

Τα Εγγυημένα Ομόλογα θα διαπραγματεύονται στην Αγορά Εταιρικών Ομολόγων του ΧΑΚ, νοουμένου ότι θα εγκριθεί από το ΧΑΚ η αίτηση εισαγωγής τους.

Δ. Κίνδυνοι

Δ.2 Βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά την Τράπεζα

Ως οργανισμός που δραστηριοποιείται σε πολλές χώρες, σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο και ανταγωνιστικό περιβάλλον, ο Όμιλος αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κινδύνους που είναι δυνατόν να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα και τους στρατηγικούς του στόχους.

Συνοπτικά οι κίνδυνοι που παρατίθενται στην Ενότητα 2 και αφορούν τις δραστηριότητες της Τράπεζας είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου
 - Οι πιέσεις της ύφεσης που πηγάζουν από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, στην Ευρώπη αλλά και σε παγκόσμιο επίπεδο, είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική

- επίδραση στις εργασίες του Ομίλου, στα λειτουργικά του αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.
- ο Η αβεβαιότητα που απορρέει από την δημοσιονομική κρίση και την παρατεταμένη βαθιά οικονομική ύφεση στην Ελλάδα, έχει και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.
 - ο Η επιβράδυνση και επιδείνωση των δημοσιονομικών δεικτών της κυπριακής οικονομίας έχει και πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
 - ο Κίνδυνος χώρας και κίνδυνοι που σχετίζονται με την δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας και Κύπρου
 - ο Αναταράξεις στις ευρωπαϊκές αγορές, επιπτώσεις όσον αφορά την αδυναμία χωρών στην ευρωζώνη για αναχρηματοδότηση του δημοσίου τους χρέους και ανησυχίες για τη μακροπρόθεσμη προοπτική της ευρωζώνης και του Ευρώ.
 - ο Κίνδυνος από άλλες δυσμενείς πολιτικές και κοινωνικές εξελίξεις
 - ο Κυβερνητικές παρεμβάσεις που αποσκοπούν στην ανακούφιση της χρηματοπιστωτικής κρίσης αποτελούν πηγή αβεβαιότητας και εγκυμονούν επιπρόσθετους κινδύνους
 - ο Η παροχή κρατικής στήριξης, η σημαντική μετοχική συμμετοχή από την κυπριακή κυβέρνηση και η εφαρμογή περαιτέρω προνοιών στα πλαίσια της διαδικασίας κατάρτισης και υλοποίησης Σχεδίου Αναδιάρθρωσης ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της, στην οικονομική της κατάσταση και στις εργασίες της
 - ο Κίνδυνοι που σχετίζονται με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου και τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας όπως ορίζονται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές
 - ο Κίνδυνοι που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να υλοποιήσει το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και κεφαλαιακής ενίσχυσης
 - ο Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε συνεχή βάση
 - ο Κίνδυνος περαιτέρω επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον
 - ο Κίνδυνος από μείωση στις αξίες ή στη δυνατότητα εκποίησης των εξασφαλίσεων του δανειακού χαρτοφυλακίου
 - ο Κίνδυνος συγκέντρωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και άλλων στοιχείων ενεργητικού
 - ο Ρυθμός ανάπτυξης δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου
 - ο Κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος εξάρτησης σε χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και άλλα προγράμματα του ευρωσυστήματος
 - ο Κίνδυνος άλλων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων
 - ο Κίνδυνος αγοράς λόγω διακυμάνσεων σε επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, μετοχικές αξίες και άλλες μεταβλητές που επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση και αποτελέσματα του Ομίλου
 - ο Αρνητικές αναπροσαρμογές και σχετικές απομειώσεις στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν επηρεάσει, και δυνατόν στο μέλλον να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, τις εργασίες του Ομίλου καθώς και την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του
 - ο Η αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς
 - ο Οι στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματικές με συνέπεια να μην αποτρέψουν ζημιές
 - ο Τυχόν απομείωση της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων ενεργητικού θα έχει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και καθαρό ενεργητικό του Ομίλου
 - ο Κίνδυνοι που σχετίζονται με την έκθεση του Ομίλου στις διεταιρικές συναλλαγές
 - ο Περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου μπορεί να περιορίσει την πρόσβαση σε αγορές κεφαλαίου και αντισυμβαλλόμενους καθώς και να αυξήσει τα έξοδα δανεισμού και τις απαιτούμενες εγγυήσεις που

- σε ορισμένες περιπτώσεις παρέχει ο Όμιλος σε συναλλαγές του με αντισυμβαλλόμενους
- ο Κίνδυνος από ένταση ανταγωνισμού
 - ο Κίνδυνος από τη μείωση πηγών εισοδημάτων του Ομίλου λόγω οικονομικών συνθηκών, αλλαγών στο νομοθετικό πλαίσιο ή συναφών παραγόντων.
 - ο Κίνδυνος από τη μη δυνατότητα περιορισμού ορισμένων κατηγοριών εξόδων του Ομίλου περιλαμβανομένων εξόδων και άλλων ωφελημάτων προσωπικού
 - ο Κίνδυνος απώλειας καλής φήμης (reputation risk) και στρατηγικός κίνδυνος (strategic risk)
 - ο Κίνδυνος Εξάρτησης από διευθυντικά στελέχη και άλλα μέλη του προσωπικού
 - ο Κίνδυνος διατάραξης εργασιακών σχέσεων
 - ο Λειτουργικός Κίνδυνος
 - ο Νομικός Κίνδυνος
 - ο Κίνδυνος απάτης και άλλης μορφής παράνομων δραστηριοτήτων του προσωπικού
 - ο Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
 - ο Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου, και διαρροή πληροφοριών, μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών, ζημιές και προβλήματα Φήμης στον Όμιλο.
 - ο Κίνδυνος από άλλες μεταβολές στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις εργασίες και το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος
 - ο Φορολογικός Κίνδυνος και κίνδυνος σε σχέση με τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας
 - ο Κίνδυνος σε σχέση με τις υποχρεώσεις του Ομίλου για ωφελήματα αφυπηρέτησης και συντάξεων και ασφαλιστικά ταμεία
 - ο Κίνδυνοι σε σχέση με τις ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου

Βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον Εγγυητή

- ο Κίνδυνος που αφορά την ικανότητα του Εγγυητή να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του
- ο Τερματισμός Εγγύησης

Δ.3 Βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τα Εγγυημένα Ομόλογα

Η επένδυση στα Εγγυημένα Ομόλογα εμπεριέχει αριθμό κινδύνων που σχετίζονται μεταξύ άλλων με το εισόδημα τίτλων, εγγύηση κεφαλαίου, τις επιπρόσθετες εκδόσεις/δανεισμός και την εμπορευσιμότητα και χρηματιστηριακή τιμή. Οι επενδυτικοί κίνδυνοι παρατίθενται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ε. Προσφορά

Ε.4 Συγκρουόμενα συμφέροντα

Εγγυητής των Εγγυημένων Ομολόγων είναι η Κυπριακή Δημοκρατία η οποία κατέχει το 84,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Ε.7 Έξοδα για τον επενδυτή

Τα έξοδα της Τράπεζας 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 €200.000. Σημειώνεται πως το κόστος της εγγύησης της Κυπριακής Δημοκρατίας που είναι 1,40% ετησίως πληρωτέο ανά εξάμηνο επί της ονομαστικής αξίας δεν περιλαμβάνεται στο ποσό αυτό. Το καθαρό προϊόν της έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης αναμένεται να ανέλθει σε €499.800.000 περίπου.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να αξιολογήσουν με προσοχή τους κινδύνους που παρατίθενται πιο κάτω, σε συνάρτηση με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνονται ή για τις οποίες γίνεται αναφορά στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, και παροτρύνονται να συμβουλευθούν τους οικονομικούς, φορολογικούς και νομικούς τους συμβούλους πριν προβούν σε οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σε σχέση με τα Εγγυημένα Ομόλογα της Τράπεζας. Σε περίπτωση που πραγματοποιηθούν ένας ή περισσότεροι από τους πιο κάτω κινδύνους, ο Όμιλος, η οικονομική του κατάσταση και / ή τα αποτελέσματά του, μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά, και ως αποτέλεσμα η αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών μέσων μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά, προκαλώντας ζημιές σε σχέση με μέρος ή όλο το ποσό της επένδυσης στα πιο πάνω χρηματοοικονομικά μέσα. Σημειώνεται επίσης ότι οι πιο κάτω κίνδυνοι πιθανόν να μην αποτελούν το σύνολο των κινδύνων που επηρεάζουν τον Όμιλο. Περαιτέρω κίνδυνοι και παράγοντες αβεβαιότητας οι οποίοι δεν είναι γνωστοί ή δεν θεωρούνται σημαντικοί στο παρόν στάδιο, δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

Ως οργανισμός που δραστηριοποιείται σε πολλές χώρες, σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο και ανταγωνιστικό περιβάλλον, ο Όμιλος αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κινδύνους που είναι δυνατόν να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα και τους στρατηγικούς του στόχους.

Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον κίνδυνο κεφαλαιακής επάρκειας, τον λειτουργικό κίνδυνο, τον νομικό κίνδυνο, τον φορολογικό κίνδυνο και άλλους κινδύνους που αναφέρονται πιο κάτω, καθώς επίσης και κινδύνους που σχετίζονται με το οικονομικό, πολιτικό, κοινωνικό και νομοθετικό περιβάλλον.

Οι πιέσεις της ύφεσης που πηγάζουν από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, στην Ευρώπη αλλά και σε παγκόσμιο επίπεδο, είχαν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στις εργασίες του Ομίλου, στα λειτουργικά του αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

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

Η διεθνής οικονομία αλλά και το διεθνές χρηματοπιστωτικό περιβάλλον εξακολουθούν να διανύουν μια περίοδο αβεβαιότητας και αναταραχής με αποκορύφωμα την ανησυχία ως προς τα μεγάλα προβλήματα που αντιμετωπίζει ένας μεγάλος αριθμός διεθνών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, ασφαλιστικών και άλλων επενδυτικών οργανισμών. Τα προβλήματα και η αποδιοργάνωση αυτή επηρεάζουν σημαντικά τα επίπεδα ρευστότητας, τις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τη διαθεσιμότητα χρήματος και τους όρους με τους οποίους προσφέρεται χρηματοδότηση. Επικρατούν συνεχείς ανησυχίες ότι οι παρούσες οικονομικές συνθήκες θα συνεχίσουν να εξασκούν πίεση τόσο στο χρηματοπιστωτικό σύστημα διεθνώς αλλά και στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι συνθήκες αυτές έχουν επηρεάσει και αναμένεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν τα εισοδήματα, την κερδοφορία και οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η Ελληνική οικονομία παραμένει σε βαθιά ύφεση για πέμπτη συνεχή χρονιά το 2012 όπου το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν αναμένεται να συρρικνωθεί κατά 6% περίπου σε πραγματικούς όρους. Η συρρίκνωση αναμένεται να συνεχισθεί και το 2013 για τους ίδιους περίπου λόγους δηλαδή της συνεχιζόμενης συρρίκνωσης της εσωτερικής ζήτησης συνεπεία της

δημοσιονομικής προσαρμογής και της μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος λόγω της μείωσης των μισθών και της αύξησης της ανεργίας. Η κυπριακή οικονομία εισήλθε σε ύφεση μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του 2011 η οποία επιδεινώθηκε μέσα στο 2012. Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής η ύφεση στην κυπριακή οικονομία θα συνεχισθεί το 2013 και 2014. Λεπτομερέστερη αναφορά για την Κύπρο και την Ελλάδα γίνεται στους παράγοντες κινδύνων που ακολουθούν.

Επιπλέον, η οικονομική ανάπτυξη παρουσιάζει σημάδια επιβράδυνσης και σε παγκόσμιο επίπεδο επηρεαζόμενη από τις οικονομικές συνθήκες στην Ευρώπη, καθώς και την επιβράδυνση των αναπτυσσόμενων χωρών. Σύμφωνα με έκθεση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ('ΔΝΤ') (World Economic Outlook, Οκτώβριος 2012) η ετήσια αναμενόμενη αύξηση του παγκόσμιου ΑΕΠ κατά το 2012 αναθεωρήθηκε προς τα κάτω κατά 0,9 μιας ποσοστιαίας μονάδας στο 2,6% σε σχέση με την προηγούμενη εκτίμηση του Απριλίου 2012. Για την Ευρωζώνη η ετήσια αναμενόμενη αύξηση αναθεωρήθηκε πολύ οριακά προς τα κάτω κατά 0,1 μιας ποσοστιαίας μονάδας στο -0,4%. Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (φθινόπωρο 2012) ο ρυθμός ανάπτυξης στην Ευρωζώνη θα μειωθεί κατά -0,3% το 2012.

Οι γενικές οικονομικές συνθήκες και ειδικότερα η επιδείνωση στις οικονομικές συνθήκες των κύριων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος έχουν επηρεάσει και θα συνεχίσουν να επηρεάζουν ορισμένους βασικούς οικονομικούς δείκτες που περιλαμβάνουν τα επίπεδα και τις τάσεις ανεργίας, την αύξηση του χρέους και των ελλειμμάτων των χωρών, τις τάσεις στον τομέα των ακινήτων, την πορεία των χρηματιστηρίων, των αγορών ομολόγων και των αγορών συναλλάγματος, και τη ρευστότητα στις διεθνείς χρηματαγορές. Η επιδείνωση των οικονομικών δεικτών και μεγεθών που αναφέρονται πιο πάνω είναι δυνατόν να οδηγήσουν σε: (i) χαμηλότερα επίπεδα ζήτησης αλλά και προσφοράς των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος, (ii) περαιτέρω απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου αλλά και μειώσεις στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων (περιλαμβανομένου του δανειακού χαρτοφυλακίου), επηρεάζοντας αρνητικά τα αποτελέσματα, τα ίδια κεφάλαια και τις προοπτικές του Ομίλου.

Συγκεκριμένα, ο Όμιλος αντιμετωπίζει και θα συνεχίσει να αντιμετωπίζει διάφορες προκλήσεις που συνδέονται με την επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος και σχετίζονται μεταξύ άλλων με:

- Την ικανότητα του Ομίλου να αξιολογεί τη δανειοληπτική ικανότητα των πελατών του ή να προβλέπει το επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων εάν τα πρότυπα και οι τεχνικές που χρησιμοποιεί καταστούν λιγότερο ακριβείς στην πρόβλεψη της μελλοντικής συμπεριφοράς των δανειζομένων.
- Τον περιορισμό της ζήτησης για δανεισμό από φερέγγυους πελάτες με υψηλή δανειοληπτική ικανότητα εάν η οικονομική δραστηριότητα επιβραδυνθεί περαιτέρω.
- Χαμηλότερα επίπεδα επιτοκίων δανεισμού ή/και ψηλότερα επιτόκια καταθέσεων δύναται να μειώσουν το καθαρό εισόδημα του Ομίλου.
- Την επίδραση που δύναται να έχει στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και τις ενδεχόμενες δυσμενείς αλλαγές που μπορούν να φέρουν στον τρόπο και χρόνο πληρωμής που δύναται να οδηγήσουν με τη σειρά τους σε αύξηση των αποσβέσεων και προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια.
- Το ότι το εμπόριο και η ροή κεφαλαίων δύναται να μειωθούν ως αποτέλεσμα των προστατευτικών μέτρων που θεσπίζονται σε ορισμένες αγορές επηρεάζοντας αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η αβεβαιότητα που απορρέει από την δημοσιονομική κρίση και την παρατεταμένη βαθιά οικονομική ύφεση στην Ελλάδα, έχει και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Ένα σημαντικό μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στην Ελλάδα καθώς για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το 27,4% των εσόδων από εργασίες του Ομίλου προήλθε από τη δραστηριότητα στην Ελλάδα. Εξάλλου, στις 30 Ιουνίου 2012, το 44% των συνολικών δανείων του Ομίλου μετά τις προβλέψεις αφορούσαν σε

δάνεια στην Ελλάδα (σε αυτά περιλαμβάνονται δάνεια στον τομέα της ναυτιλίας ύψους €813 εκ. μετά τις προβλέψεις, ποσοστό 4% των συνολικών δανείων του Ομίλου). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο του προϊόντα σταθερού εισοδήματος εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου. Παρατίθενται πιο κάτω περαιτέρω στοιχεία για την έκθεση του Ομίλου στην Ελλάδα και τις επιπτώσεις στα οικονομικά του αποτελέσματα:

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ): Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος κατείχε ΟΕΔ συνολικής ονομαστικής αξίας €3.071 εκ. Στις 20 Φεβρουαρίου 2012, στα πλαίσια της έγκρισης του νέου πακέτου βοήθειας προς την Ελλάδα από το Eurogroup και της υλοποίησης του προγράμματος συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα, (PSI), η συνολική διαγραφή από την ονομαστική αξία των ΟΕΔ στα πλαίσια της ανταλλαγής είχε τεθεί στο 53,5%. Λαμβάνοντας όμως υπόψη την καθαρή παρούσα αξία των ΟΕΔ μετά το PSI οι ζημιές με βάση την τιμή στο άρτιο, κυμαίνονταν από 70% - 75%.

Το πρόγραμμα PSI+ υλοποιήθηκε το Μάρτιο του 2012. Στα πλαίσια της διενέργειας πρόβλεψης για απομείωση των ΟΕΔ στα τελικά αποτελέσματα του 2011, ως αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+), η συνολική διαγραφή των ΟΕΔ ανήλθε σε 76,4% πάνω στην συνολική ονομαστική τους αξία και περιλαμβάνει και το σχετικό κόστος αντιστάθμισης των ΟΕΔ μέχρι την ημερομηνία απομείωσής τους, καθώς και τις μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων αντιστάθμισης του επιτοκιακού τους κινδύνου. Ως αποτέλεσμα, τα ετήσια ενοποιημένα αποτελέσματα συμπεριλαμβάνουν ζημιά ύψους €2.331 εκ. για το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ.

Σημειώνεται ότι τον Μάρτιο του 2012, στα πλαίσια του PSI+, τα πιο πάνω ΟΕΔ αντικαταστάθηκαν με: (α) νέους τίτλους που εξέδωσε το Ελληνικό Δημόσιο, ονομαστικής αξίας ίσης με το 31,5% των ΟΕΔ, που ανταλλάχθηκαν, (β) μονοετή και διετή ομόλογα που εξέδωσε το EFSF σε δύο ισόποσες σειρές των €15 δισ. έκαστη, λήξης Μαρτίου του 2013 και 2014 και ονομαστικής αξίας ίσης με το 15% των ΟΕΔ που ανταλλάχθηκαν, (γ) ομόλογα συνδεδεμένα με την πορεία του Ελληνικού ΑΕΠ που εξέδωσε το Ελληνικό Δημόσιο και έντοκα γραμμάτια βραχυπρόθεσμης διάρκειας του EFSF, ως αντάλλαγμα για τους μη αποπληρωθέντες τόκους έως και τις 24 Φεβρουαρίου 2012 στα ΟΕΔ που ανταλλάχθηκαν.

Με βάση τις τιμές αγοράς των νέων ΟΕΔ που προέκυψαν μετά την ανταλλαγή, όπως αυτές απέρρεαν από διάφορες συναλλαγές που διενεργήθηκαν από την ημέρα της ανταλλαγής, η Διεύθυνση αποφάσισε ότι η λογιστική αξία των ΟΕΔ που ανταλλάχθηκαν στο πρόγραμμα PSI+ πρέπει να απομειωθεί περαιτέρω ούτως ώστε να αντικατοπτρίζει τις τιμές αγοράς κατά την ανταλλαγή.

Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος στα αποτελέσματα για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου, 2012 έχει αναγνωρίσει επιπρόσθετη ζημιά απομείωσης ύψους €85 εκ. Η συνολική απομείωση των ΟΕΔ λόγω του PSI+, ανήλθε στα €2.416 εκ., αντιπροσωπεύοντας το 79,2% της ονομαστικής τους αξίας, η οποία περιλαμβάνει και το σχετικό κόστος αντιστάθμισης των ΟΕΔ μέχρι την ημερομηνία απομείωσής τους, καθώς και τις μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων αντιστάθμισης του επιτοκιακού τους κινδύνου.

Η Διεύθυνση αποφάσισε να ταξινομήσει τα νέα ΟΕΔ που προέκυψαν από την ανταλλαγή, σε «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη», με βάση τις αρχές του ΔΛΠ 39, δεδομένου ότι τα νέα ΟΕΔ διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις εξελίξεις στην Ελληνική αγορά και αξιολογεί σε τακτή βάση κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση της λογιστικής αξίας των νέων ΟΕΔ.

Η ονομαστική αξία των νέων ΟΕΔ (μετά την ανταλλαγή) στις 30 Ιουνίου, 2012 ήταν €965 εκ. και η λογιστική τους αξία €278 εκ. Σε κάθε περίπτωση όμως δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο περαιτέρω ζημιών στο μέλλον από επιπρόσθετες απομειώσεις των ΟΕΔ. Εάν οι ζημιές από απομειώσεις των ΟΕΔ είναι μεγαλύτερες από αυτές που έχουν αναγνωριστεί στις

οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2012, ο λογαριασμός αποτελεσμάτων θα παρουσιάζει μεγαλύτερες ζημιές από απομειώσεις και ως αποτέλεσμα η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου θα επηρεαστεί αρνητικά.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά και ανά χαρτοφυλάκιο τη λογιστική αξία πριν την απομείωση, την ζημιά απομείωσης και τη λογιστική αξία μετά την απομείωση κατά τις 30 Ιουνίου 2012.

	Ονομαστική Αξία 30 Ιουνίου 2012	Λογιστική Αξία πριν την απομείωση 30 Ιουνίου 2012	Συνολική Ζημιά Απομείωσης 30 Ιουνίου 2012	Λογιστική Αξία μετά την απομείωση 30 Ιουνίου 2012
ΟΕΔ	€εκ	€εκ	€εκ	€εκ
Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	2,0	0,7	0,0	0,7
Κρατούνται μέχρι τη λήξη	965,0	363,3	84,9	278,4
Διαθέσιμα προς Πώληση ¹	0,0	0,0	0,0	0,00
Επενδύσεις προς Εμπορία	0,2	0,03	0,0	0,03
Σύνολο	965,2	364,03	84,9	278,43

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

1. Η συνολική διαγραφή των ΟΕΔ που έχει καταχωρηθεί κατά το 2011 και το πρώτο εξάμηνο του 2012 ανήλθε στα €2,416 εκ..

Δανειακό χαρτοφυλάκιο: Κατά τις 30 Ιουνίου 2012, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ανερχόταν σε €12.275 εκ. (περιλαμβανομένων των δανείων ναυτιλίας που αναφέρονται πιο πάνω). Οι προβλέψεις του εξαμήνου 2012 ανήλθαν σε €706 εκ. Οι σωρευτικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €2.026 εκ. και καλύπτουν το 50,6% των μη εξυπηρετούμενων δανείων τα οποία ανήλθαν σε €4.007 εκ. κατά την ίδια ημερομηνία.

Σημειώνεται ότι η πιο πάνω κατανομή βασίζεται στη χώρα όπου είναι λογιστικά καταχωρημένα τα δάνεια (country of booking). Ο ορισμός των μη εξυπηρετούμενων δανείων ακολουθεί τον ορισμό της ΚΤΚ και ενδεικτικά περιλαμβάνονται δάνεια με καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών τα οποία δεν καλύπτονται πλήρως με εμπράγματη εξασφάλιση.

Οι πιο πάνω προβλέψεις έλαβαν υπόψη τα αποτελέσματα προαιρετικής διαγνωστικής αξιολόγησης των χαρτοφυλακίων του Ομίλου που διενεργήθηκαν στις αρχές του 2012 από δύο ανεξάρτητους εξειδικευμένους οίκους εγνωσμένου κύρους, με στόχο την έγκαιρη διάγνωση και αντιμετώπιση των κινδύνων από ενδεχόμενες επισφάλειες.

Λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης στην Ελλάδα, οι συνθήκες σε σχέση με το δανειακό χαρτοφυλάκιο αναμένεται να συνεχίσουν να είναι δυσχερείς και δυνατόν να οδηγήσουν σε περαιτέρω αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και προβλέψων.

Απομείωση υπεραξίας για τις ελληνικές δραστηριότητες:

Ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, ο Όμιλος, κατόπιν ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο, έχει αναθεωρήσει τη λογιστική υπεραξία που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των Τραπεζών Εγνατίας, Μαρφίν και Λαϊκής το 2006. Ως αποτέλεσμα, καταγράφηκε απομείωση στην υπεραξία και άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €557 εκ. στο α' εξάμηνο του 2012 (€796 εκ. απομειώθηκαν κατά το 2011). Η απομείωση της υπεραξίας δεν είχε καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Όπως διαφαίνεται και από τα πιο πάνω στοιχεία, η ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων, η οικονομική κατάσταση και η απόδοση του Ομίλου εξαρτάται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα και από το επίπεδο της επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Ελλάδα.

Τα τελευταία χρόνια η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σοβαρή και συνεχιζόμενη ύφεση και το ελληνικό Δημόσιο μια ιδιαίτερα ισχυρή πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Από τα μέσα του 2010, οι παρενέργειες και οι κλυδωνισμοί που παρατηρήθηκαν στις βάσεις της ελληνικής οικονομίας λόγω της ραγδαίας επιδείνωσης των δημοσίων οικονομικών είχε σαν αποτέλεσμα να οδηγήσει σε έντονες ανησυχίες διάδοσης της κρίσης χρέους και σε άλλες χώρες της ευρωζώνης. Επέφεραν επίσης την αρνητική αξιολόγηση της φερεγγυότητας της Ελλάδας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης, ξεκινώντας μια σειρά πολλαπλών υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής της ικανότητας και σε απότομη αύξηση στις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων της απεικονίζοντας έτσι το βάθος της ελληνικής κρίσης δημοσίου χρέους. Με βάση τα πρόσφατα στοιχεία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη Ελλάδα (European Economic Forecast, Autumn 2012), ο ρυθμός συρρίκνωσης της ελληνικής οικονομίας το 2011 ανήλθε στο -7,1% μετά από συρρίκνωση -4,9% το 2010 και -3,1% το 2009. Για το 2012 ο ρυθμός συρρίκνωσης της ελληνικής οικονομίας αναμένεται να κυμανθεί γύρω στο -6,0% σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Στην αγορά εργασίας το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε στο 17,7% το 2011 και εκτιμάται ότι θα ανέλθει στο 23,6% το 2012 και στο 24% το 2013 πριν αρχίσει να μειώνεται από το 2014 και μετά, σύμφωνα πάντα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Η αποκλιμάκωση των τιμών θα συνεχισθεί σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα και ο ρυθμός πληθωρισμού προβλέπεται αρνητικός για το 2013 και 2014. Το δημοσιονομικό έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης μειώθηκε στο 9,4% του ΑΕΠ το 2011 και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στο 6,8% του ΑΕΠ το 2012. Η δημοσιονομική προσαρμογή θα συνεχισθεί μεσοπρόθεσμα και το έλλειμμα αναμένεται να μειωθεί στο 4,6% του ΑΕΠ το 2014 σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το ενοποιημένο χρέος της γενικής κυβέρνησης από 170,6% του ΑΕΠ το 2011 θα ανέλθει στο 188,4% του ΑΕΠ το 2012. Το ενοποιημένο χρέος της γενικής κυβέρνησης θα αυξηθεί περαιτέρω φθάνοντας στο 188,9% του ΑΕΠ το 2014. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών από 11,7% του ΑΕΠ το 2011 αναμένεται να διαμορφωθεί στο 8,3% του ΑΕΠ το 2012. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών θα μειωθεί περαιτέρω φθάνοντας στο 5,2% του ΑΕΠ το 2013 σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Οι συνθήκες αυτές που σχετίζονται με τα οικονομικά του Ελληνικού Δημοσίου έχουν επηρεάσει σε μεγάλο βαθμό τη ρευστότητα και την κερδοφορία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, σε ένα περιβάλλον έντονης πίεσης και διάχυτης ανησυχίας και έχουν οδηγήσει σε:

- σημαντική μείωση της αγοραίας αξίας των ΟΕΔ και δυσκολία πρόσβασης στις αγορές χρήματος,
- επιβάρυνση των ισολογισμών των τραπεζών από την επίδραση της απομείωσης της αξίας των ΟΕΔ,
- περιορισμό της ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και κατά συνέπεια σημαντική αύξηση στη χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) η οποία έφθασε σε ύψος πέραν των €100 δις καθώς και διενέργειες κυβερνητικών ενισχύσεων ρευστότητας και κεφαλαίου του τραπεζικού συστήματος. Σημειώνεται ότι από το τέλος του 2009, οι ελληνικές τράπεζες απώλεσαν πέραν του 35% της καταθετικής τους βάσης,
- αυξανόμενο ανταγωνισμό μεταξύ των ελληνικών τραπεζών και ξένων τραπεζών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά κυρίως ως προς την άντληση καταθέσεων, γεγονός που οδήγησε σε μεγαλύτερο κόστος καταθέσεων με επακόλουθη αύξηση επιτοκίων δανεισμού και μείωση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου,
- περιορισμένη παροχή πιστώσεων σε πελάτες,
- μείωση στην αξία των ακινήτων, μετοχικών και ομολογιακών τίτλων και άλλων στοιχείων που παρέχονται ως εξασφαλίσεις και
- αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα δέχθηκε και εξακολουθεί να δέχεται ισχυρές πιέσεις στην κερδοφορία, την ρευστότητα, και την κεφαλαιακή του επάρκεια. Υπενθυμίζεται ότι περί τις αρχές Μαΐου του 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τα κράτη της ευρωζώνης, ένα Μνημόνιο Συνεννόησης και ένα Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής ("Μνημόνιο"), σύμφωνα με το οποίο η Ελληνική Κυβέρνηση δεσμεύτηκε να εφαρμόσει αυστηρά περιοριστικά μέτρα κατά των δημοσίων

δαπανών καθώς και ταυτόχρονη αύξηση των εσόδων με συγκεκριμένους στόχους όσον αφορά τη μείωση του ελλείμματος και του χρέους. Το Μνημόνιο προέβλεπε επίσης διαρθρωτικά μέτρα και κατευθυντήριες γραμμές για τις πολιτικές που θα ακολουθήσει η κυβέρνηση, με στόχο την ενδυνάμωση της ανταγωνιστικότητας της χώρας και τη βελτίωση των ρυθμών μεγέθυνσης της οικονομίας μεσοπρόθεσμα.

Η διαδικασία εφαρμογής των περιοριστικών μέτρων σε συνδυασμό με άλλους παράγοντες όπως το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον διεθνώς, η πτώση των τιμών των κυβερνητικών ομολόγων, η χειροτέρευση των ισολογισμών των τραπεζών, η περιορισμένη δυνατότητα χρηματοδότησης της οικονομίας, η αργή αναπροσαρμογή των πραγματικών μισθών και της ανταγωνιστικότητας της οικονομίας με συνεπακόλουθο την αυξανόμενη ανεργία, η μη έγκαιρη λήψη ορισμένων δημοσιονομικών μέτρων, η μη αποτελεσματική συλλογή φορολογικών εσόδων, η μείωση της εμπιστοσύνης στην οικονομία, η μείωση των επενδύσεων καθώς και η γενικότερη πολιτική και κοινωνική ανησυχία, οδήγησαν σε περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών και δεν επέτρεψαν την προσδοκώμενη επιτυχία των μέτρων.

Στην Ευρωπαϊκή Σύνοδο Κορυφής στις 21 Ιουλίου 2011, η Ευρωπαϊκή Σύνοδος και το ΔΝΤ αποφάσισαν την στήριξη νέου προγράμματος για την Ελλάδα, με στόχο τη μείωση του χρηματοδοτικού ελλείμματος το οποίο συμπεριελάμβανε την εθελοντική συμβολή του ιδιωτικού τομέα που κατέχει Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (PSI).

Η υλοποίηση του PSI+ κατέστη δυνατή το Μάρτιο του 2012. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανταπόκρισης των ιδιωτών πιστωτών στην προσφορά που δημοσίευσε η Ελληνική Δημοκρατία στις 24 Φεβρουαρίου 2012 για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στο σχέδιο μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας του ελληνικού δημοσίου χρέους, η εθελοντική συμμετοχή ιδιωτών στο PSI+ διαμορφώθηκε στο 85,8% για τα ομόλογα που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο (€152 δισ. επί συνόλου €177 δισ. περίπου). Για τα ΟΕΔ διεθνούς δικαίου και τα ομολογιακά δάνεια των ΔΕΚΟ η εθελοντική συμμετοχή ανήλθε σε €19,3 δισ. επί συνόλου €27,2 δισ.. Σημειώνεται ότι, μετά την τελευταία παράταση που έχει δοθεί για τους κατόχους ΟΕΔ τα οποία υπάγονται στο διεθνές δίκαιο, καθώς επίσης και για τα εγγυημένα από το ελληνικό δημόσιο ομολογιακά δάνεια των ΔΕΚΟ, το τελικό ποσοστό συμμετοχής στο πρόγραμμα ανταλλαγής PSI με την ενεργοποίηση των ρητρών συλλογικής δράσης (CACs) για τα ΟΕΔ ελληνικού δικαίου το συνολικό ανήλθε για όλα τα ΟΕΔ σε €199 δισ. επί συνόλου €206 δισ. δηλαδή 96,9%.

Ως αποτέλεσμα της υλοποίησης της πιο πάνω διαδικασίας το συνολικό χρέος του ελληνικού δημοσίου υπολογίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών της Ελλάδας ότι μειώθηκε περίπου κατά €110 δισ. σε ονομαστική αξία. Μέρος αυτής της μείωσης που ανέρχεται περίπου σε €40 δισ. αφορά ομόλογα που κατείχαν ελληνικές τράπεζες οι ζημιές των οποίων αναμένεται να καλυφθούν στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών για το οποίο είχε γίνει πρόβλεψη (earmarking) ύψους €50 δισ. από κονδύλια του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF). Πέρα από την σημαντική ελάφρυνση του δημόσιου με το PSI+ η Ελλάδα κατάφερε να επιμηκύνει σημαντικά τη λήξη των νέων ομολόγων της τα οποία φτάνουν μέχρι και το 2042, ενώ παράλληλα κατάφερε πολύ μεγαλύτερη μέση διάρκεια του χρέους με μικρότερο μέσο κόστος εξυπηρέτησης.

Η ολοκλήρωση του PSI+ αναμένεται να συμβάλει στην προσπάθεια εξυγίανσης της ελληνικής οικονομίας. Σημειώνεται ότι μετά την ολοκλήρωση του PSI+ η απόδοση του δεκαετούς κυβερνητικού ελληνικού ομολόγου μειώθηκε σημαντικά αλλά παραμένει σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα προ κρίσης επίπεδα και εξακολουθεί να είναι η υψηλότερη απόδοση στην ΕΕ. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι οίκοι αξιολόγησης Fitch και S&P είχαν αναθεωρήσει την αξιολόγηση της Ελλάδας σε CCC (χωρίς ορίζοντα και με αρνητικό ορίζοντα αντίστοιχα). Η αξιολόγηση του οίκου Moody's παραμένει σε C (χωρίς ορίζοντα). Σημειώνεται ότι η διενέργεια του PSI θεωρήθηκε από τους οίκους αξιολόγησης ως μια μορφή αθέτησης (default).

Παρά την υλοποίηση του PSI+ που έχει ανοίξει το δρόμο για την υλοποίηση του λοιπού προγράμματος στήριξης παραμένουν σημαντικοί κίνδυνοι λαμβάνοντας υπόψη και τα μακροοικονομικά στοιχεία και προβλέψεις που παρατίθενται πιο πάνω. Κάθε κίνδυνος για την οικονομική σταθερότητα και την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις διεθνείς υποχρεώσεις της στα χρονικά πλαίσια που της έχουν τεθεί, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες αρνητικές εξελίξεις (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της επιδείνωσης των διεθνών οικονομικών συνθηκών ή των οικονομικών συνθηκών στην ευρωζώνη ή περαιτέρω υποβαθμίσεις), θα μπορούσε να επηρεάσει, μεταξύ άλλων, την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου αλλά και τις προοπτικές του Ομίλου στην ελληνική αγορά.

Επισημαίνεται ότι ακόμη και στην περίπτωση που οι νέες δεσμεύσεις της Ελλάδας εφαρμοστούν, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το βαθμό υλοποίησης των επιδιωκόμενων στόχων και των τελικών αποτελεσμάτων. Σημειώνεται μεταξύ άλλων ότι η Ελλάδα καλείται μέσω της υλοποίησης των πιο πάνω μέτρων να αντιμετωπίσει σύνθετα θέματα που άπτονται της λειτουργικότητας και απλοποίησης του νομοθετικού και ρυθμιστικού πλαισίου, της βελτίωσης της αποδοτικότητας και διαφάνειας στο δημόσιο και ιδιωτικό τομέα, της αναδιάρθρωσης της αγοράς εργασίας και την επανάκτηση της εμπιστοσύνης στη χώρα με στόχο την προσέλκυση νέων επενδύσεων που θα ενεργήσουν ως μοχλός ανάπτυξης της οικονομίας με απώτερο σκοπό την επίτευξη ρυθμών ανάπτυξης, που να μπορούν να οδηγήσουν στη σταδιακή μείωση του χρέους. Λόγω του ότι τα ποσοστά του δημόσιου χρέους παραμένουν σε σχετικά ψηλά επίπεδα, τα περιθώρια απόκλισης από τους καθορισμένους στόχους είναι σχετικά στενά. Σε τέτοια περίπτωση είναι πιθανόν η μη τήρηση των δημοσιονομικών στόχων να επιφέρει περαιτέρω κυρώσεις με τη μορφή νέων δημοσιονομικών μέτρων, που είναι δυνατόν να επιμηκύνουν την περίοδο της ύφεσης. Υπάρχει επίσης ο κίνδυνος μη εκταμίευσης των μελλοντικών δόσεων του δανείου, εάν η Ελλάδα δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της στα χρονικά πλαίσια που της έχουν τεθεί. Σε μια τέτοια περίπτωση, η αντίδραση των αγορών θα είναι αρνητική, με περαιτέρω επιδείνωση της γενικότερης επιχειρηματικής δραστηριότητας, των οικονομικών δεικτών, της αξίας των ΟΕΔ, και συνεπώς με δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες, τα μελλοντικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. Σημειώνεται ότι λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές συνθήκες και τις δυσκολίες υλοποίησης των δεσμεύσεων, η Ελληνική Κυβέρνηση καταβάλλει προσπάθειες για την περαιτέρω διαφοροποίηση σχετικών όρων όπως το χρονοδιάγραμμα και το κόστος εξυπηρέτησης του υφιστάμενου δανεισμού.

Οι πρόσφατες εξελίξεις στην Ελλάδα είναι ενδεικτικές των προκλήσεων που αντιμετωπίζονται για την υλοποίηση του λοιπού προγράμματος όπως αναφέρεται πιο πάνω. Σημειώνεται ότι στις 8 Νοεμβρίου 2012, η Ελληνική Βουλή ενέκρινε με οριακή πλειοψηφία, ένα επιπρόσθετο πακέτο λιτότητας για τη μείωση του κρατικού προϋπολογισμού κατά €17 δις τα επόμενα τέσσερα χρόνια. Τα μέτρα περιλαμβάνουν νέες μειώσεις σε συντάξεις, μισθούς του δημοσίου και κοινωνικές παροχές. Τα μέτρα ήταν προϋπόθεση για τη συνέχιση της οικονομικής στήριξης της Ελλάδας από τον ΕΕ και το ΔΝΤ και την αποφυγή της πτώχευσης. Σε συνδυασμό με την ψήφιση του προϋπολογισμού για το 2013 το νέο πακέτο λιτότητας αναμένεται να οδηγήσει σε ελαφρύνσεις σε όφελος της Ελλάδας. Συγκεκριμένα οι Υπουργοί Οικονομικών της Ευρωζώνης αναμένεται να εγκρίνουν μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού της Ελλάδας.

Θα πρέπει επίσης να αναφερθεί ότι παρά τη δημιουργία κυβέρνησης συνεργασίας τριών κομμάτων μετά τα αποτελέσματα των βουλευτικών εκλογών της 17^{ης} Ιουνίου 2012 στην Ελλάδα, εξακολουθεί να υπάρχει σημαντική πολιτική αβεβαιότητα στη χώρα σε σχέση με τη μακροχρόνια βιωσιμότητα του νέου κυβερνητικού σχήματος αλλά και γενικότερα. Σημειώνεται ότι οι δύο μεγαλύτερες μέχρι πρότινος πολιτικές παρατάξεις έχουν απολέσει σημαντικά ποσοστά και σημαντικό αριθμό εδρών στο κοινοβούλιο, ενώ ταυτόχρονα έχουν κερδίσει σημαντικά ποσοστά και έδρες άλλες πολιτικές παρατάξεις, συμπεριλαμβανομένων νέων παρατάξεων που έχουν δημιουργηθεί σχετικά πρόσφατα. Σε αυτές περιλαμβάνονται παρατάξεις που τοποθετούνται εναντίον των δεσμεύσεων της Ελλάδας στο Μνημόνιο συντείνοντας στην αβεβαιότητα για τη συνεχιζόμενη τήρηση των δεσμεύσεων της Ελλάδας και την εκταμίευση μελλοντικών δόσεων δανείων.

Επιπρόσθετα, οποιαδήποτε περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών χαρακτηριστικών άλλων κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή της πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών ή παγκόσμιων τραπεζών ή του μετασχηματισμού της ευρωζώνης με την έξοδο της Ελλάδας ή οποιασδήποτε άλλης χώρας από την ευρωζώνη ή η διάσπαση της ευρωζώνης, μπορεί να εγείρει περαιτέρω ανησυχίες για την ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου να ικανοποιήσει τις ανάγκες χρηματοδότησής του και να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομία, στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Ανεξάρτητα του πιο πάνω, περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών είναι δυνατόν να συνοδευτεί από άλλους κινδύνους όπως εφαρμογή νέων πιο αυστηρών και επίπονων μέτρων εξυγίανσης των δημόσιων οικονομικών, αλλά και αυξημένη πολιτική και κοινωνική αστάθεια, ενώ δεν μπορεί να αποκλειστεί η πιθανότητα νέας απομείωσης του ελληνικού χρέους ή και μη ελεγχόμενης χρεοκοπίας στο μέλλον με αρνητικές συνέπειες στη δυνατότητα παραμονής της χώρας στην ευρωζώνη.

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

Η επιβράδυνση και επιδείνωση των δημοσιονομικών δεικτών της κυπριακής οικονομίας έχει και πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου

Ένα σημαντικό μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στην Κύπρο καθώς για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το 56,2% των εσόδων από εργασίες του Ομίλου προήλθε από τη δραστηριότητα στην Κύπρο. Εξάλλου, στις 30 Ιουνίου 2012, το 46% των συνολικών δανείων του Ομίλου μετά τις προβλέψεις αφορούσε σε δάνεια στην Κύπρο (σε αυτά περιλαμβάνονται δάνεια ναυτιλίας ύψους €1.044 εκ που αντιπροσωπεύουν περίπου 5% των συνολικών δανείων του Ομίλου). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο του ομόλογα του Κυπριακού Δημοσίου. Στις 30 Ιουνίου 2012 η ονομαστική αξία των ομολόγων αυτών ανερχόταν σε περίπου €2.155 εκ. η δε λογιστική αξία ανερχόταν σε €2.131 εκ (συμπεριλαμβανομένου του ομολόγου ονομαστικής αξίας €1,8δς που απορρέει από την κρατική στήριξη).

Δανειακό χαρτοφυλάκιο: Κατά τις 30 Ιουνίου 2012, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Κύπρο ανερχόταν σε €11.244 εκ. (περιλαμβανομένων των δανείων ναυτιλίας που αναφέρονται πιο πάνω). Οι προβλέψεις για το πρώτο εξάμηνο του έτους 2012 ανήλθαν σε €175 εκ. Οι σωρευτικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €602 εκ. και καλύπτουν το 39,5% των μη εξυπηρετούμενων δανείων τα οποία ανήλθαν σε €1.525 εκ. κατά την ίδια ημερομηνία. Σημειώνεται ότι η πιο πάνω κατανομή βασίζεται στη χώρα όπου είναι λογιστικά καταχωρημένα τα δάνεια (country of booking) και ότι ο ορισμός των μη εξυπηρετούμενων δανείων ακολουθεί τον ορισμό της ΚΤΚ. Ενδεικτικά, περιλαμβάνονται δάνεια με καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών, τα οποία δεν καλύπτονται πλήρως με εμπράγματη εξασφάλιση.

Ομόλογα Κυπριακού Δημοσίου (ΟΚΔ): Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά και ανά χαρτοφυλάκιο τη λογιστική αξία πριν την απομείωση, την ζημιά απομείωσης και τη λογιστική αξία μετά την απομείωση κατά τις 30 Ιουνίου 2012.

Ονομαστική Αξία 30, Ιουνίου 2012	Λογιστική Αξία πριν την απομείωση 30, Ιουνίου 2012	Συνολική Ζημιά Απομείωσης 30, Ιουνίου 2012	Λογιστική Αξία μετά την απομείωση 30, Ιουνίου 2012
----------------------------------	--	--	--

ΟΚΔ

Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	44,0	46,2	0,0	46,2
Κρατούνται μέχρι τη λήξη ¹	1.958,1	1.958,8	0,0	1.958,8
Διαθέσιμα προς Πώληση	152,5	126,1	0,0	126,1
Σύνολο	2.154,6	2.131,1	0,0	2.131,1

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

¹Τα «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη» περιλαμβάνουν τα Ομόλογα Κυπριακού Δημοσίου που παραχωρήθηκαν για την απόκτηση των μετοχών της Τράπεζας από την Κυπριακή Δημοκρατία με βάση το Διάταγμα Αναδοχής, ονομαστικής αξίας € 1.888,6 εκ. Στις 30 Ιουνίου, 2012 η λογιστική αξία αυτών των χρεογράφων ήταν € 1.796,6 εκ. Τα ομόλογα αυτά είναι διάρκειας ενός έτους, ανανεώνονται αυτόματα στη λήξη τους και έχουν ετήσια απόδοση 5,16%. Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Κυπριακής Δημοκρατίας στις 30 Ιουνίου 2012 είναι B1 (Moody's)

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση απομείωσης της αξίας την ΟΚΔ σε σχέση με την αξία στον ισολογισμό της Τράπεζας κατά τις 30 Ιουνίου 2012, θα επηρεαστεί αρνητικά ο λογαριασμός αποτελεσμάτων και ως αποτέλεσμα η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου.

Η κυπριακή οικονομία παρουσιάζει συνεχιζόμενη επιβράδυνση των δημόσιων οικονομικών της έχοντας επηρεαστεί από τις οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη γενικότερα.

Ο ρυθμός ανάπτυξης της κυπριακής οικονομίας το 2011 ανήλθε στο 0,5% ως αποτέλεσμα κυρίως συρρίκνωσης της οικονομικής δραστηριότητας κατά το δεύτερο εξάμηνο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει συρρίκνωση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος κατά 2,3% το 2012 και περαιτέρω κατά 1,7% το 2013. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει επίσης οριακή συρρίκνωση και το 2014 κατά 0,7%. (European Economic Forecast, Autumn 2012). Το δημόσιο χρέος σαν ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε από 48% το 2008 σε 71,1% το 2011, και αναμένεται να ανέλθει στο 89,7% του ΑΕΠ το 2012 σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το ποσοστό αυτό δυνατόν να αυξηθεί περαιτέρω σε ουσιαστικό βαθμό στα πλαίσια της αναμενόμενης λήψης βοήθειας για στήριξη της οικονομίας και ανακεφαλαίωση του τραπεζικού συστήματος. Το συνολικό ποσό απαιτούμενης βοήθειας αναμένεται να οριστικοποιηθεί στα πλαίσια των διαπραγματεύσεων με την Τρόικα και της μελέτης που διενεργεί ο οίκος PIMCO). Η μέση ανεργία το 2011 έφτασε στο 7,9% και αναμένεται να αυξηθεί στο 12,1% το 2012 και στο 13,1% το 2013. Το δημοσιονομικό έλλειμμα διαμορφώθηκε στο 6,3% του ΑΕΠ το 2011 και αναμένεται να μειωθεί στο 5,3% του ΑΕΠ 2012 σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών από 4,2% του ΑΕΠ το 2011 αναμένεται να αυξηθεί στο 6,3% του ΑΕΠ το 2012 και να μειωθεί εκ νέου στο 3,5% του ΑΕΠ το 2013.

Ανάμεσα στις σημερινές προκλήσεις για την κυπριακή οικονομία περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- Μεγάλο μέγεθος του δημόσιου τομέα. Οι μισθολογικές υποχρεώσεις για τον δημόσιο τομέα ανέρχονται σε περίπου 15% του ΑΕΠ.
- Η μελλοντική αύξηση του κόστους συντήρησης των υποχρεώσεων του Ταμείου Κοινωνικών Ασφαλίσεων αναμένεται να επιβαρύνει περαιτέρω τα δημόσια οικονομικά στο μέλλον.
- Η ευελιξία στην αγορά εργασίας επηρεάζεται από πρακτικές όπως την εφαρμογή της Αυτόματης Τιμαριθμικής Αναπροσαρμογής που εφαρμόζεται στο δημόσιο και μέρος του ιδιωτικού τομέα
- Συρρίκνωση του κατασκευαστικού τομέα ο οποίος είχε γνωρίσει σημαντική ανάπτυξη σε προηγούμενα χρόνια βοηθούμενος από εξωτερική ζήτηση αλλά και σημαντική αύξηση του εγχώριου δανεισμού.
- Διαχρονική μείωση της ανταγωνιστικότητας της τουριστικής βιομηχανίας
- Δυσκολότερες συνθήκες εγχώριου δανεισμού λόγω ψηλών δανειστικών επιτοκίων και μειωμένης προσφοράς δανείων από τους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς
- Πτώση στις χρηματιστηριακές αξίες και τιμές ακινήτων.

Επιπλέον, οι κύριοι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί στην Κύπρο είναι σχετικά μεγάλοι μεγέθους σε σύγκριση με το ΑΕΠ της Κύπρου και θεωρούνται σημαντικοί για τη χώρα της οποίας ο χρηματοοικονομικός τομέας και ο ευρύτερος τομέας των υπηρεσιών θεωρείται ο πιο σημαντικός τομέας της οικονομίας. Σημειώνεται επίσης ότι οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί στην Κύπρο έχουν σημαντική έκθεση στην Ελλάδα.

Κατά συνέπεια, σε περίπτωση αστάθειας και/ή ανάγκης περαιτέρω στήριξης ενός ή περισσότερων χρηματοοικονομικών οργανισμών, ο αντίκτυπος στην οικονομία της Κύπρου είναι δυνητικά σημαντικότερος από ότι θα ήταν σε χώρες με μεγαλύτερες οικονομίες. Ειδικότερα, σημειώνεται ότι οι κυπριακές τράπεζες έχουν επηρεαστεί και επηρεάζονται δυσμενώς τόσο από την έκθεσή τους στην ελληνική και κυπριακή οικονομία, αλλά και την έκθεσή τους σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου. (Σημειώνεται ότι στα πλαίσια διενέργειας μελέτης σε πανευρωπαϊκό επίπεδο (EU wide stress test) από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA) με στοιχεία 30 Ιουνίου 2012, είχε υπολογιστεί ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί περαιτέρω κεφάλαια ύψους €1,1 δισ. για αποκατάσταση του δείκτη βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων στο 9% και χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι περαιτέρω ανάγκες για κεφαλαιακή ενίσχυση λόγω δυνητικών μελλοντικών ζημιών, όπως αυτές θα προσδιοριστούν μετά και την ολοκλήρωση του διαγνωστικού ελέγχου του οίκου PIMCO τόσο για την Τράπεζα, όσο και για τις λοιπές τοπικές τράπεζες που συμμετέχουν στο διαγνωστικό έλεγχο.

Κυρίως λόγω των πιο πάνω εξελίξεων και αρνητικών μακροοικονομικών προβλέψεων, οι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης έχουν προχωρήσει σε σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας με τους οίκους Moody's, Fitch και S&P να αξιολογούν την Κύπρο σε B3, BB- και B αντιστοίχως, ενώ θέτουν την χώρα σε αρνητικό ορίζοντα.

Η ανησυχία των αγορών για την αξιοπιστία και τις προοπτικές της κυπριακής οικονομίας αλλά και της κρίσης δημοσίου χρέους της Ελλάδας και της αλληλεξάρτησης μεταξύ κυπριακής και ελληνικής οικονομίας, είχε ως αποτέλεσμα η απόδοση του κυπριακού πενταετούς και δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου να ανεβεί σημαντικά, υπερβαίνοντας το επίπεδο του 10-12%. Αυτό σε συνάρτηση με τη γενικότερη αβεβαιότητα οδήγησε ουσιαστικά στη μη δυνατότητα άντλησης χρηματοδότησης από τις διεθνείς αγορές και σε αναζήτηση χρηματοδότησης από πηγές εκτός της κύριας αγοράς ομολόγων αφού το κόστος χρηματοδότησης παραμένει υψηλό. Στα πλαίσια αυτά η Κυβέρνηση εξασφάλισε τον Ιανουάριο του 2012 δάνειο από τη Ρωσική Ομοσπονδία ύψους €2,5 δισ. με διάρκεια 4,5 ετών και επιτόκιο 4,5% ενώ γίνονται διαβουλεύσεις και για νέο δάνειο.

Τον Ιούνιο 2012, η Κυπριακή Κυβέρνηση ζήτησε οικονομική στήριξη από τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης, μέσω του ΕΟΧΣ/ΕΜΣ και διεθνή στήριξη από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), στα πλαίσια ενός συνολικού προγράμματος βοήθειας. Το πρόγραμμα θα περιλαμβάνει μέτρα για τη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα, ενέργειες δημοσιονομικής προσαρμογής για την υποστήριξη της συνεχιζόμενης διαδικασίας δημοσιονομικής εξυγίανσης και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις. Οι προκαταρκτικές συζητήσεις που οδηγούν σε Μνημόνιο έχουν ήδη λάβει χώρα και περαιτέρω συζητήσεις αναμένονται κατά τη διάρκεια του Νοεμβρίου, προκειμένου να επιτευχθεί συμφωνία σε αριθμό σημαντικών θεμάτων που εκκρεμούν και να οριστικοποιηθεί και να υπογραφεί το Μνημόνιο. Το ύψος της οικονομικής στήριξης αναμένεται να οριστικοποιηθεί στα πλαίσια των διαπραγματεύσεων με την Τρόικα και λαμβάνοντας υπόψη τη μελέτη που διενεργεί ο οίκος PIMCO για τον προσδιορισμό των αναγκών κεφαλαιακής ενίσχυσης του εγχώριου τραπεζικού συστήματος.

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

Ταυτόχρονα, η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης της Κυπριακής Δημοκρατίας δυνατόν να περιορίσει τις δυνατότητες περαιτέρω κρατικής στήριξης της Τράπεζας και του τραπεζικού συστήματος γενικότερα, καθιστώντας πιο σημαντική τη συνεχή στήριξη από άλλες εξωτερικές πηγές όπως την ΕΕ και το ΔΝΤ.

Σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες εξελίξεις και τα δημοσιεύματα στον τύπο, η κυπριακή κυβέρνηση και η τρόικα, κατέληξαν σε οριστική συμφωνία για το κυπριακό μνημόνιο και κυρίως στα βασικά θέματα όπου γίνονταν συζητήσεις το τελευταίο διάστημα. Δεν θα υπάρξει επίσημη ανακοίνωση από την κυβέρνηση μέχρι να επιβεβαιώσουν τη συμφωνία οι Βρυξέλλες. Φαίνεται επίσης ότι μοναδική εκκρεμότητα είναι το ποσό που θα χρειαστούν για ανακεφαλαίωση οι κυπριακές τράπεζες, κάτι που αναμένεται να κλείσει με το διαγνωστικό έλεγχο της Pimco.

Κίνδυνος χώρας και κίνδυνοι που σχετίζονται με την δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδας και Κύπρου

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες, εκτός Κύπρου και Ελλάδας, και 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.

Εκτός από τις εργασίες στην Κύπρο και στην Ελλάδα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη Ρουμανία, τη Σερβία, την Ουκρανία, τη Μάλτα, τη Ρωσία και το Ηνωμένο Βασίλειο. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αντιπροσώπευαν το 10% του συνόλου των δανείων του στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και το 17% των συνολικών του εσόδων από εργασίες κατά τις 30 Ιουνίου 2012. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών και οικονομικών εξελίξεων στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Σημειώνεται ότι χώρες όπως η Ουκρανία, η Ρουμανία και η Σερβία έχουν επηρεαστεί ιδιαίτερα από την οικονομική κρίση. Ενδεχόμενη επιδείνωση της γενικής οικονομικής κατάστασης στις πιο πάνω χώρες και ιδιαίτερα τυχόν μείωση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομίας και των τραπεζικών τομέων των εν λόγω χωρών, δύναται να έχει επίδραση στις δραστηριότητες και τα μελλοντικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, μερικές από τις χώρες εκτός Κύπρου και Ελλάδας χαρακτηρίζονται ως αναδυόμενες αγορές, στις οποίες ο Όμιλος αντιμετωπίζει δυνητικά αυξημένους λειτουργικούς, κανονιστικούς και νομοθετικούς κινδύνους καθώς και έκθεση στις πολιτικές, οικονομικές και νομισματικές εξελίξεις στις χώρες αυτές μη εξαιρουμένων κινδύνων υποτίμησης, περιορισμού κίνησης κεφαλαίων κλπ.

Αναταράξεις στις ευρωπαϊκές αγορές, επιπτώσεις όσον αφορά την αδυναμία χωρών στην ευρωζώνη για αναχρηματοδότηση του δημοσίου τους χρέους και ανησυχίες για τη μακροπρόθεσμη προοπτική της ευρωζώνης και του Ευρώ.

Το διεθνές τραπεζικό σύστημα δεν έχει ακόμα ξεπεράσει τις δυσκολίες που άρχισαν τον Αύγουστο του 2007 και επιδεινώθηκαν με την χρεοκοπία της Lehman Brothers τον Σεπτέμβριο του 2008. Οι ευρωπαϊκές αγορές αντιμετωπίζουν διαταραχές ως συνέπεια των ανησυχιών σχετικά με τη δυνατότητα ορισμένων χωρών της περιφέρειας στην ευρωζώνη για παροχή στήριξης ή αναχρηματοδότηση του χρέους τους και πολλές χώρες (Ελλάδα, Ιρλανδία, Πορτογαλία, Ισπανία, Κύπρος) έχουν ζητήσει ή είναι σε διαπραγμάτευση για την παροχή οικονομικής βοήθεια από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το ΔΝΤ. Οι χρηματοοικονομικές αγορές έχουν επηρεασθεί αρνητικά από τις συνεχιζόμενες ανησυχίες που αφορούν στον υψηλό δανεισμό κρατών και διευρυμένων δημοσιονομικών ελλειμμάτων σε πολλές χώρες της Ευρώπης όπως και την πιθανότητα μη αποπληρωμής κρατικών δανείων. Η πιστοληπτική ποιότητα έχει, σε γενικά επίπεδα, μειωθεί όπως φαίνεται από τις επαναλαμβανόμενες υποβαθμίσεις που έχουν υποστεί αρκετές χώρες της ευρωζώνης και διεθνώς από την αρχή της κυβερνητικής κρίσης χρέους στις αρχές Μαΐου 2010.

Η χαμηλή οικονομική ανάπτυξη, τα μεγάλα δημόσια χρέη και δημοσιονομικά ελλείμματα στις ευρωπαϊκές χώρες έχουν προκαλέσει ανησυχίες όσον αφορά στην οικονομική θέση των χρηματοοικονομικών οργανισμών στην ευρωζώνη και στην έκθεσή τους στις χώρες αυτές.

Η κρίση χρέους που επικρατεί στην ευρωζώνη, έχει προκαλέσει επίσης αυξανόμενες πολιτικές και οικονομικές διαταραχές και κοινωνικές εντάσεις σε διάφορες χώρες. Ως αποτέλεσμα της διευρυμένης κρίσης δημοσίου χρέους, οι κυβερνήσεις ή κυβερνητικά μέλη διαφόρων χωρών της Ευρώπης, όπου έχασαν τη δημόσια υποστήριξη με αποτέλεσμα να οδηγηθούν σε παραπτώσεις. Πολιτικές επιπτώσεις έχουν επίσης επέλθει πρόσφατα σε χώρες όπως η Ελλάδα, Πορτογαλία, Ολλανδία και Γαλλία. Η κοινή γνώμη έχει γίνει όλο και περισσότερο επικριτική με την επικρατούσα πολιτική και το οικονομικό σύστημα. Πρωτοβουλίες οι οποίες αποσκοπούσαν στην αντιμετώπιση της κρίσης, όπως τα προγράμματα δημοσιονομικής εξυγίανσης ή στήριξη οργανισμών οι οποίοι αντιμετώπιζαν προβλήματα, λαμβάνουν όλο και λιγότερη δημόσια υποστήριξη.

Ως αποτέλεσμα, οι χρηματοοικονομικές αγορές έχουν ανηδράσει στην κρίση χρέους και τη σχετική πολιτική αβεβαιότητα καταγράφοντας υψηλή μεταβλητότητα και παράλληλα οι αποδόσεις κινδύνου έχουν διευρυνθεί σημαντικά. Αυτές οι αναταράξεις έχουν συμβάλει στην αυξανόμενη αστάθεια της συναλλαγματικής ισοτιμίας του ευρώ έναντι άλλων κυρίων νομισμάτων, έχουν επηρεάσει τη δυνατότητα των τραπεζών στην ευρωζώνη ως προς την εξασφάλιση ρευστότητας, έχουν επηρεάσει τα επίπεδα των χρηματιστηριακών δεικτών και έχουν δημιουργήσει αβεβαιότητα σχετικά με την οικονομική προοπτική των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, τα δημοσιονομικά προβλήματα της Ελλάδας θα μπορούσαν να διαδοθούν περαιτέρω και σε άλλες χώρες στην ευρωζώνη, (π.χ. Ισπανία, Ιταλία) ενώ η δημοσιονομική αστάθεια έχει επηρεάσει επίσης χώρες όπως η Γαλλία, η Ιαπωνία, το Ηνωμένο Βασίλειο και οι Ηνωμένες Πολιτείες. Η τελευταία είδε την αξιολόγηση φερεγγυότητας της να υποβαθμίζεται τον Αύγουστο του 2011 από την πιο ψηλή βαθμίδα ενώ τον Ιανουάριο 2012 παρόμοια υποβάθμιση υπέστη η Γαλλία.

Κράτη, χρηματοοικονομικοί οργανισμοί και εταιρείες είναι πιθανόν να μην λάβουν αναχρηματοδότηση ή επιπρόσθετη χρηματοδότηση και δυνατόν να οδηγηθούν σε χρεοκοπία. Τα αντισταθμιστικά μέτρα για μείωση των δημοσίων χρεών ως ποσοστό του ΑΕΠ αλλά και των δημοσιονομικών ελλειμμάτων ενδέχεται να οδηγήσουν σε αρνητική οικονομική ανάπτυξη για σειρά ετών. Υπάρχει αυξανόμενος κίνδυνος ότι άλλες χώρες της ευρωζώνης δυνατόν θα αντιμετωπίσουν περαιτέρω αύξηση στο κόστος δανεισμού και να αντιμετωπίσουν δημοσιονομική κρίση παρόμοια με αυτή της Ελλάδας, της Ιταλίας, της Ισπανίας και της Πορτογαλίας, όπως επίσης και χώρες να εξέλθουν από την ευρωζώνη (είτε εθελοντικά είτε υποχρεωτικά) με ανυπολόγιστες συνέπειες για το ευρύτερο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

Η οικονομική και χρηματοπιστωτική αβεβαιότητα που συνεπάγεται από τα πιο πάνω δυνατόν να έχει σημαντικά αρνητική επίδραση στις αξίες περιουσιακών στοιχείων, όπως και στην επιχειρηματική εμπιστοσύνη και την οικονομική δραστηριότητα και μπορεί να οδηγήσει σε οικονομική ύφεση μέρος ή ολόκληρη την Ευρώπη αλλά και άλλες ανεπτυγμένες και αναπτυσσόμενες χώρες που δεν έχουν άμεση συσχέτιση με τις χώρες μέλη της Ευρώπης. Εάν οποιαδήποτε χώρα εγκαταλείψει την Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση ή, διασπαστεί η ευρωζώνη ή εάν το ευρώ καταργηθεί, θα ήταν δυνατόν να επανεισαχθούν εθνικά νομίσματα σε κράτη-μέλη της ευρωζώνης, γεγονός το οποίο θα οδηγούσε στην μετατροπή των στοιχείων παθητικού και ενεργητικού του Ομίλου τα οποία είναι εκφρασμένα σε ευρώ στα εθνικά νομίσματα των χωρών αυτών, γεγονός που δυνατόν να οδηγήσει σε μη συμψηφισμό των στοιχείων του παθητικού και ενεργητικού του Ομίλου και να εκθέσει τον Όμιλο σε πρόσθετο συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω υποτίμησης. Ενδεχόμενη εγκατάλειψη της ευρωζώνης από οποιαδήποτε χώρα, περιλαμβανομένων των χωρών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, με ταυτόχρονη επαναφορά εθνικού νομίσματος, θα οδηγούσε σε ουσιαστικές οικονομικές, πολιτικές και διαδικαστικές επιπτώσεις στη χώρα με

επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου ενώ θα επηρέαζε σημαντικά τη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου στο βαθμό που είναι εκτεθειμένος σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στη χώρα αυτή.

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

Ενδεχόμενες πολιτικές αστάθειες ή συνέχιση ή / και επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στις σχετικές ευρωπαϊκές χώρες ή στην Ευρώπη, ή εάν οι οικονομικές συνθήκες εξασθενήσουν περαιτέρω την ικανότητα των ευρωπαϊκών ή παγκόσμιων αγορών να εξέλθουν από την πρόσφατη κρίση χρέους, οι δραστηριότητες, η οικονομική θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα αλλά και οι προοπτικές του Ομίλου δύνανται να επηρεαστούν αρνητικά. Σημειώνεται ότι βάσει πρόσφατων οικονομικών εκτιμήσεων (για παράδειγμα όπως αναφέρεται στην έκθεση του ΔΝΤ Οκτώβριος 2012 και στις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής του φθινοπώρου 2012) η οικονομία της Ευρωζώνης θα περιέλθει σε ήπια ύφεση λόγω των αυξανόμενων αποδόσεων κυβερνητικού χρέους, τις επιπτώσεις από την απομόχλευση του τραπεζικού τομέα στην πραγματική οικονομία καθώς και των μέτρων λιτότητας που υιοθετούνται.

Σημειώνεται ότι η Ευρωπαϊκή Ένωση και οι χώρες της Ευρωζώνης έχουν λάβει σειρά μέτρων αντιμετώπισης της κρίσης τα οποία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- Τη σύσταση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) το οποίο μπορεί να παρέχει χρηματοδότηση ύψους €440 δισ. (από την οποία έχουν ήδη δεσμευτεί σχετικά ποσά για την Ελλάδα, Πορτογαλία και Ιρλανδία) με έκδοση ομολόγων βάσει εγγυήσεων των χωρών της Ευρωζώνης. Το πιο πάνω ποσό μπορεί να ενισχύεται με περαιτέρω 60 δισ. μέσω του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Χρηματοοικονομικής Σταθεροποίησης και περαιτέρω €250 δισ. από το ΔΝΤ.
- Τη σύσταση Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) με δυνατότητα χρηματοδότησης ύψους €500 δισ. Το ποσό των €200 δισ. που αφορά σε υποχρεώσεις έναντι των προγραμμάτων σταθεροποίησης της Ελλάδας, της Ιρλανδίας και της Πορτογαλίας, δε θα ενσωματωθεί στο μόνιμο μηχανισμό στήριξης ESM. Επιπλέον, ποσό €240 δισ. που αποτελεί τους σημερινούς διαθέσιμους πόρους του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας EFSF, θα παραμείνει διαθέσιμο για μια μεταβατική περίοδο μέχρι τα μέσα 2013.
- Τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς με αντικείμενο ομόλογα Ευρωπαϊκών χωρών.
- Την παροχή ρευστότητας μέσω της ΕΚΤ σε τραπεζικά ιδρύματα με τη διενέργεια πράξεων επαναγοράς (repurchase agreements) έναντι εξασφάλισης διευρυμένου εύρους χρηματοοικονομικών μέσων. Επίσης λειτούργησε κατά διαστήματα πράξεις μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης βάσει σχετικού προγράμματος (LTROs).
- Την παροχή έκτακτης ρευστότητας σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς μέσω του μηχανισμού ELA με εξασφάλιση χρηματοοικονομικά στοιχεία των τραπεζών.

Ως μέτρο με πιο μακροπρόθεσμο ορίζοντα αποφασίστηκε επίσης η υιοθέτηση του Ευρωπαϊκού Πλαισίου Δημοσιονομικής Πειθαρχίας (European Fiscal Compact) το οποίο ψηφίστηκε στις 2 Μαρτίου 2012 από τα μέλη της ΕΕ εκτός της Μεγάλης

Βρετανίας και της Τσεχίας. Στόχος είναι η βελτίωση των δημόσιων οικονομικών των κρατών μελών με την ισχυρότερη δέσμευση για τήρηση δημοσιονομικών ορίων όπως λόγο χρέους/ΑΕΠ μέχρι 60% και διαρθρωτικά ελλείμματα μέχρι 0,5% του ΑΕΠ.

Η δυνατότητα της Ευρωπαϊκής Ένωσης να διαχειρισθεί αποτελεσματικά την κρίση χρέους ενισχύεται σημαντικά από τις αποφάσεις που λήφθηκαν για την δημιουργία τραπεζικής ένωσης μέχρι το τέλος του 2013, και τον διευρυμένο ρόλο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για την αγορά ομολόγων των χωρών που αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια. Η δημιουργία τραπεζικής ένωσης επιτυγχάνει δύο στόχους. Πρώτον την ενίσχυση του εποπτικού πλαισίου σε πανευρωπαϊκό επίπεδο, και δεύτερο τον διαχωρισμό της δημόσιας οικονομίας και του τραπεζικού τομέα με την παροχή απευθείας χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας στις τράπεζες για σκοπούς ανακεφαλαιοποίησης.

Παρόλα τα πιο πάνω μέτρα εξακολουθούν να υπάρχουν ανησυχίες για τη δυνατότητα της Ευρωπαϊκής Ένωσης να διαχειρισθεί αποτελεσματικά τη σημερινή κρίση χρέους και να διασφαλίσει τη διαχρονική συνοχή της Ευρωζώνης και ιδιαίτερα των οικονομικά ασθενέστερων χωρών. Ανησυχίες εκφράζονται επίσης για τη δυνατότητα των υφιστάμενων θεσμών της Ευρωζώνης να αντιμετωπίσουν έγκαιρα και αποτελεσματικά τα σχετικά προβλήματα και τη δυνατότητα επίτευξης της απαιτούμενης πολιτικής συναίνεσης σε τομείς όπου υπάρχουν διαφορετικές απόψεις όπως η πιθανή εισαγωγή ευρωομολόγων, η αύξηση προσφοράς χρήματος μέσω μέτρων ποσοτικής χαλάρωσης (QE) κλπ.

Κίνδυνος από άλλες δυσμενείς πολιτικές και κοινωνικές εξελίξεις

Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας και / ή άλλων πολιτικών και κοινωνικών εξελίξεων τόσο σε επίπεδο χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο. Πολιτικές, κοινωνικές, νομοθετικές, κανονιστικές, εργασιακές και άλλες συναφείς εξελίξεις δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Σε παγκόσμιο επίπεδο αναφέρονται οι κίνδυνοι εξεγέρσεων, στρατιωτικών επιχειρήσεων ή επεμβάσεων που μπορεί να δημιουργήσουν συνθήκες αστάθειας στις παγκόσμιες οικονομίες και αγορές.

Γενικά σημειώνεται ότι οι οικονομικές συνθήκες και τα μέτρα λιτότητας που περιγράφονται πιο πάνω καθιστούν τον κίνδυνο αυτό μεγαλύτερο. Ενδεικτικά αναφέρεται η πολιτική αβεβαιότητα στην Ελλάδα (που αναφέρεται πιο πάνω), η οποία παρουσιάζεται αυξημένη, ο κίνδυνος περαιτέρω απεργιακών κινητοποιήσεων τόσο στον τραπεζικό και άλλους τομείς καθώς και ο γενικότερος κίνδυνος κοινωνικών αντιδράσεων τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος οι οποίοι μπορεί να έχουν άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις στις δραστηριότητες και αποτελέσματα του Ομίλου.

Κυβερνητικές παρεμβάσεις που αποσκοπούν στην ανακούφιση της χρηματοπιστωτικής κρίσης αποτελούν πηγή αβεβαιότητας και εγκυμονούν επιπρόσθετους κινδύνους

Οι κυβερνητικές και δια-κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης μπορούν να οδηγήσουν σε αυξημένη μετοχική συμμετοχή και έλεγχο των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων από το Ελληνικό Δημόσιο στην Ελλάδα και από την Κυπριακή Κυβέρνηση στην Κύπρο από κυβερνήσεις σε άλλες χώρες ή από άλλα πρόσωπα.

Κατά την τρέχουσα παγκόσμια οικονομική κρίση οι διάφορες κυβερνήσεις και Κεντρικές Τράπεζες, σε μια προσπάθεια επαναφοράς της σταθερότητας στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα, προχώρησαν σε πρωτοφανούς κλίμακας παρεμβάσεις διοχετεύοντας χρηματοδότηση και ρευστότητα και λαμβάνοντας επιπρόσθετα μέτρα σχεδιασμένα στο να διευκολύνουν την πρόσβαση σε κεφάλαια καθώς επίσης και στην στήριξη των χρηματοπιστωτικών και άλλων οργανισμών που επηρεάστηκαν από την κρίση αγοράς. Διάφορες κυβερνήσεις απάντησαν στις ανησυχίες περί ρευστότητας και

παροχής πιστώσεων στην περίπτωση κάποιων τραπεζών με την κρατικοποίησή τους, ή την μερική κρατικοποίησή τους ή υπάγοντας αυτές σε διαδικασία λύσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ακόμα και εάν οι τράπεζες δεν κρατικοποιήθηκαν εξ ολοκλήρου, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων αυτών των τραπεζών μειώθηκε (dilution) και οι μέτοχοι απώλεσαν αξία.

Δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι τα μέτρα που λαμβάνονται από τις διάφορες κυβερνήσεις και τις Κεντρικές Τράπεζες θα ενισχύσουν τις συνθήκες ρευστότητας ή θα επιφέρουν τα προσδοκώμενα αποτελέσματα. Τυχόν αποτυχία αυτών των μέτρων πιθανόν να παρατείνει ή ακόμη και να επιδεινώσει τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς με αποτέλεσμα σημαντικές παρενέργειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Η παροχή κρατικής στήριξης, η σημαντική μετοχική συμμετοχή από την κυπριακή κυβέρνηση και η εφαρμογή περαιτέρω προνοιών στα πλαίσια της διαδικασίας κατάρτισης και υλοποίησης Σχεδίου Αναδιάρθρωσης ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της, στην οικονομική της κατάσταση και στις εργασίες της.

Με βάση των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 έως 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη της, εκδόθηκε το περί της Διάταγμα Αναδοχής. Σκοπός του Διατάγματος Αναδοχής ήταν η υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17^{ης} Μαΐου 2012, για την αναδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1,8 δις για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω και λόγω του ότι η Κυπριακή Δημοκρατία, με βάση τους όρους του Διατάγματος Αναδοχής, ενεργούσε ως ανάδοχος στην έκδοση κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1,8 δις., οι 17.960.599.000 μετοχές που προέκυψαν από τα αδιάθετα Δικαιώματα Προτίμησης παραχωρήθηκαν στην Κυπριακή Δημοκρατία με τιμή απόκτησης €0,10. Η Κυπριακή Δημοκρατία κατέστη επομένως ο μεγαλύτερος μέτοχος στην Τράπεζα με ποσοστό 84,04%.

Βάσει του πιο πάνω νόμου, σε περίπτωση παροχής στήριξης (η οποία έχει ήδη παρασχεθεί στην Τράπεζα), η Κυπριακή Δημοκρατία μπορεί να:

- (α) περιορίζει την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από μετοχές ή δικαιώματα ψήφου που κατέχουν οι μέτοχοι του επωφελούμενου χρηματοοικονομικού οργανισμού ως προς όλα ή μερικά από τα θέματα σε σχέση με τα οποία ασκούνται τα δικαιώματα ψήφου,
- (β) διορίζει την πλειοψηφία των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή της επιτροπείας του επωφελούμενου χρηματοοικονομικού οργανισμού και να καθορίζει ποιες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και ποιοι όροι του καταστατικού ή των ειδικών κανονισμών του επωφελούμενου χρηματοοικονομικού οργανισμού που αφορούν συμβούλους θα εφαρμόζονται επί των συμβούλων που διορίζονται και
- (γ) να θέτει στους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, οποιουσδήποτε όρους περιλαμβανομένων περιορισμών στη διάθεση χρηματοπιστωτικών προϊόντων στην αγορά ή στην επέκταση των δραστηριοτήτων τους.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι ο πιο πάνω Νόμος προνοεί την εκπόνηση λεπτομερούς σχεδίου αναδιάρθρωσης και να τροποποιηθεί ως ενδείκνυται το σχέδιο που έχει υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ε.Ε. περί κρατικών ενισχύσεων και τις ακολουθούμενες πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το Διάταγμα Αναδοχής που εκδόθηκε βάσει του πιο πάνω Νόμου, περιλαμβάνει λεπτομερείς πρόνοιες για τα πιο πάνω θέματα. Το Διάταγμα Αναδοχής παρατίθεται στην Ενότητα 6 του Ενημερωτικού Δελτίου (Κρατική Στήριξη).

Σημαντικές πρόνοιες του Διατάγματος Αναδοχής περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- 10 (1): Η τράπεζα με τη σύμφωνη γνώμη του Υπουργείου, της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτική Επιτροπής Οικονομικών και Προϋπολογισμού, διορίζει εντός 15 ημερών από την ημερομηνία δημοσίευσης του Διατάγματος, Ανεξάρτητο Σύμβουλο ο οποίος εντός 2 μηνών από την ημερομηνία διορισμού του καταρτίζει:

(α) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, στο οποίο περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα τα οποία η τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου ή/και αποκατάστασης ή ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της μείωσης εξόδων ή και κινδύνων, της στήριξης από άλλες εταιρείες του συγκροτήματος ή άλλως πως. Ειδικότερα, η μείωση των εξόδων προσωπικού της τράπεζας θα ανέρχεται τουλάχιστο στο 10% το 2012 και κατά πρόσθετο τουλάχιστον 8% το 2013. Η μείωση των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού στην Κύπρο θα ανέρχεται κατά μέσον όρο στο 12,5% σε ετήσια βάση και θα εφαρμοστεί κλιμακωτά, κατόπιν διαβούλευσης με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις. Πρόσθετα, οι εναπομείνουσες λειτουργικές δαπάνες θα μειωθούν κατά τουλάχιστον 7% το 2012. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προνοεί την εφαρμογή των όρων και προϋποθέσεων που παρατίθενται στην παράγραφο 11(6)-(12). Στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνονται και προοπτικές συγχώνευσης ή απορρόφησης ή μεταβίβασης δραστηριοτήτων ή μονάδων σε άλλο χρηματοοικονομικό οργανισμό. Η τράπεζα συντάσσει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης λαμβάνοντας υπόψη τους Κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις Κρατικές Ενισχύσεις και αναπροσαρμόζει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ως ήθελε απαιτήσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

(β) Λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που η τράπεζα προτίθεται να λάβει, με ρητή αναφορά στο χρόνο, κατά τον οποίο η τράπεζα εκτιμά ότι δύναται να προβεί σε εξαγορά των νέων μετοχών τις οποίες θα έχει αποκτήσει η Δημοκρατία.

- 10 (2): Η τράπεζα υποβάλλει στην Κεντρική Τράπεζα το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και το χρονοδιάγραμμα που αναφέρονται στα σημεία (α) και (β). Η Κεντρική Τράπεζα μετά από διαβούλευση με το Υπουργείο και την τράπεζα, αξιολογεί το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και αφού το κρίνει ως το ενδεδειγμένο και υλοποιήσιμο ως προς τη δυνατότητα επίτευξης των στόχων του για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της τράπεζας και την αντιμετώπιση των προβλημάτων φερεγγυότητάς της, το προωθεί στο Υπουργείο.
- 10 (3): Το συντομότερο δυνατό, και το αργότερο εντός έξι (6) μηνών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης υποβάλλεται από το Υπουργείο στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

11 (4) Τα ειδικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που φέρουν οι μετοχές της Δημοκρατίας είναι:

(α) Διορισμός της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, που γίνεται από τον Υπουργό με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών,

(β) Δικαίωμα αρνησικυρίας σε όλες τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, που ασκείται με τη σύμφωνη γνώμη δύο τουλάχιστον από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται από τον Υπουργό,

(γ) Έγκριση του Υπουργού κάθε απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας προτού τεθεί σε ισχύ,

(δ) Εξουσίες που ασκούνται από τουλάχιστον την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται από τον Υπουργό, με την επιφύλαξη ότι η υπό σημείο (iv) εξουσία δύναται να ασκείται από οποιοδήποτε μέλος που διορίζεται από τον Υπουργό, όπως:

(i) σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας,

- (ii) αναβολή επί τρεις (3) τουλάχιστον ημέρες των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, προκειμένου να λάβουν οδηγίες από τον Υπουργό, ο οποίος διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,
- (iii) διακοπή των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας και αναβολή τους σύμφωνα με το σημείο (ii) και
- (iv) ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας,

(ε) Δικαίωμα του Υπουργού να ζητήσει από την τράπεζα οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες.

- 11 (6): Οι ετήσιες αποδοχές καθενός από τα ακόλουθα πρόσωπα δεν υπερβαίνουν της ετήσιες αποδοχές Γενικού Διευθυντή, όπως αυτές καθορίζονται στον εκάστοτε περί Προϋπολογισμού της Δημοκρατίας Νόμο: Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, Γενικοί Διευθυντές της τράπεζας και αναπληρωτές αυτών και οποιοδήποτε άλλο μέλος του προσωπικού.
- 11 (7): Οι πάσης φύσης μεταβλητές αποδοχές των προσώπων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (7) καταργούνται.
- 11 (8): Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας.
- 11 (9): Δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την τράπεζα, εκτός με βάση τις πρόνοιες της παραγράφου 9.
- 11 (10): Απαγορεύεται η πληρωμή οποιουδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Νοείται ότι εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.
- 11 (11): Η τράπεζα οφείλει να μην ασκεί επιθετικές εμπορικές στρατηγικές περιλαμβανομένης της διαφήμισης της στήριξης που λαμβάνει, σε βάρος των ανταγωνιστών του που δεν τυγχάνουν παρόμοιας στήριξης, ούτως ώστε να αποφεύγονται αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού και της αγοράς. Ειδικά ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ισολογισμού της τράπεζας, δεν θα υπερβαίνει το 12,4% (μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του μεγέθους των ισολογισμών του χρηματοπιστωτικού τομέα στη Δημοκρατία κατά την περίοδο δέκα ετών που προηγούνται της θέσης σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος).
- 11 (12): ...Νοείται ότι το Υπουργείο, κατόπιν διαβούλευσης με την Κεντρική Τράπεζα, έχει το δικαίωμα να επιβάλλει αυστηρότερους όρους συμπεριφοράς για σκοπούς υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και εν γένει εφαρμογής του Νόμου και του παρόντος Διατάγματος:

Νοείται περαιτέρω ότι, οι εξουσίες του Υπουργού να θέτει όρους και προϋποθέσεις απορρέουν απευθείας από τις διατάξεις του Νόμου και παύουν να ισχύουν κατά την εξαγορά από την τράπεζα των νέων μετοχών που αποκτά η Δημοκρατία ή από την πώλησή τους σε τρίτους.

- 12: Επί της δια του παρόντος Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και κάθε νόμου που διέπει θέματα της κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων και του περί Δημοσίων Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται».

Βάσει των προνοιών του Διατάγματος Αναδοχής έχουν υλοποιηθεί μεταξύ άλλων οι πιο κάτω ενέργειες:

- Έχουν διοριστεί 7 νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

- Οι αποδοχές και ωφελήματα του προσωπικού στην Κύπρο έχουν τύχει σχετικής αναπροσαρμογής τον Οκτώβριο του 2012,
- Η Τράπεζα έχει διορίσει Ανεξάρτητο Σύμβουλο και έχει καταρτίσει προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο έχει υποβληθεί στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον Αύγουστο του 2012. Το σχέδιο αυτό υπόκειται σε διαφοροποιήσεις και αναπροσαρμογές όπως προβλέπεται στις παραγράφους 10 (1) και 10 (2) του Διατάγματος Αναδοχής, προτού υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή για έγκριση.
- Το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει εκτιμήσεις για τη μελλοντική πορεία εσόδων, κερδοφορίας, ποιότητας χαρτοφυλακίου και ρευστότητας καθώς και αναλυτικές προτάσεις για τα μέτρα τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητας της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου και αποκατάστασης / ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της ενίσχυσης της ρευστότητάς της, της μείωσης των λειτουργικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των αποδοχών και ωφελημάτων / κόστος του προσωπικού). ή και κινδύνων, και περιλαμβάνει μεταξύ άλλων προτάσεις για περαιτέρω απομόχλευση και / ή πώληση δραστηριοτήτων και στοιχείων ενεργητικού τα οποία έχουν αξιολογηθεί ως μη κύρια (non-core) περιλαμβανομένων ορισμένων εργασιών και καταστημάτων στην Κύπρο και Ελλάδα καθώς και σε χώρες του εξωτερικού. Το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης έχει καταρτιστεί λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες του Διατάγματος Αναδοχής καθώς και των Κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης για Κρατικές Ενισχύσεις και δυνατόν να αναπροσαρμοστεί όπως ήθελε απαιτήσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Ως αποτέλεσμα, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης βασίζεται μεταξύ άλλων στις αρχές της αποκατάστασης της βιωσιμότητας μακροπρόθεσμα και χωρίς την ενίσχυση του κράτους, τη λήψη κατάλληλων μέτρων καταμερισμού των βαρών και τη λήψη μέτρων για την ελαχιστοποίηση των στρεβλώσεων του ανταγωνισμού.

Σημειώνεται ότι, στις 13 Σεπτεμβρίου 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε την αναδοχή της έκδοσης της Τράπεζας από την Κυπριακή Δημοκρατία ως μέτρο κρατικής ενίσχυσης και ενέκρινε προσωρινά το μέτρο για λόγους οικονομικής σταθερότητας για περίοδο έξι μηνών, ή αν οι Κυπριακές αρχές υποβάλουν το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης πριν την ημερομηνία αυτή, μέχρι να λάβει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή τελική απόφαση για το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.

Στα πλαίσια της πιο πάνω απόφασης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει ζητήσει από τις Κυπριακές αρχές όπως υποβάλουν Σχέδιο Αναδιάρθρωσης εντός έξι μηνών από την ημερομηνία της απόφασης.

Αποφάσεις των αρμόδιων αρχών της Κυπριακής Δημοκρατίας και / ή της Ευρωπαϊκής Επιτροπής βάσει των προνοιών των σχετικών νόμων και κανονισμών της ΕΕ και της Κυπριακής Δημοκρατίας (περιλαμβανομένων του Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 έως 2012 και του Διατάγματος) σε σχέση με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ή άλλων σχετικών προνοιών, μπορούν να οδηγήσουν σε διαχείριση και επέμβαση επί των δραστηριοτήτων και ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης κύριων και μη κύριων δραστηριοτήτων και στοιχείων ισολογισμού ή σε άλλα πρόσθετα βάρη για την Τράπεζα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στις δραστηριότητες, τα μελλοντικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της τράπεζας.

Σημειώνεται επίσης ότι κατά την εξέταση του προτεινόμενου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης οι αρμόδιες αρχές θα λάβουν υπόψη τα αποτελέσματα λεπτομερούς ανεξάρτητου διαγνωστικού έλεγχου των ισολογισμών και εργασιών των εγχώριων τραπεζών που διενεργείται από τον οίκο PIMCO. Ο διαγνωστικός έλεγχος είναι λεπτομερής και περιλαμβάνει την εξέταση των δανειακών χαρτοφυλακίων (συμπεριλαμβανομένων ελέγχων των συμβατικών εγγράφων, εξασφαλίσεων, προβλέψεων κλπ) και των διαδικασιών που ακολουθούνται σε δειγματοληπτική βάση. Περιλαμβάνεται επίσης η εξέταση των επιχειρηματικών πλάνων των τραπεζών κάτω από συγκεκριμένα μακροοικονομικά σενάρια, η εκτίμηση της μελλοντικής κερδοφορίας και περαιτέρω δυνητικών ζημιών που δυνατόν να προκύψουν στο δανειακό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και, ως επακόλουθο,

η εκτίμηση για το ύψος της κεφαλαιακής ενίσχυσης που απαιτείται για τήρηση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας των εγχώριων τραπεζών.

Τα αποτελέσματα του πιο πάνω διαγνωστικού ελέγχου δυνατόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις της Τράπεζας και από τις παραδοχές στις οποίες βασίστηκε το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης που έχει κατατεθεί στην ΚΤΚ. Ως αποτέλεσμα, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης δυνατόν να τύχει σημαντικών τροποποιήσεων. (Σημειώνεται ότι στα πλαίσια εξέτασης Σχεδίων Αναδιάρθρωσης δεν μπορεί να αποκλειστεί η απόρριψη σχεδίου που καταθέτει συγκεκριμένη Τράπεζα και η επιβολή άλλων δυσμενών μέτρων που μπορεί να περιλαμβάνουν την πώληση περαιτέρω στοιχείων ενεργητικού, το κλείσιμο περαιτέρω εργασιών ή και τη μη συνέχιση των εργασιών μιας Τράπεζας με τη σημερινή τους μορφή).

Επιπλέον δεν αποκλείεται κατά τη διάρκεια υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης ή παρόμοιου σχεδίου ενίσχυσης σε επίπεδο κυπριακής κυβέρνησης ή σε συνεργασία με ευρωπαϊκά / διεθνή ταμεία να διαφοροποιηθούν οι υφιστάμενοι όροι με δυσμενείς συνέπειες στα αποτελέσματα και τις δραστηριότητες της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, όπως διαφαίνεται από τις πρόνοιες του Διατάγματος που παρατίθενται πιο πάνω, στα πλαίσια της υλοποίησης της κρατικής στήριξης της Τράπεζας, η Κυπριακή κυβέρνηση θα μπορεί να ασκεί σημαντικό έλεγχο στη λειτουργία της Τράπεζας ενώ θα υπάρχει δυνητικά σημαντική επίδραση σε θέματα διαχείρισης των κεφαλαίων της Τράπεζας και στην οικονομική της κατάσταση.

Επιπρόσθετα, η κυπριακή Κυβέρνηση δυνατόν να έχει την ίδια περίοδο συμφέρον σε άλλα τραπεζικά ιδρύματα στην Κύπρο καθώς επίσης και να ενδιαφέρεται για τη γενική χρηματοοικονομική κατάσταση του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου και της ευρύτερης οικονομίας της Κύπρου. Η επιδίωξη εκείνων των συμφερόντων δυνατόν να μην ευθυγραμμίζεται πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα της στηριζόμενης τράπεζας και των άλλων μετόχων ή κατόχων άλλων χρηματοοικονομικών μέσων της Τράπεζας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου και τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας όπως ορίζονται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρακολουθείται με βάση τους κανονισμούς που εκδίδονται από την Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας όπως αυτοί υιοθετήθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Τον Δεκέμβριο του 2006, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εξέδωσε την Οδηγία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ("Βασιλεία II"), υιοθετώντας έτσι τις πρόνοιες της σχετικής οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τον Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας III το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της Επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η συνθήκη της Βασιλείας III βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησής της από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω της νέας οδηγίας για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, CRD IV, η οποία στη συνέχεια θα πρέπει να μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου, καθώς και μέσω Κανονισμού, ο οποίος θα έχει απευθείας ισχύ στα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2012, μετά το πέρας της υλοποίησης του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης που είχε κατατεθεί στην ΚΤΚ (στα πλαίσια του οποίου διενεργήθηκε η έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης τον Ιούνιο του 2012, ο Όμιλος παρουσίαζε έλλειμμα κεφαλαίων ύψους €1,125 εκ. σε σχέση με τον στόχο του 9% για τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια που είχε τεθεί από την ΕΤΑ.

Συγκεκριμένα κατά την πιο πάνω ημερομηνία, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων βάσει των ορισμών της ΕΤΑ ανερχόταν σε 4,4% ενώ ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων ανερχόταν σε 6,8%. Περαιτέρω λεπτομέρειες παρατίθενται πιο κάτω.

Ως αποτέλεσμα, στις 30 Ιουνίου 2012, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν χαμηλότεροι από τα εσωτερικά όρια που θέτει ο Όμιλος, από το ελάχιστο όριο που απαιτεί η ΚΤΚ βάσει της σχετικής Οδηγίας και από το ελάχιστο όριο που είχε θέσει η ΕΤΑ.

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

Στο α' εξάμηνο του 2012 ο Όμιλος υποβλήθηκε σε κεφαλαιακή άσκηση της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (ΕΤΑ) σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Ο στόχος της κεφαλαιακής άσκησης η οποία διενεργήθηκε σε 71 ευρωπαϊκές τράπεζες ήταν η δημιουργία ενός έκτακτου και προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για την αντιμετώπιση της ανησυχίας των αγορών για την έκθεση των τραπεζών σε κυβερνητικό χρέος και των λοιπών πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον. Συγκεκριμένα, είχε απαιτηθεί η εξασφάλιση από τις τράπεζες δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) ύψους 9% μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012. Η κεφαλαιακή άσκηση διενεργήθηκε χρησιμοποιώντας τον ισολογισμό 30 Ιουνίου 2012 μετά το πέρας της υλοποίησης του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης που είχε κατατεθεί στην ΚΤΚ (στα πλαίσια του οποίου διενεργήθηκε η έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης τον Ιούνιο του 2012, καθώς και ενέργειες σε σχέση με τη διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων και αριθμός άλλων ενεργειών).

Ο Όμιλος παρουσίαζε έλλειμμα κεφαλαίων ύψους €1,125 εκ. σε σχέση με το στόχο του 9% για τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια που είχε τεθεί από την ΕΤΑ. Υπενθυμίζεται ότι στο ποσό αυτό δεν λαμβάνονται υπόψη οι περαιτέρω ανάγκες για κεφαλαιακή ενίσχυση λόγω δυνητικών μελλοντικών ζημιών ή άλλων παραγόντων, όπως αυτές θα προσδιοριστούν μετά και την ολοκλήρωση του διαγνωστικού ελέγχου του οίκου PIMCO και τυχόν άλλων όρων που δυνατόν να τεθούν στα πλαίσια εξέτασης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Συγκεκριμένα κατά την πιο πάνω ημερομηνία, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων βάσει των ορισμών της ΕΤΑ ανερχόταν σε 4,4% ενώ ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων ανερχόταν σε 6,8%.

Ως αποτέλεσμα, στις 30 Ιουνίου 2012 οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν χαμηλότεροι από τα εσωτερικά όρια που θέτει ο Όμιλος, από το ελάχιστο όριο που απαιτεί η ΚΤΚ βάσει της σχετικής Οδηγίας και από το ελάχιστο όριο που είχε θέσει η ΕΤΑ.

Η διατήρηση από τον Όμιλο των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας για τον ίδιο και τις θυγατρικές του (που είναι εποπτευόμενα ιδρύματα) ενδέχεται να επηρεασθεί από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου του δείκτη των σταθμισμένων έναντι κινδύνων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. Περαιτέρω, ο δείκτης της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου θα επηρεασθεί άμεσα από τα αποτελέσματα μετά από φόρους (και ως αποτέλεσμα από το ύψος των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου), τα οποία θα μπορούσαν να επηρεαστούν ανάμεσα σε άλλα, από την μεγαλύτερη της αναμενόμενης επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών και, ως αποτέλεσμα, να οδηγήσουν σε απομειώσεις στοιχείων του ενεργητικού της και προβλέψεις. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί επίσης να επηρεαστεί από αλλαγές στους δείκτες στάθμισης κεφαλαίου για τα διάφορα στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας στην περίπτωση που αυτά υποστούν αλλαγές στην πιστοληπτική διαβάθμιση από τους οίκους αξιολόγησης, απομείωση αξίας, καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν τους σχετικούς δείκτες. Η Τράπεζα υποχρεούται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Κύπρου και άλλων χωρών στις οποίες η Τράπεζα αναπτύσσει δραστηριότητα υποκείμενη στο κανονιστικό πλαίσιο και εποπτεία τους, να διατηρεί επαρκές κεφάλαιο. Η Τράπεζα υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκείς πηγές κεφαλαίου, ώστε να πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας.

Επιπροσθέτως, τα εφαρμοζόμενα κατώτατα όρια κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί στο μέλλον να αυξηθούν ή/και μπορεί να αλλάξει ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονται σήμερα οι κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου ενδέχεται να είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης και να δημιουργήσει την ανάγκη για πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια. Η αποτελεσματική διαχείριση του εποπτικού κεφαλαίου του Ομίλου είναι σημαντική για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, την οργανική του ανάπτυξη και την επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής του.

Οποιοδήποτε αλλαγή που περιορίζει την ικανότητα της Τράπεζας να διαχειριστεί τον ισολογισμό της και τις πηγές εποπτικών κεφαλαίων αποτελεσματικά (συμπεριλαμβανομένων επί παραδείγματι των μειώσεων στα έσοδα και στα μη διανεμόμενα κέρδη λόγω διαγραφών ή για άλλους λόγους, των αυξήσεων σε σταθμισμένα έναντι κινδύνων στοιχεία ενεργητικού, καθυστερήσεων στη διάθεση κάποιων περιουσιακών στοιχείων ή αδυναμία συμμετοχής σε κοινοπρακτικά δάνεια λόγω των συνθηκών της αγοράς ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο ή στην πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης) θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομική θέση της Τράπεζας και στη κεφαλαιακή της βάση από άποψη εποπτικών κεφαλαίων.

Υπάρχει ο κίνδυνος η Τράπεζα να μην μπορεί να εξασφαλίσει όλο το κεφάλαιο που χρειάζεται για συμμόρφωση με τις ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις ή με τυχόν αυξημένες εποπτικές απαιτήσεις λόγω πιθανών ζημιών από το χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτήσεων της ή απομειώσεων στοιχείων του ενεργητικού της, συμπεριλαμβανομένων των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο και γενικότερα, στα πλαίσια των απαιτήσεων που αναμένεται να τεθούν κατά την εξέταση του προτεινόμενου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης όπου θα τεθούν συγκεκριμένοι στόχοι για επίτευξη και διατήρηση επιπέδων επαρκούς κεφαλαιακής επάρκειας κατά τη διάρκεια εφαρμογής του Σχεδίου, λαμβάνοντας υπόψη το υφιστάμενο κεφαλαιακό έλλειμμα κατά τις 30 Ιουνίου 2012 και τους λοιπούς πιο πάνω παράγοντες και δυνητικές ζημιές.

Εάν η Τράπεζα δεν μπορεί να εξασφαλίσει το αναγκαίο κεφάλαιο μέσω περαιτέρω κρατικής στήριξης ή άλλων τρόπων στα πλαίσια του προτεινόμενου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης ή με άλλο τρόπο ή να υλοποιήσει τις λοιπές ενέργειες που έχει περιλάβει στο προτεινόμενο Σχέδιο, μπορεί να χρειαστεί να μειώσει περαιτέρω το ποσό των σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων, και να αναγκαστεί να προβεί σε άλλες ενέργειες όπως διάθεση κύριων και μη κύριων τομέων της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, το οποίο μπορεί να μην συμβεί εγκαίρως ή να επιτευχθεί σε μη ικανοποιητική τιμή. Μπορεί επίσης να επιβληθούν άλλοι δυσμενείς όροι (βλέπετε επίσης τον επόμενο παράγοντα κινδύνου).

Στο σημείο αυτό σημειώνονται οι επιστολές στήριξης από το Υπουργείο Οικονομικών ημερομηνίας 27 Απριλίου, 2012 και 30 Αυγούστου, 2012, που αναφέρονται πιο κάτω (βλέπε κίνδυνο ρευστότητας). Βλέπε επίσης τη σχετική αναφορά στην Έκθεση των Ελεγκτών επί των ενσπονημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2011 (Έμφαση Θέματος) και την έκθεση επισκόπησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

Η Τράπεζα έχει καταθέσει στις 21 Νοεμβρίου, 2012, Ειδοποίηση Διαφοράς (Notice of Dispute) προς την Ελληνική Κυβέρνηση, επιζητώντας ισότιμη μεταχείριση σε σχέση με άλλα τραπεζικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και συναφείς θεραπείες. Εκτιμάται ότι η πρόσβαση της Τράπεζας στους διαθέσιμους μηχανισμούς υποστήριξης της ρευστότητας και κεφαλαιουχικής ενίσχυσης των Ελληνικών Τραπεζών, θα συμβάλει ουσιαστικά στις σημαντικές προσπάθειες που καταβάλλει η Τράπεζα για να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις από τις εργασίες της στον ελλαδικό χώρο, ώστε να συνεχίσει να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην οικονομία της Ελλάδας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να υλοποιήσει το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και κεφαλαιακής ενίσχυσης

Η Τράπεζα έχει καταρτίσει προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο έχει υποβληθεί στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον Αύγουστο του 2012. Το σχέδιο αυτό υπόκειται σε διαφοροποιήσεις και αναπροσαρμογές όπως προβλέπεται στις παραγράφους 10 (1) και 10 (2) του Διατάγματος Αναδοχής, προτού υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή για έγκριση.

Το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει αναλυτικές προτάσεις για τα μέτρα τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητας της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου και αποκατάστασης / ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της ενίσχυσης της ρευστότητας της, της μείωσης των λειτουργικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των αποδοχών και ωφελημάτων / κόστος του προσωπικού) ή και κινδύνων, και περιλαμβάνει μεταξύ άλλων προτάσεις για περαιτέρω απομόχλευση και / ή πώληση δραστηριοτήτων και στοιχείων ενεργητικού τα οποία έχουν αξιολογηθεί ως μη κύρια (non-core) περιλαμβανομένων ορισμένων εργασιών και καταστημάτων στην Κύπρο και Ελλάδα καθώς και σε χώρες του εξωτερικού.

Σημειώνεται ότι στις 13 Σεπτεμβρίου 2012 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε την αναδοχή της έκδοσης της Τράπεζας από την Κυπριακή Δημοκρατία ως μέτρο κρατικής ενίσχυσης και ενέκρινε προσωρινά το μέτρο για λόγους οικονομικής σταθερότητας για περίοδο έξι μηνών, ή αν οι Κυπριακές αρχές υποβάλουν το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης πριν την ημερομηνία αυτή, μέχρι να λάβει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή τελική απόφαση για το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Στο προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης γίνεται εκτίμηση για την ανάγκη ενίσχυσης του κεφαλαίου του Ομίλου η οποία βασίζεται σε εκτιμήσεις για τις περαιτέρω μελλοντικές ζημιές που δυνατόν να προκύψουν στο δανειακό χαρτοφυλάκιο και άλλα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου, τη μελλοντική κερδοφορία του Ομίλου και λαμβάνουν υπόψη το έλλειμμα κεφαλαίων που παρουσίαζε ο Όμιλος στις 30 Ιουνίου 2012 (όπως αναφέρεται πιο πάνω) καθώς και άλλες δυναμικές ενέργειες για μείωση των κεφαλαιακών αναγκών.

Σημειώνεται ότι κατά την εξέταση του προτεινόμενου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης οι αρμόδιες αρχές θα λάβουν υπόψη τα αποτελέσματα λεπτομερούς ανεξάρτητου διαγνωστικού έλεγχου των ισολογισμών και εργασιών των εγχώριων τραπεζών που διενεργείται από τον οίκο PIMCO. Οι διαγνωστικός έλεγχος είναι λεπτομερής και περιλαμβάνει την εξέταση των δανειακών χαρτοφυλακίων (συμπεριλαμβανομένων ελέγχων των συμβατικών εγγράφων, εξασφαλίσεων, προβλέψεων κλπ) και των διαδικασιών που ακολουθούνται σε δειγματοληπτική βάση). Περιλαμβάνεται επίσης η εξέταση των επιχειρηματικών πλάνων των τραπεζών κάτω από συγκεκριμένα μακροοικονομικά σενάρια (στα οποία λαμβάνονται υπόψη οι παρούσες

δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και εκτιμήσεις για τις μελλοντικές συνθήκες στην οικονομία και την αγορά ακινήτων), η εκτίμηση της μελλοντικής κερδοφορίας και ζημιών που δυνατόν να προκύψουν και, ως επακόλουθο, η εκτίμηση για το ύψος της κεφαλαιακής ενίσχυσης που απαιτείται για τήρηση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας των εγχώριων τραπεζών.

Τα αποτελέσματα του πιο πάνω διαγνωστικού ελέγχου δυνατόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις της Τράπεζας και από τις παραδοχές στις οποίες βασίστηκε το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης που έχει κατατεθεί στην ΚΤΚ. Ως αποτέλεσμα, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης δυνατόν να τύχει σημαντικών τροποποιήσεων.

Σημειώνεται ότι στα πλαίσια εξέτασης Σχεδίων Αναδιάρθρωσης δεν μπορεί να αποκλειστεί η απόρριψη σχεδίου που καταθέτει συγκεκριμένη Τράπεζα (λόγω του ότι αυτό κριθεί ως μη βιώσιμο ως προς τη μελλοντική κερδοφορία και δυνατότητα αποπληρωμής της κρατικής στήριξης ή διότι δεν πληροί άλλους σχετικούς όρους της Ευρωπαϊκής και Κυπριακής νομοθεσίας όπως το κριτήριο επιμερισμού βαρών, το κριτήριο ανταγωνισμού κλπ) με πιθανό επακόλουθο τη μη εξασφάλιση των απαιτούμενων κεφαλαιακών πόρων και την επιβολή άλλων δυνητικά δυσμενών μέτρων που μπορεί να περιλαμβάνουν την πώληση περαιτέρω στοιχείων ενεργητικού, το κλείσιμο περαιτέρω εργασιών, ή και τη μη συνέχιση των εργασιών μιας Τράπεζας με τη σημερινή τους μορφή.

Κατά τη διάρκεια υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης είναι δυνατόν η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να υλοποιήσει όλες τις ενέργειες και δεσμεύσεις τις οποίες έχει προγραμματίσει (περιλαμβανομένων της μείωσης εξόδων και πώλησης ή απομόχλευσης στοιχείων ενεργητικού) ή είναι δυνατόν οι οικονομικές συνθήκες και συνθήκες της αγοράς να οδηγήσουν σε μειωμένα λειτουργικά κέρδη και / ή αυξημένες προβλέψεις για τα δανειακά χαρτοφυλάκια με αποτέλεσμα η Τράπεζα να μην πληροί στο μέλλον τις προβλέψεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και τους απαιτούμενους εποπτικούς δείκτες και να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει την Κρατική Στήριξη οδηγώντας σε περαιτέρω δυσμενείς συνέπειες για την Τράπεζα και τη δυνατότητα συνέχισης των δραστηριοτήτων της.

Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε συνεχή βάση

Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που αναλύουν τον τραπεζικό κλάδο, έχουν δημοσιευθεί και αναμένεται να συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικούς και διεθνείς οργανισμούς όπως ΔΝΤ, ΕΚΤ και άλλους.

Βάσει των ασκήσεων αυτών ενδέχεται να προκύψουν μελλοντικά περαιτέρω κεφαλαιακές ανάγκες.

Σημειώνεται επίσης ότι τυχόν απώλεια εμπιστοσύνης προς τον τραπεζικό κλάδο από την δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων σε σχέση με την τράπεζα ή το κυπριακό και ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή από την αντίληψη στην αγορά ότι οι ασκήσεις δεν είναι αρκετά αυστηρές μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στη λειτουργία και την χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Κίνδυνος περαιτέρω επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον

Το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου κατά τις 30 Ιουνίου 2012 ανερχόταν σε €25.891 εκ.. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου (βάσει του ορισμού της ΚΤΚ) αντιπροσώπευαν το 22,3% των δανείων προ προβλέψεων κατά την ίδια ημερομηνία, έναντι 13,9% το 2011 ενώ οι συσσωρευμένες προβλέψεις αντιπροσώπευαν το 10,8% των δανείων προ προβλέψεων κατά την ίδια ημερομηνία, σε σύγκριση με 7,2% το 2011. Το ποσοστό κάλυψης προβλέψεων κατά τις 30 Ιουνίου 2012 ανερχόταν σε 48,3% σε σχέση με 51,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση όπως προ-αναφέρθηκε στους πιο πάνω παράγοντες κινδύνου σε συνδυασμό με τα πιο πάνω μέτρα οδηγούν σε μείωση του ρυθμού ανάπτυξης, αυξημένα ποσοστά ανεργίας και σε μείωση των διαθέσιμων εισοδημάτων των νοικοκυριών και της κερδοφορίας των επιχειρήσεων και, κατά συνέπεια, πιέζουν σημαντικά την ικανότητά τους να εξυπηρετούν τα δάνεια που έχουν λάβει και να ανταποκρίνονται σε άλλες οικονομικές τους υποχρεώσεις προς την Τράπεζα. Επιπλέον, η ζήτηση για άλλες υπηρεσίες που προσφέρει η Τράπεζα, όπως αυτές που σχετίζονται με μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια δέχεται επίσης πιέσεις, επηρεάζοντας αρνητικά τις αμοιβές και προμήθειες που εισπράττει η Τράπεζα.

Η έκθεση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας κατά γεωγραφικό τομέα και οικονομικό κλάδο παρουσιάζεται στους παράγοντες κινδύνου πιο πάνω. Ο πιστωτικός κίνδυνος δυνατόν να είναι αυξημένος σε τομείς που έχουν επηρεαστεί περισσότερο από την κρίση. Σημειώνεται επίσης ότι το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στον τομέα της ναυτιλίας κατά τις 30 Ιουνίου 2012 ανερχόταν σε €1.856 εκ. μετά τις προβλέψεις.

Τυχόν διατήρηση ή επιδείνωση της παρούσας τάσης στην οικονομία, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές απομειώσεις της αξίας των δανείων της Τράπεζας, ενδεχομένως πέρα και από τις σχετικές προβλέψεις, ή/και σημαντική αύξηση του επιπέδου των μη εξυπηρετούμενων δανείων, καθώς και σε μείωση της λειτουργικής της δραστηριότητας. Οποιαδήποτε από τις πιο πάνω εξελίξεις ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι κάποιες κυβερνήσεις έλαβαν μέτρα για τη ρύθμιση ή αναδιάρθρωση των χρεών συγκεκριμένων κατηγοριών πελατών, περιλαμβανομένης ή μη της διαγραφής μέρους του χρέους, με τη συγκατάθεση του δανειστή. Είναι πιθανό να εφαρμοστούν παρόμοια μέτρα και σε χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Τα μέτρα αυτά δύναται να περιλαμβάνουν ή να μην περιλαμβάνουν κάποιας μορφής αποζημίωσης από το κράτος. Παρόλο που δεν μπορεί να γίνει πρόβλεψη στο παρόν στάδιο για την πιθανότητα, μορφή και κριτήρια, τυχόν τέτοια διευθέτηση ίσως να επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία και το μέγεθος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα έχει ήδη εφαρμοστεί νομοθεσία περί πτώχευσης (Ν3869/2010) η οποία διέπει τα δικαιώματα των πιστωτών και δυνατόν να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερημένα δάνεια υπό ορισμένες συνθήκες. Συγκεκριμένα, φυσικά πρόσωπα-οφειλέτες που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα και έχουν περιέλθει χωρίς δόλο σε μόνιμη αδυναμία πληρωμής ληξιπρόθεσμων οφειλών, δύνανται υπό προϋποθέσεις να επιτύχουν ρύθμιση των οφειλών τους ή απαλλαγή από μέρος αυτών κατόπιν αίτησης στο αρμόδιο δικαστήριο, ενώ δεν μπορεί να αποκλειστεί η υιοθέτηση νέων συναφών μέτρων στην Ελλάδα ή άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Κίνδυνος από μείωση στις αξίες ή στη δυνατότητα εκποίησης των εξασφαλίσεων του δανειακού χαρτοφυλακίου

Σημαντικό μέρος των δανείων του Ομίλου σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλισθεί με δεσμεύσεις ή/και επιβαρύνσεις επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, προθεσμιακών καταθέσεων και λοιπών στοιχείων. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις επιπτώσεις από την πτώση στις αξίες των αν λόγω εξασφαλίσεων. Λόγω του μεγάλου αριθμού χορηγήσεων με δεσμεύσεις επί ακίνητης περιουσίας, ο Όμιλος είναι σε μεγαλύτερο βαθμό εκτεθειμένος στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

Η συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της κυπριακής και της ελληνικής οικονομίας, η οποία συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά την αγορά ακινήτων, ή γενική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες του Ομίλου δραστηριοποιούνται ή σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, μπορεί να καταλήξουν σε μειώσεις της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί σε επίπεδα κατώτερα του

ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου αυτών των δανείων. Μια περαιτέρω μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων η αδυναμία να της παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση από τους πελάτες, μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και την αύξηση των απαιτήσεων σε αποθεματικά. Επιπλέον, πιθανή αποτυχία του Ομίλου να εισπράξει την αναμενόμενη αξία της εξασφάλισης, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, μπορεί να την εκθέσει σε ζημιές που θα μπορούσαν να έχουν αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, η πτωχευτική νομοθεσία και άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών διαφέρουν σημαντικά στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Η ικανοποίηση από τις παρασχεθείσες εξασφαλίσεις ενδέχεται να γίνει δυσκολότερη λόγω τροποποιήσεων σε σχετικούς νόμους και κανονισμούς που τυχόν εφαρμοστούν με σκοπό την προστασία των οφειλετών. Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα ήδη βρίσκεται σε εφαρμογή νομοθεσία, σύμφωνα με την οποία αναστέλλονται οι πλειστηριασμοί για απαιτήσεις μέχρι €200.000 έως την 31/12/2012, ενώ δεν μπορεί να αποκλειστεί είτε παράταση της ως άνω ημερομηνίας, είτε αύξηση του ορίου απαίτησης πέραν των €200.000, είτε υιοθέτηση νέων μέτρων που πιθανόν να αναστείλουν ή μειώσουν περαιτέρω τη δυνατότητα της τράπεζας να προβαίνει άμεσα σε εκποίηση εξασφαλίσεων προς ικανοποίηση ληξιπρόθεσμων οφειλών.

Κίνδυνος συγκέντρωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και άλλων στοιχείων ενεργητικού

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω μη ικανοποιητικής διασποράς του χαρτοφυλακίου και συγκέντρωσης σε συγκεκριμένους δανειολήπτες, Ομίλους δανειοληπτών, συμβούλους της Τράπεζας, τομείς δραστηριότητας ή οικονομικούς τομείς, γεωγραφικές περιοχές ή προϊόντα.

Ο Όμιλος, μέσα από τις πολιτικές και τις διαδικασίες του, προσπαθεί να διασφαλίζει ότι οι συγκεντρώσεις που προκύπτουν δεν καθίστανται υπερβολικές σε σχέση με την κεφαλαιακή βάση ή το μέγεθος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και συνάδουν με τα ισχύοντα εποπτικά ή εσωτερικά όρια. Η παρακολούθηση του κινδύνου συγκέντρωσης γίνεται κυρίως μέσω εκθέσεων προς τις διάφορες επιτροπές του Ομίλου και των εποπτικών εκθέσεων προς την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και τις άλλες εποπτικές αρχές στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ωστόσο, το δανειακό χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να περιέχει αυξημένες συγκεντρώσεις, οι οποίες δύναται να οδηγήσουν σε αύξηση των προβλέψεων απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Παρά το Πρόγραμμα Κεφαλαιακής ενίσχυσης και την αύξηση κεφαλαίου τον Ιούνιο του 2012 κατά τις 30.06.2012 η συγκέντρωση σε ορισμένες κατηγορίες ως ποσοστό του κεφαλαίου παρουσιάζεται αυξημένη και υπερβαίνει τα συνήθη όρια που θέτει ο Όμιλος και απαιτεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου βάσει του σχετικού νομικού και κανονιστικού πλαισίου .

Περισσότερα στοιχεία για την κατανομή περιουσιακών στοιχείων και δυναμικές συγκεντρώσεις σε διάφορους τομείς παρουσιάζονται στις σημειώσεις 43 και 45 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου στην Ετήσια Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις του 2011.

Ρυθμός ανάπτυξης δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου

Ο ρυθμός ανάπτυξης και το ύψος του δανειακού χαρτοφυλακίου έχει περιοριστεί λόγω της οικονομικής κατάστασης που επικρατεί, η οποία επηρεάζει τη δυνατότητα αποπληρωμής των επιχειρήσεων και νοικοκυριών.

Επιπρόσθετα, στα πλαίσια του σημερινού οικονομικού περιβάλλοντος, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αναμένεται να συρρικνωθεί και λόγω των ιδίων ενεργειών του Ομίλου που υλοποιούνται προκειμένου να εναρμονισθεί με τις αυξημένες

ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που τίθενται από τις εποπτικές αρχές και να αντιμετωπίσει τη δύσκολη κατάσταση της κυπριακής και ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και της επιχειρούμενης δημοσιονομικής προσαρμογής. Σημειώνεται Επίσης ότι στο προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης που έχει κατατεθεί στην ΚΤΚ προτείνεται μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου και δραστηριοτήτων του Ομίλου, ιδιαίτερα σε τομείς που έχουν εκτιμηθεί ως μη κύριοι (non-core).

Ο ρυθμός ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου περιορίζεται επίσης από τις πρόνοιες του άρθρου 11(11) του Διατάγματος όπως αναφέρεται πιο πάνω (βλέπε επίσης Ενότητα 6).

Ο περιορισμός του ρυθμού ανάπτυξης δανειακού χαρτοφυλακίου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος εξάρτησης σε χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και άλλα προγράμματα του ευρωσυστήματος

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. Περιλαμβάνει επίσης, τον κίνδυνο αδυναμίας της έγκαιρης ρευστοποίησης μιας θέσης με λογικούς όρους. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από πιθανή αναντιστοιχία στο χρόνο των ταμειακών ροών των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού.

Οι δυσκολίες που διέρχονται αρκετές χώρες της ευρωζώνης στο να αναχρηματοδοτήσουν το δημόσιο χρέος τους, οδήγησε σε νέες εντάσεις τις αγορές κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου του 2011 και το 2012. Οι αγορές χρήματος στην Ευρώπη επηρεάστηκαν αρνητικά από τα συνεπακόλουθα της κρίσης δημόσιου χρέους της Ελλάδας με αποτέλεσμα τα επίπεδα ρευστότητας και χρηματοδότησης να μην είναι επαρκή. Κατά το διάστημα που ακολούθησε την ελληνική κρίση χρέους, η αντίληψη για τον κίνδυνο μεταξύ αντισυμβαλλομένων τραπεζικών οργανισμών σημείωσε σημαντική αύξηση, οδηγώντας σε περαιτέρω συρρίκνωση της διατραπεζικής αγοράς. Λόγω της αστάθειας που επικρατεί στις αγορές, η πρόσβαση του Ομίλου σε παραδοσιακές πηγές χρηματοδότησης είναι σημαντικά περιορισμένη.

Ως αποτέλεσμα των κλυδωνισμών της αγοράς, η εξάρτηση του Ομίλου από βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση αυξήθηκε με συνεπακόλουθη επιδείνωση της ρευστότητας του Ομίλου. Παράλληλα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μέσω διάφορων χρηματοδοτικών μηχανισμών αύξησε τη ρευστότητα για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος. Επιπρόσθετα, οι κυβερνήσεις γενικά προσέφεραν εγγυήσεις και αύξησαν το ελάχιστο ποσό εξασφάλισης των καταθέσεων για να διασκεδάσουν τυχόν απώλεια εμπιστοσύνης στο κυπριακό τραπεζικό σύστημα από τους επενδυτές / καταθέτες. Σημειώνεται σχετικά ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έλαβε επιστολή από το Υπουργείο Οικονομικών στις 27 Απριλίου, 2012, βάσει της οποίας η Κυπριακή Δημοκρατία επιβεβαίωσε την δέσμευσή της για παραχώρηση της αναγκαίας στήριξης προς την Τράπεζα για την αντιμετώπιση προβλημάτων ρευστότητας, φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε η Τράπεζα να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση. Σε συνέχεια της πιο πάνω επιστολής, στις 17 Μαΐου 2012 εκδόθηκε το Διάταγμα το οποίο προνοούσε την αναδοχή από την Κυπριακή Δημοκρατία των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1,8 δισ. για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης. Η έκδοση ολοκληρώθηκε στον Ιούνιο του 2012 και καλύφθηκε σχεδόν εξολοκλήρου από την Κυπριακή Δημοκρατία. Σε συνέχεια των πιο πάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έλαβε νέα επιστολή από το Υπουργείο Οικονομικών στις 30 Αυγούστου, 2012 βάσει της οποίας αναφέρεται μεταξύ άλλων ότι: «Αναφορικά με την αξιολόγηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, στα πλαίσια της κατάρτισης των εξαμηνιαίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων για το πρώτο εξάμηνο του 2012, σε σχέση με την ικανότητα της τράπεζας να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα σας επιβεβαιώνουμε πως, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμου του 2011

[Ν. 200(Ι)/2011] όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και με το περιεχόμενο και τις πρόνοιες της Δήλωσης των Αρχηγών Κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ημερομηνίας 26 Οκτωβρίου 2011, η Κυπριακή Κυβέρνηση δηλώνει την ετοιμότητα της, τηρουμένων των προνοιών του κοινοτικού δικαίου για τις κρατικές ενισχύσεις, να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα για να αντιμετωπίσει προβλήματα ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας για να μπορέσει να λειτουργήσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα».

Σε γενικές γραμμές, η δυνατότητα του Ομίλου να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους υπόκειται σε διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων οι οποίοι πολλές φορές δεν ελέγχονται από τον Όμιλο, όπως για παράδειγμα, η ανησυχία / εμπιστοσύνη των καταθετών για την γενική εικόνα της οικονομίας καθώς και η εικόνα του χρηματοοικονομικού κλάδου, η δυσκολία εξεύρεσης φθηνής ρευστότητας, οι υποβαθμίσεις από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης, η διαθεσιμότητα και το εύρος των κρατικών εγγυήσεων των καταθέσεων του τραπεζικού συστήματος, οι γενικές συνθήκες αγοράς και τυχόν απώλεια εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου. Λόγω της αστάθειας που επικρατεί στις αγορές, η πρόσβαση των τραπεζών σε παραδοσιακές πηγές χρηματοδότησης όπως οι καταθέσεις πελατών, τοποθετήσεις άλλων τραπεζών στη διατραπεζική αγορά, ομολογιακά δάνεια και δανειακά κεφάλαια είναι σημαντικά περιορισμένη, γεγονός που μπορεί να έχει επιπτώσεις στη δυνατότητα πρόσβασης του Ομίλου σε πηγές ρευστότητας.

Αυτοί οι παράγοντες ενδέχεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω μείωση της πρόσβασης του Ομίλου σε χρηματοδότηση μέσω καταθέσεων με επιθυμητούς όρους καθώς επίσης και στη μη αποφυγή των εκρών καταθέσεων, με αποτέλεσμα τη μείωση της ικανότητας του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας του.

Μια από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων του Ομίλου είναι η προσέλκυση καταθέσεων των πελατών του, μέσω των οποίων ο Όμιλος χρηματοδοτεί τους πελάτες του. Ενδεχόμενη απώλεια της εμπιστοσύνης των επενδυτών στις τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου ή στις τραπεζικές δραστηριότητες γενικά, ενδέχεται να αυξήσει περαιτέρω σημαντικά την εκροή των τραπεζικών καταθέσεων σε σύντομο χρονικό διάστημα. Σε περίπτωση που ο Όμιλος αντιμετωπίσει ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα εκρών και δεν έχει την δυνατότητα ανάληψης της αναγκαίας ρευστότητας με άλλα μέσα ή σε παρόμοιο επιτόκιο, τότε αυτό ενδέχεται να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας του Ομίλου. Επίσης, σε ακραίες συνθήκες, ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων ενδέχεται να εμποδίσουν τον Όμιλο να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του και να συμμορφωθεί με τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας. Σε τέτοιες ακραίες συνθήκες, ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να συνεχίσει τη λειτουργία του χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει αν οι καταθέτες αποσύρουν ξαφνικά τα κεφάλαιά τους, ή αν ο Όμιλος δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα ή σε παρόμοιο επιτόκιο. Σε τέτοια περίπτωση, ο Όμιλος ενδέχεται να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά του στοιχεία.

Επιπρόσθετα, ο έντονος ανταγωνισμός που επικρατεί μεταξύ των κυπριακών και ελληνικών τραπεζών για ανάκτηση καταθέσεων (λιανικής κυρίως φύσης), λειτουργεί αρνητικά στο κόστος των νέων καταθέσεων αφού αυξάνονται συνεχώς τα επιτόκια με αποτέλεσμα η χρηματοδότηση να γίνεται ακόμη πιο ακριβή επηρεάζοντας έτσι την ικανότητα του Ομίλου να αναπτύξει ορθολογιστικά την καταθετική του βάση.

Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου στις 30η Ιουνίου 2012 ανήλθε σε €17,9 δις (31 Δεκεμβρίου 2011 €20,16 δις, 30 Ιουνίου 2011 €23,1 δις) σημειώνοντας ετήσια μείωση 22,5% σε σχέση με τις 30 Ιουνίου 2011. Επιπρόσθετα, μεγάλο μέρος των καταθέσεων στην Κύπρο προέρχεται από τον τομέα εξυπηρέτησης εταιριών με διεθνείς δραστηριότητες.

Λόγω των πιο πάνω συνθηκών οι κύριοι δείκτες ρευστότητας του Ομίλου ήταν χαμηλότεροι από τα συνήθη εσωτερικά όρια που θέτει ο Όμιλος και από το ελάχιστο όριο που απαιτούν οι εποπτικές αρχές.

Τέλος, η βασική αρχή για τη διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών του Ομίλου απαιτεί τη συνεχή ροή μετρητών για αποπληρωμή των καταθέσεων στη λήξη τους καθώς και παροχή επιπρόσθετων χρηματοδοτήσεων σε πελάτες. Όπως προαναφέρθηκε, λόγω πιθανής αναντιστοιχίας στο χρόνο των ταμειακών ροών των στοιχείων του ισολογισμού που μπορεί να προκύψει, ο Όμιλος ενδέχεται να παρουσιάσει πρόβλημα ρευστότητας. Γι' αυτό το λόγο, ο Όμιλος στοχεύει στη βέλτιστη αντιστοίχιση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, 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. 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.

Βάσει των εκάστοτε συνθηκών αγοράς, προσπάθεια του Ομίλου είναι η διατήρηση της ρευστότητας σε ικανοποιητικά επίπεδα, είτε αξιολογώντας την πιθανότητα περαιτέρω αύξησης της καταθετικής του βάσης σε όλες τις κύριες αγορές δραστηριοποίησης του ή/και την πώληση μη στρατηγικών στοιχείων ενεργητικού. Επίσης στρατηγική του Ομίλου είναι η αύξηση των καταθέσεων των διεθνών δραστηριοτήτων με ταυτόχρονη μείωση από τον διατραπεζικό δανεισμό από την μητρική τράπεζα. Πέραν των καταθέσεων, όμως, μέρος των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου χρηματοδοτείται από ομολογιακά δάνεια καθώς και αριθμό καλυμμένων ομολόγων (covered bonds). Το 2009, 2010 και 2011 ο Όμιλος έχει εκδώσει καλυμμένα ομόλογα και έχει προχωρήσει σε τιτλοποιήσεις δανείων, ενώ έχει χρησιμοποιήσει σε μεγάλο βαθμό και συμφωνίες επαναγοράς τίτλων μέσω μηχανισμών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Ταυτόχρονα, στους κυριότερους χρηματοδοτικούς μηχανισμούς που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο περιλαμβάνονται πράξεις αναχρηματοδότησης ή άλλες διευκολύνσεις / προγράμματα που παρέχονται από το ευρωσύστημα.

Από τις αρχές του 2010, ο Όμιλος αντιμετωπίζει σειρά υποβαθμίσεων στην πιστωτική του διαβάθμιση που αντανακλούν κυρίως τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου και την οικονομική κρίση. Αυτές οι υποβαθμίσεις ενδέχεται να συνεχιστούν με πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στην λειτουργία και την χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας λόγω περιορισμού της πρόσβασης σε κεφάλαια και πηγές χρηματοδότησης στην αγορά καθώς και αυξημένο κόστος δανεισμού. Ενόψει των πιο πάνω αλλά και των γενικότερων οικονομικών συνθηκών και των συνθηκών στις αγορές, η πρόσβαση του Ομίλου στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση, ειδικότερα χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση, μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση και χρηματοδότηση από βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά, λόγω ανησυχίας των αντισυμβαλλομένων τραπεζών έχει περιοριστεί σημαντικά. Γι' αυτό το λόγο, ο Όμιλος έχει χρησιμοποιήσει εργαλεία χρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και άλλων προγραμμάτων του ευρωσυστήματος με εξασφαλισμένες αξίες περιουσιακών στοιχείων. Ήδη κατά τη διάρκεια της ίδιας περιόδου ο Όμιλος βασίστηκε σε λιγότερο βαθμό σε νέα χρηματοδότηση από καταθέσεις ή άντληση δανειακών κεφαλαίων και σε περισσότερο βαθμό σε καλυμμένη χρηματοδότηση μέσω της ΕΚΤ και των άλλων προγραμμάτων του ευρωσυστήματος.

Τα στοιχεία ενεργητικού που μπορούν να χρησιμοποιηθούν μέσω των πιο πάνω προγραμμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς τίτλους, δάνεια πελατών, καλυμμένα στεγαστικά ομόλογα κλπ και βασίζονται σε κανόνες που διέπουν τους ελάχιστους όρους επιλεξιμότητας καθώς και το ποσοστό περικοπών (haircut) που εφαρμόζεται στα στοιχεία ενεργητικού σε σχέση με τα προγράμματα χρηματοδότησης του ευρωσυστήματος και από την ΚΤΚ. Σημειώνεται ότι το πρόγραμμα καλυμμένων στεγαστικών ομολόγων αφορά εκδόσεις που διενεργήθηκαν μεταξύ 2008-2011 με συνολική

ονομαστική αξία των εκδόσεων ύψους €3,0 δισ.

Τονίζεται ότι, κατά την 30 Ιουνίου 2012, η συνολική χρηματοδότηση του Ομίλου μέσω διάφορων προγραμμάτων της ΕΚΤ και του ευρωσυστήματος ανήλθε στα €9,8 δισ. (ή 31,4% επί του συνόλου του ισολογισμού) αποτελώντας ένα σημαντικό μέρος της συνολικής χρηματοδότησης του Ομίλου. Η χρηματοδότηση αυτή είναι καλυμμένη με την ενεχυρίαση στοιχείων ενεργητικού της. Σημειώνεται ότι κατά τις 30 Ιουνίου 2012 ο Όμιλος είχε επίσης χρηματοδότηση βάσει συμβολαίων επαναγοράς (gepos) με τρίτα μέρη ύψους €73 εκ..

Η ρευστότητα που λαμβάνει ο Όμιλος μέσω των προγραμμάτων του ευρωσυστήματος μπορεί να επηρεαστεί από αλλαγές στους σχετικούς κανόνες, όπως ανάμεσα σε άλλα, περικοπές (haircuts) που εφαρμόζονται σε εξασφαλισμένες αξίες περιουσιακών στοιχείων. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου μειωθεί, τότε η χρηματοδότηση που θα μπορούσε να λάβει ο Όμιλος θα είναι αντιστοίχως μειωμένη. Επιπρόσθετα, εάν τα προγράμματα χρηματοδότησης του ευρωσυστήματος και η ΚΤΚ αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με τη διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση ή η διαβάθμιση των διαθέσιμων αξιών μειωθεί (περιλαμβανομένης της διαβάθμισης κυβερνητικών και εταιρικών ομολόγων που διαθέτει ο Όμιλος), έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονταν αποδεκτά 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 (gepos), καθεστώς που είναι σε ισχύ σήμερα. Σε περίπτωση που αυτό σταματήσει να ισχύει, ή αν αλλάξουν οι όροι που η εν λόγω πρόσβαση προσφέρεται, (σε συνδυασμό με τυχόν άλλους περιορισμούς σε προγράμματα χρηματοδότησης του ευρωσυστήματος ή ανεξάρτητα) αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση των τραπεζικών ιδρυμάτων σε ρευστότητα και να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης σημαντικά.

Επιπρόσθετα, κυβερνητικές ενέργειες και ενέργειες από την Κεντρική Τράπεζα με σκοπό την υποστήριξη της ρευστότητας δυνατόν να μην είναι επαρκείς ή να διακοπούν και ως εκ τούτου ο Όμιλος δυνατόν να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα.

Θα πρέπει στο σημείο αυτό να σημειωθεί ότι μετά τις 30 Ιουνίου 2012 έχει ανασταλεί προσωρινά η δυνατότητα του Ομίλου να συμμετέχει σε πράξεις αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ μέχρι να γίνει εκτενέστερη αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ομίλου από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και να προκύψουν σχετικές ενέργειες σε σχέση με τη κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου. Η Τράπεζα διατηρεί πρόσβαση σε άλλες μορφές χρηματοδότησης του ευρωσυστήματος.

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

Τέλος σημειώνεται ότι στα πλαίσια ενίσχυσης της ρευστότητας του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος, εκδόθηκε στις 9 Νοεμβρίου 2012 ο περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την έκδοση ομολόγων από τα Κυπριακά πιστωτικά ιδρύματα Νόμος του 2012 (Ν.156(Ι)/2012) και σχετικό Υπουργικό διάταγμα (περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Διάταγμα του 2012 (ΚΔΠ 439/2012) όπου προνοείται μεταξύ άλλων ότι η κυβέρνηση μπορεί να «παραχωρεί κυβερνητικές εγγυήσεις για τη σύναψη δανείων ή/και την έκδοση ομολόγων από πιστωτικά ιδρύματα, συνολικού ποσού μέχρι και 3

δισεκατομμύρια ευρώ (€3.000.000.000) τα οποία έχουν συσταθεί στη Δημοκρατία και έλαβαν άδεια λειτουργίας από την Κεντρική Τράπεζα ή τον Έφορο, με σκοπό τη χρήση τους ως εξασφάλιση για ενίσχυση της ρευστότητας της πραγματικής οικονομίας». Στις 23 Νοεμβρίου 2012, δημοσιεύθηκε το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετο) Διάταγμα του 2012 (ΚΔΠ 454/2012) με το οποίο ο Υπουργός Οικονομικών παραχώρησε κυβερνητικές εγγυήσεις για τη σύναψη δανείων ή/και την έκδοση ομολόγων από πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν συσταθεί στη Δημοκρατία και έλαβαν άδεια λειτουργίας από την Κεντρική Τράπεζα ή τον Έφορο, συνολικού πρόσθετου ποσού μέχρι τριών δισεκατομμυρίων ευρώ (€ 3.000.000.000).

Με βάση τις πιο πάνω νομοθεσίες και ρυθμίσεις παραχώρηση των κυβερνητικών εγγυήσεων γίνεται έναντι καταβολής κατάλληλης προμήθειας από το πιστωτικό ίδρυμα για λογαριασμό του οποίου παρέχεται η κυβερνητική εγγύηση με τη δέσμευση επαρκών εξασφαλίσεων εις όφελος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το πιστωτικό ίδρυμα, κατά γενικό κανόνα, παρέχει στη Δημοκρατία επαρκείς εξασφαλίσεις που καλύπτουν πλήρως το ποσό των κυβερνητικών εγγυήσεων που του έχει κατανεμηθεί. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με βάση τη αιτιολογημένη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας δύναται να μην απαιτούνται εξασφαλίσεις. Σε τέτοιες περιπτώσεις η προμήθεια για την παραχώρηση κυβερνητικών εγγυήσεων είναι ψηλότερη κατά 50 μονάδες βάσης σε σχέση με τα διαλαμβανόμενα στο διάταγμα του υπουργού.

Οι πιο πάνω ρυθμίσεις αντικαθιστούν την έκδοση ειδικών κυβερνητικών ομολόγων ύψους μέχρι €3 δισ. που λήγουν στο τέλος του έτους. Με τη χορήγηση εγγυήσεων, το κράτος επιχειρεί να δώσει εργαλεία για λήψη περαιτέρω ρευστότητας στον τραπεζικό τομέα.

Η έκδοση Εγγυημένων Ομολόγων με την οποία σχετίζεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, εμπίπτει στα πλαίσια του πιο πάνω προγράμματος και έχει στόχο την ενίσχυση της ρευστότητας του Ομίλου.

Η Τράπεζα έχει καταθέσει στις 21 Νοεμβρίου, 2012, Ειδοποίηση Διαφοράς (Notice of Dispute) προς την Ελληνική Κυβέρνηση, επιζητώντας ισότιμη μεταχείριση σε σχέση με άλλα τραπεζικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και συναφείς θεραπείες. Εκτιμάται ότι η πρόσβαση της Τράπεζας στους διαθέσιμους μηχανισμούς υποστήριξης της ρευστότητας και κεφαλαιουχικής ενίσχυσης των ελληνικών τραπεζών, θα συμβάλει ουσιαστικά στις σημαντικές προσπάθειες που καταβάλλει η Τράπεζα για να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις από τις εργασίες της στον ελλαδικό χώρο, ώστε να συνεχίσει να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην οικονομία της Ελλάδας.

Κίνδυνος άλλων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του κλάδου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων χρηματιστών, διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και άλλων θεσμικών πελατών.

Ο Όμιλος διατρέχει κίνδυνο απώλειας κεφαλαίων από τις τοποθετήσεις σε άλλα χρηματοοικονομικά ιδρύματα, από την αγορά χρηματοοικονομικών τίτλων σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αλλά και από πράξεις που εκτελούνται μέσω των ιδρυμάτων αυτών εξαιτίας πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να επιταθεί όταν η εξασφάλιση που έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι αρκετές για να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή η έκθεση σε παράγωγα.

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

Κίνδυνος αγοράς λόγω διακυμάνσεων σε επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, μετοχικές αξίες και άλλες μεταβλητές που επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση και αποτελέσματα του Ομίλου

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 και άλλων αξιών και δεικτών.

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 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.

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

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

Ως αποτέλεσμα των επιτοκιακών διακυμάνσεων, η μεταβολή στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και στα περιθώρια επιτοκίου πιθανόν να δημιουργήσει ζημιά.

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 μερικώς με παράγωγα προϊόντα. Υπάρχει όμως και συγκριτικά περιορισμένη ενεργή δραστηριότητα στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών, με θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου και προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων.

Ο κίνδυνος από τιμές μετοχών 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 πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ενοποιημένα στοιχεία κατά την 30^η Ιουνίου 2012 που κατείχε ο Όμιλος σε μετοχικούς τίτλους και ταμεία (περιλαμβάνονται και επενδύσεις σε ταμεία αντιστάθμισης κινδύνων (hedge funds)) και που είναι καταχωρημένα στη δίκαιη τους αξία.

	Σύνολο €εκ
Μετοχές που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:	
(α) επενδύσεις προς εμπορία	8,87
(β) κατά την αρχική αναγνώριση	79,76
Διαθέσιμα προς Πώληση	168,18
Σύνολο	256,81

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Να τονισθεί ότι οι μεταβολές στις αξίες του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου, ενώ οι μεταβολές στις τιμές των μετοχών στην κατηγορία “διαθέσιμες προς πώληση” επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Αρνητικές αναπροσαρμογές και σχετικές απομειώσεις στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν επηρεάσει, και δυνατόν στο μέλλον να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, τις εργασίες του Ομίλου καθώς και την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του

Ο Όμιλος διατηρεί χαρτοφυλάκια επενδύσεων με τοποθετήσεις στις αγορές χρεογράφων, μετοχών, παραγώγων και σε λοιπές αγορές. Το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου περιλαμβάνει έκθεση και σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου καθώς και σε Κυπριακά Ομόλογα όπως αναφέρθηκε πιο πάνω. Οποιοσδήποτε αρνητικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση ανάλογα με την πιστοληπτική αξιολόγηση (βάσει των διεθνών οίκων αξιολόγησης) των εταιρικών χρεογράφων, κυβερνητικών και άλλων χρεογράφων του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2012. Να σημειωθεί ότι ο πίνακας περιλαμβάνει τα ΟΕΔ.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	Κυβερνητικά ομόλογα και Γραμμάτια Δημοσίου	Ομόλογα πιστωτικών ιδρυμάτων	Άλλα ομόλογα	Σύνολο
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
AAA	2	0	0	2
AA- μέχρι AA+	0	11.532	167.310	178.842
A- μέχρι A+	133.255	106.540	0	239.795
BBB+ μέχρι BBB-	36.690	147.710	103.314	287.715
BB+ μέχρι B-	2.288.702	28.826	124.664	2.442.192
CCC μέχρι C	270.156	96.035	189.957	556.148
Χωρίς Διαβάθμιση	0	56.875	67.944	124.820
Default	0	2.623	0	2.623
Σύνολο	2.728.806	450.141	653.190	3.832.137

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Στις 18 Μαΐου, 2012 με το Διάταγμα Αναδοχής, η Κυπριακή Δημοκρατία ανέλαβε την εξ' ολοκλήρου αναδοχή της έκδοσης κεφαλαίου της Λαϊκής Τράπεζας λογιστικής αξίας €1.796 εκ. από την οποία προέκυψε τον Ιούνιο 2012, κρατική μετοχική συμμετοχή που ανέρχεται περίπου σε 84% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Ως αντάλλαγμα παραχωρήθηκαν, στην Τράπεζα κρατικά ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας Ονομαστικής αξίας 1.888,6 εκ.. Στις 30 Ιουνίου, 2012 η λογιστική αξία αυτών των χρεογράφων ήταν €1.796,6 εκ. Τα ομόλογα αυτά είναι διάρκειας ενός έτους, ανανεώνονται αυτόματα στη λήξη τους και έχουν ετήσια απόδοση 5,16%. Τα ομόλογα αυτά περιλαμβάνονται στον πιο πάνω πίνακα.

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

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

Η αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρούνται σε εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες μπορεί να μεταβληθούν στο μέλλον ή τελικά να μην αποδειχθούν ακριβείς

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές ενεργούς αγοράς πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων, ή όπου δεν υπάρχει ενεργή αγορά για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα, σε χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης. Σε ορισμένες περιπτώσεις, στοιχεία για μεμονωμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή ομάδες χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται από μοντέλα αποτίμησης, μπορεί να μην είναι διαθέσιμα ή μπορεί να μην είναι πλέον διαθέσιμα, λόγω μεταβολών στις συνθήκες της αγοράς. Στις περιπτώσεις αυτές, απαιτείται η χρήση παραδοχών, κρίσεων και εκτιμήσεων στα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος. Τα μοντέλα αποτίμησης είναι σύνθετα και οι παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που κάνει ο Όμιλος συχνά αφορούν σε θέματα που εμπεριέχουν εκ φύσεως αβεβαιότητα, όπως μελλοντικές ταμειακές ροές. Τέτοιες παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις μπορεί να χρειάζονται επικαιροποίηση για να ενσωματώνουν τις ολοένα αυξανόμενες μεταβολές στις τρέχουσες συνθήκες και τάσεις. Οι μεταβολές που μπορεί να προκύψουν στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, μπορεί να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, η πρόσφατη μεταβλητότητα και έλλειψη ρευστότητας στην αγορά έχει θέσει σε αμφιβολία κάποιες από τις παραδοχές που χρησιμοποιούνταν και έχει καταστήσει δύσκολη την αποτίμηση τους. Στο μέλλον, οι αποτιμήσεις για αυτά τα μέσα μπορεί να μεταβληθούν, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και μπορεί να προκύψει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Οι στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματικές με συνέπεια να μην αποτρέψουν ζημιές

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την αντιστάθμιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, είναι πιθανό ορισμένα προϊόντα και στρατηγικές να αποδειχθούν μη αποτελεσματικά και να επιφέρουν ζημιές. Η αντιστάθμιση κινδύνου (hedging) μπορεί να είναι μόνο μερική, ή οι στρατηγικές που χρησιμοποιούνται δυνατόν να μην προστατεύσουν από όλους τους μελλοντικούς κινδύνους ή δυνατόν να μην είναι πλήρως αποτελεσματικές στο να μετριάσουν την έκθεση του κινδύνου της Τράπεζας σε όλα τα περιβάλλοντα αγοράς ή ενάντια σε όλους τους τύπους κινδύνων στο μέλλον. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης κινδύνου του Ομίλου.

Επιπλέον, ο τρόπος με τον οποίο καταγράφονται τα κέρδη και οι απώλειες ως αποτέλεσμα αναποτελεσματικών στρατηγικών κάλυψης κινδύνου που δυνατόν να υπάρξουν, μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετη αστάθεια στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τυχόν απομείωση της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων ενεργητικού θα έχει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και καθαρό ενεργητικό του Ομίλου

Στις 30 Ιουνίου 2012, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ανέρχονταν σε €208εκ. (31 Δεκεμβρίου 2011 €798 εκ.) και αντιπροσώπευαν 16% των Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (31 Δεκεμβρίου 2011 133%). Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία εκτός της υπεραξίας, με συγκεκριμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Περιουσιακά στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται τακτικά (μέσω αξιολογήσεων για απομείωση). Αν κατά την ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος καθορίσει ότι υπάρχουν στοιχεία για απομείωση, υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων. Το ποσό της ζημιάς από απομείωση που καταγράφεται είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της ανακτήσιμης αξίας του.

Ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, ο Όμιλος, κατόπιν ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο, έχει αναθεωρήσει τη λογιστική υπεραξία που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των Τραπεζών Εγνατίας, Μαρφίν και Λαϊκής το 2006. Ως αποτέλεσμα, καταγράφηκε απομείωση στην υπεραξία και άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €557 εκ. στο α' εξάμηνο του 2012 (€796 εκ. απομειώθηκαν κατά το 2011). Η απομείωση της υπεραξίας δεν είχε καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

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

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

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

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

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

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

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

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την έκθεση του Ομίλου στις διεταιρικές συναλλαγές

Ιστορικά και κυρίως τα τελευταία χρόνια, ο Όμιλος εφάρμοζε πολιτική χρηματοδότησης των θυγατρικών του εταιρειών και εργασιών εκτός Κύπρου, στα πλαίσια της επέκτασης στο εξωτερικό και στην βέλτιστη χρήση των κεφαλαίων και μερικής διασποράς των κινδύνων.

Αυτή η πολιτική δύναται να εμπεριέχει κινδύνους σε περίπτωση οικονομικής κρίσης ή συναφών ακραίων γεγονότων στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος και ενδεχομένως να επηρεάσουν σημαντικά την αξία αυτών των

χρηματοδοτήσεων.

Επίσης είναι πιθανόν οι εποπτικές αρχές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος (συμπεριλαμβανομένης της ΚΤΚ) να επιβάλουν περιορισμούς όσον αφορά την μεταφορά κεφαλαίων μεταξύ εντός των εταιρειών του Ομίλου ή και να υποχρεώσουν να υπάρχουν υψηλά ρευστά διαθέσιμα σε αυτές με αρνητικές επιπτώσεις στις εργασίες, την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου μπορεί να περιορίσει την πρόσβαση σε αγορές κεφαλαίου και αντισυμβαλλόμενους καθώς και να αυξήσει τα έξοδα δανεισμού και 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. Από τον Μάιο του 2010, έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων που πηγάζει κυρίως από την οικονομική κρίση στην Ελλάδα καθώς και από τις πολλαπλές υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας και της Κύπρου. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's Investors Services Inc είναι Caa1 (με αρνητικό ορίζοντα), ενώ από την Fitch Rating Ltd είναι BB (με αρνητικό ορίζοντα).

Οι αξιολογήσεις των εν λόγω οίκων βασίζονται σε έναν αριθμό παραγόντων, όπως την κερδοφορία του Ομίλου, τις επενδύσεις του και την κεφαλαιακή του επάρκεια, καθώς και σε παράγοντες που δεν ελέγχονται εξ ολοκλήρου από τον 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 στην Κύπρο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα διατηρήσει τις τωρινές αξιολογήσεις. Επιπλέον, η Standard & Poor's έχει μειώσει την πιστοληπτική ικανότητα της Κύπρου σε "B" ενώ η Moody's και η Fitch έχουν αξιολογήσει την Κύπρο με, "B3" και "BB-" αντίστοιχα. Οι αξιολογήσεις παρουσιάζονται με αρνητικό ορίζοντα. Μια περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω υποβαθμίσεις του Ομίλου.

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. Οποιαδήποτε περαιτέρω υποβάθμιση θα μπορούσε επίσης να ενεργοποιήσει την απαίτηση για την παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων για συμβάσεις παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και για λοιπές εξασφαλισμένες πράξεις χρηματοδότησης, και τα αντισυμβαλλόμενα μέρη της Τράπεζας να μην είναι πλέον πρόθυμα να συνάψουν συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου με την Τράπεζα.

Επομένως, υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Αξίζει να σημειωθεί ότι οι αξιολογήσεις που γίνονται από τους οίκους πιστοληπτικής ικανότητας πιθανόν να μην δίνουν ολοκληρωμένη εικόνα αφού ενδέχεται να μην συμπεριλαμβάνουν όλους τους δυνητικούς κινδύνους που σχετίζονται με τη δομή, την αγορά καθώς και τους λοιπούς κινδύνους που επεξηγήθηκαν πιο πάνω. Οι αξιολογήσεις δεν είναι σύσταση για αγορά, πώληση ή διακράτηση ενός τίτλου καθώς επίσης μπορεί να αναθεωρηθούν, να ανασταλούν ή να αποσυρθούν σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή κριθεί από τον/τους οίκους αξιολόγησης.

Κίνδυνος από ένταση ανταγωνισμού

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό στους τομείς δραστηριοποίησής του τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό. 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, ο ανταγωνισμός προέρχεται από τις ελληνικές τράπεζες οι οποίες κατέχουν το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών στοιχείων του τραπεζικού συστήματος, από υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και από συνεργατικές τράπεζες.

Η είσοδος νέων τραπεζών στην Κύπρο και στην Ελλάδα καθώς επίσης και ο αυξανόμενος ανταγωνισμός από ξένες τράπεζες είναι δυνατό να οδηγήσει σε ψηλότερα επιτόκια καταθέσεων και χαμηλότερα επιτόκια χορηγήσεων δημιουργώντας πιέσεις στα περιθώρια κέρδους της Τράπεζας προκειμένου να παραμείνει ανταγωνιστική.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών δύναται να οδηγήσει σε συγχωνεύσεις χρηματοοικονομικών οργανισμών καθώς επίσης και αυξημένες κυβερνητικές παρεμβάσεις. Τυχόν κυβερνητικές παρεμβάσεις στον τραπεζικό τομέα είναι δυνατόν να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητα τοπικών τραπεζών εντός μιας χώρας, αλλά και σε διεθνές επίπεδο, που πιθανόν να υπόκεινται σε διαφορετική μορφή κυβερνητικής παρέμβασης και έτσι να πλήξουν την ανταγωνιστικότητα του Ομίλου σε σχέση με τις τοπικές τράπεζες. Σημειώνεται ότι ως προς τη φύση των κυβερνητικών παρεμβάσεων στον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο ενδεικτικές είναι οι πρόνοιες των περί Διαχείρισης των Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 έως 2012 που αναφέρονται πιο πάνω καθώς και οι πρόνοιες που περιέχονται στο άρθρο 11 του Διατάγματος Αναδοχής. Βλέπε παράγοντα κινδύνου: "Η παροχή κρατικής στήριξης, η σημαντική μετοχική συμμετοχή από την κυπριακή κυβέρνηση ... ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της, στην οικονομική της κατάσταση και στις εργασίες της."

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

Κίνδυνος από τη μείωση πηγών εισοδημάτων του Ομίλου λόγω οικονομικών συνθηκών, αλλαγών στο νομοθετικό πλαίσιο ή συναφών παραγόντων.

Τα εισοδήματα του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων μη επιτοκιακών εισοδημάτων και εισοδημάτων από άλλες υπηρεσίες όπως για παράδειγμα χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες έχουν μειωθεί και δυνατόν να μειωθούν περαιτέρω λόγω των οικονομικών συνθηκών αλλά και λόγω αλλαγών στο νομοθετικό πλαίσιο. Για παράδειγμα, τυχόν αλλαγές στην νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσει τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.

Κίνδυνος από τη μη δυνατότητα περιορισμού ορισμένων κατηγοριών εξόδων του Ομίλου περιλαμβανομένων εξόδων και άλλων ωφελημάτων προσωπικού

Μέρος της στρατηγικής του Ομίλου είναι η αύξηση της κερδοφορίας μέσω της αποδοτικότερης λειτουργίας του. Για κάποιες κατηγορίες εξόδων, περιλαμβανομένου του κόστους προσωπικού, ο Όμιλος δυνατόν να αντιμετωπίζει περιορισμούς ή δυσκολίες που προκύπτουν από θέματα νομοθεσίας, συλλογικών συμβάσεων και άλλων συναφών παραγόντων ή στα πλαίσια διαβούλευσης με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις

Στο σημείο αυτό σημειώνονται οι πρόνοιες που περιέχονται στο άρθρο 11 του Διατάγματος οι οποίες προβλέπουν την κατάρτιση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης με συγκεκριμένες μειώσεις στα λειτουργικά έξοδα και έξοδα προσωπικού. Βλέπε παράγοντα κινδύνου: "Η παροχή κρατικής στήριξης, η σημαντική μετοχική συμμετοχή από την κυπριακή κυβέρνηση ... ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της, στην οικονομική της κατάσταση και στις εργασίες της" καθώς επίσης και την Ενότητα 6.

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.

Σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αυτός παρουσιάζεται αυξημένος λόγω του σημερινού οικονομικού περιβάλλοντος και των αλλαγών στη στρατηγική και επιχειρηματικά σχέδια του Ομίλου όπως αυτές αντικατοπτρίζονται στο προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και σε συναφείς παρουσιάσεις στην ιστοσελίδα του Ομίλου.

Κίνδυνος Εξάρτησης από διευθυντικά στελέχη και άλλα μέλη του προσωπικού

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

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

Κίνδυνος διατάραξης εργασιακών σχέσεων

Τυχόν αποτυχία ρύθμισης των σχέσεων με συνδικαλιστικές οργανώσεις, στα πλαίσια της πολιτικής του Ομίλου για εργασιακά θέματα δύναται να οδηγήσει στη διατάραξη των εργασιών και των δραστηριοτήτων του Ομίλου προκαλώντας πιθανές οικονομικές απώλειες.

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 κα καταστροφών, απώλειας υπηρεσιών κοινής ωφελείας, επιδημιών, κακόβουλων ζημιών, τρομοκρατικών επιθέσεων κλοπής και εξωτερικής απάτης.

Ως αποτέλεσμα των εργασιών του ο Όμιλος εκτίθεται σε όλους τους πιο πάνω κινδύνους.

Λειτουργικός κίνδυνος προκύπτει επίσης από την ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτα μέρη (outsourcing).

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 τα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια με στόχο την μετάβαση από τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη στην Τυποποιημένη Μέθοδο κατά Βασιλεία II για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου.

Νομικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου λόγω της έκτασης των εργασιών του σε πολλές χώρες με διάφορα νομοθετικά πλαίσια. Ως χρηματοοικονομικός οργανισμός ενδέχεται από καιρό σε καιρό να εμπλακεί σε δικαστικές ή διαιτητικές διαφορές ή αγωγές οι οποίες πιθανόν να επιφέρουν σημαντικές επιπτώσεις στις εργασίες και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει από δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ή ενδέχεται να εγερθούν εναντίον του Ομίλου και πιθανό να συνεπάγονται δαπάνες ή ζημίες για τον Όμιλο.

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

Κάτοχοι Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008, 2009, 2010 και 2011 έχουν πρόσφατα προβάλλει απαιτήσεις, παράπονα ή καταγγελίες στην Τράπεζα ισχυριζόμενοι ότι απέκτησαν τα Επιλέξιμα Αξιόγραφα ή/και νέες Μετοχές σε ανταλλαγή τους λόγω ψευδών παραστάσεων, ή δόλου, ή άλλων παρανομιών από μέρους της Τράπεζας. Ορισμένοι κάτοχοι Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 καταχώρησαν σχετικές αγωγές στο Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, ενώ άλλοι έχουν απευθύνει επιστολές στην Τράπεζα. Οι κάτοχοι αυτοί ζητούν ακύρωση των Αξιογράφων, ή/και ακύρωση της ανταλλαγής τους με νέες μετοχές της Τράπεζας, ή/και επιστροφή κεφαλαίου, πλέον τόκο και αποζημιώσεις.

Λόγω της γενικότητας των αγωγών, όπως αναφέρεται πιο πάνω, έχοντας υπόψη τα διαθέσιμα στοιχεία η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να επιβεβαιώσει τον αριθμό των Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 που κατέχουν ή κατείχαν οι ενάγοντες αλλά σε προκαταρκτικό στάδιο υπολογίζει ότι κατέχουν ή κατείχαν συνολικά περίπου 18.616 Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 (ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), από τα οποία έχουν ανταλλαγή περίπου 2.680 με νέες μετοχές.

Η Τράπεζα ενώ δεν αποδέχεται ευθύνη, θα εξετάσει κάθε προβαλλόμενη απαίτηση, καταγγελία ή παράπονο σύμφωνα με τις καθιερωμένες διαδικασίες. Οι υπό αναφορά απαιτήσεις, παράπονα ή καταγγελίες (περιλαμβανομένων και των αγωγών που καταχωρήθηκαν) είναι κατά κανόνα γενικές και μη εξειδικευμένες και, έχοντας υπόψη τα διαθέσιμα στοιχεία και νομικές συμβουλές που δόθηκαν στην Τράπεζα, είναι πρόωρο σ' αυτό το στάδιο να αξιολογηθεί κατά πόσο οι οποιοσδήποτε τέτοιες απαιτήσεις, παράπονα ή καταγγελίες θα έχουν οποιαδήποτε σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή/και του Ομίλου.

Με την εφαρμογή του Διατάγματος Αναδοχής που παρέχει ειδικά δικαιώματα στην Κυπριακή Δημοκρατία καθώς και την απόκτηση ποσοστού 84% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την Κυπριακή Δημοκρατία, προέκυψε σημαντική

επίπτωση στο διοικητικό καθεστώς της Τράπεζας, που σχολιάζεται πιο πάνω στην παρούσα Ενότητα (Παράγοντες Κινδύνου).

Στις 27 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έλαβε επιστολή από το US Department of Treasury's Office of Foreign Assets Control ("OFAC"), με την οποία προβάλλονται εισηγήσεις για ανεπάρκεια στην συμμόρφωση της Τράπεζας με τους νόμους των Ηνωμένων Πολιτειών για κυρώσεις εναντίον του Ιράν, αναφορικά με συναλλαγές προς και μέσω Τραπεζών των Ηνωμένων Πολιτειών. Η Τράπεζα διόρισε ανεξάρτητους νομικούς συμβούλους τόσο στην Κύπρο όσο και στις Ηνωμένες Πολιτείες με σκοπό να την βοηθήσουν στον χειρισμό του θέματος και οι οποίοι είναι σε επαφή με τον OFAC για τον σκοπό αυτό. Η Τράπεζα είναι στα τελικά στάδια συλλογής των σχετικών εγγράφων και πληροφοριών που χρειάζονται για να υποβληθεί η θέση της για το θέμα αυτό στον OFAC.

Εκτός των όσων αναφέρονται στις πιο πάνω παραγράφους αναφορικά με την εφαρμογή του Διατάγματος Αναδοχής, το θέμα της OFAC, τις απαιτήσεις, καταγγελίες ή παράπονα των κατόχων αξιολογώσεων, για τις οποίες δεν είναι ακόμα εφικτό να αξιολογηθεί κατά πόσο μπορεί να έχουν οποιαδήποτε σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή/και του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd δηλώνει ότι, κατά την περίοδο των τελευταίων τουλάχιστο 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, πέραν της συμμετοχής στην εθελοντική ανταλλαγή των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τους όρους της προσφοράς του Private Sector Involvement (PSI) της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Σημειώνεται ότι, η Κεντρική Τράπεζα έχει πρόσφατα αναθέσει στο διεθνή οίκο συμβουλευτικών υπηρεσιών Alvarez and Marsal τη διεξαγωγή έρευνας αναφορικά με τις συνθήκες κάτω από τις οποίες δύο τράπεζες που λειτουργούν στην Κυπριακή Δημοκρατία (περιλαμβανομένης της Λαϊκής Τράπεζας) έχουν ζητήσει κρατική στήριξη.

Τέλος, η Τράπεζα εξέδωσε στις 22 Νοεμβρίου 2012 την πιο κάτω ανακοίνωση:

Η Cyprus Popular Bank Public Co. Ltd («η Τράπεζα») ανακοινώνει ότι ο νομικός οίκος Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom (UK) LLP, που ενεργεί εκ μέρους της, έχει ετοιμάσει και καταθέσει στις 21 Νοεμβρίου 2012, Είδοποίηση Διαφοράς (Notice of Dispute) προς την Ελληνική Κυβέρνηση, βάσει των προνοιών της Διακρατικής Συμφωνίας της 30 Μαρτίου 1992, μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Ελληνικής Δημοκρατίας, για την αμοιβαία προώθηση και προστασία των επενδύσεων.

Στη βάση των προνοιών της Διακρατικής Συμφωνίας, η τράπεζα επιζητεί ισότιμη μεταχείριση σε σχέση με άλλα τραπεζικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και συναφείς θεραπείες. Εκτιμάται ότι η πρόσβαση της τράπεζας στους διαθέσιμους μηχανισμούς υποστήριξης της ρευστότητας και κεφαλαιουχικής ενίσχυσης των Ελληνικών Τραπεζών, θα συμβάλει ουσιαστικά στις σημαντικές προσπάθειες που καταβάλλει η Τράπεζα για να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις από τις εργασίες της στον ελλαδικό χώρο, ώστε να συνεχίσει να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην οικονομία της Ελλάδας.

Η Σύμβαση προνοεί ότι κάθε διαφορά μεταξύ Συμβαλλόμενου Κράτους και επενδυτή στην επικράτεια του, ο οποίος προέρχεται από το άλλο Συμβαλλόμενο Κράτος, σχετική με την επένδυση, επιλύεται από τα ενδιαφερόμενα μέρη φιλικά. Αν η διαφορά δεν επιλυθεί, η Τράπεζα προτίθεται να ζητήσει την ενεργοποίηση της διαδικασίας διαιτησίας στο International Centre for the Settlement of Investment Disputes (ICSID) που εδρεύει στη Washington, DC (Η.Π.Α) σύμφωνα με τις πρόνοιες της Σύμβασης.

Η Τράπεζα επιθυμεί να συνεργαστεί με τις Ελληνικές Αρχές για την ταχεία επίλυση της διαφοράς.”

Κίνδυνος απάτης και άλλης μορφής παράνομων δραστηριοτήτων του προσωπικού

Οι δραστηριότητες του Ομίλου, όπως και κάθε χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, συμπεριλαμβάνουν την έγκριση χορηγήσεων και τη διαχείριση μεγάλων χρηματικών ποσών το οποίο συνεπάγεται τον κίνδυνο εσωτερικής αλλά και εξωτερικής απάτης. Συνεπώς, το προσωπικό των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων πρέπει να έχει ψηλά επίπεδα αξιοπιστίας και ακεραιότητας και να υπάρχει ένα επαρκές εσωτερικό σύστημα ελέγχου και διαδικασιών.

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, τη χειραγώγηση της αγοράς, 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.

Οποιαδήποτε αδυναμία των εσωτερικών συστημάτων ελέγχου και των διαδικασιών του Ομίλου να αποτρέψει περιπτώσεις απάτης ή άλλων παράνομων δραστηριοτήτων θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματά του, καθώς επίσης και τυχόν ζημιά στη φήμη του Ομίλου που μπορεί να προκύψει από ανεπάρκειες, αδυναμίες ή αποτυχίες τέτοιων συστημάτων.

Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης ορίζεται ως ο κίνδυνος που δύναται να επιφέρει σε μια Τράπεζα κυρώσεις, σημαντικές οικονομικές ζημιές ή απώλεια φήμης, ως αποτέλεσμα της μη συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο (νόμους κανονισμούς, κανόνες αυτορρύθμισης) που διέπει την λειτουργία και τις δραστηριότητες της.

Ο Όμιλος έχει εισάξει σειρά πολιτικών και διαδικασιών που στόχο έχουν την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης. Ιδιαίτερη σημασία αποδίδεται στη συμμόρφωση που αφορά θέματα MiFID, στην παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (AML/CTF), στη χειραγώγηση της αγοράς από χρηματιστηριακές συναλλαγές για ίδια χαρτοφυλάκια ή για χαρτοφυλάκια του προσωπικού, 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.

Παρά την θεσμοθέτηση των πιο πάνω, ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δε θα προκύψουν περιστατικά μη συμμόρφωσης, τα οποία δύναται να επιφέρουν κυρώσεις ή να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τη φήμη του Ομίλου. Βλέπετε επίσης τον παράγοντα κινδύνου Νομικός Κίνδυνος’.

Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Ομίλου, και διαρροή πληροφοριών, μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών, ζημιές και προβλήματα Φήμης στον Όμιλο.

Για τη διεκπεραίωση των εργασιών του Ομίλου στηρίζεται σε συστήματα πληροφορικής και τηλεπικοινωνιών.

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 πιο πάνω κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αριθμό

εσωτερικών και εξωτερικών παραγόντων και πιθανόν να είναι αυξημένος σε περιπτώσεις που γίνονται σημαντικές αλλαγές στα συστήματα του Ομίλου.

Ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δε θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Ενδεχόμενη αστοχία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών και αδυναμία εξυπηρέτησής τους με δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τη φήμη του Ομίλου.

Κίνδυνος από άλλες μεταβολές στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις εργασίες και το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος

Πέραν από τις περιπτώσεις που έχουν ήδη αναφερθεί σε συνάρτηση με άλλους συναφείς κινδύνους, σημειώνεται ότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε ένα περιβάλλον που διέπεται από ένα πλέγμα νομοθετικών και κανονιστικών διατάξεων. Τυχόν αλλαγές δυνατόν να έχουν αρνητικές συνέπειες στις δραστηριότητες και αποτελέσματα του Ομίλου.

Τυχόν αλλαγές μπορεί να επιβληθούν σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, σε επίπεδο νομοθεσίας και κανονισμών στην Κύπρο και στις λοιπές χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος καθώς και σε επίπεδο εποπτικών αρχών συμπεριλαμβανομένης της Κεντρικής Τράπεζας και εποπτικών αρχών άλλων χωρών στον τραπεζικό και στους άλλους τομείς που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Παραδείγματα αλλαγών που θα μπορούσαν να έχουν αρνητική επίπτωση για τον Όμιλο περιλαμβάνουν ενδεικτικά τα ακόλουθα:

- Αλλαγές στην νομισματική και επιτοκιακή πολιτική
- Αλλαγές στο πλαίσιο εποπτείας σε θέματα κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας και άλλα συναφή θέματα
- Νομοθετικές και κανονιστικές αλλαγές ή αλλαγές στην ερμηνεία υφιστάμενων νόμων και κανονισμών
- Αλλαγές σε θέματα ανταγωνισμού και τιμολόγησης
- Αλλαγές σε θέματα λογιστικής και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- Εισαγωγή μέτρων απαλλοτρίωσης, εθνικοποίησης ή συναφών μέτρων που οδηγούν σε απώλεια περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου
- Άλλες αρνητικές αλλαγές που επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Φορολογικός Κίνδυνος και κίνδυνος σε σχέση με τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας

Ο φορολογικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με τις αλλαγές στους φορολογικούς συντελεστές ή τους φορολογικούς νόμους, τυχόν παρερμηνεία των νόμων ή τυχόν επιβολή πρόσθετης φορολογίας από τις φορολογικές αρχές για προηγούμενα οικονομικά έτη. Τα πιο πάνω θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αύξηση των φορολογικών εξόδων και στη δημιουργία επιπρόσθετων φορολογικών υποχρεώσεων. Η μη επιτυχής διαχείριση του κινδύνου αυτού θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τον Όμιλο.

Στα πλαίσια των μέτρων εξυγίανσης και λιτότητας που υιοθετούνται στην Κύπρο και στην Ελλάδα, και λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής των δημοσιονομικών μέτρων που εξαγγέλλονται, είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων ή/και εισφορών και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων ή/και εισφορών. Επιπλέον, είναι πιθανή η προώθηση ενός συστήματος επιβολής νέων τελών και φόρων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει τη δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, όπως συζητείται σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης. Πρόσφατο παράδειγμα αυξημένης φορολογίας αποτελεί η επιβολή του Ειδικού Φόρου στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο η οποία τέθηκε σε εφαρμογή την 1η Ιανουαρίου 2011 και ανέρχεται σε 0,095% των πελατειακών καταθέσεων του Ομίλου στην Κύπρο. Σημειώνεται επιπλέον ότι η κυπριακή κυβέρνηση αναμένεται να προωθήσει σχετική νομοθεσία βάσει των

συμφωνηθέντων στο Συμβούλιο της ΕΕ στις 17 Ιουνίου 2010 βάσει του οποίου τα κράτη μέλη της ΕΕ αναμένονται να προωθήσουν σύστημα φορολόγησης και επιβολής τελών στους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς το οποίο να οδηγεί στην δικαιότερη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης.

Η πιθανή επιβολή νέων φόρων, εισφορών ή τελών μπορεί να έχει σημαντικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται πάνω σε προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Σε αυτή περιλαμβάνεται το όφελος που μπορεί να προκύψει από τη χρησιμοποίηση προηγούμενων ζημιών της Τράπεζας έναντι μελλοντικών κερδών, μειώνοντας τη μελλοντική φορολογική επιβάρυνση.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων αυτές οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο κίνδυνος που υπάρχει είναι στο μέλλον να μην πραγματοποιηθούν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την αξιοποίηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, ή να προκύψουν αλλαγές σε σχέση με τις λογιστικές αρχές ή φορολογική νομοθεσία στις χώρες που δραστηριοποιείται η Τράπεζα που επηρεάζουν τη δυνατότητα αξιοποίησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να υποχρεωθεί να προχωρήσει σε διαγραφή των σχετικών ποσών, οδηγώντας σε πιθανή μείωση του καθαρού ενεργητικού και κεφαλαίων του Ομίλου.

Κίνδυνος σε σχέση με τις υποχρεώσεις του Ομίλου για ωφελήματα αφυπηρέτησης και συντάξεων και ασφαλιστικά ταμεία

Ο Όμιλος μέχρι πρόσφατα λειτουργούσε σχέδιο φιλοδωρήματος αφυπηρέτησης που βασιζόταν σε σχέδιο προκαθορισμένων ωφελημάτων σε σχέση με το προσωπικό στην Κύπρο. Σε σχέση με το σχέδιο αυτό ο Όμιλος ήταν εκτεθειμένος στον κίνδυνο αυξημένων προβλέψεων για τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Τράπεζας και στο βαθμό που δεν υπήρχε επαρκής πρόβλεψη / υποχρέωση στους ισολογισμούς του. Σχετική είναι η σημείωση 8 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στην Ετήσια Έκθεση της Τράπεζας για το έτος 2011. Λόγω του ότι έχει αποφασιστεί η κατάργηση του πιο πάνω σχεδίου από την 1^η Ιανουαρίου 2012 και αντικατάσταση του με σχέδιο προκαθορισμένης εισφοράς θεωρείται ότι ο πιθανός κίνδυνος είναι μειωμένος.

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 σε ορισμένες περιπτώσεις 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 αποφυγή των συνεπειών αυτών, ο Όμιλος ακολουθεί διαδικασίες για την ορθή αποδοχή

κινδύνων και την επαρκή διασπορά τους και διαδικασίες που ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο της μη ικανοποιητικής αντασφαλιστικής κάλυψης.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Εγγυητή

Κίνδυνος που αφορά την ικανότητα του Εγγυητή να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του

Η Κυπριακή Δημοκρατία αντιμετωπίζει σήμερα σειρά σοβαρών οικονομικών προκλήσεων. Οι ανησυχία των αγορών για την αξιοπιστία και τις προοπτικές της κυπριακής οικονομίας αλλά και της κρίσης δημοσίου χρέους της Ελλάδας και της αλληλεξάρτησης μεταξύ κυπριακής και ελληνικής οικονομίας, είχε ως αποτέλεσμα η απόδοση του κυπριακού πενταετούς και δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου να ανεβεί σημαντικά, υπερβαίνοντας το επίπεδο του 10-12%. Οι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης έχουν προχωρήσει σε σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας με τους οίκους Moody's, Fitch και S&P να αξιολογούν την Κύπρο σε B3, BB- και B αντιστοίχως, ενώ θέτουν την χώρα σε αρνητικό ορίζοντα.

Σε περίπτωση επιδείνωσης της οικονομικής κατάστασης της Κυπριακής Οικονομίας και/ή αδυναμίας εξεύρεσης οικονομικής βοήθειας, δύναται να επηρεαστεί η ικανότητα της να τηρήσει τις υποχρεώσεις της από τυχόν ενεργοποίηση της Εγγύησης Σύμβασης.

Σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες εξελίξεις και τα δημοσιεύματα στον τύπο, η κυπριακή κυβέρνηση και η τρόικα, κατέληξαν σε οριστική συμφωνία για το κυπριακό μνημόνιο και κυρίως στα βασικά θέματα όπου γίνονταν συζητήσεις το τελευταίο διάστημα. Δεν θα υπάρξει επίσημη ανακοίνωση από την κυβέρνηση μέχρι να επιβεβαιώσουν τη συμφωνία οι Βρυξέλλες. Φαίνεται επίσης ότι μοναδική εκκρεμότητα είναι το ποσό που θα χρειαστούν για ανακεφαλαιοποίηση οι κυπριακές τράπεζες, κάτι που αναμένεται να κλείσει με το διαγνωστικό έλεγχο της Pimco.

Περισσότερα στοιχεία και πληροφορίες για την κατάσταση της Κυπριακής οικονομίας παρατίθενται στην Ενότητα 8. Βλέπετε επίσης παράγοντα κινδύνου «*Η επιβράδυνση και επιδείνωση των δημοσιονομικών δεικτών της κυπριακής οικονομίας έχει και πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου*».

Τερματισμός Εγγύησης

Η Εγγύηση υπόκειται στις πρόνοιες τερματισμού που παρουσιάζονται στο Μέρος 7. Συγκεκριμένα, με την επιφύλαξη των λοιπών δικαιωμάτων της (είτε από τη Σύμβαση Εγγύησης είτε διαφορετικά), η Κυβέρνηση μπορεί να τερματίσει τη σύμβαση εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την ημέρα κατά την οποία θα κοινοποιήσει σχετικό έγγραφο αίτημα στην Τράπεζα σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του Νόμου Ν.156(Ι)/2012, του Διατάγματος 439/2012 ή της σύμβασης. Ειδικότερα και χωρίς περιορισμό της γενικότητας της πιο πάνω πρόνοιας η Κυβέρνηση μπορεί να τερματίσει τη σύμβαση στις πιο κάτω περιπτώσεις:

- Εάν η Τράπεζα δεν καταβάλει εμπροθέσμως και προσηκόντως την προμήθεια που προνοεί η Σύμβαση Εγγύησης οποτεδήποτε είναι απαιτητή,
- Εάν η Τράπεζα παραβεί τους όρους της παραγράφου 4 (Όροι Παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης) της Σύμβασης Εγγύησης,
- Εάν ανακληθεί η άδεια λειτουργίας της Τράπεζας από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
- Εάν ληφθεί οποιοδήποτε μέτρο (κατόπιν πρωτοβουλίας της Τράπεζας ή τρίτου) για την υπαγωγή της Τράπεζας σε διαδικασία πτώχευσης ή εκκαθάρισης.
- Εάν τα στοιχεία της Αίτησης που υπέβαλε είναι ανακριβή.

2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Εγγυημένα Ομόλογα

Στο παρόν μέρος παρατίθενται παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη από όσους προτίθενται να αποκτήσουν Εγγυημένα Ομόλογα. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές προτρέπονται να μελετήσουν σοβαρά τους παράγοντες αυτούς σε συνάρτηση με τις πληροφορίες στην Ενότητα 2.1 καθώς και τις που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ενώ θα πρέπει να ληφθεί υπόψη πως ενδεχομένως η παρούσα αξιολόγηση να μην είναι εξαντλητική.

Εισόδημα Τίτλων

Υφίσταται επιτοκιακός κίνδυνος όσον αφορά τον ενδεχόμενο αντίκτυπο από διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς στην δίκαιη αξία και την πραγματική απόδοση (real yield) των υπο έκδοση Ομολόγων. Για παράδειγμα, μια ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς και/ή συγκρίσιμων αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Ομολόγων, και αντιστρόφως.

Περαιτέρω, η πραγματική απόδοση των Ομολόγων για τον επενδυτή ενδεχομένως να εξαρτηθεί και από τις εκάστοτε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και λόγω τυχόν επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων.

Εγγύηση κεφαλαίου

Η έκδοση είναι εγγυημένη από την Κυπριακή Δημοκρατία ως προς την αποπληρωμή κεφαλαίου στο άρτιο.

Η δυνατότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της ως πηγάζουν από την Εγγύηση υπόκειται σε σειρά κινδύνων ως περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Επίσης, η Εγγύηση υπόκειται στις πρόνοιες τερματισμού που παρουσιάζονται στο Μέρος 7.

Επιπρόσθετες εκδόσεις/δανεισμός

Η Τράπεζα θα δικαιούται, χωρίς την έγκριση των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων, να εκδίδει επιπρόσθετα χρεόγραφα ή ομόλογα που θα εκδίδονται με τέτοιους όρους αναφορικά με το ποσό, το επιτόκιο, την τιμή έκδοσης, δικαιώματα αγοράς μετοχών και/ή την τιμή άσκησης τέτοιων δικαιωμάτων, την εξαγορά, την αποπληρωμή και άλλα, όπως η Τράπεζα αποφασίσει κατά το χρόνο της έκδοσης. Η έκδοση τέτοιων αξιών μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας ή/και να μειώσει το βαθμό της πληρωμής των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων σε περίπτωση διάλυσης ή/και εκκαθάρισης της Τράπεζας.

Εμπορευσιμότητα και χρηματιστηριακή τιμή

Η Τράπεζα θα υποβάλει αίτηση εισαγωγής των Εγγυημένων Ομολόγων στο Χ.Α.Κ. Μέχρι την έγκριση της αίτησης της εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Κ., τα Εγγυημένα Ομόλογα δε θα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Οποιαδήποτε μεταβίβαση των Εγγυημένων Ομολόγων πριν την ημερομηνία εισαγωγής τους στο Χ.Α.Κ. δε θα είναι δυνατή, εκτός αν αποφασιστεί από την Τράπεζα πως συντρέχουν ειδικοί και επείγοντες λόγοι. Η εισαγωγή τους στο Χ.Α.Κ. προϋποθέτει κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και αίτηση εισαγωγής νέων αξιών από το Χ.Α.Κ. (Παράρτημα 12 - ΚΔΠ 326/2009).

Νοείται ότι σε περίπτωση που για οποιοδήποτε λόγο δεν καταστεί δυνατή η εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων στο Χ.Α.Κ., τότε θα ενεργοποιηθεί μηχανισμός μεταβίβασης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού της Τράπεζας και τις διατάξεις της εφαρμοστέας νομοθεσίας.

Ο όγκος συναλλαγών και η εμπορευσιμότητα εισηγμένων στο Χ.Α.Κ. ομολόγων κυμαίνονται σε σημαντικά χαμηλότερα επίπεδα από άλλες αναπτυσσόμενες κεφαλαιαγορές. Η δυνατότητα διάθεσης σημαντικών «πακέτων» τίτλων στην κυπριακή αγορά ανά πάσα στιγμή δυνατόν να είναι περιορισμένη.

Οι τιμές των Εγγυημένων Ομολόγων πιθανόν να παρουσιάσουν αυξομειώσεις και δεν είναι βέβαιο ότι πάντοτε θα ακολουθούν πορεία που θα συνάδει με τη θεωρητική τους αξία. Η ιστορική απόδοση της χρηματιστηριακής αγοράς δεν αποτελεί εγγύηση για τη μελλοντική της πορεία. Η αξία ομολόγων στην αγορά μπορεί να αυξηθεί όπως και να μειωθεί, επηρεαζόμενη από τις εκάστοτε συνθήκες της χρηματιστηριακής αγοράς και της οικονομίας γενικότερα και από άλλους εξωγενείς παράγοντες.

Η ζήτηση και η τιμή των Ομολόγων ενδέχεται να παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, οι οποίες μπορεί να οφείλονται σε παράγοντες όπως οι ακόλουθοι:

- Οι γενικότερες οικονομικές, πολιτικές και χρηματιστηριακές συνθήκες, όπως για παράδειγμα η οικονομική ύφεση και οι διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών τόσο στις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου, στην ΕΕ αλλά και γενικότερα.
- Μεταβολή στην οικονομική κατάσταση και στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου σε σχέση με τα ιστορικά αποτελέσματα του ή / και τις προσδοκίες των επενδυτών, αναλυτών και εποπτικών αρχών.
- Η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στον κλάδο.
- Πιθανή επίδραση της Τράπεζας και του τραπεζικού τομέα γενικότερα από τα υφιστάμενα και μελλοντικά μέτρα κρατικής στήριξης και αλλαγές σε αυτά (σε επίπεδο Κύπρου, Ελλάδας και / ή ταμείων της ΕΕ και ΔΝΤ).
- Γεγονότα ή ισχυρισμοί που είναι δυνατόν να πλήξουν την αξιοπιστία του Ομίλου, όπως αλλαγές στην πιστοληπτική διαβάθμιση.
- 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, όσο και όγκου συναλλαγών, με ενδεχόμενο αντίκτυπο στο επενδυτικό ενδιαφέρον και την εμπορευσιμότητα των Εγγυημένων Ομολόγων.
- Διαφοροποίηση του επενδυτικού ενδιαφέροντος και της εμπορευσιμότητας των μετοχών της Τράπεζας ως αποτέλεσμα μεταβολής του όγκου συναλλαγών.
- Πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων Εγγυημένων Ομολόγων στην αγορά.
- Πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.
- Τρομοκρατικές ενέργειες με ευρύτερες συνέπειες στη διεθνή και τοπική κεφαλαιαγορά.
- Άλλα γεγονότα όπως αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Ο ενδεχόμενος αντίκτυπος των πιο πάνω παραγόντων στις προσδοκίες του επενδυτικού κοινού για την Τράπεζα/Κυπριακή Δημοκρατία δύναται να επηρεάσει τη ζήτηση ή/και την τιμή διαπραγμάτευσης των Εγγυημένων Ομολόγων.

Η ελάχιστη ονομαστική αξία των €100.000 αναμένεται να δυσχεράνει την εμπορευσιμότητα των Εγγυημένων Ομολόγων. Το ίδιο απορρέει από τους όρους της Σύμβασης Εγγύησης (βλέπε Ενότητα 7).

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 (Ν. 114 (I) /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 τα Εγγυημένα Ομόλογα να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

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 υπογράφωντες Διοικητικοί Σύμβουλοι της Cyprus 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 πληροφορίες τις οποίες η δημοσιοποίηση τους 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, που είναι υπεύθυνοι 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 Φιλίππου | Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Κρις Παύλου | Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Χρίστος Στυλιανίδης | Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου |
| ▪ Σπύρος Επισκόπου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Ανδρέας Ζαχαριάδης | Μη Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Πανίκκος Πουτζιουρής | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Στέλιος Στυλιανού | Μη Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Ανδρέας Τρόκκος | Μη Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Μάριος Χατζηγιαννάκης | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| ▪ Νίκος Χατζηνικολάου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης είναι η Laiki Financial Services Ltd, η οποία υπογράφει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Η Laiki 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.

Η Κυπριακή Δημοκρατία είναι ο εγγυητής των Εγγυημένων Ομολόγων και αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις σχετικές πληροφορίες που παρατίθενται στις Ενότητες 1, 6, 7 και 8 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στις 18 Μαΐου 2012, εκδόθηκε το Διάταγμα Αναδοχής με σκοπό την υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17^{ης} Μαΐου 2012, για την αναδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Οι κύριες πρόνοιες του Διατάγματος παρατίθενται στην Ενότητα 6.

Στις 9 Νοεμβρίου 2012, εκδόθηκε ο περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμος του 2012 και το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Διάταγμα του 2012 (ΚΔΠ 439/2012).

Στις 23 Νοεμβρίου 2012, δημοσιεύθηκε το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετο) Διάταγμα του 2012 (ΚΔΠ 454/2012).

Οι συγκαταθέσεις των διαφόρων προσώπων / εμπειρογνομόνων που συμμετείχαν στη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή μνημονεύονται σε αυτό, παρατίθενται στην Ενότητα 4.23 και περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης («Laiki Financial Services Ltd»), την Κυπριακή Δημοκρατία 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 μέρες και ώρες:

- Στο εγγεγραμμένο γραφείο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd:
Τηλ.: 22 552000
Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία.
- Στον Διευθυντή Έκδοσης / Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης
Laiki Financial Services Ltd
Τηλ.: (+357) 22 367367
Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία.
- Σε άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

4.1 Νομικό Καθεστώς

Η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («CPB») 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 «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 1997-2011.

Αποσπάσματα από το Καταστατικό της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα 4.19.7 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».

Το 2006, έγινε συγχώνευση με τους ελληνικούς χρηματοοικονομικούς ομίλους MIG (πρώην «Marfin Financial Group») και «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», ενώ λήφθηκε απόφαση απόκτησης ποσοστού 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε.». Η Τράπεζα υπέβαλε δημόσιες και ιδιωτικές προτάσεις για απόκτηση ποσοστού μέχρι και 100% του μετοχικού κεφαλαίου των τριών αυτών εταιρειών. Με την ολοκλήρωση των δημοσίων και ιδιωτικών προτάσεων, καθώς και την 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 δραστηριοποίησης 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, 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.

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 CPB. Ο Όμιλος διατηρούσε συμφωνία παροχής συμβουλευτικών επενδυτικών υπηρεσιών με τη MIG η οποία έληξε στις 28 Φεβρουαρίου 2009 και δεν ανανεώθηκε. Από την 1^η 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 CPB. 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 CPB, 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 εντάχθηκε στη στρατηγική της CPB 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 «ΟΟΟ Rossiysky Promyishlenny Bank (Rosprombank)», καθώς και η θυγατρική της, «ΟΟΟ 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 €85,2εκ.

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 εκ..

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 εκ. 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 Χρηματιστηριακής 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 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.

Στις 11 Νοεμβρίου 2008, η CPB 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 CPB ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας μεταξύ της CNP Assurances (CNP) και της CPB, με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών σε Ελλάδα και Κύπρο μέσω των τραπεζικών δικτύων της CPB. Η συμφωνία αυτή περιλάμβανε αφενός τη μεταβίβαση από την CPB στη CNP του 50,1% του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Insurance Holdings Ltd», η οποία αποτελεί τον ασφαλιστικό βραχίονα του Ομίλου της CPB, και αφετέρου τη σύναψη δεκαετούς ανανεώσιμης αποκλειστικής συμφωνίας διανομής με την ευχέρεια επέκτασης και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται η CPB. 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 23 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 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.

Περαιτέρω κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 23^{ης} Δεκεμβρίου 2009 εγκρίθηκε Διασυνοριακή Συγχώνευση δι' απορροφήσεως της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε από την Τράπεζα, καθώς και το Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

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 εκ. 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 εκ. 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 CPB 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) αναπροσαρμόστηκε στο 8,5% το 2011 σε σύγκριση με 9,4% στο τέλος του 2009. Ένα επιπρόσθετο ακραίο σενάριο κινδύνου χώρας (sovereign risk) αναμενόταν 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 προνοούσε η Ευρωπαϊκή Οδηγία Κεφαλαιακής Επάρκειας ύψους 4%. Από τα αποτελέσματα του Τεστ Αντοχής προέκυψε ένα πλεόνασμα ύψους €302 εκ. στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια σε σύγκριση με το κατώτερο όριο ύψους 6%, το οποίο είχε συμφωνηθεί εξολοκλήρου για τους σκοπούς αυτής της άσκησης.

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.

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 CPB (Support Rating Floors) (SRF) σε «BBB-» από «BBB». Η προσδοκία (Outlook) της CPB παρέμεινε αρνητική.

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 CPB. Η αξιολόγηση χρηματοοικονομικής ισχύος (BFSRs) της Τράπεζας παρέμεινε αμετάβλητη με αρνητική προσδοκία (outlook).

Στις 28 Ιανουαρίου 2011, η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd ανακοίνωσε συμφωνία με την Bank of Beirut s.a.l. που αφορά την πώληση πλειοψηφικού πακέτου της Laiki Bank Australia Ltd. Μετά την ημερομηνία αυτή, η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα να πωλήσει το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής της στην Bank of Beirut. 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 ανήρθε σε περίπου €53,4 εκ. 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. Η CPB θα παραμείνει ως μειοψηφικός μέτοχος στην Laiki Bank Australia Ltd τουλάχιστον έως τον Φεβρουάριο του 2013.

Στις 31 Μαρτίου 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, Closed Joint-Stock Company RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rossiysky Promyishlenny Bank

Company Ltd ("Rosprombank"), έναντι τιμήματος €51,6 εκ.. Η συναλλαγή αυτή θα αυξήσει την συμμετοχή της Τράπεζας στη Rosprombank σε 99,93%. Η συμφωνία εξαγοράς για το υπόλοιπο ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της CJSC RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rosprombank, που υπόγραψε η Τράπεζα τον Μάρτιο 2011 δεν θα ολοκληρωθεί.

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 Τράπεζας.

Στις 24 Μαΐου 2011, στις 22 Ιουλίου 2011 και στις 26 Αυγούστου 2011 η Τράπεζα προέβη σε έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους €1 δισ., €300 εκ. και €200 εκ. αντίστοιχα, διάρκειας 2 ετών με δυνατότητα παράτασης 1 έτους, με επιτόκιο 3M Euribor πλέον περιθωρίου 2,00% ετησίως και σύμφωνα με τους λοιπούς όρους του Προγράμματος Έκδοσης Καλυμμένων Αξιογράφων (το «Πρόγραμμα»). Τα Καλυμμένα Αξιογραφα λαμβάνουν βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας Baa3 από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's Investors Services και BBB- από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Fitch.

Η Τράπεζα συμπεριλήφθηκε στην Πανευρωπαϊκή άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων του 2011, τα αποτελέσματα της οποίας ανακοινώθηκαν στις 15 Ιουλίου, 2011, που διοργανώθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA), σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB), την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (EC) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB). Κατόπιν της ολοκλήρωσης της Πανευρωπαϊκής άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, τα αποτελέσματα υπέδειξαν πως η Τράπεζα υπερβαίνει τον κεφαλαιακό δείκτη αναφοράς. Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων πραγματοποιήθηκε με βάση την κοινή μεθοδολογία και τις βασικές κοινές παραδοχές της EBA.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του δυσμενούς σεναρίου, ο δείκτης βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) για τον Όμιλο ανήλθε σε 5,3% και σε 5,6%, μετά την πώληση της θυγατρικής στην Αυστραλία που έχει ήδη ολοκληρωθεί, για το έτος 2012, από 7,3% στο τέλος του Δεκεμβρίου 2010 και 9,4% στο τέλος του Μαρτίου 2011. Συμπεριλαμβανομένων των μέτρων άμβλυνσης κινδύνου, όπως αυτά καταγράφονται στα εγκεκριμένα από την EBA αποτελέσματα (endorsed results), ο δείκτης βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (Core Tier I ratio) του Ομίλου ανήλθε σε 9,2%.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η κεφαλαιακή άσκηση που προτάθηκε από την EAT, και συμφωνήθηκε από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο στις 26 Οκτωβρίου 2011, αποσκοπούσε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης των τραπεζών με τη δημιουργία προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) έναντι της έκθεσής τους σε κρατικό χρέος, ώστε αυτό να αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες τιμές της αγοράς. Επιπρόσθετα, απαιτούσε από τις τράπεζες τη δημιουργία ενός κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) ούτως ώστε να εξασφαλιστεί ότι ο Δείκτης Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio) θα ανέλθει στο 9% μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012. Ο καθορισμός τυχόν κεφαλαιακού ελλείμματος που προέκυψε βασιζόταν σε στοιχεία ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2011. Το ποσό του κεφαλαιακού αποθέματος για το κυβερνητικό χρέος δεν αναθεωρήθηκε.

Ο στόχος της κεφαλαιακής άσκησης, η οποία διενεργήθηκε σε 71 Ευρωπαϊκές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, είναι η δημιουργία ενός έκτακτου και προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για την αντιμετώπιση της ανησυχίας των αγορών για την έκθεση των τραπεζών σε κυβερνητικό χρέος και των λοιπών πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με το τρέχον δύσκολο οικονομικό περιβάλλον. Αυτό το κεφαλαιακό απόθεμα δε θα έχει ως βασικό στόχο την κάλυψη ζημιών από την έκθεση σε κυβερνητικό χρέος, αλλά να κατευνάσει τις ανησυχίες των αγορών για την ικανότητα των τραπεζών να αντιμετωπίσουν μια σειρά ακραίων καταστάσεων, διατηρώντας επαρκή κεφάλαια.

Μετά την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής άσκησης που διενεργήθηκε από την ΕΤΑ, σε στενή συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, προέκυψε ότι το επιπρόσθετο κεφαλαιακό έλλειμμα έως το τέλος Ιουνίου 2012 για την Τράπεζα υπολογίζεται στα €1,971 εκ.. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα θα εξασφαλίσει ότι μέχρι το τέλος του Ιουνίου 2012, ο Δείκτης Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Core Tier 1 ratio) θα ανέλθει στο 9%. Για το σκοπό αυτό η Τράπεζα υπόβαλε στις 20 Ιανουαρίου 2012, ένα συνολικό πλάνο κεφαλαιακής ενίσχυσης στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Με το πλάνο αυτό η Τράπεζα παρουσίασε τον προτεινόμενο συνδυασμό μέτρων για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου ύψους 9%, για να καλύψει το απαιτούμενο κεφαλαιακό έλλειμμα μέχρι τον Ιούνιο του 2012. Το πλάνο συζητήθηκε με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, σε διαβούλευση με τις άλλες εποπτικές αρχές και την ΕΤΑ.

Το πλάνο κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας, αναμένεται να αποκαταστήσει περαιτέρω την εμπιστοσύνη των επενδυτών, να διευκολύνει περαιτέρω την πρόσβαση της Τράπεζας στις αγορές χρήματος, αλλά και να διασφαλίσει το σημαντικό της ρόλο να συνεχίσει να παρέχει στήριξη στην οικονομία.

Στις 28 Δεκεμβρίου 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας με την Ουκρανική εταιρεία Ukrselhosprom PCF LLC που αφορά την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της (70,54%) στην θυγατρική της Marfin Pank Eesti AS, έναντι ποσού ύψους €6,6 εκ., η οποία ολοκληρώθηκε στις 29 Μαρτίου 2012 με τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, καθώς και από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ουκρανίας και Εσθονίας. Το κέρδος από την πώληση ανέρχεται περίπου σε €2,8 εκ..

Το 2011 ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας την αυξανόμενη οικονομική σημασία της Κίνας, υπέβαλε αίτηση στις Κινέζικες Εποπτικές Αρχές για τη λειτουργία Γραφείου Αντιπροσωπείας στο Πεκίνο. Η αίτηση εγκρίθηκε το Σεπτέμβριο του 2011, καθιστώντας τον Όμιλο ως τον πρώτο Κυπριακό Τραπεζικό Οργανισμό με παρουσία στην Κίνα. Στόχος του Γραφείου Αντιπροσωπείας είναι η παροχή βοήθειας στους πελάτες του Ομίλου για επέκταση στην Κινέζικη αγορά. Το Γραφείο παρέχει επίσης στήριξη στις προσπάθειες του επιχειρηματικού κόσμου της Κίνας για επέκταση στην Ευρώπη και Ασία μέσω της Κύπρου, καθώς και στην περαιτέρω ενδυνάμωση των επιχειρηματικών σχέσεων Κύπρου και Κίνας. Το Γραφείο Αντιπροσωπείας στεγάζεται σε πολυτελή γραφεία στο China World Trade Centre που βρίσκεται στο επιχειρηματικό κέντρο του Πεκίνου.

Στις 14 Μαρτίου 2012, ο πιστοληπτικός οίκος αξιολόγησης Moody's προχώρησε στην υποβάθμιση της Τράπεζας από πλευράς καταθέσεων και χρέους σε B3/Not Prime από B2/Not Prime, με εξελισσόμενο ορίζοντα (developing outlook).

Στις 2 Απριλίου 2012, εγκρίθηκαν Ειδικά Ψηφίσματα για την μείωση ονομαστικής αξίας της μετοχής και για την υλοποίηση σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης της Εταιρείας. Επιπλέον, εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων η μετονομασία της Τράπεζας σε Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Το Υπουργείο Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, Τμήμα Εφόρου Εταιρειών στην Κύπρο ενέκρινε στις 5 Απριλίου 2012 την αλλαγή της ονομασίας της Τράπεζας, ενώ το Χρηματιστήριο Αθηνών ενημερώθηκε για την αλλαγή της ονομασίας της Τράπεζας στις 10 Απριλίου 2012. Για το πλήρες κείμενο των σχετικών Ειδικών Ψηφισμάτων βλέπε Ενότητα 4.7.1.

Στις 18 Μαΐου 2012, εκδόθηκε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd του 2012 Διάταγμα με σκοπό την υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17^{ης} Μαΐου 2012, για την αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Οι κύριες πρόνοιες του Διατάγματος παρατίθενται στην Ενότητα 6.

Στις 21 Μαΐου 2012, ο πιστοληπτικός οίκος αξιολόγησης Fitch τοποθέτησε τη μακροπρόθεσμη βαθμίδα και τη βαθμίδα στήριξης της Τράπεζας υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση. Συγχρόνως, ο οίκος υποβάθμισε τη βαθμίδα βιωσιμότητας από 'b' σε 'f'.

Στις 12 Ιουνίου 2012, ο πιστοληπτικός οίκος αξιολόγησης Moody's έθεσε τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις της Τράπεζας για καταθέσεις και μη εξασφαλισμένα δάνεια υπό παρακολούθηση για πιθανή υποβάθμιση λόγω του αυξημένου ρίσκου πιθανής εξόδου της Ελλάδας από την ευρωζώνη. Επίσης, θα επαναξιολογηθεί η πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας που βρίσκεται σήμερα στο Caa1.

Στις 14 Ιουνίου 2012, εκδόθηκε από τον Υπουργό Οικονομικών, το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (Τροποποιητικό) Διάταγμα του 2012 (Κ.Δ.Π. 213/2012) το οποίο επέφερε τροποποιήσεις στο Διάταγμα Αναδοχής. Σημειώνεται ότι οι τροποποιήσεις σχετίζονταν ιδιαίτερα με τη διάθεση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών από την Κυπριακή Δημοκρατία.

Στις 27 Ιουνίου 2012, ο πιστοληπτικός οίκος αξιολόγησης Fitch, μετά την υποβάθμιση της Κυπριακής Δημοκρατίας, υποβάθμισε τη μακροπρόθεσμη διαβάθμιση της Τράπεζας σε ξένο και εγχώριο νόμισμα σε 'BB' από 'BB+'. Επίσης, η βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση επιβεβαιώθηκε στο 'B' και ο ορίζοντας των διαβαθμίσεων τοποθετήθηκε σε 'αρνητική παρακολούθηση' από 'υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση'.

Επιπρόσθετα, στις 18 Ιουλίου 2012, ο πιστοληπτικός οίκος αξιολόγησης Fitch, μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας από το κράτος, προχώρησε στην αναβάθμιση της διαβάθμισης βιωσιμότητας της Τράπεζας από 'f' σε 'cc'. Τα υπόλοιπα ratings της Τράπεζας δεν επηρεάστηκαν από την εν λόγω αναβάθμιση. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 9.6.

Στις 23 Ιουλίου 2012, ο Υπουργός Οικονομικών, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 και 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, εξέδωσε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (Τροποποιητικό) (Αρ. 2) Διάταγμα του 2012 (Κ.Δ.Π. 274/2012).

Στις 21 Νοεμβρίου 2012, ο πιστοληπτικός οίκος αξιολόγησης Fitch προχώρησε σε υποβάθμιση του αξιόχρεου της Κυπριακής Δημοκρατίας κατά δύο βαθμίδες, από BB+ σε BB-, διατηρώντας τον αρνητικό ορίζοντα.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ CPB ΚΑΙ MARFIN 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^η Ιουνίου 2009.

Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε 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.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 16^{ης} Νοεμβρίου 2009, 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.

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, είχαν τα ίδια δικαιώματα με τις πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

Στις 28 Δεκεμβρίου 2009, η CPB 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.

Στις 30 Μαρτίου 2011, σε συνέχεια της ανακοίνωσής της ημερομηνίας 23 Δεκεμβρίου 2010, η CPB ανακοίνωσε ότι από την 1η Απριλίου 2011 η ΜΕΒ έπαυσε να υφίσταται και διαγράφηκε 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 Απριλίου 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 διασυνοριακή 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 την 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. Μέσα στα ίδια πλαίσια, δίνεται ιδιαίτερη σημασία στο ανθρώπινο δυναμικό ως το σημαντικότερο εχέγγυο της επιτυχίας του Ομίλου. Έτσι, εφαρμόζονται πρωτοποριακές διαδικασίες και πρακτικές 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.

Η κλιμάκωση της κρίσης του ελληνικού δημοσίου χρέους, το 2011 και το 2012, είχε καίριες επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, τόσο με την απομείωση της αξίας των ελληνικών ομολόγων όσο και τις αυξημένες προβλέψεις για το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου.

Υπό το φως των νέων δεδομένων, και λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες του Διατάγματος Αναδοχής, ο Όμιλος έχει καταρτίσει προτεινόμενο σχέδιο αναδιάρθρωσης το οποίο έχει κατατεθεί στην ΚΤΚ.

Η Κεντρική Τράπεζα μετά από διαβούλευση με το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα θα αξιολογήσει το σχέδιο αναδιάρθρωσης και αφού το κρίνει ως το ενδεδειγμένο και υλοποιήσιμο ως προς τη δυνατότητα επίτευξης των στόχων του για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της τράπεζας και την αντιμετώπιση των προβλημάτων φερεγγυότητάς της θα το προωθήσει στο Υπουργείο Οικονομικών. Στη συνέχεια αυτό θα υποβληθεί από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση, εντός των προβλεπόμενων χρονοδιαγραμμάτων.

Το προτεινόμενο σχέδιο αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει εκτιμήσεις για τη μελλοντική πορεία εσόδων, κερδοφορίας, ποιότητας χαρτοφυλακίου και ρευστότητας καθώς και αναλυτικές προτάσεις για τα μέτρα τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου και αποκατάστασης / ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της ενίσχυσης της ρευστότητας της, της μείωσης των λειτουργικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των αποδοχών και ωφελημάτων / κόστος του προσωπικού). ή και κινδύνων, και περιλαμβάνει μεταξύ άλλων προτάσεις για περαιτέρω απομόχλευση και / ή πώληση δραστηριοτήτων και στοιχείων ενεργητικού τα οποία έχουν αξιολογηθεί ως μη κύρια (non-core) περιλαμβανομένων ορισμένων εργασιών και καταστημάτων στην Κύπρο και Ελλάδα καθώς και σε χώρες του εξωτερικού.

Ο Όμιλος αναθεώρησε τη στρατηγική του κατεύθυνση, ως εξής:

- Ο Όμιλος θα επικεντρωθεί στις κύριες δραστηριότητες στις οποίες διατηρεί σημαντικά πλεονεκτήματα (core businesses) και θα συνεχίσει να διατηρεί τη σημαντική του παρουσία στο Κυπριακό Τραπεζικό Σύστημα με ουσιαστική συμβολή στην οικονομία.
- Στην Κύπρο θα δοθεί έμφαση στον τομέα λιανικής τραπεζικής, στην ενίσχυση των πελατειακών σχέσεων στον τομέα των μικρών, μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων και στην περαιτέρω έμφαση στον τομέα Διεθνών Τραπεζικών Υπηρεσιών.
- Στην Ελλάδα, ο Όμιλος στοχεύει στην αναδιοργάνωση των εργασιών με στόχο τη μείωση της συνολικής έκθεσης στην αγορά και την επίτευξη αυτοχρηματοδοτούμενων εργασιών με σταθερή / μακροπρόθεσμη κερδοφορία. Θα δοθεί έμφαση στην ανάπτυξη μιας καταθετικής βάσης με χαμηλό κόστος και στην ανάπτυξη του τομέα της λιανικής τραπεζικής και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων.
- Σε σχέση με τις χώρες του εξωτερικού θα δοθεί έμφαση στις αγορές με σημαντική σχέση με την Κυπριακή αγορά από απόψεως εμπορικών σχέσεων, επενδύσεων, κεφαλαιακών ροών και πληθυσμιακών ροών / σχέσεων.

Ταυτόχρονα ο Όμιλος θα δώσει έμφαση στους ακόλουθους τομείς:

- Τη διατήρηση μιας συντηρητικής και πειθαρχημένης κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων, διακυβέρνησης και συμμόρφωσης.
- Τη δημιουργία ενός αποτελεσματικού και ανταγωνιστικού λειτουργικού μοντέλου.
- Την ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού από απόψεως παραγωγικότητας και ομαδικής εργασίας.

Ως αποτέλεσμα της πιο πάνω στρατηγικής, ο Όμιλος στοχεύει στη δημιουργία ενός ευέλικτου και ανταγωνιστικού σχήματος.

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. Ο Όμιλος συνεχίζει την παρουσία του στην Αυστραλία ως μειοψηφικός μέτοχος (7,5%) της Beirut Hellenic Bank (BHB) που έχει διαδεχθεί τη Marfin Laiki Bank Australia.

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

Λιανική Τραπεζική

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 τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα, κυρίως μέσω του δικτύου καταστημάτων του Ομίλου και των εναλλακτικών καναλιών 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.

Ο τομέας των ιδιωτών παραμένει ο μεγαλύτερος τομέας δραστηριότητας του Ομίλου και είναι τομέας στον οποίο ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη έμφαση.

Κάρτες

Η Τράπεζα εκδίδει και προσφέρει προϊόντα καρτών που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες τόσο των ιδιωτών, όσο και των επιχειρήσεων. Η Τράπεζα εκδίδει πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες VISA και Mastercard. Οι προσφερόμενες κάρτες εκδίδονται σε Κλασικές, Χρυσές και Platinum, και δίνουν τη δυνατότητα διεκπεραίωσης συναλλαγών σε εμπορικά καταστήματα, στο Διαδίκτυο, αλλά και μέσω του δικτύου Αυτόματων Ταμειακών Μηχανών (ATM) των Τραπεζών στην Κύπρο και το εξωτερικό. Εκδίδονται, επίσης, πρωτοποριακά προϊόντα που απευθύνονται σε συγκεκριμένες ομάδες πελατών όπως Card & Fly, Woman's Card, What's Up 18- Debit Visa, What's Up 18+ Debit Visa και Laiki Prepaid.

Υπηρεσία Χρηματοδοτήσεων

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

Εναλλακτικά Κανάλια Εξυπηρέτησης

Η Laiki eBank προσφέρει ένα ολοκληρωμένο δίκτυο ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης σε περισσότερους από 215.000 ιδιώτες και επιχειρήσεις, στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Οι πελάτες μπορούν να πραγματοποιήσουν εύκολα, γρήγορα, με ασφάλεια και με ελκυστική τιμολόγηση τις τραπεζικές και χρηματιστηριακές τους συναλλαγές 24 ώρες το 24ωρο μέσω Διαδικτύου (www.laikielbank.com), Τηλετράπεζας (8000 2000), Κινητού Τηλεφώνου (www.laikielbank.mobi) και SMS Banking) και Αυτόματων Ταμειακών Μηχανών (ATM).

Μέσω της Ηλεκτρονικής Τραπεζικής, που προσφέρεται σε Ελληνικά, Αγγλικά και Ρωσικά, οι ιδιώτες πελάτες μπορούν, μεταξύ άλλων, να λαμβάνουν πληροφόρηση για τους λογαριασμούς, επιταγές και κάρτες τους, να εκτελούν πλήρως αυτοματοποιημένα μεταφορές χρημάτων και πληρωμές οπουδήποτε στην Κύπρο και στο εξωτερικό, να λαμβάνουν πληροφορίες για συμβόλαια Χρηματοδοτήσεων, Laiki Cyprialife και χαρτοφυλάκια wealth management. Οι πελάτες επιχειρήσεων μπορούν επιπρόσθετα να εκτελούν μαζικά αυτόματα πληρωμή μισθολογίου ή προμηθευτών, να διαχειρίζονται αυτόματες πληρωμές οφειλών, να έχουν διάφορα επίπεδα εγκρίσεων συναλλαγών και πολλά άλλα.

Αναφορικά με επενδυτικές υπηρεσίες, προσφέρονται οι υπηρεσίες eTrading και Global eTrading που παρέχουν αντίστοιχα απ' ευθείας σύνδεση με τα Χρηματιστήρια Κύπρου (ΧΑΚ) και Αθηνών (ΧΑ) και με τα μεγαλύτερα χρηματιστήρια του κόσμου για αγοραπωλησία μετοχών, διαχείριση χαρτοφυλακίου, ζωντανή οικονομική πληροφόρηση και πολλά άλλα. Προσφέρεται επίσης η υπηρεσία eFX Trading που παρέχει σε ιδιώτες και επιχειρήσεις τη δυνατότητα αγοραπωλησίας ξένων νομισμάτων.

Μέσω των υπηρεσιών mBanking και mTrading οι πελάτες έχουν πρόσβαση στο Διαδίκτυο μέσω κινητών συσκευών για να εκτελέσουν ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών και χρηματιστηριακών δραστηριοτήτων. Με την υπηρεσία SMS Banking, οι πελάτες μπορούν να στείλουν γραπτά μηνύματα ζητώντας πληροφορίες ή για την εκτέλεση μιας συναλλαγής και λαμβάνουν άμεση απάντηση στο κινητό τους τηλέφωνο για το αποτέλεσμα του αιτήματός τους.

Για διασφάλιση μεγαλύτερου ελέγχου και ασφάλειας των συναλλαγών, οι πελάτες μπορούν επίσης να χρησιμοποιήσουν τη βραβευμένη υπηρεσία Alerts, η οποία τους ειδοποιεί άμεσα, μέσω γραπτών μηνυμάτων (SMS) στο κινητό τους ή μέσω e-mails, σχετικά με τις συναλλαγές σε λογαριασμούς και τις κάρτες τους, τις εντολές αγοραπωλησίας μετοχών και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που μπορεί να είναι σημαντικές για αυτούς.

Το 2011 το διεθνούς φήμης περιοδικό Global Finance απένειμε στη Λαϊκή Τράπεζα, για τρίτη συνεχή χρονιά, το βραβείο της Καλύτερης Διαδικτυακής Τράπεζας για το ευρύ καταναλωτικό κοινό στην Κύπρο (Best Consumer Internet Bank). Το 2012 το ίδιο περιοδικό, απένειμε στη Λαϊκή Τράπεζα, για δεύτερη συνεχή χρονιά, το βραβείο της "Καλύτερης Διαδικτυακής Τράπεζας" στην Κύπρο για την εξυπηρέτηση επιχειρήσεων (Best Corporate/Institutional Internet Bank). Ταυτόχρονα, το 2012, το περιοδικό Global Finance απένειμε στη Λαϊκή Τράπεζα το περιφερειακό βραβείο για την Ευρώπη της "Καλύτερης Διαδικτυακής Τράπεζας" για την εξυπηρέτηση επιχειρήσεων στην υποκατηγορία "Καλύτερες Υπηρεσίες Διαχείρισης Επενδύσεων" (Regional sub-category Europe – Best Corporate/Institutional Internet Bank: Best Investment Management Services), που προσφέρονται κυρίως μέσω των υπηρεσιών eTrading, Global eTrading και Alerts. Οι πιο πάνω διαδοχικές

διακρίσεις καταδεικνύουν τη δυναμική ανάπτυξη των υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής της Λαϊκής Τράπεζας, κατατάσσοντας τη Laiki eBank μεταξύ των καλύτερων ηλεκτρονικών τραπεζών στην Ευρώπη.

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 Εμπορικής Τραπεζικής οι οποίες υπάγονται στη Διεύθυνση Corporate & Εμπορικής Τραπεζικής. Στην Ελλάδα οι εργασίες χρηματοδότησεων 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 είναι η ανάπτυξη μακρόχρονης σχέσης εμπιστοσύνης 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, τρεχούμενοι λογαριασμοί, διευκολύνσεις εισαγωγών / εξαγωγών, εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις, χρηματοδότηση έργων, συνάλλαγμα και προϊόντα χαρτοφυλακίου, καθώς και η οργάνωση / συμμετοχή σε κοινοπρακτικά δάνεια.

Στην Κύπρο, οι εργασίες έχουν αναδομηθεί με τη συγκέντρωση όλων των μεγάλων πελατών που αναφέρονται πιο πάνω σε μία κεντρική μονάδα με έδρα τη Λευκωσία, η οποία υπάγεται στη Διεύθυνση Corporate & Εμπορικής Τραπεζικής. 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 Marfin Εγνατία Τράπεζα παρέχει ολοκληρωμένες τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες. Πιο συγκεκριμένα, παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες εμπορικής τραπεζικής, διαχείρισης κινδύνων, συγκέντρωσης δανειακών κεφαλαίων, ενώ σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής του Ομίλου, προσφέρονται λύσεις στον τομέα των συμβουλευτικών υπηρεσιών και των αγορών κεφαλαίου.

Υπηρεσίες Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)

Στην Κύπρο, ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενεργά και 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 A.E.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.

Private Banking

Το Private Banking του Ομίλου παρέχει ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές, κύπριους και ξένους, που διαθέτουν σημαντικά κεφάλαια για επένδυση (High Net-Worth Individuals – HNWI). Το Private Banking έχει τα εφόδια να ικανοποιήσει ακόμη και τις πιο εξειδικευμένες απαιτήσεις και ανάγκες των πελατών αυτών.

Ο Όμιλος διαθέτει ένα διεθνές δίκτυο από οκτώ μονάδες Private Banking, μέσω των οποίων εξυπηρετούνται σε καθημερινή βάση πελάτες από 35 διαφορετικές εθνικότητες.

Διεθνείς Τραπεζικές Υπηρεσίες

Η Διεύθυνση Διεθνών Επιχειρήσεων λειτουργεί κεντρικά, από την Κύπρο. Εξυπηρετεί τις ανάγκες ενός μεγάλου αριθμού πελατών από την Κύπρο και το εξωτερικό που δραστηριοποιούνται διεθνώς και πρωταγωνιστεί στην εδραίωση της Κύπρου ως σημαντικού επιχειρηματικού και χρηματοοικονομικού κέντρου.

Τα έξι εξειδικευμένα Κέντρα Διεθνών Επιχειρήσεων της Διεύθυνσης προσφέρουν ένα ευρύ και ολοκληρωμένο φάσμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών και λειτουργούν με ευέλικτο ωράριο και πολύγλωσσους επαγγελματίες. Στους πελάτες παρέχονται, επίσης, συμβουλές για διαδικαστικά θέματα, όπως η εγγραφή εταιρειών, αλλά και υπηρεσίες / εξειδικευμένα προϊόντα μέσω άλλων τμημάτων και διευθύνσεων του Ομίλου, όπως το Private Banking και η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων.

Νέο άνοιγμα στις Διεθνείς Υπηρεσίες του Ομίλου αποτελεί η δημιουργία Γραφείου Αντιπροσωπείας στο Πεκίνο που είναι το πρώτο γραφείο κυπριακής τράπεζας στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας.

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 CPB 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.

Ναυτιλιακές Υπηρεσίες

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία στον ναυτιλιακό τομέα. Η Διεύθυνση Ναυτιλίας της Marfin Εγνατία Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες προς τις επιχειρήσεις του ναυτιλιακού κλάδου. Συγκεκριμένα, προσφέρονται δάνεια για αγορά / επισκευή ποντοπόρων πλοίων, 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 τα εξής βραβεία:

- «Greek Shipping Bank of the Year» από το ACQUISITIONS INTERNATIONAL για το 2012.
- «Best Shipping Finance Team, Greece» από το World Finance για το 2010.

Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

Ο Ασφαλιστικός Όμιλος CNP Laiki Insurance Holdings, δραστηριοποιείται τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ελλάδα. Στην Κύπρο είναι ο μεγαλύτερος Ασφαλιστικός Όμιλος με τη «CNP Λαϊκή Ασφαλιστική» στο γενικό κλάδο ασφαλειών και με τη «CNP Laiki Cyprialife» στον κλάδο ασφαλειών ζωής & ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης. Τόσο η CNP Λαϊκή Ασφαλιστική όσο και η CNP Laiki Cyprialife κατέχουν ηγετική θέση στην αγορά στον Κλάδο τους.

Στον τομέα των ασφαλίσεων γενικού κλάδου, ο Όμιλος προσφέρει στην Κύπρο, μέσω της «CNP Λαϊκής Ασφαλιστικής», ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών, όπως ασφάλειες πυρός, κλοπής, αστικής ευθύνης, μεταφορών (θαλάσσης, αέρος και ξηράς), οχημάτων, ατυχημάτων πάσης φύσεως, απώλειας κερδών κ.λπ. που καλύπτουν τις ανάγκες του κάθε ιδιώτη και επιχειρηματία. Προωθούνται και αναβαθμίζονται σε συνεχή βάση νέα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως η Υπηρεσία «24 ώρες συνοδηγός», το «Σχέδιο Δεύτερης Ιατρικής Γνώμης», η «Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Επιθεώρησης και Διαχείρισης Κινδύνων» κ.λπ.

Στον τομέα των ασφαλειών ζωής στην Κύπρο, η «CNP Laiki Cyprialife», προσφέρει ένα ευρύ φάσμα σύγχρονων προϊόντων για την ασφάλιση ιδιωτών και επαγγελματιών, καθώς και άλλα τραπεζασφαλιστικά προϊόντα. Η «CNP Laiki Cyprialife» 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 διεθνείς οργανισμούς.

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα από το 2002 με τη λειτουργία της «Marfin Ζωής Α.Α.Ε.»,

στον τομέα ασφαλειών ζωής, της «Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε.», στον τομέα της πρακτορείας ασφαλειών γενικού κλάδου και της «Λαϊκής Ασφαλιστικής Ε.Π.Ε» στον τομέα 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 Ζωής Α.Α.Ε.», προσφέρονται ομαδικά προγράμματα ασφάλισης του προσωπικού επιχειρήσεων, καθώς και πρωτοποριακά αποταμιευτικά και συνταξιοδοτικά προγράμματα.

Επίσης, αναφέρεται ότι με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2009, η CNP Assurances και η Τράπεζα έχουν συνάψει συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών μέσω των τραπεζικών δικτύων του Ομίλου σε Ελλάδα και Κύπρο.

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 «Laiki Financial Services Ltd («LFS»), η οποία είναι 100% θυγατρική της «Laiki Capital Public Co Ltd («LI»». Η Laiki Capital Public Co Ltd, δημόσια εταιρεία με τους τίτλους της εισηγμένους στο ΧΑΚ, είναι θυγατρική της CPB, καθώς η τελευταία κατέχει ποσοστό 67% του μετοχικού κεφαλαίου της πρώτης.

Η LFS 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 LFS 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 LFS κατέχει ηγετική θέση στην Κύπρο στους τομείς δραστηριοποίησής της. Όσον αφορά τις χρηματιστηριακές υπηρεσίες, για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η LFS κατείχε την πρώτη θέση στο ΧΑΚ ως προς την αξία συναλλαγών, με μερίδιο αγοράς που ανήλθε σε 25,75% (Πηγή: ΧΑΚ), μη συμπεριλαμβανομένων των προσυμφωνημένων συναλλαγών. Μέσω της LFS, διενεργούνται, επίσης, συναλλαγές στο ΧΑ και σε διεθνή χρηματιστήρια. Κατά την ίδια περίοδο ως άνω, η LFS κατείχε μερίδιο 1,18% επί της αθροιστικής αξίας συναλλαγών στο ΧΑ σε μετοχές και ομόλογα, ως εξ αποστάσεως μέλος του ΧΑ.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, οι πελάτες της CPB έχουν την ευχέρεια να εκτελούν συναλλαγές στο ΧΑΚ και στο ΧΑ από το διαδικτυο, 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 LFS προσφέρει υπηρεσίες υψηλού επαγγελματικού επιπέδου σε ευρύ φάσμα θεσμικών πελατών σε συνεργασία με διεθνείς οίκους του εξωτερικού.

Η LFS 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.

Στην Ελλάδα, παρέχεται πλήρης σειρά επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων, μέσω της θυγατρικής του Ομίλου, «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.». 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 Δεκεμβρίου 2011, η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» κατείχε την δεύτερη θέση σε μερίδιο αγοράς στο ΧΑ, με μερίδιο 13,74% (Πηγή: ΧΑ) επί της αθροιστικής αξίας συναλλαγών σε μετοχές και ομόλογα.

Επίσης, διαθέτει ένα από τα μεγαλύτερα Τμήματα Ανάλυσης, παρέχοντας πρωτογενή ανάλυση σε εταιρείες που αντιπροσωπεύουν το 90% της κεφαλαιοποίησης του ΧΑ, καθώς επίσης και εκθέσεις ανάλυσης για επιλεγμένες ευρωπαϊκές εταιρείες. Παράλληλα, έχει ξεκινήσει να παρέχει εκθέσεις πρωτογενούς ανάλυσης σε εταιρείες 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 εταιρείες 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 - 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 χρηματιστηριακών 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 μια πλήρως στελεχωμένη υπηρεσία, η οποία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη της τεχνολογικής υποδομής και της μηχανογράφησης του Ομίλου και τη διαχείριση και υποστήριξη των υφιστάμενων συστημάτων.

Ο Όμιλος έχει, επίσης, αναπτύξει μια έντονη κοινωνική και πολιτιστική δραστηριότητα στις χώρες όπου δραστηριοποιείται. Εδώ και αρκετά χρόνια, ο Όμιλος διοργανώνει και στηρίζει 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 που αντιμετωπίζουν διάφορες ασθένειες και οικονομική δυσπραγία, 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 94 καταστήματα. Η διεθνής του παρουσία επεκτείνεται στην Ελλάδα, τη Σερβία, τη Ρουμανία, την Ουκρανία, τη Μάλτα, τη Ρωσία, και το Ηνωμένο Βασίλειο. Με την εξαίρεση της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω υποκαταστημάτων, στις υπόλοιπες χώρες ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών εταιρειών.

Παράλληλα, αναγνωρίζοντας τη δυναμική με την οποία αναπτύσσεται η κινέζικη οικονομία, ο Όμιλος προχώρησε στη δημιουργία Γραφείου Αντιπροσωπείας στην Κίνα. Η γεωγραφική και η πολιτικοοικονομική θέση της Κύπρου, αλλά και η παραδοσιακά φιλικές σχέσεις που διατηρεί η χώρα με την Κίνα, αποτελούν ισχυρά εχέγγυα ώστε να επωφεληθεί ο Όμιλος από τις ευκαιρίες επιτυχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας που δημιουργούνται.

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

Στην Κύπρο παρέχεται όλο το φάσμα των προσφερόμενων υπηρεσιών του Ομίλου, που αναλύεται στην Ενότητα 4 μέσω της Τράπεζας και αριθμού θυγατρικών εταιρειών. Η Κύπρος παραμένει η κύρια βάση των εργασιών του Ομίλου. Η CPB είναι η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο σε επίπεδο συνόλου ενεργητικού για την περίοδο που έληξε την 31.12.2011, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών στοιχείων των τραπεζών με έδρα στην Κύπρο. Επίσης, η CPB κατέχει τη δεύτερη θέση στις χορηγήσεις, στη χορήγηση επιχειρηματικών δανείων, καθώς και σε επίπεδο καταθέσεων (Πηγή: Κεντρική Τράπεζα Κύπρου).

Ο Όμιλος διαθέτει στην Κύπρο δίκτυο 94 καταστημάτων, με ευρεία γεωγραφική κάλυψη, ενώ παρέχει ένα πλήρες φάσμα εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, μέσω της «LaikieBank», η οποία αναβαθμίζεται συνεχώς με καινούργιες υπηρεσίες. Ο Όμιλος εργοδοτούσε στην Κύπρο 2.404 άτομα στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, εξαιρουμένων των ασφαλιστικών εργασιών.

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.

Η πιστωτική επέκταση στο τραπεζικό σύστημα το 2011 σημείωσε αύξηση 11,5%, από 6,2% την προηγούμενη χρονιά. Η επιτάχυνση αυτή προήλθε κυρίως από τον εξωτερικό τομέα (μη-κατοίκους) και λιγότερο από τον εγχώριο τομέα. Ο εγχώριος δανεισμός σημείωσε μικρή επιβράδυνση, αφού ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης μειώθηκε στο 7% από 8,1% την

προηγούμενη χρονιά. Η επιβράδυνση αυτή ήταν κυρίως αποτέλεσμα σημαντικής μείωσης της πιστωτικής επέκτασης προς τα νοικοκυριά. Από την άλλη, οι συνολικές καταθέσεις μειώθηκαν κατά 0,9% λόγω της μείωσης των καταθέσεων των μονίμων κατοίκων κατά 3,6%. Οι καταθέσεις των μη-κατοίκων σημείωσαν αύξηση ως αποτέλεσμα εισροών κυρίως από τη ζώνη του ευρώ. Σε ότι αφορά τον τομέα των μονίμων κατοίκων, η μείωση των καταθέσεων προήλθε αποκλειστικά από τις εταιρείες. Οι καταθέσεις των νοικοκυριών σημείωσαν μικρή αύξηση. Την περίοδο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2011 η πιστωτική επέκταση περιορίστηκε στο 7,2% λόγω κυρίως του εξωτερικού τομέα (μη κατοίκων). Για την ίδια περίοδο οι συνολικές καταθέσεις σημείωσαν αύξηση 2% λόγω κυρίως σημαντικής αύξησης των καταθέσεων των μη κατοίκων.

Ελλάδα

Ο Όμιλος στην Ελλάδα δραστηριοποιείται, μέσω του υποκαταστήματος της Marfin Εγνατία Τράπεζα.

Οι θυγατρικές 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 κυρίως τον τραπεζικό χώρο, τους τομείς του leasing, του factoring-forfeiting, τις τραπεζασφάλειες, τη ναυτιλία, καθώς και θέματα επενδυτικής τραπεζικής.

Η «Marfin Εγνατία Τράπεζα» προσφέρει τις υπηρεσίες και τα προϊόντα της μέσω ενός δικτύου 132 καταστημάτων. Ο Όμιλος απασχολούσε στην Ελλάδα 3.037 άτομα στις 30 Σεπτεμβρίου 2012.

Στην Ελλάδα, 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.

Κατά τη διάρκεια του 2011, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, όπως και κάθε τομέας της ελληνικής οικονομίας, υπέστη τις συνέπειες της κλιμάκωσης του δημοσίου χρέους και των σκληρών μέτρων λιτότητας που επιβλήθηκαν στη χώρα για δεύτερη συνεχή χρονιά. Τα προαναφερθέντα μέτρα σε συνδυασμό με τη δυναμική του δημοσίου χρέους και την πολιτική αβεβαιότητα που κυριαρχούσε στην Ελλάδα, αλλά και ευρύτερα στην Ευρώπη, προκάλεσαν σημαντική επιδείνωση σε όλους τους τομείς της ελληνικής οικονομίας. Σε πραγματικούς όρους, η ελληνική οικονομία συρρικνώθηκε για τέταρτη συνεχή χρονιά κατά σχεδόν 6% το 2011, χειρότερα από τις προβλέψεις της Τρόικα οι οποίες έκαναν λόγο για ύφεση της τάξης του 4% στο τέλος του έτους.

Για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, αλλά και την πλειοψηφία της ελληνικής οικονομίας η ρευστότητα παραμένει το βασικό ζητούμενο. Η έκθεση των τραπεζών σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), οι σημαντικές εκροές καταθέσεων και η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων έχουν εντείνει την πίεση στο τραπεζικό σύστημα, οδηγώντας το σε πιστωτική στενότητα. Η αποδοτικότητα και η αποτελεσματικότητα του τραπεζικού συστήματος μειώθηκαν περαιτέρω, η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των νοικοκυριών αλλά και των επιχειρήσεων έχει επιδεινωθεί και η ρευστότητα βασίζεται κυρίως στην άντληση κεφαλαίων από το Ευρωπαϊκό σύστημα. Η συνολική πιστωτική επέκταση στην Ελλάδα κατά το 2011 μειώθηκε κατά 3,6% σε ετήσια βάση, το Δεκέμβριο του 2011. Ανά κατηγορία τα δάνεια σε νοικοκυριά μειώθηκαν κατά 5,9% σε ετήσια βάση, ενώ τα επιχειρηματικά δάνεια σημείωσαν μείωση 5,4% το 2011. Το σύνολο των καταθέσεων μειώθηκε κατά 17,7% στο επίπεδο των €183 δισ. έναντι €222δισ. το 2010.

Ηνωμένο Βασίλειο

Laiki Bank UK

Η στρατηγική του Ομίλου στο Ηνωμένο Βασίλειο επικεντρώνεται στη διεύρυνση του πελατολογίου και σε άλλες ομάδες πληθυσμού, πέραν της Ελληνικής και Κυπριακής κοινότητας του Ηνωμένου Βασιλείου.

Η Laiki Bank UK διατηρεί δίκτυο 4 καταστημάτων στο Λονδίνο και το Birmingham.

Κατά τη διάρκεια του 2011, η Τράπεζα επικεντρώθηκε στη διατήρηση υψηλού επιπέδου ποιότητας στο ενεργητικό της, στην περαιτέρω βελτίωση της επικερδότητάς της, ως επίσης και στην αύξηση των καταθέσεών της, παρά το έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στη χώρα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει αποφασίσει το διορισμό συμβούλου για την ετοιμασία πλάνου θυγατροποίησης των εργασιών του υποκαταστήματος του Ηνωμένου Βασιλείου.

Αυστραλία

Beirut Hellenic Bank

Μετά από μία στρατηγική δεκαετούς ανάπτυξης και επιτυχίας στην Αυστραλία, η Τράπεζα αποφάσισε να διαθέσει πλειοψηφικό πακέτο ύψους 85% του μετοχικού κεφαλαίου της Laiki Bank Australia στην Bank of Beirut.

Η CPB θα παραμείνει ως μειοψηφικός μέτοχος στην Laiki Bank Australia Ltd τουλάχιστον έως το Φεβρουάριο του 2013. Μετά την εξαγορά του πλειοψηφικού πακέτου της LBA από την Bank of Beirut, η Τράπεζα μετονομάστηκε σε Beirut Hellenic Bank και αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά AU \$80εκ. Η CPB δεν συμμετείχε σε αυτήν την αύξηση κεφαλαίου και έτσι το ποσοστό της μειώθηκε στο 7,50%. Αυτό δεν επηρεάζει καθόλου τα δικαιώματα της CPB που προκύπτουν από το Option Agreement (μέρος της Συμφωνίας Πώλησης).

Ρουμανία

Marfin Bank (Romania) S.A.

Χωρίς να αποτελεί εξαίρεση στη γενικότερη εικόνα που παρουσιάζει η οικονομική κατάσταση στην Ευρώπη, και μετά την λήψη σκληρών οικονομικών μέτρων που είχαν και ως αποτέλεσμα πολιτική αναταραχή στη χώρα, η Ρουμανία ανέκαμψε σημαντικά, κλείνοντας το 2011 με αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,5% σε σχέση με τους αρνητικούς ρυθμούς ανάπτυξης 1,6% και 6,6% το 2010 και 2009 αντίστοιχα. Ωστόσο, παρά τις αρχικές αισιόδοξες εκτιμήσεις για συνέχιση της ανάκαμψης και το 2012, αυτή αναμένεται να περιοριστεί μόλις στο 0,9%, επηρεαζόμενη σημαντικά από το κλίμα αβεβαιότητας που επικρατεί στην Ευρωζώνη και την Ευρωπαϊκή Ένωση γενικότερα.

Η MarfinBank Romania διατηρεί σήμερα δίκτυο 31 καταστημάτων στο Βουκουρέστι και σε 22 άλλες σημαντικές πόλεις της χώρας, καλύπτοντας σε μεγάλο βαθμό την επικράτεια της χώρας.

Σερβία

Marfin Bank A.D. Belgrade

Η Marfin Bank A.D. Belgrade ιδρύθηκε στις 28 Δεκεμβρίου 1990 και κατέχει άδεια για παροχή ολοκληρωμένου φάσματος τραπεζικών εργασιών στην Σερβία. Η τράπεζα έχει εξαγοραστεί από τον Όμιλο το 2006 και έχει υποστηρίξει την ανάπτυξη και αναβάθμιση των εργασιών της έτσι ώστε να αποκτήσει και να εδραιώσει σημαντική παρουσία στον τραπεζικό τομέα στην Σερβία.

Μετά την αναδιάρθρωση του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας, που στόχο είχε την ενίσχυση της παρουσίας της σε κύριες λεωφόρους στο Βελιγράδι, την απόκτηση νέας πρόσβασης σε πόλεις της Σερβίας με αξιόλογη ανάπτυξη και το κλείσιμο μη παραγωγικών καταστημάτων, ο συνολικός αριθμός των καταστημάτων ανέρχεται σήμερα στα 25. Επίσης συνεχίστηκαν οι ενέργειες για αναδιοργάνωση των τμημάτων της Τράπεζας και την μεγιστοποίηση της αξιοποίησης του προσωπικού. Το αποτέλεσμα των προσπαθειών αυτών ήταν η μείωση του λειτουργικού κόστους της Τράπεζας και της

μείωσης του εργατικού προσωπικού σε 363, από 389 που αριθμούσαν στο τέλος του 2011 και 461 που αριθμούσαν στο τέλος του 2010.

Εσθονία

Marfin Pank Eesti A.S.

Στις 29 Μαρτίου 2012 η CPB ολοκλήρωσε την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της (70,54%) στην θυγατρική της Marfin Pank Eesti AS, έναντι ποσού ύψους €6,6 εκ.. Για τον σκοπό αυτό, λήφθηκαν οι απαραίτητες εγκρίσεις από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, καθώς και από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ουκρανίας (χώρα προέλευσης του αγοραστή) και Εσθονίας. Το κέρδος από την πώληση ανέρχεται περίπου σε €2,8 εκ..

Channel Islands

Laiki Bank (Guernsey) Ltd

Τον Μαΐο του 2012 το Δ.Σ. της CPB αποφάσισε όπως τερματίσει τις εργασίες της στο Guernsey αφού η προσέλκυση καταθέσεων εκεί δεν ήταν ανταγωνιστική μετά την ψήφιση των καινούργιων οδηγιών της E.E. (EU Savings directive). Ως επακόλουθο, η Laiki Bank (Guernsey) Ltd είναι στην διαδικασία ρευστοποίησης.

Τον Οκτώβριο του 2012 έχει ολοκληρωθεί η επιστροφή των καταθέσεων στους δικαιούχους και σήμερα η Τράπεζα δεν έχει ούτε καταθέσεις από πελάτες αλλά ούτε και δάνεια προς πελάτες. Κατά τον ίδιο μήνα οι εποπτικές αρχές του Guernsey (GFSC) επιβεβαίωσαν τον τερματισμό της άδειας για την διεξαγωγή τραπεζικών υπηρεσιών που κατείχε η Laiki Bank (Guernsey) Ltd και επίσης η Τραπέζα σταμάτησε να συμμετέχει στο Guernsey Deposits Compensation Scheme για προστασία των καταθέσεων της. Η διαδικασία ρευστοποίησης και διάλυσης της Laiki Bank (Guernsey) Ltd αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το αργότερο τις αρχές του 2013.

Ουκρανία

PJSC "Marfin Bank"

Η θυγατρική της CPB στην Ουκρανία εδρεύει στην Οδησσό και λειτουργεί ένα δίκτυο με 56 καταστήματα και σημεία πώλησης σε 9 κύριες πόλεις σε όλη τη χώρα, συμπεριλαμβανόμενου και του Κιέβου. Η PJSC "Marfin Bank" εστιάζει τις εργασίες της σε μεγάλους οργανισμούς που ασχολούνται με λιμάνια, μεταφορές, ναυτιλία, διαμετακομιστικό εμπόριο, εταιρείες για εργοδότηση πληρωμάτων πλοίων και άλλες.

Σύμφωνα με τον Ουκρανικό οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας "Credit-Rating", η PJSC "Marfin Bank" διατηρεί μακροπρόθεσμο δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας "uaA", με ορίζοντα "σταθερό" και τον ψηλότερο δείκτη «5» στη διαβάθμιση αξιοπιστίας της Τράπεζας για καταθετικά προϊόντα (η Τράπεζα είναι ανάμεσα στις 8 καλύτερες τράπεζες στην Ουκρανία στο συγκεκριμένο δείκτη).

Η οικονομία της Ουκρανίας είχε μια, χωρίς προηγούμενο, περίοδο 9 χρόνων συνεχούς ανάπτυξης, με μέσο όρο ετήσιας αύξησης του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους 7%. Το 2009 όμως, ως επακόλουθο της διεθνούς κρίσης, το ΑΕΠ παρουσίασε δραματική μείωση της τάξης του 15%. Παρόλα αυτά, η οικονομία βρίσκεται σε πορεία ανάκαμψης τα τελευταία 2 χρόνια καταγράφοντας ανάπτυξη 4,1% το 2010, και 5,2% το 2011, ενώ για το 2012 αναμένεται χαμηλότερη ανάπτυξη της τάξης του 3,0% λόγω της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ευρώπη γενικότερα.

Με δεδομένες τις συνθήκες της αγοράς, η στρατηγική της PJSC "Marfin Bank" για το 2012 είναι η ενδυνάμωση της καταθετικής της βάσης και η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της, ενώ παράλληλα δίδεται έμφαση στην βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών της στους πελάτες της με τη συμπλήρωση σημαντικών έργων υποδομής που θα οδηγήσουν στην αυτοματοποίηση και βελτιστοποίηση των λειτουργικών διαδικασιών.

Μάλτα

Lombard Bank Malta plc

Η παρουσία της CPB στην αγορά της Μάλτας άρχισε τον Μάρτιο 2008 με την αγορά του 42,8% της Lombard Bank Malta plc, η οποία είναι μια από τις πιο ιστορικές τοπικές τράπεζες. Η συμμετοχή της CPB στο κεφάλαιο της Lombard Bank αυξήθηκε σταδιακά και σήμερα ανέρχεται στο 48,9%. Η Lombard Bank προσφέρει ένα ολοκληρωμένο φάσμα τραπεζικών προϊόντων, με εξειδίκευση στους τομείς της επιχειρηματικής τραπεζικής και private banking.

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1955 και εδρεύει στην πρωτεύουσα Βαλέτα, ενώ διαθέτει δίκτυο επτά καταστημάτων σε διάφορες πόλεις της χώρας.

Η Lombard Bank Malta plc δραστηριοποιείται επίσης στον τομέα των ταχυδρομικών υπηρεσιών, κατέχοντας το πλειοψηφικό ποσοστό 66,5% των τοπικών ταχυδρομείων (Malta Post plc), το οποίο αγόρασε κατά την ιδιωτικοποίηση της MaltaPost από την κυβέρνηση της χώρας. Η MaltaPost διαθέτει 34 καταστήματα σε όλη τη χώρα.

Ρωσία

OOO Rossisysky Promishlenny Bank Ltd ("Rosprombank")

Τον Σεπτέμβριο 2008, η Cyprus Popular Bank εισήλθε στη Ρωσική τραπεζική αγορά με την εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου στην CB Rosprombank LLC.

Η Rosprombank εδρεύει στη Μόσχα και διατηρεί δίκτυο 24 καταστημάτων και ταμειακών θυρίδων σε διάφορες πόλεις της Ρωσικής Ομοσπονδίας. Η Τράπεζα επικεντρώνεται στην παροχή ολοκληρωμένων τραπεζικών υπηρεσιών σε μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις (MME), ενώ μέσω της θυγατρικής της LLC RPB Leasing παρέχει επίσης υπηρεσίες εκμίσθωσης.

Ενόψει της συνεχιζόμενης διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης, κατά το 2012 συνεχίσθηκε η στρατηγική ιδιαίτερης έμφασης στη διατήρηση της ρευστότητας, καθώς και της υψηλής κεφαλαιουχικής επάρκειας της Τράπεζας, τη βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και της επικερδότητας.

Η συμφωνία εξαγοράς για το υπόλοιπο ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της CJSC RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rosprombank, που υπόγραψε η Τράπεζα τον Μάρτιο 2011 δεν θα ολοκληρωθεί.

Γραφεία Αντιπροσωπείας

Το 2011 ο Όμιλος, μετά από σχετική έγκριση των Κινεζικών και Κυπριακών Εποπτικών Αρχών προχώρησε στην λειτουργία Γραφείου Αντιπροσωπείας στο Πεκίνο, καθιστώντας τον Όμιλο ως τον πρώτο Κυπριακό Τραπεζικό Οργανισμό με παρουσία στην Κίνα. Στόχος του Γραφείου Αντιπροσωπείας είναι η παροχή βοήθειας στους πελάτες του Ομίλου για επέκταση στην Κινεζική αγορά. Το Γραφείο παρέχει επίσης στήριξη στις προσπάθειες του επιχειρηματικού κόσμου της Κίνας για επέκταση στην Ευρώπη και Ασία μέσω της Κύπρου, καθώς και στην περαιτέρω ενδυνάμωση των επιχειρηματικών σχέσεων Κύπρου και Κίνας. Το Γραφείο Αντιπροσωπείας στεγάζεται στο China World Trade Centre που βρίσκεται στο επιχειρηματικό κέντρο του Πεκίνου.

Πρόσβαση σε Άλλες Αγορές

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μεγάλο δίκτυο ανταποκριτών 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 2009, 2010 και 2011 και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	30.06.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική	168.666	37%	356.320	34%	337.670	33%	342.780	32%
Λιανική τραπεζική	121.699	27%	421.820	41%	399.203	39%	345.916	32%
Διαχείριση περιουσίας	7.749	2%	24.665	2%	32.627	3%	57.006	5%
Διεθνείς επιχειρήσεις	54.823	12%	129.108	12%	75.776	7%	99.562	9%
Διαχείριση διαθεσίμων και αγορών	(82.055)	(18)%	30.767	3%	180.383	18%	219.062	21%
Συμμετοχές, επενδύσεις και άλλοι τομείς	184.128	41%	108.745	10%	27.289	3%	22.794	2%
Αναπροσαρμογές ενοποίησης	(4115)	(1)%	-34.127	-3%	-31.194	-3%	-12.267	-1%
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	450.895	100%	1.037.298	100%	1.021.754	100%	1.074.853	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 2009, 2010 και 2011 και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 30.06.2012		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Κύπρος	332.717	74%	601.612	56%	451.911	43%	459.988	43%
Ελλάδα	41.642	9%	292.887	27%	423.082	40%	438.725	41%
Άλλες χώρες	76.536	17%	176.926	17%	177.955	17%	176.140	16%

ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ	450.895	100%	1.071.425	100%	1.052.948	100%	1.074.853	100%
--------------------------	----------------	-------------	------------------	-------------	------------------	-------------	------------------	-------------

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

4.4.3 Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων κατά Τομέα Οικονομικής Δραστηριότητας

Στον πιο κάτω πίνακα, παρατίθεται η ανάλυση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 κατά επιχειρηματικό τομέα όπου δραστηριοποιούνται τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	30.06.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Εμπόριο	-	-	3.366.764	14%	3.356.673	13%	3.303.123	13%
Βιομηχανία	-	-	1.147.521	5%	1.195.690	5%	1.230.601	5%
Τουρισμός	-	-	1.302.651	5%	1.289.076	5%	1.066.367	4%
Ακίνητα και κατασκευές	-	-	4.526.496	18%	4.706.614	18%	4.480.627	18%
Προσωπικά, επαγγελματικά και ιδιοκατοίκηση	-	-	9.678.487	39%	10.103.243	38%	9.962.856	40%
Άλλοι τομείς	-	-	6.686.550	27%	6.780.514	26%	5.850.218	23%
	25.891.249	-	26.708.469		27.431.810		25.893.792	
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(2.791.443)	-	(1.929.846)	-8%	(1.014.477)	-3%	(811.629)	-3%
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	23.099.806	100%	24.778.623	100%	26.417.333	100%	25.082.163	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 για τα έτη 2009, 2010 και 2011 και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012, κατά γεωγραφικό τομέα όπου δραστηριοποιούνται τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

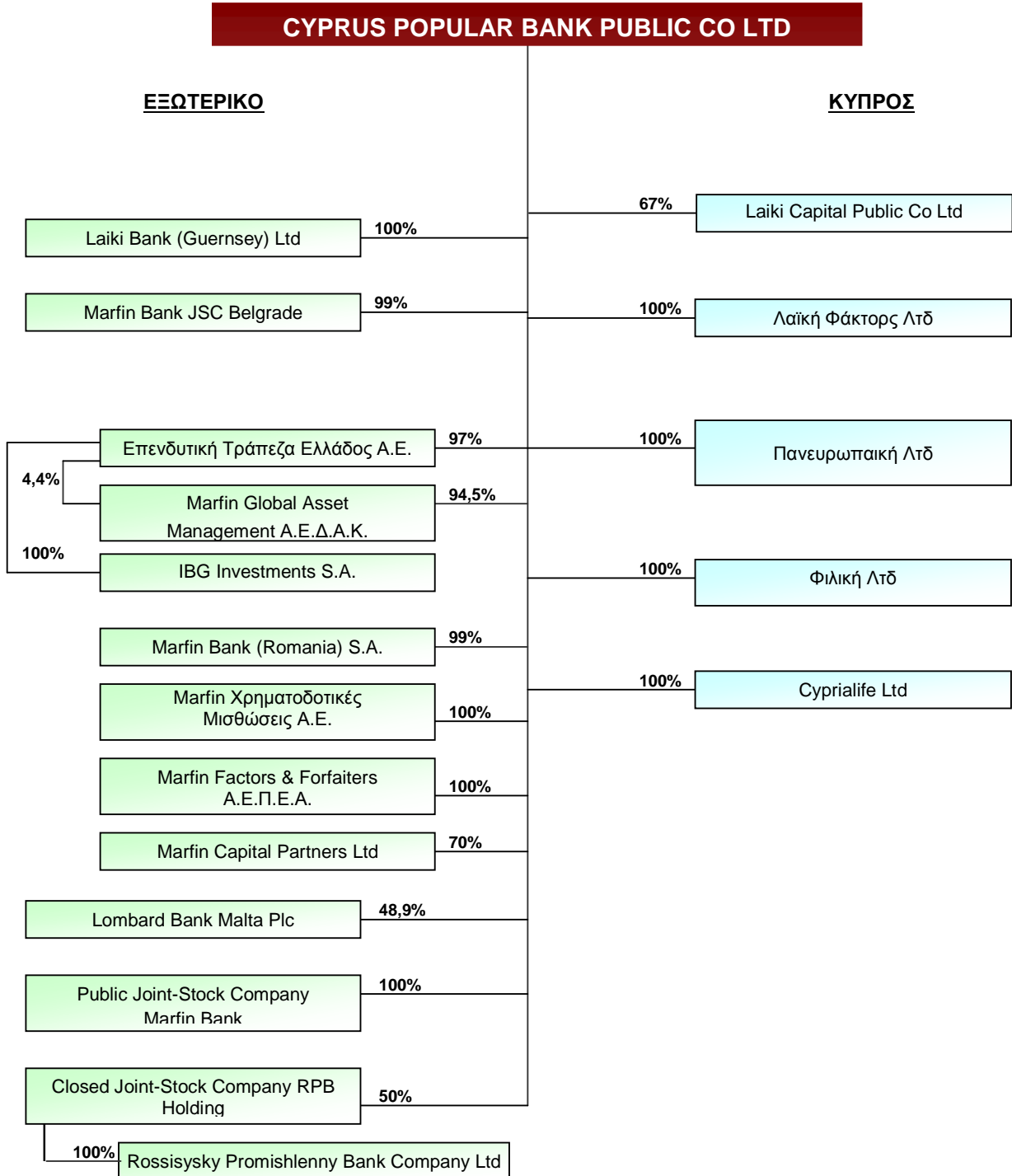
ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	30.06.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Κύπρος	11.244.196	49%	9.586.461	39%	10.429.910	40%	9.223.891	37%
Ελλάδα	12.274.712	53%	11.622.039	47%	11.664.688	44%	10.831.288	43%
Άλλες χώρες	2.372.341	10%	5.499.939	22%	5.337.212	20%	5.838.613	23%
	25.891.249		26.708.469		27.431.810		25.893.792	
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(2.791.443)	(12%)	(1.929.846)	(8%)	(1.014.477)	(4%)	(811.629)	(3%)
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	23.099.806	100%	24.778.623	100%	26.417.333	100%	25.082.163	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 2009, 2010 και 2011 καθώς και για την εξαμηνία 30 Ιουνίου 2012.

ΟΝΟΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ¹				ΧΩΡΑ ΣΥΣΤΑΣΗΣ	ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 30.06.2012 € '000	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ
	30.6.2012	2011	2010	2009			
Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.	97%	96%	96%	93%	Ελλάδα	110.427	Επενδυτική τραπεζική
Marfin Global Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	99%	99%	99%	99%	Ελλάδα	4.572	Αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση ιδιωτικών χαρτοφυλακίων
Laiki Capital Public Co Ltd	67%	63,3%	63,3%	54%	Κύπρος	78.028	Διαχείριση χαρτοφυλακίου, επενδυτικές και χρηματιστηριακές υπηρεσίες
Marfin Bank JSC Belgrade	99%	99%	99%	99%	Σερβία	47.907	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Bank (Romania) S.A.	99%	99%	99%	99%	Ρουμανία	43.015	Τραπεζικές εργασίες
Public Joint-Stock Company Marfin Bank	100%	100%	100%	100%	Ουκρανία	46.346	Τραπεζικές εργασίες
Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd	50%	50%	50%	50%	Ρωσία	26.443	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Pank Eesti AS	-	71%	63%	53%	Εσθονία	7.049	Τραπεζικές εργασίες
Lombard Bank Malta Plc ²	48,9%	48,9%	48,9%	44,9%	Μάλτα	9.023	Τραπεζικές εργασίες
Laiki Bank (Guernsey) Ltd	100%	100%	100%	100%	Guernsey	2.479	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	100%	100%	100%	100%	Ελλάδα	83.440	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α.	100%	100%	100%	100%	Ελλάδα	10.870	Φάκτορινγκ, προεξόφληση τιμολογίων
Λαϊκή Φάκτορς Λτδ	100%	100%	100%	100%	Κύπρος	855	Φάκτορινγκ, προεξόφληση τιμολογίων
Closed Joint-Stock Company RPB Holding	50%	50%	50%	50%	Ρωσία	24.274	Επενδυτική εταιρεία
Πανευρωπαϊκή Λτδ	100%	100%	100%	100%	Κύπρος	14.025	Επενδυτική εταιρεία
Φιλική Λτδ	100%	100%	100%	100%	Κύπρος	9.800	Επενδυτική εταιρεία
Cyprialife Ltd	100%	100%	100%	100%	Κύπρος	8.550	Επενδυτική εταιρεία
IBG Investments S.A.	97%	96%	96%	93%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	2.609	Επενδυτικές υπηρεσίες
Marfin Capital Partners Ltd	70%	70%	70%	70%	Ηνωμένο Βασίλειο	810	Διαχείριση επενδύσεων
Synergatis Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-	Εταιρεία ειδικού σκοπού

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

² 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 εταιρεία της Τράπεζας.

Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη στην Κύπρο και διεξάγει εργασίες στην Κύπρο και μέσω υποκαταστημάτων στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ελλάδα (Marfin Εγνατία Τράπεζα). Κατόπιν απόφασης του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας σύμφωνα με τα άρθρα 2011Η και 2011Θ του (Κυπριακού) περί Εταιρειών Νόμου, η 31 Μαρτίου 2011 ώρα 12:00 (ήτοι 1 Απριλίου 2011) ορίσθηκε ως ημερομηνία έναρξης ισχύος των αποτελεσμάτων της διασυννοριακής συγχώνευσης της

Τράπεζας με τη Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.. Από την 1^η Απριλίου 2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έπαυσε να υφίσταται και διαγράφηκε από το Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας.

Στις 28 Φεβρουαρίου 2011, η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη συμφωνία πώλησης 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. Η Τράπεζα θα παραμείνει ως μειοψηφικός μέτοχος στην Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ τουλάχιστον έως τον Φεβρουάριο του 2013. Μετά την ημερομηνία αυτή, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να πωλήσει το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής της στην BOB. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ανήλθε σε ΑΥ\$ 142,9 εκ. ενώ το κέρδος από την πώληση ανήλθε σε €53,4 εκ..

Τον Ιούνιο 2011, ιδρύθηκε η εταιρεία Axia Nova Property Holdings SRL με έδρα τη Ρουμανία και σκοπό την απόκτηση και διαχείριση ακινήτων.

Στις 28 Δεκεμβρίου 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας με την Ουκρανική εταιρεία Ukrselhosprom PCF LLC που αφορά την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της (70,54%) στην θυγατρική της Marfin Bank Eesti AS, έναντι ποσού ύψους €6,6 εκ., η οποία ολοκληρώθηκε στις 29 Μαρτίου 2012 με τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, καθώς και από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ουκρανίας και Εσθονίας. Το κέρδος από την πώληση ανέρχεται περίπου σε €2,8 εκ..

4.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

4.6.1 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2009, 2010 και 2011 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. Οι συνοπτικές επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 βασίζονται στις επισκοπημένες ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

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 2009, 2010 και 2011, οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Limited, και την Grant Thornton (Cyprus) Limited.

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 μέχρι 13:30, 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 2009, 2010 και 2011, καθώς και οι

χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012, θα πρέπει να διαβαστούν σε συνάρτηση με τις πλήρεις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις εκθέσεις ελεγκτών για τα υπό αναφορά έτη καθώς και με τις ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012. Σημειώνεται πως η έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και η έκθεση επισκόπησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012, έχουν τροποποιηθεί με την συμπερίληψη παραγράφου έμφασης θέματος.

4.6.1.1 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία για τα Έτη 2009, 2010 και 2011

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2009, 2010 και 2011, 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 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 εκ. 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 εκ. 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.

Τον Σεπτέμβριο 2009, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της «Rosprombank».

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	€ '000	€ '000	€ '000
Έσοδα από τόκους	1.704.553	1.553.320	1.573.434
Έξοδα από τόκους	(905.867)	(843.777)	(937.646)
Καθαρά έσοδα από τόκους	798.686	709.543	635.788
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	218.660	243.091	269.589
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	(38.959)	(42.610)	(41.676)
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	179.701	200.481	227.913
Κέρδος/(ζημιά) από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	23.670	49.335	132.655
Έσοδα από εμπορία συναλλάγματος	29.927	34.091	37.327
Άλλα έσοδα	5.314	28.304	41.170
Έσοδα από εργασίες	1.037.298	1.021.754	1.074.853
Έξοδα προσωπικού	(390.714)	(386.202)	(368.749)
Αποσβέσεις και απομείωση	(56.225)	(56.162)	(57.222)
Λειτουργικά έξοδα	(202.266)	(203.403)	(198.532)
Κέρδος πριν από την πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	388.093	375.987	450.350
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(1.151.112)	(266.146)	(250.567)
Απομείωση επενδύσεων σε μετοχές και ομόλογα	(2.527.082)	(9.344)	-
Απομείωση υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων	(820.457)	-	-
(Ζημιά)/κέρδος πριν από το μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	(4.110.558)	100.497	199.783
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	9.774	14.177	18.014
(Ζημιά)/κέρδος πριν από τη φορολογία	(4.100.784)	114.674	217.797
Φορολογία	454.482	(25.446)	(47.418)
(Ζημιά)/κέρδος μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(3.646.302)	89.228	170.379
(Ζημιά)/κέρδος μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-
(Ζημιά)/κέρδος έτους	(3.646.302)	89.228	170.379
Αναλογεί σε:			
Μετόχους της Τράπεζας	(3.650.380)	87.080	173.872
Δικαιώματα μειοψηφίας	4.078	2.148	(3.493)
	(3.646.302)	89.228	170.379
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή - για την (ζημιά)/κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας			
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή – σεντ	(246,0)	10,0	20,8
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή – για την (ζημιά)/κέρδος μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας			
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή – σεντ	(246,0)	10,0	20,8

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009	
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
(Ζημιά)/κέρδος έτους		(3.646.302)		89.228		170.379
Συναλλαγματικές διαφορές για το έτος		(717)		11.588		(12.997)
Επανεκτίμηση και μεταφορά στα αποτελέσματα από διάθεση και απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	142.789		(159.870)		120.008	
Απόσβεση ζημιάς σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που έχουν επαναταξινομηθεί	8.564		7.453		4.602	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		151.353		(152.417)		124.610
Επανεκτίμηση ακινήτων		(381)		11		314
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών		91		(543)		349
Μερίδιο άλλου συνολικού εισοδήματος συνδεδεμένων εταιρειών		(809)		(872)		596
Φορολογία των στοιχείων άλλου συνολικού εισοδήματος		(12.097)		16.402		(18.139)
Άλλο συνολικό εισόδημα/(ζημιά) για το έτος/περίοδο, μετά τη φορολογία		137.440		(125.831)		94.733
Συνολικό εισόδημα/(ζημιά) για το έτος		(3.508.862)		(36.603)		265.112
Συνολικό εισόδημα που αναλογεί σε:						
Μετόχους της Τράπεζας		(3.511.511)		(39.529)		267.518
Δικαιώματα μειοψηφίας		2.649		2.926		(2.406)
		(3.508.862)		(36.603)		265.112

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	1.034.086	713.579	1.964.834
Οφειλές από άλλες τράπεζες	689.569	4.696.112	3.447.128
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	234.505	229.336	238.435
Χορηγήσεις	24.778.623	26.417.333	25.082.163
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.769.185	3.960.788	3.395.068
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.791.205	2.278.411	3.564.893
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	889.455	1.480.046	1.381.330
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	693.234	535.782	511.898
Φόροι εισπρακτέοι	59.061	34.056	38.662
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	580.246	127.185	91.958
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	115.741	113.600	113.071
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	797.780	1.634.734	1.646.842
Επενδύσεις σε ακίνητα	38.056	68.322	57.626
Ακίνητα και εξοπλισμός	291.232	291.202	294.455
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	33.761.978	42.580.486	41.828.363
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	10.301.370	10.649.850	10.470.876
Καταθέσεις πελατών	20.160.804	25.508.361	23.885.776
Ομολογιακά δάνεια	376.107	477.637	1.398.502
Δανειακό κεφάλαιο	1.333.727	1.267.931	1.050.501
Άλλες υποχρεώσεις	557.136	592.516	840.858
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	14.673	23.203	33.707
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	120.621	134.634	133.881
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	296.982	284.980	255.019
Σύνολο υποχρεώσεων	33.161.420	38.939.112	38.069.120
Κεφάλαιο και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας			
Μετοχικό κεφάλαιο	1.369.444	834.799	720.930
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.334.583	2.252.897	2.179.146
Αποθεματικά	(3.209.867)	447.815	735.846
	494.160	3.535.511	3.635.922
Συμφέρον μειοψηφίας	106.398	105.863	123.321
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	600.558	3.641.374	3.759.243
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	33.761.978	42.580.486	41.828.363

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009, 2010 ΚΑΙ 2011**

	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 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 Cyprus 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

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009, 2010 ΚΑΙ 2011 (συνέχεια)**

	ΑΝΑΛΟΓΕΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ					
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΘΕΜ.	ΣΥΜΦΕΡΟΝ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΑΡΤΙΟ	ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ, ΣΥΝΑΛ. ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ			
€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Υπόλοιπο 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 δικαίης 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

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009, 2010 ΚΑΙ 2011 (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 1 Ιανουαρίου 2011	834.799	2.252.897	(340.786)	788.601	105.863	3.641.374
Έκδοση μετοχών από την εξάσκηση δικαιωμάτων προτίμησης	414.942	73.226	-	-	-	488.168
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	119.703	21.124	-	(147.028)	-	(6.201)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(12.664)	-	-	-	(12.664)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	(425)	(207)	(632)
Μεταφορά αποθεματικών δικαιής αξίας στα αποθεματικά προσόδου	-	-	(176)	176	-	-
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	1.383	9	1.392
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(2.212)	(2.212)
Επίδραση αλλαγών στα δικαιώματα μειοψηφίας από αλλαγές μεριδίων σε θυγατρικές	-	-	-	(41)	296	255
Λοιπές αλλαγές	-	-	-	(60)	-	(60)
	1.369.444	2.334.583	(340.962)	642.606	103.749	4.109.420
(Ζημιά)/κέρδος έτους	-	-	-	(3.650.380)	4.078	(3.646.302)
Άλλη συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για το έτος, μετά τη φορολογία	-	-	138.929	(60)	(1.429)	137.440
Συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για το έτος	-	-	138.929	(3.650.440)	2.649	(3.508.862)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	1.369.444	2.334.583	(202.033)	(3.007.834)	106.398	600.558

4.6.1.2 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για την περίοδο μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012, βασίζονται στις ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ, τα οποία υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις απαιτήσεις του περιεταιρικών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου, και έχουν δημοσιευθεί όπως προβλέπεται από την κυπριακή νομοθεσία.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 30.06.2012 € '000	ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 30.06.2011 € '000
Καθαρά έσοδα από τόκους	319.663	376.760
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	80.566	90.754
(Ζημιά)/ κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	(96.066)	75.789
Έσοδα από εμπορία συναλλάγματος	146.732	33.617
Άλλα έσοδα	-	-
Έσοδα από εργασίες	450.865	576.920
Έξοδα προσωπικού	(177.388)	(192.744)
Αποσβέσεις και απομείωση	(27.252)	(27.768)
Λειτουργικά έξοδα	(99.042)	(93.196)
Κέρδος πριν από την πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	147.213	263.212
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(884.970)	(182.785)
Απομείωση επενδύσεων σε μετοχές και ομόλογα	(160.070)	(311.529)
Απομείωση υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων	(580.076)	-
Ζημιά πριν από το μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	(1.477.903)	(231.102)
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	5.895	6.161
Ζημιά πριν από τη φορολογία	(1.472.008)	(224.941)
Φορολογία	160.383	28.082
Ζημιά έτους	(1.311.625)	(196.859)
Αναλογεί σε:		
Μετόχους της Τράπεζας	(1.308.788)	(202.378)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2.837)	5.519
	(1.311.625)	(196.859)
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή - για την (ζημιά)/κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας		
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή – σεντ	(76,1)	(13,5)

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

	ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 30.06.2012 € '000	ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 30.06.2011 € '000
Ζημιά περιόδου	(1.311.625)	(196.859)
Άλλα συνολικά εισοδήματα		
Επανεκτίμηση και μεταφορά στα αποτελέσματα από διάθεση και απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	98.740	163.969
Αναβαλλόμενη φορολογία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(18.108)	(15.328)
	80.632	148.641
Απόσβεση ζημιάς σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που έχουν επαναταξινομηθεί	3.280	7.478
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά τη φορολογία	-	135
Μερίδιο άλλων συνολικών εισοδημάτων συνδεδεμένων εταιρειών	1.092	(1.259)
Συναλλαγματικές διαφορές για την περίοδο	181	(14.268)
Άλλα συνολικά εισοδήματα για την περίοδο, μετά τη φορολογία	85.185	140.727
Συνολική ζημιά για την περίοδο	(1.226.440)	(56.132)
Συνολική (ζημιά)/εισοδήματα που αναλογεί σε:		
Μετόχους της Τράπεζας	(1.224.071)	(61.426)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2.369)	5.294
	(1.226.440)	(56.132)

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 30.06.2012 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000
Περιουσιακά στοιχεία		
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	967.837	1.034.086
Οφειλές από άλλες τράπεζες	1.201.927	689.569
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	153.837	234.505
Χορηγήσεις	23.099.806	24.778.623
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	663.172	1.769.185
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	597.043	1.791.205
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	2.736.441	889.455
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	1.330.854	1.370.597
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	122.654	115.741
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	207.798	797.780
Ακίνητα και εξοπλισμός	283.623	291.232
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	31.364.992	33.761.978
Υποχρεώσεις		
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	10.364.424	10.301.370
Καταθέσεις πελατών	17.917.541	20.160.804
Ομολογιακά δάνεια	480.803	376.107
Δανειακό κεφάλαιο	842.224	1.333.727
Άλλες υποχρεώσεις	454.485	989.412
Σύνολο υποχρεώσεων	30.059.477	33.161.420
Κεφάλαιο και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		
Μετοχικό κεφάλαιο	2.137.169	1.369.444
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	396.172	2.334.583
Αποθεματικά	(1.324.140)	(3.209.867)
	1.209.201	494.160
Συμφέρον μειοψηφίας	96.314	106.398
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.305.515	600.558
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	31.364.992	33.761.978

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΛΞΕ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2012**

	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 1 Ιανουαρίου 2011	834.799	2.252.897	(340.786)	788.601	105.863	3.641.374
Έκδοση μετοχών από την εξάσκηση δικαιωμάτων προτίμησης	414.942	73.226	-	-	-	488.168
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	119.703	21.124	-	(147.028)	-	(6.201)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(10.127)	-	-	-	(10.127)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	(68)	-	(68)
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	698	4	702
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(1.790)	(1.790)
Επίδραση αλλαγών στα δικαιώματα μειοψηφίας από αλλαγές μεριδίων σε θυγατρικές	-	-	-	(41)	310	269
Λοιπές αλλαγές	-	-	-	(68)	-	(68)
	1.369.444	2.337.120	(340.786)	642.094	104.387	4.112.259
(Ζημιά)/κέρδος περιόδου	-	-	-	(202.378)	5.519	(196.859)
Άλλη συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για την περίοδο, μετά τη φορολογία	-	-	140.952	-	(225)	140.727
Συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για την περίοδο	-	-	140.952	(202.378)	5.294	(56.132)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2011	1.369.444	2.337.120	(199.834)	439.716	109.681	4.056.127

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2012 (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 1 Ιανουαρίου 2012	1.369.444	2.334.583	(202.033)	(3.007.834)	106.398	600.558
Έκδοση μετοχών από την εξάσκηση δικαιωμάτων προτίμησης	1.799.073	-	-	-	-	1.799.073
Διαγραφή ζημιών	(1.208.332)	(1.900.000)	70.060	3.038.272	-	-
Έκδοση μετοχών από την εθελοντική ανταλλαγή αξιογράφων	176.984	-	-	-	-	176.984
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(38.411)	-	-	-	(38.411)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	21	-	21
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(1.799)	(1.799)
Επίδραση αλλαγών στα δικαιώματα μειοψηφίας από αλλαγές μεριδίων σε θυγατρικές	-	-	-	1.445	(5.916)	(4.471)
	2.137.169	396.172	(131.973)	31.904	98.683	2.531.955
(Ζημιά)/κέρδος περιόδου	-	-	-	(1.308.788)	(2.837)	(1.311.625)
Άλλη συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για την περίοδο, μετά τη φορολογία	-	-	84.717	-	468	85.185
Συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για την περίοδο	-	-	84.717	(1.308.788)	(2.369)	(1.226.440)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2012	2.137.169	396.172	(47.256)	(1.276.884)	96.314	1.305.515

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης

Πιο κάτω παρατίθενται οι κύριοι δείκτες απόδοσης του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012, διαμορφώθηκαν ως εξής:

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου	2,14%	2,00%	2,27%	1,82%	1,72%
Χορηγήσεις/Καταθέσεις	128,9%	110,8%	122,9%	103,6%	105,0%
Προβλέψεις προς χορηγήσεις (μονάδες βάσης)	673	135	425	100	100
Δείκτης Εξόδων προς Έσοδα	67,4%	54,4%	62,6%	63,2%	58,1%

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 τον 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 - 2011. Οι PricewaterhouseCoopers Limited αντικατέστησαν τους Deloitte & Touche, μέχρι τότε ελεγκτές της Τράπεζας. Οι Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη 2009, 2010 και 2011 έχουν ελεγχθεί από κοινού από τους οίκους PricewaterhouseCoopers Limited και Grant Thornton (Cyprus) Limited.

Η έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνει έμφαση θέματος η οποία επισύρει την προσοχή στις σημαντικές επιπτώσεις στα εμπορικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και τη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα, αν χρειαστεί, για να μπορέσει η Τράπεζα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

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 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 μικτό δανειακό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε κατά 7% σε ετήσια βάση σε €25,9 δισ., ως αποτέλεσμα της κατά 9% ετήσιας ανόδου που παρουσίασαν τα μικτά 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 αντιπροσώπευαν 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 προσέκλυση καταθέσεων. Παρά την οριακή μείωση των καταθέσεων κατά 4% στην Κύπρο και 7% στην Ελλάδα σε ετήσια βάση, οι διεθνείς δραστηριότητες παρουσίασαν 20% αύξηση, αντανακλώντας 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 παραμένοντας 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 εκ. στην Ελλάδα και την Κύπρο κατά τη διάρκεια του 2009 και άγγιξε τα €4,2 δισ..

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούσαν στους μετόχους για το έτος 2009 διαμορφώθηκαν σε €173,9 εκ. έναντι €394,6 εκ. το 2008. Τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε €0,208. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €635,8 εκ., μειωμένα κατά 15% σε ετήσια βάση. Τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ανήλθαν σε €227,9 εκ. σημειώνοντας μείωση 21% σε ετήσια βάση ενώ τα χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα ανήλθαν σε €211,2 εκ., 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 εκ. 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 εκ.. Η μειωμένη αύξηση των λειτουργικών εξόδων ήταν 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 εκ. 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 αντικατοπτρίστηκε στο χαμηλότερο δείκτη χορηγήσεων προς καταθέσεις, ο οποίος μειώθηκε από 144% το Δεκέμβριο 2008 σε 123% το Δεκέμβριο 2009.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2010

Έσοδα & έξοδα

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 12% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €709.5 εκ. 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 οφειλόταν 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 εκ.,

κυρίως λόγω της χαμηλής δραστηριότητας στις χρηματοπιστωτικές αγορές και τη λιανική τραπεζική. Τα οργανικά έσοδα από τραπεζικές εργασίες ενισχύθηκαν κατά 5% σε ετήσια βάση σε €910.0 εκ. το 2010, αντικατοπτρίζοντας τη διαρκή βελτίωση της ποιότητας των εισοδημάτων. Τα συνολικά έσοδα σημείωσαν μείωση κατά 6% σε ετήσια βάση σε €1.012,4 εκ. το 2010, επηρεασμένα κυρίως από την κατά 52% μείωση των χρηματοοικονομικών και άλλων εσόδων. Τα χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα ανήλθαν σε €102.4 εκ. το 2010 από €211.2 εκ. 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 εκ. Ο μειωμένος 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 τον Δεκέμβριο 2010, αντικατοπτρίζει την αποτελεσματικότητα της υιοθέτησης ενός αυστηρού προγράμματος αναδιάρθρωσης, το οποίο στοχεύει σε περαιτέρω μείωση του κόστους. Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Τράπεζας 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 €97,4 εκ., εξαιρουμένης της έκτακτης φορολογικής εισφοράς ύψους €8,2 εκ. που καταβλήθηκε το β' τρίμηνο 2010. Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το έτος 2010 που αναλογούν στους μετόχους άγγιξαν τα €87,1 εκ. έναντι €173,9 εκ. 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 ήταν 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 διατήρησε ο Όμιλος τον κατέταξαν ανάμεσα στους πιο υγιείς στον Ελλαδικό χώρο. Παρά τις συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας που επικρατούσαν στην αγορά, ο λόγος δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε κατά 100 μονάδες βάσης σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε σε 103,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Η χρηματοδότηση της Τράπεζας αποτελείται 67% από καταθέσεις, ενώ η εξάρτηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τις καλυμμένες ομολογίες (covered bonds) ήταν χαμηλή. Ο νέος νόμος για τις καλυμμένες ομολογίες που θεσπίστηκε στην Κύπρο τον Δεκέμβριο 2010, πρόσθεσε μια νέα πηγή ρευστότητας στον Όμιλο, η οποία μόνο για το 2011 άγγιξε τα €2 δισ.. Ο Όμιλος αποπλήρωσε με επιτυχία περισσότερα από €1 δισ. σε ομολογίες κατά τη διάρκεια του 2010, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το 2011 διαμορφώθηκε σε μόνο €500 εκ..

Ποιότητα ενεργητικού

Για τη χρήση 2010, η μέση τριμηνιαία μεταβολή των νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε €107 εκ., 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 δραστηριοποιείτο ο Όμιλος. Οι προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανήλθαν σε €266,1 εκ. 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 αυξήθηκε σε 150%, εάν λάβουμε υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις και τις προσωπικές και εταιρικές εγγυήσεις, αντανακλώντας 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 δ' 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.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2011

Ο Όμιλος κατέγραψε για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 κέρδος πριν από προβλέψεις ύψους €388 εκ., αυξημένο κατά 3,2% σε ετήσια βάση. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €799 εκ., αυξημένα κατά 12,7%. Το σύνολο των εσόδων άγγιξε τα €1.037 εκ., σημειώνοντας άνοδο μόνο 1,5% λόγω ζημιών σε επενδυτικές θέσεις οι οποίες δεν αναμένεται να είναι επαναλαμβανόμενες. Τα λειτουργικά έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων προσωπικού, συγκρατήθηκαν στα ίδια επίπεδα. Το κέρδος πριν από προβλέψεις που προέρχεται από τις τραπεζικές εργασίες στην Κύπρο ανήλθε σε €312 εκ., σημειώνοντας αύξηση 55,3% αποτελώντας το 80,4% του συνόλου.

Η κλιμάκωση της κρίσης του Ελληνικού δημόσιου χρέους και οι εξελίξεις στην Ελλάδα είχαν καθοριστική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για το 2011. Η διαφανής και περιεκτική αναγνώριση των επιπτώσεων της Ελληνικής κρίσης σε όλα τα επίπεδα είχε ως αποτέλεσμα τα ακόλουθα:

- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ): Τα ετήσια αποτελέσματα συμπεριλαμβάνουν ζημιά απομείωσης ύψους €2.331 εκ. για το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ, αντιπροσωπεύοντας το 76,4% της ονομαστικής τους αξίας. Ο Όμιλος κατείχε ΟΕΔ ονομαστικής αξίας €3.052 εκ.. Αυτή η ζημιά απομείωσης των ΟΕΔ είναι αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+) το οποίο έχει ανακοινωθεί στις 24 Φεβρουαρίου 2012. Τα προκαταρκτικά αποτελέσματα του Ομίλου που ανακοινώθηκαν στις 29 Φεβρουαρίου 2012 συμπεριλάμβαναν ζημιά απομείωσης ύψους €1.969 εκ. για το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ, αντιπροσωπεύοντας το 65% της ονομαστικής τους αξίας. Μετά την ανακοίνωση των τελικών όρων της λογιστικής απεικόνισης της συμμετοχής στο PSI+ αυτό το ποσό αυξήθηκε και ανέρχεται σε €2.331 εκ..
- Προβλέψεις για το δανειακό χαρτοφυλάκιο: Με αυτόβουλη ανάθεση σε δύο ανεξάρτητους εξειδικευμένους οίκους ολοκληρώθηκε προαιρετική διαγνωστική αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, με στόχο την έγκαιρη διάγνωση και διαφύλαξη της ποιότητας του από ενδεχόμενες επισφάλειες. Η διαγνωστική αξιολόγηση αποτέλεσε τη βάση για την ενίσχυση των αποθεματικών προβλέψεων και η τρέχουσα θέση αντανάκλα ένα σενάριο παρατεταμένης παραμονής στις σημερινές αρνητικές συνθήκες. Οι προβλέψεις για το δανειακό χαρτοφυλάκιο στο δ' τρίμηνο του 2011 άγγιξαν τα €868 εκ. και στο σύνολο του έτους 2011 τα €1.151 εκ. (σε σχέση με €266 εκ. το 2010). Οι σωρευτικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €1.930 εκ. και καλύπτουν το 52% των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε σχέση με 46% το γ' τρίμηνο του 2011.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, ο Όμιλος κατέγραψε ζημιά που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας ύψους €2.830 εκ..

- Απομείωση στοιχείων υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων για τις Ελληνικές δραστηριότητες: Ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, ο Όμιλος, κατόπιν ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο, έχει αναθεωρήσει τη λογιστική υπεραξία (Goodwill) που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των Τραπεζών Εγνατίας, Μαρίν και Λαϊκής το 2006. Ως αποτέλεσμα, καταγράφηκε απομείωση στην υπεραξία και άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €796 εκ. το 2011. Σημειώνεται ότι η απομείωση της υπεραξίας δεν έχει καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Λαμβάνοντας υπόψη και την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων η ζημιά που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας αυξάνεται σε €3.650 εκ..

Σημειώνεται πως η έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και η έκθεση επισκόπησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 περιλαμβάνουν έμφαση θέματος η οποία επισύρει την προσοχή στις σημαντικές επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και τη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα, αν χρειαστεί, για να μπορέσει η Τράπεζα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2012

Μέσα στο πρωτοφανές αυτό περιβάλλον ο Όμιλος Λαϊκής Τράπεζας ανακοίνωσε για το πρώτο εξάμηνο του 2012:

- Συνολικά έσοδα ύψους €451 εκ. μειωμένα κατά 22% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2011 ενώ τα έσοδα από τραπεζικές εργασίες την ίδια περίοδο σημείωσαν μείωση 14%. Αντίθετα σημειώνεται ότι, τα συνολικά έσοδα από τις εργασίες στην Κύπρο σημείωσαν αύξηση 14% ενώ τα επαναλαμβανόμενα τραπεζικά έσοδα από την Κύπρο σημείωσαν αύξηση 4%. Παρά τις αυξήσεις στα τραπεζικά έσοδα από την Κύπρο τα συνολικά έσοδα του Ομίλου επηρεάστηκαν αρνητικά από τις προσπάθειες απομόχλευσης, όπως επίσης και από το κλιμακωτά αυξανόμενο κόστος των καταθέσεων, ιδιαίτερα στην Ελλάδα.
- Συνολικά λειτουργικά έξοδα που ανήλθαν στα €304 εκ. μειωμένα κατά 3% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2011. Τα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που αφορούν την αναδιάρθρωση, καθώς και επιβαρύνσεις για τη διακοπή συμβάσεων και απεμπλοκή από διάφορες άλλες νομικές υποχρεώσεις συνολικού ύψους €11 εκ.. Εξαιρουμένων των πιο πάνω, σε επαναλαμβανόμενη βάση τα λειτουργικά έξοδα σημείωσαν μείωση 7% ετησίως.
- Αύξηση των προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων ώστε να υπάρχει σταθερή συνέχεια στην εξυγίανση του ισολογισμού υπό το πρίσμα των εξελίξεων της πρώτης εξαμηνίας του 2012. Οι συνολικές προβλέψεις για την πρώτη εξαμηνία ανήλθαν σε €885 εκ. έναντι €183 εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2011. Οι προβλέψεις για το Κυπριακό χαρτοφυλάκιο ανήλθαν σε €175 εκ. ενώ για το Ελληνικό χαρτοφυλάκιο σε €706 εκ. Η κάλυψη των μη εξυπηρετούμενων δανείων βρίσκεται στα ψηλά επίπεδα του 48% για τον Όμιλο.
- Συνολικό καθαρό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων ύψους €23 δισ., μειωμένο κατά 10% σε σχέση με τις 30 Ιουνίου 2011.
- Συνολικές καταθέσεις ύψους €18 δισ. στις 30 Ιουνίου 2012, έναντι €23 δισ. στις 30 Ιουνίου 2011.
- Σε επίπεδο Ομίλου, ζημιά ύψους €898 εκ. πριν την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, έναντι ζημιάς €231 εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2011. Σημειώνεται ότι όλες οι χώρες λειτουργίας του Ομίλου παρουσίασαν κερδοφορία, πλην της Ελλάδας.

- Μέσα στα πλαίσια της εξυγίανσης του ισολογισμού, ο Όμιλος προέβη σε απομείωση υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €580 εκ., κυρίως από τις δραστηριότητές του στην Ελλάδα, λόγω της περαιτέρω χειροτέρευσης των οικονομικών συνθηκών στην χώρα. Η απομείωση αυτή δεν έχει καμιά επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου αλλά αυξάνει τη λογιστική ζημιά που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας σε €1.309 εκ..

Έσοδα & έξοδα

Το σύνολο των εσόδων του α' εξαμήνου 2012 διαμορφώθηκε σε €451 εκ. έναντι €577 εκ. το α' εξάμηνο του 2011, μειωμένο κατά 22% σε ετήσια βάση, ενώ τα έσοδα από τραπεζικές εργασίες σημείωσαν την ίδια περίοδο μείωση 14%.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (NII) μειώθηκαν κατά 15% σε ετήσια βάση και 20% σε τριμηνιαία βάση, σε €320 εκ. το α' εξάμηνο 2012, αντικατοπτρίζοντας την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου ομολόγων σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, αλλά και την επιδείνωση του περιθωρίου καταθέσεων κυρίως στην Ελλάδα. Αντίθετα τα καθαρά έσοδα από τόκους στην Κύπρο σημείωσαν αύξηση 6% σε ετήσια βάση. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο κέρδους (NIM) ανήλθε σε 2,14% το α' εξάμηνο 2012, αυξημένο κατά 14 μονάδες βάσης σε ετήσια βάση. Σε τριμηνιαία βάση το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο κέρδους μειώθηκε κατά 41 μονάδες βάσης κυρίως λόγω του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης.

Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ανήλθαν σε €81 εκ. το α' εξάμηνο 2012, έναντι €91 εκ. το α' εξάμηνο του 2011, μειωμένα κατά 11%. Η χαμηλή δραστηριότητα στις αγορές κεφαλαίου και στις τραπεζικές δραστηριότητες είναι οι βασικοί λόγοι για την μείωση των εσόδων από δικαιώματα και προμήθειες.

Η επιτυχής προσπάθεια του Ομίλου για τον εξορθολογισμό των δαπανών συνεχίζει να αποφέρει σημαντικά αποτελέσματα. Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα το α' εξάμηνο 2012 ανήλθαν σε €304 εκ., έναντι €314 εκ. το α' εξάμηνο του 2011, μειωμένα κατά 3% σε ετήσια βάση. Τα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν μη επαναλαμβανόμενα έξοδα που αφορούν την αναδιάρθρωση, καθώς και επιβαρύνσεις για τη διακοπή συμβάσεων και απεμπλοκή από διάφορες άλλες νομικές υποχρεώσεις συνολικού ύψους €11 εκ. Εξαιρουμένων των πιο πάνω, σε επαναλαμβανόμενη βάση τα λειτουργικά έξοδα σημείωσαν μείωση 7% ετησίως.

Το κόστος από τα έξοδα προσωπικού σε επίπεδο Ομίλου το α' εξάμηνο 2012 ανήλθε σε €177 εκ., έναντι €193 εκ. το α' εξάμηνο 2011. Η μέχρι τώρα πραγματοποιηθείσα συρρίκνωση των εξόδων προσωπικού μεταφράζεται σε 8% ετησίως και 1% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο.

Παρά τις επιτυχημένες ενέργειες για τον εξορθολογισμό των δαπανών ο δείκτης εξόδων προς έσοδα αυξήθηκε από 54,4% το α' εξάμηνο 2011 σε 67,4% το α' εξάμηνο του 2012. Ο δείκτης εξόδων προς έσοδα για την Κύπρο ανέρχεται σε 47,9% σε σχέση με 46,9% την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

Βασική αιτία για την αύξηση του Ομιλικού δείκτη αποτελεί η συρρίκνωση των εσόδων το α' εξάμηνο του 2012. Η προσπάθεια περιορισμού των δαπανών και ο εκτεταμένος έλεγχος του κόστους αποτελεί βασικό πυλώνα του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και προτεραιότητα της Διοίκησης του Ομίλου και αναμένεται να συνεχίσει να αποφέρει βελτιωμένα αποτελέσματα και τα επόμενα τρίμηνα.

Λειτουργικά αποτελέσματα

Στο τέλος του α' εξαμήνου 2012 το κέρδος προ προβλέψεων και απομειώσεων του Ομίλου ανήλθε σε €147 εκ. έναντι €263 εκ. το α' εξάμηνο 2011, μειωμένο κατά 44% σε ετήσια βάση. Η ζημιά του Ομίλου πριν την απομείωση της υπεραξίας και

των άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων ανήλθε σε €898 εκ. για το α' εξάμηνο 2012, έναντι ζημιάς ύψους €231 εκ. το α' εξάμηνο του 2011.

Δάνεια και καταθέσεις

Το συνολικό καθαρό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου σημείωσε μείωση 10% σε ετήσια βάση και 5% σε τριμηνιαία βάση και ανήλθε σε €23,1 δισ. στις 30 Ιουνίου 2012.

Στην Κύπρο, το καθαρό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων ανήλθε σε €10,6 δισ. στις 30 Ιουνίου 2012, παρουσιάζοντας αύξηση 3% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της αύξησης κατά 9% των επιχειρηματικών δανείων. Σε τριμηνιαία βάση το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων αυξήθηκε κατά 1%.

Στην Ελλάδα, το καθαρό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων μειώθηκε κατά 21% σε ετήσια βάση και 11% σε τριμηνιαία βάση και διαμορφώθηκε σε €10,2 δισ. στις 30 Ιουνίου 2012.

Το καθαρό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2012 αποτελείτο από 71% δάνεια προς επιχειρήσεις και 29% δάνεια προς νοικοκυριά. Τα στεγαστικά δάνεια ανήλθαν, στις 30 Ιουνίου 2012, σε 20% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και τα καταναλωτικά σε 9%.

Οι καταθέσεις μειώθηκαν σημαντικά σε τριμηνιαία βάση σε €18 δισ. στις 30 Ιουνίου 2012, εξαιτίας του δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος που επικράτησε γενικά και ιδιαίτερα στην Ελλάδα. Σε ετήσια βάση οι καταθέσεις σημείωσαν μείωση 22%, κυρίως λόγω της μείωσης των καταθέσεων στην Ελληνική αγορά.

Ποιότητα ενεργητικού

Το β' τρίμηνο του 2012, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε σε 22,3%, αυξημένος κατά 630 μονάδες βάσης σε σχέση με τις 31 Μαρτίου 2012.

Στην Κύπρο τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια το β' τρίμηνο του 2012 αυξήθηκαν κατά €486 εκ., οδηγώντας το δείκτη μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων στο 13,6% αυξημένο κατά 415 μονάδες βάσης σε σχέση με το α' τρίμηνο 2012.

Στην Ελλάδα λόγω της συνεχούς επιδεινούμενης κρίσης, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων αυξήθηκε σε 32,6% το β' τρίμηνο 2012, αυξημένος κατά 989 μονάδες βάσης έναντι του α' τριμήνου 2012.

Όσον αφορά στις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια παρέμειναν σταθερά στα €244 εκ. το β' τρίμηνο 2012, έχοντας ως αποτέλεσμα ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων να παραμένει στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση και να μειωθεί κατά 37 μονάδες βάσης σε ετήσια βάση σε 10,3%.

Ως αποτέλεσμα του ευρύτερου δυσμενούς χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος, το οποίο έχει άμεσο αντίκτυπο στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, οι προβλέψεις ενισχύθηκαν κατά 384% σε σχέση με την περσινή αντίστοιχη περίοδο του 2011. Ο δείκτης κάλυψης του Ομίλου ανήλθε σε 48,3% στις 30 Ιουνίου, 2012, από τους υψηλότερους ανάμεσα στις Ελληνικές και Κυπριακές τράπεζες.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού 30.06.2012

Στις 2 Ιουλίου, 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε σχετικά με την κεφαλαιακή της ενίσχυση ότι, λόγω της μη ικανοποίησης των αιτήσεων ανταλλαγής των Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ, οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων οι οποίοι είχαν αποδεχθεί

την προσφορά της Τράπεζας για εθελοντική ανταλλαγή θα εξακολουθήσουν να κατέχουν τα Επιλέξιμα Αξιογράφα τα οποία ήταν εγγεγραμμένα στο όνομά τους πριν από την υποβολή των αιτήσεων ανταλλαγής με ΑΕΚ.

Στις 12 Ιουλίου, 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε τον διορισμό δύο νέων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου των κ.κ. Νίκου Χατζηνικολάου και Πανίκκου Πουτζιουρή, από τον Υπουργό Οικονομικών με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών, βάσει της παραγράφου 11(1) του Διατάγματος. Η Τράπεζα ανακοίνωσε επίσης τον διορισμό της κ. Ζακελίνας Λοϊζίδου-Λάμπερτ ως νέου Γραμματέα της, σε αντικατάσταση του απελθόντα Γραμματέα κ. Στέλιου Χατζηϊωσήφ.

Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων συνήθη μετοχών (εκτός των μετοχών που παραχωρήθηκαν στην Κυπριακή Δημοκρατία) που προέκυψαν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και από την εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές άρχισε στις 24 Αυγούστου 2012 μετά την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δεύτερου Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 17 Αυγούστου, 2012 και σχετικής ανακοίνωσης του ΧΑΚ ημερομηνίας 21 Αυγούστου, 2012.

Στις 9 Αυγούστου, 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ο κ. Μιχάλης Σαρρής παραιτήθηκε από τη θέση του Μη Εκτελεστικού Προέδρου και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε ομόφωνα ως Μη Εκτελεστικό Πρόεδρο τον κ. Ανδρέα Φιλίππου. Ο κ. Φιλίππου διετέλεσε επί σειρά ετών Πρώτος Ανώτερος Διευθυντής της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Στις 13 Αυγούστου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι σχετικά με τις μετοχές που προέκυψαν από τις προτάσεις εθελοντικής ανταλλαγής αξιογράφων έκδοσης 2008, 2009 και 2010 («Μετοχές Ανταλλαγής»), η Τράπεζα έχει ακολουθήσει πλήρως τις καθιερωμένες νομότυπες διαδικασίες όσον αφορά τις προτάσεις εθελοντικής ανταλλαγής αξιογράφων με Μετοχές Ανταλλαγής, οι οποίες εκδόθηκαν στις 30 Ιουνίου, 2012 στη βάση των προνοιών του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 22 Μαΐου, 2012 (ως συμπληρώθηκε), καθώς και των σχετικών διατάξεων της νομοθεσίας.

Η Τράπεζα αποφάσισε να προχωρήσει με την εισαγωγή όλων των Μετοχών Ανταλλαγής που εκδόθηκαν στα πλαίσια των προτάσεων εθελοντικής ανταλλαγής αξιογράφων. Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετοχών Ανταλλαγής δεν επηρεάζει οποιαδήποτε δικαιώματα των προσώπων που για οποιοδήποτε λόγο επιλέξουν να προχωρήσουν σε νομική διαδικασία σε σχέση με το συγκεκριμένο θέμα. Επίσης, η απόφαση της Τράπεζας διασφαλίζει μεταξύ άλλων, ότι δεν θα επέλθει καθυστέρηση στην εισαγωγή των Μετοχών Ανταλλαγής προς όφελος των κατόχων που είναι ικανοποιημένοι με την ανταλλαγή και οι οποίοι αποτελούν τη συντριπτική πλειοψηφία των κατόχων τέτοιων μετοχών.

Σε συνέχεια ανακοίνωσης ημερομηνίας 7 Σεπτεμβρίου 2012, τα Μέλη των Επιτροπών ορίστηκαν ως ακολούθως:

Επιτροπή Ελέγχου: Κρις Παύλου – Πρόεδρος, Σπύρος Επισκόπου, Ανδρέας Ζαχαριάδης, Μάριος Χατζηγιαννάκης – Μέλη.

Επιτροπή Αμοιβών: Σπύρος Επισκόπου – Πρόεδρος, Κρις Παύλου, Πανίκκος Πουτζιουρή, Ανδρέας Τρόκκος, Hesham Al Qassim – Μέλη.

Επιτροπή Διορισμών: Ανδρέας Φιλίππου – Πρόεδρος, Ανδρέας Ζαχαριάδης, Ανδρέας Τρόκκος, Fadel Al Ali – Μέλη.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων: Νίκος Χατζηνικολάου – Πρόεδρος, Κρις Παύλου, Χρίστος Στυλιανίδης, Στέλιος Στυλιανού, Ανδρέας Τρόκκος – Μέλη.

4.7.2 Πρόσφατες Τάσεις και Προοπτικές

Στο παρόν μέρος παρατίθενται οι πληροφορίες για κάθε γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που

ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές του Ομίλου.

Η Τράπεζα έχει υποστεί σημαντικές ζημιές λόγω (α) απομείωσης ύψους €2.331 εκ. στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ, αντιπροσωπεύοντας το 76,4% ονομαστικής αξίας €3.052 εκ. και αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+) κατά το 2011 (β) προβλέψεων για το δανειακό χαρτοφυλάκιο στο δ' τρίμηνο του 2011 €868 εκ. και στο σύνολο του έτους 2011 €1.151 εκ. (σε σχέση με €266 εκ. το 2010), αποτέλεσμα αυτόβουλης ανάθεσης σε δύο ανεξάρτητους εξειδικευμένους οίκους προαιρετικής διαγνωστικής αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου και που αφορούν κυρίως το ελληνικό χαρτοφυλάκιο, και (γ) απομείωσης υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €796 εκ. το 2011 ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, αποτέλεσμα ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο της αναθεώρησης της λογιστικής υπεραξίας (Goodwill) που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των τραπεζών Εγνατία Τράπεζα, Marfin Financial Group και Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας το 2006. Σημειώνεται ότι η απομείωση της υπεραξίας δεν έχει καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Επιπρόσθετα, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012, ο Όμιλος έχει υποστεί επιπρόσθετες ζημιές λόγω περαιτέρω απομείωσης στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και μετοχών του ύψους €160 εκ., προβλέψεων για το δανειακό χαρτοφυλάκιο ύψους €885 εκ και απομείωσης υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €580εκ.

Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

- Διασφάλιση και ενίσχυση της τραπεζικής παρουσίας του Ομίλου στην Κύπρο
- Η διατήρηση και η διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας
- Επέκταση των εργασιών της Διεθνούς Τραπεζικής (IBB)
- Αξιοποίηση της πελατειακής βάσης της Διεθνούς Τραπεζικής, για την εξασφάλιση υψηλότερης προστιθέμενης αξίας
- Η βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας, με κύριο άξονα την συγκράτηση εξόδων αλλά και την μεγιστοποίηση εσόδων, όλα σε πλαίσιο αποτελεσματικής διαχείρισης των εμπλεκόμενων κινδύνων
- Η δημιουργία πλαισίου για επίτευξη ικανοποιητικής επαναλαμβανόμενης κερδοφορίας
- Πρόσθετη ενίσχυση των κεφαλαίων, για συμμόρφωση με τις νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Αναφορικά με την κεφαλαιακή βάση, προτεραιότητα στην παρούσα φάση είναι η συμμόρφωση με τους απαιτούμενους δείκτες σύμφωνα με την άσκηση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών. Παράλληλα, η Τράπεζα στοχεύει στην συμμόρφωση με τις αυστηρότερες εποπτικές απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ίδια βάση μέτρων, σε εύλογο χρονικό διάστημα.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με επιστολή που έλαβε το Διοικητικό Συμβούλιο από το Υπουργείο Οικονομικών στις 27 Απριλίου 2012, η Κυπριακή Δημοκρατία επιβεβαίωσε την δέσμευσή της για παραχώρηση της αναγκαίας στήριξης προς την Τράπεζα για την αντιμετώπιση προβλημάτων ρευστότητας, φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε η Τράπεζα να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

Ο Υπουργός Οικονομικών, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 και 2012 (ΚΔΠ 182/292) (ως τροποποιήθηκε) (το "Διάταγμα Αναδοχής"), κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, εξέδωσε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα του 2012. Σκοπός του Διατάγματος Αναδοχής είναι η υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17ης Μαΐου 2012, για την αναδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ

(€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της.

Στις 30 Ιουνίου, 2012 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1.799.073.000 μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) με Ανάδοχο την Κυπριακή Δημοκρατία με βάση το Διάταγμα Αναδοχής ημερομηνίας 18 Μαΐου 2012. Το συνολικό ποσό από την άσκηση των ΔΠ ανήλθε σε €3.014.000 (30.136.000 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία). Η διαπραγμάτευση αυτών των μετοχών άρχισε στις 24 Αυγούστου, 2012. Μετά την παραχώρηση των πιο πάνω νέων συνήθων μετοχών στους δικαιούχους και σύμφωνα με το Διάταγμα Αναδοχής παρέμειναν προς διάθεση προς την Κυπριακή Δημοκρατία 17.960.599.000 μετοχές με τιμή απόκτησης €0,10 η κάθε μία. Επίσης, σύμφωνα με το Διάταγμα Αναδοχής οι μετοχές παραχωρήθηκαν στην Κυπριακή Δημοκρατία με την παροχή Ομολόγων Κυπριακού Δημοσίου διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα στη λήξη τους και έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη».

Τονίζεται ότι η διεξαγωγή των εργασιών του Ομίλου θα γίνεται εντός των πλαισίων του Διατάγματος Αναδοχής, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 6 (Κρατική Στήριξη).

Με βάση το άρθρο 10 (Σχέδιο Αναδιάρθρωσης) του Διατάγματος Αναδοχής έχει καταρτιστεί προτεινόμενο σχέδιο αναδιάρθρωσης το οποίο έχει κατατεθεί στην ΚΤΚ.

Η Κεντρική Τράπεζα, μετά από διαβούλευση με το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα, θα αξιολογήσει το σχέδιο αναδιάρθρωσης και αφού το κρίνει ως το ενδεδειγμένο και υλοποιήσιμο ως προς τη δυνατότητα επίτευξης των στόχων του για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας και την αντιμετώπιση των προβλημάτων φερεγγυότητάς της θα το προωθήσει στο Υπουργείο Οικονομικών. Στη συνέχεια αυτό θα υποβληθεί από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση, εντός των προβλεπόμενων χρονοδιαγραμμάτων.

Το προτεινόμενο σχέδιο αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει εκτιμήσεις για τη μελλοντική πορεία εσόδων, κερδοφορίας, ποιότητας χαρτοφυλακίου και ρευστότητας καθώς και αναλυτικές προτάσεις για τα μέτρα τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου και αποκατάστασης / ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της ενίσχυσης της ρευστότητας της, της μείωσης των λειτουργικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των αποδοχών και ωφελημάτων / κόστος του προσωπικού), ή και κινδύνων, και περιλαμβάνει μεταξύ άλλων προτάσεις για περαιτέρω απομόχλευση και / ή πώληση δραστηριοτήτων και στοιχείων ενεργητικού τα οποία έχουν αξιολογηθεί ως μη κύρια (non-core) περιλαμβανομένων ορισμένων εργασιών και καταστημάτων στην Κύπρο και Ελλάδα καθώς και σε χώρες του εξωτερικού.

Με βάση το άρθρο 11(12) (Όροι και Προϋποθέσεις) του Διατάγματος Αναδοχής, η Τράπεζα οφείλει να μην ασκεί επιθετικές εμπορικές στρατηγικές περιλαμβανομένης της διαφήμισης της στήριξης που λαμβάνει, σε βάρος των ανταγωνιστών της που δεν τυγχάνουν παρόμοιας στήριξης, ούτως ώστε να αποφεύγονται αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού και της αγοράς. Ειδικά ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ισολογισμού της Τράπεζας, δεν θα υπερβαίνει το 12,4% (μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του μεγέθους των ισολογισμών του χρηματοπιστωτικού τομέα στη Δημοκρατία κατά την περίοδο δέκα ετών που προηγούνται της θέσης σε ισχύ του Διατάγματος Αναδοχής).

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα έχει ένα υπολειπόμενο κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €1.125 εκ. το οποίο αντιμετωπίζεται με την εφαρμογή μέτρων στήριξης από την Κυπριακή Κυβέρνηση. Αυτό είναι το ποσό που χρειάζεται Τράπεζα για να φτάσει ο δείκτης των κύριων βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων το 9% που απαιτείται από την ΕΤΑ, από τον υφιστάμενο δείκτη 4,4% στις 30 Ιουνίου 2012. Ο δείκτης βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων για την Τράπεζα στις 30 Ιουνίου 2012 ήταν 6,8%.

Στις 8 Νοεμβρίου 2012 η Τράπεζα ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι το ύψος των συνολικών προβλέψεων για επισφαλείς

απαιτήσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30/09/2012, αναμένεται να είναι αυξημένο έναντι των προβλέψεων της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους. Συνεπώς, τα οικονομικά αποτελέσματα για το εννιάμηνο που έληξε στις 30/09/2012 θα παρουσιάζουν αρνητική απόκλιση σε σχέση με τα αποτελέσματα της αντίστοιχης περσινής περιόδου.

Στις 9 Νοεμβρίου 2012 δημοσιεύθηκε ο περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμος του 2012 (Ν.156(Ι)/2012) και το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Διάταγμα του 2012 (ΚΔΠ 439/2012).

Στις 14 Νοεμβρίου 2012, ολοκληρώθηκε η έκδοση και εισαγωγή στο Χ.Α.Κ. 5.000 ομολόγων της Τράπεζας (CPBG/ΛΤΔΕ), τριετούς διάρκειας και ονομαστικής αξίας €100.000 έκαστο, τα οποία φέρουν εγγύηση της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Στις 23 Νοεμβρίου 2012, δημοσιεύθηκε ο περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικός) Νόμος του 2012 (Ν.162(Ι)/2012) και το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετο) Διάταγμα του 2012 (ΚΔΠ 454/2012).

Σημειώνεται πως τα Εγγυημένα Ομόλογα εκδόθηκαν προς την ίδια την CPB, στα πλαίσια των προνοιών του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 (Ν.156(Ι)/2012), του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικού) Νόμου του 2012 (Ν.162(Ι)/2012) και του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετου) Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 454/2012), για να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση για σκοπούς άντλησης ρευστότητας μέσω πράξεων αναχρηματοδότησης με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Τέλος, υπενθυμίζεται ότι η Τράπεζα έχει καταθέσει στις 21 Νοεμβρίου, 2012, Ειδοποίηση Διαφοράς (Notice of Dispute) προς την Ελληνική Κυβέρνηση, επιζητώντας ισότιμη μεταχείριση σε σχέση με άλλα τραπεζικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και συναφείς θεραπείες. Εκτιμάται ότι η πρόσβαση της Τράπεζας στους διαθέσιμους μηχανισμούς υποστήριξης της ρευστότητας και κεφαλαιουχικής ενίσχυσης των Ελληνικών Τραπεζών, θα συμβάλει ουσιαστικά στις σημαντικές προσπάθειες που καταβάλλει η Τράπεζα για να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις από τις εργασίες της στον ελλαδικό χώρο, ώστε να συνεχίσει να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην οικονομία της Ελλάδας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εκτιμά πως, από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων επισκοπημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (30 Ιουνίου 2012) έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η εμπορική θέση, οι δραστηριότητες, η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές του Ομίλου έχουν επηρεαστεί κυρίως από τα ακόλουθα:

- Την επιβράδυνση και επιδείνωση των δημοσιονομικών δεικτών της κυπριακής οικονομίας που έχει και πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Την παροχή κρατικής στήριξης, τη σημαντική μετοχική συμμετοχή από την κυπριακή κυβέρνηση και την εφαρμογή περαιτέρω προνοιών στα πλαίσια της διαδικασίας κατάρτισης και υλοποίησης Σχεδίου Αναδιάρθρωσης που ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της, στην οικονομική της κατάσταση και στις εργασίες της

- Την ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να υλοποιήσει το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και κεφαλαιακής ενίσχυσης
- Τον κίνδυνο περαιτέρω επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον
- Τον κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εξάρτησης σε χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και άλλα προγράμματα του ευρωσυστήματος
- Τις αρνητικές αναπροσαρμογές και σχετικές απομειώσεις στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου που έχουν επηρεάσει, και δυνατόν στο μέλλον να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, τις εργασίες του Ομίλου καθώς και την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του

4.7.3 Στρατηγική Ομίλου

Είναι βέβαιο ότι η διαδρομή κατά τη διάρκεια του 2012, θα είναι παρόμοια με αυτή του 2011. Η αλλαγή στο ημερολογιακό έτος, δεν επιφέρει αλλαγές στις επικρατούσες οικονομικές και πολιτικές συνθήκες. Οι μακροοικονομικές ανησυχίες και η αβεβαιότητα εξακολουθούν να κυριαρχούν όχι μόνο στον Ελλαδικό χώρο αλλά και ευρύτερα στην Ευρώπη.

Στην Κύπρο, την ήπια συρρίκνωση του ΑΕΠ το 2009, ακολούθησε μια μέτρια ανάκαμψη το 2010, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 1,1%. Η ανάκαμψη συνεχίστηκε και στο πρώτο εξάμηνο του 2011, αλλά σταμάτησε στο δεύτερο εξάμηνο με το ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ να είναι αρνητικός κατά το τρίτο τρίμηνο του έτους. Η επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2011 οφείλεται στις εξελίξεις στους δευτερογενείς τομείς της οικονομίας, στο εμπόριο και τις μεταφορές. Ο τουρισμός, όπως και ο τραπεζικός και επιχειρηματικός τομέας συνέχισαν να αναπτύσσονται. Η οικονομική δραστηριότητα επηρεάστηκε αρνητικά από την καταστροφή του μεγαλύτερου σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της χώρας, την επιδείνωση του εξωτερικού περιβάλλοντος, ιδίως σε σχέση με την συνεχιζόμενη κρίση χρέους στην Ελλάδα, αλλά και των αυστηρότερων οικονομικών και δημοσιονομικών συνθηκών. Συνολικά για το 2011, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ ανήλθε στο 0,5%. Για το 2012 η Κυπριακή οικονομία αναμένεται να συρρικνωθεί κατά -0,5% σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής του Φεβρουαρίου 2012, ενώ το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο στην έκθεσή του «World Economic Outlook», Απρίλιος 2012, προβλέπει συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά 1,2% το 2012.

Η κλιμάκωση της κρίσης του Ελληνικού δημόσιου χρέους και τα δραστικά μέτρα λιτότητας που έχουν εφαρμοστεί στη χώρα, προκάλεσαν σημαντική επιδείνωση σε όλους τους τομείς της Ελληνικής οικονομίας με αποτέλεσμα να καταστεί αναγκαία η ενίσχυση της συνετής πολιτικής προβλέψεων που ήδη εφαρμόζει η Τράπεζα.

Ως αποτέλεσμα, οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις για το οικονομικό έτος 2011, κυρίως για το χαρτοφυλάκιο της Ελλάδος, είναι αυξημένες σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά 332,5% σε επίπεδο Ομίλου και κατ' επέκταση, η υπεραξία (goodwill) σε σχέση με τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα έχει επηρεαστεί αρνητικά, αντικατοπτρίζοντας έτσι τις ανωτέρω εξελίξεις. Η προαναφερόμενη τάση συνεχίζει και το 2012, όπου οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις για το πρώτο εξάμηνο παρουσίασαν αύξηση 384% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο και έχει απομειωθεί εξ' ολοκλήρου η υπεραξία σε σχέση με τις ελληνικές δραστηριότητες. Επιπρόσθετα, αναμένεται ότι το ύψος των συνολικών προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για το εννιάμηνο που έληξε στις 30/09/2012 θα είναι αυξημένο έναντι των προβλέψεων της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους. Αξίζει να σημειωθεί ότι σύμφωνα με τους κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου, η υπεραξία έχει ήδη αφαιρεθεί από την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου και ως εκ τούτου, οποιαδήποτε απομείωση της υπεραξίας δεν επηρεάζει τα υφιστάμενα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου.

Ως αντιστάθμισμα των επιπτώσεων στην κερδοφορία, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει από το 2012, ιδιαίτερα αυξημένους ελέγχους σε σχέση με τα έξοδα, ενώ σχεδιάζει και την αναδιοργάνωση του δικτύου καταστημάτων σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές. Πιο συγκεκριμένα, το σχέδιο αναδιοργάνωσης του δικτύου περιλαμβάνει τη συγχώνευση 10 υποκαταστημάτων στην Κύπρο και περίπου 25 με 30 στην Ελλάδα επί συνόλου 116 και 175 αντίστοιχα. Όσον αφορά στην παρουσία του Ομίλου στο εξωτερικό, ο αριθμός των υποκαταστημάτων θα συρρικνωθεί, με στόχο την αύξηση κερδοφορίας του υπάρχοντος δικτύου. Ταυτόχρονα, η Διοίκηση του Ομίλου έχει ήδη συμφωνήσει με τους εργαζομένους στην Κύπρο νέα συλλογική σύμβαση που προβλέπει πάγωμα των μισθών για τα επόμενα 2 χρόνια. Αντίστοιχα, στην Ελλάδα η Διοίκηση θα προχωρήσει σε επανεξέταση των μισθών και των παροχών κυρίως στα υψηλόβαθμα στελέχη. Η εφαρμογή του σχεδίου για το 2012 αναμένεται να αποφέρει σημαντικό εξορθολογισμό των εξόδων και σημαντικές συνέργιες και εξοικονομήσεις. Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος, στα πλαίσια εφαρμογής του Διατάγματος, έχει προχωρήσει, από 1 Οκτωβρίου 2012, σε αναπροσαρμογή των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού στην Κύπρο.

Παράλληλα με τις επιταχυνόμενες ενέργειες περιορισμού των εξόδων και αναδιοργάνωσης του διεθνούς δικτύου της, η Τράπεζα επανεστιάζει στην Κυπριακή αγορά όπου διαθέτει ηγετική, εδραιωμένη παρουσία και ισχυρή εταιρική αξία.

Οι κύριοι επιχειρηματικοί τομείς του Ομίλου, όπως αυτοί των Διεθνών Δραστηριοτήτων, της Λιανικής Τραπεζικής και των Μικρομεσαίων και Μεγάλων Εμπορικών Επιχειρήσεων, συνεχίζουν να συνεισφέρουν σταθερή κερδοφορία, ενώ αναμένεται να ενισχυθούν περαιτέρω και από τις σημαντικές προοπτικές που δημιουργούνται από τα επιβεβαιωμένα αποθέματα υδρογονανθράκων, καθώς και την ελκυστική ευκαιρία να καταστεί η Κύπρος ένας περιφερειακός ενεργειακός κόμβος και εναλλακτικό κανάλι παροχής ενέργειας στις υπόλοιπες Ευρωπαϊκές χώρες.

Με βάση το άρθρο 10 (Σχέδιο Αναδιάρθρωσης) του Διατάγματος Αναδοχής έχει καταρτιστεί σχέδιο αναδιάρθρωσης στο οποίο περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα τα οποία η τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου ή/και αποκατάστασης ή ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της μείωσης εξόδων ή και κινδύνων, της στήριξης από άλλες εταιρείες του συγκροτήματος ή άλλως πως. Ειδικότερα, η μείωση των εξόδων προσωπικού της τράπεζας θα ανέρχεται τουλάχιστο στο 10% το 2012 και κατά πρόσθετο τουλάχιστον 8% το 2013. Η μείωση των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού στην Κύπρο θα ανέρχεται κατά μέσον όρο στο 12,5% σε ετήσια βάση και θα εφαρμοστεί κλιμακωτά, κατόπιν διαβούλευσης με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις. Πρόσθετα, οι εναπομείνουσες λειτουργικές δαπάνες θα μειωθούν κατά τουλάχιστον 7% το 2012. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προνοεί την εφαρμογή των όρων και προϋποθέσεων που παρατίθενται στην παράγραφο 11(6)-(12). Στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνονται και προοπτικές συγχώνευσης ή απορρόφησης ή μεταβίβασης δραστηριοτήτων ή μονάδων σε άλλο χρηματοοικονομικό οργανισμό. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης λαμβάνει υπόψη τους Κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις Κρατικές Ενισχύσεις ενώ τυγχάνει των αναπροσαρμογών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Η εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης αποτελεί τον άμεσο και σημαντικότερο στρατηγικό άξονα της Τράπεζας κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

Ο Όμιλος θα δώσει έμφαση στους ακόλουθους τομείς:

- Τη διατήρηση μιας συντηρητικής και πειθαρχημένης κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων, διακυβέρνησης και συμμόρφωσης.
- Τη δημιουργία ενός αποτελεσματικού και ανταγωνιστικού λειτουργικού μοντέλου.
- Την ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού από απόψεως παραγωγικότητας και ομαδικής εργασίας.

Ως αποτέλεσμα της πιο πάνω στρατηγικής, ο Όμιλος στοχεύει στη δημιουργία ενός ευέλικτου και ανταγωνιστικού σχήματος.

Η στρατηγική του Ομίλου βασίζεται στους ακόλουθους 5 πυλώνες:

1. Διασφάλιση και ενίσχυση της τραπεζικής παρουσίας του Ομίλου στην Κύπρο:

Η Τράπεζα διαθέτει εδραιωμένη παρουσία στην αγορά της Κύπρου, που χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση και συνέπεια, είναι σωστά τοποθετημένη για να αξιοποιήσει ένα σημαντικό μερίδιο των αυξημένων τραπεζικών εργασιών που συνδέονται με την οικονομική ανάπτυξη της χώρας. Στο πλαίσιο της ενδυνάμωσης της Εταιρείας ως Κυπριακής οντότητας, στις 2 Απριλίου 2012 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την αλλαγή του ονόματος της Τράπεζας σε *Cyprus Popular Bank Public Co Ltd*.

2. Επέκταση των εργασιών της Διεθνούς Τραπεζικής (IBB):

Οι αναπτυσσόμενες εργασίες του Τμήματος Διεθνούς Τραπεζικής κατέχουν ισχυρή θέση στην αγορά, καθώς η ζήτηση για διεθνείς τραπεζικές υπηρεσίες έχει αυξηθεί, κυρίως λόγω της εν εξελίξει ενσωμάτωσης των κύριων αναπτυσσόμενων αγορών στη διεθνή οικονομία.

3. Αξιοποίηση της πελατειακής βάσης της Διεθνούς Τραπεζικής, για την εξασφάλιση υψηλότερης προστιθέμενης αξίας:

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, με σημαντικές δυνατότητες αξιοποίησής της για την επίτευξη αυξημένης κερδοφορίας σε τομείς με υψηλότερη προστιθέμενη αξία. Ο Όμιλος υπολογίζει στην ανάπτυξη μιας ολοκληρωμένης προσφοράς υπηρεσιών, που θα απευθύνονται στην εν λόγω πελατεία και θα περιλαμβάνει, εκτός της περαιτέρω επέκτασης της πίστωσης, τη διαχείριση χαρτοφυλακίου και την προσφορά προϊόντων κεφαλαιαγοράς. Η προσφορά της παραπάνω δέσμης υπηρεσιών, σε συνδυασμό με την επιλεκτική παρουσία της Τράπεζας σε χώρες του εξωτερικού, θα επιτρέψει τη μεγιστοποίηση των δυνατοτήτων διείσδυσης στις αγορές των χωρών αυτών και κατ' επέκταση στην αύξηση της κερδοφορίας της.

4. Ενίσχυση της αποδοτικότητας των λειτουργιών του Ομίλου:

Η Τράπεζα έχει επεκταθεί μέσω ενός συνδυασμού οργανικής ανάπτυξης, καθώς και μιας σειράς εξαγορών και συγχωνεύσεων. Παρά τη σημαντική πρόοδο που έχει σημειωθεί μέχρι στιγμής όσον αφορά στην ενοποίηση των εργασιών των πρόσφατα αποκτηθέντων τραπεζικών οργανισμών, η διοίκηση πιστεύει ότι εξακολουθούν να υπάρχουν σημαντικές ευκαιρίες ευθυγράμμισης των εργασιών του Ομίλου, ενισχύοντας περαιτέρω την αποτελεσματικότητά του και μειώνοντας τα λειτουργικά του κόστη.

Τα τελευταία δύο έτη, η Τράπεζα έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο προς τη δημιουργία εταιρικής δομής, βασισμένης σε Ομιλικές διευθύνσεις. Η παραπάνω διαδικασία, υλοποιείται συγχρόνως με σημαντικές επενδύσεις στον τομέα της Διαχείρισης Κινδύνων, με σκοπό την πλήρη υιοθέτηση ενός επιχειρησιακού μοντέλου επικεντρωμένου στον τομέα αυτό.

5. Πρόσθετη ενίσχυση των κεφαλαίων, για συμμόρφωση με τις νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις:

Σε ένα ραγδαία μεταβαλλόμενο οικονομικό περιβάλλον, οι ευρωπαϊκές τράπεζες καλούνται να εκπονήσουν σχέδια για την κεφαλαιακή τους ενίσχυση, με στόχο τη συμμόρφωσή τους με τον αυξημένο δείκτη κύριων βασικών εποπτικών κεφαλαίων (Core tier I) από τις 30 Ιουνίου 2012.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα έχει ένα υπολειπόμενο κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €1.125 εκ. το οποίο αντιμετωπίζεται με την εφαρμογή μέτρων στήριξης από την Κυπριακή Κυβέρνηση. Αυτό είναι το ποσό που χρειάζεται η *Cyprus Popular Bank* για

να φτάσει ο δείκτης των κύριων βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων το 9% που απαιτείται από την ΕΤΑ, από τον υφιστάμενο δείκτη 4,4% στις 30 Ιουνίου, 2012. Ο δείκτης βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων για την Cyprus Popular Bank στις 30 Ιουνίου, 2012 ήταν 6,8%.

4.8 Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

Κατά τη διάρκεια του 2011 και μέχρι τις αρχές του 2012, οι αρχηγοί Κρατών ή Κυβερνήσεων της Ευρωζώνης συμφώνησαν τρία σχέδια τα οποία αφορούσαν την εθελοντική αντικατάσταση των υφιστάμενων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) με την συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα για την περαιτέρω ενδυνάμωση της βιωσιμότητας του Ελληνικού δημόσιου χρέους.

Το πρώτο σχέδιο που προτάθηκε, είχε συμφωνηθεί στις 21 Ιουλίου 2011, το οποίο περιλάμβανε την εθελοντική ανταλλαγή των υφιστάμενων ΟΕΔ με νέα ομόλογα μακρύτερης διάρκειας και με διαφοροποιημένα επιτόκια. Στις 26 Οκτωβρίου 2011 συμφωνήθηκε ένα αναθεωρημένο σχέδιο, το οποίο προσκαλούσε τους ιδιώτες επενδυτές ΟΕΔ, σε εθελοντική ανταλλαγή των υφιστάμενων ΟΕΔ με έκπτωση κατά 50% της ονομαστικής τους αξίας. Στις 24 Φεβρουαρίου 2012 το Ελληνικό Δημόσιο ανακοίνωσε τους τελικούς όρους της προσφοράς του Private Sector Insolvent (PSI+) για την εθελοντική ανταλλαγή προς τους κατόχους τίτλων Ελληνικού Δημοσίου να προσφέρουν όλους τους τίτλους Ελληνικού Δημοσίου που κατέχουν για ανταλλαγή με νέους τίτλους ομολόγων, με ομόλογα συνδεδεμένα με την πορεία του Ελληνικού Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ) και βραχυχρόνιους τίτλους εκδομένους από το EFSF. Συγκεκριμένα, με βάση τους όρους της πρόσκλησης (του σχεδίου εθελοντικής ανταλλαγής ΟΕΔ - PSI+), το Ελληνικό Δημόσιο κάλεσε τους κατόχους οποιασδήποτε σειράς εκδομένων ΟΕΔ να ανταλλάξουν έκαστον τίτλο ονομαστικής αξίας €1.000 με: (α) νέους τίτλους που θα εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο, ονομαστικής αξίας ίσης με το 31,5% των ΟΕΔ και θα ανταλλαχθούν με 20 νέα ομόλογα λήξης από το 2023 έως και το 2042 και κλιμακωτό επιτόκιο, (β) ομόλογα συνδεδεμένα με την πορεία του Ελληνικού ΑΕΠ, τα οποία θα εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο και θα πληρώνουν επιτόκιο έως και 1% ετησίως του ονομαστικού ποσού σε περίπτωση που το ονομαστικό ΑΕΠ της Ελλάδας υπερβαίνει ένα προκαθορισμένο ανώτατο όριο, (γ) ομόλογα σταθερού επιτοκίου που θα εκδώσει το EFSF σε δύο ισόποσες σειρές, λήξης ενός και δύο ετών αντίστοιχα, ονομαστικής αξίας ίσης με το 15% των ΟΕΔ που ανταλλάσσονται και (δ) έντοκα γραμμάτια βραχυπρόθεσμης διάρκειας (6 μηνών με μηδενικό τοκομερίδιο – zero coupon) του EFSF ως αντάλλαγμα για τους μη αποπληρωθέντες τόκους έως και τις 24 Φεβρουαρίου 2012 στα ΟΕΔ που θα ανταλλαχθούν.

Το πρόγραμμα PSI+ υλοποιήθηκε το Μάρτιο 2012. Όσον αφορά το έτος που έληξε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου του 2011, η συνολική διαγραφή των ΟΕΔ, λόγω του PSI+, ανήλθε στα €2.331 εκ. αντιπροσωπεύοντας το 76,4% της ονομαστικής τους αξίας, η οποία περιλαμβάνει και το σχετικό κόστος αντιστάθμισης των ΟΕΔ μέχρι την ημερομηνία απομείωσής τους, καθώς και τις μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων αντιστάθμισης του επιτοκιακού τους κινδύνου. Με βάση τις τιμές αγοράς των νέων ΟΕΔ που προέκυψαν μετά την ανταλλαγή, όπως αυτές απέρρεαν από διάφορες συναλλαγές από την ημέρα της ανταλλαγής, η Διεύθυνση αποφάσισε ότι η λογιστική αξία των ΟΕΔ που ανταλλάχθηκαν στο πρόγραμμα PSI+ πρέπει να απομειωθεί περαιτέρω ούτως ώστε να αντικατοπτρίζει τις τιμές αγοράς κατά την ανταλλαγή. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος στα αποτελέσματα για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου, 2012 έχει αναγνωρίσει επιπρόσθετη ζημιά απομείωσης ύψους €85 εκ. Η συνολική απομείωση των ΟΕΔ λόγω του PSI+, ανήλθε στα €2.416 εκ., αντιπροσωπεύοντας το 79,2% της ονομαστικής τους αξίας, η οποία περιλαμβάνει και το σχετικό κόστος αντιστάθμισης των ΟΕΔ μέχρι την ημερομηνία απομείωσής τους, καθώς και τις μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων αντιστάθμισης του επιτοκιακού τους κινδύνου.

Η Διεύθυνση αποφάσισε να ταξινομήσει τα νέα ΟΕΔ που προέκυψαν από την ανταλλαγή, σε «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι την λήξη», με βάση τις αρχές του ΔΛΠ 39, δεδομένου ότι τα νέα ΟΕΔ διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις εξελίξεις στην Ελληνική αγορά και αξιολογεί σε τακτή βάση κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση της λογιστικής αξίας των νέων ΟΕΔ.

Στις 30 Ιουνίου 2012, η Τράπεζα κατείχε ΟΕΔ (μετά την ανταλλαγή) με συνολική ονομαστική αξία ύψους €965 εκ. και λογιστική αξία €278 εκ. με την περίοδο λήξης να εμπίπτει σε χρονικό ορίζοντα πέραν των 10 ετών.

4.9 Έκθεση σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί ή ενδέχεται να ενταχθούν στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ελλάδα, Κύπρος, Ιρλανδία, Πορτογαλία)

	Επενδύσεις Διαθέσιμες προς πώληση	Επενδύσεις προς εμπορία	Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	Δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ελλάδα	0	0	278.376	703	279.079
Κύπρος	126.082	0	1.958.827	46.153	2.131.062
Πορτογαλία	0	0	0	0	0
Ιρλανδία	46.702	0	0	0	46.702
Σύνολο	172.784	0	2.237.203	46.856	2.456.843

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

*Αξίες μετά το προγράμματος συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (PSI).

Η έκθεση της Τράπεζας σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία σε χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης παρουσιάζεται πιο κάτω. Οι χώρες για τις οποίες γίνονται γνωστοποιήσεις είναι η Ελλάδα, Κύπρος και η Ιρλανδία. Η Τράπεζα δεν είχε έκθεση σε δημόσιο χρέος της Πορτογαλίας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση της Τράπεζας σε δημόσιο χρέος περιλαμβάνει κρατικά ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία οφείλονται από κρατικούς, ημικρατικούς και άλλους οργανισμούς στους οποίους το κράτος κατέχει ποσοστό πάνω από 50%.

Στις 30 Ιουνίου 2012, η έκθεση του Ομίλου στο δημόσιο χρέος της Ελλάδας, Κύπρου και Ιρλανδίας παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα.

	Ονομαστική Αξία 30, Ιουνίου 2012	Λογιστική Αξία πριν την απομείωση 30, Ιουνίου 2012	Συνολική Ζημιά Απομείωσης 30, Ιουνίου 2012	Λογιστική Αξία μετά την απομείωση 30, Ιουνίου 2012
ΕΛΛΑΔΑ	€εκ	€εκ	€εκ	€εκ
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)				
Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	2,0	0,7	0,0	0,7
Κρατούνται μέχρι τη λήξη	965,0	363,3	84,9	278,4
Διαθέσιμα προς Πώληση ¹	0,0	0,0	0,0	0,0
Επενδύσεις προς Εμπορία	0,2	0,0	0,0	0,0
Σύνολο έκθεσης σε ΟΕΔ	967,2	364,1	84,9	279,1
Άλλα περιουσιακά στοιχεία				
Δάνεια και απαιτήσεις: Έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο (μικτά) ¹	0,0	139,7	0,0	178,8
Καταθέσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος	0,0	178,8	0,0	178,8
Σύνολο έκθεσης στη Ελλάδα	967,2	682,6	84,9	636,7
ΚΥΠΡΟΣ	€εκ	€εκ	€εκ	€εκ
Ομόλογα Κυπριακού Δημοσίου (ΟΚΔ)				
Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	44,0	46,2	0,0	46,2

Κρατούνται μέχρι τη λήξη	1.958,1	1.958,8	0,0	1.958,8
Διαθέσιμα προς Πώληση ¹	152,5	126,1	0,0	126,1
Σύνολο έκθεσης σε ΟΚΔ	2.154,6	2.131,1	0,0	2.131,1
Άλλα περιουσιακά στοιχεία				
Δάνεια και απαιτήσεις: Έκθεση στο Κυπριακό Δημόσιο (μικτά)	0,0	19,8	0,0	19,8
Καταθέσεις με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου		120,3		120,3
Σύνολο έκθεσης στη Κύπρο	2.154,6	2.271,2	0,0	2.271,2
Έκθεση στην Ιρλανδία	Ονομαστική Αξία 30, Ιουνίου 2012	Λογιστική Αξία πριν την απομείωση 30, Ιουνίου 2012	Συνολική Ζημιά Απομείωσης 30, Ιουνίου 2012	Λογιστική Αξία μετά την απομείωση 30, Ιουνίου 2012
	€εκ	€εκ	€εκ	€εκ
Ομόλογα Ιρλανδικής Δημοκρατίας - Διαθέσιμα προς πώληση	50,0	46,7	0,0	46,7

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

*Αξίες μετά το προγράμματος συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (PSI).

1. Αντιπροσωπεύει αρχικό κόστος και όχι λογιστική αξία
2. Η συνολική έκθεση σε ΟΕΔ ανέρχεται σε €967εκ..
3. Η συνολική διαγραφή των ΟΕΔ ανήλθε στα €2.416 εκ. και συμπεριλαμβάνει το ποσό των €18 εκ. που αντιπροσωπεύει όλο το αναπόσβεστο χρεωστικό αποθεματικό των περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση τα οποία αναταξινομήθηκαν σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου και μεταφέρθηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.
4. Το Ελληνικό Δημόσιο περιλαμβάνει όλες τις εταιρείες που ανήκουν / ελέγχονται από την Ελληνική Κυβέρνηση. Περιλαμβάνει ΔΕΚΟ, Τοπική Αυτοδιοίκηση και Δημοτικές Επιχειρήσεις.
5. Η έκθεση στο Κυπριακό Δημόσιο δεν περιλαμβάνει διευκολύνσεις σε ημικρατικούς οργανισμούς.

Εύλογες αξίες

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

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

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

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

Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και οι επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου επιμετρούνται στο Επίπεδο 1.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση του Ομίλου σε δημόσιο χρέος με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ανάλυση σε χρονικές περιόδους έγινε με βάση τις μέρες που απομένουν από τις 30 Ιουνίου 2012 μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης των περιουσιακών στοιχείων. Ειδικότερα, στην περίπτωση των ΟΕΔ.

	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 2 χρόνια	Από 2 χρόνια μέχρι 5 χρόνια	Από 5 χρόνια μέχρι 10 χρόνια	Πάνω από 10 χρόνια	Σύνολο
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
ΕΛΛΑΔΑ							
Ονομαστική Αξία ΟΕΔ							
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία	0	0	0	0	0	202	202
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού	0	0	0	2.033	0		2.033

	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 2 χρόνια	Από 2 χρόνια μέχρι 5 χρόνια	Από 5 χρόνια μέχρι 10 χρόνια	Πάνω από 10 χρόνια	Σύνολο
χαρτοφυλακίου							
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	0	0	0	0	0	964.982	964.982
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο Ληκτότητας ΟΕΔ	0	0	0	2.033	0	965.184	967.217

Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Δάνεια και απαιτήσεις: Έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο (μικτά)	5.047	2	503	2.113	36.276	95.768	139.709
Καταθέσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος	178,8						179
Σύνολο έκθεσης στη Ελλάδα	5.226	2	503	4.146	36.276	1.060.952	1.107.105

ΚΥΠΡΟΣ

Ονομαστική Αξία ΟΚΔ

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία	0	0	0	0	0	0	0
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	0	0	0	25.000	19.000	0	44.000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	100.000	1.796.566	0	55.698	5.828	0	1.958.092
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0	145.000	0	7.500	0	0	152.500
Σύνολο ληκτότητας ΟΚΔ	100.000	1.941.566	0	88.198	24.828	0	2.154.592

Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Δάνεια και απαιτήσεις: Έκθεση στο Κυπριακό Δημόσιο (μικτά)	5.011	30	39	1.566	7.628	5.565	19.840
Καταθέσεις με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου	120						120
Σύνολο έκθεσης στη Κύπρο	105.132	1.941.596	39	89.764	32.456	5.565	2.174.553

ΙΡΛΑΝΔΙΑ

Ομόλογα Ιρλανδικής Δημοκρατίας - Διαθέσιμα προς πώληση	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	0,0	50,0
--	-----	-----	-----	-----	------	-----	------

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

*Αξίες των ΟΕΔ μετά το προγράμματος συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (PSI).

Έκθεση σε άλλα περιουσιακά στοιχεία

Στις 30 Ιουνίου 2012 η έκθεση της Τράπεζας σε άλλα περιουσιακά στοιχεία στις πιο πάνω χώρες αποτελείται από τοποθετήσεις σε τράπεζες, δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και επενδύσεις σε ομόλογα και παρουσιάζεται πιο κάτω.

	Δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	Σύνολο
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000

ΕΛΛΑΔΑ

Τοποθετήσεις σε τράπεζες	197.996					197.996
Άλλα εταιρικά ομόλογα (εκτός ΟΕΔ)	0	0	4	261.979	115.947	377.930
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά τις προβλέψεις) *	10.547.359					10.547.359
Σύνολο στον ισολογισμό	10.745.355	0	4	261.979	115.947	11.123.285

Ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές *						406.332
Όρια χορηγήσεων που εγκρίθηκαν αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί *						12
Σύνολο εκτός ισολογισμό	0	0			0	406.344

Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	10.745.355	0	4	261.979	115.947	11.529.629
---	-------------------	----------	----------	----------------	----------------	-------------------

ΚΥΠΡΟΣ

Τοποθετήσεις σε τράπεζες	120.296					120.296
Άλλα εταιρικά ομόλογα (εκτός ΟΚΔ)					311	311
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά τις προβλέψεις) *	9.209.805					9.209.805
Σύνολο στον ισολογισμό	9.330.101	0	0	0	311	9.330.412

Ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές *						901.385
Όρια χορηγήσεων που εγκρίθηκαν αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί *						7.762
Σύνολο εκτός ισολογισμό	-	-	-	-	-	909.147

Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	9.330.101	-	-	-	311	10.239.559
---	------------------	----------	----------	----------	------------	-------------------

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

1. Τα στοιχεία που παρουσιάζονται πιο πάνω στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, οι ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές καθώς και τα όρια χορηγήσεων που εγκρίθηκαν αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί για την Ελλάδα και την Κύπρο είναι κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011.

4.10 Διαχείριση Κινδύνων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διάφορες χώρες, σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο και ανταγωνιστικό περιβάλλον. Ο Όμιλος αναγνωρίζει την έκθεσή του σε διάφορους κινδύνους που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την κερδοφορία και τους στρατηγικούς του στόχους. Για αυτό το λόγο, και με δεδομένο ότι η διαχείριση κινδύνων διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στη διασφάλιση σταθερών και υψηλών αποδόσεων για τους μετόχους του, η διατήρηση και αναβάθμιση ενός αξιόπιστου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων παραμένει υψίστης σημασίας.

Η Διαχείριση Κινδύνων πραγματοποιείται κυρίως σε ενοποιημένη βάση, σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαδικασιών, πολιτικών και μεθοδολογιών. Το πλαίσιο αυτό βασίζεται σε τοπικές και διεθνείς εποπτικές οδηγίες, όπως είναι το Σύμφωνο της Βασιλείας II και οι αντίστοιχες Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Οδηγίες περί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων), καθώς και στις βέλτιστες διεθνείς τραπεζικές πρακτικές. Για τη συνεχή παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από τη λειτουργία του, ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες μεθοδολογίες και διαδικασίες και καθορίζει αποδεκτά όρια προκειμένου να αποφευχθεί η συκέντρωση υπέρμετρων κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη διαμόρφωση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) και των Εκτελεστικών Επιτροπών. Οι ευθύνες αυτών των Επιτροπών είναι, μεταξύ άλλων, η επεξεργασία της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων, η εποπτεία της εφαρμογής της στρατηγικής μέσω της ανάπτυξης διαδικασιών και συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, η αξιολόγηση των κινδύνων που αναλαμβάνονται, η επάρκεια των προβλέψεων και η αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων. Η ΕΔΚ συνέρχεται τουλάχιστον

σε τριμηνιαία βάση. Οι Επιτροπές Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ΕΔΕΠ) του Ομίλου και οι τοπικές ΕΔΕΠ παίζουν επίσης σημαντικό ρόλο στη βέλτιστη διαχείριση του Ενεργητικού και Παθητικού, των πιστωτικών κινδύνων, καθώς και των κινδύνων της αγοράς. Οι Επιτροπές συνέρχονται σε τακτική βάση, εξετάζουν τις πιο πρόσφατες εξελίξεις της αγοράς και το επίπεδο των κινδύνων που έχουν αναληφθεί και ορίζουν στρατηγικές για την υλοποίηση των μεσοπρόθεσμων στόχων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) είναι υπεύθυνη για τον εντοπισμό, την εκτίμηση, αξιολόγηση, διαχείριση/έλεγχο, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων.

Στη διαδικασία καθορισμού των ορίων ανάληψης κινδύνου και μέγιστης αποδεκτής ζημιάς, οι Εκτελεστικές Επιτροπές και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς Ομίλου αποτελούν τις κύριες αρχές που εγκρίνουν τις σχετικές προτάσεις της ΔΔΚ και άλλων διευθύνσεων. Οι Επιτροπές ενημερώνονται για το επίπεδο, τη διάρκεια και τη μορφή των κινδύνων που αναλαμβάνονται. Η πολιτική του Ομίλου προνοεί ότι όλα τα όρια αναθεωρούνται σε ετήσια βάση, ενώ σε ειδικές περιπτώσεις, όταν προκύπτει τέτοια ανάγκη, ορισμένα όρια επανεξετάζονται συχνότερα.

Τόσο τα τελευταία χρόνια όσο και το 2012, ο Όμιλος, όπως και ο ευρύτερος τραπεζικός τομέας αντιμετώπισε τη συνέχιση της πιστωτικής και οικονομικής κρίσης και ιδιαίτερα της ευρωπαϊκής κρίσης δημόσιου χρέους, με το οικονομικό περιβάλλον να παραμένει ιδιαίτερα ασταθές, με διαρκείς προκλήσεις σε θέματα ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας. Η διευρυμένη κρίση χρέους έχει δημιουργήσει πρόσθετες προκλήσεις σε σχέση με τα δημόσια οικονομικά κρατών και κατ' επέκταση με τα μακροοικονομικά μεγέθη των χωρών, περιλαμβανομένης της Κύπρου, της Ελλάδας και άλλων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Στην Ελλάδα σημαντικό γεγονός κατά τη διάρκεια του 2011 και 2012 ήταν η συμφωνία μεταξύ των αρχηγών Κρατών και Κυβερνήσεων της Ευρωζώνης σχετικά με τα νέα μέτρα στήριξης της Ελλάδας και συμφώνησαν τρία σχέδια τα οποία αφορούσαν την εθελοντική αντικατάσταση των υφιστάμενων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) με την συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI+) για την περαιτέρω ενδυνάμωση της βιωσιμότητας του Ελληνικού δημοσίου χρέους. Το πρόγραμμα PSI+ υλοποιήθηκε το Μάρτιο 2012. Η ονομαστική αξία των νέων ΟΕΔ (μετά την ανταλλαγή) στις 30 Ιουνίου, 2012 ήταν €967 εκ. και η λογιστική αξία €279 εκ.. Όσον αφορά την Κύπρο, κατά τη διάρκεια του 2011 ψηφίστηκαν διάφορα στοχευμένα μέτρα οικονομικής και δημοσιονομικής εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων για παγοποίηση των προσουξήσεων και της ΑΤΑ στο δημόσιο τομέα, με στόχο τη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος ενώ μέσα στο 2012 εφαρμόστηκαν στον Όμιλο τα μέτρα εξυγίανσης τα οποία συμπεριλάμβανε το νομοσχέδιο κρατικής στήριξης.

Στις 20 Φεβρουαρίου 2012, στα πλαίσια της έγκρισης του νέου πακέτου βοήθειας προς την Ελλάδα από το Eurogroup και της υλοποίησης του προγράμματος συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (PSI), η συγκεντρωτική διαγραφή στην ονομαστική αξία των ΟΕΔ κατά την ανταλλαγή καθορίστηκε στο 53,5%. Λαμβάνοντας, όμως, υπόψη την καθαρή παρούσα αξία των ΟΕΔ μετά το PSI, οι ζημιές για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου, 2012 βάσει της ονομαστικής αξίας, ανήλθαν στα €2.416 εκ., αντιπροσωπεύοντας το 79,2% της ονομαστικής αξίας. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις εξελίξεις στην Ελληνική αγορά και αξιολογεί σε τακτή βάση κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση της λογιστικής αξίας των νέων ΟΕΔ.

Από την αρχή της τρέχουσας παγκόσμιας οικονομικής κρίσης ο Όμιλος υιοθέτησε μια πιο συντηρητική πιστωτική πολιτική, εφαρμόζοντας σειρά μέτρων με στόχο τον περιορισμό των συνεπειών στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του. Σε αυτά περιλαμβάνονται η αυστηρότερη παρακολούθηση των πιστωτικών ορίων, η μείωση των μέγιστων δεικτών δανείου προς αξία εξασφάλισης και η αυστηρότερη εξέταση των νέων αιτήσεων για δάνεια. Ταυτόχρονα, προχώρησε στη διενέργεια αυξημένων προβλέψεων απομείωσης χορηγήσεων. Συνολική πρόβλεψη €885 εκ. έχει χρεωθεί για το πρώτο εξάμηνο του 2012, σημαντικό μέρος της οποίας αφορά την έκθεση στην Ελλάδα. Το ύψος των συσσωρευμένων προβλέψεων έχει φτάσει τα €2.792 εκ. ή 10,8% των δανείων.

Η άσκηση κεφαλαίου που προτάθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή και συμφωνήθηκε από το Συμβούλιο στις 26 Οκτωβρίου 2011, αποσκοπεί στην ενδυνάμωση των κεφαλαιακών θέσεων των τραπεζών έναντι της έκθεσής τους σε κρατικά χρέη. Ζητούνται επίσης από τις τράπεζες επιπρόσθετα κεφάλαια ώστε ο δείκτης Core Tier 1 να φτάσει το επίπεδο του 9%. Συνολικά, 71 ευρωπαϊκές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένου και του Ομίλου, συμμετείχαν στην άσκηση κεφαλαίου που αποσκοπεί στη δημιουργία ενός περιθωρίου κεφαλαίου για την αντιμετώπιση των κινδύνων έκθεσης σε κρατικό χρέος, καθώς και άλλους πιστωτικούς κινδύνους που σχετίζονται με το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον και με τις διαβουλεύσεις που βρίσκονται σε εξέλιξη για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αναδόμηση του ελληνικού δημόσιου χρέους. Με την ολοκλήρωση της άσκησης που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή σε στενή συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου, ο Όμιλος στις 30 Ιουνίου, 2012 έχει ένα υπολειπόμενο κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €1.125 εκ. το οποίο αντιμετωπίζεται με την εφαρμογή μέτρων στήριξης από την Κυπριακή Κυβέρνηση.

Στις 20 Ιανουαρίου 2012, υποβλήθηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου το περιεκτικό σχέδιο για την ουσιαστική κεφαλαιακή ενίσχυση του Ομίλου, σύμφωνα με τις σχετικές ρυθμιστικές διατάξεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και την πρόσφατη οδηγία της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

Βάσει του Πери της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμου 2011 και 2012 ο Όμιλος έλαβε τον Ιούνιο του 2012 κρατική στήριξη €1,8 δισ. για την ενίσχυση της κεφαλαιουχικής του βάσης, έναντι δέσμευσης για μείωση του εξοδολογίου το 2012 και το 2013, με αποτέλεσμα το κράτος να αποκτήσει το 84% του μετοχικού κεφαλαίου. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, ο Όμιλος εξακολουθεί να παρουσιάζει κεφαλαιακό έλλειμμα.

Επιπρόσθετα βάση του πιο πάνω Νόμου οι εξωτερικοί σύμβουλοι του Ομίλου, KPMG, έχουν ετοιμάσει σχέδιο αναδιάρθρωσης στο οποίο περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα τα οποία ο Όμιλος προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητας του, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου, ενίσχυση της κερδοφορίας, μείωση των εξόδων, των κινδύνων και της στήριξης από άλλες εταιρείες του Ομίλου. Βάσει του Νόμου, ο Όμιλος σύνταξε το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης λαμβάνοντας υπόψη τους Κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις Κρατικές Ενισχύσεις. Το σχέδιο έχει οριστικοποιηθεί και με την έγκριση της διοίκησης της τράπεζας, έχει αποσταλεί στο υπουργείο Οικονομικών και την Κεντρική Τράπεζα.

Τον Ιούνιο 2012, η Κυπριακή Κυβέρνηση ζήτησε οικονομική στήριξη από τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης, μέσω του ΕΟΧΣ/ΕΜΣ και διεθνή στήριξη από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), στα πλαίσια ενός συνολικού προγράμματος βοήθειας. Το πρόγραμμα θα περιλαμβάνει μέτρα για τη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα, ενέργειες δημοσιονομικής προσαρμογής για την υποστήριξη της συνεχιζόμενης διαδικασίας δημοσιονομικής εξυγίανσης και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις. Οι προκαταρκτικές συζητήσεις που οδηγούν σε Μνημόνιο έχουν ήδη λάβει χώρα και περαιτέρω συζητήσεις αναμένονται κατά τη διάρκεια του Νοεμβρίου, προκειμένου να οριστικοποιηθεί και να υπογραφεί το Μνημόνιο. Σύμφωνα με το πρόγραμμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του ΔΝΤ, θα ξεκινήσει έλεγχος ποιότητας του χαρτοφυλακίου των Κυπριακών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και μιας άσκησης ακραίων καταστάσεων, με σκοπό να προσδιοριστούν οι ενδεχόμενες κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών.

4.10.1 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 κεφαλαίων και εισοδημάτων.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η διαχείριση του 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 διαχείρισης των προβληματικών υποθέσεων και της είσπραξης. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων, βασισμένης σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

Οι μεθοδολογίες διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου προσαρμόζονται ανάλογα με το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφορες μέθοδοι αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο και προσαρμόζονται για να συνάδουν με τη στρατηγική και τους στόχους του Ομίλου.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου χωρίζεται σε χορηγήσεις σε ιδιώτες, μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις. Το κυριότερο κριτήριο δανεισμού είναι η ικανότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη. Επιπλέον, δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην ποιότητα των εξασφαλίσεων, είτε αυτές είναι εμπράγματα είτε είναι εγγυήσεις.

Ο Όμιλος διεξάγει προσομοιώσεις καταστάσεων κρίσης προκειμένου να εκτιμηθεί η επίπτωση που θα μπορούσαν να έχουν ακραία αλλά πιθανά σενάρια στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, την κερδοφορία και την κεφαλαιακή του επάρκεια.

Τα όρια πιστωτικών διευκολύνσεων καθορίζουν τη διαδικασία και το επίπεδο έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων στους πελάτες του Ομίλου. Όσο μεγαλύτερος είναι ο πιστωτικός κίνδυνος που εμπεριέχεται σε μια συναλλαγή τόσο ψηλότερο είναι το επίπεδο της αρχής που απαιτείται για την έγκριση της συναλλαγής. Η δομή των ορίων των πιστωτικών διευκολύνσεων βασίζεται: (α) στην πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, (β) στο ύψος των υφιστάμενων διευκολύνσεων του πελάτη, (γ) στο ύψος και στην ποιότητα των εξασφαλίσεων/εγγυήσεων, (δ) στο είδος και τη διάρκεια της διευκόλυνσης.

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας διαφοροποιούνται ανάλογα με την κατάταξη 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. Το πρώτο σύστημα αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στο ιστορικό αποπληρωμής των υποχρεώσεων του πελάτη και τη γενική συνεργασία του με τον Όμιλο. Το δεύτερο σύστημα περιλαμβάνει: (α) το credit scoring, που στηρίζεται τόσο σε δημογραφικούς παράγοντες όσο και σε αντικειμενικά οικονομικά στοιχεία (π.χ. εισόδημα, περιουσιακά στοιχεία), και (β) σκοροκάρτες για τα διάφορα είδη προϊόντων. Τα πιο πάνω συστήματα εφαρμόζονται ανάλογα με τη θυγατρική του Ομίλου αλλά και τα διαθέσιμα στοιχεία.

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται το εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης βάσει του ιστορικού αποπληρωμής, αλλά και το σύστημα Moody's Risk Analyst, το οποίο αξιολογεί την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης με βάση τα οικονομικά και ποιοτικά στοιχεία της, αλλά και τον τομέα οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται.

Η πολιτική εξασφαλίσεων που ακολουθείται από τον Όμιλο διασφαλίζει αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Γενικά, ισχύουν κοινές αρχές για όλες τις θυγατρικές, με μικρές διαφορές αναφορικά με τις αποδεκτές εξασφαλίσεις, οι οποίες οφείλονται στο διαφορετικό περιβάλλον και τους συγκεκριμένους κανόνες και πρακτικές της κάθε χώρας.

Οι αρχές της πολιτικής εξασφαλίσεων καθορίζουν: (α) την επιθυμητή κάλυψη ανά τύπο εξασφάλισης, (β) το είδος των αποδεκτών εξασφαλίσεων, που ποικίλουν ανάλογα με το περιβάλλον κάθε χώρας, και (γ) ότι θα πρέπει να γίνονται επανεκτιμήσεις σε τακτά χρονικά διαστήματα, είτε από τους λειτουργούς χορηγήσεων είτε από εξωτερικούς εγκεκριμένους εκτιμητές.

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. Τα προβληματικά πιστωτικά ανοίγματα παρακολουθούνται στενά τόσο σε επίπεδο τραπεζικής διεύθυνσης όσο και σε επίπεδο Ανώτερων Διευθύνσεων.

Εφαρμογή Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων

Στα πλαίσια της προσπάθειας για συνεχή αναβάθμιση των μεθόδων και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και περαιτέρω ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας, ο Όμιλος έχει διενεργήσει μελέτη και έχει ξεκινήσει την υλοποίηση ενεργειών με στόχο τη μελλοντική υιοθέτηση της Προσέγγισης των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για υπολογισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων βάσει της Οδηγίας της Βασιλείας II.

Τα κυριότερα οφέλη που θα αποκομίσει ο Όμιλος είναι:

- Ενίσχυση της οργανωτικής δομής και των εργασιών.
- Αναβάθμιση των πολιτικών και διαδικασιών για την εφαρμογή συνετών πρακτικών διαχείρισης κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου.
- Βελτίωση των δυνατοτήτων των μοντέλων αξιολόγησης και των σχετικών μεθοδολογιών.
- Ενίσχυση των συστημάτων ώστε να διασφαλιστεί η ακριβής και έγκαιρη πληροφόρηση η οποία θα είναι διαθέσιμη για διάφορους σκοπούς.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω μη ικανοποιητικής διασποράς του χαρτοφυλακίου όσον αφορά τους δανειολήπτες, τομείς δραστηριότητας ή οικονομικούς τομείς, γεωγραφικές περιοχές ή είδη προϊόντων. Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι τα ανοίγματα σε δανειακά χαρτοφυλάκια αποτελούν σημαντική πτυχή του πιστωτικού κινδύνου. Χαρτοφυλάκια τα οποία παρουσιάζουν συγκεντρώσεις είναι πιθανόν να παρουσιάσουν αποκλίσεις στις αποδόσεις τους και θα πρέπει να υποστηρίζονται από διακράτηση κεφαλαίων. Επομένως, η αποτελεσματική διαχείριση και ο καθορισμός ορίων συγκέντρωσης είναι θεμελιώδους σημασίας.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζει ότι τα ανοίγματα σε συγκεκριμένους 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 τις Εκτελεστικές Επιτροπές. 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 Κεντρικές Τράπεζες των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

4.10.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο τρέχων ή ο ενδεχόμενος κίνδυνος ζημιών επί των κερδών και του κεφαλαίου, που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στις τιμές των ομολόγων, στις τιμές των μετοχών και άλλων στοιχείων ενεργητικού που διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.

Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από την αβεβαιότητα και τη μεταβλητότητα των τιμών και συμπεριλαμβάνει, κυρίως, τους κινδύνους των επιτοκίων, των τιμών των μετοχών και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι εμπορικές συναλλαγές του Ομίλου είναι σχετικά περιορισμένες και δεν περιλαμβάνουν σύνθετα προϊόντα ή στρατηγικές.

Προτεραιότητα του Ομίλου είναι η εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου, αποτελεσματικού και αποδοτικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σε ενοποιημένη βάση.

Αναγνώριση και κατηγοριοποίηση των κινδύνων της αγοράς

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίων: Ορίζεται ως ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια αγοράς.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος διακυμάνσεων στην αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας: Ορίζεται ως ο κίνδυνος ο Όμιλος να μην έχει επαρκείς διαθέσιμους χρηματοοικονομικούς πόρους για να αντεπεξέλθει στις υποχρεώσεις του ή να μην μπορεί να τους εξασφαλίσει παρά μόνο με υπέρμετρο κόστος.

(δ) Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων: Ο κίνδυνος απώλειας κεφαλαίων λόγω της πιθανότητας ένας αντισυμβαλλόμενος (π.χ. μια τράπεζα ή ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα), με τον οποίο ο Όμιλος συναλλάσσεται, να καταστεί αφερέγγυος πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

(ε) Κίνδυνος χώρας: Περιλαμβάνει κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν λόγω πολιτικών ή οικονομικών γεγονότων, όπως τον πολιτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αδυναμίας της Κυβέρνησης για κάλυψη υποχρεώσεων, τον κίνδυνο αδυναμίας μετατροπής του εγχώριου νομίσματος σε διεθνή βασικά νομίσματα αποθεμάτων (convertibility risk) και εξαγωγής τους (transferability risk).

(στ) Κίνδυνος από αλλαγές στις τιμές των μετοχών και άλλων χρεογράφων: Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των μετοχικών τίτλων, παραγώγων επί μετοχών και άλλων χρεογράφων που κατέχει ο Όμιλος.

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει ένα πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς, όπου πρωταρχική θέση κατέχει η ακριβής και αξιόπιστη μέτρηση των κινδύνων αγοράς. Ο Όμιλος έχει θέσει ως στόχο τη συνεχή βελτίωση του πλαισίου αυτού για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών από τους διάφορους κινδύνους αγοράς.

Οι σημαντικότερες ενέργειες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) για το 2011 όσον αφορά το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ήταν οι ακόλουθες:

- Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου (ICAAP).
- Αναθεώρηση της Πολιτικής Ρευστότητας του Ομίλου.
- Ασκήσεις προσομοίωσης κρίσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών για κυβερνητικό κίνδυνο.
- Συνεχής αναθεώρηση των προκαθορισμένων ορίων βάσει των εκάστοτε οικονομικών συνθηκών.
- Περαιτέρω αναβάθμιση των μεθοδολογιών διαχείρισης κινδύνου, καθώς και αξιολόγηση και επισκόπηση των κινδύνων αγοράς, αντισυμβαλλομένων και χώρας, σε επίπεδο Ομίλου.

Ρόλοι και ευθύνες

Η διαχείριση των κινδύνων αγοράς εμπίπτει πρωτίστως μέσα στις ευθύνες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς. Το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, η Επιτροπή Κινδύνου Αγοράς (ΕΚΑ) Ομίλου, καθώς και η Επιτροπή Ενεργητικού και Παθητικού του Ομίλου έχουν εποπτικό ρόλο στη διαδικασία. Η Επιτροπή Κινδύνου Αγοράς του Ομίλου επιβλέπει όλες τις δραστηριότητες του Ομίλου που σχετίζονται με τη διαχείριση κινδύνων, με σκοπό τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση όλων των κύριων επιχειρησιακών κινδύνων του Ομίλου.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί ανεξάρτητα από τις εκτελεστικές λειτουργίες, αναφέρεται στην ΕΔΚ και ΕΚΑ και είναι υπεύθυνη για τη χάραξη συνετών και κατάλληλων διαδικασιών και μεθοδολογιών για τον έλεγχο, την αξιολόγηση και τη μέτρηση όλων των πηγών κινδύνου αγοράς, με βάση τις πολιτικές του Ομίλου. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει τις ανώτερες αρχές για τα επίπεδα και τα είδη των κινδύνων αγοράς που αναλαμβάνονται.

Οι ευθύνες για την έγκριση του πλαισίου για τα αποδεκτά όρια, τα είδη και τις μεθοδολογίες μέτρησης των κινδύνων που αναλαμβάνονται, καθώς επίσης και για τις στρατηγικές διαχείρισης των κινδύνων και την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας, ανήκουν στο Διοικητικό Συμβούλιο, στην ΕΔΚ του Ομίλου, στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού του Ομίλου και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς του Ομίλου. Οι Επιτροπές συνεδριάζουν τακτικά κατά τη διάρκεια του χρόνου αλλά και εκτάκτως όποτε κρίνεται σκόπιμο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Ομίλου συνέρχεται μηνιαία ή πιο σύντομα, εφόσον θεωρηθεί αναγκαίο (τουλάχιστον τριμηνιαία). Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς εγκρίνει όρια, διαδικασίες και μεθοδολογίες προσμέτρησης κινδύνων. Τα όρια που εξετάζονται και εγκρίνονται περιλαμβάνουν όρια κινδύνων αγοράς, όρια αντισυμβαλλομένων για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, όρια εκδοτών για κυβερνήσεις, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες, όρια χωρών, όρια συγκέντρωσης τομέα για χαρτοφυλάκια ομολόγων σταθερού εισοδήματος και όρια καλυμμένων ομολόγων.

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Ομίλου εξετάζει και προτείνει πολιτικές που σχετίζονται με το Πλαίσιο Κινδύνων Αγοράς του Ομίλου και εγκρίνει διαδικασίες και μεθοδολογίες που σχετίζονται με αυτό. Επίσης, ελέγχει και αξιολογεί παραβάσεις ορίων κινδύνου και αποφασίζει για τη λήψη κατάλληλων μέτρων και επιθεωρεί τα αποτελέσματα των σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε εξαμηνιαία βάση. Ταυτόχρονα, παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς για όλο τον Όμιλο, καθώς και τις αναμενόμενες αλλαγές στο οικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον. Τέλος, εξασφαλίζει ότι οι υποδομές, οι πόροι και τα συστήματα είναι σε πλήρη εφαρμογή για τη διαχείριση των κινδύνων αγοράς και ότι είναι επαρκή για να διατηρήσουν ένα ικανοποιητικό επίπεδο πειθαρχίας όσον αφορά τη διαχείριση κινδύνων αγοράς για την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων αγοράς του Ομίλου.

Πολιτικές, διαδικασίες και όρια

Ο Όμιλος βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία ανάπτυξης και αναβάθμισης κοινών πολιτικών, διαδικασιών και μεθοδολογιών, που σχετίζονται με την εκτίμηση και την αξιολόγηση σημαντικών κινδύνων της αγοράς για όλες τις θυγατρικές του. Για κάθε τύπο κινδύνου εφαρμόζεται η κατάλληλη μεθοδολογία για την εκτίμησή του και για τον καθορισμό των ορίων.

Στο Εγχειρίδιο Κινδύνων Αγοράς περιγράφονται οι αρχές και οι διαδικασίες για τη διαχείριση του κινδύνου της αγοράς και παρατίθενται οι ευθύνες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και των Τμημάτων Διαχείρισης Κινδύνων των θυγατρικών. Περιγράφονται επίσης οι διαδικασίες υποβολής/έγκρισης ορίων ή/και υπερβάσεων. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς έχει αναπτύξει την Πολιτική Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών που περιγράφει τις διαδικασίες για την κατάλληλη και έγκαιρη διάθεση και μέτρηση των θέσεων συναλλαγών και για την ακριβή αξιολόγηση των κινδύνων που απορρέουν. Επιπλέον, έχουν αναπτυχθεί περαιτέρω η πολιτική ρευστότητας του Ομίλου και η πολιτική για τον επιτοκιακό κίνδυνο.

Συστήματα, μέτρηση και έλεγχος

Η παρακολούθηση, ο έλεγχος και η επιβεβαίωση των θέσεων και των ορίων της Υπηρεσίας Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων διεξάγεται σε όλες τις περιπτώσεις από ανεξάρτητη μονάδα υποστήριξης (π.χ. Τμήμα Υποστήριξης Διαχείρισης Διαθεσίμων ή ΔΔΚ). Για τη μέτρηση και τον έλεγχο των θέσεών του, ο Όμιλος χρησιμοποιεί δύο

κύρια συστήματα (AG-Quantum και AG-Risk), τα οποία καλύπτουν όλες τις συναλλαγές και επενδυτικές δραστηριότητες, εκτός των συναλλαγών σε μετοχές. Τα συστήματα αυτά χρησιμοποιούνται από την Υπηρεσία Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων για την παρακολούθηση των ορίων, τη λογιστική υποστήριξη και την εκτίμηση και διαχείριση του κινδύνου. Το μοντέλο προσμέτρησης της μέγιστης δυνητικής ζημιάς (Value at Risk-VaR) χρησιμοποιείται για το συνολικό υπολογισμό της μέγιστης αναμενόμενης ζημιάς στο ξένο συνάλλαγμα, τον κίνδυνο των επιτοκίων και μετοχών και τον πιστωτικό κίνδυνο ομολόγων σε σημαντικές συναλλαγές και στα διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια ομολόγων, για τον Όμιλο και τις κυριότερες θυγατρικές.

Προσομοιώσεις κρίσεων

Οι προσομοιώσεις κρίσεων πραγματοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου και για τις θυγατρικές που εκτίθενται στον κίνδυνο της αγοράς. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς έχει υπό την ευθύνη της τη διενέργεια καταστάσεων προσομοίωσης κρίσεων σε επίπεδο Ομίλου σε σχέση με την έκθεσή του στους διάφορους κινδύνους αγοράς.

Για την εκτίμηση της επίπτωσης/ζημιάς που ενδέχεται να υποστεί ο Όμιλος σε ακραίες καταστάσεις, διενεργείται σε τακτική βάση πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing) για τον υπολογισμό της επίδρασης πάνω στα κεφάλαια και στα κέρδη σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις κεφαλαιαγορές, στον κίνδυνο ρευστότητας και στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Τα σενάρια που εφαρμόζονται βασίζονται σε υποδείξεις της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου, καθώς και σε εσωτερικά καθορισμένα σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης.

4.10.3 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), τον ανθρώπινο παράγοντα (περιλαμβανομένων των εσκεμμένων παραλείψεων/εσωτερικής απάτης), από τα συστήματα και εξωτερικά γεγονότα (περιλαμβανομένων φυσικών ζημιών, κλοπής και απάτης). Στο Λειτουργικό Κίνδυνο περιλαμβάνεται και ο Νομικός Κίνδυνος.

Στον ορισμό αυτό δεν περιλαμβάνεται ο στρατηγικός κίνδυνος, ο κίνδυνος δυσφήμισης ή άλλοι κίνδυνοι που οδηγούν σε έμμεσες επιπτώσεις ή κόστος ευκαιρίας (opportunity cost). Οι κίνδυνοι αυτοί, όμως, λαμβάνονται σοβαρά υπόψη στις διάφορες διαδικασίες διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου που αναφέρονται πιο κάτω (όπως εκτίμηση κινδύνων και καταγραφή λειτουργικών ζημιών), λόγω της σημαντικής πιθανής επίπτωσής τους στον Όμιλο.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πλαίσιο και διαδικασίες διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου για τον εντοπισμό, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των λειτουργικών κινδύνων. Οι λειτουργικοί κίνδυνοι προσδιορίζονται και εκτιμώνται κυρίως με τη Διαδικασία Αναγνώρισης και Εκτίμησης Κινδύνων που βασίζεται κυρίως στη μέθοδο της εσωτερικής αξιολόγησης (risk and control self assessment - RCSA) που διενεργείται περιοδικά μέσω εργασιών σε όλες τις Διευθύνσεις/Μονάδες και Τμήματα του Ομίλου με στόχο την κάλυψη όλων των εργασιών του Ομίλου. Στη συνέχεια τίθενται σε εφαρμογή τα σχέδια δράσης για τη διαχείριση των κύριων λειτουργικών κινδύνων που εντοπίζονται με διάφορες μεθόδους. Τα σχέδια δράσης περιλαμβάνουν μέτρα περιορισμού των κινδύνων (με την εισαγωγή καλύτερων διαδικασιών και ελέγχων, επαρκή οργανωτική δομή, διαχωρισμό ευθυνών, αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, διαδικασίες αποδοχής και εγκρίσεων, κατάρτιση ορίων, λογιστικούς ελέγχους, έλεγχο πρόσβασης κ.λπ.), αποφυγή κινδύνου, ανάθεση εργασιών σε τρίτους, ασφάλιση ή με αποδοχή του κινδύνου. Ο Όμιλος διαθέτει επίσης ασφαλιστική κάλυψη για σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους.

Το Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου (ΔΛΚ) συμμετέχει, επίσης, στην αξιολόγηση νέων και υφιστάμενων διαδικασιών, ομολικών πολιτικών και προτύπων, νέων συστημάτων πληροφορικής, προϊόντων και υπηρεσιών και σε

οποιοσδήποτε άλλες σημαντικές επιχειρηματικές αποφάσεις και αλλαγές, προκειμένου να ενσωματωθούν οι κατάλληλοι μηχανισμοί διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων. Το Τμήμα ΔΛΚ πρέπει επίσης να βεβαιώνεται ότι η Τράπεζα έχει υπό τον έλεγχό της τους κινδύνους που εισάγονται με την ανάθεση δραστηριοτήτων σε ανεξάρτητους φορείς παροχής υπηρεσιών. Επίσης, το Τμήμα ΔΛΚ συμμετέχει στη συνεχή αξιολόγηση των σχεδίων αντιμετώπισης εκτάκτων περιστατικών, συμπεριλαμβανομένου και του σχεδίου για την αποκατάσταση των εργασιών και επαναδραστηριοποίησης, για τη διασφάλιση της συνέχειας των εργασιών της Τράπεζας. Τέλος, το Τμήμα ΔΛΚ συμβάλλει ενεργά στην αναγνώριση, διαχείριση και αναφορά του κινδύνου απάτης σε συνεργασία με το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο αναλαμβάνει και τη διερεύνηση τυχόν απάτης.

Το Τμήμα ΔΛΚ μετέχει ενεργά στη συνεχή προσπάθεια περαιτέρω ενίσχυσης του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου μέσω της υιοθέτησης νέων ή της ενίσχυσης υφιστάμενων διαδικασιών και ελέγχων με στόχο την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κινδύνου, περιλαμβανομένου του κινδύνου απάτης. Οι διαδικασίες για συνεχή παρακολούθηση των σχετικών κινδύνων περιλαμβάνουν την καταγραφή των γεγονότων που οδηγούν σε λειτουργικές ζημιές σε ειδική βάση δεδομένων καταγραφής ζημιών. Συγκεκριμένα, συλλέγονται πραγματικές, πιθανές και παρολίγον ζημιές. Ταυτόχρονα, έχουν υιοθετηθεί Βασικοί Δείκτες Κινδύνου που επιτρέπουν τη συνεχή παρακολούθηση του επιπέδου σημαντικών κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.

Οι εσωτερικές εκθέσεις λειτουργικού κινδύνου συντάσσονται σε περιοδική βάση και κοινοποιούνται σε ανώτερα στελέχη και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Οι εκθέσεις καλύπτουν όλα τα βασικά ζητήματα και τα αποτελέσματα των διαδικασιών για το λειτουργικό κίνδυνο όπως π.χ. εκθέσεις των αποτελεσμάτων της εκτίμησης και αξιολόγησης κινδύνων, αμέσως μετά την ολοκλήρωση της ετήσιας αξιολόγησης ή σε περίπτωση αναθεώρησής τους, εκθέσεις προόδου σχετικά με την εκτέλεση σχεδίων δράσης για τη διαχείριση των κινδύνων που έχουν αναγνωρισθεί, σημαντικές λειτουργικές ζημιές και κατάσταση παραβίασης Δεικτών Λειτουργικού Κινδύνου.

Στο πλαίσιο της καλύτερης ενημέρωσης και εκπαίδευσης του προσωπικού σε θέματα διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου διενεργούνται εκπαιδευτικά σεμινάρια σε περιοδική βάση.

4.10.4 Ασφάλεια Πληροφοριών

Ο κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών απορρέει από τις αδυναμίες των συστημάτων και των διεργασιών με αντίκτυπο στις πληροφορίες της Τράπεζας (την εμπιστευτικότητα, ακεραιότητα και τη διαθεσιμότητά τους). Λόγω της μεγάλης σημασίας που αποδίδει η Τράπεζα στην ασφάλεια των πληροφοριών της, έχει δημιουργήσει ανεξάρτητο τμήμα στελεχωμένο με εξειδικευμένο προσωπικό εντός της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, στοχεύοντας στη σωστή και ολοκληρωμένη εκτίμηση όλων των κινδύνων του Ομίλου.

Το Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριών έχει υπό την ευθύνη του τη διαχείριση των πολιτικών ασφάλειας του οργανισμού με στόχο την αρτιότερη διαχείριση των πληροφοριών. Η ασφαλής εφαρμογή της τεχνολογίας που χρησιμοποιεί η Τράπεζα είναι ακόμα ένας τομέας ευθύνης του Τμήματος, με στόχο τη μείωση των κινδύνων που προκύπτουν από τη χρήση νέων ή υφιστάμενων τεχνολογιών.

Το Τμήμα διοργανώνει εργαστήρια Εκτίμησης Κινδύνων σε μια προσπάθεια να αναγνωριστούν οι κίνδυνοι σε σχέση με την ασφάλεια των πληροφοριών στα διάφορα συστήματα και διεργασίες. Προς αυτό το σκοπό εργάζεται στενά με τη Διεύθυνση, στοχεύοντας στην εφαρμογή διεθνών πρακτικών. Για περισσότερη ασφάλεια η Τράπεζα παρακολουθεί τα επίπεδα ασφάλειας των συστημάτων της με διάφορα εργαλεία, με τη διενέργεια τακτικών ερευνών παρείσφρησης στο εσωτερικό και εξωτερικό δίκτυο, καθώς και με μια σειρά εξειδικευμένων μελετών αξιολόγησης. Επειδή οι άνθρωποι είναι ένας από τους

σημαντικότερους πυλώνες στη διασφάλιση των πληροφοριών, ο Όμιλος ακολουθεί ένα συνεχές πρόγραμμα ευαισθητοποίησης του προσωπικού σε θέματα ασφάλειας πληροφοριών.

Τα διάφορα θέματα ασφάλειας πληροφοριών παρακολουθούνται σε τακτά διαστήματα από την Επιτροπή Ασφάλειας Πληροφοριών που αποτελείται από αντιπροσώπους των Διευθύνσεων Διαχείρισης Κινδύνου, Πληροφορικής, Συμμόρφωσης, Ελέγχου και Οργάνωσης.

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 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη, καθώς και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 σύμφωνα με τις ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

	30.06.2012 ΜΕΤΟΧΕΣ '000	31.12.2011 ΜΕΤΟΧΕΣ '000	31.12.2010 ΜΕΤΟΧΕΣ '000	31.12.2009 ΜΕΤΟΧΕΣ '000
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές των €0,10 η κάθε μια*	28.000.000	2.900.000	2.090.000	1.100.000
Εκδομένο και εξ ολοκλήρου πληρωμένο				
Υπόλοιπο στην αρχή του έτους	1.611.111	982.116	848.153	830.126
Μετοχές υπό έκδοση	-	-	-	5.781
Έκδοση μετοχών	17.990.734	488.168	-	-
Επανεπένδυση μερίσματος	-	-	10.133	12.246
Έκδοση μετοχών από την εθελοντική ανταλλαγή αξιογράφων	1.769.840	-	-	-
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	-	140.827	123.830	-
Μετοχικό κεφάλαιο στο τέλος της/του περιόδου/έτους	21.371.685	1.611.111	982.116	848.153

*Κατά τα έτη 2009-2011 η ονομαστική αξία των μετοχών ήταν €0,85.

	30.06.2012 € '000	31.12.2011 € '000	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές των €0,10 η κάθε μια	2.800.000	2.465.000	1.776.500	935.000
Εκδομένο και εξ ολοκλήρου πληρωμένο				
Υπόλοιπο στην αρχή του έτους	1.369.444	834.799	720.930	705.607
Μετοχές υπό έκδοση	-	-	-	4.914
Έκδοση μετοχών από εξάσκηση ΔΠ	1.799.073	414.942	-	-
Έκδοση μετοχών από εθελοντική ανταλλαγή αξιογράφων	176.984	-	-	-
Διαγραφή ζημιών	(1.208.332)	-	-	-
Επανεπένδυση μερίσματος	-	-	8.613	10.409
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	-	119.703	105.256	-
Μετοχικό κεφάλαιο στο τέλος της/του περιόδου/έτους	2.137.169	1.369.444	834.799	720.930
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	396.172	2.334.583	2.252.897	2.179.146
Αποθεματικά προσόδου	(1.276.884)	(3.007.834)	788.601	948.006
Αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων	48.471	48.610	47.681	49.759

	30.06.2012 € '000	31.12.2011 € '000	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000
Αποθεματικά δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(103.153)	(188.137)	(326.187)	(189.460)
Αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών	(66.060)	(65.932)	(65.571)	(76.130)
Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	-	-	(135)	245
Αποθεματικό διαφοράς από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	3.426	3.426	3.426	3.426
Σύνολο αποθεματικών στο τέλος έτους	(1.324.140)	(3.209.867)	447.815	735.846
Κεφάλαιο και Αποθεματικά στο τέλος έτους	1.209.201	494.160	3.535.511	3.635.922
Συμφέρον Μειοψηφίας στο τέλος έτους	96.314	106.398	105.863	123.321
Κεφάλαιο, Αποθεματικά και Συμφέρον Μειοψηφίας στο τέλος έτους	1.305.515	600.558	3.641.374	3.759.243

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 4.17, όπου παρουσιάζονται και πληροφορίες για τις αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο κατά το 2012.

4.11.2 Δανειακό Κεφάλαιο

Πιο κάτω, παρατίθενται πληροφορίες για το δανειακό κεφάλαιο του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011, σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη, καθώς και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 σύμφωνα με τις ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

	ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΑ 30.06.2012 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
Ομόλογα 2005/2015	-	-	-	80.000
Ευρωομόλογα λήξης 2016	98.239	413.598	414.793	424.724
Ομόλογα 2009/2019	108.409	107.790	106.308	95.138
Αξιόγραφα κεφαλαίου	560.769	737.872	737.870	442.229
Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης 2004/2014	9.595	9.272	8.960	8.410
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα ενισχυμένου κεφαλαίου	65.212	65.195	-	-
	842.224	1.333.727	1.267.931	1.050.501
Βραχυπρόθεσμο	1.765	1.402	-	-
Μη βραχυπρόθεσμο	840.224	1.332.325	1.267.931	1.050.501
	842.224	1.333.727	1.267.931	1.050.501

Ομόλογα 2005/2015

Το Μάιο 2005, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε ομόλογα ύψους €80 εκ., 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 εκ. 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 ανακάλεσει 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 λήξης 2016 και Ομόλογα 2009/2019

Κατά το 2004 η Τράπεζα προέβη στη σύσταση Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (το «Πρόγραμμα») ύψους €750 εκ. 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 «Egnația 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 εκ. 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.

Τον Ιανουάριο 2012, η Τράπεζα επαναγόρασε και ακύρωσε ομόλογα με ονομαστική αξία ύψους €13,7 εκ.. Το σύνολο των ομολόγων αυτών κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Η Τράπεζα στα πλαίσια των ενεργειών του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσής της, που υποβλήθηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και συμφωνήθηκε με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, προχώρησε στην ανταλλαγή και προσφορά των υφιστάμενων εξαγοράσιμων ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης ονομαστικής αξίας €450 εκ. που λήγουν το 2016 ως εξής: (α) ανταλλαγή των υφιστάμενων ομολόγων με ομόλογα σε ευρώ σταθερού επιτοκίου υψηλής εξασφάλισης λήξης 2016 με αναλογία ανταλλαγής 72,5% και (β) προσφορά των υφιστάμενων ομολόγων για επαναγορά από την Τράπεζα έναντι μετρητών – τιμή προσφοράς 55%. Το συνολικό ονομαστικό ποσό των υφιστάμενων ομολόγων το οποίο έγινε αποδεκτό για ανταλλαγή σύμφωνα με την πρόταση ανταλλαγής ήταν €132.456.000. Το συνολικό ονομαστικό ποσό των υφιστάμενων ομολόγων το οποίο έγινε αποδεκτό για επαναγορά σύμφωνα με την πρόταση προσφοράς ήταν €181.820.000 και το συνολικό ονομαστικό ποσό νέων ομολόγων τα οποία εκδόθηκαν στις 12 Ιουνίου 2012 σύμφωνα με την πρόταση ανταλλαγής ήταν €95.996.000. Από την ανταλλαγή προέκυψε κέρδος ύψους €115,6 εκ..

Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης 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.

Αξιογράφα Κεφαλαίου

Στις 17 Μαρτίου 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την έκδοση μέχρι και €200 εκ. αξιογράφων κεφαλαίου που περιλαμβάνονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας (Hybrid Tier I Capital). Αξιογράφα κεφαλαίου ύψους €116 εκ. 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 εκ. 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 ενέκρινε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου μέχρι €250 εκ. 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 εκ. Τα αξιόγραφα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες.

Στις 30 Μαρτίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο 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 οποιουδήποτε 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.

Στις 21 Ιουνίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε την πληρωμή τόκων στις εκδόσεις αξιογράφων κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 για την τριμηνία που έληξε στις 29 Ιουνίου 2012, κατόπιν διαβούλευσης με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή μέσω του Υπουργείου Οικονομικών. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διευκρίνισε ότι για τις τριμηνίες που ακολουθούν η καταβολή των τόκων στις πιο πάνω εκδόσεις αξιογράφων, διέπεται από τους όρους του Διατάγματος, το οποίο απαγορεύει την πληρωμή οποιουδήποτε τόκου σε αξιόγραφα που δεν είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Στις 30 Ιουνίου, 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή υφιστάμενων αξιογράφων κεφαλαίου εκδόσεων 2008, 2009 και 2010 («Επιλέξιμα Αξιόγραφα»), συνολικής αξίας €737.753.000 με νέες συνήθεις μετοχές και/ή νέα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΑΕΚ) κατ' επιλογή του κατόχου τους. Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων μπορούσαν να ανταλλάξουν μέρος ή όλα τα αξιόγραφα τους στην ονομαστική τους αξία (€1.000 έκαστο) κατ' επιλογή τους (i) με ΑΕΚ έναντι αντίστοιχης ονομαστικής αξίας και/ή (ii) με νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,10 με τιμή έκδοσης € 0,10 η κάθε μία.

Από την εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων προέκυψαν νέες συνήθεις μετοχές αξίας €176.984.000. Παράλληλα λήφθηκαν αιτήσεις για εθελοντική ανταλλαγή €147.892.000 Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ, χωρίς ωστόσο να καταστεί δυνατή η ανταλλαγή και έκδοση των ΑΕΚ βάσει των προϋποθέσεων και όρων του Ενημερωτικού Δελτίου

ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012 και του Πρώτου Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 19 Ιουνίου 2012. Ως εκ τούτου παραμένουν σε ισχύ Επιλέξιμα Αξιόγραφα των πιο πάνω εκδόσεων συνολικού ύψους €560.769.000.

Στις 17 Σεπτεμβρίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε την αναβολή πληρωμής τόκου στα αξιόγραφα κεφαλαίου έκδοσης 2008 (ΛΑΙΚΑ/CPBCS) και την ακύρωση πληρωμής τόκου στα αξιόγραφα κεφαλαίου έκδοσης 2009 (ΛΑΙΚΘ / CPBCB) και στα αξιόγραφα κεφαλαίου έκδοσης 2010 (ΛΑΙΚΛ / CPBCC), για την περίοδο τόκου 30 Ιουνίου μέχρι 29 Σεπτεμβρίου 2012. Στις εν λόγω ανακοινώσεις αναφέρεται πως η Τράπεζα λειτουργεί κάτω από καθεστώς που υπαγορεύεται από τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις και υπόκειται στις σχετικές απαγορεύσεις πληρωμής τόκων σε σχέση με κεφάλαια.

Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2011

Στις 29 Ιουλίου 2011 η Τράπεζα έκδωσε €65,2 εκ. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Η εν λόγω έκδοση αποτέλεσε μέρος της εγκριθείσας από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας στις 18 Νοεμβρίου 2010, έκδοσης ΜΑΕΚ ύψους έως €660 εκ.. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου προσφέρθηκαν σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας μέσω δικαιωμάτων προτίμησης. Η τιμή διάθεσης ήταν €1,00 ανά μετατρέψιμο αξιόγραφο κεφαλαίου ενώ αντιστοιχούσε ένα (1) μετατρέψιμο αξιόγραφο κεφαλαίου για κάθε πέντε (5) μετοχές της Τράπεζας.

Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου αποτελούν Πρωτοβάθμια Κεφάλαια (Tier I) της Τράπεζας, σύμφωνα με την Βασιλεία III. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% ετησίως. Ο τόκος θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση, 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Η πρώτη πληρωμή στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 κάλυπτε την περίοδο από 2 Ιουλίου 2011 (περιλαμβανομένης) μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 (μη περιλαμβανομένης).

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 (σήμερα €0,10). Οι περίοδοι μετατροπής των μετατρέψιμων αξιογράφων κεφαλαίου σε μετοχές έκδοσης της Τράπεζας είναι η 1-15 Σεπτεμβρίου και Νοεμβρίου για τα έτη 2011-2015 και 1-15 Μαρτίου και Μαΐου για τα έτη 2012-2016. Δεν ασκήθηκαν δικαιώματα μετατροπής τους μήνες Σεπτέμβριο και Νοέμβριο 2011. Σε περίπτωση που συμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης ή Γεγονός Βιωσιμότητας τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές, στην τιμή υποχρεωτικής μετατροπής. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας αλλά μπορούν να εξαγοραστούν, κατ' επιλογή της Τράπεζας, στο σύνολό τους, αλλά όχι μέρος τους, στην ονομαστική τους αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους, μετά τα πέντε χρόνια από την έκδοσή τους ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, δευτερεύουσες υποχρεώσεις της Τράπεζας και τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων θα έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Στις 21 Ιουνίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) και με βάση τις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου ημερομηνίας 19 Μαΐου 2011, προέβη σε υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου για την περίοδο 31 Μαρτίου μέχρι 29 Ιουνίου, 2012, η οποία σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των εν λόγω αξιογράφων είναι οριστική.

Στις 17 Σεπτεμβρίου 2012 η Τράπεζα εξέδωσε την ακόλουθη ανακοίνωση:

“Με βάση τις πρόνοιες του Όρου 5.3.5 του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 19 Μαΐου, 2011, για τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου 2011 («ΜΑΕΚ» - Κωδ. ΛΑΙΚΜ / CPBCD) που η Τράπεζα έχει εκδώσει, έχει διενεργηθεί

Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου για την περίοδο 30 Ιουνίου μέχρι 29 Σεπτεμβρίου, 2012 και γι'αυτό δεν θα διενεργηθεί πληρωμή τόκου για την εν λόγω περίοδο. Σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσης των ΜΑΕΚ, η ακυρωθείσα πληρωμή τόκου είναι οριστική και δεν θα είναι πλέον πληρωτέα από την Τράπεζα. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα λειτουργεί κάτω από καθεστώς που υπαγορεύεται από τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις και υπόκειται στις σχετικές απαγορεύσεις πληρωμής τόκων σε σχέση με κεφάλαια.”

4.11.3 Ομολογιακά Δάνεια

Πιο κάτω παρατίθενται πληροφορίες για τα ομολογιακά δάνεια του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη, καθώς και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 σύμφωνα με τις ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

	ΜΗ			
	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Ομόλογα 2007/2010	-	-	-	612.711
Ομόλογα 2009/2012	339.922	332.194	376.953	377.280
Ομόλογα 2009/2014	23.281	22.988	22.813	23.185
Ομόλογα 2009/2010	-	-	-	7.552
Ομόλογα 2009/2013	20.811	20.481	17.756	15.390
Ομόλογα 2012/2016	96.323	-	-	-
Ομόλογα (Schuldschein) 2007/2010	-	-	-	50.000
Ομόλογα (Schuldschein) 2008/2011	-	-	50.220	50.000
Κοινοπρακτικό δάνειο 2008/2010	-	-	-	250.000
Γραμμάτια λήξης 2012	466	444	9.895	12.384
	480.803	376.107	477.637	1.398.502
Βραχυπρόθεσμα	341.452	332.763	60.115	932.647
Μη βραχυπρόθεσμα	139.351	43.344	417.522	465.855
	480.803	376.107	477.637	1.398.502

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

Ομόλογα 2007/2010, Ομόλογα 2009/2012, Ομόλογα 2009/2014, Ομόλογα 2009/2010, Ομόλογα 2009/2013 και Ομόλογα 2012/2016

Κατά το 2004, η Τράπεζα προέβη στη σύσταση Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (το «Πρόγραμμα») ύψους €750 εκ. 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 Σεπτέμβριο 2009, η Τράπεζα έκδωσε ομόλογα ύψους €500 εκ., λήξης 2012. Τον Αύγουστο 2011, η Τράπεζα επαναγόρασε και ακύρωσε ομόλογα ύψους €55 εκ.. 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 έκδωσε ομόλογα ύψους €25 εκ., 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, τα ομόλογα 2009/2010 έληξαν και η Egnatia Finance Plc αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Το Σεπτέμβριο 2009, η Egnatia Finance Plc έκδωσε ομόλογα ύψους 30 εκ. Δολάρια ΗΠΑ (€21 εκ.), λήξης 2013. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τέσσερα χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρεις μήνες. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Δολάρια ΗΠΑ με ελάχιστο επιτόκιο 3,1%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τα ομόλογα είναι εκδομένα βάσει του Προγράμματος και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Η αγοραία αξία στις 31 Δεκεμβρίου, 2011 ήταν €250,8 εκ. (2010: €368,4 εκ.) για τα ομόλογα 2009/2012 και €15,6 εκ. (2010: €17,8 εκ.) για τα Ομόλογα 2009/2013.

Το Φεβρουάριο 2012 η Τράπεζα επαναγόρασε και ακύρωσε ομόλογα με ονομαστική αξία ύψους €116,4 εκ.. Το σύνολο των ομολόγων αυτών κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Η Τράπεζα, μέσα στα πλαίσια της ανταλλαγής και προσφοράς των υφιστάμενων εξαγοράσιμων ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης με κυμαινόμενο επιτόκιο ύψους €450 εκ. που λήγουν το 2016, εξέδωσε στις 12 Ιουνίου 2012 νέα ομόλογα ύψους €96 εκ. σε ευρώ σταθερού επιτοκίου υψηλής εξασφάλισης λήξης 2016. Τα ομόλογα έχουν εκδοθεί σύμφωνα με το Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων ύψους €3 δισ.. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 8%.

Ομόλογα (Schuldschein) 2007/2010

Το Δεκέμβριο 2007, η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έκδωσε ομόλογα (Schuldschein) τριετούς διάρκειας €50 εκ., λήξης 2010. Τον 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) 2008/2011

Το Μάρτιο 2008, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε ομόλογα (Schuldschein) τριετούς διάρκειας €50 εκ., λήξης 2011. Ο τόκος καταβάλλεται εξαμηνιαία, με επιτόκιο το επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,25%. Το Μάρτιο 2011, τα ομόλογα έληξαν σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική τους αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους τους.

Κοινοπρακτικό δάνειο 2008/2010

Το Σεπτέμβριο 2008 η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε κοινοπρακτικό δάνειο διετούς διάρκειας €250 εκ., 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 λήξης 2012

Η «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd» έκδωσε γραμμάτια σε πελάτες λήξης 2012. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα εκδομένα γραμμάτια έφεραν επιτόκιο για Ρωσικά Ρούβλια μέχρι 7,5% και λήξη μέχρι τον Μάρτιο 2012. Τα γραμμάτια αυτά εκδόθηκαν υπό το άρτιο και θα αποπληρωθούν στην ονομαστική τους αξία στη λήξη τους.

Καλυμμένα Αξιογράφα

Κατά το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 η Τράπεζα προέβη στην έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους €1,5 δισ. σε τρία μέρη (24 Μαΐου 2011: €1 δισ., 22 Ιουλίου 2011: €300 εκ. και 26 Αυγούστου 2011: €200 εκ.), διάρκειας 2 ετών με δυνατότητα παράτασης 1 έτους, με τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου 2,00% ετησίως και σύμφωνα με τους λοιπούς όρους του Προγράμματος Έκδοσης Καλυμμένων Αξιογράφων (το «Πρόγραμμα»). Τα καλυμμένα ομόλογα έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας Βα3 από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's Investors Services και BBB- από Fitch Ratings.

Αυτή είναι η πρώτη έκδοση στην Κύπρο Καλυμμένων Αξιογράφων και πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια του Προγράμματος ύψους μέχρι €5 δισ., σύμφωνα με τον Περί Καλυμμένων Αξιογράφων Νόμο του 2010(N.130(I)/2010), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 23 Δεκεμβρίου 2010 και την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (Κ.Δ.Π 526/2010) που εκδόθηκε δυνάμει των προνοιών του πιο πάνω Νόμου.

Η έκδοση έγινε κατόπιν της σχετικής έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Το «κάλυμμα» των Καλυμμένων Αξιογράφων, κατά την έννοια του άρθρου 2 του Νόμου, απαρτίζεται από στεγαστικά δάνεια, το σύνολο των οποίων υπόκειται στους όρους και τις προϋποθέσεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Τα καλυμμένα ομόλογα έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας.

Πληροφορίες για τα καλυμμένα ομόλογα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Ομίλου www.laiki.com/GR/InvestorRelations/DebtInvestors.

Η υποχρέωση από την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων δεν εμφανίζεται στα «Ομολογιακά δάνεια», διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι κρατούνται από την Τράπεζα.

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 Cyprus Popular Bank Public Co Ltd 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 τους. Μέχρι τη διάθεσή τους, τα ομόλογα χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.

Μετά τη διασυνοριακή συγχώνευση στις 31 Μαρτίου, 2011 τα πιο πάνω καλυμμένα ομόλογα ύψους €2 δισ. της Marfin Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. θεωρούνται ότι έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα.

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 Cyrgus Popular Bank Public Co Ltd. Τα ομόλογα έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας B2 από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's Investors Services.

Οι υποχρεώσεις προς Κεντρικές Τράπεζες περιλαμβάνουν χρηματοδότηση ύψους €560 εκ. (2010: €672 εκ.) από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου οι οποίες είναι διασφαλισμένες μέσω ενεχυρίασης ειδικών κυβερνητικών τίτλων τριετούς διάρκειας ύψους €744 εκ. (2010: €744 εκ.) που εκδόθηκαν από την Κυπριακή Δημοκρατία για αυτό τον σκοπό. Η εν λόγω χρηματοδότηση χρησιμοποιήθηκε αποκλειστικά για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

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.. Το αντίστοιχο ποσό στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €1,8 δισ.. Ο εκδότης των ομολόγων για την τιτλοποίηση ήταν η Synergatis Plc. Τα ομόλογα κατέχονται εξολοκλήρου από την Τράπεζα. Τα ομόλογα έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας B2 από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's Investors Services.

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 2009, 2010 και 2011, καθώς και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 σύμφωνα με τις ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

	ΜΗ			
	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Υποχρεώσεις				
Ομολογιακά Δάνεια				
Βραχυπρόθεσμα	341.452	332.763	60.115	932.647
Μη βραχυπρόθεσμα	139.351	43.344	417.522	465.855
	480.803	376.107	477.637	1.398.502
Δανειακό Κεφάλαιο				
Βραχυπρόθεσμο	1.765	1.402	-	-
Μη βραχυπρόθεσμο	840.459	1.332.325	1.267.931	1.050.501
	842.224	1.333.727	1.267.931	1.050.501
Σύνολο ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου	1.323.027	1.709.834	1.745.568	2.449.003
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	2.137.169	1.369.444	834.799	720.930

Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	396.172	2.334.583	2.252.897	2.179.146
Αποθεματικά	(1.324.140)	(3.209.867)	447.815	735.846
Συμφέρον μειοψηφίας	96.314	106.398	105.863	123.321
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας	1.305.515	600.558	3.641.374	3.759.243

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

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 Ομίλου. 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.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα με ειδική απόφαση που επικυρώθηκε με διάταγμα δικαστηρίου ημερομηνίας 12 Απριλίου 2012, έχει ελαττώσει το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €1.208,3 εκ. καθώς και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά €1.900 εκ. με σκοπό την διαγραφή ζημιών που πρόέκυψαν λόγω της έκθεσης της τράπεζας στην ελληνική αγορά και λόγω της απομείωσης των ελληνικών κρατικών ομολόγων.

Πέραν των πιο πάνω μεταβολών, δεν υπήρξαν άλλες σημαντικές μεταβολές στα ομολογιακά δάνεια, στο δανειακό κεφάλαιο και στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.11.7 Κεφαλαιακή Διάρθρωση

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 (βλέπε Ενότητα 9.5).

Κατά την άποψη της Τράπεζας, το κεφάλαιο κίνησής της επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της και για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Τράπεζα έχει λάβει υπόψη την υφιστάμενη πρόσβαση του Ομίλου σε προγράμματα χρηματοδότησης της ΕΚΤ και του ευρωσυστήματος. Σημειώνεται ότι κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011, η συνολική χρηματοδότηση του Ομίλου μέσω διάφορων προγραμμάτων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του ευρωσυστήματος ανήλθε στα €9,3 δις. Η Τράπεζα αναμένει ότι θα συνεχίσει να έχει πρόσβαση στα πιο πάνω προγράμματα.

Η Τράπεζα έχει επίσης λάβει υπόψη την επιβεβαιωμένη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να στηρίζει την Τράπεζα σε περίπτωση ανάγκης. Σύμφωνα με επιστολή που έλαβε το Διοικητικό Συμβούλιο από το Υπουργείο Οικονομικών με ημερομηνία 27 Απριλίου, 2012, η Κυπριακή Δημοκρατία επιβεβαίωσε την δέσμευσή της για παραχώρηση της αναγκαίας στήριξης προς την Τράπεζα για την αντιμετώπιση προβλημάτων ρευστότητας, φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε η Τράπεζα να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

Στις 19 Μαρτίου 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την έκδοση αξιόγραφων κεφαλαίου μέχρι €250 εκ. 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 εκ. Τα αξιόγραφα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες.

Τον Μάιο 2009, η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε 60 εκ. Δολάρια ΗΠΑ (€41 εκ.) 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.

Τον Ιούλιο 2009, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε €60 εκ. 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 τη διάρκειά τους.

Στις 30 Μαρτίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο 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 έκαστο, 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.. 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.

Τον 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 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων.

Τον Ιούλιο 2011 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση μετατρέψιμων αξιογράφων ενισχυμένου κεφαλαίου ύψους €65,2 εκ.. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα ενισχυμένου κεφαλαίου φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% ετησίως. Ο τόκος θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση, 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Το Χρηματιστήριο Αθηνών και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ενέκριναν στις 10 Αυγούστου 2011 την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των €65,2 εκ. μετατρέψιμων αξιογράφων ενισχυμένου κεφαλαίου της Τράπεζας.

Τον Ιανουάριο 2012, η Τράπεζα επαναγόρασε και ακύρωσε ευρωομόλογα με ονομαστική αξία ύψους €13,7 εκ. Το σύνολο των ομολόγων αυτών κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Ιούνιο 2012, στα πλαίσια των ενεργειών του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσής της Τράπεζας, που υποβλήθηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και συμφωνήθηκε με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, η Τράπεζα προχώρησε στην ανταλλαγή και προσφορά των υφιστάμενων εξαγοράσιμων ευρωομολόγων μειωμένης εξασφάλισης ονομαστικής αξίας €450 εκ. που λήγουν το 2016. Το συνολικό ονομαστικό ποσό των υφιστάμενων ευρωομολόγων το οποίο έγινε αποδεκτό για ανταλλαγή σύμφωνα με την πρόταση ανταλλαγής ήταν €132.456.000. Το συνολικό ονομαστικό ποσό των υφιστάμενων ομολόγων το οποίο έγινε αποδεκτό για επαναγορά σύμφωνα με την πρόταση προσφοράς ήταν €181.820.000 και το συνολικό ονομαστικό ποσό νέων ομολόγων τα οποία εκδόθηκαν στις 12 Ιουνίου, 2012 σύμφωνα με την πρόταση ανταλλαγής ήταν €95.996.000. Από την ανταλλαγή προέκυψε κέρδος ύψους €115,6 εκ.

Στις 30 Ιουνίου, 2012 ολοκληρώθηκε η προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή υφιστάμενων αξιογράφων κεφαλαίου εκδόσεων 2008, 2009 και 2010 («Επιλέξιμα Αξιόγραφα»), συνολικής αξίας €737.753.000 με νέες συνθήκες μετοχές και/ή νέα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΑΕΚ) κατ' επιλογή του κατόχου τους. Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων μπορούσαν να ανταλλάξουν μέρος ή όλα τα αξιόγραφα τους στην ονομαστική τους αξία (€ 1.000 έκαστο) κατ' επιλογή τους

(i) με ΑΕΚ έναντι αντίστοιχης ονομαστικής αξίας και/ή (ii) με νέες συνήθειες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 με τιμή έκδοσης €0,10 η κάθε μία. Από την εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων προέκυψαν νέες συνήθειες μετοχές αξίας €176.984.000. Παράλληλα λήφθηκαν αιτήσεις για εθελοντική ανταλλαγή €147.892.000 Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ, χωρίς ωστόσο να καταστεί δυνατή η ανταλλαγή και έκδοση των ΑΕΚ βάσει των προϋποθέσεων και όρων του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 22 Μαΐου, 2012 και του Πρώτου Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 19 Ιουνίου, 2012. Ως εκ τούτου παραμένουν σε ισχύ Επιλέξιμα Αξιόγραφα των πιο πάνω εκδόσεων συνολικού ύψους €560.769.000.

Στις 14 Νοεμβρίου 2012, ολοκληρώθηκε η έκδοση και εισαγωγή στο Χ.Α.Κ. 5.000 ομολόγων της Τράπεζας (CPBG/ΛΤΔΕ), τριετούς διάρκειας και ονομαστικής αξίας €100.000 έκαστο, τα οποία φέρουν εγγύηση της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία για την κατάσταση του καθαρού χρηματοοικονομικού χρέους της Τράπεζας.

	30.09.2012 € '000	30.06.2012 € '000	31.12.2011 € '000	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000
Μετρητά	194.460	203.881	221.123	200.920	175.047
Αντίστοιχα μετρητών	763.376	763.956	812.963	512.659	1.789.787
Επενδύσεις για εμπορία	18.546	74.076	154.593	146.304	156.273
Ρευστότητα	976.382	1.041.913	1.188.678	859.883	2.121.107
Τρέχον λογαριασμός εισπρακτέος	2.011.522	2.246.407	2.685.078	7.429.051	7.230.582
Τρέχον τραπεζικό δάνειο	9.675.814	10.165.665	10.048.099	10.307.966	11.296.465
Τρέχον χρηματοοικονομικό δάνειο	9.675.814	10.165.665	10.048.099	10.307.966	11.296.465
Καθαρό τρέχον χρηματοοικονομικό χρέος	6.687.910	6.877.345	6.174.343	2.019.032	1.944.776
Μακροπρόθεσμα δάνεια	609.506	621.865	586.034	401.999	107.058
Χρεόγραφα εκδομένα	857.983	899.920	1.377.071	1.685.453	1.516.356
Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος	1.467.489	1.521.786	1.963.105	2.087.452	1.623.414
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος	8.155.399	8.399.131	8.137.448	4.106.484	3.568.190

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 (τιτλοποιήσεις 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 και άλλα προγράμματα του Ευρωσυστήματος 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 31^η Δεκεμβρίου του 2011, η καθαρή χρηματοδότηση μέσω Κεντρικών τραπεζών ανήλθε σε €9.293 δισ. ενώ η χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς ήταν €1.009 δισ.. Η αντίστοιχη χρηματοδότηση την 31^η Δεκεμβρίου 2010 ήταν €6.945 δισ. και €3.705 δισ.. Την 31^η Δεκεμβρίου 2011, 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 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
Καθαρά μετρητά από/(για) εργασίες	(88.011)	(4.511.473)	(355.466)	(408.533)
Καθαρά μετρητά (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	952.689	832.661	1.044.565	(1.251.073)
Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(173.307)	335.203	(842.467)	644.569
Συναλλαγματικές διαφορές	1.892	(282)	10.513	1.578
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	693.263	(3.343.891)	(142.855)	(1.013.459)

Ανάλυση χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων

Τον Μάρτιο 2009 η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», εξέδωσε ομόλογα ύψους €10 εκ., 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 εκ. 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 εκ. (€41 εκ.) 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 εκ. αξιογράφων κεφαλαίου τα οποία φέρουν σταθερό επιτόκιο 7%.

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

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

Τον Ιούλιο 2009 η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε €60 εκ. 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 εκ. (€21 εκ.), 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 εκ., 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 εκ., 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 2009/2010 και η «Egnatia Finance Plc» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκ. 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 εκ.

Το Μάιο 2010, έληξαν τα ομόλογα CPB (2007/2010) και η Τράπεζα αποπλήρωσε τα εναπομείναντα ομόλογα ύψους €650 εκ. 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 εκ. 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 εκ..

Το Σεπτέμβριο 2010, έληξε το κοινοπρακτικό δάνειο 2008/2010 διετούς διάρκειας ύψους €250 εκ. και η «Marfin Eγνατία Τράπεζα Α.Ε.» το αποπλήρωσε σύμφωνα με τους όρους έκδοσής του.

Τον Δεκέμβριο 2010, έληξαν τα ομόλογα Schuldschein 2007/2010 και η «Marfin Eγνατία 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.

Το Μάρτιο 2011, τα ομόλογα Schuldschein 2008/2011 έληξαν σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και η «Marfin Eγνατία 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 Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων προηγούμενης Αύξησης

Το προϊόν έκδοσης των δύο τελευταίων αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ήτοι των εκδόσεων Δικαιωμάτων Προτίμησης στη βάση των Ενημερωτικών Δελτίων ημερομηνίας 21 Δεκεμβρίου 2010 (488,2εκ. νέες μετοχές, προϊόν έκδοσης €488,2εκ) και ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012 (1.799,1εκ. νέες μετοχές, προϊόν έκδοσης €1.799,1εκ.) μαζί με τα συμπληρωματικά τους

δελτία χρησιμοποιήθηκαν για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου και περιελήφθησαν στα Πρωτοβάθμια Κεφάλαια (Tier 1) της Τράπεζας, όπως αναφέρεται στα ενημερωτικά δελτία.

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.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα δεν είχε συνάψει οποιαδήποτε άλλη ουσιαστική δανειακή επιβάρυνση πέραν αυτών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

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.

Παρατίθεται πιο κάτω αυτούσιο απόσπασμα του Διατάγματος με αναφορές στις εξουσίες της Κυπριακής Δημοκρατίας σχετικά με τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:

"11. (1) Ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών διορίζει από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Διατάγματος, μέχρι πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας.

(2) Με τη σύμφωνη γνώμη δύο τουλάχιστο από τα πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που διορίζονται από τον Υπουργό, ασκείται δικαίωμα αρνησικυρίας σε όλες τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

(3) Με την απόκτηση νέων μετοχών από τη Δημοκρατία, ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών δύναται να διορίζει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξαρτήτως του ποσού συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας.

(4) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία διορίζονται από τον Υπουργό, έχουν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα δικαιώματα:

(α) να συγκαλούν τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της τράπεζας,

(β) να αναβάλλουν επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, προκειμένου να λάβουν οδηγίες από τον Υπουργό, ο οποίος διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,

(γ) να διακόπτουν τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας και να τις αναβάλλουν σύμφωνα με το σημείο (β),

(δ) να έχουν ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας, και

(ε) να ασκούν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, βάση των προνοιών της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 11 του παρόντος Διατάγματος."

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και σε εφαρμογή των πιο πάνω προνοιών του Διατάγματος, βρίσκονταν σε εξέλιξη διεργασίες για διορισμό εκπροσώπων της κυπριακής κυβέρνησης στο Διοικητικό Συμβούλιο.

4.14.1 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

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

- Ανδρέας Φιλίππου

Πρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις

▪ Κρις Παύλου	24.05.2012 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου την 09.08..2012) Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 12.12.2011 και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου την 17.09.2012)
▪ Χρίστος Στυλιανίδης*	Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου στις 05.12.2011)
▪ Σπύρος Επισκόπου	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 24.05.2012)
▪ Ανδρέας Ζαχαριάδης	Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 24.05.2012)
▪ Πανίκκος Πουτζιουρής	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 01.07.2012)
▪ Στέλιος Στυλιανού	Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
▪ Ανδρέας Τρόκκος	Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 24.05.2012)
▪ Μάριος Χατζηγιαννάκης	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 24.05.2012)
▪ Νίκος Χατζηνικολάου	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 01.07.2012)
▪ Fadel Al Ali	Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

* Λόγω απουσίας του κ. Χρίστου Στυλιανίδη με άδεια, ο κ. Τάκης Φειδία εκτελεί προσωρινά τα καθήκοντα του Αναπληρών Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή του Ομίλου από τις 24 Σεπτεμβρίου 2012.

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:

- Χρίστος Στυλιανίδης (Πρόεδρος)
- Τάκης Φειδία (Αναπληρών Πρόεδρος)
- Ροδούλα Χατζηκυριάκου
- Αννίτα Φιλιππίδου

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:

4.14.3.1 Επιτροπή Ελέγχου

- Κρις Παύλου (Πρόεδρος)
- Σπύρος Επισκόπου
- Μάριος Χατζηγιαννάκης
- Ανδρέας Ζαχαριάδης

Πληροφορίες για την Επιτροπή Ελέγχου παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.15.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.14.3.2 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

- Νίκος Χατζηνικολάου (Πρόεδρος)
- Χρίστος Στυλιανίδης
- Ανδρέας Τρόκκος
- Κρις Παύλου
- Στέλιος Στυλιανού

4.14.3.3 Επιτροπή Διορισμών

- Ανδρέας Φιλίππου (Πρόεδρος)
- Fadel Al Ali
- Ανδρέας Ζαχαριάδης
- Ανδρέας Τρόκκος

Η Επιτροπή Διορισμών είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται όταν κρίνεται απαραίτητο.

Οι όροι εντολής της Επιτροπής είναι οι ακόλουθοι:

- Εξευρίσκει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο υποψηφίους για την πλήρωση κενών θέσεων.
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση τη δομή, το μέγεθος, τη σύνθεση και την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου και υποβάλλει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο για οποιεσδήποτε αλλαγές.
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση τις δεξιότητες, τη γνώση και την εμπειρογνωμοσύνη των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Εξετάζει ζητήματα που σχετίζονται με το σχεδιασμό της διαδοχής συμπεριλαμβανομένης και της Ανώτατης Διεύθυνσης του Ομίλου.

4.14.3.4 Επιτροπή Αμοιβών

- Σπύρος Επισκόπου (Πρόεδρος)
- Κρις Παύλου
- Ανδρέας Τρόκκος
- Πανίκκος Πουτζιουρής

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:

- Δεν έχουν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας.
- Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- Δε συμμετείχαν σε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης, κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- 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.
- Οι κ.κ. Ανδρέας Φιλίππου, Σπύρος Επισκόπου, Ανδρέας Ζαχαριάδης, Πανίκκος Πουτζιουρής, Ανδρέας Τρόκκος, Μάριος Χατζηγιαννάκης και Νίκος Χατζηνικολάου ορίστηκαν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε εφαρμογή των προνοιών του Διατάγματος Αναδοχής.
- Οι υποχρεώσεις που έχουν έναντι της Τράπεζας δεν τους δημιουργούν οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων με τα ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

- 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

Ανδρέας Φιλίππου	Σπούδασε οικονομικά (B.Sc Econ) στο London School of Economics. Είναι Fellow του Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Εργάστηκε αρχικά στο Γενικό Λογιστήριο, Υπουργείο Οικονομικών (1964 – 1966) και στη συνέχεια στην Κεντρική Τράπεζα από το 1966 μέχρι την αφυπηρέτησή του το 2003, από τη θέση του Πρώτου Ανώτερου Διευθυντή, υπεύθυνος για την Εποπτεία του Τραπεζικού Συστήματος. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Κυπριακών Αερογραμμών από το 1981 μέχρι το 1993 και επαναδιορίστηκε το 2003. Διετέλεσε και στο παρελθόν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Λαϊκής Τράπεζας (2003 – 2006), καθώς επίσης της Swissport Cyprus Ltd και της CP Reinsurance Ltd. Διετέλεσε μέλος της Επιτροπής Φορολογικής Αμνηστίας.
Κρις Παύλου	Σπούδασε Business Studies στο Λονδίνο. Το 1966 προσλήφθηκε στην Τράπεζα Barclays στο Λονδίνο και ανέλιχθηκε μέχρι τη θέση του Αναπληρωτή Πρώτου Διευθυντή. Εργάστηκε για πέντε χρόνια στη Νέα Υόρκη ως Ανώτερος Αντιπρόεδρος στη Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Χρηματοοικονομικών στη Βόρεια Αμερική. Το Φεβρουάριο του 1987 προσλήφθηκε στην Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Ltd (HSBC) ως Πρώτος Διευθυντής της Υπηρεσίας Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων (Treasury), υπεύθυνος για όλες τις δραστηριότητές της. Τον Αύγουστο του 1992 διορίστηκε Διευθυντής της Υπηρεσίας Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων (Treasury) της HSBC με ευθύνη για όλα τα κέντρα της Υπηρεσίας στην Ασία και της Τράπεζας Hang Seng. Το 1995 η HSBC αναγνωρίστηκε ως η ηγετική Τράπεζα στις εργασίες Treasury, με εξαίρεση την Ιαπωνία. Το 1995 τοποθετήθηκε στο Τόκιο ως Υπεύθυνος του Treasury της HSBC-Midland για να αναπτύξει τις εργασίες της. Μέσα σε τρία χρόνια, ο στόχος αυτός επιτεύχθηκε και το Μάιο του 1998 συνταξιοδοτήθηκε. Με τη συνταξιοδότησή του, προσελήφθη στη Λαϊκή Τράπεζα (η HSBC κατείχε το 23% της Λαϊκής) ως Σύμβουλος και κατόπιν ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Απεχώρησε το τέλος του 2004. Το 2006, προσλήφθηκε στην TFI, μια χρηματοοικονομική εταιρεία με έδρα την Κύπρο, και ύστερα από επιτυχή υπηρεσία, απεχώρησε τον Οκτώβριο του 2009, αλλά παρέμεινε μη Εκτελεστικός Πρόεδρος μέχρι το Μάιο του 2011. Διετέλεσε επίσης μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Κύπρου). Είναι μη εκτελεστικός σύμβουλος και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της TEMENOS, εταιρείας ανάπτυξης τραπεζικών λογισμικών συστημάτων που εδρεύει στη Γενεύη και της PROSAFE, που κατέχει ηγετική θέση ως ιδιοκτήτης και λειτουργός semi-submersible accommodation και service rigs. Είναι επίτιμο μέλος του ACI, μέλος του Guild of International Bankers και Freeman του City of London.
Χρίστος Στυλιανίδης	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 2002 επέστρεψε στην Κύπρο και υπηρέτησε ως Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών Κύπρου και στη συνέχεια Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών και Τεχνολογίας του Ομίλου Λαϊκής. Το 2004 προήχθη σε Γενικό Διευθυντή του Ομίλου Λαϊκής. Τον Ιούνιο του 2006 διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού συμβουλίου και τον Ιούλιο Διευθύνων Σύμβουλος της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, θέση στην οποία υπηρέτησε μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τη Marfin Financial Group και Εγνατία Τράπεζα, οπότε και διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος για τις εργασίες του Ομίλου Λαϊκής στην Κύπρο. Τον Ιούλιο του 2007 διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος για τις Διεθνείς Δραστηριότητες του Ομίλου. Από τις 5 Δεκεμβρίου, 2011 κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου του Ομίλου Λαϊκής.

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

<p>Σπύρος Επισκόπου</p>	<p>Είναι απόφοιτος της Αγγλικής Σχολής Λευκωσίας. Σπούδασε Οικονομικά [First class BA (Hons) and PhD] στο πανεπιστήμιο East Anglia, Norwich, UK. Επίσης παρακολούθησε διάφορα σεμινάρια και επιμορφωτικά προγράμματα. Εργοδοτήθηκε από τον Όμιλο της Λαϊκής Τράπεζας το 1988. Κατά τη διάρκεια της καριέρας του στην Τράπεζα υπηρέτησε ως Προϊστάμενος του Τμήματος της ΕΟΚ, Λειτουργός Χορηγήσεων, Βοηθός Διευθυντή Καταστήματος, Διευθυντής Καταστήματος και Διευθυντής Τομέα. Τον Ιούλιο 1995 διορίστηκε Γενικός Διευθυντής των εργασιών της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, θέση την οποία υπηρέτησε μέχρι τον Φεβρουάριο 2001. Το Μάρτιο 2001 εργάστηκε στην Universal Bank Public Ltd ως Γενικός Διευθυντής (Μάρτιος 2001 – Σεπτέμβριος 2008). Κατόπιν εργοδοτήθηκε από την εταιρεία IKOS, μία από τις μεγαλύτερες ευρωπαϊκές εταιρείες Hedge Funds, ως Chief Operating Officer (Οκτώβριος 2008 – Οκτώβριος 2010). Το 2010 ίδρυσε τη δική του συμβουλευτική εταιρεία (Epicentral Consultancy Ltd), η οποία ειδικεύεται στην παροχή υπηρεσιών για στρατηγική, τραπεζικές εργασίες, χρηματοδότηση και διαχείριση έργων.</p>
<p>Ανδρέας Ζαχαριάδης</p>	<p>Είναι απόφοιτος της Αγγλικής Σχολής Λευκωσίας (1986) και σπούδασε Οικονομικά και Λογιστική [B.Sc. (Hons) Business Economics and Accounting] στο Πανεπιστήμιο Southampton του Ηνωμένου Βασιλείου (1991). Στη συνέχεια εργάστηκε σε ελεγκτικό οίκο του Ηνωμένου Βασιλείου και απέκτησε το επαγγελματικό προσόν του εγκεκριμένου λογιστή-ελεγκτή του Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ACA). Με την επιστροφή του στην Κύπρο το 1994, εργάστηκε σε ελεγκτικό οίκο μέχρι το 1997, οπότε διορίστηκε Λογιστής στο Γενικό Λογιστήριο της Κυπριακής Δημοκρατίας. Αρχικά υπηρέτησε ως Προϊστάμενος της οικονομικής και δημοσιονομικής διαχείρισης του Υπουργείου Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων. Το 2000 μετακινήθηκε στην τότε Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου του Γενικού Λογιστηρίου, αναλαμβάνοντας τα θέματα εναρμόνισης της Υπηρεσίας με το Κοινοτικό Κεκτημένο. Το 2002 προήχθηκε στη θέση Ανώτερου Λογιστή και το 2003 τοποθετήθηκε στη Διεύθυνση Δημοσίων Συμβάσεων του Γενικού Λογιστηρίου, αναλαμβάνοντας την εναρμόνιση της Κυπριακής Νομοθεσίας με τις Κοινοτικές Οδηγίες περί Δημοσίων Συμβάσεων, καθώς και την ομαλή εφαρμογή της στο Δημόσιο Τομέα. Το 2006 διορίστηκε ως Πρώτος Λειτουργός Εσωτερικού Ελέγχου στη νεοσύστατη τότε Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου όπου, εκτός της διενέργειας εσωτερικού ελέγχου στα διάφορα Υπουργεία / Τμήματα / Υπηρεσίες, ασχολείται με τον έλεγχο των συγχρηματοδοτούμενων από την Ευρωπαϊκή Ένωση προγραμμάτων. Το 2010 διορίστηκε Βοηθός Γενικός Λογιστής της Κυπριακής Δημοκρατίας από τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας.</p>
<p>Πανίκκος Πουτζιουρής</p>	<p>Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Nottingham στο Ηνωμένο Βασίλειο από το οποίο στη συνέχεια απέκτησε δίπλωμα Master in Business Administration(MBA) και διδακτορικό δίπλωμα (Ph.D) με θέμα Growth Model for Smaller Firms in Cyprus. Εργάστηκε ως Senior Lecturer in Entrepreneurship στο Manchester Business School και στη συνέχεια ως Associate Professor in Entrepreneurship στο Cyprus Institute of Management (CIIM) στην Κύπρο. Σήμερα είναι Professor and Head of International Business and Management School του University of Central Lancashire (UCLAN) στην Κύπρο. Διετέλεσε Πρόεδρος του International Family Enterprise Research Academy (IFERA) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Institute for Small Business Entrepreneurship (ISBE). Το 2011 βραβεύτηκε από το Family Firm Institute (FFI) με το FFI International Award.</p>

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στέλιος Στυλιανού	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 Ταμειτηρίου Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου. Διετέλεσε επίσης Υπεύθυνος Διεθνών Σχέσεων της ΕΤΥΚ, αναπληρωματικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Συνδικαλιστικής Οργάνωσης UNI-EUROPA και σήμερα εκπροσωπεί την Κύπρο στον Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Διάλογο του Τραπεζικού Τομέα.
Ανδρέας Τρόκκος	Είναι απόφοιτος της Αγγλικής Σχολής Λευκωσίας (1978) και σπούδασε Οικονομικά και Διοίκηση επιχειρήσεων στο Πανεπιστήμιο του Goettingen της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας, από το οποίο απέκτησε και διδακτορικό δίπλωμα στα Οικονομικά. Έχει παρακολουθήσει διάφορα επιμορφωτικά προγράμματα, καθώς και σεμινάρια με θέματα οικονομικής πολιτικής, διεύθυνσης και δημόσιας διοίκησης. Από τον Ιούνιο 1986 μέχρι τον Απρίλιο 1990 εργάστηκε ως επιστημονικός συνεργάτης στο Τμήμα Οικονομικών στο Πανεπιστήμιο του Goettingen της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας. Από τον Μάρτιο 1991 μέχρι τον Αύγουστο 1992 εργοδοτήθηκε στο The Philips College, Λευκωσία ως Ανώτερος Λέκτορας και προϊστάμενος του Τμήματος της Διοίκησης Επιχειρήσεων του Κολλεγίου. Το 1992 προσλήφθηκε στο Γραφείο Προγραμματισμού, όπου υπηρέτησε από τη θέση, αρχικά Λειτουργού Προγραμματισμού και αργότερα Ανώτερου Λειτουργού Προγραμματισμού, στη Διεύθυνση Μακροοικονομικής Πολιτικής, Ερευνών και Μελετών και στη Διεύθυνση Οικονομικών Σχέσεων με την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το 2005 διορίστηκε Οικονομικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Χρηματοδοτήσεων και Επενδύσεων του Υπουργείου Οικονομικών. Είναι μέλος διαφόρων τεχνικών επιτροπών και υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Κυπριακών Αερογραμμών (2005 – 2007).
Μάριος Χατζηγιαννάκης	Είναι απόφοιτος της Αγγλικής Σχολής Λευκωσίας (1987). Σπούδασε Industrial Economics (BA Hons) στο πανεπιστήμιο του Nottingham, UK. Είναι Μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales και ήταν πρώτος στις εξετάσεις του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου το 1999. Έχει εργασθεί στον οίκο Coopers & Lybrand (Nottingham) ως Διευθυντής, στον Όμιλο Εταιρειών Αίολος ως Βοηθός του Γενικού Διευθυντή και ως Διευθυντής του Travel and Sales, στο ξενοδοχείο Amathus Beach Hotel ως Γενικός Διευθυντής και στην εταιρεία A.L. ProChoice Financial Services Ltd ως Προϊστάμενος του Corporate Finance. Το 2001 υπήρξε ιδρυτικό μέλος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd. Τον Απρίλιο 2007 προσλήφθηκε στην εταιρεία Renaissance Securities (Cyprus) Ltd ως Γενικός Διευθυντής και είναι Μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου.
Νίκος Χατζηνικολάου	Είναι Fellow του Institute of Chartered Certified Public Accountants. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Εταιρεία Russell&Co.(Ernst&Young) το 1958 και στη συνέχεια εργάστηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Το 1970 εργοδοτήθηκε από τη Λαϊκή Τράπεζα σε διευθυντικές θέσεις μεταξύ των οποίων Αρχιλογιστής και Γενικός Διευθυντής Διοικητικών Υπηρεσιών. Το 1996 εκλέχθηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Λαϊκής Τράπεζας και ανέλαβε Εκτελεστικός Σύμβουλος Τραπεζικών Εργασιών και στη συνέχεια Εκτελεστικός Σύμβουλος Στρατηγικής. Κατά τη διάρκεια της υπηρεσίας του στη Λαϊκή Τράπεζα συμμετείχε επίσης σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιρειών και σε σημαντικές Επιτροπές της Τράπεζας. Μετά την αφυπηρέτησή του το 2002 εργάστηκε ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων για θέματα Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών. Διετέλεσε επίσης Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Αναπτύξεως.

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Fadel Al Ali	<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>
--------------	---

ΜΕΛΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΟΜΙΛΟΥ

Χρίστος Στυλιανίδης*	Βλέπε πιο πάνω.
Τάκης Φειδία*	Αποφοίτησε από το London School of Economics το 1986 με First Class Honours degree (Accounting and Finance) και προσλήφθηκε στην εταιρεία Price Waterhouse στο Λονδίνο ως εκπαιδευόμενος Chartered Accountant. Το Μάιο του 2001 έγινε Fellow του Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Από το 1992 είναι επίσης Μέλος του Cyprus Institute of Certified Public Accountants. Το 2000 παρακολούθησε το Senior Executive Programme στο London Business School. Κατά τη διάρκεια των ακαδημαϊκών του χρόνων έλαβε διάφορα βραβεία, συμπεριλαμβανομένου του C.S. Mactaggart Scholarship για εξαιρετικές επιδόσεις κατά τη διάρκεια των δύο πρώτων χρόνων στο London School of Economics και το βραβείο Coopers and Lybrand για την επίτευξη δεύτερης θέσης στην τελική εξέταση για Accounting and Finance το 1986. Το 1986 εργοδοτήθηκε από την εταιρεία Price Waterhouse London και αφού ολοκλήρωσε τρία χρόνια στον τομέα ελέγχου μεταφέρθηκε στο φορολογικό τμήμα της εταιρείας όπου εργάστηκε ως φορολογικός σύμβουλος για δύο χρόνια. Τον Ιανουάριο του 1992 εργοδοτήθηκε από τον Όμιλο Λαϊκής, όπου μετά από λίγους μήνες στο Τμήμα Corporate διορίστηκε Διευθυντής της Οικονομικής Διεύθυνσης του Ομίλου. Το 1994 μετατέθηκε στη Cyprilife για να συμβάλει στη συγκρότηση της εταιρείας και της οικονομικής της διεύθυνσης. Το 1996 διορίστηκε Αρχιλογιστής της και τον Απρίλιο του 2002 διορίστηκε Διευθυντής Διεύθυνσης των ασφαλιστικών εργασιών του Ομίλου. Από το Δεκέμβριο του 2008 είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας CNP Laiki Insurance Holdings, η οποία είναι θυγατρική του Ομίλου CNP Assurances και είναι υπεύθυνη για τις εργασίες του Ομίλου στην Κύπρο και την Ελλάδα. Από το Σεπτέμβριο του 2012 έχει διοριστεί Αναπληρών Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής της Cyprus Popular Bank με απόσπαση από τον όμιλο CNP Assurances για περίοδο 3 μηνών.
Ροδούλα Χατζηκυριάκου	Αποφοίτησε από το London School of Economics με BSc (Economics) και MSc (Monetary Economics) και από το University of Chicago με MBA (Διεύθυνση Επιχειρήσεων). Μετείχε σε εκπαιδευτικά προγράμματα ανώτατων στελεχών στο London Business School, ενώ το 1981 εργοδοτήθηκε στον τότε Όμιλο Λαϊκής (σήμερα Laiki Bank). Στη διάρκεια της μέχρι σήμερα καριέρας της, είχε την ευθύνη διαφόρων σημαντικών υπηρεσιών της Τράπεζας, όπως την Υπηρεσία Καρτών, τη Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων, την Υπηρεσία Ηλεκτρονικής Τραπεζικής, Επενδυτικής Τραπεζικής, Χρηματοδοτήσεων, της Διεύθυνσης Λιανικής Τραπεζικής και του Δικτύου Καταστημάτων στην Κύπρο. Διετέλεσε Διευθύνουσα Σύμβουλος της Marfin Bank στη Σερβία για περίοδο δύο χρόνων (2009 – 2010). Διετέλεσε Πρόεδρος του Επιτελείου του Ραδιομαραθωνίου και συνεχίζει να μετέχει ενεργά στον μεγαλύτερο θεσμό ανθρωπιστικής προσφοράς στον τόπο μας. Εκπροσωπεί επίσης την Laiki Bank στο Διοικητικό Συμβούλιο της JCC από τη θέση του Αντιπροέδρου. Σήμερα είναι Γενικός Διευθυντής των Εργασιών του Ομίλου στην Ελλάδα.
Αννίτα Φιλιππίδου	Αποφοίτησε από το London School of Economics με BSc (Economics). Είναι Fellow του Institute of Chartered Accountants in England and Wales και Μέλος του Institute of Certified Public Accountants στην Κύπρο. Το 1990 εργοδοτήθηκε από την εταιρεία KPMG στο Λονδίνο, στο Banks and Financial Institutions Audit Unit και από το 1993 μετακινήθηκε στο Financial Sector Consulting Unit. Το 1995 εργοδοτήθηκε από την Λαϊκή Τράπεζα στο Λονδίνο ως Αρχιλογιστής των εργασιών στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το 2000 επέστρεψε στην Κύπρο στη θέση του Βοηθού Αρχιλογιστή και το 2002 προήχθη στη θέση του Οικονομικού Διευθυντή του Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας. Μετά την τριπλή συγχώνευση των εργασιών της Marfin, Λαϊκής και Εγνατίας Τράπεζας το 2006, ανέλαβε Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου της Cyprus Popular Bank.

* Λόγω απουσίας του κ. Χρίστου Στυλιανίδη με άδεια, ο κ. Τάκης Φειδία εκτελεί προσωρινά τα καθήκοντα του Αναπληρών Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή του Ομίλου από τις 24 Σεπτεμβρίου 2012.

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 Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Ανδρέας Φιλίππου		
Κυπριακές Αερογραμμές	Εισηγμένη	Όχι
CP Reinsurnace	Μη εισηγμένη	Όχι
Swissport Cyprus Lt	Μη εισηγμένη	Όχι
Κρις Παύλου		
Temenos Group AG	Εισηγμένη	Ναι
Prosafe SE	Εισηγμένη	Ναι
National Bank of Greece (Cyprus) Ltd	Μη Εισηγμένη	Όχι
Universal Savings Bank	Εισηγμένη	Όχι
ASBIS	Μη εισηγμένη	Ναι
Χρίστος Στυλιανίδης		
CNP 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
Σπύρος Επισκόπου		
Beneficentia Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Beneficentia Consult and Advise Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Essentia Fund SPC	Μη εισηγμένη	Ναι
Essentia Diversified Fund SPC	Μη εισηγμένη	Ναι
Olympic Insurance Company Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Planet Vision Propertis Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Epicentral Consultancy Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
A.P. Kypros Satellites Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Mega Flypark Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Pepperwood Life Fund Limited (ICIS Fund)	Μη εισηγμένη	Ναι
E.P.E. European Prime Energy Fund	Μη εισηγμένη	Όχι
Fin4Cast Data Research Services GmgH & Co KG	Μη εισηγμένη	Όχι
Imagetech Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Rowington Ventures Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
DalesideInvestments Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Grissin Investments Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Spidertrade Securities & Financial Services Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Cyprus Employers & Industrialists Federation		Όχι
Cyprus Banking Employers Association		Όχι
Ανδρέας Ζαχαριάδης		
Κρατική Εταιρεία Υδρογονανθράκων (Κρετυκ) Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι
Πανίκκος Πουτζιουρής		
Eurofreight Logistics Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Idryma Koumantari Philathropic	Μη εισηγμένη	Ναι
Στέλιος Στυλιανού		
--		
Ανδρέας Τρόκος		
--		
Μάριος Χατζηγιαννάκης		
Renaissance Securities (Cyprus) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Renaissance Wealth Management (Cyprus) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Reachcom Public Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Renaissance Advisory Services Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Renaissance Securities Trading Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
RCG Finance BV	Μη εισηγμένη	Ναι
Renaissance Capital Treasury Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Troperielo Investments Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Depp Services Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Macquarie Renaissance Corporate Finance Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
MRIF Cyprus Investments 1 Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
MRIF Cyprus Investments 2 Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
MRIF Cyprus Investments 3 Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
MRIF Cyprus Investments 4 Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
MRIF Cyprus Investments 5 Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Νίκος Χατζηνικολάου		
Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως	Μη εισηγμένη	Όχι
Fadel Al Ali		
Emirates Integrated Telecommunications Company	Εισηγμένη	Ναι
Dubai Bank PJSC	Εισηγμένη	Ναι
Dubai First PJSC	Εισηγμένη	Όχι
Jumeirah Group LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
TAIB Bank BSC	Εισηγμένη	Όχι
Bank Islam / Malaysia Berhard	Μη εισηγμένη	Όχι
DH Investor Limited	Μη εισηγμένη	Ναι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
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
DFFC Alternatives Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
DIG EH Holdings LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
DIG EH Hotel LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
DIG Investment Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
DIG Mezz Holdings LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Financial Fund Company Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai First Stakeholders Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Hanse Holdings Sarl	Μη εισηγμένη	Ναι
Hanse Investments Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Longwing Incorporated	Μη εισηγμένη	Ναι
MZ Holdings Sarl	Μη εισηγμένη	Ναι
MZ Investments Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Τάκης Φειδία		
Laiki Cyprialife Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Λαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι
CNP Laiki Insurance Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
LCYL Karpenisiou Properties Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Laiki Insurance Agencies Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Laiki Brokers (Insurance & Consultancy Services) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
CNP Cyprus Properties Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
LCYL Kiti Properties Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
LCYL Properties Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
LCL Cavendish Place Properties Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
CNP Cyprus Tower ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Real Estate SRL	Μη εισηγμένη	Ναι
LCYL Dramas Properties Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Μαρφίν Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Ανώνυμη Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
Μαρφίν Ζωής Α.Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Pinocchio Textiles Enterprises Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Tower Insurance Claims Clearing Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Ροδούλα Χατζήκυριακου		
JCC Payments Systems Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Αννίτα Φιλιππίδου		
--		

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 2011.

	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ € '000	ΜΙΣΘΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕ ΣΜΑ ΩΦΕΛΗΜΑΤΑ € '000	ΕΙΣΦΟΡΕΣ ΕΡΓΟΔΟΤΗ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ € '000	ΔΑΠΑΝΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤ ΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΩΦΕΛΗΜΑΤΩΝ ΑΦΥΠΗΡΕΤΗΣ ΗΣ € '000	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΟΥ ΕΞΑΡΤΩΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ⁹ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011						
Εκτελεστικοί Σύμβουλοι						
Χρίστος Στυλιανίδης	-	241	24	63	35	363
Παναγιώτης Κουνής	-	242	27	63	35	367
Ευθύμιος Μπουλούτας ¹	-	1.083	13	-	70	1.166
Ελευθέριος Χιλιαδάκης ²	-	162	11	-	25	198
Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι						
Μιχάλης Σαρρής ³	2	-	-	-	-	2
Ανδρέας Βγενόπουλος ⁴	-	-	-	-	120	120
Νεοκλής Λυσάνδρου ⁵	30	-	-	-	6	36
Βασίλης Θεοχαράκης	30	-	-	-	6	36
Πλάτων Ε. Λανίτης	30	-	-	-	6	36
Κωνσταντίνος Μυλωνάς	50	-	-	-	6	56
Στέλιος Στυλιανού	30	74	11	20	4	139
Μάρκος Φόρος	30	-	-	-	10	40
Κρις Παύλου ³	2	-	-	-	-	2
Hesham Al Qassim	30	-	-	-	-	30
Fadel Al Ali	30	-	-	-	-	30
Abdulrazaq Al Jassim ⁶	25	-	-	-	-	25
Peter P.M. Baltussen ⁷	5	-	-	-	-	5
	294	74	11	20	158	557
Άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη⁹	-	1.777	76	38	190	2.081
	294	3.579	162	184	513	4.732

1 Παραιτήθηκε στις 5 Δεκεμβρίου, 2011. Με την παραίτησή του έλαβε επιπρόσθετο ποσό ύψους €1.543.000, συμπεριλαμβανομένου ποσού ύψους €941.000 (€689.000 μετά από φόρους), το οποίο πληρώθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του Ελληνικού Εργατικού Δικαίου.

2 Παραιτήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου, 2011. Με την παραίτησή του έλαβε επιπρόσθετο ποσό ύψους €12.000.

3 Διορίστηκαν στις 12 Δεκεμβρίου, 2011.

4 Παραιτήθηκε στις 4 Νοεμβρίου, 2011.

5 Έλαβε επιπρόσθετες απολαβές ως δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες ύψους €200.000.

6 Παραιτήθηκε στις 3 Νοεμβρίου, 2011.

7 Διορίστηκε στις 3 Νοεμβρίου, 2011.

- 8 Περιλαμβάνει τα υπόλοιπα 4 μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου, 2011 (οι οποίοι δεν είναι Σύμβουλοι) και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου. Ένα μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου που παραιτήθηκε τον Ιανουάριο του 2012 έλαβε επιπρόσθετο ποσό ύψους €82.000 μετά από φόρους.
- 9 Το κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών αποτελεί το έξοδο που χρεώθηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ. Το έξοδο όμως αυτό, δεν αντιπροσωπεύει ποσό που έλαβαν, αφού από τη θέσπιση του Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών το 2007 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε δικαιώματα.

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη που αποχώρησαν έλαβαν:

	30.06.2012
	€ '000
Δικαιώματα προς Διοικητικούς Συμβούλους ως μέλη	67
Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες προς Διοικητικούς Συμβούλους	121
	188

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει Σχέδιο Παροχής Δεσμευμένων Μετοχών (Restricted Stock Scheme) για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Το Σχέδιο προνοεί την αγορά μετοχών της Τράπεζας επ' ονόματι των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, με βάση τα αποτελέσματα του 2009. Οι μετοχές αυτές θα αποδεσμεύονται σταδιακά βάσει απόδοσης μεταξύ των ετών 2011 και 2013. Μετά την αποδέσμευσή τους, δεν μπορούν να πωληθούν για περίοδο ενός έτους.

Βάσει του Σχεδίου, κατανεμήθηκαν συνολικά στους Χρίστο Στυλιανίδη και Παναγιώτη Κουννή από 229.000 μετοχές και το κόστος που αναγνωρίστηκε το 2011 για τον καθένα είναι €99.000 και €97.000 αντίστοιχα. Οι μετοχές που είχαν κατανεμηθεί στους Συμβούλους που παραιτήθηκαν και οι οποίες ανακλήθηκαν με την αποχώρησή τους είχαν ως εξής: Ευθύμιος Μπουλούτας 401.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 115.000 και Ανδρέας Βγενόπουλος 573.000. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που κατανεμήθηκε στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και το κόστος που αναγνωρίστηκε για το 2011 ήταν 86.000 μετοχές και € 50.000 αντίστοιχα.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών για τον κάθε Σύμβουλο, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2011 ήταν ως εξής: Χρίστος Στυλιανίδης και Παναγιώτης Κουννή από 1.750.000, 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 Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που είχε κατανεμηθεί στους Συμβούλους που παραιτήθηκαν έχει ανακληθεί και είχε ως εξής: Ανδρέας Βγενόπουλος 6.000.000, Ευθύμιος Μπουλούτας 3.500.000 και Ελευθέριος Χιλιαδάκης 1.250.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2011 ήταν 7.000.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που είχε κατανεμηθεί στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, οι οποίοι παραιτήθηκαν το 2011, έχει ανακληθεί και ανερχόταν σε 2.500.000.

Με βάση το άρθρο 11(7) του Διατάγματος, Αναδοχής οι ετήσιες αποδοχές των μελών του ΔΣ και κάθε μέλους του προσωπικού δεν θα είναι μεγαλύτερες από αυτές Γενικού Διευθυντή υπουργείου, ενώ καταργούνται οι μεταβλητές αποδοχές.

Τα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 2 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, 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.

Τα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 30 Ιουνίου, 2012 περιλάμβαναν τα 14 μέλη (30 Ιουνίου 2011: 14 μέλη) του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 2 (30 Ιουνίου 2011: 4) είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου, καθώς 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 ουσιώδες συμφέρον.

4.15 Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου και Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Με βάση το άρθρο 12 του Διατάγματος Αναδοχής (Συμμετοχή της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας), επί της δια του Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και κάθε νόμου που διέπει θέματα της κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων και του περί Δημοσίων Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται. Επίσης, με βάση το άρθρο 11 του Διατάγματος, προκύπτουν για την Κυπριακή Δημοκρατία δικαιώματα σε θέματα διορισμού και λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και υποχρεώσεις για την Τράπεζα, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 6 ("Κρατική Στήριξη").

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 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 δηλώνει ότι υιοθετεί πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ και εφαρμόζει τις Αρχές του, εκτός από τη Διάταξη Α2.3 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:

- Κρις Παύλου (Πρόεδρος)
- Σπύρος Επισκόπου
- Ανδρέας Ζαχαριάδης
- Μάριος Χατζηγιαννάκης

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.

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 πηγάζουν 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

Τα Μέλη της Επιτροπής Αμοιβών είναι Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι εκ των οποίων η πλειοψηφία είναι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή αποτελείται από τους:

- Σπύρος Επισκόπου (Πρόεδρος)
- Κρις Παύλου
- Πανίκκος Πουτζιουρής
- Ανδρέας Τρόκκος

Η Επιτροπή Αμοιβών είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται όταν κρίνεται απαραίτητο.

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 περισσότερο 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.

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 2009, 2010 και 2011 και κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2012 είχε ως ακολούθως:

ΧΩΡΑ	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Κύπρος	2.404	2.530	2.599	2.614
Ελλάδα	3.037	3.146	3.265	3.259
Ηνωμένο Βασίλειο	145	161	165	156
Αυστραλία	-	-	122	118
Σερβία	363	389	461	462
Ρουμανία	371	377	369	358
Εσθονία	-	39	46	47
Ουκρανία	1.229	1.212	1.228	1.332
Ρωσία	549	559	556	544
Μάλτα	775	763	802	759
Γραφεία Αντιπροσωπείας	10	11	7	-
Σύνολο	8.883	9.187	9.620	9.649

Στην Κύπρο συμπεριλαμβάνονται, μαζί με την Τράπεζα και τις θυγατρικές, οι αριθμοί των καθαριστριών, των υπαλλήλων του Laiki Sporting Club και των εποχικών. Στην Κύπρο και στην Ελλάδα δεν συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός υπαλλήλων των ασφαλιστικών εταιρειών. Στη Μάλτα συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των μελών προσωπικού της Malta Post (Σεπτέμβρης 2012: 619 άτομα).

Στις 28 Φεβρουαρίου, 2011, η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη συμφωνία πώλησης 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.

Στις 28 Δεκεμβρίου 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας με την Ουκρανική εταιρεία Ukrselhosprom PCF LLC που αφορά την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της (70,54%) στην θυγατρική της Marfin Pank Eesti AS, έναντι ποσού ύψους €6,6 εκ., η οποία

ολοκληρώθηκε στις 29 Μαρτίου 2012 με τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, καθώς και από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ουκρανίας και Εσθονίας. Το κέρδος από την πώληση ανέρχεται περίπου σε €2,8εκ..

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

Στις 12 Ιανουαρίου 2012 υπογράφηκε η ανανέωση της Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας (ΣΣΕ) μεταξύ του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών (ΚΕΣΤ) και της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου (ΕΤΥΚ) για τα έτη 2011 - 2013. Οι βασικές πρόνοιες της νέας ΣΣΕ είναι:

(α) Η μετατροπή του συνταξιοδοτικού σχεδίου καθορισμένου ωφελήματος σε σχέδιο Ταμείου Προνοίας το οποίο προνοεί καθορισμένες μηνιαίες εισφορές ως ποσοστό επί του βασικού μισθού συν τιμαριθμικού επιδόματος τόσο από πλευράς εργοδότη (14%) όσο και από πλευράς υπαλλήλων (3% - 10%).

(β) Για τα έτη 2012 και 2013 δε θα παραχωρηθούν ετήσιες προσαυξήσεις και η αύξηση της Αυτόματης Τιμαριθμικής Αναπροσαρμογής (ΑΤΑ).

(γ) Την 1^η Ιουλίου 2012 οι τράπεζες θα εισφέρουν συνολικό επιπρόσθετο εφάπαξ ποσό ύψους €1 εκ. στο Ταμείο Κοινωνικών Παροχών της ΕΤΥΚ.

Στις 29 Σεπτεμβρίου 2012 προέβη σε υπογραφή Επιχειρησιακής Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας με τον σύλλογο εργαζομένων Marfin Egnatia Τράπεζα (ΣΕΜΕΤ).

Στις 26 Οκτωβρίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε μισθολογικές μειώσεις στις απολαβές του προσωπικού στην Κύπρο καθώς και άλλες σχετικές περικοπές.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο υπάρχει προαιρετικό Pension Plan στο οποίο συνεισφέρουν το προσωπικό και η Τράπεζα.

Στην «Marfin Egnatia Bank» («ΜΕΒ») υπάρχει ασφαλιστικό πρόγραμμα εφάπαξ (defined contribution). Η συμμετοχή των εργαζομένων στο πρόγραμμα αυτό είναι προαιρετική και σήμερα συμμετέχει περίπου το 57% του προσωπικού της ΜΕΒ. Όσοι συμμετέχουν στο πρόγραμμα, καταβάλλουν οι ίδιοι ποσοστό 2,5% του μικτού μηνιαίου μισθού τους ενώ μέχρι και την 30 Σεπτεμβρίου 2012 η Τράπεζα κατέβαλε επίσης εισφορά 2,5%. Με την υπογραφή της νέας ΕΣΣΕ με τον Σύλλογο στις 29/09/2012 έχει διακοπεί η εργοδοτική εισφορά στα πλαίσια της περιστολής των δαπανών.

Το προσωπικό του Ομίλου στην Κύπρο, Ελλάδα, Ηνωμένο Βασίλειο και Σερβία είναι οργανωμένο σε συντεχνίες.

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 για τα έτη 2009, 2010 και 2011 καθώς και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Εγκεκριμένο (μετοχές)	28.000.000.000	28.000.000.000	2.900.000.000	2.090.000.000	1.100.000.000
Εγκεκριμένο	€2.800.000.000	€2.800.000.000	€2.465.000.000	€1.776.500.000	€935.000.000
Εκδομένο (μετοχές)	21.371.685.122	21.371.685.122	1.611.110.558	976.335.208	842.371.440
Εκδομένο	€2.137.168.512	€2.137.168.512	€1.369.443.974,30	€829.884.926,80	€716.015.724
Πλήρως πληρωθείσες	21.371.685.122	21.371.685.122	1.611.110.558	976.335.208	842.371.440

μετοχές

Πλήρως πληρωθέν κεφάλαιο	€2.137.168.512	€2.137.168.512	€1.369.443.974,30	€829.884.926,80	€716.015.724
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,10	€0,10	€0,85	€0,85	€0,85

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Στις 14 Φεβρουαρίου 2011 η Τράπεζα έκδωσε 488.168.000 νέες συνήθεις μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, οι οποίες προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 21 Δεκεμβρίου 2010, ως ισχύει. Τα δικαιώματα προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους παλαιούς μετόχους σε αναλογία ένα δικαίωμα προτίμησης για κάθε μία συνήθη μετοχή και κάθε δύο δικαιώματα προτίμησης που ασκούντο με συνολική τιμή άσκησης €1 μετατρέπονταν σε μία πλήρως πληρωθείσα νέα μετοχή της Τράπεζας. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 23 Φεβρουαρίου 2011.

Τον Ιούνιο 2011, η Τράπεζα έκδωσε 140.827.000 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85, οι οποίες προέκυψαν από τη διανομή μερίσματος για το έτος 2010 σε μορφή μετοχών με τιμή έκδοσης €1,00 ανά μετοχή. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 27 Ιουνίου 2011.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 31 Μαΐου 2011 εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €1.776.500.000 σε €1.870.000.000 με τη δημιουργία 110.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 28 Σεπτεμβρίου 2011 εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €1.870.000.000 σε €2.465.000.000 με τη δημιουργία 700.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία. Κατά την ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση είχε εγκριθεί ψήφισμα εξουσιοδοτώντας το Διοικητικό Συμβούλιο όπως προβεί στην έκδοση και παραχώρηση νέων Αξιογράφων Κεφαλαίου μέχρι ποσού €738.000.000,00 σε αντικατάσταση παλαιότερων εκδόσεων Αξιογράφων Κεφαλαίου της Εταιρείας έκδοσης 2008, 2009 και 2010. Το σχετικό ψήφισμα καθότι δεν υλοποιήθηκε ακυρώθηκε με το Ειδικό Ψήφισμα 6 που εγκρίθηκε κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 2 Απριλίου 2012.

Τον Απρίλιο 2012, μετά την έγκριση των μετόχων της Τράπεζας στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 2 Απριλίου, 2012, η Τράπεζα προχώρησε με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της από €0,85 σε €0,10 και διάθεση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο μέχρι € 1,9 δισ., για τη διαγραφή ζημιών που προέκυψαν από την έκθεση της Τράπεζας στην Ελληνική αγορά και κυρίως λόγω της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Ως αποτέλεσμα της μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Τράπεζας το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €161.111.000 διαιρεμένο σε 1.611.111.000 πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία. Το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας επικύρωσε στις 12 Απριλίου 2012 τα Ειδικά Ψηφίσματα, για τη μείωση ονομαστικού κεφαλαίου και για τη διάθεση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο για τη διαγραφή ζημιών, που εγκρίθηκαν στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 2 Απριλίου 2012. Σχετικά πιστοποιητικά μείωσης μετοχικού κεφαλαίου έχουν εκδοθεί από το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών.

Στις 30 Ιουνίου 2012 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1.799.073.000 μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) με Ανάδοχο την Κυπριακή Δημοκρατία με βάση το Διάταγμα ημερομηνίας 18 Μαΐου 2012. Σε όλους τους κατόχους συνήθων μετοχών κατά την ημερομηνία αρχείου, 30 Μαΐου 2012, εκδόθηκαν ΔΠ σε αναλογία ένα (1) ΔΠ για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή που κατείχαν. Κάθε έξι (6) ΔΠ που ασκήθηκαν με συνολική τιμή

άσκησης €6,70 μετατράπηκαν σε εξήντα επτά (67) νέες πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές (δηλαδή €0,10 ανά μετοχή).

Στα μη ασκηθέντα ΔΠ είχαν Δικαίωμα Προεγγραφής οι δικαιούχοι μέτοχοι και τα πρόσωπα που απέκτησαν ΔΠ κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και στο ΧΑ. Επίσης Δικαίωμα Προεγγραφής είχαν και ενδιαφερόμενοι επενδυτές οι οποίοι δεν ήταν κάτοχοι οποιουδήποτε αριθμού ΔΠ.

Το συνολικό ποσό από την άσκηση των ΔΠ ανήλθε σε €3.014.000 (30.136.000 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία). Η διαπραγμάτευση αυτών των μετοχών άρχισε στις 24 Αυγούστου 2012. Μετά την παραχώρηση των πιο πάνω νέων συνήθων μετοχών στους δικαιούχους και σύμφωνα με το Διάταγμα παρέμειναν προς διάθεση προς την Κυπριακή Δημοκρατία 17.960.599.000 μετοχές με τιμή απόκτησης €0,10 η κάθε μία. Επίσης, σύμφωνα με το Διάταγμα οι μετοχές παραχωρήθηκαν στην Κυπριακή Δημοκρατία με την παροχή Ομολόγων Κυπριακού Δημοσίου διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα στη λήξη τους και έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη».

Οι νέες μετοχές που απέκτησε η Κυπριακή Δημοκρατία συνιστούν ειδική κατηγορία μετοχών, οι οποίες έχουν όλα τα δικαιώματα ως και οι συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, επιπρόσθετα και χωρίς επηρεασμό των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Δημοκρατίας ως κάτοχος των εν λόγω μετοχών. Οι νέες μετοχές της Δημοκρατίας που συνιστούν τέτοια ειδική κατηγορία: (α) δεν εισάγονται σε χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά εκτός εάν το απαιτήσει ο Υπουργός Οικονομικών και σε περίπτωση εισαγωγής τους θα εισάγονται με βάση την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία αναφορικά με τις συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, (β) με τη μεταβίβασή τους σε τρίτους παύουν να συνιστούν μετοχές τέτοιας ειδικής κατηγορίας και αυτόματα μετατρέπονται σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας και εισάγονται με βάση την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία αναφορικά με τις συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, και (γ) ο Υπουργός Οικονομικών με απόφασή του δύναται να μετατρέψει τις εν λόγω ειδικής κατηγορίας μετοχές σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

Στις 30 Ιουνίου 2012 η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση των νέων συνήθων μετοχών που προέκυψαν από την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή υφιστάμενων αξιολογίων κεφαλαίου εκδόσεων 2008, 2009 και 2010 («Επιλέξιμα Αξιόγραφα»), συνολικής αξίας €737.753.000 με νέες συνήθεις μετοχές και/ή νέα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΑΕΚ) κατ' επιλογή του κατόχου τους. Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιολογίων μπορούσαν να ανταλλάξουν μέρος ή όλα τα αξιόγραφα τους στην ονομαστική τους αξία (€1.000 έκαστο) κατ' επιλογή τους (i) με ΑΕΚ έναντι αντίστοιχης ονομαστικής αξίας και/ή (ii) με νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 με τιμή έκδοσης €0,10 η κάθε μία. Από την εθελοντική ανταλλαγή αξιολογίων κεφαλαίου προέκυψαν νέες συνήθεις μετοχές αξίας €176.984.000. Η διαπραγμάτευση αυτών των μετοχών άρχισε στις 24 Αυγούστου 2012.

Στα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου περιλαμβάνεται τέλος αναδοχής ύψους €36 εκ., ποσοστό 2% επί του συνολικού ποσού έκδοσης μετοχών, που πληρώθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία με βάση το Διάταγμα.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 21 Ιουνίου 2012 εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €2.465.000.000 σε € 2.800.000.000 με τη δημιουργία 3.350.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Στις 30 Ιουνίου 2012 το εγκεκριμένο ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €2.800.000.000 (31 Δεκεμβρίου 2011: €2.465.000.000) διαιρεμένο σε 28.000.000.000 (31 Δεκεμβρίου 2011: 2.900.000.000) συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία (31 Δεκεμβρίου, 2011: €0,85).

Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €2.137.168.512 διαιρεμένο σε 21.371.685.122 συνήθεις μετοχές €0,10 η κάθε μία. Δυνάμει των προνοιών του Διατάγματος οι μετοχές που κατέχονται από την Κυπριακή Δημοκρατία και κατ' επιλογή του Υπουργού Οικονομικών, δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη ή άλλη οργανωμένη αγορά και ως εκ τούτου το εισηγμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €341.109.000 διαιρεμένο σε 3.411.086.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Όλες οι εκδομένες μετοχές είναι εξολοκλήρου πληρωμένες και έχουν τα ίδια δικαιώματα, εκτός από τις μετοχές που παραχωρήθηκαν στην Κυπριακή Δημοκρατία οι οποίες, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Διατάγματος, συνιστούν ειδική κατηγορία μετοχών εφόσον αποτελούν ιδιοκτησία της Κυπριακής Δημοκρατίας.

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 21.371.685.122 μετοχών ονομαστικής αξίας €0,10) έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	Αριθμός μετόχων	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό %
Κυπριακή Δημοκρατία		17.960.598.952	84,04
Δημόσιες ή Ιδιωτικές εταιρείες, Ασφαλιστικές εταιρείες, Συνεταιρισμοί, Εμπορικές Επωνυμίες, Δήμοι	1.021	1.187.284.229	5,56
Ιδιώτες	92.038	1.672.025.752	7,82
Ταμεία Προνοίας, Χορηγήματα, Συντάξεις κ.λ.π.	245	396.604.164	1,85
Σωματεία, Εκκλησίες, Ιδρύματα	47	14.002.747	0,07
Προσωπικό Ομίλου Λαϊκής	2.268	56.147.574	0,26
Επενδυτικά σχέδια εγγεγραμμένα στο όνομα της εταιρείας που τα παρέχει, Αμοιβαία Κεφάλαια	74	85.021.704	0,40
Σύνολο	95.693	21.371.685.122	100,00

Σημειώνεται πως οι 17.960.598.952 μετοχές της Κυπριακής Δημοκρατίας δεν είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο.

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
ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ	84,04%	0,00%	84,04%
Σύνολο (επί 21.371.685.122 μετοχών)			84,04%

Όλοι οι μέτοχοι κατέχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

Στις 8 Νοεμβρίου 2012, ο συνολικός αριθμός μετόχων ανερχόταν σε 95.693.

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 €0,10 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.

Στις 31 Μαΐου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο 2007 και την τροποποίηση που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 23 Δεκεμβρίου 2009. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €4,50 σε €1,80 και επιβεβαιώθηκε η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο όπως εκδώσει στο πλαίσιο εφαρμογής του Προγράμματος 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. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: τιμή μετοχής στις 31 Μαΐου 2011 €0,63, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 2,1% (μέσος όρος), διακύμανση τιμής μετοχής 40,85% και μερισματική απόδοση 12,70%. 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 2011 για Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν ανέρχεται σε €1.392.000 (2010: €2.499.000). Κατά τη διάρκεια των ετών 2007, 2008, 2009, 2010 και 2011 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε Δικαιώματα και στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 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 21.371.685.122 μετοχών) σύμφωνα με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 είναι ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Ανδρέας Φιλίππου	0,00%	0,00%	0,00%
Κρίς Παύλου	0,00%	0,00%	0,00%
Χρίστος Στυλιανίδης	0,00%	0,00%	0,00%
Σπύρος Επισκόπου	0,00%	0,00%	0,00%
Ανδρέας Ζαχαριάδης	0,00%	0,00%	0,00%
Πανίκος Πουτζιουρής	0,00%	0,00%	0,00%
Στέλιος Στυλιανού	0,00%	0,00%	0,00%
Ανδρέας Τρόκκος	0,00%	0,00%	0,00%
Μάριος Χατζηγιαννάκης	0,00%	0,00%	0,00%
Νίκος Χατζηνικολάου	0,00%	0,00%	0,00%
Fadel Al Ali	0,00%	0,00%	0,00%
Σύνολο	0,00%	0,00%	0,00%
			0,00%

Πηγή: Επεξεργασία πληροφοριών από την Τράπεζα.

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 0,01% 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 0,25% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου (σε σύνολο 21.371.685.122 μετοχών).

Συμφωνίες για Συμμετοχή των Μελών των Οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας και των Εργαζομένων στο Κεφάλαιο της Τράπεζας

Όπως αναφέρεται στην Ενότητα 4.17.4, 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 31 Μαΐου 2011 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίσθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο 2007 και την τροποποίηση που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 23 Δεκεμβρίου 2009. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €4,50 σε €1,80 και επιβεβαιώθηκε η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο όπως εκδώσει στο πλαίσιο εφαρμογής του Προγράμματος 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. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: τιμή μετοχής στις 31 Μαΐου 2011 €0,63, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 2,1% (μέσος όρος), διακύμανση τιμής μετοχής 40,85% και μερισματική απόδοση 12,70%. Αυτή η επιπρόσθετη δίκαιη αξία αναγνωρίζεται στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των Δικαιωμάτων.

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 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, τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο της Κεντρικής Τράπεζας, τους φορολογικούς παράγοντες, τις συνθήκες ρευστότητας και τις προοπτικές κερδοφορίας.

Η διανομή μερισμάτων υπόκειται στην ύπαρξη 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 2009, 2010 και 2011:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ	ΠΟΣΟ	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ*
2009	€0,08	€0,07
2010	€0,22	€0,22
2011	-	-

* Οι αναπροσαρμογές αφορούν την έκδοση νέων μετοχών το 2010 στα πλαίσια πληρωμής μερίσματος σε μετοχές.

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.

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. Το μέρισμα που ανήλθε σε €147.028.000 πληρώθηκε στις 17 Ιουνίου 2011 και η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών ξεκίνησε στις 27 Ιουνίου 2011.

Με βάση το άρθρο 11(9) του Διατάγματος Αναδοχής δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της Τράπεζας.

4.19 Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό

4.19.1 Ίδρυση και Εταιρικός Σκοπός

Η CPB 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 «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 Ιδρυτικού 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 1997-2011.

4.19.2 Τάξεις Μετόχων

Οι υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας δεν είναι χωρισμένες σε τάξεις και έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Με την εφαρμογή του Διατάγματος Αναδοχής και συγκεκριμένα το τρίτο τροποποιητικό διάταγμα (ΚΔΠ 305/2012) που δημοσιεύτηκε στις 14 Αυγούστου 2012, οι μετοχές που αποκτήθηκαν από την Κυπριακή Δημοκρατία συνιστούν κατηγορία άλλη από αυτή των συνήθων μετοχών της Τράπεζας, λόγω των ειδικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που συναρτήθηκαν προς αυτές, για όσο διάστημα αποτελούν ιδιοκτησία της Κυπριακής Δημοκρατίας.

4.19.3 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.

4.19.4 Σύγκληση Γενικών Συνελεύσεων

Οι διαδικασίες σύγκλησης και συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις της Τράπεζας καθορίζονται στα άρθρα 51 - 77 και 135 - 137 του Καταστατικού Εγγράφου της Τράπεζας.

Σημειώνονται οι σχετικές αλλαγές με βάση το Διάταγμα Αναδοχής ως αναφέρεται στην Ενότητα 6.

4.19.5 Περιορισμός στην Αλλαγή Ελέγχου του Εκδότη και Γνωστοποίηση Αλλαγών

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε διάταξη του Ιδρυτικού Εγγράφου, του Καταστατικού, ή οποιοδήποτε εσωτερικού κανονισμού της Τράπεζας, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλλει 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 ή δυνάμει του Διατάγματος, 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.

Βάσει του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου (Ν66(1)/ 1997) 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) (βλέπε Ενότητα 9.4).

Σημειώνεται, επίσης, ότι η απόκτηση σημαντικού αριθμού μετοχών της Τράπεζας υπόκειται στις διατάξεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 (Ν.41 (I) /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.

Περαιτέρω αλλαγές στο ποσοστό ελέγχου της Τράπεζας πρέπει, ανάλογα με την περίπτωση, να ανακοινώνονται σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 (Ν.41 (I) /2007, του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου του 1993 (Ν.14 (I)/1993), του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 (Ν. 190 (I)/2007), του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμου του 2005 (Ν.116 (I)/2005) και των Οδηγιών και κανονισμών εκδοθέντων υπό των αναφερόμενων νόμων.

Σημειώνεται η σχετική ρήτρα της παραγράφου 12 του Διατάγματος Αναδοχής για την διάρκεια ισχύος που προνοεί πως επί της δια του Διατάγματος Αναδοχής συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της Τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και κάθε νόμου που διέπει θέματα της κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων και του περί Δημοσίων Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται.

4.19.6 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' ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

4.19.7 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 προσφερομένων 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 μετόχων, 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.

⁵Α Χωρίς επηρεασμό των διατάξεων του εδαφίου (3) του άρθρου 47^Α του περί Εταιρειών Νόμου (Κεφ. 113) και

- τηρουμένων των διατάξεων της εκάστοτε ισχύουσας Νομοθεσίας, η Εταιρεία δύναται να αποκτά δικές της μετοχές είτε άμεσα είτε μέσω προσώπου το οποίο ενεργεί επ'ονοματί του αλλά για λογαριασμό της Εταιρείας.
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 αν 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 μεταβίβασης δεν αφορά μια μόνο τάξη μετοχών.
43. Η Εταιρεία δικαιούται από καιρό σε καιρό με σύνηθες 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 σύνηθες ψήφισμα:
- (α) να ενοποιεί και διαιρεί ολόκληρο ή οποιοδήποτε μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της σε μετοχές μεγαλύτερης αξίας από τις υφιστάμενες μετοχές,
 - (β) να υποδιαιρεί τις υφιστάμενες μετοχές, ή οποιοδήποτε 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 οποιοδήποτε μετοχές που κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το ψήφισμα δεν έχουν αναληφθεί ή συμφωνηθεί να αναληφθούν απ' 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 διηλεκτή 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 ως 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 οποιοσδήποτε 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 θ' 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 σε τρόπο που κανένα μέλος να εξαναγκάζεται να παίρνει μετοχές ή άλλα χρεόγραφα πάνω στα οποία υπάρχει οποιαδήποτε υποχρέωση.

Σημειώνεται πως με βάση ειδικό ψήφισμα που εγκρίθηκε σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 28 Σεπτεμβρίου 2011, αντικαταστάθηκε ο Κανονισμός 84 του Καταστατικού της Τράπεζας ως ακολούθως:

«84. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί από καιρό σε καιρό και σε οποιοδήποτε χρόνο, με απόφασή του, να διορίζει οποιαδήποτε εταιρεία, οίκο, φυσικό πρόσωπο ή σώμα φυσικών προσώπων, που υποδεικνύεται άμεσα ή έμμεσα από τους Συμβούλους, για να ενεργεί (ή να ενεργούν) ως εκπρόσωπος (εκπρόσωποι) ή πληρεξούσιος αντιπρόσωπος (πληρεξούσιοι αντιπρόσωποι) της Εταιρείας για τους σκοπούς και με τις εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις, διακρίσεις, περιορισμούς και ευχέρειες

(που δεν θα είναι μεγαλύτερες εκείνων που έχουν οι Σύμβουλοι δυνάμει του Καταστατικού αυτού) και για την περίοδο και με τους όρους που οι Σύμβουλοι κατά την κρίση τους θα καθορίζουν, και οι αποφάσεις αυτές θα μπορούν να περιλαμβάνουν τέτοιες πρόνοιες για την προστασία ή διευκόλυνση των τρίτων προσώπων που συναλλάσσονται με τον εκπρόσωπο ή πληρεξούσιο αντιπρόσωπο, που το Διοικητικό Συμβούλιο θέλει κρίνει ορθό να περιλάβει, και θα μπορούν επίσης να εξουσιοδοτούν τον εκπρόσωπο ή πληρεξούσιο αντιπρόσωπο να μεταβιβάζει (delegate) δια πληρεξουσίου εγγράφου όλες ή μερικές από τις εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις και διακρίσεις που θα έχει ο ίδιος.

Χωρίς περιορισμό της γενικότητας των πιο πάνω, όπου, σύμφωνα με την νομοθεσία της Ελληνικής Δημοκρατίας, επιβάλλεται να γίνει αυτοπρόσωπη εμφάνιση της Εταιρείας ενώπιον Δικαστηρίου, Εισαγγελικής ή άλλης Δικαστικής Αρχής (ακόμα και διεξαγωγής προκαταρκτική εξέταση ή προανάκριση ή τακτική ανάκριση) εντός της ελληνικής επικράτειας, ενδεικτικά προκειμένου περί υπογραφής, κατάθεσης, δόσεως όρκων εγχείρισης μήνυσης ή έγκλησης, παραίτησης από το δικαίωμα της έγκλησης και ανάκλησης έγκλησης, δήλωσης παράστασης πολιτικής αγωγής ενώπιον των ποινικών δικαστηρίων στην προδικασία και στα ακροατήρια και παραίτησης από αυτήν, άσκησης ενδίκων μέσων κατά ποινικών αποφάσεων και βουλευμάτων και παραίτησης από αυτά, καθώς και σε όλες γενικά τις περιπτώσεις που απαιτούν την ενώπιον Δικαστηρίου, Εισαγγελικής ή άλλης Δικαστικής Αρχής (εντός της ελληνικής επικράτειας) προσωπική εμφάνιση της Εταιρείας, την Εταιρεία εκπροσωπούν νόμιμα ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Αντιπρόεδροι, ο Διευθύνων Σύμβουλος, οι Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι, ο υπεύθυνος και νόμιμος εκπρόσωπος για τη διεύθυνση του Υποκαταστήματος της Εταιρείας στην Ελλάδα, καθώς και άλλα πρόσωπα που ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενεργώντας έκαστος εξ αυτών χωριστά και χωρίς τη σύμπραξη άλλου, δυνάμενος να αναθέτει το σύνολο ή μέρος των ως άνω εξουσιών σε Συμβούλους, υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους.»

Με βάση το άρθρο 12 του Διατάγματος (Συμμετοχή της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας), επί της δια του Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται. Επίσης, με βάση το άρθρο 11 του Διατάγματος, προκύπτουν για την Κυπριακή Δημοκρατία δικαιώματα σε θέματα διορισμού και λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και υποχρεώσεις για την Τράπεζα, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 6 ("Κρατική Στήριξη").

4.20 Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες

4.20.1 Σημαντικές Συμβάσεις

Για τα δύο αμέσως προηγούμενα έτη από τη δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου, πέραν από τη Σύμβαση Εγγύησης η οποία έχει υπογραφεί από τον Υπουργό Οικονομικών και την Τράπεζα, δεν υφίσταται οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση που δεν εμπίπτει σε εκείνες που συνάπτονται στο σύννηθες 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.

Με βάση το Διάταγμα η έκδοση Εγγυημένων Ομολόγων φέρει εγγύηση από την Κυπριακή Δημοκρατία.

4.20.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Βλέπε σχετική δήλωση στην Ενότητα 4.23.2.

4.20.3 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση και στις Δραστηριότητες

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εκτιμά πως, από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων επισκοπημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (30 Ιουνίου 2012) έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η εμπορική θέση, οι δραστηριότητες, η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές του Ομίλου έχουν επηρεαστεί κυρίως από τα ακόλουθα:

- Την επιβράδυνση και επιδείνωση των δημοσιονομικών δεικτών της κυπριακής οικονομίας που έχει και πιθανό να συνεχίσει να έχει δυσμενές αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Την παροχή κρατικής στήριξης, τη σημαντική μετοχική συμμετοχή από την κυπριακή κυβέρνηση και την εφαρμογή περαιτέρω προνοιών στα πλαίσια της διαδικασίας κατάρτισης και υλοποίησης Σχεδίου Αναδιάρθρωσης που ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της, στην οικονομική της κατάσταση και στις εργασίες της.
- Την ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να υλοποιήσει το προτεινόμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και κεφαλαιακής ενίσχυσης
- Τον κίνδυνο περαιτέρω επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον
- Τον κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εξάρτησης σε χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και άλλα προγράμματα του ευρωσυστήματος
- Τις αρνητικές αναπροσαρμογές και σχετικές απομειώσεις στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου που έχουν επηρεάσει, και δυνατόν στο μέλλον να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς τα αποτελέσματα, τις εργασίες του Ομίλου καθώς και την οικονομική του θέση και τις προοπτικές του

Σημειώνεται πως πιο εκτενείς αναφορά γίνεται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει ή υπήρξε στο πρόσφατο παρελθόν καμία διακοπή των δραστηριοτήτων του Ομίλου που να έχει ή να είχε σημαντικές συνέπειες στην οικονομική της κατάσταση.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε εξάρτηση του Ομίλου από διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή άδειες εκμετάλλευσης, από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

4.21 Παραπομπές

Οι ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011, 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 31.12.2009	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
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2011	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2011	19-20
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2011	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2011	21-138
Οικονομική Έκθεση για την εξαμηνία που έληξε στις 30.06.2012	Οικονομική Έκθεση	1-48

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευθούν δωρεάν αντίγραφο των πιο πάνω εγγράφων που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 και 13:30, στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου (www.laiki.com).

4.22 Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση

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

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Τράπεζας,
- του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011,
- των μη- ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για την πρώτη εξαμηνία 2012,
- των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στην Ενότητα 4.23.1.,
- του Εγγράφου Εμπιστεύματος,
- του Διατάγματος Αναδοχής,
- της Σύμβασης Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων,
- του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 (Ν.156(Ι)/2012),
- του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικού) Νόμου του 2012 (Ν.162(Ι)/2012),
- του περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετου) Διατάγματος του 2012 (ΚΔΠ 454/2012).

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

4.23 Συγκαταθέσεις, Βεβαιώσεις και Δηλώσεις

4.23.1 Συγκαταθέσεις και Βεβαιώσεις

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 2009, 2010 και 2011, έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για τη συμπερίληψη των εκθέσεων τους στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, της CPB με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.
- β. Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης, «Laiki Financial Services Ltd», έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, της CPB, με τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.
- γ. Ο Εγγυητής, η Κυπριακή Δημοκρατία, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, της CPB, με τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

- δ. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον των Διοικητικών Συμβούλων της Τράπεζας, κ.κ. Ανδρέα Φιλίππου, Κρις Παύλου, Χρίστο Στυλιανίδη, Σπύρο Επισκόπου, Ανδρέα Ζαχαριάδη, Πανίκο Πουτζιουρή, Στέλιο Στυλιανού, Ανδρέα Τρόκκο, Μάριο Χατζηγιαννάκη και Νίκο Χατζηνικολάου, 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**

27 Νοεμβρίου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι συνελεγκτές των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και των θυγατρικών της («Τράπεζα») για τα έτη 2009, 2010 και 2011 και των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011, είχαν συνελεγχθεί από εμάς και τους συνελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου στις 30 Μαρτίου 2010, 29 Μαρτίου 2011 και 30 Απριλίου 2012 αντίστοιχα.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 έχουν επισκοπηθεί από κοινού από εμάς και τους συνελεγκτές, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας», στις 31 Αυγούστου 2012.

Οι εκθέσεις μας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2011 και την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 δεν περιείχαν οποιανδήποτε επιφύλαξη. Οι ακόλουθες εκθέσεις μας περιλαμβάνουν έμφαση θέματος όπως παρουσιάζεται πιο κάτω:

- Έκθεση ελέγχου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011:
«Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ελληνικά Κυβερνητικά Ομόλογα και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και τη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα, αν χρειαστεί, για να μπορέσει η Τράπεζα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.»
- Έκθεση επισκόπησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012:
Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στο συμπέρασμά μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στους παράγοντες σημαντικών αρνητικών επιπτώσεων στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους και της τρέχουσας περιόδου και των αβεβαιότητων σχετικά με μελλοντικές εξελίξεις στην Ελληνική και Κυπριακή οικονομία, καθώς και στις ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου περιλαμβανομένης της ετοιμότητας της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στον Όμιλο. Οι πιο πάνω παράγοντες υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας που ενδέχεται να επηρεάσει την αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας χωρίς την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης του Ομίλου, αναφορικά με την οποία η Κυπριακή Δημοκρατία έχει δηλώσει την ετοιμότητά της για παροχή της αναγκαίας στήριξης.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τις αναφορές στο όνομά μας και για τη συμπερίληψη των εκθέσεων μας στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, της Τράπεζας με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.

Με εκτίμηση

PricewaterhouseCoopers Limited
Ελεγκτές

β. Από Grant Thornton (Cyprus) Limited

27 Νοεμβρίου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι συνελεγκτές των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και των θυγατρικών της («Τράπεζα») για τα έτη 2009, 2010 και 2011 και των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011, είχαν συνελεγχθεί από εμάς και τους συνελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου στις 30 Μαρτίου 2010, 29 Μαρτίου 2011 και 30 Απριλίου 2012 αντίστοιχα.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 έχουν επισκοπηθεί από κοινού από εμάς και τους συνελεγκτές, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας», στις 31 Αυγούστου 2012.

Οι εκθέσεις μας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 31 Δεκεμβρίου 2011 και την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012 δεν περιείχαν οποιανδήποτε επιφύλαξη. Οι ακόλουθες εκθέσεις μας περιλαμβάνουν έμφαση θέματος όπως παρουσιάζεται πιο κάτω:

- Έκθεση ελέγχου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011:
«Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ελληνικά Κυβερνητικά Ομόλογα και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και τη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα, αν χρειαστεί, για να μπορέσει η Τράπεζα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.»
- Έκθεση επισκόπησης για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2012:
Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στο συμπέρασμά μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στους παράγοντες σημαντικών αρνητικών επιπτώσεων στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους και της τρέχουσας περιόδου και των αβεβαιοτήτων σχετικά με μελλοντικές εξελίξεις στην Ελληνική και Κυπριακή οικονομία, καθώς και στις ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου περιλαμβανομένης της ετοιμότητας της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στον Όμιλο. Οι πιο πάνω παράγοντες υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας που ενδέχεται να επηρεάσει την αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας χωρίς την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης του Ομίλου, αναφορικά με την οποία η Κυπριακή Δημοκρατία έχει δηλώσει την ετοιμότητά της για παροχή της αναγκαίας στήριξης.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τις αναφορές στο όνομά μας και για τη συμπερίληψη των εκθέσεων μας στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, της Τράπεζας με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.

Με εκτίμηση

Grant Thornton (Cyprus) Limited
Ελεγκτές

γ. Από Laiki Financial Services Ltd

27 Νοεμβρίου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Με εκτίμηση

Laiki Financial Services Ltd
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης

δ. Από Κυπριακή Δημοκρατία

27 Νοεμβρίου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο

Cyprus Popular Bank Public Co Ltd

Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τις αναφορές στο όνομα της Κυπριακής Δημοκρατίας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στις Ενότητες 1, 6, 7 και 8, του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Αναλαμβάνουμε την πλήρη ευθύνη για τις εν λόγω αναφορές και δηλώνουμε ότι αφού λάβαμε κάθε εύλογο μέτρο για τον σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στις Ενότητες 1, 6, 7 και 8, του Ενημερωτικού Δελτίου είναι εξ όσων γνωρίζουμε σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Με εκτίμηση

Κυπριακή Δημοκρατία

Εγγυητής έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων

4.23.2 Δηλώσεις

Υφίσταται η ακόλουθη δήλωση, συμφώνως των προνοιών της παραγράφου 11.6 του Παραρτήματος XI, του Κανονισμού 809/2004:

Κατά τους τελευταίους τουλάχιστον 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.

Κάτοχοι Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008, 2009, 2010 και 2011 έχουν πρόσφατα προβάλει απαιτήσεις, παράπονα ή καταγγελίες στην Τράπεζα ισχυριζόμενοι ότι απέκτησαν τα Επιλέξιμα Αξιογραφα ή/και νέες Μετοχές σε ανταλλαγή τους λόγω ψευδών παραστάσεων, ή δόλου, ή άλλων παρανομιών από μέρους της Τράπεζας. Ορισμένοι κάτοχοι Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 καταχώρησαν σχετικές αγωγές στο Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, ενώ άλλοι έχουν απευθύνει επιστολές στην Τράπεζα. Οι κάτοχοι αυτοί ζητούν ακύρωση των Αξιογράφων, ή/και ακύρωση της ανταλλαγής τους με νέες μετοχές της Τράπεζας, ή/και επιστροφή κεφαλαίου, πλέον τόκο και αποζημιώσεις.

Λόγω της γενικότητας των αγωγών, όπως αναφέρεται πιο πάνω, έχοντας υπόψη τα διαθέσιμα στοιχεία η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να επιβεβαιώσει τον αριθμό των Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 που κατέχουν ή κατείχαν οι ενάγοντες αλλά σε προκαταρκτικό στάδιο υπολογίζει ότι κατέχουν ή κατείχαν συνολικά περίπου 18.616 Αξιογραφα Κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 (ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), από τα οποία έχουν ανταλλαγή περίπου 2.680 με νέες μετοχές, αναφορικά με αγωγές που είχαν επιδοθεί στην Τράπεζα μέχρι τις 22 Νοεμβρίου 2012.

Η Τράπεζα ενώ δεν αποδέχεται ευθύνη, θα εξετάσει κάθε προβαλλόμενη απαίτηση, καταγγελία ή παράπονο σύμφωνα με τις καθιερωμένες διαδικασίες. Οι υπό αναφορά απαιτήσεις, παράπονα ή καταγγελίες (περιλαμβανομένων και των αγωγών που καταχωρήθηκαν) είναι κατά κανόνα γενικές και μη εξειδικευμένες και, έχοντας υπόψη τα διαθέσιμα στοιχεία και νομικές συμβουλές που δόθηκαν στην Τράπεζα, είναι πρόωρο σ' αυτό το στάδιο να αξιολογηθεί κατά πόσο οι οποιοσδήποτε τέτοιες απαιτήσεις, παράπονα ή καταγγελίες θα έχουν οποιαδήποτε σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή/και του Ομίλου.

Με την εφαρμογή του Διατάγματος Αναδοχής που παρέχει ειδικά δικαιώματα στην Κυπριακή Δημοκρατία καθώς και την απόκτηση ποσοστού 84% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την Κυπριακή Δημοκρατία, προέκυψε σημαντική επίπτωση στο διοικητικό καθεστώς της Τράπεζας, που σχολιάζεται και στην Ενότητα 2 (Παράγοντες Κινδύνου).

Στις 27 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έλαβε επιστολή από το US Department of Treasury's Office of Foreign Assets Control ("OFAC"), με την οποία προβάλλονται εισηγήσεις για ανεπάρκεια στην συμμόρφωση της Τράπεζας με τους νόμους των Ηνωμένων Πολιτειών για κυρώσεις εναντίον του Ιράν, αναφορικά με συναλλαγές προς και μέσω Τραπεζών των Ηνωμένων Πολιτειών. Η Τράπεζα διόρισε ανεξάρτητους νομικούς συμβούλους τόσο στην Κύπρο όσο και στις Ηνωμένες Πολιτείες με σκοπό να την βοηθήσουν στον χειρισμό του θέματος και οι οποίοι είναι σε επαφή με τον OFAC για τον σκοπό αυτό. Η Τράπεζα είναι στα τελικά στάδια συλλογής των σχετικών εγγράφων και πληροφοριών που χρειάζονται για να υποβληθεί η θέση της για το θέμα αυτό στον OFAC.

Εκτός των όσων αναφέρονται στις πιο πάνω παραγράφους αναφορικά με την εφαρμογή του Διατάγματος Αναδοχής, το θέμα της OFAC, τις απαιτήσεις, καταγγελίες ή παράπονα των κατόχων αξιογράφων, για τις οποίες δεν είναι ακόμα εφικτό

να αξιολογηθεί κατά πόσο μπορεί να έχουν οποιαδήποτε σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή/και του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd δηλώνει ότι, κατά την περίοδο των τελευταίων τουλάχιστο 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, πέραν της συμμετοχής στην εθελοντική ανταλλαγή των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τους όρους της προσφοράς του Private Sector Involvement (PSI) της Ελληνικής Δημοκρατίας."

5 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΕΓΓΥΗΜΕΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

5.1 Έκδοση Εγγυημένων Ομολόγων

Στο παρόν μέρος παρατίθενται οι όροι έκδοσης («Όροι Έκδοσης») των εγγυημένων ομολόγων («Εγγυημένα Ομόλογα») της εταιρείας Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («Εταιρεία»/ ή « Τράπεζα»). Η έκδοση των Ομολόγων («Έκδοση») εγκρίθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ημερομηνίας 23 Νοεμβρίου 2012, με βάση την οποία έχει αποφασισθεί η έκδοση και η εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων. Τα Εγγυημένα Ομόλογα εκδόθηκαν προς την Τράπεζα και θα χρησιμοποιηθούν σαν εξασφάλιση (collateral) για άντληση ρευστότητας με πράξεις αναχρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ	ΓΕΓΟΝΟΤΑ
23 Νοεμβρίου 2012	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση Εγγυημένων Ομολόγων.
27 Νοεμβρίου 2012	Ημερομηνία έκδοσης των Εγγυημένων Ομολόγων.
27 Νοεμβρίου 2012	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Τράπεζα θα υποβάλει τις απαραίτητες αιτήσεις στο ΧΑΚ για την εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Εγγυημένων Ομολόγων θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ εφόσον η αίτηση εγκριθεί και θα δημοσιευθεί στον κυπριακό τύπο.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ ή/και μέσω του τύπου ή/και με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο δυνάμει οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθεσίας. Σε περίπτωση έκδοσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, θα χρειαστεί επιπλέον έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

5.2 Γενικά Στοιχεία και Όροι Έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων

5.2.1 Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων

Εκδότης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd
Προσφερόμενες αξίες:	Ομόλογα διάρκειας 364 ημερών με εγγύηση ύψους €500.000.000 της Κυπριακής Δημοκρατίας («Εγγυημένα Ομόλογα» ή «Ομόλογα»)
Επίτροπος:	Panglobe Trustees Limited (HE 313391) Σπύρου Κυπριανού 18, Γραφείο 301, 1075 Λευκωσία
Τιμή έκδοσης / Ονομαστική αξία:	Στο άρτιο / Σε αξίες των €100.000 ανά Ομόλογο και πολλαπλάσια αυτών.
Σκοπός Έκδοσης:	Ενίσχυση ρευστότητας της Τράπεζας
Μέγεθος έκδοσης:	€500.000.000 (Ευρώ πεντακόσια εκατομμύρια)
Διάρκεια:	Τριακόσιες Εξήντα Τέσσερις (364) ημέρες
Ημερομηνία Έκδοσης:	27 Νοεμβρίου 2012
Ημερομηνία Λήξης:	26 Νοεμβρίου 2013
Επιτόκιο και πληρωμή τόκων:	<ul style="list-style-type: none"> • Τα Εγγυημένα Ομόλογα θα φέρουν σταθερό επιτόκιο 5% ετησίως • Ο τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του έτους 360 ημερών • Ο τόκος θα καταβάλλεται μια φορά τον χρόνο, στην Ημερομηνία Λήξης, στους κατόχους, τα ονόματα των οποίων θα είναι καταχωρημένα στο Μητρώο Κατόχων 15 (δεκαπέντε) ημερολογιακές ημέρες πριν από την Ημερομηνία Λήξης, αφού αποκόπτονται οποιεσδήποτε εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. • Τα Εγγυημένα Ομόλογα δε θα φέρουν τόκο από την ημερομηνία Εξαγοράς ή Ακύρωσης. • Η καταβολή του τόκου θα εμβάζεται σε τραπεζικό λογαριασμό ή λογαριασμό σε συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που οι Κάτοχοι Ομολόγων θα υποδείξουν με γραπτές οδηγίες προς τον Εκδότη. Η πίστωση λογαριασμού σε τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα ισοδυναμεί με απόδειξη είσπραξης του τόκου από τον δικαιούχο και απαλλάσσει τον Εκδότη από οποιαδήποτε ευθύνη για την πληρωμή. • Σε περίπτωση που η ημέρα πληρωμής του τόκου ή αποπληρωμής κεφαλαίου δεν είναι εργάσιμη ημέρα, η πληρωμή διενεργείται την αμέσως επόμενη εργάσιμη μέρα.
Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα (Subordination):	Τα Εγγυημένα Ομόλογα αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και μείζονος προτεραιότητας (senior) τίτλους της Τράπεζας. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Εγγυημένων Ομολόγων είναι ίσης προτεραιότητας με υφιστάμενες ή μελλοντικές εκδόσεις ομολόγων της Τράπεζας που αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και μείζονος προτεραιότητας (senior) τίτλους της Τράπεζας χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους.

	<p>Οι αξιώσεις των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων (εκ των οποιωνδήποτε άλλων Εγγυημένων Ομολόγων) σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των Εγγυημένων Ομολόγων και οποιωνδήποτε δεδουλευμένων τόκων.</p> <p>Τα Εγγυημένα Ομόλογα αποτελούν άμεσες υποχρεώσεις της Τράπεζας οι οποίες φέρουν την εγγύηση πληρωμής κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων της Κυπριακής Δημοκρατίας («Εγγυητής», «Δημοκρατία») και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.</p>
Επιπρόσθετες Εκδόσεις:	<p>Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των Εγγυημένων Ομολόγων στην έκδοση επιπρόσθετων ομολόγων που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα Εγγυημένα Ομόλογα και με τα υφιστάμενα ομόλογα της Τράπεζας. Τα επιπρόσθετα ομόλογα μπορούν να αποτελούν επέκταση των Εγγυημένων Ομολόγων 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 Εγγυημένων Ομολόγων ή από άλλο, ξεχωριστό έγγραφο εμπιστεύματος. Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων, 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. Σημειώνεται πως κάθε επιπρόσθετη έκδοση θα γίνει στη βάση οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθεσίας, κανονισμών και διαδικασιών.</p>
Σύμβαση Διάθεσης Εγγύησης	<p>Σημαίνει τη Σύμβαση Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012 η οποία υπογράφηκε μεταξύ της Τράπεζας και της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας.</p>
Εγγύηση:	<p>Σημαίνει την εγγύηση των υποχρεώσεων του Εκδότη σε σχέση με τα Ομόλογα που εκδίδονται υπό εγγράφου εγγύησης υπό του Υπουργού Οικονομικών εκ μέρους και για λογαριασμό της Εγγυήτριας δυνάμει της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης και της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.</p>
Εγγυητής:	<p>Κυπριακή Δημοκρατία</p>
Πιστοληπτική Διαβάθμιση Εγγυήτριας:	<p>Η Κυπριακή Δημοκρατία φέρει τις ακόλουθες μακροπρόθεσμες πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (credit ratings):</p> <p>Moody's: B3 Fitch: BB- S&P: B</p>
Νομοθετικές / ρυθμιστικές / κανονιστικές αλλαγές:	<p>Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς που εφαρμόζονται στην Κυπριακή Δημοκρατία συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών, έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα ή/και σε περίπτωση του τερματισμού ή τροποποίησης της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης σε ότι αφορά την έκδοση Εγγυημένων Ομολόγων, η Τράπεζα δύναται, δυνάμει της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης, όπου αυτή χρειάζεται, της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή/και του Υπουργού Οικονομικών ή/και οποιασδήποτε άλλης αρμόδιας αρχής (αλλά χωρίς καμιά</p>

	<p>απαιτούμενη έγκριση από τους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων), έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων να προβεί στην εξαγορά στην ονομαστική αξία σε μετρητά ολόκληρο το ποσό των Ομολόγων αφού καταβληθούν και οι δεδουλευμένοι τόκοι.</p> <p>Νοείται ότι η λήξη της παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης λόγω τερματισμού της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης δεν επηρεάζει την υποχρέωση της Εγγυήτριας για πλήρη αποπληρωμή των Εγγυημένων Ομολόγων και δεδουλευμένων τόκων με βάση την Εγγύηση.</p>
Δικαίωμα Εξαγοράς (Call Option) :	<p>Η Τράπεζα κατ' επιλογή της, τηρουμένης της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας (αν απαιτείται δυνάμει της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας), δίδοντας ειδοποίηση δεκαπέντε (15) ημερών στους Κατόχους Ομολόγων, έχει δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς του Εγγυημένου Ομολόγου στο σύνολο του ή μέρος αυτού μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους, πριν την Ημερομηνία Λήξης στην Τιμή Εξαγοράς.</p> <p>Όλα τα Εγγυημένα Ομόλογα που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα θα ακυρώνονται και δε θα επανεκδίδονται ή επαναπωλούνται.</p>
Τιμή Εξαγοράς:	Στο άρτιο σε μετρητά.
Αγορά (Purchase)	Η Τράπεζα έχει δικαίωμα να αγοράζει οποιονδήποτε αριθμό Εγγυημένων Ομολόγων και σε οποιαδήποτε τιμή (α) μέσω Χ.Α.Κ., ή (β) με ειδική συμφωνία με έναν ή περισσότερους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων (αν υπάρχουν), ή (γ) με προσφορά προς όλους τους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων.
Ακύρωση (Cancellation):	<p>Τα Ομόλογα, κατ' επιλογή και με πρωτοβουλία της Τράπεζας, μετά την Αγορά τους δύναται να κρατηθούν, επανεκδοθούν, επαναπωληθούν ή ακυρωθούν ως ήθελε καθορίσει η Τράπεζα.</p> <p>Σε περίπτωση ακύρωσης των Ομολόγων, η Τράπεζα θα παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p>
Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση:	Η Τράπεζα προβαίνει σε ενέργειες για την εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
Ισχύουσα Νομοθεσία:	Οι νόμοι και κανονισμοί της Κυπριακής Δημοκρατίας.
Δικαστική Δικαιοδοσία:	Δικαστήρια Κυπριακής Δημοκρατίας.

Η επένδυση σε Εγγυημένα Ομόλογα υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. 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.

5.2.2 Όροι Έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων

Στο παρόν μέρος παρατίθενται οι όροι έκδοσης («Όροι Έκδοσης») των εγγυημένων ομολόγων («Εγγυημένα Ομόλογα») της εταιρείας Cyrgus Popular Bank Public Co Ltd («Εταιρεία» ή «Τράπεζα»). Η έκδοση των Ομολόγων («Έκδοση») εγκρίθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ημερομηνίας 9 Νοεμβρίου 2012, με βάση την οποία έχει αποφασισθεί η έκδοση και η εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων.

5.2.2.1 Μέγεθος Έκδοσης, Τίτλοι, Ονομαστική Αξία και Υποδιαίρεση

▪ Μέγεθος Έκδοσης

€500.000.000 (5.000 Εγγυημένα Ομόλογα).

▪ Τιμή έκδοσης/Ονομαστικό ποσό

Στο άρτιο / Σε αξίες των €100.000 και πολλαπλάσια αυτών.

▪ Τίτλοι

Η Τράπεζα προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες και έχει υποβάλει τα απαραίτητα δικαιολογητικά στο ΧΑΚ για την εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων. Νοούμενου ότι εξασφαλιστούν οι σχετικές εγκρίσεις και από την αρμόδια αρχή, τα Εγγυημένα Ομόλογα θα εισαχθούν και θα τυγχάνουν διαπραγματεύσεως στο ΧΑΚ.

Εφόσον εισαχθούν στο ΧΑΚ, το μητρώο των Εγγυημένων Ομολόγων θα τηρείται σε άυλη μορφή από το Κεντρικό Μητρώο / Αποθετήριο του ΧΑΚ.

5.2.2.2 Εγγύηση

Τα Εγγυημένα Ομόλογα είναι εγγυημένα από τη Κυπριακή Δημοκρατία («Εγγυητής»), με βάση τη Σύμβαση Εγγύησης.

Πληροφορίες για την Εγγύηση παρατίθενται στο Μέρος 7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

5.2.2.3 Ημερομηνία Έκδοσης και Ημερομηνία Λήξης Ομολόγων

Η ημερομηνία έκδοσης των Εγγυημένων Ομολόγων είναι η 27^η Νοεμβρίου 2012 («Ημερομηνία Έκδοσης»). Η ημερομηνία λήξης των Ομολόγων θα είναι η 26^η Νοεμβρίου 2013 («Ημερομηνία Λήξης»).

5.2.2.4 Καθορισμός Τόκου

(α) Επιτόκιο

Τα Εγγυημένα Ομόλογα φέρουν σταθερό επιτόκιο 5% ετησίως.

(β) Ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου

Ο τόκος για κάθε περίοδο τόκου, είναι πληρωτέος σε ετήσια βάση στο τέλος κάθε περιόδου τόκου.

Ο τόκος θα καταβάλλεται μια φορά τον χρόνο στην επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης (η «Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου») στους κατόχους που τα ονόματα του θα είναι καταχωρημένα στο μητρώο Κατόχων 15 ημερολογιακές ημέρες πριν από την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου αφού αποκόπτονται οποιοσδήποτε εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Τα Εγγυημένα Ομόλογα δε θα φέρουν τόκο από την ημερομηνία Εξαγοράς ή Ακύρωσης.

(γ) Βάση Υπολογισμού Τόκου

Ο τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του αριθμού ημερών σε κάθε περίοδο τόκου διαιρεμένου με 360.

(δ) Μέθοδος Καταβολής Τόκου

Η καταβολή του τόκου θα εμβάζεται σε τραπεζικό λογαριασμό ή λογαριασμό σε συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που οι Κάτοχοι Ομολόγων θα υποδείξουν με γραπτές οδηγίες προς τον Εκδότη. Η πίστωση λογαριασμού σε τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα ισοδυναμεί με απόδειξη είσπραξης του τόκου από το δικαιούχο και απαλλάσσει τον Εκδότη από οποιαδήποτε ευθύνη για την πληρωμή.

Σε περίπτωση η ημέρα πληρωμής του τόκου ή αποπληρωμής κεφαλαίου δεν είναι εργάσιμη ημέρα, η πληρωμή διενεργείται την αμέσως επόμενη εργάσιμη μέρα.

5.2.2.5 Αποπληρωμή Ομολόγων

Η αποπληρωμή όσων Εγγυημένων Ομολόγων δεν έχουν αγοραστεί ή/και ακυρωθεί μέχρι την Ημερομηνία Λήξης, θα γίνει, τηρουμένων των όρων έκδοσης, κατά την Ημερομηνία Λήξης σε μετρητά στο άρτιο πλέον των δεδουλευμένων τόκων.

Σε περίπτωση που ο Εγγυητής, δηλ. η Κυπριακή Δημοκρατία, δώσει Ειδοποίηση Εξόφλησης προς τον Επίτροπο με βάση τους όρους της Εγγύησης, θα ακολουθήσει αποπληρωμή των Ομολόγων σε μετρητά στο άρτιο πλέον των δεδουλευμένων τόκων.

5.2.2.6 Δικαίωμα Εξαγοράς

Η Τράπεζα κατ' επιλογή της, τηρουμένης της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας (αν απαιτείται δυνάμει της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας), δίδοντας ειδοποίηση δεκαπέντε (15) ημερών στους Κατόχους Ομολόγων, έχει δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς, στο άρτιο σε μετρητά (at par value), των Εγγυημένων Ομολόγων στο σύνολο τους ή μέρος αυτών μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, πριν την Ημερομηνία Λήξης στην Τιμή Εξαγοράς.

Όλα τα Εγγυημένα Ομόλογα που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα θα ακυρώνονται και δε θα επανεκδίδονται ή επαναπωλούνται.

5.2.2.7 Αγορά Ομολόγων από την Εταιρεία

Η Τράπεζα έχει δικαίωμα να αγοράζει οποιονδήποτε αριθμό Εγγυημένων Ομολόγων και σε οποιαδήποτε τιμή (α) μέσω Χ.Α.Κ., ή (β) με ειδική συμφωνία με έναν ή περισσότερους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων (αν υπάρχουν), ή (γ) με προσφορά προς όλους τους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων.

Οι οποιοσδήποτε ενέργειες της Τράπεζα 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 – Ν.116(Ι)/2005 ή/και του περί Παραχώρηση Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Συναφή Δανείων ή/και Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 – Ν 156(Ι)/2012 ή/και του περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011- Ν. 49(Ι)/2011 και των υπό αυτών εκδομένων κανονισμών και η Τράπεζα δε θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς αναφορικά με αυτά τα Εγγυημένα Ομόλογα, εκτός και αν αυτό επιτρέπεται με βάση τις πρόνοιες της νομοθεσίας στην Κύπρο για το θεσμό του Ειδικού Διαπραγματευτή (Market Maker).

5.2.2.8 Ακύρωση Ομολόγων

Τα Ομόλογα, κατ' επιλογή και με πρωτοβουλία της Τράπεζας, μετά την Αγορά τους δύναται να κρατηθούν, επανεκδοθούν, επαναπωληθούν ή ακυρωθούν ως ήθελε καθορίσει η Τράπεζα.

Σε περίπτωση ακύρωσης των Ομολόγων, η Τράπεζα θα παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

Οι οποιεσδήποτε 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 – Ν.116(I)/2005, 2005 ή/και του περί Παραχώρηση Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Συναφή Δανείων ή/και Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμου του 2012 – Ν 156(I)/2012 ή/και του περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011- Ν. 49(I)/2011 και των υπό αυτών εκδομένων κανονισμών και η Εταιρεία δε θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς αναφορικά με αυτά τα Εγγυημένα Ομόλογα, εκτός και αν αυτό επιτρέπεται με βάση σχετικές πρόνοιες πιθανής μελλοντικής νομοθεσίας στην Κύπρο για το θεσμό του Ειδικού Διαπραγματευτή (Market Maker).

5.2.2.9 Ειδοποιήσεις και Ανακοινώσεις

Οι ειδοποιήσεις στους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων:

- (i) Θα ταχυδρομούνται στις διευθύνσεις τους όπως παρουσιάζονται στο Κεντρικό Μητρώο / Αποθετήριο του Χ.Α.Κ., ή
- (ii) Θα δημοσιεύονται σε μία τουλάχιστον εφημερίδα ημερήσιας κυκλοφορίας, ή
- (iii) Με ανακοίνωση στο ΧΑΚ.

Με την εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων στο ΧΑΚ, οποιαδήποτε ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Ανακοινώσεων του Χ.Α.Κ. θα θεωρείται ειδοποίηση στους κατόχους Ομολόγων.

Ανακοινώσεις που θα αφορούν τα Εγγυημένα Ομόλογα θα δημοσιεύονται και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.laiki.com). Οι ανακοινώσεις θα αποστέλλονται στο ΧΑΚ για δημοσίευση.

5.2.2.10 Εκκαθάριση της Τράπεζας

Σε περίπτωση:

- (i) έκδοσης δικαστικού διατάγματος για εκκαθάριση της Τράπεζας, ή
- (ii) λήψης απόφασης από γενική συνέλευση της Τράπεζας για εκκαθάριση της Τράπεζας,

το υπόλοιπο του μη εξοφληθέντος κεφαλαίου Εγγυημένου Ομολόγου μέχρι τη σχετική ημερομηνία έκδοσης δικαστικού διατάγματος, ή λήψης απόφασης από γενική συνέλευση, ως θα είναι η περίπτωση, θα καθίστανται άμεσα πληρωτέα από την Τράπεζα και η Τράπεζα θα παύει να φέρει οιαδήποτε περαιτέρω υποχρέωση προς τους κατόχους ομολόγων.

5.2.2.11 Νομοθετικές / ρυθμιστικές / κανονιστικές αλλαγές

Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς που εφαρμόζονται στην Κυπριακή Δημοκρατία συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών, έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα, ή/και σε περίπτωση του τερματισμού ή τροποποίησης της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης, σε ότι αφορά την έκδοση Εγγυημένων Ομολόγων, η Τράπεζα δύναται, δυνάμει της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης όπου αυτή χρειάζεται της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή/και του Υπουργού Οικονομικών ή/και οποιασδήποτε άλλης αρμόδιας αρχής (αλλά χωρίς καμιά απαιτούμενη έγκριση από τους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων), έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων να προβεί στην εξαγορά στην ονομαστική αξία σε μετρητά ολόκληρο το ποσό των Ομολόγων αφού καταβληθούν και οι δεδουλευμένοι τόκοι.

Νοείται ότι η λήξη της παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης λόγω τερματισμού της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης δεν επηρεάζει την υποχρέωση της Εγγυήτριας για πλήρη αποπληρωμή των Εγγυημένων Ομολόγων και δεδουλευμένων τόκων με βάση την Εγγύηση.

5.2.2.12 Εγγραφή και Μεταβίβαση

Ο κάτοχος Εγγυημένων Ομολόγων καταχωρήθηκε στο μητρώο κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων, το οποίο θα κρατείται από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία θα προβεί σε ενέργειες για εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων στο Χ.Α.Κ., οι οποίες περιλαμβάνουν πέρα από την έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και έγκριση Παραρτήματος 12 από το Χ.Α.Κ..

Μέχρι την έγκριση της αίτησης της εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Κ., τα Εγγυημένα Ομόλογα δε θα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Οποιαδήποτε μεταβίβαση των Εγγυημένων Ομολόγων πριν την ημερομηνία εισαγωγής τους στο Χ.Α.Κ. δε θα είναι δυνατή, εκτός αν αποφασιστεί από την Εταιρεία πως συντρέχουν ειδικοί και επείγοντες λόγοι. Λαμβάνονται επίσης οι πρόνοιες της Σύμβασης Εγγύησης – βλέπε Μέρος 7.

Σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο, κάθε μεταβίβαση θα καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο του Χ.Α.Κ. και τα Ομόλογα θα εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση των συναλλαγών.

Νοείται ότι σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν καταστεί δυνατή η εισαγωγή των Ομολόγων στο Χ.Α.Κ., τότε θα ενεργοποιηθεί μηχανισμός μεταβίβασης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού της Εταιρείας και τις διατάξεις της εφαρμοστέας νομοθεσίας.

5.2.2.13 Καθεστώς εξασφάλισης (status) και προτεραιότητα κατάταξης (subordination)

Καθεστώς Εξασφάλισης (status)

Τα Ομόλογα αποτελούν άμεσες υποχρεώσεις της Εταιρείας οι οποίες φέρουν την εγγύηση πληρωμής κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων της Κυπριακής Δημοκρατίας («Εγγυητής», «Δημοκρατία») και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.

Προτεραιότητα Κατάταξης (subordination)

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Εγγυημένων Ομολόγων είναι ίσης προτεραιότητας με υφιστάμενες ή μελλοντικές εκδόσεις ομολόγων της Τράπεζας που αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και μείζονος προτεραιότητας (senior) τίτλους της Τράπεζας χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους.

Η αποπληρωμή κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων των Ομολόγων είναι εγγυημένη από την Κυπριακή Δημοκρατία.

5.2.2.14 Αξιώσεις σε περίπτωση διάλυσης

Σε περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, οι αξιώσεις των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων (εκ των Εγγυημένων Ομολόγων) θα περιορίζονται στο ονομαστικό ποσό των Ομολόγων και οποιωνδήποτε δεδουλευμένων τόκων.

Οι αξιώσεις των κατόχων Ομολόγων είναι εγγυημένες από την Κυπριακή Δημοκρατία. Σε περίπτωση αδυναμίας αποπληρωμής του κεφαλαίου και οποιωνδήποτε δεδουλευμένων τόκων των Ομολόγων από την Εταιρεία δύναμει της Εγγύησης, οι κάτοχοι των Ομολόγων θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα με τους μη εξασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας που δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας

Αξιώσεις σε περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας δε θα φέρουν τόκο υπερημερίας.

5.2.2.15 Επιπρόσθετες Εκδόσεις

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των Εγγυημένων Ομολόγων στην έκδοση επιπρόσθετων ομολόγων που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα Εγγυημένα Ομόλογα και με τα υφιστάμενα ομόλογα της Τράπεζας. Τα επιπρόσθετα ομόλογα μπορούν να αποτελούν επέκταση των Εγγυημένων Ομολόγων 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 Εγγυημένων Ομολόγων ή από άλλο, ξεχωριστό έγγραφο εμπιστεύματος. Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων, 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. Σημειώνεται πως κάθε επιπρόσθετη έκδοση θα γίνει στη βάση οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθεσίας, κανονισμών και διαδικασιών.

5.2.2.16 Έγγραφο Εμπιστεύματος

Με Έγγραφο Εμπιστεύματος (Trust Deed) ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, η Τράπεζα διόρισε την εταιρεία Panglobe Trustees Limited, Οδός Σπύρου Κυπριανού 18, Γραφείο 301, 1075 Λευκωσία, ως Επίτροπο (Trustee) των Εγγυημένων Ομολόγων.

Σύμφωνα με τη Ρήτρα 7.1 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, η Τράπεζα 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 Ομολόγων ή άλλως, με βάση το Έγγραφο Εμπιστεύματος και τους Όρους Έκδοσης.
- (β) Να τηρεί πάντοτε ακριβές Μητρώο Κατόχων Ομολόγων που να δεικνύει τα ονόματα και διευθύνσεις όλων των Κατόχων Ομολόγων, το μέρος των κατεχομένων υφ' εκάστου Ομολόγου την ημέρα κατά την οποία Κάτοχος Ομολόγων ενεγράφη και την ημέρα κατά την οποία οποιοσδήποτε Κάτοχος Ομολόγων έπαυσε να είναι εγγεγραμμένος στο εν λόγω μητρώο. Νοείται ότι σε περίπτωση που τα Ομόλογα εισαχθούν στο ΧΑΚ το Μητρώο Ομολόγων θα τηρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών του ΧΑΚ.
- (γ) Να επιτρέπει στον Επίτροπο να επιθεωρεί δωρεάν από καιρό σε καιρό και σε εύλογες ώρες το Μητρώο Κατόχων Ομολόγων και να λαμβάνει αντίγραφα του.
- (δ) Να εκδίδει καταστάσεις ομολόγων προς τους Κατόχους Ομολόγων ως προνοείται στο Έγγραφο, εφόσον θα τηρεί το Μητρώο Κατόχων Ομολόγων.
- (ε) Να παρέχει γραπτή ειδοποίηση προς τον Επίτροπο μόλις επέλθει οποιοδήποτε γεγονός από τα αναφερόμενα στο άρθρο 8.
- (στ) Να παρέχει στον Επίτροπο οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες σε σχέση με τα Ομόλογα, περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό, οποιωνδήποτε στοιχείων ή πληροφοριών σε σχέση με οποιεσδήποτε πληρωμές ή υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση το παρόν Έγγραφο, όπως θα απαιτήσει ο Επίτροπος. Ο Επίτροπος δύναται να προβαίνει σε απαίτηση πληρωμής από τον Εγγυητή με βάση τους όρους της Εγγυητικής, σε σχέση με ποσά κεφαλαίου ή και τόκων των Ομολόγων που καθίστανται πληρωτέα με βάση το Έγγραφο ή/και τους Όρους Έκδοσης.
- (ζ) Στο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, να δίδει πάντοτε στους Επιτρόπους οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που οι Επίτροποι, ενεργώντας λογικά, θα ζητούν με σκοπό την εκτέλεση των καθηκόντων, εξουσιών, εμπιστευμάτων

(trusts), εξουσιοδοτήσεων και διακριτικής ευχέρειας που τους παραχωρήθηκαν με το έγγραφο αυτό ή που τους περιβάλλουν ως αποτέλεσμα του νόμου.

(η) Στο βαθμό που αυτό επιτρέπεται από το νόμο, να προβαίνει σε όλες τις περαιτέρω ενέργειες που κατά την άποψη των Επιτρόπων, οι οποίοι θα ενεργούν λογικά, είναι αναγκαίες για να εφαρμοστεί αποτελεσματικά το έγγραφο αυτό.

Το Έγγραφο Εμπιστεύματος, θα είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι έχει εκδοθεί προς όφελος του Εμπιστευματοδόχου την 27η Νοεμβρίου 2012 έγγραφο εγγύησης δυνάμει των εξουσιών του Υπουργού Οικονομικών με βάση τους Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας και ειδικότερα με βάση τον περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο του 2012 (Ν.156(Ι)/2012 και Ν.162(Ι)/2012) και το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετο) Διάταγμα του 2012 (Κ.Δ.Π. 454/2012), εκ μέρους και για λογαριασμό της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας (η «Εγγυήτρια») με το οποίο ανέκκλητα, ανεπιφύλακτα, αλληλέγγυα και κεχωρισμένα με το Πιστωτικό Ίδρυμα, εγγυάται σε πρώτη ζήτηση από τους Επιτρόπους την πλήρη αποπληρωμή των Ομολόγων πλέον δεδουλευμένου τόκου σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους και τους όρους του Εγγράφου Εμπιστεύματος.

5.2.2.17 Σκοπός της Έκδοσης

Τα κεφάλαια της έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων, τα οποία είναι αποδεκτά σαν εξασφάλιση (collateral) για πράξεις αναχρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, προορίζονται για την ενίσχυση της ρευστότητας του Ομίλου.

5.2.2.18 Ισχύον Δίκαιο και Δικαιοδοσία

Τα Εγγυημένα Ομόλογα, η έκδοση και οι όροι τους, το Έγγραφο Εμπιστεύματος και η Σύμβαση Εγγύησης 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 την έκδοση ή/και τους όρους των εγγυημένων Ομολόγων, το Έγγραφο Εμπιστεύματος και την Σύμβαση Εγγύησης.

5.2.3 Πληροφορίες σχετικά με τις κινητές αξίες που εισάγονται προς διαπραγμάτευση

Τα Εγγυημένα Ομόλογα θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τα Εγγυημένα Ομόλογα.

Κατηγορία Αξιών	Εγγυημένα Ομόλογα
Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο κεφ.113, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 [Ν.114(5)/2005], τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τον περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο του 2012, τον περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικό) Νόμο του 2012, το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Διάταγμα του 2012, το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετο) Διάταγμα του 2012 καθώς και τη σχετική Σύμβαση Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων μεταξύ της Τράπεζας και της Κυπριακής Δημοκρατίας ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012.
Είδος κινητών αξιών	Ονομαστικές και άυλες

Τήρηση μητρώου	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ
Νόμισμα Έκδοσης	Ευρώ (€)
Νόμισμα Διαπραγμάτευσης	Ευρώ (€)
ISIN	CY0143240113
Διαπραγμάτευση	ΧΑΚ
Δικαίωμα Μερισίματος/Τόκου	Όχι
Δικαίωμα ψήφου	Όχι
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξίων της ίδιας κατηγορίας	Δεν ισχύει
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη	Όχι
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Όχι
Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται	Με βάση απόφαση της συνεδρίας του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 23 Νοεμβρίου 2012. Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα αναβολής ή ακύρωσης της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση αν κριθεί πως συντρέχουν οι λόγοι για τέτοια ενέργεια, μέσω έκδοσης ανακοίνωσης ή κατάρτισης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου.
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση	Όχι.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου 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 μετόχων 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.

6 ΚΡΑΤΙΚΗ ΣΤΗΡΙΞΗ

6.1 Διάταγμα Αναδοχής

Ο Υπουργός Οικονομικών, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 και 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, εξέδωσε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα του 2012 (ΚΠΔ 18/2/2012) (ως έχει τροποποιηθεί) (το Διάταγμα Αναδοχής"). Σκοπός του Διατάγματος Αναδοχής είναι η υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17^{ης} Μαΐου 2012, για την αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της.

Το Διάταγμα Αναδοχής ισχύει από την ημερομηνία δημοσίευσης του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, δηλαδή την 18^η Μαΐου 2012. Σημειώνεται πως η έγκριση των όρων του Διατάγματος υπόκειται στην έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Οι κύριες πρόνοιες του Διατάγματος Αναδοχής, ως παρατίθενται σε αυτό, είναι οι ακόλουθες:

“Σκοπός.

3. Σκοπός του παρόντος Διατάγματος είναι η, τηρουμένων τυχόν απαιτήσεων που ήθελε θέσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17^{ης} Μαΐου 2012, για την αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης αυτής.

Αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου.

4. (1) Η Δημοκρατία αναλαμβάνει την εξολοκλήρου αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της τράπεζας εφόσον μέχρι την 25η Μαΐου 2012, δημοσιευτεί το ενημερωτικό δελτίο της τράπεζας.
- (2) Τα δικαιώματα προτίμησης εκδίδονται με δικαίωμα αγοράς μετοχών το οποίο εκδίδεται από τη Δημοκρατία.
- (3) Η έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης απευθύνεται κατά προτεραιότητα:
 - (α) στους υφιστάμενους μετόχους,
 - (β) στο κοινό με δημόσια προσφορά, και
 - (γ) σε περιορισμένο κύκλο προσώπων με ιδιωτική προσφορά.
- (4) Τα αδιάθετα δικαιώματα προτίμησης καλύπτονται από τη Δημοκρατία με την παροχή κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα κατά τη λήξη τους.
 - (i) Τα κυβερνητικά χρεόγραφα διάρκειας ενός έτους εκδίδονται και παρέχονται στην τράπεζα με μηδενικό επιτόκιο, με τιμή έκδοσης ίση με την καθαρή παρούσα αξία, υπολογιζόμενη με συντελεστή προεξόφλησης ίσον με το ισχύον επιτόκιο της απόδοσης των κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους στην εγχώρια αγορά.
 - (ii) Τα κυβερνητικά χρεόγραφα εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και είναι διαπραγματεύσιμα χωρίς οποιουδήποτε περιορισμούς.
 - (iii) Το Υπουργείο δύναται σε οποιοδήποτε χρόνο, να ανταλλάξει το σύνολο ή μέρος των κυβερνητικών χρεογράφων με μετρητά.

Τιμή έκδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης.

5. (1) Η τιμή έκδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης, ανέρχεται στα €0,10

Δικαιώματα αγοράς μετοχών.

6. (1) Τα δικαιώματα προτίμησης που αποκτήθηκαν δυνάμει της υποπαραγράφου (3) της παραγράφου 4 εκδίδονται με τη χορήγηση από τη Δημοκρατία πέντε δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (share warrants), κατ' αναλογία εξάσκησης (pro rata).

(2) Κάθε δικαίωμα αγοράς μετοχών είναι διάρκειας ενός έτους και στην περίπτωση μη εξάσκησής του παύει να ισχύει.

Το ποσοστό εξάσκησης των ετήσιων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών έχει ως εξής:

- 1ο έτος 20%
- 2ο έτος 20%
- 3ο έτος 20%
- 4ο έτος 20%
- 5ο έτος 20%

Νοείται ότι, η πρώτη ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς μετοχών παρέχεται στο τέλος του δεύτερου έτους με την δήλωση πρόθεσης εξάσκησής του στο πρώτο έτος για το ποσοστό που αναλογεί μέχρι την συγκεκριμένη χρονική στιγμή (δηλ., 20%):

Νοείται περαιτέρω ότι, οποιοσδήποτε από τους κατόχους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών επιθυμεί να ασκήσει μεγαλύτερο ποσοστό από αυτό που προκύπτει μέσω του προκαθορισμένου ετήσιου ποσοστού, δύναται να το πράξει.

(3) Η τιμή στην οποία οι κάτοχοι εξασκούν το δικαίωμα αγοράς μετοχών είναι η τιμή έκδοσής τους αυξανόμενη κατά 9% ετησίως.

(4) Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα, δεν εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και εγγράφονται στο Κεντρικό Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Τιμή απόκτησης δικαιωμάτων προτίμησης από τη Δημοκρατία.

7. Η τιμή απόκτησης των αδιάθετων νέων μετοχών από την Δημοκρατία ανέρχεται στα €0,10.

Καταβολή τέλους αναδοχής.

8. Η τράπεζα καταβάλλει στη Δημοκρατία τέλος αναδοχής ύψους 2% επί του συνολικού ποσού έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου.

Τερματισμός μέτρου στήριξης.

9. (1) Οι νέες μετοχές που έχει αποκτήσει η Δημοκρατία δύναται να εξαγοραστούν εντός πέντε ετών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος από:

- (α) τους μετόχους της τράπεζας μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών,
- (β) την τράπεζα,
- (γ) τρίτους:

Νοείται ότι, σε σχέση με την πιο πάνω υποπαραγράφο (γ), η Δημοκρατία προβαίνει ετήσια σε δημόσια προσφορά των μετοχών που κατέχει, και αφορά τα μη ασκηθέντα δικαιώματα αγοράς μετοχών, εφόσον διασφαλίζεται το δημόσιο συμφέρον, εκτός εάν το Υπουργικό Συμβούλιο κρίνει, μετά από εισήγηση του Υπουργού Οικονομικών, ότι αυτό δεν ενδείκνυται, και προς τούτο ενημερώνεται η Κοινοβουλευτική Επιτροπή Οικονομικών και Προϋπολογισμού και εξασφαλίζεται η γραπτή συγκατάθεσή της.

Νοείται περαιτέρω ότι, η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα ανά πάσα στιγμή να πωλήσει τις νέες μετοχές που απόκτησε. Σε περίπτωση εξεύρεσης στρατηγικού επενδυτή που είναι διατεθειμένος να αποκτήσει ολόκληρο ή μέρος της συμμετοχής της Δημοκρατίας, δίνεται το δικαίωμα πρώτης επιλογής στους υφιστάμενους μετόχους. Αν αυτοί δεν αποδεχτούν, θα έχουν το δικαίωμα να πωλήσουν μαζί με την Δημοκρατία. Αν η Δημοκρατία πωλήσει όλη την μετοχική

της θέση σε στρατηγικό επενδυτή, με τον πιο πάνω τρόπο, τότε όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς παύουν να υφίστανται. Αν η Δημοκρατία πωλήσει μέρος της μετοχικής της θέσης σε στρατηγικό επενδυτή, με τον πιο πάνω τρόπο, τότε όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς αναπροσαρμόζονται αναλογικά:

Νοείται έτι περαιτέρω ότι, οι νέες μετοχές που αποκτά η Δημοκρατία εξαγοράζονται στο σύνολό τους ή μέρος τους από την τράπεζα όταν, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η στήριξη που πρόκειται να τερματιστεί δια της εξαγοράς, δεν υφίσταται βάσιμος κίνδυνος αφερεγγυότητας της τράπεζας στο προβλεπτό μέλλον μετά την εξαγορά. Σε τέτοια περίπτωση οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς δεν θα αναπροσαρμόζονται, αλλά θα μεταφέρονται από την Δημοκρατία στην τράπεζα που θα κατέχει πλέον τις νέες μετοχές χωρίς να δίνεται το δικαίωμα πρώτης επιλογής στους υφιστάμενους μετόχους.

(2) Η εξαγορά από την τράπεζα υπόκειται στην έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας.

(3) Από τις νέες μετοχές που αποκτά η Δημοκρατία απορρέουν όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από άλλες μετοχές της τράπεζας της ίδιας τάξης:

(4) Η τιμή στην οποία η τράπεζα εξαγοράζει το σύνολο ή μέρος των νέων μετοχών που αποκτά η Δημοκρατία είναι η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών, αυξανόμενη κατά 5% ετησίως για κάθε χρόνο από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος.

(5) Στην περίπτωση πώλησης σε τρίτους του συνόλου ή μέρους των νέων μετοχών που θα έχει αποκτήσει η Δημοκρατία, η τιμή διάθεσης των μετοχών αυτών είναι η δίκαιη αξία τους κατά την ημερομηνία της συμφωνίας πώλησης μεταξύ της Δημοκρατίας και του τρίτου προσώπου ή προσώπων.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.

10. (1) Η τράπεζα με τη σύμφωνη γνώμη του Υπουργείου, της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτική Επιτροπής Οικονομικών και Προϋπολογισμού, διορίζει εντός 15 ημερών από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Διατάγματος, Ανεξάρτητο Σύμβουλο ο οποίος εντός 2 μηνών από την ημερομηνία διορισμού του υποβάλλει στην Κεντρική Τράπεζα:

(α) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, στο οποίο περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα τα οποία η τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου ή/και αποκατάστασης ή ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της μείωσης εξόδων ή και κινδύνων, της στήριξης από άλλες εταιρείες του συγκροτήματος ή άλλως πως. Ειδικότερα, η μείωση των εξόδων προσωπικού της τράπεζας θα ανέρχεται τουλάχιστο στο 10% το 2012 και κατά πρόσθετο τουλάχιστον 8% το 2013. Η μείωση των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού στην Κύπρο θα ανέρχεται κατά μέσον όρο στο 12,5% σε ετήσια βάση και θα εφαρμοστεί κλιμακωτά, κατόπιν διαβούλευσης με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις. Πρόσθετα, οι εναπομείνουσες λειτουργικές δαπάνες θα μειωθούν κατά τουλάχιστον 7% το 2012. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προνοεί την εφαρμογή των όρων και προϋποθέσεων που παρατίθενται στην παράγραφο 11(7)-(13). Στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνονται και προοπτικές συγχώνευσης ή απορρόφησης ή μεταβίβασης δραστηριοτήτων ή μονάδων σε άλλο χρηματοοικονομικό οργανισμό. Η τράπεζα συντάσσει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης λαμβάνοντας υπόψη τους Κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις Κρατικές Ενισχύσεις και αναπροσαρμόζει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ως ήθελε απαιτήσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

(β) Λεπτομερές χρονοδιάγραμμα εφαρμογής των μέτρων που η τράπεζα προτίθεται να λάβει, με ρητή αναφορά στο χρόνο, κατά τον οποίο η τράπεζα εκτιμά ότι δύναται να προβεί σε εξαγορά των νέων μετοχών τις οποίες θα έχει αποκτήσει η Δημοκρατία.

(2) Η Κεντρική Τράπεζα μετά από διαβούλευση με το Υπουργείο και την τράπεζα, αξιολογεί το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και αφού το κρίνει ως το ενδεδειγμένο και υλοποιήσιμο ως προς τη δυνατότητα επίτευξης των στόχων του για την

ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της τράπεζας και την αντιμετώπιση των προβλημάτων φερεγγυότητάς της, το προωθεί στο Υπουργείο.

(3) Το συντομότερο δυνατό, και το αργότερο εντός έξι (6) μηνών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης υποβάλλεται από το Υπουργείο στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

Όροι και Προϋποθέσεις

11. (1) Ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών διορίζει από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Διατάγματος, μέχρι πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας.

(2) Με τη σύμφωνη γνώμη δύο τουλάχιστο από τα πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που διορίζονται από τον Υπουργό, ασκείται δικαίωμα αρνησικυρίας σε όλες τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

(3) Με την απόκτηση νέων μετοχών από τη Δημοκρατία, ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών δύναται να διορίζει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξαρτήτως του ποσού συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας.

(4) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία διορίζονται από τον Υπουργό, έχουν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα δικαιώματα:

(α) να συγκαλούν τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της τράπεζας,

(β) να αναβάλλουν επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, προκειμένου να λάβουν οδηγίες από τον Υπουργό, ο οποίος διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,

(γ) να διακόπτουν τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας και να τις αναβάλλουν σύμφωνα με το σημείο (β),

(δ) να έχουν ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας, και

(ε) να ασκούν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, βάση των προνοιών της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 11 του παρόντος Διατάγματος.

(5) Η τράπεζα παρέχει στον Υπουργό οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες αυτός της ζητήσει.

(6) Ουδεμία απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τράπεζας τίθεται σε ισχύ προτού τύχει της έγκρισης του Υπουργού.

(7) Οι ετήσιες αποδοχές καθενός από τα ακόλουθα πρόσωπα δεν υπερβαίνουν της ετήσιες αποδοχές Γενικού Διευθυντή, όπως αυτές καθορίζονται στον εκάστοτε περί Προϋπολογισμού της Δημοκρατίας Νόμο: Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, Γενικοί Διευθυντές της τράπεζας και αναπληρωτές αυτών και οποιοδήποτε άλλο μέλος του προσωπικού.

(8) Οι πάσης φύσης μεταβλητές αποδοχές των προσώπων που αναφέρονται στην υποπαραγράφο (7) καταργούνται.

(9) Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας.

(10) Δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την τράπεζα, εκτός με βάση τις πρόνοιες της παραγράφου 9.

(11) Απαγορεύεται η πληρωμή οποιοδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή:

Νοείται ότι εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

(12) Η τράπεζα οφείλει να μην ασκεί επιθετικές εμπορικές στρατηγικές περιλαμβανομένης της διαφήμισης της στήριξης που λαμβάνει, σε βάρος των ανταγωνιστών του που δεν τυγχάνουν παρόμοιας στήριξης, ούτως ώστε να αποφεύγονται αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού και της αγοράς. Ειδικά ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ισολογισμού της τράπεζας, δεν θα υπερβαίνει το 12,4% (μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του μεγέθους των

ισολογισμών του χρηματοπιστωτικού τομέα στη Δημοκρατία κατά την περίοδο δέκα ετών που προηγούνται της θέσης σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος).

(13) Η τράπεζα αναλαμβάνει οποιοδήποτε κόστος ήθελε προκύψει από την εμπλοκή της Δημοκρατίας στην ανάληψη της εξολοκλήρου αναδοχής των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της τράπεζας ή της μετέπειτα συμμετοχής της στο κεφάλαιο αυτής:

Νοείται ότι το Υπουργείο, κατόπιν διαβούλευσης με την Κεντρική Τράπεζα, έχει το δικαίωμα να επιβάλλει αυστηρότερους όρους συμπεριφοράς για σκοπούς υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και εν γένει εφαρμογής του Νόμου και του παρόντος Διατάγματος:

Νοείται περαιτέρω ότι, οι εξουσίες του Υπουργού να θέτει όρους και προϋποθέσεις απορρέουν απευθείας από τις διατάξεις του Νόμου και παύουν να ισχύουν κατά την εξαγορά από την τράπεζα των νέων μετοχών που αποκτά η Δημοκρατία ή από την πώλησή τους σε τρίτους.

Συμμετοχή της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας

12. Επί της δια του παρόντος Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται."

Με βάση το άρθρο 6 του Διατάγματος Αναδοχής η Κυπριακή Δημοκρατία θα προβεί σε παραχώρηση δωρεάν Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών ("ΔΑΜ") προς τα πρόσωπα που θα απέκτησαν μετοχές μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Τροποποιητικά διατάγματα

Σε σχέση με το Διάταγμα Αναδοχής εκδόθηκαν τροποποιητικά διατάγματα στις 14 Ιουνίου 2012, στις 23 Ιουλίου 2012 και στις 14 Αυγούστου 2012.

Το τροποποιητικό διάταγμα της 14 Ιουνίου 2012 αφορούσε τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών (Share Warrants) που παραχώρησε δωρεάν η Κυπριακή Δημοκρατία επί μετοχών που απέκτησε μέσω της αναδοχής της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης της Τράπεζας.

Το Τροποποιητικό Διάταγμα (Κ.Δ.Π. 213/2012) ισχύει από την ημερομηνία δημοσίευσης του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, δηλαδή την 14η Ιουνίου 2012. Οι τροποποιήσεις σχετίζονται ιδιαίτερα με τη διάθεση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών από την Κυπριακή Δημοκρατία. Παρατίθεται πιο κάτω η τροποποίηση της παραγράφου 6 του Διατάγματος της 18ης Μαΐου 2012 η οποία αναφερόταν στα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών.

Τροποποίηση της παραγράφου 6

"(α) Η υποπαράγραφος (1) της παραγράφου 6 αντικαθίσταται με την ακόλουθη νέα υποπαράγραφο:

«Η Δημοκρατία παραχωρεί δικαιώματα αγοράς μετοχών (share warrants) επί μετοχών της τράπεζας που αποκτά. Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών παραχωρούνται δωρεάν σε κάθε πρόσωπο, άλλο από τη Δημοκρατία, που ασκεί τα δικαιώματα προτίμησης, σε αναλογία δέκα (10) δικαιώματα αγοράς μετοχών για κάθε μία (1) νέα μετοχή που προκύπτει από την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης, τηρουμένης της δευτέρας επιφύλαξης της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 6.»

(β) Η υποπαράγραφος (2) της παραγράφου 6 αντικαθίσταται με την ακόλουθη νέα υποπαράγραφο:

«(2) Με την άσκηση κάθε ενός (1) δικαιώματος αγοράς μετοχών αποκτάται μία (1) μετοχή της τράπεζας που κατέχει η Δημοκρατία. Τα δέκα (10) δικαιώματα αγοράς μετοχών εκδίδονται ισόποσα για άσκηση σε πέντε (5) διαφορετικές χρονικές περιόδους, ως πιο κάτω:

Χρονική περίοδος	Αναλογία έκδοσης	Διάρκεια	Περίοδος άσκησης
Δικαίωμα αγοράς μετοχών 1 ^{ου} έτους	2 δικαιώματα αγοράς μετοχών	Ένα έτος	Ιούνιος 2013
Δικαίωμα αγοράς μετοχών 2 ^{ου} έτους	2 δικαιώματα αγοράς μετοχών	Δύο έτη	Ιούνιος 2014
Δικαίωμα αγοράς μετοχών 3 ^{ου} έτους	2 δικαιώματα αγοράς μετοχών	Τρία έτη	Ιούνιος 2015
Δικαίωμα αγοράς μετοχών 4 ^{ου} έτους	2 δικαιώματα αγοράς μετοχών	Τέσσερα έτη	Ιούνιος 2016
Δικαίωμα αγοράς μετοχών 5 ^{ου} έτους	2 δικαιώματα αγοράς μετοχών	Πέντε έτη	Ιούνιος 2017

Νοείται ότι κάθε δικαίωμα αγοράς μετοχών που δεν ασκείται κατά την προκαθορισμένη περίοδος άσκησης του, παύει να ισχύει και οι αντίστοιχες μετοχές παραμένουν στη Δημοκρατία:

Νοείται περαιτέρω ότι αν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, στην άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, υπερβαίνει το 1/11 της έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης, τότε η πιο πάνω αναφερόμενη αναλογία δέκα (10) δικαιωμάτων αγοράς μετοχών ανά μια νέα (1) μετοχή, αναπροσαρμόζεται ώστε ο συνολικός αριθμός δικαιωμάτων αγοράς μετοχών που εκδίδεται ισούται με το συνολικό αριθμό μετοχών που εκδίδεται ισούται με το συνολικό αριθμό μετοχών της τράπεζας που αποκτά η Δημοκρατία:

Νοείται έτι περαιτέρω ότι, ο κάτοχος δικαιωμάτων αγοράς μετοχών 2^{ου} έως 5^{ου} έτους, δύναται, να ασκήσει δικαιώματα αγοράς μετοχών σε προηγούμενη περίοδο άσκησης, στην τιμή άσκησης της εν λόγω προηγούμενης περιόδου.»

Το τροποποιητικό διάταγμα της 23 Ιουλίου 2012 καθώς και το τροποποιητικό διάταγμα της 14 Αυγούστου 2012 αφορούσαν κυρίως τις μετοχές που απέκτησε η Κυπριακή Δημοκρατία μέσω της αναδοχής της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης της Τράπεζας.

Στις 23 Ιουλίου 2012, ο Υπουργός Οικονομικών, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 και 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, εξέδωσε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (Τροποποιητικό) (Αρ. 2) Διάταγμα του 2012 (Κ.Δ.Π. 274/2012) με το οποίο αντικαταστάθηκε η υποπαράγραφος (3) της παραγράφου 9 του Διατάγματος με την ακόλουθη νέα υποπαράγραφο:

"Οι νέες μετοχές που αποκτά η Δημοκρατία συνιστούν ειδική κατηγορία μετοχών, οι οποίες έχουν όλα τα δικαιώματα ως και οι συνήθεις μετοχές της τράπεζας, επιπρόσθετα και χωρίς επηρεασμό των δικαιωμάτων τα οποία η παράγραφος 11(1)-(4) χορηγεί στη Δημοκρατία ως κάτοχο των εν λόγω μετοχών. Οι νέες μετοχές της Δημοκρατίας που συνιστούν τέτοια ειδική κατηγορία-

(α) εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, όπου πρωτογενώς έχουν εισαχθεί οι μετοχές της τράπεζας και δεν εισάγονται σε άλλο χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά, εκτός εάν το απαιτήσει ο Υπουργός, και

(β) με τη μεταβίβασή τους σε τρίτους παύουν να συνιστούν μετοχές τέτοιας ειδικής κατηγορίας και θεωρούνται συνήθεις μετοχές:

Νοείται ότι, ο Υπουργός, με απόφασή του η οποία δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, δύναται να μετατρέψει τις εν λόγω ειδικής κατηγορίας μετοχές σε συνήθεις μετοχές της τράπεζας."

Το Τροποποιητικό Διάταγμα (Κ.Δ.Π. 274/2012) ισχύει από την ημερομηνία δημοσίευσης του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, δηλαδή την 23η Ιουλίου 2012.

Με βάση το Τροποποιητικό (Αρ. 3) Διάταγμα του 2012 (Κ.Δ.Π. 305/2012), έγιναν οι ακόλουθες τροποποιήσεις επί του Διατάγματος Αναδοχής:

"2. Η υποπαράγραφος (3) της παραγράφου 9 αντικαθίσταται με την ακόλουθη νέα υποπαράγραφο:

«Οι νέες μετοχές που αποκτά η Δημοκρατία συνιστούν ειδική κατηγορία μετοχών, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 11 οι οποίες έχουν όλα τα δικαιώματα ως και οι συνήθεις μετοχές της τράπεζας, επιπρόσθετα και χωρίς επηρεασμό των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Δημοκρατίας ως κατόχου των εν λόγω μετόχων, ως προβλέπεται στις υποπαραγράφους (2) έως (5) της παραγράφου 11:

Νοείται ότι οι νέες μετοχές της Δημοκρατίας που συνιστούν τέτοια ειδική κατηγορία:

(α) δεν εισάγονται σε χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά εκτός εάν το απαιτήσει ο Υπουργός και σε περίπτωση εισαγωγής τους θα εισάγονται στο χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά με βάση την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία αναφορικά με τις συνήθεις μετοχές της τράπεζας,

(β) με τη μεταβίβαση τους σε τρίτους παύουν να συνιστούν μετοχές τέτοιας ειδικής κατηγορίας και αυτόματα μετατρέπονται σε συνήθεις μετοχές της τράπεζας και εισάγονται σε χρηματιστήριο ή οργανωμένη αγορά με βάση την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία αναφορικά με τις συνήθεις μετοχές της τράπεζας, και

(γ) ο Υπουργός, με απόφαση του η οποία δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, δύναται να μετατρέψει τις εν λόγω ειδικής κατηγορίας μετοχές σε συνήθεις μετοχές της τράπεζας».

3. Οι υποπαράγραφοι (2) έως (6) της παραγράφου 11 αντικαθίσταται με τις νέες ακόλουθες υποπαραγράφους:

«(2) Οι νέες μετοχές που αποκτώνται από τη Δημοκρατία συνιστούν ειδική κατηγορία ως αναφέρεται στην υποπαράγραφο (3) της παραγράφου 9, άλλη από την κατηγορία των συνήθων μετοχών της Τράπεζας εν όψει των ειδικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που συναρτώνται προς αυτές, εφόσον αποτελούν ιδιοκτησία της Δημοκρατίας.

(3) Ανεξάρτητα και χωρίς επηρεασμό των προνοιών του Νόμου και των λοιπών προνοιών του παρόντος Διατάγματος, οι μετοχές της ειδικής αυτής κατηγορίας φέρουν τα ειδικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που αναφέρονται στην επόμενη υποπαράγραφο (4), εφόσον αυτές εξακολουθούν να αποτελούν ιδιοκτησία της Δημοκρατίας, ανεξάρτητα από το ποσοστό των μετοχών της Δημοκρατίας στο σύνολο των εκδομένων μετοχών της Τράπεζας ή το ποσό συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της Τράπεζας.

(4) Τα ειδικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που φέρουν οι μετοχές της Δημοκρατίας είναι:

(α) Διορισμός της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, που γίνεται από τον Υπουργό με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών,

(β) Δικαίωμα αρνησικυρίας σε όλες τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, που ασκείται με τη σύμφωνη γνώμη δύο τουλάχιστον από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται από τον Υπουργό,

(γ) Έγκριση του Υπουργού κάθε απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας προτού τεθεί σε ισχύ,

(δ) Εξουσίες που ασκούνται από τουλάχιστον την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται από τον Υπουργό, με την επιφύλαξη ότι η υπό σημείο (iv) εξουσία δύναται να ασκείται από οποιοδήποτε μέλος που διορίζεται από τον Υπουργό, όπως:

- (i) σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας,
- (ii) αναβολή επί τρεις (3) τουλάχιστον ημέρες των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, προκειμένου να λάβουν οδηγίες από τον Υπουργό, ο οποίος διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,
- (iii) διακοπή των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας και αναβολή τους σύμφωνα με το σημείο (ii) και
- (iv) ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας,

(ε) Δικαίωμα του Υπουργού να ζητήσει από την τράπεζα οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες.

(στ) Υποχρέωση παραχώρησης δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (share warrants) κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 6:

Νοείται ότι (i) τα δικαιώματα αγοράς μετοχών δεν εισάγονται σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή οργανωμένη αγορά,

(ii) οι μετοχές της Δημοκρατίας με την απόκτηση τους από δικαιούχους σε ενάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (share warrants) μετατρέπονται αυτόματα σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

(5) Τα ειδικά δικαιώματα που φέρουν οι μετοχές της Δημοκρατίας σύμφωνα με την υποπαράγραφο (4) είναι επιπρόσθετα και χωρίς επηρεασμό κάθε άλλου δικαιώματος που οι μετοχές αυτές φέρουν με βάση τις πρόνοιες του ιδρυτικού εγγράφου και του καταστατικού της τράπεζας και του παρόντος Διατάγματος και κάθε άλλης εξουσίας ή δικαιώματος της Δημοκρατίας ή του Υπουργού που παρέχεται με βάση οποιαδήποτε πρόνοια του παρόντος Διατάγματος.»

4. Οι υποπαράγραφοι (7) έως (13) της παραγράφου 11 αναριθμούνται σε υποπαραγράφους (6) έως (12) αντίστοιχα.

5. Η υποπαράγραφος 12 αντικαθίσταται με την ακόλουθη παράγραφο:

«12. Επί της δια του παρόντος Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και κάθε νόμου που διέπει θέματα της κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων και του περί Δημοσίων Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται.»

Το Τροποποιητικό (Αρ. 3) Διάταγμα (Κ.Δ.Π. 305/2012) ισχύει από την ημερομηνία δημοσίευσής του στην Επίσημη

Εφημερίδα της Δημοκρατίας, δηλαδή την 14η Αυγούστου 2012.

Σημειώνεται ότι, στη βάση της υποπαραγράφου (3) της τροποποιημένης παραγράφου 9 του Διατάγματος, οι μετοχές ειδικής κατηγορίας που κατέχει η Κυπριακή Δημοκρατία, με τη μεταβίβαση τους σε τρίτους, παύουν να συνιστούν μετοχές τέτοιας ειδικής κατηγορίας και αυτόματα μετατρέπονται σε συνήθεις μετοχές της τράπεζας και εισάγονται σε χρηματιστήριο ή οργανωμένη αγορά με βάση την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία αναφορικά με τις συνήθεις μετοχές της τράπεζας. Νοείται πως τέτοια εισαγωγή προϋποθέτει σχετική έγκριση από τις αρμόδιες αρχές.

Απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής

Σε συνέχεια της έκδοσης του Διατάγματος ημερομηνίας 18 Μαΐου 2012, στις 13 Σεπτεμβρίου 2012 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε την σχετική της απόφαση για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας. Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής καταλήγει σε έγκριση της κρατικής στήριξης για περίοδο 6 μηνών, ή σε περίπτωση που οι κυπριακές αρχές υποβάλουν σχέδιο αναδιάρθρωσης πριν την ημερομηνία αυτή, μέχρι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή να υιοθετήσει τελική απόφαση σχετικά με το σχέδιο αναδιάρθρωσης. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ζήτησε από τις κυπριακές αρχές την υποβολή σχεδίου αναδιάρθρωσης εντός 6 μηνών από την ημερομηνία της απόφασης.

Το πλήρες κείμενο της απόφαση αυτής (State aid SA.34827 (2012/NN) – Cyprus, Rescue Recapitalisation of Cyprus Popular Bank) είναι διαθέσιμο στην πιο κάτω ηλεκτρονική διεύθυνση:
http://ec.europa.eu/competition/state_aid/cases/245846/245846_1367342_82_1.pdf.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης Ομίλου

Μέσα στα πλαίσια της πολιτικής για μείωση των δαπανών, εξορθολογισμό του δικτύου καταστημάτων και προσαρμογής του κόστους στα τρέχοντα επίπεδα δραστηριότητας, ο Όμιλος υλοποιεί πρόγραμμα αναδιοργάνωσης του Δικτύου Καταστημάτων του, με συγχωνεύσεις καταστημάτων, τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ελλάδα.

Με βάση το πιο πάνω πρόγραμμα, του οποίου η υλοποίηση έχει ξεκινήσει ήδη, στην Κύπρο το Δίκτυο Καταστημάτων έχει μειωθεί από 116 καταστήματα κατά το τέλος του 2011 σε 106 καταστήματα σήμερα ενώ αναμένεται να μειωθεί σε 93 μέχρι το τέλος του 2012. Στην Ελλάδα, το Δίκτυο Καταστημάτων έχει μειωθεί από 171 κατά το τέλος του 2011 σε 149 σήμερα ενώ αναμένεται να μειωθεί σε 130 μέχρι το τέλος του 2012.

Επιπρόσθετα, ενόψει της αναθεωρημένης στρατηγικής κατεύθυνσης του Ομίλου με την έδρα του Ομίλου στην Κύπρο να αποτελεί την πλατφόρμα ανάπτυξής του, ο Όμιλος εστιάζει τις προσπάθειες του στους κύριους επιχειρηματικούς τομείς και γεωγραφικές περιοχές δραστηριότητας του, με στόχο τη βελτίωση και την ενίσχυση των προοπτικών.

Στα πλαίσια αυτά, εξετάζεται το ενδεχόμενο αποεπένδυσης από μέρος των θυγατρικών εταιρειών του στο εξωτερικό.

Τα πιο πάνω ενδέχεται να διαφοροποιηθούν στα πλαίσια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Ομίλου.

Σημειώνεται πως στις 26 Οκτωβρίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε μισθολογικές μειώσεις στις απολαβές του προσωπικού στην Κύπρο καθώς και άλλες σχετικές περικοπές.

7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ

Οι κύριοι όροι της Σύμβασης Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων μεταξύ της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Τράπεζας είναι οι ακόλουθοι:

Όροι Παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης

Η Τράπεζα υποχρεούται να τηρεί σωρευτικώς καθόλη τη διάρκεια παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης τους ακόλουθους όρους:

- Να χρησιμοποιήσει το Ομόλογο αποκλειστικά και μόνον ως εξασφάλιση (collateral) για άντληση ρευστότητας,
- Απαγορεύεται οποιαδήποτε άλλη χρήση του Ομολόγου για σκοπούς άλλους από αυτούς που αναφέρονται στον παρόντα Όρο. Νοείται ότι το Ομόλογο με την εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ("ΧΑΚ") θα τυγχάνει διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις του ΧΑΚ,
- Καταργούνται οι πάσης φύσης μεταβλητές αποδοχές του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των λοιπών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και των Γενικών Διευθυντών και των αναπληρωτών τους,
- Δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την Τράπεζα,
- Να μην ασκεί επιθετικές εμπορικές στρατηγικές περιλαμβανομένης της διαφήμισης της στήριξης που λαμβάνει, σε βάρος των ανταγωνιστών του που δεν τυγχάνουν παρόμοιας στήριξης, ούτως ώστε να αποφεύγονται αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού και της αγοράς. Ειδικά, ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ισολογισμού της Τράπεζας δεν θα υπερβαίνει το μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης του μεγέθους των ισολογισμών του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Δημοκρατία κατά την περίοδο δέκα ετών που προηγούνται της παραχώρησης της κυβερνητικής εγγύησης.

Προμήθεια

- Για την διάρκεια παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης συμφωνείται η καταβολή προμήθειας υπολογιζόμενης σε ετήσια βάση επί της αξίας της εγγύησης από την Τράπεζα προς την Κυβέρνηση όπως ορίζεται στο άρθρο 6 των Νόμων Ν. 156(Ι)/2012 και Ν. 162(Ι)/2012 και τις παραγράφους 5(13) και 5(14) του Διατάγματος.
- Ειδικότερα, με βάση το Διάταγμα Εγγύησης η προμήθεια, ως ισχύει σήμερα, ανέρχεται σε 140 μονάδες βάσης σε ετήσια βάση.
- Η προμήθεια είναι καταβλητέα την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε εξαμήνου της διάρκειας παραχώρησης (με έναρξη από την ημέρα παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης) ή στην αρχή της χρονικής περιόδου που υπολείπεται έως τη λήξη της Διάρκειας παραχώρησης, εφόσον αυτή είναι μικρότερη των έξι (6) μηνών.
- Ρητώς συμφωνείται ότι το ύψος της προμήθειας θα αναπροσαρμόζεται αυτομάτως σε περίπτωση έκδοσης σχετικού διατάγματος από τον Υπουργό μετά από σύσταση του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες στην αγορά, μετά από έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Η αναπροσαρμογή θα ισχύει από την αμέσως επόμενη περίοδο καταβολής προμήθειας.

Λήξη Κυβερνητικών Εγγυήσεων

Η παραχώρηση της Κυβερνητικής Εγγύησης, που έχει εκδοθεί με βάση το άρθρο 3 των Νόμων Ν. 156(Ι)/2012 και Ν. 162(Ι)/2012, θεωρείται ότι έχει λήξει στις πιο κάτω περιπτώσεις:

- Κατά τη λήξη της διάρκειας παραχώρησης, ή

- Εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την ημέρα της προς αυτό κοινοποίησης σχετικού έγγραφου αιτήματος της Κυβέρνησης, σε περίπτωση τερματισμού της σύμβασης σύμφωνα με την παράγραφο 7 (Τερματισμός Σύμβασης), ή
- Εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την ημέρα που η Τράπεζα γνωστοποιήσει εγγράφως στην Κυβέρνηση ότι επιθυμεί την πρόωρη λήξη της Κυβερνητικής Εγγύησης. Σε αυτή τη περίπτωση επιστρέφεται στην Τράπεζα, κατά αναλογία, οποιοδήποτε ποσό της προμήθειας το οποίο έχει προπληρωθεί.

Νοείται ότι η λήξη της παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης, λόγω τερματισμού της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης, δεν επηρεάζει την υποχρέωση της Κυπριακής Δημοκρατίας για πλήρη αποπληρωμή του Ομολόγου πλέον δεδουλευμένους τόκους.

Τερματισμός Σύμβασης

Με την επιφύλαξη των λοιπών δικαιωμάτων της (είτε από τη Σύμβαση είτε διαφορετικά), η Κυβέρνηση μπορεί να τερματίσει τη σύμβαση εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την ημέρα κατά την οποία θα κοινοποιήσει σχετικό έγγραφο αίτημα στην Τράπεζα σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων των Νόμων Ν. 156(Ι)/2012 και Ν. 162(Ι)/2012, του (Πρόσθετου) Διατάγματος 454/2012 ή της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης. Στην περίπτωση του τερματισμού της σύμβασης δεν επιστρέφεται στη Τράπεζα οποιοδήποτε ποσό προμήθειας το οποίο προπληρώθηκε.

Ειδικότερα και χωρίς περιορισμό της γενικότητας της πιο πάνω πρόνοιας η Κυβέρνηση μπορεί να τερματίσει τη σύμβαση στις πιο κάτω περιπτώσεις:

- Εάν η Τράπεζα δεν καταβάλει εμπροθέσμως και προσηκόντως την Προμήθεια οποτεδήποτε είναι απαιτητή,
- Εάν η Τράπεζα παραβεί τους όρους της παραγράφου 4 (Όροι Παραχώρησης της Κυβερνητικής Εγγύησης) της Σύμβασης,
- Εάν ανακληθεί η άδεια λειτουργίας της Τράπεζας από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
- Εάν ληφθεί οποιοδήποτε μέτρο (κατόπιν πρωτοβουλίας του Πιστωτικού Ιδρύματος ή τρίτου) για την υπαγωγή του Πιστωτικού Ιδρύματος σε διαδικασία εκκαθάρισης, νοουμένου ότι τέτοιο μέτρο δεν θα είναι επιπόλαιο και ενοχλητικό.
- Εάν τα στοιχεία της Αίτησης που υπέβαλε το Πιστωτικό Ίδρυμα είναι ανακριβή κατά τον χρόνο υποβολής τους.

Εφαρμογή Νομοθεσίας

Θα έχουν εφαρμογή συμπληρωματικώς οι διατάξεις του Νόμου Ν. 156(Ι)/2012 και του Διατάγματος 439/2012, όπως εκάστοτε ισχύουν, καθώς και οι ερμηνείες ή / και διευκρινιστικές εγκύκλιοι που εκδίδονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Τροποποιήσεις

Για την τροποποίηση οποιοδήποτε όρου της σύμβασης απαιτείται τροποποιητική συμφωνία υπογραμμένη και από τα δύο συμβαλλόμενα μέρη, εκτός εάν η τροποποίηση αφορά σε μεταβολή του ύψους της καταβλητέας προμήθειας σύμφωνα με τον Όρο 5.4 της σύμβασης (Προμήθεια: αναπροσαρμογή λόγω έκδοσης σχετικού διατάγματος μετά από σύσταση του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής), οπότε και θα εφαρμόζεται αμέσως.

Εφαρμοστέο δίκαιο

- Η σύμβαση διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο.
- Οποιαδήποτε διαφορά από την σύμβαση θα επιλύεται από τα αρμόδια δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Η Σύμβαση ΕγγυήσηςΕγγύησης είναι διαθέσιμη για επιθεώρηση κατά τη σχετική περίοδο.

Εγγύηση

Έχει εκδοθεί προς όφελος του Εμπιστευματοδόχου την 27^η Νοεμβρίου 2012 έγγραφο εγγύησης δυνάμει των εξουσιών του Υπουργού Οικονομικών με βάση τους Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας και ειδικότερα με βάση τον περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο του 2012 (Ν.156(Ι)/2012 και Ν.162(Ι)/2012) και το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετο) Διάταγμα του 2012 (Κ.Δ.Π. 454/2012), εκ μέρους και για λογαριασμό της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας (η «Εγγυήτρια») με το οποίο ανέκκλητα, ανεπιφύλακτα, αλληλέγγυα και κεχωρισμένα με το Πιστωτικό Ίδρυμα, εγγυάται σε πρώτη ζήτηση από τους Επιτρόπους την πλήρη αποπληρωμή των Ομολόγων πλέον δεδουλευμένων τόκους σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους και τους όρους του Εγγράφου Εμπιστεύματος.

Η Εγγυήτρια έχει ευθύνη για την πλήρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολόγων και των δεδουλευμένων τόκων ως προαναφέρεται, ως εάν να ήταν ο εκδότης των Ομολόγων, ανεξάρτητα από οποιοδήποτε νομικό ή άλλο κώλυμα της Τράπεζας να αποπληρώσει τα Ομόλογα.

Η Εγγύηση θα είναι συνεχής μέχρι την πλήρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολόγων και των δεδουλευμένων τόκων και θα ισχύει για το τελικό υπόλοιπο που δυνατό να καταστεί πληρωτέο προς τους Κατόχους Ομολόγων (ως ο όρος ερμηνεύεται στο Έγγραφο Εμπιστεύματος) ή/και στους Δικαιούχους Τόκου (ως ο όρος ερμηνεύεται στο Έγγραφο Εμπιστεύματος) από το την Τράπεζα χωρίς αναφορά και ανεξάρτητα από οποιαδήποτε αμφισβήτηση από μέρους της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι δεν έχουν παρασχεθεί από την Τράπεζα εξασφαλίσεις προς την Κυπριακή Δημοκρατία για την παροχή της Εγγύησης ενώ η Τράπεζα έχει υποβάλει προς την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου πρόγραμμα για τις μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησής της, το οποίο και έχει εγκριθεί. Η Τράπεζα εκτιμά ότι θα είναι σε θέση να αποπληρώσει τα Εγγυημένα Ομόλογα στη λήξη τους.

8 ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

Η κυπριακή οικονομία, είναι μια από τις μικρότερες οικονομίες στη ζώνη του Ευρώ. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) ανέρχεται στα 18 δισ. ευρώ περίπου σε ονομαστικούς όρους το 2011. Το κατά κεφαλή εισόδημα ανέρχεται στις 22.000 ευρώ περίπου, επίσης το 2011, ή στο 99% του μέσου όρου της Ευρωπαϊκής Ένωσης σε όρους αγοραστικής ισοτιμίας. Η οικονομική δραστηριότητα εδράζεται κυρίως στις υπηρεσίες που αποτελούν το 80% περίπου της προστιθέμενης αξίας, κυριότερα στον τουρισμό και τις χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές υπηρεσίες.

Η οικονομία εισήλθε σε ύφεση το 2009 για πρώτη φορά μετά από μια μακρά περίοδο συνεχούς ανάπτυξης, ως αποτέλεσμα κυρίως της διεθνούς οικονομικής κρίσης. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν μειώθηκε κατά 1,9% σε πραγματικούς όρους μετά από σημαντική συρρίκνωση στην εγχώριας ζήτησης. Ακολούθησε ήπια ανάκαμψη το 2010 όταν ο ρυθμός ανάπτυξης ανήλθε στο 1,3%. Ο ρυθμός ανάπτυξης το 2011 περιορίστηκε στο 0,5% συνεπεία εξωγενών παραγόντων που επηρέασαν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα ειδικότερα μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει συρρίκνωση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος κατά 2,3% το 2012 και περαιτέρω κατά 1,7% το 2013. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει επίσης οριακή συρρίκνωση και το 2014 κατά 0,7%.

Η επιδείνωση της οικονομικής δραστηριότητας και των μεσοπρόθεσμων προοπτικών είναι αποτέλεσμα κυρίως της δημοσιονομικής προσαρμογής, της αβεβαιότητας που επικρατεί σε σχέση με τις εξελίξεις στη Ελλάδα και τις συνακόλουθες επιδράσεις στην πιστωτική επέκταση. Οι παράγοντες αυτοί επενεργούν αρνητικά στην εσωτερική ζήτηση, δηλαδή την καταναλωτική και επενδυτική δραστηριότητα. Η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος ως αποτέλεσμα της δημοσιονομικής προσαρμογής και της επιδείνωσης των συνθηκών στην αγορά εργασίας περιορίζει αισθητά τις καταναλωτικές δαπάνες. Οι επενδυτικές δαπάνες επίσης θα μειωθούν σημαντικά το 2012-2014 λόγω της αβεβαιότητας που επικρατεί και των προβλημάτων που αντιμετωπίζει ο τραπεζικός τομέας. Ο εξωτερικός τομέας της οικονομίας συνεχίζει να έχει μια θετική συνεισφορά στο ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης λόγω αύξησης των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών και συρρίκνωσης των εισαγωγών, όχι όμως αρκετής ώστε να ανατρέπει τις επιπτώσεις από την μείωση της εσωτερικής ζήτησης.

Ο τουρισμός, ο οποίος αποτελεί ίσως τον πιο σημαντικό τομέα της κυπριακής οικονομίας, συνέχισε τις θετικές επιδόσεις για τρίτη συνεχή χρονιά το 2012. Τόσοι οι αφίξεις τουριστών όσο και τα έσοδα αυξήθηκαν περαιτέρω λόγω κυρίως της σημαντικής αύξησης από την Ρωσία. Οι προοπτικές για τα επόμενα χρόνια παραμένουν ενθαρρυντικές.

Ο τομέας των διεθνών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων ο οποίος συνδέεται στενά με τον χρηματοοικονομικό τομέα αποτέλεσε σημαντική πηγή ανάπτυξης για την κυπριακή οικονομία τα τελευταία χρόνια. Η Κύπρος αποτελεί ένα περιφερειακό κέντρο παροχής επιχειρηματικών υπηρεσιών όπως λογιστικών, νομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών. Ένας συνδυασμός παραγόντων περιλαμβανομένων της φορολογικής μεταρρύθμισης του 2002, της ένταξης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2004 και της εισαγωγής του ευρώ τον Ιανουάριο 2008, προσέδωσαν σημαντική ώθηση στην ανάπτυξη του τομέα.

Η ανακάλυψη υδρογονανθράκων στην Αποκλειστική Οικονομική Ζώνη της Κυπριακής Δημοκρατίας δημιουργεί νέες προοπτικές ανάπτυξης και περιφερειακής συνεργασίας. Η Αμερικάνικη εταιρεία Noble Energy, ανακοίνωσε στις 28 Δεκεμβρίου 2011 την ανακάλυψη αποθεμάτων φυσικού αερίου στο τεμάχιο 12 εντός της Αποκλειστικής Οικονομικής Ζώνης της Κύπρου. Τα αποθέματα αυτά εκτιμούνται μεταξύ 5 και 8 τρισεκατομμύρια κυβικά πόδια. Η κυπριακή κυβέρνηση προχώρησε σε δεύτερο γύρο αδειοδοτήσεων για έρευνα και εξόρυξη στην αποκλειστική οικονομική ζώνη όπου εκδηλώθηκε σημαντικό ενδιαφέρον από μεγάλες εταιρείες. Τα αποθέματα στην περιοχή μπορεί να είναι σημαντικά σύμφωνα με γεωλογική έκθεση των Ηνωμένων Πολιτειών.

Η ανακάλυψη φυσικού αερίου θα έχει σωρεία επιδράσεων για την κυπριακή οικονομία και ενδεχομένως να υπάρξουν σημαντικές γεωπολιτικές επιπτώσεις σε ότι αφορά τις σχέσεις μεταξύ των χωρών της ανατολικής μεσογείου. Η ανάπτυξη ενεργειακών πηγών από το Ισραήλ επίσης θα ωφελήσει σημαντικά την Κύπρο ως κέντρο μεταφοράς και αποθήκευσης φυσικού αερίου. Μέσα στα επόμενα χρόνια η Κύπρος ενδέχεται να καταστεί εξαγωγική χώρα στον τομέα της ενέργειας με σημαντική υποδομή μεταφοράς και υγροποίησης φυσικού αερίου.

Η διεθνής οικονομική κρίση βρήκε την Κύπρο σε ευνοϊκή θέση. Μετά την ένταξη στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2004 και την συμμετοχή στο Μηχανισμό Συναλλαγματικών Ισοτιμιών το καλοκαίρι του 2005, οι προσπάθειες για δημοσιονομική περισυλλογή εντάθηκαν. Ως αποτέλεσμα τα δημοσιονομικά ελλείμματα της προηγούμενης περιόδου μετατράπηκαν σε πλεονάσματα την περίοδο 2007-2008. Όμως, η διεθνής οικονομική κρίση και οι προσπάθειες μείωσης των επιπτώσεων στα πλαίσια των μέτρων που συμφωνήθηκαν σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, ανέτρεψαν το σκηνικό και οδήγησαν σε αυξημένα δημοσιονομικά ελλείμματα την περίοδο 2009-2011. Το δημοσιονομικό έλλειμμα της χώρας αυξήθηκε από 5,3% του ΑΕΠ το 2010, στο 6,3% του ΑΕΠ το 2011.

Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, η κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας πήρε δραστικά μέτρα δημοσιονομικής εξυγίανσης μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του 2011. Όμως παρά τα μέτρα, το δημοσιονομικό έλλειμμα αναμένεται να μειωθεί μόνο οριακά στο 5,3% του ΑΕΠ το 2012, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Χωρίς επιπρόσθετα μέτρα το δημοσιονομικό έλλειμμα αναμένεται να αυξηθεί στο 5,7% του ΑΕΠ το 2013 και στο 6% του ΑΕΠ το 2014.

Αντιστοίχως, το δημόσιο χρέος αυξήθηκε ως ποσοστό του ΑΕΠ φθάνοντας στο 71,1% το 2011 και αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω στο 90% περίπου το 2012, περιλαμβανομένης της συμμετοχής του κράτους στην ανακεφαλαιοποίηση μιας τράπεζας. Χωρίς επιπρόσθετα μέτρα εξυγίανσης των δημοσίων οικονομικών και δεδομένου της συνεχιζόμενης ύφεσης στην οικονομική δραστηριότητα, το δημόσιο χρέος θα ανέλθει στο 102,7% του ΑΕΠ μέχρι το 2014 σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Η κυπριακή κυβέρνηση υπέβαλε αίτηση για εξωτερική οικονομική βοήθεια από την ΕΕ και το ΔΝΤ, τον Ιούνιο 2012. Οι διαπραγματεύσεις για την ολοκλήρωση ενός πακέτου στήριξης αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του έτους. Το οικονομικό πρόγραμμα το οποίο θα συνοδεύει την οικονομική βοήθεια θα περιλαμβάνει μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος και ισοσκελισμένους προϋπολογισμούς μέχρι το τέλος του 2015, διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις στη δημόσια οικονομία, οικονομικές μεταρρυθμίσεις για αύξηση της παραγωγικότητας και βελτίωσης της ανταγωνιστικότητας, και την ανακεφαλαιοποίηση των κυπριακών τραπεζών.

Στον εξωτερικό τομέα, η επιδείνωση του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών την περίοδο 2004 - 2008, ήταν κυρίως αποτέλεσμα συνθηκών αυξημένης πιστωτικής επέκτασης, υπερθέρμανσης της οικονομίας και προβλημάτων ανταγωνιστικότητας. Προβλήματα ανταγωνιστικότητας αντικατοπτρίζονται σε ανατίμηση του πραγματικού συναλλαγματικού ισοζυγίου, μειωμένων ρυθμών αύξησης της παραγωγικότητας και αυξανόμενα εργατικά κόστη σε σύγκριση με ανταγωνιστικές χώρες. Η εξωτερική θέση της χώρας είναι ευάλωτη εάν οι υφιστάμενες πηγές χρηματοδότησης του ελλείμματος, δηλαδή ξένες άμεσες επενδύσεις και καταθέσεις μη κατοίκων στο τραπεζικό σύστημα μειώνονταν. Η επιβράδυνση στη οικονομική δραστηριότητα τα τελευταία χρόνια σε συνδυασμό με μέτρα δημοσιονομικής περισυλλογής οδήγησαν στη μείωση του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών από 10,7% του ΑΕΠ το 2009 στο 4,2% του ΑΕΠ το 2011. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στο 3% του ΑΕΠ το 2014.

Τα διορθωτικά μέτρα στο δημοσιονομικό τομέα και η επανάκτηση της κεφαλαιακής επάρκειας στον τραπεζικό τομέα θα ενισχύουν τη προοπτική ανάκαμψης. Παρά το μικρό της μέγεθος, η Κύπρος διαθέτει σημαντικά πλεονεκτήματα ως οικονομία που την καθιστούν εξαιρετικά βιώσιμη, κυρίως η ποιότητα του ανθρώπινου της δυναμικού και η πολύπλευρη ανάπτυξη του τομέα διεθνών υπηρεσιών. Επιπρόσθετα η ύπαρξη ορυκτού πλούτου στην κυπριακή Αποκλειστική Οικονομική Ζώνη, διανοίγει τεράστιες προοπτικές για οικονομική ανάπτυξη δεδομένου ότι η αξιοποίησή τους θα γίνεται με ορθολογιστικό τρόπο που δε θα επιδρά ανασταλτικά στους άλλους τομείς της οικονομίας.

Σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες εξελίξεις και τα δημοσιεύματα στον τύπο, η κυπριακή κυβέρνηση και η τρόικα, κατέληξαν σε οριστική συμφωνία για το κυπριακό μνημόνιο και κυρίως στα βασικά θέματα όπου γίνονταν συζητήσεις το τελευταίο διάστημα. Δεν θα υπάρξει επίσημη ανακοίνωση από την κυβέρνηση μέχρι να επιβεβαιώσουν τη συμφωνία οι Βρυξέλλες. Φαίνεται επίσης ότι μοναδική εκκρεμότητα είναι το ποσό που θα χρειαστούν για ανακεφαλαιοποίηση οι κυπριακές τράπεζες, κάτι που αναμένεται να κλείσει με το διαγνωστικό έλεγχο της Pimco.

Βασικά οικονομικά μεγέθη και προβλέψεις

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Ακ. Εγγ. Προϊόν σε σταθερές τιμές (% αύξησης)	-1,9	1,3	0,5	-2,3	-1,7	-0,7
Ιδιωτική κατανάλωση (% αύξησης)	-7,5	1,5	0,2	-3,4	-3,6	-0,9
Δημόσια κατανάλωση (% αύξησης)	6,8	1,0	-0,2	-1,7	-2,4	-1,5
Επενδύσεις (% αύξησης)	-9,7	-4,9	-13,1	-22,0	-12,0	-5,3
Εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών (% αύξησης)	-10,7	3,8	3,3	-0,9	0,8	1,3
Εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών (% αύξησης)	-18,6	4,8	-4,1	-9,3	-5,5	-0,4
Ποσοστό ανεργίας (%)	5,5	6,4	7,9	12,1	13,1	13,9
Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (% αύξησης)	0,4	2,4	3,5	3,2	1,5	1,3
Δημοσιονομικό έλλειμμα (-)/πλεόνασμα (+) (% ΑΕΠ)*	-6,1	-5,3	-6,3	-5,3	-5,7	-6,0
Δημόσιο χρέος (% ΑΕΠ)*	58,5	61,3	71,1	89,7	96,7	102,7
Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών (% ΑΕΠ)	-10,7	-9,2	-4,2	-6,3	-3,5	-3,0
Εμπορικό ισοζύγιο (% ΑΕΠ)	-25,5	-26,8	-24,2	-21,9	-20,6	-20,7
Ισοζύγιο υπηρεσιών και εισοδημάτων (% ΑΕΠ)	14,8	17,6	20,0	15,6	17,1	17,7

Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Φθινοπωρινές Προβλέψεις 2012

*Οι προβλέψεις για το 2012, 2013 και 2014 δεν περιλαμβάνουν τη δημοσιονομική προσαρμογή στα πλαίσια του οικονομικού προγράμματος που αναμένεται να συμφωνηθεί εντός Νοεμβρίου 2012.

9 ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

9.1 Λόγοι Έκδοσης

Τα κεφάλαια της έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων, τα οποία είναι αποδεκτά σαν εξασφάλιση (collateral) για πράξεις αναχρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, προορίζονται για την ενίσχυση της ρευστότητας του Ομίλου.

9.2 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 €200.000. Σημειώνεται πως το κόστος της εγγύησης της Κυπριακής Δημοκρατίας που είναι 1,40% ετησίως πληρωτέο ανά εξάμηνο επί της ονομαστικής αξίας δεν περιλαμβάνεται στο ποσό αυτό. Το καθαρό προϊόν της έκδοσης Εγγυημένων Ομολόγων μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης αναμένεται να ανέλθει σε €499.800.000 περίπου.

9.3 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 των νομοθεσιών αυτών θα ισχύουν οι εκάστοτε νέες διατάξεις.

Οι επενδυτές προτρέπονται να λάβουν τη δική τους επαγγελματική συμβουλή όσον αφορά το φορολογικό καθεστώς της χώρας στην οποία έκαστος επενδυτής είναι φορολογικός κάτοικος και πως επηρεάζονται οι ίδιοι σε προσωπικό επίπεδο.

9.3.1 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 N117(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 τους άμεσους φόρους (Κυπριακούς και μη), 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 20% 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 έκτακτη Εισφορά για την Άμυνα (Βλέπε πιο πάνω).

Σε περίπτωση που πληρώνεται πραγματικό μέρισμα μετά την παρέλευση των δύο ετών, οποιοδήποτε ποσό μερίσματος έχει υπαχθεί σε λογιζόμενη διανομή μειώνει το πραγματικό μέρισμα επί του οποίου παρακρατείται έκτακτη εισφορά.

9.3.2 Φορολογικό Καθεστώς επενδυτών – Φορολογία διαθέσιμων τίτλων

(i) Κέρδη από διαθέσιμες 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, ιδρυτικοί 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) Ειδικό Τέλος επί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών

Τηρουμένων των διατάξεων του περί Επιβολής Ειδικού Τέλους επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Νόμου του 1999 όπως τροποποιήθηκε (η ισχύς της νομοθεσίας είναι από την 01/01/2000 μέχρι την 30/12/2013), επί των συναλλαγών που καθορίζονται στον Πίνακα και καταρτίζονται με βάση τους Κανόνες Διαπραγμάτευσης Αξιών (Ηλεκτρονικού Συστήματος) του 1999 ή άλλως στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ), ή ανακοινώνονται προς το ΧΑΚ, 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 ΧΑΚ, πάνω στο ποσό της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής,
- Στην περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής που καθορίζεται στον Πίνακα και ανακοινώνεται στο ΧΑΚ 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 ΧΑΚ 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.

(iii) 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.

9.3.3 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

Από την 31^η Αυγούστου 2011, 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 15%. 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, 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 ή 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 31^η Αυγούστου 2011, 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 15%. 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, καθώς και τόκων που αποκτούν συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού η κλειστού τύπου δεν υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά. Κατά συνέπεια, πρόσωπο το οποίο πληρώνει τέτοιους τόκους δεν οφείλει να παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά.

(iii) Ταμεία Προνοίας και Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων

Τόκοι που λαμβάνει ή πιστώνεται Ταμείο Προνοίας και το Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων στην Κύπρο υπόκεινται σε μειωμένη έκτακτη αμυντική εισφορά προς 3%.

(iv) Οργανισμοί Δημοσίου Δικαίου

Από την 1^η 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) 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.

(vii) Ευρωπαϊκή Οδηγία 2003/48/EK

Σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/EK 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.

9.4 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 Νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας. Βάσει του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου 1997-2011, απαγορεύεται σε οποιοδήποτε, 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.

9.5 Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρακολουθείται βάσει της Οδηγίας για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων («Οδηγία») που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον Δεκέμβριο του 2006 (ως τροποποιήθηκε). Με την Οδηγία αυτή, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υιοθέτησε τις διατάξεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Η Οδηγία έφερε σε ισχύ τις απαιτήσεις της Βασιλείας II, που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

Τον Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας III το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η συνθήκη της Βασιλείας III βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη συνέχεια θα μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εποπτεύει τον Όμιλο σε ενοποιημένη και ατομική βάση. Επιπρόσθετα, οι θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού εποπτεύονται και από τις τοπικές τους αρχές.

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

Τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια αποτελούνται από τα Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια.

- Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια (Core Tier 1) 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 κύρια βασικά ίδια κεφάλαια.
- Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 1) αφορούν κυρίως τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια και τίτλους μη καθορισμένης διάρκειας που δεν μπορούν να συμπεριληφθούν στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια
- Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 2) 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 συμμετοχές σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα που ξεπερνούν το 10% του κεφαλαίου των Τραπεζών αφαιρούνται εξίσου από τα Κύρια Βασικά και τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για να υπολογιστεί το εποπτικό κεφάλαιο. Οι συμμετοχές σε

ασφαλιστικές εταιρείες καθώς και οι επενδύσεις σε θυγατρικές που δε διεξάγουν τραπεζικές δραστηριότητες 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.

Ο Όμιλος μέσα στα πλαίσια της κεφαλαιακής άσκησης που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority) είχε ως στόχο μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012 να διασφαλίσει την συμμόρφωση του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων στο 9% μετά τη ζημιά που προκύπτει από τα ΟΕΔ και τις προβλέψεις του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης που περιλάμβανε την έκδοση €1,8 δισ. με έκδοση κοινών μετοχών με ανάδοχο την Κυπριακή Δημοκρατία, ο Όμιλος στις 30 Ιουνίου 2012 είχε ένα υπολειπόμενο κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €1.125 εκ. το οποίο αντιμετωπίζεται με την εφαρμογή μέτρων στήριξης από την Κυπριακή Κυβέρνηση.

9.6 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους αξιολόγησης 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 ικανότητας της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's και Fitch.

ΟΙΚΟΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ	ΒΑΘΜΙΔΑ
Moody's	
Προσδοκία (Outlook)	Υπό επιτήρηση για υποβάθμιση
Τραπεζικές καταθέσεις σε τοπικό νόμισμα (Global local currency deposit ratings)	Caa1/Not Prime
Τραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (Foreign currency deposit ratings)	Caa1/Not Prime
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank financial strength)	E
Fitch	
Προσδοκία (Outlook)	Αρνητική
Μακροπρόθεσμη βαθμίδα (Long-term issuer default rating)	BB-
Βραχυπρόθεσμη βαθμίδα (Short-term issuer default rating)	B
Βαθμίδα βιωσιμότητας (viability rating)	c
Βαθμίδα στήριξης (Support rating)	3

Παρουσιάζεται στη συνέχεια, η σημασία των βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας που έχει υιοθετήσει ο κάθε οίκος αξιολόγησης :

Moody's

- Caa1: Η βαθμίδα Caa1 αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, των οποίων οι υποχρεώσεις τους κρίνονται κερδοσκοπικές, χαμηλού κύρους και υπόκεινται σε πολύ ψηλό πιστωτικό κίνδυνο.
- Not Prime: Η βαθμίδα Not Prime αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες διαθέτουν χαμηλή ικανότητα για έγκαιρη αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων καταθετικών υποχρεώσεών τους.
- E: Η βαθμίδα E αναφέρεται στη χρηματοοικονομική ευρωστία τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν πολύ μέτρια εσωτερική χρηματοοικονομική δύναμη.

Fitch

- BB-: Η βαθμίδα BB- αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν αυξημένη ευπάθεια στον πιστωτικό κίνδυνο, ιδιαίτερα στην περίπτωση που συμβούν δυσμενής αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες και την επιχείρηση κατά την πάροδο του χρόνου. Ωστόσο, η επιχειρηματική και χρηματοοικονομική ευελιξία υπάρχει η οποία υποστηρίζει την αποπληρωμή των οικονομικών υποχρεώσεων.
- B: Η βαθμίδα B αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών οι οποίες διαθέτουν μειωμένη ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους, και αυξημένη ευπάθεια στις βραχυπρόθεσμες αρνητικές μεταβολές στις χρηματοοικονομικές και οικονομικές συνθήκες.
- c: Η βαθμίδα c αναφέρεται στην εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα των τραπεζών οι οποίες παρουσιάζουν εξαιρετικά ψηλά επίπεδα θεμελιώδους πιστωτικού κινδύνου. Η αποτυχία της Τράπεζας είναι αναπόφευκτη ή επικείμενη.
- 3: Η βαθμίδα 3 αναφέρεται στην πιθανότητα στήριξης των τραπεζών οι οποίες παρουσιάζουν μέτρια πιθανότητα να λάβουν εξωτερική υποστήριξη, λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με την ικανότητα του παροχέα υποστήριξης να το πράξει

Σημειώνεται ότι η Fitch Ratings και η Moody's Investor Services έχουν εγγραφεί στις 31 Οκτωβρίου 2011 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.

9.7 Άλλες Πληροφορίες

9.7.1 Εισαγωγή στο ΧΑΚ, Διαπραγμάτευση, Μεταβίβαση Τίτλων

Μέχρι την έγκριση της αίτησης εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολόγων, αυτά δε θα μεταβιβάζονται.

Νοείται πως σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν καταστεί δυνατή η εισαγωγή των Ομολόγων στο ΧΑΚ, τότε αυτά θα μεταβιβάζονται με διαδικασία την οποία θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 της Κύπρου.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Ομολόγων στο ΧΑΚ, απαιτείται η προηγούμενη έγκριση των Συμβουλίων του ΧΑΚ η οποία παρέχεται μετά την υποβολή και τον έλεγχο σειράς δικαιολογητικών, καθώς και η εξασφάλιση τυχόν περαιτέρω εγκρίσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εφόσον χρειάζεται με βάση οποιαδήποτε νομοθεσία. Όσον αφορά την έγκριση του ΧΑΚ, σημειώνεται πως αυτό θα πρέπει να βεβαιωθεί ότι το μητρώο των κατόχων Εγγυημένων Ομολόγων 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 Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών.

9.7.2 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 και τις Κανονιστικές Αποφάσεις ή/και Οδηγίες που εκδίδονται δυνάμει αυτών.
- Οι εισηγμένες στο ΧΑΚ εταιρείες συμμορφώνονται με τους νόμους, οδηγίες και αποφάσεις για τους οποίους εποπτική αρμόδια αρχή είναι η Επιτροπή 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 και με το ελληνικό θεσμικό πλαίσιο. Διευκρινίζεται πως, νοουμένου ότι ληφθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές, τα Εγγυημένα Ομόλογα θα εισαχθούν στο ΧΑΚ.

- Η λειτουργία της Τράπεζας διέπεται πρωτίστως από τον περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμο Ν66(1)/ 1997 και τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 της Κύπρου, όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί.
- 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 Εγγυημένα Ομόλογα 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 Εγγυημένα Ομόλογα.

Σημειώνεται ότι στο άρθρο 12 του Διατάγματος Αναδοχής όπως τροποποιήθηκε αναφέρεται ότι: " Επί της δια του παρόντος Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και κάθε νόμου που διέπει θέματα της κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων και του περί Δημοσίων Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται".

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

Οι παρακάτω ορισμοί ισχύουν για το σύνολο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εκτός όπου το κείμενο απαιτεί διαφορετικά:

«Cyprus Popular Bank», «Τράπεζα», «Όμιλος», «Εκδότης», «Εταιρεία» «CPB»:	Σημαίνει την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.
«Όμιλος» ή «Όμιλος Cyprus Popular Bank»:	Σημαίνει την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες.
«Εγγυητής»:	Σημαίνει την Κυπριακή Δημοκρατία.
«Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης»:	Σημαίνει τη Laiki Financial Services Ltd, η οποία ενεργεί ως Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου αναφορικά με εισαγωγή των Εγγυημένων Ομολόγων με διεύθυνση την Λεωφόρο Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία.
«ΑΕΚ» / «ΜΑΕΚ»:	Σημαίνει «Αξίόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου» και «Μετατρέψιμα Αξίόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου» αντίστοιχα
«Δημόσια Πρόταση»:	Έχει τη σημασία που ορίζεται στον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο 41(I)/2007 της Κυπριακής Δημοκρατίας ή ως αλλιώς ήθελε τροποποιηθεί.
«Διάταγμα Αναδοχής» :	Σημαίνει το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα (Κ.Δ.Π. 182/2012) του 2012 που εξέδωσε ο Υπουργός Οικονομικών ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 έως (Αρ. 2) 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, ως έχει τροποποιηθεί δυνάμει των ΚΔΠ 213/2012 , ΚΔΠ 274/2012 και ΚΔΠ 305/2012.
«Διάταγμα Εγγύησης»:	Σημαίνει το περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για την Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Πρόσθετο) Διάταγμα του 2012 (ΚΠΔ 454/2012).
«Διοικητικό Συμβούλιο», «Δ.Σ.»:	Σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.
«Διοικητικοί Σύμβουλοι», «Σύμβουλοι»:	Σημαίνει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
«Έγγραφο Εμπιστεύματος»:	Σημαίνει το έγγραφο εμπιστεύματος που αφορά τα Εγγυημένα Ομόλογα, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, μεταξύ της Τράπεζας και του Επιτρόπου.
«Εγγυημένα Ομόλογα» / «Ομόλογα»:	Σημαίνει τα 5.000 Εγγυημένα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €100.000 έκαστο που εκδόθηκαν από την Τράπεζα στις 27 Νοεμβρίου 2012
«Εγγύηση»:	Σημαίνει την εγγύηση των υποχρεώσεων του Εκδότη σε σχέση με τα Ομόλογα που εκδίδεται υπό εγγράφου εγγύησης υπό του Υπουργού Οικονομικών εκ

	μέρους και για λογαριασμό της Κυπριακής Δημοκρατίας δυνάμει της Σύμβασης Διάθεσης Εγγύησης και της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.
«Εισαγωγή»:	Σημαίνει την εισαγωγή στο ΧΑΚ των 5.000 Εγγυημένων Ομολόγων ονομαστικής αξίας €100.000 έκαστο που εκδόθηκαν από την Τράπεζα
«Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς», «Ε.Κ.»:	Σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
«Ενημερωτικό Δελτίο»:	Σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο που καταρτίστηκε με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (Ν. 114(1)/2005) και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης
«Επίτροπος»:	Σημαίνει την εταιρεία Panglobe Trustees Limited, Σπύρου Κυπριανού 18, Γραφείο 301, 1075 Λευκωσία, η οποία, δυνάμει του Εγγράφου Εμπιστεύματος, θα ενεργεί ως Επίτροπος για τους κατόχους Εγγυημένων Ομολόγων και όποιον(ους)δήποτε αντικαταστάτη(ες) της.
«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 χώρα στην οποία, σύμφωνα με τους νόμους της, η κυκλοφορία ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.
«ΕΤΑ»:	Σημαίνει την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών.
«ΕΤΥΚ»:	Σημαίνει την Ένωση Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου.
«Ημερομηνία Έκδοσης»:	Σημαίνει την 27 Νοεμβρίου 2012.
«Ημερομηνία Λήξης»:	Σημαίνει την 26 Νοεμβρίου 2013.
«Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας»:	Σημαίνει τους εκάστοτε κανονισμούς και οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίου.
«Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ»:	Σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ.
«Κεντρική Τράπεζα», «ΚΤΚ»:	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
«Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας.
«Μετοχές», «Υφιστάμενες Μετοχές», «Εκδομένες Μετοχές»:	Σημαίνει τις 21.371.685.122 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια, που αντιπροσωπεύουν το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.
«Μέτοχοι»:	Σημαίνει τους εκάστοτε μετόχους της Τράπεζας που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Τράπεζας.
«Μητρώο Μετόχων»:	Σημαίνει το μητρώο μετόχων της Τράπεζας το οποίο τηρείται μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου του ΧΑΚ.

«Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», «ΜΕΒ», «Marfin Εγνατία Τράπεζα»:	Σημαίνει την Marfin Egnatia Τράπεζα.
«Νόμος 156(Ι)/2012»:	Σημαίνει τον περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο του 2012 (Ν.156(Ι)/2012), ο οποίος δημοσιεύθηκε στις 9 Νοεμβρίου 2012.
«Νόμος 162(Ι)/2012»:	Σημαίνει τον περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα (Τροποποιητικό) Νόμο του 2012 (Ν.162(Ι)/2012), ο οποίος δημοσιεύθηκε στις 23 Νοεμβρίου 2012.
«ΟΕΔ»:	Σημαίνει τα Ομολόγα του Ελληνικού Δημοσίου.
«Σύμβαση Διάθεσης Εγγύησης»:	Σημαίνει τη Σύμβαση Διάθεσης Κυβερνητικών Εγγυήσεων ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012 μεταξύ της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Τράπεζας.
«Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας.
«Σχέδιο Αναδιάρθρωσης»:	Σημαίνει το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας που έχει καταρτιστεί με βάση το άρθρο 10 (Σχέδιο Αναδιάρθρωσης) του Διατάγματος Αναδοχής.
«ΧΑΚ», «Χρηματιστήριο»:	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
«Υπουργός Οικονομικών»:	Σημαίνει τον εκάστοτε διορισμένο Υπουργό Οικονομικών της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας.
«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.

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

Οι επικεφαλίδες και η αναφορά σε επικεφαλίδες δε θα λαμβάνονται υπόψιν στην ερμηνεία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η αναφορά σε νόμο, οδηγία, κανονισμό, συμφωνία ή άλλα έγγραφα θα ερμηνεύεται ως αναφορά στον εν λόγω νόμο, οδηγία, κανονισμό, συμφωνία ή έγγραφο όπως εκάστοτε συμπληρώνεται, τροποποιείται, εκχωρείται, ανανεώνεται ή αντικαθίσταται.

Η αναφορά στον ενικό αριθμό περιλαμβάνει και τον πληθυντικό αριθμό και αντίστροφα και η αναφορά στο αρσενικό γένος περιλαμβάνει και το θηλυκό γένος και αντίστροφα.

Το «πρόσωπο» περιλαμβάνει φυσικό πρόσωπο, νομικό πρόσωπο, καθώς και οργανισμό ή οντότητα χωρίς νομική προσωπικότητα.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, υπογράφηκε από τους ακόλουθους Διοικητικούς Συμβούλους της Cyprus 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 Φιλίππου, Πρόεδρος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Κρις Παύλου, Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Χρίστος Στυλιανίδης, Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου

Σπύρος Επισκόπου, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ανδρέας Ζαχαριάδης, Μη Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πανίκκος Πουτζιουρής, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Στέλιος Στυλιανού, Μη Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ανδρέας Τρόκκος, Μη Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Μάριος Χατζηγιαννάκης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Νίκος Χατζηνικολάου, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2012, υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Laiki 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:

Laiki Financial Services Ltd