

HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY LTD
και σε μετάφραση στα ελληνικά
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

(«Ελληνική Τράπεζα» ή «Τράπεζα» ή «Εταιρεία» ή «Εκδότης»)
(Εταιρεία που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία («Κύπρος») με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο,
Κεφ. 113 (ως τροποποιήθηκε))
(Αρ. εγγραφής εταιρείας: 6771)



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ 28 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2019

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

ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΑΝΤΛΗΣΗ ΜΕΧΡΙ €100.031.254,40 ΚΑΙ ΜΕΣΩ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΥΨΟΥΣ €50.000.000,40 ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ («ΧΑΚ») ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,50 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ («ΑΥΞΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ»)

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μια (1) Συνήθη Μετοχή που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου. Κάθε εικοσιπέντε (25) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατρέπονται σε δεκαοκτώ (18) Νέες Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια με Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να εκδώσει βάσει της διακριτικής του ευχέρειας, όλες ή μέρος των Νέων Συνήθων Μετοχών που δεν έχουν αποκτηθεί ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την Περίοδο Άσκησης. Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία με τη Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ και την Emma Alpha Holding Ltd προς το σκοπό αυτό.

Η Τράπεζα έχει επίσης συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Poppy Sarl σε σχέση με Ιδιωτική Τοποθέτηση για απόκτηση 71.428.572 Νέων Συνήθων Μετοχών με τιμή έκδοσης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή έναντι συνολικού τιμήματος €50.000.000,40 («Ιδιωτική Τοποθέτηση»).

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ



The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd («CISCO»)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

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

Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Εάν χρειάζεστε οποιοσδήποτε επεξηγήσεις ή/και διευκρινίσεις σχετικά με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μπορείτε να ενημερωθείτε από επαγγελματίες χρηματιστές ή άλλους σύμβουλους επενδύσεων.

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

HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY LTD

και σε μετάφραση στα ελληνικά

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

(Εταιρεία που συστάθηκε στην Κύπρο με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 (ως τροποποιήθηκε))

ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΑΝΤΑΛΗΞΗ ΜΕΧΡΙ €100.031.254,40 ΚΑΙ ΜΕΣΩ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΥΨΟΥΣ €50.000.000,40 ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΑΚ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,50 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ («ΑΥΞΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ»)

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μια (1) Συνήθη Μετοχή που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου. Κάθε εικοσιπέντε (25) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατρέπονται σε δεκαοκτώ (18) Νέες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια με Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να εκδώσει βάσει της διακριτικής του ευχέρειας, όλες ή μέρος των Νέων Συνήθων Μετοχών που δεν έχουν αποκτηθεί ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την Περίοδο Άσκησης. Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία με τη Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ και την Emma Alpha Holding Ltd προς το σκοπό αυτό.

Η Τράπεζα έχει επίσης συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Poppy Sarl σε σχέση με Ιδιωτική Τοποθέτηση για απόκτηση 71.428.572 Νέων Συνήθων Μετοχών με τιμή έκδοσης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή έναντι συνολικού τιμήματος €50.000.000,40 («Ιδιωτική Τοποθέτηση»).

ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

€516 εκατομμύρια διαιρεμένο σε 1.032 εκατομμύρια Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια.

ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

€99.237 χιλιάδες διαιρεμένο σε 198.475 χιλιάδες Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου («**Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**» ή «**ΕΚΚ**») υπό την ιδιότητα της Κυπριακής αρμόδιας εποπτικής αρχής ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται στον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας (ως τροποποιήθηκε), που ενσωματώνει στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία 2003/71/EK (ως τροποποιήθηκε) και τον Κανονισμό 809/2004 (ως τροποποιήθηκε) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ημερομηνία Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου: 28 Ιανουαρίου 2019

Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συνεπάγεται παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στην Τράπεζα. Πριν τη λήψη της επενδυτικής του απόφασης, το επενδυτικό κοινό προτρέπει να συμβουλευτεί το σύμβουλο επενδύσεων του ή/και οποιονδήποτε άλλο επαγγελματία σύμβουλο, ως ο ίδιος ήθελε κρίνει.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά για πώληση ή ανταλλαγή αξιών, ή πρόσκληση για προσφορά αγοράς ή ανταλλαγής αξιών ή για να καταστεί κάποιος μέτοχος της Τράπεζας σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση είναι παράνομη. Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σε ορισμένες δικαιοδοσίες πιθανό να απαγορεύεται από τη νομοθεσία, και ως εκ τούτου, τα πρόσωπα τα οποία κατέχουν το έγγραφο αυτό πρέπει να ενημερώνονται και να τηρούν αυτούς τους περιορισμούς. Μη συμμόρφωση με οποιονδήποτε περιορισμό μπορεί να αποτελέσει παραβίαση του νόμου περί κινητών αξιών (securities act law) σε αυτές τις δικαιοδοσίες. Δεν έχει ληφθεί ή δεν πρόκειται να ληφθεί οποιαδήποτε ενέργεια από την Τράπεζα ούτε ώστε να επιτραπεί η δημόσια προσφορά των Νέων Συνήθων Μετοχών ή να επιτραπεί η κατοχή ή η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου (ή οποιαδήποτε άλλη προσφορά ή διαφημιστικό υλικό σχετικά με τις Νέες Συνήθειες Μετοχές) σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία, στην οποία ενδεχομένως τέτοια ενέργεια ήταν αναγκαία όμως δεν έγινε από την Τράπεζα.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Συνήθειες Μετοχές (μαζί οι «Αξίες») προσφέρονται αποκλειστικά στο κοινό στην Κύπρο, στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο και η προσφορά απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Σε κράτη μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου («ΕΟΧ»), εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, οι Αξίες προσφέρονται μόνο σε περιπτώσεις οι οποίες δεν απαιτούν τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων (2003/71/ΕΚ) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης (το «**Συμβούλιο**»), ως έχει τροποποιηθεί από την Οδηγία 2010/73/ΕΕ («**Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων**»). Η παρούσα δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο (εγγράφως ή άλλως), άμεσα ή έμμεσα, σε πρόσωπα τα οποία βρίσκονται εντός των Εξαιρουμένων Χωρών. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή ή με άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με την παρούσα Προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, η προσφορά των Αξιών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες δικαιοδοσίες.

Οι Αξίες δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με το Securities Act ή με νομοθεσία κινητών αξιών οποιασδήποτε πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής («**Ηνωμένες Πολιτείες**», «**ΗΠΑ**») ή οποιωνδήποτε άλλων Εξαιρούμενων Χωρών. Κατά τη γνώμη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, υπάρχει σημαντικός κίνδυνος αστικής, εποπτικής ή ποινικής έκθεσης της Τράπεζας και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της στις περιπτώσεις όπου θα γίνει αύξηση μετοχικού σε οποιανδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα. Οι Αξίες δεν μπορούν να προσφερθούν, πωληθούν, αναληφθούν, μεταπωληθούν, μεταβιβασθούν ή παραδοθούν, άμεσα ή έμμεσα, εντός των Ηνωμένων Πολιτειών ή οποιωνδήποτε άλλων Εξαιρούμενων Χωρών ή σε οποιονδήποτε κάτοικο ή πολίτη, ή οποιαδήποτε εταιρεία, συνεταιρισμό ή άλλη οντότητα που δημιουργήθηκε ή συστάθηκε σύμφωνα με τους νόμους, οποιωνδήποτε Εξαιρούμενων Χωρών, χωρίς εγγραφή σύμφωνα με το Securities Act του 1933 των Ηνωμένων Πολιτειών («**Securities Act**») ή δυνάμει σχετικών εξαιρέσεων από τις, ή σε συναλλαγή που δεν υπόκειται στις, απαιτήσεις εγγραφής του Securities Act και σε κάθε περίπτωση προς συμμόρφωση με τους περί αξιών νόμους οποιασδήποτε εφαρμοστέας περί αξιών νομοθεσίας οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των Ηνωμένων Πολιτειών και οποιωνδήποτε σχετικών Εξαιρούμενων Χωρών. Καμία δημόσια προσφορά των Αξιών δε θα διενεργηθεί στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Τράπεζα έχει υποβάλει αιτήσεις, έτσι ώστε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να αποστείλει πιστοποιητικό έγκρισης στην αρμόδια αρχή της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 18 της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στο οποίο θα πιστοποιείται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει ορισμένες προβλέψεις για το μέλλον. Οι προβλέψεις αυτές προσδιορίζονται γενικά με τη χρήση όρων και φράσεων όπως «πιστεύει», «αναμένει», «υπολογίζει»,

«υποθέτει», «προτίθεται», «θα», «πρέπει», «μπορεί», «θα μπορούσε», «σχεδιάζει» και άλλων συγκρίσιμων όρων και φράσεων και το αρνητικό των προαναφερθεισών δηλώσεων. 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, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των μεταβαλλόμενων συνθηκών στις επιχειρήσεις ή στην αγορά. Ενόψει των κινδύνων, αβεβαιοτήτων και υποθέσεων, οποιοσδήποτε υπολογισμοί ή 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 αυτές οι τάσεις ή δραστηριότητες θα συνεχιστούν και στο μέλλον. Οι επενδυτές προειδοποιούνται να μην βασιστούν πέραν του δέοντος σε αυτές τις προβλέψεις.

Η απόφαση για συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω του Ενημερωτικού Δελτίου πρέπει να βασίζεται σε μελέτη όλων συνολικά των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Τέτοια πιθανή απόφαση συνεπάγεται κινδύνους, οι κυριότεροι από τους οποίους περιγράφονται στο Μέρος II του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

Απαγορεύεται η οποιαδήποτε αναπαραγωγή ή διανομή αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, στο σύνολο ή μέρος του, και οποιαδήποτε γνωστοποίηση περιεχομένου ή η χρήση οποιασδήποτε πληροφορίας, που περιλαμβάνεται στο έγγραφο αυτό, για οποιονδήποτε άλλο σκοπό πέραν από την εξέταση για επένδυση σε Δικαιώματα Προτίμησης ή Νέες Συνήθειες Μετοχές. Με την αποδοχή της παράδοσης αυτού του εγγράφου, ο παραλήπτης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Συνήθων Μετοχών συμφωνεί με τα προαναφερθέντα. Κανένα πρόσωπο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί να δώσει οποιαδήποτε πληροφορία ή να προβεί σε οποιοσδήποτε παραστάσεις, εκτός εκείνων που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και σε κάθε έγγραφο που ενσωματώνεται και, εάν δοθεί ή έχει γίνει, η εν λόγω πληροφορία ή παράσταση δεν πρέπει να θεωρηθεί ότι έχει εξουσιοδοτηθεί από την Τράπεζα. Ούτε η παράδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η εξάσκηση ή πώληση σχετικά με την Έκδοση, δεν θα δημιουργήσει, υπό οποιοσδήποτε συνθήκες, οποιονδήποτε υπαινιγμό ή υπόνοια ότι δεν υπήρξε οποιαδήποτε αλλαγή στις δραστηριότητες της Τράπεζας από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ή ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο είναι ορθές, οποτεδήποτε μεταγενέστερα της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Με εξαίρεση τα στοιχεία συγκεκριμένων εγγράφων που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως περιγράφεται στο Μέρος XI – «*Θέσμιες και Γενικές Πληροφορίες*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και τα οποία θα διατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, το περιεχόμενο της ιστοσελίδας της Τράπεζας δεν αποτελεί μέρος αυτού του εγγράφου.

Οι όροι που χρησιμοποιούνται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ορίζονται στο Μέρος XII «*Ερμηνεία Όρων*» (εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο).

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	8
A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	8
B. ΕΚΔΟΤΗΣ	8
Γ. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	22
Δ. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	25
Ε. ΠΡΟΣΦΟΡΑ	29
II. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	37
1. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ	37
2. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΚΥΠΡΙΑΚΗ, ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΔΙΕΘΝΩΣ	44
3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	48
4. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΝΟΜΟΘΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥΣ	75
5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	82
6. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	87
III. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΑΤΟΜΑ	89
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	89
2. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	90
IV. ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ	91
1. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΛΟΓΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ	91
2. ΣΥΝΟΨΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΚΥΡΙΑ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	93
3. ΣΥΝΟΨΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	93
4. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΟΡΩΝ ΤΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ	97
5. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ	100
6. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΣΤΙΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ, ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ	102
V. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ	104
1. ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	104
2. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ	111
3. ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	112
4. ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	113
5. ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	116
6. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟ ΧΑΚ	117
7. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	117
8. ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΑΝΑΛΗΦΘΕΙ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	120

9. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	122
10. ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	122
11. ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΕΣΟΔΩΝ	122
12. ΕΞΟΔΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ	122
13. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ.....	123
14. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ.....	124
15. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΥΠΑΝΑΧΩΡΗΣΗΣ	124
16. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ / ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	124
17. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	125
18. ΔΙΑΚΙΝΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΞΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	128
19. ΠΑΡΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ	128
VI. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΛΟΤΗ	131
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	131
2. ΙΣΤΟΡΙΚΟ / ΟΡΟΣΗΜΑ ΟΜΙΛΟΥ	133
3. ΣΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.....	136
4. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ	137
5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ	138
6. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	140
7. ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ	156
8. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	157
9. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	158
10. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	183
VII. ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ	185
1. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΤΑΣΕΙΣ.....	185
2. ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΚΑΙ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	188
VIII. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	195
1. ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	195
2. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	197
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	199
4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ	204
5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ.....	207
6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	208
7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΦΗΜΗΣ.....	210
8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ	211
9. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	211
10. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	211
IX. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	213
1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.....	213

2. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΝΙΑΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2018 ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017, 2016 ΚΑΙ 2015	214
3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	228
4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	260
5. ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ	263
6. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΩΝ	266
X. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	275
1. ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	275
2. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	294
XI. ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	295
1. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	295
2. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	297
3. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	299
4. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΑΠΟ ΤΟ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ	308
5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	327
6. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ	339
7. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	342
8. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	342
9. ΝΟΜΙΚΟ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ	342
10. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	378
11. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ	379
12. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	380
XII. ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ	384
XIII. ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ	396
XIV. ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΝΑΔΟΧΟΥ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	397

I. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

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

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

Παρόλο που ένα Στοιχείο μπορεί να χρειαστεί να εισαχθεί στο περιληπτικό σημείωμα, λόγω του είδους του εκδότη και των κινητών αξιών, είναι πιθανόν να μην μπορεί να δοθεί σχετική πληροφόρηση για το εν λόγω Στοιχείο. Στην περίπτωση αυτή, περιλαμβάνεται σύντομη περιγραφή του Στοιχείου στο περιληπτικό σημείωμα με την ένδειξη «Δεν Ισχύει».

A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Στοιχείο	Γνωστοποίηση
A.1	<p>Προειδοποίηση</p> <p>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 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, 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.</p>
A.2	<p>Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου όσον αφορά τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.</p> <p>Δεν ισχύει. Η Τράπεζα δεν έχει δώσει τη συγκατάθεση της όσον αφορά τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.</p>

B. ΕΚΔΟΤΗΣ

Στοιχείο	Γνωστοποίηση
B.1	<p>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη.</p> <p>Η νόμιμη και η εμπορική επωνυμία του Εκδότη είναι Hellenic Bank Public Company Limited και σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ.</p>
B.2	<p>Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.</p> <p>Η Τράπεζα ιδρύθηκε στην Κύπρο στις 29 Μαΐου 1974, ως δημόσια εταιρεία με αριθμό εγγραφής 6771. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η κύρια διοικητική έδρα της Τράπεζας βρίσκεται στη Λεωφόρο Λεμεσού & Αθαλάσσας 200, 2025 Στρόβολος, Τ.Θ. 24747,1394</p>

	<p>Λευκωσία, Κύπρος.</p> <p>Η Τράπεζα έχει άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών δυνάμει των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων του 1997 (όπως τροποποιήθηκαν) και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τους περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους.</p>
B.3	<p>Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του Εκδότη.</p> <p>Η Τράπεζα είναι ένας από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στην Κύπρο βάσει της κεφαλαιοποίησής της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ»), κατέχοντας σημαντική θέση στον τομέα λιανικής τραπεζικής στην Κύπρο, με καταθέσεις πελατών ύψους €14.618,1 εκατ., μεικτές χορηγήσεις ύψους €8.135,0 εκατ., 159 καταστήματα λιανικής τραπεζικής, 26 σημεία ταμειακής εξυπηρέτησης και 203 αυτόματες ταμειακές μηχανές, βάσει στοιχείων ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η Τράπεζα επίσης παρέχει στους πελάτες της τηλεφωνική, κινητή και 24ωρη ηλεκτρονική τραπεζική. Η Τράπεζα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στο χρηματοοικονομικό τομέα σε άτομα, επιχειρήσεις, δημόσιους και ημικρατικούς οργανισμούς. Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η αποδοχή καταθέσεων, οι δανειοδοτήσεις καθώς και άλλες τραπεζικές υπηρεσίες, όπως η διεκπεραίωση συναλλαγών με το εξωτερικό που σχετίζονται με εισαγωγές και εξαγωγές και η έκδοση εγγυητικών. Επιπρόσθετα, προσφέρει ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (factoring) καθώς και διαχείριση και πώληση ακινήτων. Η Τράπεζα έχει γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, Ουκρανία και Νότιο Αφρική. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Ελληνική Τράπεζα και οι Εξαρτημένες εταιρείες της (ο «Ομίλος») εργοδοτούσε 2.504 υπαλλήλους.</p> <p>Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, με χρόνο μεταβίβασης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 και ώρα 00:01, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την απόκτηση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Συνεργατικής Κυπριακής Τράπεζας Λτδ («ΣΚΤ») (η «Απόκτηση») η οποία έχει επιφέρει ουσιαστικές μεταβολές στα μεγέθη του Ομίλου, στις λειτουργίες του, στη θέση του στην αγορά καθώς και στη χρηματοοικονομική του θέση. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την Απόκτηση και για το πώς επηρεάζει τις λειτουργίες, τη χρηματοοικονομική θέση και τη θέση του Ομίλου στην αγορά βλέπε Στοιχείο Β4α «Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον Εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται» και Στοιχείο Β7, «Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον Εκδότη και αφηγηματική περιγραφή των σημαντικότερων αλλαγών στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη και στα λειτουργικά αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι κύριες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες».</p>
B.4α	<p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον Εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p> <p>Οι εργασίες του Ομίλου πιθανόν να επηρεαστούν, μεταξύ άλλων και από τις πιο κάτω βασικές πρόσφατες τάσεις, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τις μελλοντικές δραστηριότητες και τα λειτουργικά του αποτελέσματα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Μακροοικονομικές τάσεις και περιβάλλον, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων και του πληθωρισμού Ευρωπαϊκών και άλλων γειτονικών χωρών. • Η ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας. Οι δραστηριότητες και οι επιδόσεις του Ομίλου εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από και αντικατοπτρίζουν τις οικονομικές συνθήκες και τις προοπτικές της Κύπρου.

- Τα υψηλά επίπεδα δημόσιου και ιδιωτικού χρέους, αν και ακολουθούν πτωτική τάση, εξακολουθούν να είναι μεταξύ των υψηλότερων στην Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και επομένως καθιστούν την οικονομία πιο ευάλωτη σε δυσμενείς εσωτερικές και εξωτερικές κρίσεις, συμπεριλαμβανομένης και της επιδείνωσης των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών συνθηκών. Η εν λόγω επιδείνωση σε συνδυασμό με το μεγάλο βαθμό μόχλευσης του ιδιωτικού τομέα δύναται να οδηγήσουν σε σημαντική μείωση των επενδύσεων και της κατανάλωσης.
- Η βραδεία μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων («ΜΕΧ») παραμένει η βασική αδυναμία του τραπεζικού τομέα επηρεάζοντας την παροχή νέων χορηγήσεων ενώ παράλληλα παραμένουν αδυναμίες όσο αφορά το χρηματοπιστωτικό τομέα. Με δεδομένο το υψηλό επίπεδο ιδιωτικού δανεισμού και των ΜΕΧ, οι ευκαιρίες για συνετή χορήγηση νέων δανείων από τραπεζικά ιδρύματα είναι περιορισμένες, επηρεάζοντας τις προοπτικές επίτευξης κερδοφορίας για τις τράπεζες, δημιουργώντας επικέντρωση των επενδύσεων και της ανάπτυξης μόνο σε μερικούς τομείς της οικονομίας, ιδιαίτερα σε μια αγορά με υψηλό επίπεδο δανεισμού.
- Η παρατεταμένη περίοδος χαμηλών επιτοκίων λόγω της σημαντικής βελτίωσης της ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος, η οποία επηρεάζει σημαντικά τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο.
- Η αποτελεσματικότητα στη διαχείριση των προβληματικών περιουσιακών στοιχείων μέσω των πρόσφατων τροποποιήσεων των νομοθεσιών περί αφερεγγυότητας και εκποίησης ενυπόθηκων ακινήτων. Το νέο πλαίσιο εκποίησης και αφερεγγυότητας δεν έχει έμπρακτα δοκιμαστεί μετά τις νέες τροποποιήσεις και η ικανότητα του Ομίλου να διαχειριστεί το υψηλό επίπεδο ΜΕΧ εξακολουθεί να εξαρτάται από την αποτελεσματική εφαρμογή αυτού του πλαισίου.
- Η διατήρηση της ανάκαμψης της κυπριακής αγοράς ακινήτων. Καθώς ένα σημαντικό ποσοστό του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου εξασφαλίζεται κυρίως από ακίνητα στη Κύπρο, οι δραστηριότητες του Ομίλου, η χρηματοοικονομική του θέση, τα αποτελέσματα του και οι προοπτικές, επηρεάζονται σημαντικά από τις μεταβολές στην προσφορά και τη ζήτηση και τις τιμές των κυπριακών ακινήτων.
- Οι αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις στην Ευρώπη, στη Μέση Ανατολή και στην Ανατολική Μεσόγειο, ενδέχεται να προκαλέσουν δυσμενείς επιπτώσεις στην εμπιστοσύνη για το οικονομικό κλίμα, στον τουρισμό και κατά συνέπεια στη συνολική οικονομική δραστηριότητα.
- Ο Όμιλος υιοθέτησε το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») 9 - Χρηματοοικονομικά Μέσα από την 1^η Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο απομείωσης των “πραγματοποιηθεισών ζημιών” με ένα μοντέλο απομείωσης που είναι βασισμένο στις “Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές” (ΑΠΖ) το οποίο απαιτεί την κρίση και ερμηνεία της Διεύθυνσης ως προς την εφαρμογή των σχετικών απαιτήσεων και ως εκ τούτου καθιστά τις προβλέψεις για την απομείωση των δανείων εξαρτημένες στην κρίση της Διεύθυνσης.
- Ενδεχόμενες αυξήσεις στις προβλέψεις για απομείωση δανείων, σε σχέση με πιο αυστηρές κανονιστικές απαιτήσεις αναφορικά με την ταχύτητα της επίλυσης του προβλήματος των ΜΕΧ, δύναται να επηρεάσουν σε μεγάλο βαθμό τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις προοπτικές του.

Απόκτηση

Στις 25 Ιουνίου 2018, η Τράπεζα ανακοίνωσε την Απόκτηση, η οποία ολοκληρώθηκε με χρόνο μεταβίβασης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018. Η Απόκτηση αποτελεί στρατηγική συναλλαγή για την Τράπεζα με στόχο να δράσει καταλυτικά στη δημιουργία βιώσιμης κερδοφορίας, ενδυναμώνοντας περαιτέρω τη θέση της στην αγορά και παράλληλα να συνδράμει στη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος της Κύπρου.

Η Τράπεζα παραδοσιακά εστίαζε το επιχειρηματικό της μοντέλο σε επιχειρήσεις, με τις χορηγήσεις σε ιδιώτες να αντιπροσωπεύουν μόνο το 33,5% των συνολικών χορηγήσεων στις 30 Ιουνίου 2018¹. Η ΣΚΤ κατείχε ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική στην Κύπρο, με εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων και ΑΤΜ, εξυπηρετώντας μια σημαντική σε αριθμό πελατειακή βάση. Ως εκ τούτου η Απόκτηση παρέχει μια μοναδική ευκαιρία για τη δημιουργία μιας τράπεζας με ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική και στις ΜΜΕ. Μετά την Απόκτηση, οι χορηγήσεις σε ιδιώτες ανήλθαν στο 56,3%² των συνολικών χορηγήσεων στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η Απόκτηση έχει ενισχύσει τη θέση της Τράπεζας στον κυπριακό τραπεζικό τομέα, καθιερώνοντας την ως τη δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο με μερίδια αγοράς 20,0% και 31,1% σε χορηγήσεις και σε καταθέσεις πελατών αντίστοιχα στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η Απόκτηση παρέχει σημαντική προοπτική για τη δημιουργία συνεργειών εσόδων μέσω (α) της πιθανής σύγκλισης του κόστους χρηματοδότησης της ενοποιημένης καταθετικής βάσης, (β) της πιθανής παράλληλης πώλησης προϊόντων και υπηρεσιών σε μια διευρυμένη βάση πελατών και (γ) της υψηλής ρευστότητας και ισχυρής κεφαλαιακής βάσης που να επιτρέπει τη χρηματοδότηση πελατών και ευκαιριών στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Έχουν προκύψει συνέργειες κόστους από (α) τη μεταφορά μόνο μέρους των υπαλλήλων της ΣΚΤ μετά την ολοκλήρωση του σχεδίου αποχώρησης εργαζομένων που εφαρμόστηκε πριν την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, (β) τον εξορθολογισμό του συνδυασμένου δικτύου καταστημάτων και (γ) συνέργειες λειτουργικών εξόδων από οικονομίες κλίμακας σε όλο το φάσμα της διοίκησης και των μονάδων υποστήριξης.

Ο ισολογισμός του Ομίλου έχει ουσιαστικά μειωμένους κινδύνους, με το δείκτη των ΜΕΧ του Ομίλου να μειώνεται από το 53,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 στο 25,6% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (εξαιρουμένων ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ) και τη βελτίωση του δείκτη Texas³ από το 116,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε περίπου 96,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (εξαιρουμένων ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ). Η Απόκτηση έχει αυξήσει σημαντικά την έκθεση της Τράπεζας σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα («ΚΚΟ»). Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η συγκέντρωση σε ΚΚΟ υπολογίζεται περίπου στο 577,9% των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου και θεωρείται υψηλή.

Διαδικασία ενσωμάτωσης

Η διαδικασία ενσωμάτωσης των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ («Περιουσιακά Στοιχεία»), των αναληφθεισών υποχρεώσεων («Υποχρεώσεις») και των εργασιών που αποκτήθηκαν αποτελεί μια πολύπλοκη και χρονοβόρα διαδικασία με πολλαπλές παραμέτρους και περιλαμβάνει μεταξύ άλλων:

- την ενσωμάτωση των συστημάτων πληροφορικής και άλλων λειτουργικών συστημάτων και διαδικασιών της ΣΚΤ, την αφομοίωση διαφορετικών κουλτούρων, πρακτικών και μεθοδολογιών,
- την ευθυγράμμιση των διαδικασιών οικονομικού και λογιστικού ελέγχου, των εσωτερικών ελέγχων και άλλων διαδικασιών και πολιτικών σε σχέση με τις εργασίες δανεισμού, καταθέσεων και την παροχή άλλων τραπεζικών εργασιών, στο βαθμό που αποτελούν μέρος των περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθεισών υποχρεώσεων από τη ΣΚΤ με εκείνες της Τράπεζας,
- τη συνέχιση της συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις υποβολής αναφορών και άλλων κανονιστικών υποχρεώσεων συμμόρφωσης του Ομίλου,
- τη μεταφορά υπηρεσιών και αλλαγές στη διαχείριση πελατειακών σχέσεων ή και σχέσεων με άλλα ενδιαφερόμενα μέρη.

¹ Ημερομηνία τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας πριν από την Απόκτηση.

² Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

³ Ο δείκτης Texas υπολογίζεται ως τις ΜΕΧ προς τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους συν τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Η μεθοδολογία για τον υπολογισμό των μεταβολών των βασικών επιτοκίων δανεισμού των δανείων που αποκτήθηκαν θα πρέπει να αναθεωρηθεί σύμφωνα με τον περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 και λαμβάνοντας υπόψη το ευρύ φάσμα των βασικών επιτοκίων σε όλο το χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε, η ευθυγράμμιση των διαφόρων μεθοδολογιών με τη μεθοδολογία της Τράπεζας και η συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία ενδεχομένως να αποτελέσει πρόκληση.

Σημαντική παράμετρος της ενσωμάτωσης αποτελεί επίσης και η ομαλή ένταξη στο ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου, των 1.100 υπαλλήλων οι οποίοι έχουν μεταφερθεί από τη ΣΚΤ, κάτι για το οποίο απαιτείται επιμόρφωση και εκπαίδευση όσον αφορά τις πολιτικές και διαδικασίες του Ομίλου όπως και ευθυγράμμιση των διαφορετικών κουλτούρων που επικρατούσαν πριν από την Απόκτηση στα δυο ιδρύματα.

Η επιτυχής ενσωμάτωση των Περιουσιακών Στοιχείων, των Υποχρεώσεων και των εργασιών της Επιχείρησης που αποκτήθηκαν είναι σημαντική μεταξύ άλλων για τη συνέχιση της ομαλής λειτουργίας και διεξαγωγής των εργασιών του Ομίλου, τη διαφύλαξη της φήμης του, τη διατήρηση θετικού εργασιακού κλίματος και σχέσεων εντός του Ομίλου, τη διατήρηση του επιπέδου εξυπηρέτησης τόσο της πελατειακής βάσης που αποκτήθηκε όσο και της υφιστάμενης πελατειακής βάσης του Ομίλου, καθώς και σε μετριάσμο των λειτουργικών, νομικών, κανονιστικών και άλλων κινδύνων που προκύπτουν ούτως ώστε ο Όμιλος να επωφεληθεί στο μέγιστο δυνατό βαθμό από την Απόκτηση.

Σχέδιο Εστία

Η Κυπριακή Κυβέρνηση ανακοίνωσε εντός του 2018, σχέδιο με την ονομασία Εστία (το «**Σχέδιο Εστία**», «**Εστία**») με στόχο την επίτευξη μιας κοινωνικά αποδεκτής και οικονομικά βιώσιμης λύσης αναδιάρθρωσης για ευάλωτους δανειολήπτες καθώς και για προστασία των κύριων κατοικιών τους. Το Εστία στοχεύει επίσης στην απομόχλευση των κυπριακών τραπεζών από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Το Σχέδιο Εστία αφορά δάνεια και πιστωτικές διευκολύνσεις, ανεξαρτήτως νομίσιματος, που πληρούν συγκεκριμένες απαιτήσεις, όρους και προϋποθέσεις κατά την περίοδο από την 30^η Σεπτεμβρίου 2017 μέχρι την περίοδο υποβολής αιτήσεων και δανειολήπτες/ιδιοκτήτες κύριας κατοικίας οι οποίοι πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια επιλεξιμότητας.

Οι επιλέξιμοι δανειολήπτες θα έχουν την ευκαιρία να συνεργαστούν με τις αρμόδιες κυπριακές αρχές και τις τράπεζες που συμμετέχουν στο Σχέδιο Εστία ούτως ώστε να καταλήξουν σε μια συμβιβαστική λύση αναδιάρθρωσης με σκοπό την εξασφάλιση της κύριας κατοικίας τους.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Σχεδίου Εστία, οι επιλέξιμοι δανειολήπτες θα λάβουν χορηγία από την Κυπριακή Κυβέρνηση μέσω του Κρατικού Φορέα (Υπουργείο Εργασίας, Πρόνοιας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων) για δάνεια τα οποία είναι εξασφαλισμένα με επιλέξιμη κύρια κατοικία τα οποία θα αναδιαρθρωθούν, νοουμένου ότι εκπληρώνουν πλήρως τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Συγκεκριμένα, στο τέλος κάθε έτους το κράτος θα καταβάλλει στις τράπεζες που συμμετέχουν, χορηγία ίση με το ένα τρίτο (1/3) των συνολικών μηνιαίων πληρωμών τόκου και κεφαλαίου για τα αναδιαρθρωμένα δάνεια που είναι εξασφαλισμένα με κύρια κατοικία (η «**Χορηγία**») και υπό την προϋπόθεση ότι οι δανειολήπτες αποπληρώνουν τα δύο τρίτα (2/3) των μηνιαίων πληρωμών τόκων και κεφαλαίου.

Οι βασικές αρχές, πρόνοιες και προϋποθέσεις του Σχεδίου Εστία καθορίζονται στο Μνημόνιο Συναντίληψης το οποίο αναμένεται όπως οριστικοποιηθεί και υπογραφεί μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας (Υπουργείο Οικονομικών), του Κρατικού Φορέα και των τραπεζών που συμμετέχουν (το «**Μνημόνιο Συναντίληψης**»). Στις 3 Δεκεμβρίου 2018, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε την έγκρισή του Σχέδιο Εστία σύμφωνα με

	<p>τους Κανόνες περί Κρατικών Ενισχύσεων. Στις 21 Ιανουαρίου 2019, η Επιτροπή Οικονομικών της Βουλής αποδέσμευσε κονδύλι που αφορά την καταβολή της Χορηγίας προς τους δικαιούχους για το έτος 2019. Το Σχέδιο Εστία μετά την οριστικοποίησή του αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή στις αρχές του 2019 με την υπογραφή σχετικού Μνημονίου Συναντίληψης.</p> <p>Σημειώνεται ότι, βρίσκεται σε εξέλιξη αριθμός δράσεων και ενεργειών από την Τράπεζα σύμφωνα με το σχέδιο δράσης που έχει καταρτιστεί, για σκοπούς υλοποίησης του Σχεδίου Εστία και συμμόρφωσης με τις πρόνοιες του Μνημονίου Συναντίληψης.</p>																																																									
B.5	<p>Περιγραφή του Ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο Εκδότης.</p> <p>Η Τράπεζα είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Ομίλου. Η Τράπεζα δεν εξαρτάται από οποιαδήποτε από τις Εξαρτημένες της εταιρείες για τη συνεχή βιωσιμότητά της.</p> <table border="1" data-bbox="327 672 1404 1523"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Χώρα δραστηριοποίησης και εγγραφής</th> <th style="text-align: center;">Ποσοστό του κεφαλαίου/ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ*</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Hellenic Bank Trust and Finance Corporation Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ</td><td>Κύπρος</td><td>99,96%</td></tr> <tr><td>Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>72,50%</td></tr> <tr><td>Ελληνική Ασφαλιστική Πρακτόρευση Λτδ</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Idith Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Ezmero Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Alira Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Krolo Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Litt Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Dallastia Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Anolia Industrial Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Abverma Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Chrisblo Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Trishpo Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Balmacro Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Bulmo Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> <tr><td>Drypto Holdings Ltd</td><td>Κύπρος</td><td>100,00%</td></tr> </tbody> </table> <p>*Στις 28 Νοεμβρίου 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ αποφάσισε τον τερματισμό όλων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της εταιρείας οι οποίες κατά κύριο λόγο αφορούσαν την υπηρεσία χρηματοπιστωτικών συναλλαγών σε ιδιώτες επενδυτές. Με βάση αυτή την απόφαση, στις 17 Φεβρουαρίου 2017 οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ τερματίστηκαν.</p>		Χώρα δραστηριοποίησης και εγγραφής	Ποσοστό του κεφαλαίου/ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου	Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ*	Κύπρος	100,00%	Hellenic Bank Trust and Finance Corporation Ltd	Κύπρος	100,00%	Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ	Κύπρος	99,96%	Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd	Κύπρος	72,50%	Ελληνική Ασφαλιστική Πρακτόρευση Λτδ	Κύπρος	100,00%	Idith Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Ezmero Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Alira Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Krolo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Litt Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Dallastia Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Anolia Industrial Ltd	Κύπρος	100,00%	Abverma Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Chrisblo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Trishpo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Balmacro Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Bulmo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%	Drypto Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
	Χώρα δραστηριοποίησης και εγγραφής	Ποσοστό του κεφαλαίου/ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου																																																								
Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ*	Κύπρος	100,00%																																																								
Hellenic Bank Trust and Finance Corporation Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ	Κύπρος	99,96%																																																								
Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd	Κύπρος	72,50%																																																								
Ελληνική Ασφαλιστική Πρακτόρευση Λτδ	Κύπρος	100,00%																																																								
Idith Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Ezmero Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Alira Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Krolo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Litt Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Dallastia Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Anolia Industrial Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Abverma Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Chrisblo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Trishpo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Balmacro Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Bulmo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
Drypto Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%																																																								
B.6	<p>Στο βαθμό που είναι γνωστό στον Εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου του Εκδότη ή των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του Εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μέτοχοι που σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων, έχουν άμεσο ή έμμεσο συμφέρον στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, περισσότερο από 5%, έχουν ως ακολούθως:</p>																																																									

<u>Όνομα Μετόχου</u>	<u>Ποσοστό (%)</u>
Wargaming Group Limited	24,92
Third Point Hellenic Recovery Fund L.P.	26,20
Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ	10,05
Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης («ΕΤΑΑ»)	5,37
Υποσύνολο	66,54
Λοιποί Μέτοχοι	33,46
Σύνολο	100,00

Η Τράπεζα δεν κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, από οποιονδήποτε.

Όλοι οι Μέτοχοι της Τράπεζας έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

B.7 **Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον Εκδότη και αφηγηματική περιγραφή των σημαντικότερων αλλαγών στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη και στα λειτουργικά αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι κύριες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.**

Ο Όμιλος καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ. Επιπρόσθετα, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, τους Νόμους και Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, τους περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους και τους περί Φορολογίας Εισοδήματος Νόμους ως αυτοί εκάστοτε τροποποιούνται, αναθεωρούνται ή και αντικαθίστανται. Για τα έτη 2017, 2016 και 2015 οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Ομίλου, KPMG Limited. Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο («ΔΛΠ») 34.

Για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι ανεξάρτητοι ελεγκτές του Ομίλου διενήργησαν επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας» το οποίο εκδόθηκε από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης (International Auditing and Assurance Standards Board, «IAASB»).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015 και οι επισκοπημένες καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (όπου τροποποιήθηκε).

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται προέρχονται από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015 (οι «**Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις**») και τις μη ελεγμένες επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (οι «**Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις**»). Οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται πιο κάτω θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις πλήρεις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις και Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Τα συγκριτικά στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναπροσαρμόζονται, όπου κρίνεται απαραίτητο, για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους. Επισημαίνεται ότι ο

Όμιλος έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 από την 1^η Ιανουαρίου 2018 αναπροσαρμόζοντας την αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης και το αρχικό υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων την 1^η Ιανουαρίου 2018. Όπως επιτρέπεται από τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος επέλεξε να μην αναπροσαρμόσει τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2017. Κατά συνέπεια, η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται για το 2017 δεν αντικατοπτρίζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 και ως εκ τούτου δεν μπορεί να συγκριθεί με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση για το 2018 με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οποιοσδήποτε αναπροσαρμογές στις λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9 αναγνωρίστηκαν στα αρχικά υπόλοιπα των αποθεματικών προσόδου και λοιπών αποθεματικών της τρέχουσας περιόδου.

Ως αποτέλεσμα της Απόκτησης η οποία ολοκληρώθηκε στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, έχουν επέλθει ουσιαστικές μεταβολές στις λειτουργίες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Εκδότη. Η συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 περιλαμβάνει τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ μέσω της Απόκτησης. Τα αποτελέσματα της αποκτηθείσας Επιχείρησης περιλαμβάνονται στη συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και αφορούν την περίοδο από την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018. Λόγω των πιο πάνω, τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 δεν είναι συγκρίσιμα με προηγούμενα οικονομικά αποτελέσματα και ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικά των μελλοντικών αποτελεσμάτων των εργασιών του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την Απόκτηση και για το πώς επηρεάζει τις λειτουργίες, τη χρηματοοικονομική θέση και τη θέση του Ομίλου στην αγορά βλέπε Στοιχείο Β4α «Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον Εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται».

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, καθώς και για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015.

Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018

	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2018 (επισκοπημένα) €'000	2017 (μη ελεγμένα) €'000
Κύκλος εργασιών	216.747	211.697
Καθαρά έσοδα από τόκους	103.781	99.212
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	31.838	33.258
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	25.417	10.157
Άλλα έσοδα	20.753	38.406
Σύνολο καθαρών εσόδων	181.789	181.033
Έξοδα προσωπικού	(59.376)	(63.730)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(7.613)	(5.501)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(66.651)	(46.472)
Σύνολο εξόδων	(133.640)	(115.703)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	48.149	65.330
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(55.566)	(85.315)
Ζημιά πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας	(7.417)	(19.985)

και την αρνητική υπεραξία

Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη

φορολογία

1.498

469

Αρνητική υπεραξία

297.866

--

Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία
291.947
(19.516)

Φορολογία

3.988

1.736

Κέρδος/(ζημιά) για την περίοδο
295.935
(17.780)
Κέρδος/(ζημιά) που αναλογεί:

Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας

295.278

(18.395)

Στο συμφέρον μειοψηφίας

657

615

Κέρδος/(ζημιά) για την περίοδο
295.935
(17.780)
Βασικό/ή και πλήρως καταναμεμένο/η κέρδος/(ζημιά) ανά
μετοχή (€σεντ)
148,77
(9,27)
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015.

**Για το έτος που έληξε στις 31
Δεκεμβρίου (ελεγμένα)**

	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα από τόκους	165.876	185.236	205.766
Έξοδα από τόκους	(34.698)	(37.744)	(60.406)
Καθαρά έσοδα από τόκους	131.178	147.492	145.360
Έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	50.156	56.640	63.349
Έξοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	(4.868)	(4.648)	(4.933)
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	45.288	51.992	58.416
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	12.413	27.435	32.603
Άλλα έσοδα	45.584	20.763	20.035
Σύνολο καθαρών εσόδων	234.463	247.682	256.414
Έξοδα προσωπικού	(86.924)	(82.006)	(80.048)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(8.116)	(6.101)	(4.767)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(105.840)	(56.375)	(67.284)
Σύνολο εξόδων	(200.880)	(144.482)	(152.099)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	33.583	103.200	104.315
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(82.910)	(115.233)	(100.788)
(Ζημιά)/κέρδος πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας	(49.327)	(12.033)	3.527
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη φορολογία	789	--	--
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(48.538)	(12.033)	3.527
Φορολογία	3.493	(50.628)	4.642
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(45.045)	(62.661)	8.169
Δραστηριότητες που τερματίστηκαν			
Κέρδος από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία	--	--	4.826
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος	(45.045)	(62.661)	12.995
(Ζημιά)/κέρδος που αναλογεί:			
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(45.658)	(63.477)	7.251
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από δραστηριότητες που τερματίστηκαν	--	--	4.826

Στο συμφέρον μειοψηφίας	613	816	918
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος	(45.045)	(62.661)	12.995
Βασική/ό και πλήρως κατανεμημένη/ο (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (€σεντ)	(23,00)	(31,99)	6,41
Βασική/ό και πλήρως κατανεμημένη/ο (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (€σεντ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(23,00)	(31,99)	3,85

Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, και 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016, και 2015.

	30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)		31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)	
	2018 €'000	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	3.253.090	2.293.754	2.083.444	2.029.180
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες	420.766	348.176	548.902	909.849
Χορηγήσεις σε πελάτες	6.768.834	2.766.738	2.926.033	3.092.773
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	4.982.500	1.018.902	1.149.132	1.043.012
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους και σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων	32.845	30.037	16.008	15.140
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	8.324	7.600	--	--
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	100.906	102.541	99.648	98.564
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	48.275	34.254	26.526	22.640
Φορολογικές απαιτήσεις	588	553	127	66
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23.458	12.286	8.465	58.094
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	400.845	231.796	179.319	128.055
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	16.040.431	6.846.637	7.037.604	7.397.373
Υποχρεώσεις				
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	242.933	176.355	100.652	76.938
Οφειλές σε Κεντρικές Τράπεζες	--	--	--	236.373
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	14.618.058	5.808.125	6.111.088	6.138.705
Φορολογικές υποχρεώσεις	5.433	5.263	5.422	5.314
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	48.259	2.498	1.980	1.472
Λοιπές υποχρεώσεις	195.151	152.433	111.924	114.307
Δανειακό κεφάλαιο	129.667	139.667	139.667	181.468
Συνολικές υποχρεώσεις	15.239.501	6.284.341	6.470.733	6.754.577
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	99.237	99.237	99.237	99.217
Αποθεματικά	697.625	459.648	464.252	540.380
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	796.862	558.885	563.489	639.597
Συμφέρον μειοψηφίας	4.068	3.411	3.382	3.199
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	800.930	562.296	566.871	642.796
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	16.040.431	6.846.637	7.037.604	7.397.373
Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	1.386.372	958.268	854.887	790.047

Σημαντικές αλλαγές στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €4,6 εκατ. ή κατά 4,6% από €99,2 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 σε €103,8 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, κυρίως ως αποτέλεσμα της Απόκτησης. Η συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τα αποτελέσματα των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων της αποκτηθείσας Επιχείρησης καθώς και των εργασιών που αποκτήθηκαν για την περίοδο

από την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018. Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου μειώθηκαν κατά €16,3 εκατ. ή κατά 11% από €147,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €131,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι κυριότεροι παράγοντες που συνέβαλαν στη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους ήταν η πτωτική τάση των δανειστικών επιτοκίων κατά το 2017, επηρεάζοντας κατά κύριο λόγο το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και η μειωμένη λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου των απομειωμένων χορηγήσεων. Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €2,1 εκατ. ή κατά 1% από €145,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €147,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η αύξηση αυτή ήταν κυρίως λόγω των μειωμένων καταθετικών επιτοκίων το 2016 σε σύγκριση με το 2015, γεγονός που προκάλεσε σημαντική μείωση εξόδων από τόκους, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν θετικά τα καθαρά έσοδα από τόκους.

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων (καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρές κερδοζημιές από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα) μειώθηκαν κατά €3,8 εκατ. ή κατά 4,7%, από €81,8 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, σε €78,0 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η πτώση ήταν κυρίως λόγω της μείωσης των άλλων εσόδων, ύψους €17,7 εκατ., η οποία αντισταθμίζει την αύξηση στα καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων, ύψους €15,3 εκατ.. Τα καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €25,4 εκατ., αυξημένα κατά 150,2% σε σχέση με την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, κυρίως λόγω του κέρδους ύψους €18,3 εκατ. από την πώληση ΚΚΟ κατά τη διάρκεια του πρώτου τρίμηνου του 2018. Τα άλλα έσοδα για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν €20,8 εκατ., μειωμένα κατά 46,0% σε σύγκριση με €38,4 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 κυρίως λόγω του κέρδους ύψους €19,0 εκατ. από την πώληση των δραστηριοτήτων της Μονάδας Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας στην APS Cyprus τον Ιούνιο του 2017. Τα καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν €31,8 εκατ., μειωμένα κατά 4,3% σε σχέση με την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, με τη μείωση να αντικατοπτρίζει την πτώση στα έσοδα από προμήθειες στη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής, πράγμα που αντανακλά τις προσπάθειες της Τράπεζας να επανατοποθετήσει τη στρατηγική της για το εν λόγω τμήμα.

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων του Ομίλου αυξήθηκε κατά €3,1 εκατ. ή κατά 3% από €100,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €103,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η αύξηση των μη επιτοκιακών εσόδων οφείλεται εν μέρει στην αύξηση των άλλων εσόδων κατά €24,8 εκατ. ή κατά 120% από €20,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €45,6 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, κυρίως λόγω της πώλησης των εργασιών της Μονάδας Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας τον Ιούνιο του 2017 στην APS Cyprus και κέρδος ύψους €2,1 εκατ. από την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου στην Anolia Holdings Ltd η οποία αποκτήθηκε για διακανονισμό χρεών. Η αύξηση αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μείωση των καθαρών εσόδων από δικαιώματα και προμήθειες λόγω της πτώσης στα έσοδα από προμήθειες στη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής, καθώς και από τη μείωση των καθαρών κερδών από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων, που προέκυψε από την πώληση των μετοχών που κατείχε η Τράπεζα στην VISA Europe Limited το 2016.

Τα μη επιτοκιακά έσοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά €10,9 εκατ. ή κατά 10%, από €111,1 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €100,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση αυτή οφειλόταν εν μέρει σε χαμηλότερες διατραπεζικές προμήθειες των καρτών και σε μειωμένα έσοδα από προμήθειες στη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής.

Κατά την τρίτη τριμηνία του 2018, αρνητική υπεραξία ύψους €297,9 εκατ. αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων ως αποτέλεσμα της Απόκτησης, αντικατοπτρίζοντας τη διαφορά μεταξύ του αντιτίμου που πληρώθηκε ύψους €74,2 εκατ. σε μετρητά και της καθαρής εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν.

Η υπολογιζόμενη αρνητική υπεραξία, μετά από την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €42,6 εκατ., οφείλεται κυρίως (α) στη βελτίωση του οικονομικού περιβάλλοντος που αντανακλάται στη μείωση των αποδόσεων των ΚΚΟ και στην αύξηση των τιμών των ακινήτων, το οποίο επηρέασε θετικά την εύλογη αξία των ΚΚΟ και του δανειακού χαρτοφυλακίου αντίστοιχα, και (β) στα υπολογιζόμενα περιουσιακά στοιχεία αποζημίωσης (σχετιζόμενα πρωτίστως με το ΠΠΣ το οποίο προέκυψε κυρίως από την αναγνώριση της παρούσας αξίας μελλοντικών απαιτήσεων και προμηθειών πληρωτέων) τα οποία δεν λήφθηκαν υπόψη στους προκαταρκτικούς υπολογισμούς.

Σημαντικές αλλαγές στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομική θέσης

Οι μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €8.135 εκατ., αυξημένες κατά 100,6% σε σύγκριση με €4.054,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Το χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων χορηγήσεων αυξήθηκε κατά 196,3% ενώ το χαρτοφυλάκιο των ΜΕΧ αυξήθηκε κατά 16,8% σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η αύξηση των μεικτών χορηγήσεων και των ΜΕΧ οφείλεται κυρίως στα Περιουσιακά Στοιχεία που αποκτήθηκαν. Το επίπεδο των ΜΕΧ⁴ ανήλθε στα €2.525,9 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, αυξημένο κατά 16,8% σε σύγκριση με €2.161,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η ανοδική κίνηση στο επίπεδο των ΜΕΧ ήταν αποτέλεσμα της Απόκτησης, αφού περιλαμβάνονται και ΜΕΧ εύλογης αξίας ύψους €433,2 εκατ. στις 31 Αυγούστου 2018, οι οποίες καλύπτονται στην πλειοψηφία τους από το ΠΠΣ. Οι ΜΕΧ, εξαιρουμένων ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ, ανήλθαν στα €2.084,7 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Ο δείκτης των ΜΕΧ στο σύνολο των μεικτών χορηγήσεων μειώθηκε από 53,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε 31,0% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Ο αντίστοιχος δείκτης εξαιρουμένου των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ αναπροσαρμόζεται σε 25,6%.

Οι μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθαν σε €4.054,9 εκατ., μειωμένες κατά 5,7% σε σύγκριση με €4.300,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση στις μεικτές χορηγήσεις οφείλεται κυρίως στις μειωμένες κατά €221,3 εκατ. χορηγήσεις προς οικοδομικές και κτηματικές επιχειρήσεις. Το σύνολο των νέων χορηγήσεων που εγκρίθηκαν για την Τράπεζα το 2017 έφτασε τα €525,8 εκατ. σε σύγκριση με €353,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Το χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων χορηγήσεων αυξήθηκε κατά 5,4% ενώ το χαρτοφυλάκιο των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων μειώθηκε από €2.503,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €2.161,8 εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2017, ή κατά 13,7%, αντισταθμίζοντας την επίδραση των νέων χορηγήσεων στις συνολικές μεικτές χορηγήσεις. Η μείωση του χαρτοφυλακίου των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων οφείλεται κυρίως στη συμφωνία πώλησης ενός χαρτοφυλακίου ΜΕΧ ύψους €144,3 εκατ. στην εταιρεία B2Kapital Cyprus Ltd, ως αναφέρεται πιο κάτω.

Στις 3 Ιουλίου 2017, η Τράπεζα ανακοίνωσε την πώληση της επιχείρησης διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των ΜΕΧ και των ακινήτων της στη νεοσύστατη εταιρεία APS Debt Servicing Cyprus Ltd («**APS Cyprus**»), η οποία είναι μέλος του ομίλου εταιρειών APS Holding a.s («**APS Holding**»). Η νέα εταιρεία ανήκει κατά 51% στην APS Holding και κατά 49% στην Ελληνική Τράπεζα. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας πραγματοποιήθηκε στις 30 Ιουνίου 2017 ενώ η APS Cyprus ξεκίνησε τις δραστηριότητές της στις 3 Ιουλίου 2017.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος σύναψε συμφωνία πώλησης ενός χαρτοφυλακίου ΜΕΧ, το οποίο αποτελείται κυρίως από μη εξασφαλισμένες χορηγήσεις, μη λιανικού εμπορίου, στην

⁴ Μεικτή λογιστική αξία, συμπεριλαμβανομένου των συμβατικών τόκων των απομειωμένων χορηγήσεων.

B2Kapital Cyprus Ltd, μια εξ' ολοκλήρου θυγατρική της εταιρείας B2Holding ASA, που είναι Νορβηγική εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Όσλο («**εμπορική συμφωνία MEX**»).

Λαμβάνοντας υπόψη την εμπορική συμφωνία MEX, το επίπεδο των MEX μειώθηκε στα €2.161,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017, μειωμένο κατά 13,7% σε σύγκριση με €2.503,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι MEX πριν την εμπορική συμφωνία MEX ανέρχονταν στα €2.293,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σημειώνοντας μείωση 8,4% σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση οφειλόταν κυρίως στην εξυγίανση των αναδιαρθρωμένων δανείων, σε εισπράξεις, ανταλλαγές χορηγήσεων με περιουσιακά στοιχεία και διαγραφές. Οι τερματισμένοι λογαριασμοί οι οποίοι περιλαμβάνονταν στις MEX ανήλθαν σε €1.551,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 συγκριτικά με €1.593 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι μεικτές χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο ρύθμισης μειώθηκαν από €1.310,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €1.080,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Ο δείκτης των MEX στο σύνολο των μεικτών χορηγήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2017 μειώθηκε σε 53,3% συγκριτικά με το 58,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Ο δείκτης των MEX στο σύνολο των μεικτών χορηγήσεων, πριν την εμπορική συμφωνία MEX, στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε στο 54,8%.

Οι μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €4.300,1 εκατ. έναντι των €4.395,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 2% από τις 31 Δεκεμβρίου 2015. Ένας σημαντικός παράγοντας που συνέβαλε στη μείωση των μεικτών χορηγήσεων ήταν ο αυξημένος ρυθμός αναδιαρθρώσεων, συμπεριλαμβανομένου του διακανονισμού χρεών με ακίνητη περιουσία (debts to assets swaps) και των προσπαθειών των πελατών για την αποπληρωμή των δανείων τους. Το επίπεδο των MEX μειώθηκε από €2.602,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €2.503,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σημειώνοντας μείωση 3,8% σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2015, με τη μείωση να οφείλεται κυρίως στην εξυγίανση των αναδιαρθρωμένων δανείων, σε εισπράξεις, ανταλλαγές χορηγήσεων με περιουσιακά στοιχεία και διαγραφές. Ο δείκτης των MEX στο σύνολο των μεικτών χορηγήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2016 μειώθηκε σε 58,2% συγκριτικά με το 59,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €14.618,1 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε σύγκριση με €5.808,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 151,7%. Η αύξηση στο σύνολο των καταθέσεων πελατών οφείλεται κυρίως στην απορρόφηση των καταθέσεων της ΣΚΤ εύλογης αξίας €8.779.3 εκατ. στις 31 Αυγούστου 2018. Οι καταθέσεις αποτελούνταν από: €13.548,6 εκατ. καταθέσεις σε Ευρώ (καταθέσεις σε Ευρώ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017: €4.671,8 εκατ.) και καταθέσεις σε ξένα νομίσματα, κυρίως Αμερικάνικα Δολάρια, ύψους €1.069,5 εκατ. (καταθέσεις σε ξένα νομίσματα στις 31 Δεκεμβρίου 2017: €1.136,3 εκατ.). Οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €6.111,1 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 (31 Δεκεμβρίου 2015: €6.138,7 εκατ.) και αποτελούνταν από καταθέσεις σε Ευρώ ύψους €4.614,7 εκατ. και καταθέσεις σε ξένα νομίσματα, κυρίως Αμερικάνικα Δολάρια, ύψους €1.496,4 εκατ.. Το μερίδιο αγοράς καταθέσεων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2016 διαμορφώθηκε στο 12,6% (31 Δεκεμβρίου 2015: 13,4%).

Από την 1^η Οκτωβρίου 2018 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου, πέραν της αποπληρωμής στις 17 Δεκεμβρίου 2018 ομολόγων ύψους €500 εκατ. με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 1,90% (τα «**2018 Ομόλογα**») καθώς και αποπληρωμή δανείου ύψους €325,3 εκατ. από την Κυπριακή Δημοκρατία στις 31 Δεκεμβρίου 2018, τα οποία περιουσιακά στοιχεία προέκυψαν από την Απόκτηση.

<p>B.8</p>	<p>Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιορισμένες ως τέτοιες.</p> <p>Στις δημοσιευμένες επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 συμπεριλαμβάνονται, στη συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης τα Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ μέσω της Απόκτησης. Τα αποτελέσματα της αποκτηθείσας Επιχείρησης περιλαμβάνονται στη συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και αφορούν την περίοδο από την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018.</p> <p>Δεν κατέστη εφικτό να καταρτιστεί με αξιοπιστία άτυπη (pro forma) Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων που να περιλαμβάνει την Απόκτηση για την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018 για τους πιο κάτω κυρίως λόγους:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Με βάση τη Συμφωνία Μεταφοράς Εργασιών (Business Transfer Agreement), η Τράπεζα απέκτησε εργασίες της ΣΚΤ που περιλαμβάνουν ορισμένα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις της ΣΚΤ και όχι το σύνολο της εταιρείας. Ως εκ τούτου, τα αποκτηθέντα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις δεν αντιπροσωπεύουν το συνολικό ισολογισμό της Επιχείρησης της ΣΚΤ. Για το λόγο αυτό, δεν ήταν πρακτικό να καθοριστεί με αξιοπιστία η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στα βιβλία της ΣΚΤ πριν την Απόκτηση. • Ένα σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ είναι τα Ομόλογα τα οποία εξέδωσε η Κυπριακή Κυβέρνηση προς τη ΣΚΤ στις 13 Ιουλίου 2018. Τα Ομόλογα αυτά δεν υπήρχαν καθόλη τη διάρκεια του έτους και επομένως δεν μπορούν να συμπεριληφθούν στον υπολογισμό των καθαρών εσόδων από τόκους για την εν λόγω περίοδο. Λαμβάνοντας επίσης υπόψη ότι τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν εξαιρουμένων των συγκεκριμένων ομολόγων είναι πολύ λιγότερα από τις καταθέσεις που αποκτήθηκαν, τα καθαρά έσοδα από τόκους που θα παρουσιάζονταν θα ήταν ενδεχομένως αρνητικά και άρα παραπλανητικά. • Δεν ήταν πρακτικό να παρουσιάζεται το έσοδο και το κέρδος ή ζημιά της ενοποιημένης επιχείρησης ως εάν η ημερομηνία Απόκτησης ήταν η 1η Ιανουαρίου 2018 λόγω του ότι μόνο μέρη της επιχείρησης της ΣΚΤ, και συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, είχαν αποκτηθεί. Δεν υπάρχει αξιόπιστη βάση για αναγνώριση της αναλογίας των αποτελεσμάτων της ΣΚΤ πριν την Απόκτηση που να σχετίζεται με την Επιχείρηση που αποκτήθηκε από τον Όμιλο. • Η Τράπεζα έχει εργοδοτήσει μόνο ένα μέρος των πρώην υπαλλήλων της ΣΚΤ ενώ ένας σημαντικός αριθμός πρώην υπαλλήλων δεν έχει επιλέξει τη μεταφορά του στην Τράπεζα. Λόγω του ότι η Τράπεζα δεν έχει αποκτήσει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υπάλληλους της ΣΚΤ, το σχετικό κόστος δεν μεταφέρεται μαζί με τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Ως εκ τούτου δεν είναι δυνατή η κατανομή των εξόδων της ΣΚΤ κατά την περίοδο μεταξύ 1^{ης} Ιανουαρίου 2018 και 30 Σεπτεμβρίου 2018 στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν και επομένως ούτε και η εκτίμηση της κερδοφορίας των αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.
<p>B.9</p>	<p>Πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών.</p> <p>Δεν ισχύει.</p>

B.10	<p>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελεγκτών για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.</p> <p>Δεν ισχύει.</p>
B.11	<p>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του Εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του Εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</p> <p>Δεν ισχύει.</p> <p>Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά τη γνώμη της, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p>

Γ. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Στοιχείο	Γνωστοποίηση																							
Γ.1	<p>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης των κινητών αξιών.</p> <p>Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:</p> <ul style="list-style-type: none"> Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση 198.474.712 Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα εκδοθούν και κατανεμηθούν δωρεάν σε αναλογία ενός Δικαιώματος Προτίμησης προς μια μετοχή σε όλους τους μετόχους που θα κατέχουν μετοχές στις 4 Φεβρουαρίου 2019 («Υφιστάμενοι Μέτοχοι»). Συνολικά θα εκδοθούν μέχρι και 142.901.792 μετοχές («Νέες Συνήθειες Μετοχές») με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή, οι οποίες θα προκύψουν από την πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές θα εισηχθούν στο ΧΑΚ νοουμένου ότι θα εξασφαλιστεί η σχετική έγκριση του Συμβουλίου του ΧΑΚ. Εισαγωγή 71.428.572 Νέων Συνήθων Μετοχών που θα εκδοθούν και παραχωρηθούν μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης στην εταιρεία Poppy Sarl. <p>Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το είδος και την κατηγορία των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται:</p> <table border="1" data-bbox="341 1456 1422 1971"> <thead> <tr> <th></th> <th><u>Δικαιώματα Προτίμησης</u></th> <th><u>Νέες Συνήθειες Μετοχές (που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κατηγορία Αξιών.....</td> <td>Δικαιώματα Προτίμησης (Nil paid rights)</td> <td>Συνήθειες Μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας</td> </tr> <tr> <td>Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν.....</td> <td>Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113</td> <td>Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Είδος κινητών αξιών.....</td> <td>Ονομαστικές και άυλες Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ</td> <td>Ονομαστικές και άυλες Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ</td> </tr> <tr> <td>Τήρηση μητρώου.....</td> <td>Μητρώο ΧΑΚ</td> <td>Μητρώο ΧΑΚ</td> </tr> <tr> <td>ISIN.....</td> <td>CY0128200116</td> <td>CY0105570119</td> </tr> </tbody> </table>				<u>Δικαιώματα Προτίμησης</u>	<u>Νέες Συνήθειες Μετοχές (που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση)</u>	Κατηγορία Αξιών.....	Δικαιώματα Προτίμησης (Nil paid rights)	Συνήθειες Μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας	Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν.....	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113			Είδος κινητών αξιών.....	Ονομαστικές και άυλες Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ	Ονομαστικές και άυλες Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ	Τήρηση μητρώου.....	Μητρώο ΧΑΚ	Μητρώο ΧΑΚ	ISIN.....	CY0128200116	CY0105570119
	<u>Δικαιώματα Προτίμησης</u>	<u>Νέες Συνήθειες Μετοχές (που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση)</u>																						
Κατηγορία Αξιών.....	Δικαιώματα Προτίμησης (Nil paid rights)	Συνήθειες Μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας																						
Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν.....	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113																						
.....																								
Είδος κινητών αξιών.....	Ονομαστικές και άυλες Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ	Ονομαστικές και άυλες Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ																						
Τήρηση μητρώου.....	Μητρώο ΧΑΚ	Μητρώο ΧΑΚ																						
ISIN.....	CY0128200116	CY0105570119																						

Γ.2	<p>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</p> <p>Ευρώ.</p>																											
Γ.3	<p>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</p> <p>Κατά την τελευταία εφαρμόσιμη ημερομηνία πριν την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €99.237.356 διαιρεμένο σε 198.474.712 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια (πλήρως πληρωθείσες).</p> <p>Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο προς εισαγωγή θα ανέλθει σε μέχρι €107.165.182 εκατ. διαιρεμένο σε 214.330.364 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια (πλήρως πληρωθείσες).</p>																											
Γ.4	<p>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</p> <p>Οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση, θα κατατάσσονται ισότιμα (pari passu) με τις υφιστάμενες εκδομένες και πλήρως πληρωθείσες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας, από κάθε άποψη.</p> <p>Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα δικαιώματα που συνδέονται με τις κινητές αξίες:</p> <table border="1" data-bbox="338 996 1439 1579"> <thead> <tr> <th></th> <th><u>Δικαιώματα Προτίμησης</u></th> <th><u>Νέες Συνήθεις Μετοχές (που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Δικαίωμα Μερισίματος.....</td> <td>Όχι</td> <td>Ναι</td> </tr> <tr> <td>Δικαίωμα Ψήφου.....</td> <td>Όχι</td> <td>Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)</td> </tr> <tr> <td>Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας.....</td> <td>Δεν ισχύει</td> <td>Ναι</td> </tr> <tr> <td>Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη.....</td> <td>Όχι - βλέπε δικαίωμα μερίσματος</td> <td>Ναι - βλέπε δικαίωμα μερίσματος</td> </tr> <tr> <td>Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.....</td> <td>Όχι</td> <td>Ναι</td> </tr> <tr> <td>Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση.....</td> <td>Όχι</td> <td>Όχι</td> </tr> <tr> <td>Ρήτρες Εξαγοράς.....</td> <td>Όχι</td> <td>Δεν ισχύει</td> </tr> <tr> <td>Ρήτρες Μετατροπής.....</td> <td>Όχι</td> <td>Δεν ισχύει</td> </tr> </tbody> </table>		<u>Δικαιώματα Προτίμησης</u>	<u>Νέες Συνήθεις Μετοχές (που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση)</u>	Δικαίωμα Μερισίματος.....	Όχι	Ναι	Δικαίωμα Ψήφου.....	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)	Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας.....	Δεν ισχύει	Ναι	Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη.....	Όχι - βλέπε δικαίωμα μερίσματος	Ναι - βλέπε δικαίωμα μερίσματος	Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.....	Όχι	Ναι	Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση.....	Όχι	Όχι	Ρήτρες Εξαγοράς.....	Όχι	Δεν ισχύει	Ρήτρες Μετατροπής.....	Όχι	Δεν ισχύει
	<u>Δικαιώματα Προτίμησης</u>	<u>Νέες Συνήθεις Μετοχές (που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση)</u>																										
Δικαίωμα Μερισίματος.....	Όχι	Ναι																										
Δικαίωμα Ψήφου.....	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)																										
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας.....	Δεν ισχύει	Ναι																										
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη.....	Όχι - βλέπε δικαίωμα μερίσματος	Ναι - βλέπε δικαίωμα μερίσματος																										
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.....	Όχι	Ναι																										
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση.....	Όχι	Όχι																										
Ρήτρες Εξαγοράς.....	Όχι	Δεν ισχύει																										
Ρήτρες Μετατροπής.....	Όχι	Δεν ισχύει																										
Γ.5	<p>Περιγραφή των τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</p> <p>Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας.</p>																											
Γ.6	<p>Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.</p> <p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται για 10 χρηματιστηριακές συνεδρίες στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές.</p>																											

	<p>Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την παραχώρηση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την ολοκλήρωση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές.</p>
Γ.7	<p>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας λαμβάνοντας υπόψη τα εισοδήματα του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση, τα σχέδια επέκτασης, τις κεφαλαιακές του υποχρεώσεις, τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου («ΚΤΚ») και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ»), τους φορολογικούς παράγοντες, τις συνθήκες ρευστότητας και τις προοπτικές κερδοφορίας αποφασίζει για την καταβολή ή όχι μερίσματος, καθώς και το ύψος του μερίσματος στα πλαίσια της υφιστάμενης εγκριμένης μερισματικής πολιτικής που αποτελεί μέρος της πολιτικής κεφαλαίου και μόχλευσης της Τράπεζας.</p> <p>Η διανομή μερισμάτων υπόκειται στην ύπαρξη επαρκών αποθεματικών διαθεσίμων για διανομή, στους όρους έκδοσης αξιών που έχει εκδώσει η Τράπεζα μέσα στα πλαίσια άντλησης κεφαλαίου οι οποίοι αναφέρονται σε περιορισμούς στην καταβολή μερίσματος, στις σχετικές πρόνοιες του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου, του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, στους κανονισμούς του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και στις οδηγίες και στις αποφάσεις της ΚΤΚ και της ΕΚΤ, ως αυτές δύναται να τροποποιηθούν από καιρό σε καιρό. Η διανομή μερισμάτων υπόκειται επίσης στις πρόνοιες και περιορισμούς της πολιτικής κεφαλαίου και μόχλευσης της Τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει να μην προβεί σε ενέργειες για καταβολή μερίσματος, εάν, για παράδειγμα, τα εσωτερικά όρια ασφαλείας ή οι εποπτικές απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια δεν ικανοποιούνται ή αναμένεται να παραβιαστούν με την καταβολή μερίσματος.</p> <p>Μέρισμα δύναται να καταβληθεί υπό μορφή μετρητών ή/και σε είδος συμπεριλαμβανομένων και μετοχών της Τράπεζας.</p> <p>Τα μερίσματα καταβάλλονται, αφού παρακρατηθούν τα ποσά φόρου εισοδήματος ή/και η έκτακτη αμυντική εισφορά που προβλέπει η εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Τυχόν μέρισμα σε μετρητά θα καταβάλλεται σε Ευρώ και συνεπώς υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος σε σχέση με επενδυτές, οι οποίοι δεν έχουν ως νόμισμα βάσης τους το Ευρώ.</p> <p>Δυνάμει του περί Παραγραφής Αγωγίμων Δικαιωμάτων Νόμου του 2012 (Ν. 66(I)/2012), ως τροποποιείται, το δικαίωμα σε μέρισμα που δηλώνεται και καθίσταται πληρωτέο, παραγράφεται μετά την περίοδο 6 ετών από την ημερομηνία που το μέρισμα κατέσται πληρωτέο. Περαιτέρω, σύμφωνα με το καταστατικό έγγραφο της Τράπεζας, οποιοδήποτε μέρισμα που έχει παραμείνει αζήτητο για περίοδο δέκα ετών από την ημερομηνία εξαγγελίας του, εάν οι σύμβουλοι της Τράπεζας το αποφασίσουν, θα κατάσχεται και θα παύει να είναι οφειλόμενο από την Τράπεζα και από τότε και στο εξής θα περιέρχεται στην απόλυτη ιδιοκτησία της Τράπεζας.</p> <p>Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μέρισμα για τα έτη 2015-2017 και για την περίοδο μεταξύ της 1^{ης} Ιανουαρίου 2018 και της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p> <p>Σύμφωνα με την απόφαση της ΕΚΤ η οποία βασίστηκε στη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) 2017, δεν επιτρέπεται στη Τράπεζα να προβεί σε οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους της.</p> <p>Λαμβάνοντας υπόψη το πιο πάνω γεγονός, η Τράπεζα, με σκοπό να διασφαλίσει την επέκταση της τελικής ημερομηνίας ολοκλήρωσης της Συμφωνίας Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης με την Poppy Sarl, δεσμεύθηκε να μην προτείνει ή να πληρώσει μέρισμα πριν τις 31 Μαρτίου 2019.</p>

Δ. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στοιχείο	Γνωστοποίηση
Δ.1	<p>Κύριες Πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που αφορούν ειδικά τον εκδότη ή τον τομέα δραστηριότητας του</p> <p><i>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Απόκτηση</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Η εστίαση προσοχής της Διεύθυνσης δύναται να αποσπάται από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας ως αποτέλεσμα της απόκτησης ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Συνεργατικής Κυπριακής Τράπεζας Λτδ (η «ΣΚΤ») (η «Απόκτηση») και της διαδικασίας ενσωμάτωσης. • Είναι δυνατό η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να ενσωματώσει τις εργασίες της ΣΚΤ ή/και να μην είναι σε θέση να πραγματοποιήσει την αναμενόμενη εξοικονόμηση κόστους ή άλλες συνέργειες σε σχέση με την Απόκτηση. • Η απόδοση της Επιχείρησης που αποκτήθηκε δυνατό να μην συνάδει με τις προσδοκίες και οι στόχοι που τέθηκαν για τη διευρυμένη επιχείρηση δυνατό να μην ικανοποιηθούν. • Υπάρχουν νομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Περιουσιακά Στοιχεία τα οποία αποτελούν μέρος της Απόκτησης. • Η Απόκτηση έχει αυξήσει σημαντικά την έκθεση της Τράπεζας σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα. • Η ρυθμιστική μεταχείριση του κεφαλαίου του προγράμματος προστασίας περιουσιακών στοιχείων δυνατό να αλλάξει. • Κίνδυνος αθέτησης των υποχρεώσεων από την Κυπριακή Δημοκρατία. • Η Τράπεζα εξαρτάται από την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει η ΣΚΤ και η Κυπριακή Δημοκρατία και στην περίπτωση που αυτές οι υποχρεώσεις δεν εκπληρωθούν, οι δραστηριότητες της Τράπεζας θα μπορούσαν να διαταραχθούν και να προκληθούν έξοδα και ζημιές οι οποίες δεν είχαν προβλεφθεί. • Αλλαγές στη μεθοδολογία των βασικών επιτοκίων για τα δάνεια που αποκτήθηκαν. • Η Τράπεζα αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυξημένων εκροών καταθέσεων μετά από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης. • Τα στοιχεία που λήφθηκαν για τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις της ΣΚΤ που αποκτήθηκαν υπόκεινται σε ελλείψεις, λανθασμένες καταχωρήσεις και ανθρώπινο λάθος. <p><i>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την κυπριακή, την ευρωπαϊκή και την παγκόσμια οικονομία, και τις χρηματοοικονομικές αγορές διεθνώς</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Η αβέβαιη οικονομική κατάσταση στην Κύπρο δύναται να επηρεάσει αρνητικά την Τράπεζα. • Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Ευρώπη και σε παγκόσμιο επίπεδο. • Οι δραστηριότητες του Ομίλου δυνατό να επηρεαστούν αρνητικά από πρόσφατα οικονομικά και πολιτικά γεγονότα στη Ρωσία.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου

- Ο Όμιλος μπορεί να μην πετύχει τους στόχους του και η πραγματική του απόδοση δυνατόν να διαφέρει ουσιαστικά από τους στόχους του.
- Ο Όμιλος δυνατό να μην είναι ικανός να πετύχει τους στρατηγικούς του στόχους.
- Ο Όμιλος υπόκειται σε διαρκώς εξελισσόμενες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, οι οποίες ενδεχομένως να οδηγήσουν στην ανάγκη άντλησης κεφαλαίου ή σε αυξημένο κόστος.
- Αλλαγές στα πρότυπα ή τις πολιτικές χρηματοοικονομικής αναφοράς, όπως το ΔΠΧΑ 9, ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα των εργασιών και της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Τράπεζας και μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στους δείκτες κεφαλαίου.
- Κίνδυνος από τα υψηλά ποσοστά MEX και περαιτέρω επιδείνωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.
- Η Τράπεζα εξαρτάται από την απόδοση της APS Debt Servicing Cyprus Ltd («**APS Cyprus**») στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου MEX.
- Ο κίνδυνος χρηματοδότησης και οι διακυμάνσεις στο προφίλ ληκτότητας καταθέσεων της Τράπεζας.
- Η προγραμματιζόμενη δημιουργία ενός συστήματος εγγύησης των καταθέσεων που θα ισχύει σε ολόκληρη την ΕΕ μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο.
- Η μεταβλητότητα των επιτοκίων και ο επιτοκιακός κίνδυνος ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα του Ομίλου και να έχουν επιπρόσθετες αρνητικές συνέπειες.
- Ενέργειες της Κυβέρνησης και της Κεντρικής Τράπεζας που αποσκοπούν στη στήριξη της ρευστότητας μπορεί να είναι ανεπαρκείς ή να διακοπούν, και ενδεχομένως ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαιτούμενη ρευστότητα σε περιόδους κρίσης.
- Τυχόν σημαντική αύξηση στο επίπεδο των προβλέψεων ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και τα λειτουργικά αποτελέσματα.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιθανές μειώσεις στην αξία των εξασφαλίσεων των δανείων και σε περιορισμούς όσον αφορά τη διάθεση και την εκποίηση τους.
- Κίνδυνος από διακυμάνσεις στις τρέχουσες τιμές μετοχών και τιμών άλλων χρεογράφων και η σημαντική έκθεση σε ΚΚΟ.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη, σαν αντισυμβαλλόμενο μέρος, στους κινδύνους άλλων χρηματοοικονομικών οργανισμών.
- Η ικανότητα της Τράπεζας να προβαίνει σε συναλλαγές με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μπορεί να περιορίζεται από την εκάστοτε πιστοληπτική της αξιολόγηση και το προφίλ κινδύνου της.
- Η ικανότητα της Τράπεζας να διατηρήσει επαρκείς σχέσεις με ανταποκρίτριες τράπεζες.
- Η τιμολόγηση των πιστωτικών διευκολύνσεων δυνατό να μην αντανakλά επαρκώς τους υποκείμενους κινδύνους.
- Η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και στις αγορές χρηματοδότησης

μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Κύπρου και της Τράπεζας.

- Κίνδυνος ότι ο Όμιλος δυνατό να μην διαχειρίζεται αποτελεσματικά το χαρτοφυλάκιο των ρευστών διαθεσίμων του.
- Τυχόν απομείωση της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων θα έχει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και στην καθαρή περιουσιακή θέση του Ομίλου.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό.
- Ο Όμιλος δυνατό να μην είναι σε θέση να διαχειριστεί με επιτυχία τις σχέσεις του με το προσωπικό και τις συντεχνίες.
- Ο Όμιλος ίσως να μην είναι σε θέση να διατηρήσει τον απαιτούμενο αριθμό υπαλλήλων ή/και να επιτύχει την ομαλή ενσωμάτωση του προσωπικού που θα μεταφερθεί.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε λειτουργικούς κινδύνους.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς (conduct risk).
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο φήμης.
- Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο έναντι τρίτων.
- Κίνδυνος διακοπής δραστηριότητας, δυσλειτουργίας συστημάτων και ασφάλειας πληροφοριών.
- Τα δεδομένα της Τράπεζας είναι ευάλωτα σε ελλείψεις, λανθασμένες καταχωρήσεις και στο ανθρώπινο λάθος.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό κίνδυνο μέσω των ασφαλιστικών του εργασιών.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο από απάτη ή άλλη παράνομη δραστηριότητα, περιλαμβανομένης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους σχετικά με την επιβολή οικονομικών κυρώσεων κατά ορισμένων χωρών, πολιτών και οντοτήτων.
- Η αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων, τα οποία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που μπορεί να αλλάξουν με την πάροδο του χρόνου ή μπορεί να μην είναι ακριβείς.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο.
- Οι στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου του Ομίλου πιθανόν να μην αποτρέψουν μελλοντικές ζημιές.
- Οι συναλλαγές εντός του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ενέχουν κινδύνους.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με νομοθεσίες και κανονισμούς

- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε νομικούς κινδύνους, περιλαμβανομένων αυξημένων νομικών αγωγών.
- Αλλαγές στη νομοθεσία περιορίζουν τις χρεώσεις που επιβάλλει ο Όμιλος και αυξάνουν το κόστος σε ορισμένες τραπεζικές συναλλαγές.
- Παρέμβαση των ρυθμιστικών αρχών σε περίπτωση εκκαθάρισης μιας τράπεζας μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τον Όμιλο και την αξία των τίτλων που έχουν

	<p>εκδοθεί από την Τράπεζα.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι εργασίες και λειτουργίες του Ομίλου υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση με ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε αρνητικές Κρατικές και εποπτικές εξελίξεις. • Ο Όμιλος θα πρέπει να συμμορφωθεί με τον GDPR, ο οποίος επιβάλλει νέες υποχρεώσεις και κυρώσεις για την προστασία των δεδομένων, και οποιαδήποτε αδυναμία του να το πράξει δυνατό να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στις δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική θέση και στη φήμη του Ομίλου. • Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους ρυθμιστικούς και νομικούς περιορισμούς στη χορήγηση νέων δανείων, στην αναδιάρθρωση, διαχείριση υφιστάμενων δανείων και εκποίηση ενυπόθηκων ακινήτων. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε φορολογικό κίνδυνο και αποτυχία διαχείρισης αυτού του κινδύνου δυνατό να έχει δυσμενή επίδραση στον Όμιλο.
Δ.3	<p>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες</p> <p><i>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Το μέγεθος της συμμετοχής στην Έκδοση και η Ιδιωτική Τοποθέτηση πιθανόν να μην επαρκούν για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας. • Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι προκαθορισμένη και σε περίπτωση που οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης («Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης», «Κάτοχοι») δεν ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης τους εντός της περιόδου εγγραφής, αυτά θα λήξουν. • Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις νέες μετοχές που εκδίδονται από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης. • Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας δύναται να μεταβληθεί σημαντικά μετά από την Αύξηση Κεφαλαίου. • Δύναται να υπάρχει περιορισμένη ρευστότητα στις Συνήθεις Μετοχές μετά από την Αύξηση Κεφαλαίου. • Η τιμή αγοράς των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας δυνατό να επηρεαστεί αρνητικά από τις πωλήσεις Συνήθων Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους ή από μετόχους μετά από την Αύξηση Κεφαλαίου. • Σε περίπτωση μη εξάσκησης από τους Μετόχους όλων των δικαιωμάτων τους θα επέλθει μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους. • Κίνδυνος μείωσης του ποσοστού συμμετοχής των Μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο λόγω πιθανής μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κατηγορίας («ΜΑΚ») 1 και ΜΑΚ 2 σε μετοχές. • Κίνδυνος μη διανομής μερισμάτων. • Οι Συνήθεις Μετοχές υπόκεινται σε κινδύνους αγοράς. • Τα δικαιώματα των επενδυτών ως μετόχων διέπονται από την Κυπριακή νομοθεσία και πιθανόν να διαφέρουν από τα δικαιώματα των μετόχων σύμφωνα με τους νόμους άλλων χωρών. • Η εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορεί να μην είναι διαθέσιμη στους Μετόχους σε ορισμένες δικαιοδοσίες, συμπεριλαμβανομένων των κατόχων των Συνήθων Μετοχών από τις ΗΠΑ.

	<ul style="list-style-type: none"> • Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης εκτίθενται σε συγκεκριμένους επιπρόσθετους κινδύνους. <p><i>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Το ΧΑΚ έχει χαμηλότερη ρευστότητα και μεγαλύτερη μεταβλητότητα από άλλα χρηματιστήρια. • Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις. • Μέτοχοι για τους οποίους το ευρώ δεν αποτελεί το κύριο νόμισμα δύναται να υπόκεινται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.
--	--

Ε. ΠΡΟΣΦΟΡΑ

Στοιχείο	Γνωστοποίηση
E.1	<p>Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</p> <p>Η Τράπεζα αναμένει να αντλήσει καθαρά έσοδα ύψους €145,2 εκατ., μετά από προμήθειες και άλλα έξοδα ύψους €4,8 εκατ. περίπου.</p> <p>Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε έξοδα που προτίθεται η Τράπεζα να χρεώσει στους επενδυτές.</p>
E.2α	<p>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</p> <p>Ο Όμιλος στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα ύψους €145,2 εκατ. από την Αύξηση Κεφαλαίου για να ενισχύσει την εποπτική κεφαλαιακή του θέση μετά την αύξηση του μεγέθους του ισολογισμού του και των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων (risk weighted assets) του ως αποτέλεσμα της Απόκτησης, στηρίζοντας έτσι το επιχειρηματικό πλάνο του Ομίλου.</p>
E.3	<p>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</p> <p>Συνολικά, θα εκδοθούν μέχρι και 142.901.792 Νέες Συνήθειες Μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή δυνάμει της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης.</p> <p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα κατανεμηθούν δωρεάν σε αναλογία ενός Δικαιώματος Προτίμησης προς μία Υφιστάμενη Συνήθη Μετοχή σε όλους τους Υφιστάμενους Μετόχους. Κάθε εικοσιπέντε (25) Δικαιώματα Προτίμησης θα μετατρέπονται με την άσκηση τους σε δεκαοκτώ (18) Νέες Συνήθειες Μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 και Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή. Επιπρόσθετα, θα εκδοθούν 71.428.572 Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα παραχωρηθούν μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης στην εταιρεία Poppy Sarl.</p> <p>Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα επεκταθεί σε κατόχους αξιογράφων και χρεογράφων που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα στο παρελθόν και εξακολουθούν να ισχύουν και η τιμή μετατροπής τους δύναται να προσαρμοστεί σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους όπως αυτοί αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013.</p> <p>Κλάσματα των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης του κάθε Κατόχου σε Μετοχές, δεν θα εκδοθούν και το Διοικητικό Συμβούλιο θα χειριστεί οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα που σχετίζονται</p>

με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης βάσει της διακριτικής του ευχέρειας.	
ΕΚΔΟΤΗΣ	Hellenic Bank Public Company Limited (σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ).
ΕΣΟΔΑ (ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΦΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΔΟΣΗΣ)	<p>Τα συνολικά μεικτά έσοδα από την Αύξηση Κεφαλαίου αναμένεται να ανέλθουν σε ποσό ύψους μέχρι €150.031.254,80.</p> <p>Τα μεικτά έσοδα που αναμένεται να αντληθούν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ανέρχονται σε μέχρι €100.031.254,40 (με την προϋπόθεση ότι θα ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης).</p> <p>Τα μεικτά έσοδα που αναμένεται να αντληθούν από την Ιδιωτική Τοποθέτηση ανέρχονται σε €50.000.000,40.</p>
ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	<p>Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 22 Αυγούστου 2018, οι Μέτοχοι έχουν εγκρίνει ψήφισμα με το οποίο έχουν αποποιηθεί των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους (pre-emption rights) σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση και έχουν εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο να εκδώσει και να παραχωρήσει μέχρι 71.428.572 πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές στην Τράπεζα προς την Porpy Sarl σε τιμή παραχώρησης €0,70 ανά μετοχή.</p> <p>Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Porpy Sarl ημερομηνίας 25 Ιουνίου 2018 (η «Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης») σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση.</p> <p>Δυνάμει της Συμφωνίας Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η Porpy Sarl θα εγγραφεί για 71.428.572 Νέες Συνήθεις Μετοχές (που αντιπροσωπεύουν το 17,3% του μετοχικού κεφαλαίου μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου) με Τιμή Έκδοσης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή έναντι συνολικού τιμήματος €50.000.000,40.</p> <p>Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης μπορεί να τερματιστεί από την Porpy Sarl εάν, σε οποιαδήποτε στιγμή πριν την ολοκλήρωση της εγγραφής της Porpy Sarl, επέλθει οποιαδήποτε ουσιαστική αρνητική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση ή που επηρεάζει τη χρηματοδοτική θέση ή τα κέρδη, τη χρηματοδότηση, την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων, τη φερεγγυότητα ή την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ομίλου ως σύνολο, είτε προκύπτει από τις συνήθεις εργασίες του είτε όχι ή/και η Τράπεζα (ή/και οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου) παύσει να είναι αδειοδοτημένη για τη διεξαγωγή τραπεζικών ή ασφαλιστικών δραστηριοτήτων ή/και εάν τέτοια αδειοδότηση απειλείται να ανακληθεί.</p> <p>Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα ολοκληρωθεί μετά την ημερομηνία έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της ημερομηνίας έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης. Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπόκειται σε τελική ημερομηνία ολοκλήρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η οποία παρατάθηκε με βάση τις παρούσες προσδοκίες για την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου μέχρι τις 31 Μαρτίου 2019.</p>
ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	<p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα κατανεμηθούν δωρεάν σε αναλογία ενός Δικαιώματος Προτίμησης προς μία Υφιστάμενη Συνήθη Μετοχή προς όλους τους Υφιστάμενους Μετόχους που κατέχουν Συνήθεις Μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου. Κάθε εικοσιπέντε (25) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε δεκαοκτώ (18) Νέες Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 και Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα</p>

		<p>Συνήθη Μετοχή.</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν απευθύνεται σε οποιονδήποτε μέτοχο στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανόν να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία.</p> <p>Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή, ή με άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, η προσφορά των Αξιών (δηλαδή των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Συνήθων Μετοχών που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο) πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες δικαιοδοσίες.</p> <p>Οι Αξίες δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με το Securities Act ή δυνάμει οποιωνδήποτε άλλων περί αξιών νόμων οποιασδήποτε Πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και οι Αξίες πιθανόν να μην προσφερθούν ή πωληθούν εντός των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής εκτός δυνάμει εξαίρεσης από ή σε συναλλαγή που δεν υπόκειται στις απαιτήσεις εγγραφής του Securities Act και οποιωνδήποτε εφαρμοστέων πολιτειακών ή τοπικών περί αξιών νόμων.</p>
	ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ	Δικαιώματα Προτίμησης (Nil paid rights).
	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	Ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μια (1) Υφιστάμενη Συνήθη Μετοχή (από τις Συνήθεις Μετοχές που έχουν εκδοθεί μέχρι την Ημερομηνία Αρχείου) που θα κατέχουν οι Μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Αρχείου.
	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	<p>Κάθε εικοσιπέντε (25) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατρέπονται σε δεκαοκτώ (18) πλήρως πληρωθείσες Νέες Συνήθεις Μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 και Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.</p> <p>Κλάσματα των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης του κάθε Υφιστάμενου Μετόχου, δεν θα εκδοθούν και το Διοικητικό Συμβούλιο θα χειριστεί οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα που σχετίζονται με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης βάσει της διακριτικής του ευχέρειας.</p>
	ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ / ΤΙΜΗ ΕΓΓΡΑΦΗΣ / ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	€0,70 ανά μια (1) Νέα Συνήθη Μετοχή
	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	€0,50
	ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ	€99.237.356 διαιρεμένο σε 198.474.712 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια.

	ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ	198.474.712
	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ ΟΛΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΞΑΣΚΗΘΟΥΝ) ΚΑΙ ΤΗΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	<p>Μέχρι €71.450.896 διαιρεμένο σε 142.901.792 Νέες Συνήθειες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια που θα προκύψουν από την πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (που αντιπροσωπεύουν περίπου το 72,0% του υφιστάμενου εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και 34,6% του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου).</p> <p>€35.714.286 διαιρεμένο σε 71.428.572 Νέες Συνήθειες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 που θα προκύψουν από την Ιδιωτική Τοποθέτηση (που αντιπροσωπεύουν περίπου το 36,0% του υφιστάμενου εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και 17,3% του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου).</p> <p>Εάν δεν γίνει πλήρης κάλυψη του ποσού της αύξησης του προς έκδοση κεφαλαίου όπως προτείνεται από την Αύξηση Κεφαλαίου, το εκδομένο κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της αύξησης που θα έχει καλυφθεί.</p>
	ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που εκδίδονται σύμφωνα με την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση θα κατατάσσονται ισότιμα με άλλες Συνήθειες Μετοχές από κάθε άποψη, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος να λάβουν μερίσματα ή διανομές (εάν υπάρχουν) που θα γίνουν, πληρωθούν ή διανεμηθούν μετά την Αύξηση Κεφαλαίου.
	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	<p>Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ («Δήμητρα»). Δυνάμει αυτής της συμφωνίας, η Δήμητρα έχει δεσμευθεί να εγγραφεί για μέχρι 71.428.571 Νέες Συνήθειες Μετοχές στην Τιμή Έκδοσης για συνολικό αντίτιμο μέχρι και €50 εκατ.. Η εν λόγω συμφωνία συμπεριλαμβάνει συνήθειες εγγυήσεις από την Τράπεζα και τη Δήμητρα.</p> <p>Ως μέρος αυτής της δέσμευσης, η Δήμητρα έχει συμφωνήσει ότι θα εγγραφεί για το κατ' αναλογία δικαίωμα της δυνάμει της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, που ανέρχεται σε 14.366.920 Νέες Συνήθειες Μετοχές για το συνολικό αντίτιμο των €10.056.844. Επιπλέον, στο βαθμό που οι Νέες Συνήθειες Μετοχές δεν αποκτηθούν με τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης από άλλους Υφιστάμενους Μετόχους στην έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να καταθέσει στη Δήμητρα τέτοιο αριθμό επιπρόσθετων Νέων Συνήθων Μετοχών όσο χρειάζεται για να κατέχει η Δήμητρα συνολική μετοχική συμμετοχή ύψους 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Σε κάθε άλλη περίπτωση η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα είναι μικρότερη του 20,09%.</p> <p>Η συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα υπόκειται στη λήψη ορισμένων εποπτικών εγκρίσεων που αναφέρονται πιο κάτω. Η συμφωνία εγγραφής μεταξύ της Τράπεζας και της Δήμητρας</p>

		<p>συμπεριλαμβάνει άλλες προϋποθέσεις οι οποίες έχουν τώρα ικανοποιηθεί (συμπεριλαμβανομένων: (i) της Ολοκλήρωσης της Απόκτησης, και (ii) της υιοθέτησης του ψηφίσματος για έγκριση της έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών που αποτελούν την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης).</p> <p>Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει οποιαδήποτε συμφωνία με τους μετόχους της σε σχέση με την Έκδοση, εκτός από τη συμφωνία που σύναψε με τη Δήμητρα όπως περιγράφεται ανωτέρω. Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha Holdings Limited («Emma Alpha») όπως περιγράφεται λεπτομερώς πιο κάτω.</p>
	<p>ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΕΞΑΚΟΛΟΥΘΟΥΝ ΝΑ ΠΑΡΑΜΕΝΟΥΝ ΑΔΙΑΘΕΤΕΣ</p>	<p>Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να εκδώσει βάσει της διακριτικής του ευχέρειας, όλες ή μέρος των Νέων Συνήθων Μετοχών που δεν έχουν αποκτηθεί ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την Περίοδο Άσκησης. Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία με τη Δήμητρα και την Emma Alpha προς το σκοπό αυτό.</p> <p>Συμφωνίες για τη διάθεση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης</p> <p>Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα δυνάμει της οποίας η Δήμητρα έχει συμφωνήσει να εγγραφεί για το κατ' αναλογία δικαίωμα της για Νέες Συνήθειες Μετοχές κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, και επιπλέον, για τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή μέσω της εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, όσο χρειάζεται για να κατέχει η Δήμητρα συνολική μετοχική συμμετοχή στην Τράπεζα ύψους 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα είναι μικρότερη του 20,09%.</p> <p>Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να παραχωρήσει στη Δήμητρα επιπρόσθετες Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την Περίοδο Άσκησης, ώστε μαζί με τις Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες θα εγγραφεί η Δήμητρα (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της) το συνολικό ποσό εγγραφής της Δήμητρα στην Αύξηση Κεφαλαίου να ανέρχεται μέχρι €50.000.000. Σε τέτοια περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα κυμανθεί μεταξύ 20,09% και 22,1% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.</p> <p>Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τη διακριτική του ευχέρεια που προκύπτει από την έγκριση των Μετόχων στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση, έχει συμφωνήσει να παραχωρήσει στην Emma Alpha τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα εξασκηθούν από τους Κάτοχους κατά την Περίοδο Άσκησης, μέχρι το μέγιστο ποσό των €50.000.000. Η Τράπεζα έχει υποχρέωση να πληρώσει στην Emma Alpha προμήθεια ύψους 4,5% επί του ποσού των €50.000.000 και η οποία θα καταβληθεί εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών μετά τη λήξη της Περιόδου Άσκησης. Η υποχρέωση καταβολής της εν λόγω προμήθειας από την Τράπεζα, ισχύει ανεξάρτητα από το αν θα προκύψουν Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή από τους Κάτοχους μέσω της εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους δυνάμει της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί η Emma Alpha.</p>

		<p>Ανάλογα με το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της παραχώρησης Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα, η μετοχική συμμετοχή της Emma Alpha στην Τράπεζα θα κυμανθεί μεταξύ 0% και 17,3% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.</p> <p>Αναφορικά με οποιαδήποτε Δικαιώματα Προτίμησης που δε θα εξασκηθούν από τους Κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα θα εκδώσει και παραχωρήσει τον αντίστοιχο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα ούτως ώστε η συνολική μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας να μην υπερβαίνει το 20,09% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Εάν υπάρχουν επιπρόσθετα Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα εξασκηθούν πέραν του πιο πάνω αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποφασίσει σε ποιο πρόσωπο να εκδώσει και παραχωρήσει αυτές τις Νέες Συνήθεις Μετοχές. Σύμφωνα με τις συμφωνίες εγγραφής που έχει υπογράψει η Τράπεζα με τη Δήμητρα και την Emma Alpha, σε μια τέτοια περίπτωση η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση, στη διακριτική της ευχέρεια, να ζητήσει είτε από την Emma Alpha είτε από τη Δήμητρα να εγγραφούν για οποιοσδήποτε από τις εν λόγω επιπρόσθετες Νέες Συνήθεις Μετοχές, σε κάθε περίπτωση μέχρι το μέγιστο ποσό εγγραφής τους. Όπως έχει αναφερθεί πιο πάνω, η υποχρέωση πληρωμής της προμήθειας στην Emma Alpha ισχύει ανεξάρτητα από το αν οποιοσδήποτε Νέες Συνήθεις Μετοχές θα εκδοθούν στην Emma Alpha.</p> <p>Η έκδοση και παραχώρηση Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα ή/και στην Emma Alpha (ανάλογα με την περίπτωση), αναφορικά με Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν από τους Κάτοχους Δικαιωμάτων Προτίμησης, θα λάβει μέρος μετά το πέρας της Περιόδου Άσκησης. Η συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha υπόκειται σε τελική ημερομηνία ολοκλήρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η οποία παρατάθηκε με βάση τις παρούσες προσδοκίες για την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου μέχρι τις 31 Μαρτίου 2019. Η συμφωνία εγγραφής που συνάφθηκε μεταξύ της Τράπεζας και της Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ είναι ήδη άνευ όρων και παραμένει σε ισχύ.</p> <p>Η διαδικασία παραχώρησης και διανομής των Νέων Συνήθων Μετοχών δεν θα συνιστά δημόσια προσφορά δυνάμει των προνοιών της εφαρμοστέας περί αξιών νομοθεσίας οποιουδήποτε κράτους, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου. Σε κράτη μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, οι Αξίες προσφέρονται μόνο σε περιπτώσεις οι οποίες δεν απαιτούν τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων. Η παρούσα δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο (εγγράφως ή άλλως), άμεσα ή έμμεσα, σε πρόσωπα τα οποία βρίσκονται εντός των Εξαιρούμενων Χωρών.</p> <p>Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή, ή με άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με την παρούσα Προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, η προσφορά των Αξιών (δηλαδή των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Συνήθων Μετοχών που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο)</p>
--	--	---

	πιθανό να απαγορευτεί λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες διαδικασίες.
ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	Ο Όμιλος στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την Αύξηση Κεφαλαίου για να ενισχύσει την εποπτική κεφαλαιακή του θέση μετά την αύξηση του μεγέθους του ισολογισμού του και των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων (risk weighted assets) του ως αποτέλεσμα της Απόκτησης, στηρίζοντας έτσι το επιχειρηματικό πλάνο του Ομίλου.
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ	<p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται για 10 χρηματιστηριακές συνεδρίες στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές.</p> <p>Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την παραχώρηση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την ολοκλήρωση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές.</p>
ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΙΑ	<p>Το εφαρμοστέο δίκαιο για την Έκδοση είναι το Κυπριακό δίκαιο.</p> <p>Οι συμφωνίες εγγραφής που συνάφθηκαν με την Emma Alpha και την Poppy Sarl, διέπονται από το Αγγλικό δίκαιο και υπόκεινται στη δικαιοδοσία των Αγγλικών δικαστηρίων ενώ η συμφωνία με τη Δήμητρα διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο και υπόκειται στη δικαιοδοσία των Κυπριακών δικαστηρίων.</p>

Σημειώνεται ότι οι συμφωνίες εγγραφής με τη Δήμητρα, την Emma Alpha καθώς και η εγγραφή μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης της Poppy Sarl υπόκεινται στη λήψη των ακόλουθων εποπτικών εγκρίσεων:

(α) έγκριση από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(I)/1997).

(β) έγκριση από τον Έφορο Ασφαλίσεων της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμο του 2017.

Επισημαίνεται ότι η Δήμητρα έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι έχει λάβει τις πιο πάνω εποπτικές εγκρίσεις και βεβαιώνει ότι δε χρειάζεται επιπρόσθετες εποπτικές εγκρίσεις για σκοπούς εγγραφής της.

ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Ο πίνακας πιο κάτω παραθέτει το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα για την έκδοση και εισαγωγή των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ καθώς και για την άσκησή τους.

<u>Γεγονός</u>	<u>Ημερομηνία</u>
Ημερομηνία Άδειας Δημοσίευσης Ενημερωτικού Δελτίου	28 Ιανουαρίου 2019
Ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της Εταιρείας για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex rights date)	1 Φεβρουαρίου 2019
Ημερομηνία Αρχείου (Record Date) για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης	4 Φεβρουαρίου 2019
Αποστολή των Επιστολών Παραχώρησης στους εγγεγραμμένους Μετόχους (δεν ισχύει για μετόχους από Εξαιρούμενες Χώρες)	8 Φεβρουαρίου 2019

	Περίοδος διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ Περίοδος άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για Κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (δεν ισχύει για μετόχους από Εξαιρούμενες Χώρες) Σύγκλιση Διοικητικού Συμβουλίου για Διάθεση Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και για Ιδιωτική Τοποθέτηση Ημερομηνία αποστολής της Επιστολής Παραχώρησης των Νέων Συνήθων Μετοχών	15 Φεβρουαρίου2019 – 28 Φεβρουαρίου2019 15 Φεβρουαρίου2019 – 7 Μαρτίου 2019 7 Μαρτίου 2019 14 Μαρτίου 2019 18 Μαρτίου 2019
E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων. Δεν ισχύει. Δεν υπάρχουν συμφέροντα, συμπεριλαμβανομένων συγκρούσεων συμφερόντων, τα οποία να είναι ουσιώδη στην Αύξηση Κεφαλαίου, πέραν από ότι αναφέρθηκε στην ενότητα Β.6 πιο πάνω.	
E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Δεν ισχύει. Η Αύξηση Κεφαλαίου αποτελεί προσφορά Νέων Συνήθων Μετοχών που θα εκδοθούν από την Τράπεζα.	
E.6	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Σε περίπτωση Μετόχων που δεν προτίθενται να ασκήσουν κανένα από τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν, το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα μειωθεί έως και 51,92% (βάσει των 198.474.712 υφιστάμενων εκδομένων συνήθων μετοχών και των 214.330.364 Νέων Συνήθων Μετοχών που δύναται να προκύψουν από την πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την έκδοση και εισαγωγή των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα παραχωρηθούν μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης). Σημειώνεται ότι οι Μέτοχοι που θα εξασκήσουν πλήρως τα Δικαιώματα Προτίμησης τους θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο κεφάλαιο της Εταιρείας ύψους 17,3% λόγω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.	
E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα. Δεν ισχύει.	

II. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Επενδύσεις στα Δικαιώματα Προτίμησης ή στις Νέες Συνήθειες Μετοχές υπόκεινται σε μια σειρά από κινδύνους που θα πρέπει να ληφθούν υπόψη από τους επενδυτές. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τα Δικαιώματα Προτίμησης ή τις Νέες Συνήθειες Μετοχές, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω, καθώς και όλες τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και των σχετικών σημειώσεων. Οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω είναι αυτοί που γνωρίζει η Ελληνική Τράπεζα και οι Εξαρτημένες εταιρείες της (ο «Όμιλος») κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά τον Όμιλο ή τον τραπεζικό κλάδο και τους οποίους ο Όμιλος θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης ή στις Νέες Συνήθειες Μετοχές. Αν οποιοσδήποτε από αυτούς τους κινδύνους ή τις αβεβαιότητες υλοποιηθεί, η χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα από εργασίες του Ομίλου θα μπορούσαν να επιδεινωθούν, η τιμή των μετοχών να μειωθεί και υπάρχει ο κίνδυνος να απολεσθεί μέρος ή το σύνολο της επένδυσης. Επιπλέον, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται πιο κάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που θα αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί στον Όμιλο ή που ο Όμιλος δεν θεωρεί επουσιώδεις, ενδέχεται επίσης να επιδράσουν δυσμενώς και σε ουσιαστικό βαθμό στον Όμιλο και σε οποιαδήποτε επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης και στις Νέες Συνήθειες Μετοχές.

1. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ

1.1 Η εστίαση προσοχής της Διεύθυνσης δύναται να αποσπάται από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας ως αποτέλεσμα της απόκτησης ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Συνεργατικής Κυπριακής Τράπεζας Ατδ (η «ΣΚΤ») (η «Απόκτηση») και της διαδικασίας ενσωμάτωσης.

Για την Απόκτηση απαιτήθηκε ουσιαστικός χρόνος και εστίαση προσοχής από τη διευθυντική ομάδα της Τράπεζας. Μετά από την Απόκτηση, το ανθρώπινο δυναμικό και η Διεύθυνση της Τράπεζας απαιτείται όπως ενσωματώσουν στην Τράπεζα τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν («**τα Περιουσιακά Στοιχεία**») και τις αναληφθείσες υποχρεώσεις («**οι Υποχρεώσεις**»), όπως και τις εργασίες δανεισμού, καταθέσεων και την παροχή άλλων τραπεζικών εργασιών, στο βαθμό που αποτελούν μέρος των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων, όπως αυτές διεξάγονταν από τη ΣΚΤ («**η Επιχείρηση**»), γεγονός που θα μπορούσε να αποσπάσει την προσοχή της Τράπεζας από τη διατήρηση αποτελεσματικών επιχειρηματικών προτύπων. Ως αποτέλεσμα των προκλήσεων που συνδέονται με τη διαχείριση της Απόκτησης, υπάρχει ο κίνδυνος οι διάφορες εργασίες του Ομίλου να μην λειτουργούν σύμφωνα με τις προσδοκίες. Το γεγονός αυτό μπορεί να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, τη χρηματοοικονομική απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

1.2 Είναι δυνατό η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να ενσωματώσει τις εργασίες της ΣΚΤ ή/και να μην είναι σε θέση να πραγματοποιήσει την αναμενόμενη εξοικονόμηση κόστους ή άλλες συνέργειες σε σχέση με την Απόκτηση.

Η διαδικασία ενσωμάτωσης των εργασιών της Επιχείρησης, των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν ενέχει κινδύνους. Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται στους εξής:

- απόσπαση της προσοχής της Διεύθυνσης από τη διαχείριση των καθημερινών δραστηριοτήτων, στην ενσωμάτωση των νεοαποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και εργασιών.
- δυσκολίες και απρόβλεπτα έξοδα που συνδέονται με την ενσωμάτωση των συστημάτων πληροφορικής και άλλων λειτουργικών συστημάτων και διαδικασιών.
- το χρονοδιάγραμμα που έχει τεθεί ως στόχος είναι συγκεκριμένο και σύντομο.
- δυσκολίες στην αφομοίωση διαφορετικών κουλτούρων, πρακτικών και μεθοδολογιών μεταξύ των δύο ιδρυμάτων.
- δυσκολίες στην ευθυγράμμιση των διαδικασιών οικονομικού και λογιστικού ελέγχου, των εσωτερικών ελέγχων και άλλων διαδικασιών και πολιτικών της Επιχείρησης που αποκτήθηκε με εκείνες της Τράπεζας.

- δυσκολίες στην απόκτηση πρωτότυπων εγγράφων ή ελλείψεις στα έγγραφα σχετικά με τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ.
- δυσκολίες συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις υποβολής αναφορών και άλλων κανονιστικών υποχρεώσεων συμμόρφωσης του Ομίλου μέχρις ότου να ενσωματωθούν πλήρως τα δεδομένα, οι εργασίες και το προσωπικό.
- ενδεχόμενη αναστάτωση που δύναται να προκληθεί από τη μεταφορά υπηρεσιών ή/και από τις αλλαγές στη διαχείριση σχέσεων δυνατό να επηρεάσει τη φήμη του Ομίλου, να προκαλέσει τριβές στη σχέση με τους πελάτες και να παρουσιαστούν προκλήσεις όσον αφορά τη διατήρηση τόσο της πελατειακής βάσης που αποκτήθηκε όσο και της υφιστάμενης πελατειακής βάσης.
- άλλες δυσκολίες όσον αφορά τη διατήρηση της αφοσίωσης της πελατειακής βάσης των εργασιών που έχουν εξαγοραστεί, ιδίως ενόψει του κλεισίματος ορισμένων καταστημάτων και της μεταφοράς υπηρεσιών.
- δυσκολίες στην επίτευξη των αναμενόμενων οφελών από τις διασταυρωμένες πωλήσεις (cross-selling) προϊόντων στη διευρυμένη πελατειακή βάση.
- δυσκολίες διατήρησης υπαλλήλων της ΣΚΤ οι οποίοι δυνατό να είναι σημαντικοί για την ενσωμάτωση της Επιχείρησης που αποκτήθηκε ή τις μελλοντικές προοπτικές της ενοποιημένης επιχείρησης.
- η απώλεια προσωπικού σε θέσεις κλειδιά και, κατ' επέκταση, πολύτιμης εμπειρίας και γνώσης, δυνατό να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις όπου υπάρχει έλλειψη προσωπικού σε εξειδικευμένες θέσεις.
- ύπαρξη σημαντικά αυξημένου λειτουργικού κινδύνου και απρόβλεπτων εξόδων κατά τη διάρκεια της περιόδου ενσωμάτωσης, μέχρις ότου οι μεταφερθέντες υπάλληλοι της ΣΚΤ να λάβουν επαρκή κατάρτιση σχετικά με τα συστήματα και τις διαδικασίες της Τράπεζας, να εναρμονιστούν οι ώρες εργασίας σε ολόκληρο τον Όμιλο (γεγονός για το οποίο δυνατό να απαιτείται η συγκατάθεση των συνδικαλιστικών οργανώσεων) καθώς και αυξημένος όγκος εργασιών.
- δυσκολίες σε σχέση με την εκτέλεση εκ μέρους της ΣΚΤ της Συμφωνίας Μεταβατικών Υπηρεσιών (η «ΣΜΥ»), όπως περιγράφεται στο Μέρος IV – «Λεπτομέρειες για την Απόκτηση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, λόγω της σημαντικής μείωσης του ανθρώπινου της δυναμικού.
- απρόβλεπτα έξοδα και δαπάνες που σχετίζονται με οποιεσδήποτε δυνητικές υποχρεώσεις ή υποχρεώσεις που δεν έχουν γνωστοποιηθεί.
- απρόβλεπτα έξοδα και δαπάνες που συνδέονται με τη σημαντική αύξηση των απαιτήσεων των συστημάτων κατά τη διάρκεια και μετά από τη μεταφορά, συμπεριλαμβανομένης της μεταφοράς υπαλλήλων, σύμφωνα με τους Κανονισμούς περί Μεταβίβασης ή Συγχώνευσης Επιχειρήσεων (Προστασία των Εργαζομένων) («Κανονισμοί TUPE»), οι οποίοι τυγχάνουν προστασίας όσον αφορά την απασχόληση τους και οι οποίοι μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα στο πλαίσιο των Κανονισμών TUPE, και
- το εργασιακό περιβάλλον που επικράτησε στη ΣΚΤ μετά από τον Μάρτιο του 2018 καθώς και οι πιθανές προκλήσεις σχετικά με την παροχή επαρκών κινήτρων και τη δέσμευση των εργαζομένων που θα μεταφερθούν τόσο κατά τη διάρκεια της περιόδου ενσωμάτωσης όσο και μελλοντικά.

Επιπλέον, έστω και αν η Τράπεζα είναι σε θέση να ενσωματώσει με επιτυχία την Επιχείρηση και τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της ΣΚΤ που αποκτήθηκαν, δυνατό να μην είναι σε θέση να πραγματοποιήσει τις πιθανές συνέργειες μείωσης κόστους και αύξησης εσόδων που αναμένονται από την ενσωμάτωση, είτε όσον αφορά το ύψος του οικονομικού οφέλους είτε όσον αφορά το χρονικό πλαίσιο που αναμενόταν, ενώ το κόστος επίτευξης των οφελών αυτών δύναται να είναι υψηλότερο και το χρονοδιάγραμμα δυνατό να διαφέρει από το αναμενόμενο. Η ικανότητα της Τράπεζας να πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες μείωσης κόστους και αύξησης εσόδων δυνατό να επηρεαστεί από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των ακόλουθων:

- το κόστος των ενεργειών που απαιτούνται για την ενσωμάτωση και την υλοποίηση δυνατό να είναι μεγαλύτερο από αυτό που αναμένεται επί του παρόντος.

- αυξήσεις άλλων εξόδων που δεν σχετίζονται με την Απόκτηση, γεγονός το οποίο δυνατό να αντισταθμίσει τις συνέργειες μείωσης κόστους, αύξησης εσόδων και άλλες συνέργειες από την Απόκτηση.
- η ικανότητα της Τράπεζας να εξαλείψει τα διπλά λειτουργικά έξοδα και τις υπηρεσίες που επικαλύπτονται ή είναι περιττές.
- η ικανότητα της Τράπεζας να αναπροσαρμόσει το βασικό κόστος καταθέσεων, και
- η ικανότητα της Τράπεζας να αποφύγει διαταραχές σε σχέση με το προσωπικό ή την εξυπηρέτηση πελατών κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε ενσωμάτωσης.

Σε περίπτωση που η Τράπεζα δεν επιτύχει να πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες μείωσης κόστους, αύξησης εσόδων και άλλες συνέργειες, τα οικονομικά της αποτελέσματα δύναται να επηρεαστούν ουσιαστικά και δυσμενώς και δύναται να μην αποδώσει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές από εργασίες ή να μην έχει τις αναμενόμενες αποδόσεις και κέρδη.

1.3 Η απόδοση της Επιχείρησης που αποκτήθηκε δυνατό να μην συνάδει με τις προσδοκίες και οι στόχοι που τέθηκαν για τη διευρυμένη επιχείρηση δυνατό να μην ικανοποιηθούν.

Η Τράπεζα έχει θέσει μεσοπρόθεσμους στόχους απόδοσης για την επιχείρηση μετά την Απόκτηση για περίοδο τριών έως πέντε ετών, καλύπτοντας βασικούς δείκτες αποδόσεων όπως: δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων («**MEX**»), δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις, καθαρό επιτοκιακό περιθώριο και το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας. Αυτοί οι στόχοι παρουσιάζονται στο Μέρος IV - «Λεπτομέρειες για την Απόκτηση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ενώ για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που συνδέονται με τους στόχους αυτούς βλέπε παράγοντα κινδύνου 3.1 - «*Ο Όμιλος μπορεί να μην πετύχει τους στόχους του και η πραγματική του απόδοση δυνατό να διαφέρει ουσιαστικά από τους στόχους του*».

Αν τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από την ενοποίηση της Επιχείρησης, των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν με αυτά της Τράπεζας δεν συνάδουν με τις προσδοκίες του Διοικητικού Συμβουλίου, και ως εκ τούτου η χρηματοοικονομική απόδοση της Τράπεζας μεσοπρόθεσμα δεν θα συνάδει με τους στόχους της, τότε δυνατό να απαιτηθεί απομείωση της λογιστικής αξίας των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν. Οποιαδήποτε τέτοια μείωση δυνατό να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, γεγονός που δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την τιμή της μετοχής της Τράπεζας, την αξία ή/και να μειώσει την ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια στο μέλλον, να δημιουργήσει διανεμητέα αποθεματικά και συνεπώς δυνατό να επηρεαστεί η ικανότητα της να καταβάλλει μερίσματα.

1.4 Υπάρχουν νομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Περιουσιακά Στοιχεία τα οποία αποτελούν μέρος της Απόκτησης.

Υπάρχει δυνητικός κίνδυνος η ΣΚΤ καθώς και οι πρώην συνεργατικές οντότητες να μην είχαν την απαραίτητη εξουσία και εξουσιοδότηση (i) να παρέχουν ορισμένες κατηγορίες δανείων (ii) ή/και να δανείζουν ορισμένες κατηγορίες δανειοληπτών ή/και (iii) να λαμβάνουν υποθήκη επί ακίνητης ιδιοκτησίας ως εξασφάλιση για τέτοιο δανεισμό. Ειδικότερα, όσον αφορά το σημείο (iii) πιο πάνω, υπάρχουν 175 δικαστικές υποθέσεις εναντίον της ΣΚΤ («**Υποθέσεις εναντίον της ΣΚΤ**») στις οποίες οι δανειολήπτες ισχυρίζονται ότι η ΣΚΤ δεν είχε την εξουσία, σύμφωνα με τον περί Συνεργατικών Εταιρειών Νόμο του 1985 (Ν. 22/1985), ως έχει τροποποιηθεί κατά καιρούς, να λάβει υποθήκες επί της ακίνητης περιουσίας ως εξασφάλιση για δάνεια που χορηγήθηκαν στους εν λόγω δανειολήπτες από τη ΣΚΤ, ενόψει του ότι ο περί Συνεργατικών Εταιρειών Νόμος δεν επιτρέπει ρητά στη ΣΚΤ να λαμβάνει «υποθήκες» ως μια κατηγορία εξασφαλίσεων. Επιπλέον, ο ίδιος ισχυρισμός έγινε με τη μορφή υπεράσπισης ή/και ανταπαίτησης στο πλαίσιο 28 εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων που καταχώρησε η ΣΚΤ εναντίον των δανειοληπτών, για την είσπραξη των οφειλόμενων ποσών στο πλαίσιο των σχετικών δανείων («**Ανταπαιτήσεις εναντίον της ΣΚΤ**»). Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει εκδοθεί οποιαδήποτε δικαστική απόφαση σχετικά με τις Υποθέσεις εναντίον της ΣΚΤ και τις Ανταπαιτήσεις εναντίον της ΣΚΤ. Ούτε οι Υποθέσεις εναντίον της ΣΚΤ ούτε οι Ανταπαιτήσεις εναντίον της ΣΚΤ αποτέλεσαν μέρος της περιμέτρου των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν μεταφερθεί από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα και,

συνεπώς, η Τράπεζα δεν εμπλέκεται στις σχετικές δικαστικές διαδικασίες. Στην περίπτωση που το δικαστήριο σε οποιαδήποτε από τις Υποθέσεις εναντίον της ΣΚΤ ή Ανταπαιτήσεις εναντίον της ΣΚΤ συμφωνήσει με τη θέση των δανειοληπτών, αυτό θα οδηγήσει σε ακύρωση των συγκεκριμένων υποθηκών υπέρ της ΣΚΤ οι οποίες αποτελούν το αντικείμενο αυτών των δικαστικών διαδικασιών, με αποτέλεσμα τα σχετικά δάνεια της ΣΚΤ να μετατραπούν σε ανεξασφάλιστες χορηγήσεις. Παρόλο που τέτοιες δικαστικές αποφάσεις δεν θα είχαν άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στην Τράπεζα, εντούτοις το αποτέλεσμα τέτοιων αποφάσεων θα μπορούσε ενδεχομένως να έχει σοβαρές αρνητικές επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο των δανείων που εξασφαλίζονται με υποθήκη, το οποίο μεταφέρθηκε στην Τράπεζα στα πλαίσια της Απόκτησης. Εάν εκδοθεί απόφαση επαρχιακού δικαστηρίου, υποστηρίζοντας ότι η ΣΚΤ δεν είχε την εξουσία να παρέχει εξασφάλιση μέσω υποθήκης, οι υποθήκες που προέρχονται από τη ΣΚΤ θα ήταν πιο πιθανόν να αποτελέσουν αντικείμενο αμφισβήτησης από τους δανειολήπτες υπό παρόμοιες συνθήκες ως προς τη νομική εγκυρότητα τους. Στην περίπτωση που εκδοθεί απόφαση του Ανώτατου Δικαστηρίου για αυτό το θέμα, ή εάν γίνει δεκτή απόφαση του επαρχιακού δικαστηρίου, θα είναι δεσμευτικό για τα επαρχιακά δικαστήρια. Αυτό θα αυξήσει σημαντικά την πιθανότητα επιτυχίας παρόμοιων αμφισβητήσεων. Σε περίπτωση επιτυχίας της αμφισβήτησης σε σχέση με δάνειο που αποκτήθηκε από την Τράπεζα, το σχετικό δάνειο θα παύσει να εξασφαλίζεται από την ισχύουσα υποθήκη. Δεδομένου ότι περίπου το 78,4% του χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε εξασφαλίζεται με ακίνητη περιουσία, οι πιθανές συνέπειες από τυχόν πραγματοποίηση του κινδύνου αυτού είναι σημαντικές αφού δύναται να προκαλέσουν αυξημένες ζημιές απομείωσης και αυξημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Η Τράπεζα παρακολουθεί στενά τις Υποθέσεις εναντίον της ΣΚΤ και τις Ανταπαιτήσεις εναντίον της ΣΚΤ, ώστε να είναι σε θέση να δράσει άμεσα σε περίπτωση οποιασδήποτε αρνητικής απόφασης του δικαστηρίου.

Για ορισμένα δάνεια και εξασφαλίσεις σχετικά με το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων που αποκτήθηκε σύμφωνα με την Απόκτηση, υπάρχουν περιορισμοί μεταβίβασης στις σχετικές συμφωνίες που απαιτούν τη συγκατάθεση του δανειολήπτη ή την παροχή προειδοποίησης στον δανειολήπτη. Τα Περιουσιακά Στοιχεία και οι Υποχρεώσεις μεταβιβάστηκαν κατά την ολοκλήρωση της απόκτησης η οποία πραγματοποιήθηκε στις 3 Σεπτεμβρίου 2018 με χρόνο μεταβίβασης την 1η Σεπτεμβρίου 2018 και ώρα 00:01 (η «**Ολοκλήρωση της Απόκτησης**») σύμφωνα με τον περί της Μεταβίβασης Τραπεζικών Εργασιών και Εξασφαλίσεων Νόμο του 1997 (Ν. 64(I)/1997), ως έχει τροποποιηθεί κατά καιρούς, ο οποίος προβλέπει ότι, ανεξάρτητα από τις πρόνοιες οποιουδήποτε άλλου νόμου ή κανονισμού περί του εναντίου, μια μεταβίβαση που πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του περί της Μεταβίβασης Τραπεζικών Εργασιών και Εξασφαλίσεων Νόμου είναι αδιαμφισβήτητη. Ως εκ τούτου, τα δάνεια και οι εξασφαλίσεις μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα χωρίς να ληφθεί η συγκατάθεση από τους ή χωρίς να παρασχεθεί ειδοποίηση στους αντισυμβαλλομένους. Υπάρχει ο κίνδυνος να παραβιάστηκαν οι όροι ορισμένων συμφωνιών όσον αφορά τη λήψη συγκατάθεσης ή της παροχής ειδοποίησης. Δεδομένου ότι το θέμα αυτό δεν έχει τύχει εξέτασης από τα Κυπριακά δικαστήρια, δεν είναι γνωστό ποιες θεραπείες (εάν υπάρχουν), όπως για παράδειγμα αποζημιώσεις, δύναται να παραχωρηθούν σε περίπτωση που θα καταχωρείτο μια απαίτηση από έναν δανειολήπτη του οποίου η συγκατάθεση δεν είχε ληφθεί ή στον οποίο δεν δόθηκε ειδοποίηση, και η απαίτηση του αυτή θα ήταν επιτυχής.

Η συμφωνία μεταφοράς εργασιών μεταξύ της Τράπεζας και της ΣΚΤ με ημερομηνία 25 Ιουνίου 2018 σχετικά με την Απόκτηση (ως έχει τροποποιηθεί κατά καιρούς) (η «**ΣΜΕ**») περιλαμβάνει πρόνοιες για την παραχώρηση αποζημιώσεων από τη ΣΚΤ προς όφελος της Τράπεζας σε σχέση με αυτά τα θέματα. Ωστόσο, δεν υπάρχει οποιαδήποτε εγγύηση ότι η Τράπεζα θα αποζημιωθεί επαρκώς εάν διαφανεί ότι τα Περιουσιακά Στοιχεία και οι Υποχρεώσεις δεν μπορούν να τύχουν εκτέλεσης ή να μεταβιβαστούν. Κάτι τέτοιο δυνατό να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

1.5 Η Απόκτηση έχει αυξήσει σημαντικά την έκθεση της Τράπεζας σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου ομολόγων του Ομίλου, περίπου το 92,4% ήταν επενδυμένο σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα («**ΚΚΟ**») (συνολικό ποσό ύψους €4.605,4 εκατ. κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018). Η συγκέντρωση σε ΚΚΟ υπολογίζεται περίπου στο

577,9% των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου⁵ και θεωρείται υψηλή (χρησιμοποιώντας τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018).

Μετά την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, η αυξημένη έκθεση της Τράπεζας στα ΚΚΟ οδήγησε σε μια σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, του επιτοκιακού κινδύνου και του κινδύνου ρευστότητας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συνολική έκθεση του Ομίλου σε ΚΚΟ κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, καθώς και η πιστοληπτική αξιολόγηση τους κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Όνομα Εκδότη	Πιστοληπτική Αξιολόγηση		Λογιστική Αξία (€ εκατ.)	Ποσοστό Αξίας σε σχέση με τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ⁶
	Moody's/S&P/Fitch	Υπολειπόμενη Διάρκεια		
		<1 χρόνο	894,4	112,2%
		1 μέχρι 5 χρόνια	3.166,0	397,3%
Κυπριακή Δημοκρατία	Ba2/BBB-/BBB-	5 μέχρι 10 χρόνια	545,0	68,5%
Σύνολο			4.605,4	577,9%

Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας της Κυπριακής Δημοκρατίας και οι πιθανές μετέπειτα σχετικές υποβαθμίσεις δυνατό να οδηγήσουν σε αλλαγές στη λογιστική ταξινόμηση και στη διαβάθμιση των χρεογράφων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») 9, οδηγώντας σε υψηλότερες προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Περαιτέρω, η συντριπτική πλειοψηφία των ΚΚΟ που αποκτήθηκαν κατά την Ολοκλήρωση της Απόκτησης διέπονται από το Κυπριακό Δίκαιο («**Εγχώρια ΚΚΟ**»). Τα Εγχώρια ΚΚΟ, παρά το γεγονός ότι τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου («**ΧΑΚ**») το οποίο αποτελεί μια ενεργή δευτερογενή αγορά, δεν τυγχάνουν ενεργούς διαπραγμάτευσης και η αγορά τους δεν έχει βάθος ή ρευστότητα. Η έλλειψη ρευστότητας στην αγορά για τα Εγχώρια ΚΚΟ σε συνδυασμό με την πολύ μεγάλη συγκέντρωση τους στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, θα καταστήσει εξαιρετικά δύσκολη τη ρευστοποίηση της επένδυσης σε λογικό κόστος, αυξάνοντας έτσι τον κίνδυνο ρευστότητας που προκύπτει από τον ισολογισμό της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, η αυξημένη έκθεση σε ΚΚΟ τα οποία έχουν υψηλή ευαισθησία σε αλλαγές επιτοκίων επηρεάζει επίσης αρνητικά τον επιτοκιακό κίνδυνο στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο (Interest Rate Risk in the Banking Book - IRRBB) της Τράπεζας. Η Τράπεζα δύναται να προβεί σε αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου και σε λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου μέσω συναλλαγών σε παράγωγα μέσα (π.χ. συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων). Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα είναι επί του παρόντος μέλος της Διεθνούς Ένωσης Συμφωνιών Ανταλλαγής και Παραγώγων (International Swaps and Derivatives Association) και έχει υπογράψει συμφωνίες ISDA και Πιστωτικής Υποστήριξης με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με τα οποία διενεργεί συναλλαγές με χρηματοοικονομικά παράγωγα σε καθημερινή βάση. Τα παράγωγα προϊόντα όπως οι συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και οποιεσδήποτε πιθανές δυσμενείς μεταβολές στην εύλογη αξία τους επηρεάζουν αρνητικά τον εν λόγω λογαριασμό. Παράλληλα, η Τράπεζα πρέπει να αποστέλλει / λαμβάνει εξασφαλίσεις σε καθημερινή βάση για να καλύψει οποιαδήποτε ανοιχτή θέση που δυνατό να προκύψει από τη λήψη αυτών των εκθέσεων στην αγορά, εκθέτοντας έτσι την Τράπεζα σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σε κίνδυνο ρευστότητας. Η Τράπεζα διενεργεί πρακτικές λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου και ελέγχει την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης (hedging), όμως οποιαδήποτε πιθανή επιδείνωση της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης δύναται να έχει ως αποτέλεσμα να επηρεαστεί αρνητικά ο λογαριασμός αποτελεσμάτων και η κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας.

⁵ Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

⁶ Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Περαιτέρω, τα ΚΚΟ δυνατό να επηρεαστούν από μελλοντικές αναδιαρθρώσεις και θα μπορούσε, μεταξύ άλλων, να μειωθεί η ονομαστική τους αξία ή/και να μειωθεί το επιτόκιο τους. Οποιαδήποτε τέτοια περιστατικά δύναται να επηρεάσουν σημαντικά και δυσμενώς τη χρηματοοικονομική θέση, τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και την αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων της Τράπεζας.

1.6 Η ρυθμιστική μεταχείριση του κεφαλαίου του προγράμματος προστασίας περιουσιακών στοιχείων δυνατό να αλλάξει.

Το 90% των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος προστασίας περιουσιακών στοιχείων («ΠΠΣ») θα σταθμιστούν έναντι του κινδύνου της Κυπριακής Δημοκρατίας και ως εκ τούτου η προστασία που παρέχεται από το ΠΠΣ θα θεωρηθεί ως εγγύηση ή πιστωτικό παράγωγο σύμφωνα με το Μέρος 3, Τίτλος 1, Κεφάλαιο 4 του Κανονισμού για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRR). Ωστόσο, κατά τη διάρκεια της περιόδου εφαρμογής του ΠΠΣ, η ρυθμιστική κεφαλαιακή του μεταχείριση δυνατό να αλλάξει και, εάν αυτό επισυμβεί, δύναται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην Τράπεζα και στους ρυθμιστικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

1.7 Κίνδυνος αθέτησης των υποχρεώσεων από την Κυπριακή Δημοκρατία.

Η Κυπριακή Κυβέρνηση εξακολουθεί να έχει σχετικά χαμηλή πιστοληπτική αξιολόγηση από τους κυριότερους οίκους αξιολόγησης (χαμηλότερη από την επενδυτική βαθμίδα των Moody's, και ένα επίπεδο πάνω από την επενδυτική βαθμίδα της S&P και του Fitch), γεγονός που αντανακλά τον υψηλό πιστωτικό κίνδυνο των άμεσων (κυρίως μέσω χρεογράφων) και έμμεσων (κυρίως μέσω του σχεδίου ΠΠΣ) εκθέσεων στους οποίους υπόκειται η κυβέρνηση. Ο Όμιλος έχει σημαντική έκθεση στην Κυπριακή Κυβέρνηση μέσω των ΚΚΟ, του ΠΠΣ και της πράξης εγγύησης την οποία έχει συνάψει η Τράπεζα με την Κυπριακή Δημοκρατία στις 3 Σεπτεμβρίου 2018 σε σχέση με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της ΣΚΤ και των θυγατρικών της δυνάμει των Εγγράφων Απόκτησης (η «**Πράξη Εγγύησης**») (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Μέρος XI - «**Θέσμιες και Γενικές Πληροφορίες**»). Οποιαδήποτε επιδείνωση της κατάστασης των δημόσιων οικονομικών, η οποία δύναται να οφείλεται τόσο σε εσωτερικούς όσο και σε εξωτερικούς παράγοντες που βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Κυπριακής Κυβέρνησης (π.χ. πολιτικές αναταραχές στις γειτονικές χώρες), δυνατό να οδηγήσει στην αποτυχία της Κυπριακής Κυβέρνησης να εκπληρώσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις, γεγονός που δύναται να επηρεάσει σημαντικά την κερδοφορία, τη ρευστότητα και την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου.

1.8 Η Τράπεζα εξαρτάται από την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει η ΣΚΤ και η Κυπριακή Δημοκρατία και στην περίπτωση που αυτές οι υποχρεώσεις δεν εκπληρωθούν, οι δραστηριότητες της Τράπεζας θα μπορούσαν να διαταραχθούν και να προκληθούν έξοδα και ζημιές οι οποίες δεν είχαν προβλεφθεί.

Η Τράπεζα εξαρτάται από την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει η ΣΚΤ και η Κυπριακή Δημοκρατία, βάσει των εγγράφων Απόκτησης, και συγκεκριμένα τη ΣΜΕ, του ΠΠΣ και την Πράξη Εγγύησης. Η Τράπεζα συμφώνησε να αποκτήσει την πλειοψηφία των δραστηριοτήτων της ΣΚΤ δεδομένου ότι, θα της παραχωρηθούν (i) ορισμένες εγγυήσεις και αποζημιώσεις προς στήριξη αυτών των δραστηριοτήτων και για κατανομή του κινδύνου σε σχέση με αυτές, και (ii) προστασία από τη Συμφωνία ΠΠΣ που αφορά τις ενδεχόμενες ζημιές που δύναται να προκύψουν σε συγκεκριμένα χαρτοφυλάκια περιουσιακών στοιχείων που έχουν αποκτηθεί. Εάν η Τράπεζα δεν καταστεί δυνατό να κάνει χρήση αυτών των εγγυήσεων, είτε επειδή η ΣΚΤ δεν εκπληρώσει έγκαιρα τις υποχρεώσεις της, είτε λόγω ύπαρξης ουσιαστικής διαφωνίας όσον αφορά το εύρος των υποχρεώσεων της ΣΚΤ, ή σε περίπτωση που η Πράξη Εγγύησης δεν λειτουργήσει όπως αναμενόταν ή η Κυπριακή Δημοκρατία δεν είναι σε θέση να αντλήσει επαρκή κεφάλαια από τις κεφαλαιαγορές ώστε να προβεί στις απαιτούμενες πληρωμές που προκύπτουν σύμφωνα με την Πράξη Εγγύησης, τότε ενδέχεται η Τράπεζα να υποστεί πρόσθετα έξοδα και ζημιές τις οποίες δεν θα είναι σε θέση να ανακτήσει. Αυτά τα έξοδα και οι ζημιές που ενδέχεται να προκύψουν δύναται να έχουν σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική θέση (ιδιαίτερα στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας) της Τράπεζας.

Όλα τα έγγραφα Απόκτησης που αναφέρονται πιο πάνω, διέπονται από το δίκαιο Αγγλίας και Ουαλίας και παρόλο που περιέχουν τους συνήθεις όρους που εξασφαλίζουν ότι η έκδοση απόφασης από Αγγλικό Δικαστήριο θα είναι εφαρμόσιμη στην Κύπρο, υπάρχει εγγενής νομικός κίνδυνος. Κυπριακό δικαστήριο μπορεί να αρνηθεί να εκτελέσει μια απόφαση από Αγγλικό Δικαστήριο, όπως: (i) στην

περίπτωση που η εκτέλεση είναι αντίθετη με τη δημόσια πολιτική στην Κύπρο, (ii) στην περίπτωση που η δικαστική απόφαση εκδόθηκε εν τη απουσία του εναγόμενου ή εάν δε δόθηκε το δικαίωμα στον εναγόμενο να υπερασπιστεί κατάλληλα τη θέση του, (iii) αν η απόφαση είναι ασυμβίβαστη με προγενέστερη απόφαση στη Κύπρο μεταξύ των ιδίων διαδίκων, (iv) αν η απόφαση είναι ασυμβίβαστη με προγενέστερη απόφαση σε άλλο Κράτος μέλος ή, (v) το Κυπριακό δικαστήριο μπορεί να θέσει την εκτέλεση της απόφασης υπό τον όρο ότι ο ενάγων θα παράσχει ανάλογη εγγύηση. Μετά την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») (το «Brexit»), θα ισχύει ο Περί Αλλοδαπών Δικαστικών Αποφάσεων (Αμοιβαία Εκτέλεση) Νόμος (Κεφ. 10), ο οποίος προβλέπει ότι οποιαδήποτε τελική απόφαση που εκδόθηκε από το Ανώτατο Δικαστήριο της Αγγλίας θα μπορεί να εκτελεστεί στην Κύπρο, υπό τον όρο ότι η απόφαση καταχωρείται και εγγράφεται σύμφωνα με την εν λόγω νομοθεσία. Η εγγραφή θα απορριφθεί αν η απόφαση εφαρμοστεί και η υπόθεση διευθετηθεί/εξοφληθεί δεόντως μεταξύ των μερών ή εάν δεν μπορεί να εκτελεσθεί στην Αγγλία. Μετά την εγγραφή της, μια τέτοια εγγραφή μπορεί να ακυρωθεί μόνο στις ακόλουθες περιπτώσεις: (i) η απόφαση πάρθηκε με απάτη ή με άλλο τρόπο μη συμβατό με τις αρχές δικαίου, (ii) η απόφαση είναι αντίθετη με τη δημόσια πολιτική στην Κύπρο, (iii) η διαδικασία ενώπιον των Αγγλικών δικαστηρίων δεν κοινοποιήθηκε δεόντως στον εναγόμενο ή (iv) το Αγγλικό δικαστήριο θεωρείται ότι δεν έχει δικαιοδοσία επί του εναγόμενου. Σε περίπτωση που η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να επιβάλει τις πρόνοιες που εμπεριέχονται στα έγγραφα Απόκτησης έναντι των αντισυμβαλλομένων της, ενδέχεται να υποστεί ζημιές που δεν θα είναι σε θέση να ανακτήσει, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική θέση (ιδιαίτερα στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας) της Τράπεζας.

1.9 Αλλαγές στη μεθοδολογία των βασικών επιτοκίων για τα δάνεια που αποκτήθηκαν.

Η μεθοδολογία για τον υπολογισμό των μεταβολών των βασικών επιτοκίων των δανείων που αποκτήθηκαν θα πρέπει να αναθεωρηθεί σύμφωνα με τον περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμο του 2014 – Ν. 141(I)/2014. Λαμβάνοντας υπόψη το ευρύ φάσμα των βασικών επιτοκίων σε όλο το χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε, η ευθυγράμμιση των διαφόρων μεθοδολογιών με τη μεθοδολογία της Τράπεζας και η συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία, είναι κάτι που δεν έχει δοκιμαστεί προηγουμένως στην Κυπριακή αγορά και ως εκ τούτου δυνατό να τεθεί υπό αμφισβήτηση.

Οποιαδήποτε τέτοια αμφισβήτηση θα μπορούσε να οδηγήσει σε λήψη δικαστικών μέτρων που δύναται να επηρεάσουν ουσιαστικά και αρνητικά τη χρηματοοικονομική θέση, τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και την αναμενόμενη απόδοση της επένδυσης του Ομίλου.

1.10 Η Τράπεζα αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυξημένων εκροών καταθέσεων μετά από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης.

Ο κίνδυνος οι καταθέτες της Τράπεζας ή οι καταθέτες των οποίων οι καταθέσεις αποτελούν μέρος των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων της ΣΚΤ που αποκτήθηκαν, να επιλέξουν να αποσύρουν τις καταθέσεις τους είναι συνηθισμένος για τις δραστηριότητες της Τράπεζας. Εντούτοις, υπάρχει επιπλέον κίνδυνος η ανακοίνωση της Απόκτησης καθώς και η αυξημένη κάλυψη της συναλλαγής από τα μέσα μαζικής ενημέρωσης να ωθήσουν ενδεχομένως μεγαλύτερο αριθμό καταθετών από το συνηθισμένο στο να αποσύρει τις καταθέσεις του από την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τους περί Συστήματος Εγγύησης των Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Κανονισμούς του 2016 και 2018 (οι «Κανονισμοί») (Κανονισμός 23) και μετά από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, δόθηκε στους καταθέτες της Τράπεζας τρίμηνη προθεσμία για να αποσύρουν ή να μεταφέρουν σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα τις επιλέξιμες καταθέσεις τους (όπως καθορίζονται στους Κανονισμούς), χωρίς να επιβαρυνθούν με οποιαδήποτε χρέωση, συμπεριλαμβανομένων όλων των δεδουλευμένων τόκων και των οφειλών, στο βαθμό που αυτές υπερβαίνουν το ποσό των εκατό χιλιάδων ευρώ που αποτελεί το επίπεδο κάλυψης σύμφωνα με την παράγραφο (1) του Κανονισμού 8 των Κανονισμών κατά το χρόνο της πράξης. Παρόλο που η τρίμηνη προθεσμία έχει λήξει στις 30 Νοεμβρίου 2018, εντούτοις ο κίνδυνος εκροών καταθέσεων παραμένει αφού οι καταθέτες της Τράπεζας δυνατό να αποσύρουν τις καταθέσεις τους, για τους λόγους που αναφέρονται πιο πάνω, καθώς και λόγω προβλημάτων που μπορεί να προκύψουν κατά τη διάρκεια της ενσωμάτωσης όπως είναι η ενδεχόμενη αναστάτωση που δύναται να προκληθεί από τη μεταφορά υπηρεσιών ή/και από τις αλλαγές στη διαχείριση σχέσεων καθώς και ενόψει του κλεισίματος

ορισμένων καταστημάτων. Επιπρόσθετα δύναται να προκύψουν εκροές καταθέσεων λόγω της αναπροσαρμογής των επιτοκίων των καταθέσεων της πρώην ΣΚΤ με τα επιτόκια της Τράπεζας.

Αυξημένες εκροές καταθέσεων για την Τράπεζα πιθανόν να επηρεάσουν τη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας.

1.11 Τα στοιχεία που λήφθηκαν για τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις της ΣΚΤ που αποκτήθηκαν υπόκεινται σε ελλείψεις, λανθασμένες καταχωρήσεις και ανθρώπινο λάθος.

Κατά τη διαδικασία ενσωμάτωσης δύναται να προκύψουν νομικά θέματα, ρυθμιστικά θέματα, θέματα ελέγχου, θέματα συμμόρφωσης, λειτουργικά ή άλλα θέματα σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε, τα οποία παρά την άσκηση δέουσας επιμέλειας που διενεργήθηκε, δύναται να μην έχουν εντοπιστεί, να μην ήταν αναμενόμενα ή να μην έχουν αξιολογηθεί σωστά. Ως εκ τούτου, η εκτίμηση των κινδύνων που παρουσιάζονται σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε δυνατό να μην είναι ακριβής. Οι υποχρεώσεις που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε, συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων, δυνατό να είναι σημαντικές και μεγαλύτερες από τις αναμενόμενες. Στην περίπτωση αυτή, οποιεσδήποτε αναγκαίες προβλέψεις, μειώσεις, επιβαρύνσεις ή άλλες δαπάνες θα μπορούσαν να είναι σημαντικές και να οδηγήσουν σε ουσιαστικές ζημιές που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας.

2. ΚΙΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΚΥΠΡΙΑΚΗ, ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΔΙΕΘΝΩΣ

2.1 Η αβέβαιη οικονομική κατάσταση στην Κύπρο δύναται να επηρεάσει αρνητικά την Τράπεζα.

Η μελλοντική χρηματοοικονομική απόδοση της Τράπεζας εξαρτάται σημαντικά από την Κυπριακή οικονομία και συνδέεται άρρηκτα με τις μακροοικονομικές συνθήκες και την οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και τις 31 Δεκεμβρίου 2017, ο Όμιλος αντιπροσώπευε το 20,0% και 8,1%, αντίστοιχα, των μεικτών χορηγήσεων εντός του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος. Οποιαδήποτε σημαντική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Κύπρο δύναται να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στην απόδοση των επενδύσεων του Ομίλου.

Τα τελευταία δεκαπέντε χρόνια, η οικονομία της Κύπρου παρουσίασε σημαντικές διακυμάνσεις. Κατά τη δεκαετία που προηγήθηκε της κρίσης που έλαβε χώρα το 2013, ο μέσος πραγματικός ρυθμός αύξησης του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος («ΑΕΠ») ήταν 3,5% ετησίως, συνοδευόμενος από μια τάση ανάπτυξης οικονομικών ανισορροπιών. Μετά από την ένταξη της Κύπρου στην ΕΕ το 2004, σημαντικές εισροές ξένου κεφαλαίου οδήγησαν στην ταχεία επέκταση του τραπεζικού τομέα, σε μεγέθη που ισούσαν επτά φορές το εγχώριο ΑΕΠ. Ο τραπεζικός τομέας συνδέθηκε σημαντικά με το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, συγκεντρώνοντας ένα σημαντικό αριθμό χορηγήσεων σε Ελληνικές επιχειρήσεις και νοικοκυριά καθώς και δημόσιο χρέος. Οι ανισορροπίες είχαν ως επακόλουθο τη σημαντική επιδείνωση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των τραπεζών. Ως αποτέλεσμα, οι εισροές ξένων επενδύσεων επιβραδύνθηκαν, ο ρυθμός αύξησης των τραπεζικών πιστώσεων υποχώρησε σημαντικά και η μεγάλη ανάπτυξη στην αγορά ακίνητων εξελίχθηκε σε κρίση. Η Κυπριακή Κυβέρνηση ακολούθησε επεκτατική δημοσιονομική πολιτική, γεγονός που οδήγησε στην ταχεία επιδείνωση του ισοζυγίου του προϋπολογισμού και του δημόσιου χρέους. Ως συνεπακόλουθο των ανωτέρω, η οικονομική δραστηριότητα σε όλους τους τομείς υποχώρησε σημαντικά. Τον Μάρτιο του 2013, οι αρχές έλαβαν έκτακτα μέτρα για την καταπολέμηση των επιπτώσεων της κρίσης. Αυτό οδήγησε σε μια συμφωνία για ένα τριετές πρόγραμμα (το «Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής - Economic Adjustment Programme, («ΠΟΠ»)) με στήριξη μέσω επίσημης χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»), την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (συλλογικά η «Τρόικα»), με στόχο τη σταθεροποίηση και την αποκατάσταση της ευρωστίας του τραπεζικού τομέα, την εξυγίανση των δημόσιων οικονομικών και τη λήψη διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων σε όλους τους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας.

Η σταθερή δέσμευση των αρχών έναντι του ΠΟΠ είχε ως αποτέλεσμα την οικονομική ανάκαμψη καθώς η οικονομία συνέχισε να ενισχύεται για δεκαπέντε συνεχόμενα τρίμηνα. Το πραγματικό ΑΕΠ της Κύπρου αυξήθηκε κατά 3,9% σε ετήσια βάση τους πρώτους εννέα μήνες του 2018. Ο ρυθμός

οικονομικής ανάκαμψης αυξήθηκε το 2017 και το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 4,2% ετησίως. Σε απόλυτες τιμές, η αξία όλων των τελικών αγαθών και υπηρεσιών στην εγχώρια αγορά σε σταθερές τιμές, δηλαδή το πραγματικό ΑΕΠ, ανήλθε σε €19,4 δις, επιστρέφοντας στο επίπεδο που ίσχυε πριν από το 2013. Αντίστοιχα, η αξία όλων των τελικών προϊόντων και υπηρεσιών στην εγχώρια αγορά σε τρέχουσες τιμές, δηλαδή το ΑΕΠ σε τρέχουσες τιμές ανήλθε σε €19,2 δις το 2017, σε σύγκριση με €18,5 δις το προηγούμενο έτος.

Παρά την ανάπτυξη και τις συνολικές βελτιώσεις της οικονομίας, η οικονομία εξακολουθεί να αντιμετωπίζει σχετικά μεγάλους κινδύνους που σχετίζονται με τα εξής:

- Τα υψηλά επίπεδα ΜΕΧ σε συνδυασμό με καθυστερήσεις στον εξορθολογισμό του πλαισίου αφερεγγυότητας και εκποιήσεων δύναται να δημιουργήσουν κινδύνους στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα,
- Πιθανή δημοσιονομική διολίσθηση δύναται να καταστήσει την οικονομία ευάλωτη σε κραδασμούς (shocks) και να οδηγήσει σε υψηλότερο κόστος δανεισμού για την Κύπρο,
- Οι καθυστερήσεις στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων (μεταρρύθμιση της δημόσιας διοίκησης, του δικαστικού συστήματος, των τοπικών αρχών), με δεδομένο το υψηλό επίπεδο δημόσιου χρέους, δυνατό να αποδυναμώσουν την εμπιστοσύνη των επιχειρήσεων και των επενδυτών, τη βιωσιμότητα των δημόσιων οικονομικών και τις προοπτικές ανάπτυξης. Οποιοσδήποτε αδυναμίες στο πλαίσιο διακυβέρνησης των κρατικών οργανισμών δύναται να δημιουργήσουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις στο κράτος και να παρεμποδίσουν την ικανότητα του να επενδύει σε τομείς κοινής ωφελείας, όπως στον τομέα των τηλεπικοινωνιών και της ενέργειας,
- Η βραδύτερη από την αναμενόμενη ανάπτυξη στο Ηνωμένο Βασίλειο και η υποτιμημένη Αγγλική στερλίνα λόγω των διαπραγματεύσεων σχετικά με το Brexit, καθώς και οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι, δύναται να επηρεάσουν αρνητικά τις προοπτικές της Κυπριακής οικονομίας, αφού πιθανόν να προκαλέσουν δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική εμπιστοσύνη, στον τουρισμό και συνεπώς στη συνολική οικονομική δραστηριότητα, και
- Τις διακυμάνσεις στο δείκτη εμπιστοσύνης καταναλωτών και στο επίπεδο των καταναλωτικών δαπανών καθώς και των επιχειρηματικών δαπανών.

2.2. *Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Ευρώπη και σε παγκόσμιο επίπεδο.*

Εξωτερικοί παράγοντες, όπως πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στο εξωτερικό, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις εργασίες του Ομίλου, τη στρατηγική και τις προοπτικές του. Η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, τα λειτουργικά του αποτελέσματα, καθώς και η στρατηγική και οι προοπτικές του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα εκτός του ελέγχου του, τα οποία περιλαμβάνουν ενδεικτικά τα ακόλουθα:

- Αλλαγές στο επίπεδο των επιτοκίων που επιβάλλει η ΕΚΤ,
- Ο εμπορικός πόλεμος μεταξύ των ΗΠΑ και των υπόλοιπων χωρών δύναται να αποσταθεροποιήσει την παγκόσμια οικονομία,
- Η κρίση χρέους στην Ευρωζώνη έχει συμβάλει στη δημιουργία πολιτικών, οικονομικών και κοινωνικών εντάσεων σε αρκετές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Κύπρου. Ως αποτέλεσμα, οι χρηματοοικονομικές αγορές έχουν παρουσιάσει υψηλή μεταβλητότητα και αυξημένες αποδόσεις σε ομόλογα. Αυτές οι αναταράξεις έχουν συμβάλει στην αυξανόμενη μεταβλητότητα της συναλλαγματικής ισοτιμίας του ευρώ έναντι άλλων κύριων νομισμάτων, έχουν επηρεάσει την ικανότητα των τραπεζών στην Ευρωζώνη να εξασφαλίσουν ρευστότητα, έχουν επηρεάσει τα επίπεδα των χρηματιστηριακών δεικτών και έχουν δημιουργήσει αβεβαιότητα σχετικά με τις οικονομικές προοπτικές των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Κατά καιρούς υπήρξαν υπόνοιες ότι κάποιες χώρες, δυνατό να εξέλθουν (είτε εκούσια, είτε υποχρεωτικά) από την Ευρωζώνη ή ότι το Ευρώ μπορεί ακόμη και να καταργηθεί ως νόμισμα. Συνδυάζοντας αυτές τις ανησυχίες, οι πρόσφατες εκλογές σε διάφορα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης που είχαν ως αποτέλεσμα την εισδοχή σε εθνικά κοινοβούλια πολιτικών κομμάτων που προηγουμένως πρότειναν ευρωσκεπτικιστικές πολιτικές, συμπεριλαμβανομένης της εξόδου από την Ευρωζώνη (βλέπε Ιταλία), καθώς και αβεβαιότητες σχετικά με το Brexit, δύναται να προκαλέσουν αναταράξεις στις

χρηματαγορές, αυξάνοντας τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο αγοράς αναφορικά με τις αξίες της Τράπεζας, λόγω της ανάγκης των επενδυτών ή δυνητικών επενδυτών να προσαρμόσουν την επενδυτική τους στρατηγική ή/και τη στρατηγική τους όσον αφορά την αντιστάθμιση του επιτοκιακού και του συναλλαγματικού κινδύνου,

- Παρά τα μέτρα που λήφθηκαν από αρκετές κυβερνήσεις, διεθνείς και άλλους υπερεθνικούς οργανισμούς (supranational organisations) και νομισματικές αρχές για παροχή οικονομικής βοήθειας σε χώρες της Ευρωζώνης που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες, και για μετριασμό της πιθανότητας αθέτησης από τις εν λόγω χώρες των υποχρεώσεων τους σε σχέση με θέματα δημόσιου χρέους, εξακολουθούν να υπάρχουν ανησυχίες σχετικά με το χρέος ή το δημοσιονομικό έλλειμμα ορισμένων χωρών της Ευρωζώνης, συμπεριλαμβανομένης και της Κύπρου, καθώς και σε σχέση με την ικανότητά αυτών των χωρών να ανταποκριθούν στις μελλοντικές οικονομικές τους υποχρεώσεις, λόγω των διαφορετικών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών που επικρατούν σε ορισμένα κράτη-μέλη της Ευρωζώνης,
- Αβεβαιότητα ως προς τον αντίκτυπο της πιθανής αποχώρησης του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ. Από την ημέρα της ψηφοφορίας που έλαβε χώρα στο Ηνωμένο Βασίλειο για την έξοδο του από την ΕΕ τον Ιούνιο του 2016, μέχρι και τις 31 Δεκεμβρίου 2018 η στερλίνα υποχώρησε κατά 17% έναντι του Ευρώ. Η οικονομία του Ηνωμένου Βασιλείου, η οποία αποτελεί σημαντικό εμπορικό εταίρο της Κύπρου, αναπτύχθηκε κατά 1,8% το 2017 σε σύγκριση με 1,9% κατά το προηγούμενο έτος, παρά τους φόβους για μια μεγαλύτερη ύφεση, δεδομένης της απόφασης του να εγκαταλείψει την ΕΕ,
- Αρνητική αντίληψη στο ευρύ κοινό διεθνώς για κράτη με χαμηλό συντελεστή φορολογίας,
- Πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές διενέξεις που έχουν αντίκτυπο στην Ευρώπη ή/και σε άλλες περιοχές όπως η Τουρκία και η Συρία,
- Κανονισμοί και οδηγίες της ΕΕ που αφορούν, μεταξύ άλλων, τον τραπεζικό και ασφαλιστικό τομέα,
- Φορολογικές και άλλες πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις που επηρεάζουν την Κύπρο, τη Ρωσία, το Ηνωμένο Βασίλειο ή την ΕΕ,
- Ο αντίκτυπος των εξελίξεων στην εξόρυξη αποθεμάτων πετρελαίου και φυσικού αερίου στην Αποκλειστική Οικονομική Ζώνη («ΑΟΖ») της Κύπρου,
- Οι εκτιμήσεις των Γεωλογικών Ερευνών των ΗΠΑ που διενεργήθηκαν το 2010 σημειώνουν ότι η λεκάνη της Λεβαντίνης, η οποία βρίσκεται κατά μήκος των ακτών της Κύπρου, της Συρίας, του Λιβάνου, των Παλαιστινιακών Εδαφών και του Ισραήλ, έχει κατά μέσο όρο πιθανά ανεξερεύνητα κοιτάσματα πετρελαίου της τάξεως των περίπου 1,7 δις βαρελιών και μέσο όρο πιθανά ανεξερεύνητα κοιτάσματα φυσικού αερίου της τάξης των περίπου 3,5 τρις κυβικών μέτρων. Η Κύπρος ελπίζει να αναπτύξει αυτά τα εγχώρια αποθέματα πετρελαίου και φυσικού αερίου στην ΑΟΖ της. Οι εκτιμήσεις για τα ενεργειακά αποθέματα περιλαμβάνουν αβεβαιότητες αναφορικά με γεωλογικά και μηχανολογικά θέματα, οι οποίες δύναται να οδηγήσουν σε μείωση της παραγωγής και των αποθεμάτων από ότι αρχικά εκτιμήθηκε και επομένως τα ενεργειακά αποθέματα στην ΑΟΖ της Κύπρου δυνατό να μην είναι τόσο μεγάλα ή ανακτήσιμα ως αρχικά είχε εκτιμηθεί. Περαιτέρω, η επιτυχής ανάπτυξη αυτών των ενεργειακών αποθεμάτων εμπεριέχει μεγάλες προκλήσεις όσον αφορά τη χρηματοδότηση και το σχεδιασμό των αναγκαίων υποδομών για την εκμετάλλευση αυτών των ενεργειακών αποθεμάτων, το σχεδιασμό αποδοτικών ενεργειακών αγορών και την εφαρμογή ενός κατάλληλου ρυθμιστικού πλαισίου. Ως εκ τούτου, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η ανάπτυξη των αποθεμάτων πετρελαίου και φυσικού αερίου της Κύπρου θα είναι επιτυχής ή θα έχει θετικές επιδράσεις για την Κυπριακή οικονομία. Επιπλέον, οι συνεχιζόμενες προκλήσεις της Τουρκίας σε σχέση με την ΑΟΖ της Κύπρου ή οποιαδήποτε άλλη θα μπορούσαν να σταματήσουν ή να εκτροχιάσουν τις προσπάθειες εξόρυξης και εκμετάλλευσης των ενεργειακών αποθεμάτων. Σε κάθε περίπτωση τα οποιαδήποτε οφέλη για την κυπριακή οικονομία που μπορεί να προέλθουν από την εξόρυξη και εκμετάλλευση των ενεργειακών αποθεμάτων της ΑΟΖ της Κύπρου δεν λάμβάνονται καθόλου υπόψη σε οποιεσδήποτε εκτιμήσεις ή υπολογισμούς της Τράπεζας, και

- Τρομοκρατικές ενέργειες, πράξεις πολέμου ή εχθρότητας, γεωπολιτικά γεγονότα, πανδημίες ή άλλα τέτοια γεγονότα και οι αντιδράσεις σε αυτές τις πράξεις / γεγονότα μπορεί να δημιουργήσουν οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα, η οποία μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην Κύπρο και στις διεθνείς οικονομικές συνθήκες εν γένει, και ειδικότερα στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τα αποτελέσματα του Ομίλου με τρόπους που δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ως προς την υλοποίηση οποιουδήποτε από αυτά τα γεγονότα ή ότι μια περαιτέρω αποδυνάμωση της κυπριακής οικονομίας δεν θα έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα ή τις προοπτικές του.

2.3 Οι δραστηριότητες του Ομίλου δυνατό να επηρεαστούν αρνητικά από πρόσφατα οικονομικά και πολιτικά γεγονότα στη Ρωσία.

Ενδεχόμενη επιβράδυνση της Ρωσικής οικονομίας, συνοδευόμενη από την ταχεία υποτίμηση του ρουβλιού έναντι του ευρώ, αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την ανάπτυξη στην Κύπρο λόγω της δεδομένης εξάρτησης της χώρας στους τομείς του τουρισμού και των διεθνών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

Το 2017, η Ρωσική οικονομία εξακολούθησε να ανακάμπτει από μια σχετικά μικρή ύφεση που ξεκίνησε το τρίτο τρίμηνο του 2014 και συνεχίστηκε για εννέα τρίμηνα. Το ΑΕΠ μειώθηκε κατά 0,2% το 2016 ενώ η ανάπτυξη επανήλθε το 2017, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 1,5% σε ετήσια βάση, λόγω της ισχυρότερης δραστηριότητας στον τομέα του εμπορίου, των μεταλλευμάτων και των μεταφορών.

Λόγω των μακροχρόνιων σχέσεων μεταξύ Κύπρου και Ρωσίας, καθώς και των ευνοϊκών φορολογικών συνθηκών στην Κύπρο και της Σύμβασης για την Αποφυγή Διπλής Φορολογίας μεταξύ Κύπρου και ενός μεγάλου αριθμού άλλων χωρών, συμπεριλαμβανομένης της Ρωσίας, υπάρχουν σημαντικοί οικονομικοί δεσμοί μεταξύ Ρωσίας και Κύπρου. Αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τον τουρισμό, το χρηματοπιστωτικό τομέα, νομικές και λογιστικές/ελεγκτικές υπηρεσίες.

Οι εν λόγω υπηρεσίες συμβάλλουν ουσιαστικά στην οικονομία της Κύπρου και η πιθανή μείωση του όγκου ή του επιπέδου δραστηριότητάς τους μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τις οικονομικές συνθήκες και τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Κύπρο.

Οι Ρώσοι πελάτες και οι εταιρείες ρωσικών συμφερόντων αποτελούν σημαντική πηγή καταθέσεων στην Κύπρο. Ως αποτέλεσμα, η πλειοψηφία των καταθέσεων της Διεύθυνσης Διεθνούς Τραπεζικής της Τράπεζας προέρχεται από πελάτες αυτής της κατηγορίας. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διατηρεί αρκετούς τραπεζικούς λογαριασμούς σε ρωσικά ρούβλια με τράπεζες στη Ρωσία. Τα υπόλοιπα αυτών των λογαριασμών μεταβάλλονται σε καθημερινή βάση ανάλογα με τις ανάγκες των πελατών της Τράπεζας.

Οι πολιτικές, ιστορικές και άλλες διαφορές μεταξύ της Ρωσίας και των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής («**Ηνωμένες Πολιτείες**», «**ΗΠΑ**») και ορισμένων κρατών μελών της ΕΕ έχουν κατά καιρούς δημιουργήσει εντάσεις και, σε ορισμένες περιπτώσεις, διαμάχες οι οποίες δύναται να εμποδίσουν ή να διακόψουν την οικονομική δραστηριότητα και να διαταράξουν τις οικονομίες των γειτονικών περιοχών. Από τον Μάρτιο του 2014, σημειώθηκε αυξημένη ένταση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, ιδιαίτερα όσον αφορά τη χερσόνησο της Κριμαίας.

Η αυξημένη στρατιωτική δραστηριότητα στα σύνορα μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, η προσάρτηση της Κριμαίας στη Ρωσία και οι αναταραχές και οι ένοπλες συγκρούσεις σε άλλες περιοχές της Ουκρανίας, σε συνδυασμό με τους ισχυρισμούς για συμμετοχή της Ρωσίας στην εσωτερική πολιτική αναταραχή στην Ουκρανία, οδήγησαν στην επιβολή κυρώσεων, στο πάγωμα των περιουσιακών στοιχείων, σε ταξιδιωτικούς περιορισμούς και σε ορισμένα άλλα μέτρα από τις Ηνωμένες Πολιτείες, την ΕΕ και μερικές άλλες χώρες εναντίον συγκεκριμένων Ουκρανικών και Ρωσικών προσώπων και οντοτήτων, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων ρωσικών τραπεζών. Η ρωσική κυβέρνηση με τη σειρά της επέβαλε ορισμένους περιορισμούς στην εισαγωγή τροφίμων και άλλων προϊόντων από τις Ηνωμένες Πολιτείες και την ΕΕ.

Επιπλέον, κατά τους τελευταίους μήνες, οι διεθνείς πολιτικές εντάσεις έχουν επιδεινωθεί από διάφορους παράγοντες. Περαιτέρω συγκρούσεις ή εντάσεις μεταξύ της Ρωσίας και των Ηνωμένων Πολιτειών, των κρατών μελών της ΕΕ, του Ηνωμένου Βασιλείου, της Ουκρανίας ή άλλων χωρών δύναται να επιδεινώσουν τις οικονομικές συνθήκες στη Ρωσία και να επηρεάσουν δυσμενώς τις επενδύσεις στις ρωσικές χρηματοπιστωτικές αγορές και στα χρεόγραφα ρωσικών εταιρειών/εκδοτών.

Η επιβολή εμπορικών ή άλλων οικονομικών κυρώσεων, συμπεριλαμβανομένων περαιτέρω κυρώσεων από τις Ηνωμένες Πολιτείες, την ΕΕ ή άλλες χώρες, θα μπορούσε επίσης να περιορίσει ή να εμποδίσει τον Όμιλο από το να συναλλάσσεται με ορισμένα πρόσωπα και οντότητες στη Ρωσία και δύναται να οδηγήσει σε επιπρόσθετο νομικό κόστος και κόστος συμμόρφωσης για τον Όμιλο.

3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

3.1 Ο Όμιλος μπορεί να μην πετύχει τους στόχους του και η πραγματική του απόδοση δυνατό να διαφέρει ουσιαστικά από τους στόχους του.

Η διοίκηση του Ομίλου έχει θέσει και μπορεί να θέσει από καιρό σε καιρό στόχους απόδοσης σε σχέση με την επίτευξη των στρατηγικών του στόχων. Όπως αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, αυτοί αφορούν, μεταξύ άλλων, την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων, τη χρηματοδότηση, την κερδοφορία και την κεφαλαιακή επάρκεια.

Οι συγκεκριμένοι στόχοι συνιστούν προβλέψεις για το μέλλον που υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα. Οι στόχοι αυτοί αποτελούν εσωτερικά σημεία αναφοράς έναντι των οποίων η Τράπεζα επιμετρά τις επιχειρησιακές της επιδόσεις, και δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως προβλέψεις ή αναμενόμενα αποτελέσματα, ούτε ως ισχυρισμοί εκ μέρους της Τράπεζας ή από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ότι οι στόχοι αυτοί θα επιτευχθούν σε οποιαδήποτε χρονική περίοδο ή μέχρι κάποια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει αυτούς τους στόχους υπόκειται σε μια σειρά από παραδοχές και αβεβαιότητες, συμπεριλαμβανομένης της επιτυχίας του Ομίλου στην εφαρμογή της στρατηγικής του, όπως περιγράφεται στο Μέρος VI – «Πληροφορίες για τον Εκδότη» αλλά και άλλων παραγόντων, που περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, τα ακόλουθα:

- τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Κύπρο, την Ευρωζώνη, την ΕΕ, και σε άλλες δικαιοδοσίες,
- τον αυξανόμενο ανταγωνισμό που δύναται να οδηγήσει σε εκροή πελατών προς άλλα πιστωτικά ιδρύματα και σε χαλάρωση των διαδικασιών/ελέγχων κατά την παροχή νέων χορηγήσεων,
- την ικανότητά του Ομίλου να ανταγωνίζεται με επιτυχία,
- κανονισμούς που επηρεάζουν τον τραπεζικό τομέα,
- τάσεις αναφορικά με τα ΜΕΧ και τα εποπτικά κεφάλαια, και
- την ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητές της μέσω καταθέσεων και άλλων πηγών.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου εξαρτώνται από το μακροοικονομικό/λειτουργικό περιβάλλον μέσα στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Ενόψει των προκλήσεων στις προοπτικές της οικονομίας, παρέκκλιση της κυβέρνησης από την υφιστάμενη οικονομική της πολιτική θα επηρεάσει δυσμενώς την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα, η ικανότητα του Ομίλου να επιτυγχάνει τους οικονομικούς και στρατηγικούς του στόχους υπόκειται σε τέτοιες αβεβαιότητες και απρόβλεπτα γεγονότα, πολλά από τα οποία είναι πέραν του ελέγχου του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος πιθανόν να μην επιτύχει αυτούς τους στόχους μέσα σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα ή ακόμη και καθόλου ή ο Όμιλος πιθανόν να τους διαφοροποιήσει ή να υιοθετήσει νέους στόχους. Ως αποτέλεσμα οποιουδήποτε ή όλων αυτών των παραγόντων, η πραγματική οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου πιθανόν να διαφέρουν σημαντικά από τους στόχους που η διοίκηση έχει θέσει και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλέπε Μέρος VI - «Πληροφορίες για τον Εκδότη»).

3.2 Ο Όμιλος δυνατό να μην είναι ικανός να πετύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η στρατηγική του Ομίλου βασίζεται σε μια σειρά προβλέψεων και υπολογισμών σε σχέση με μελλοντικά γεγονότα, τα οποία μπορούν να πραγματοποιηθούν ή όχι, και περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που αφορούν τα λειτουργικά και οργανωτικά θέματα καθώς και αποφάσεις τις οποίες η Διεύθυνση θα αναλάβει κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου. Για παράδειγμα, η Τράπεζα σχεδιάζει να αυξήσει τον αριθμό των πελατών της και το δανειακό της χαρτοφυλάκιο και να αυξήσει τα έσοδα της από τραπεζικές εργασίες καθώς και τα καθαρά έσοδα από τόκους μέσω της αύξησης δανείων και να δημιουργήσει έσοδα από τη χρέωση δικαιωμάτων από πρόσθετους όγκους συναλλαγών και άλλες υπηρεσίες.

Η δυνατότητα του Ομίλου να υλοποιήσει με επιτυχία τη στρατηγική του εξαρτάται επίσης από αριθμό επιχειρηματικών, οικονομικών και ανταγωνιστικών αβεβαιοτήτων καθώς επίσης και άλλων παραγόντων, που είναι εκτός του ελέγχου του και τέτοια στρατηγική βασίζεται σε αριθμό παραδοχών, οι οποίες πιθανόν να αποδειχθούν ανακριβείς. Ο Όμιλος δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι οι παραδοχές που διέπουν τη στρατηγική του είναι σωστές, και οποιεσδήποτε ανακριβείς παραδοχές μπορούν να καταλήξουν σε διαφοροποιήσεις στη στρατηγική του, οι οποίες θα περιορίσουν τη δυνατότητα του να επιτύχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα και στόχους. Επιπρόσθετα δεν μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι (α) οι ενέργειες του θα αποφέρουν τα αναμενόμενα θετικά οικονομικά αποτελέσματα, (β) η στρατηγική του θα υλοποιηθεί επιτυχώς από τη Διεύθυνση του Ομίλου και (γ) ότι θα επιτύχει τους στόχους του, όπως προδιαγράφονται στη στρατηγική του, εντός της σχετικής χρονικής περιόδου.

Εάν τα αποτελέσματα του Ομίλου έχουν σημαντική απόκλιση από τα αναμενόμενα σε σχέση με τη στρατηγική του και το επιχειρηματικό του σχέδιο, ή εάν οι παραδοχές του αποδειχθούν λανθασμένες ή αποκλίνουν σημαντικά από τα πραγματικά γεγονότα, τότε αυτό μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική του θέση, τα αποτελέσματα εργασιών του και τις προοπτικές του. Συνεπώς ένας επενδυτής δεν πρέπει να βασίσει κατά οποιονδήποτε τρόπο την επενδυτική του απόφαση αναφορικά με τις Νέες Συνήθειες Μετοχές στην επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής του Ομίλου.

3.3 Ο Όμιλος υπόκειται σε διαρκώς εξελισσόμενες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, οι οποίες ενδεχομένως να οδηγήσουν στην ανάγκη άντλησης κεφαλαίου ή σε αυξημένο κόστος.

Κίνδυνος έλλειψης επαρκών κεφαλαιακών πόρων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και τυχόν αποθεμάτων ασφαλείας.

Η Τράπεζα έχει αναγνωριστεί ως ένα σημαντικό συστημικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και, όπως συμβαίνει με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα εντός της ΕΕ, υπόκειται σε κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και σε προληπτική εποπτεία. Η διαχείριση κεφαλαίου είναι η διαδικασία κατά την οποία η Τράπεζα προσπαθεί να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις, οι οποίες καθορίζονται από τα αρμόδια ρυθμιστικά όργανα για τις τράπεζες στην Κύπρο. Ο Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου (ΕΚ) 1024/2013, ανέθεσε στην ΕΚΤ συγκεκριμένα καθήκοντα, που αφορούν πολιτικές οι οποίες σχετίζονται με την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Από τον Νοέμβριο του 2014, η ΕΚΤ έχει αναλάβει πλήρως την αρμοδιότητα για την εποπτεία σημαντικών πιστωτικών ιδρυμάτων σε συμμετέχοντα Κράτη Μέλη, συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου, με τη βοήθεια των τοπικών εποπτικών αρχών. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (η «**Κεντρική Τράπεζα**», «**ΚΤΚ**»), στο πλαίσιο του εποπτικού της ρόλου, υιοθέτησε τις συστάσεις της Επιτροπής της Βασιλείας και τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες για θέματα τραπεζικής εποπτείας.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2014, η Οδηγία αρ. 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και ο Κανονισμός αρ. 575/2013 (CRR) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26^{ης} Ιουνίου 2013, τέθηκαν σε ισχύ και αποτελούν το Ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πακέτο, το οποίο σχεδιάστηκε για να μεταφέρει τους νέους ορισμούς της Βασιλείας III, που αφορούν το κεφάλαιο, τη ρευστότητα και τη μόχλευση, στο νομικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο Κανονισμός αρ. 575/2013 καθορίζει τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα κεφάλαια, τη ρευστότητα και τη μόχλευση που θα πρέπει να τηρούν τα πιστωτικά ιδρύματα και είναι άμεσα δεσμευτικός για όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ. Η Οδηγία αρ. 2013/36/ΕΕ (CRD IV) διέπει τις δραστηριότητες λήψης καταθέσεων, ρυθμίσεις εσωτερικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της διαφάνειας και επίσης επιβάλλει πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για συνδυασμένη απαίτηση απόθεματος ασφαλείας (combined buffer requirement). Σε αντίθεση με τον Κανονισμό αρ. 575/2013 (CRR), η Οδηγία αρ. 2013/36/ΕΕ (CRD IV) έχει μεταφερθεί στο εθνικό δίκαιο. Ο Κανονισμός αρ. 575/2013 (CRR) εισάγει σημαντικές αλλαγές όσον αφορά το εποπτικό και ρυθμιστικό καθεστώς που ισχύει για τις τράπεζες, που συμπεριλαμβάνουν τους τροποποιημένους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, τις αλλαγές στον ορισμό του κεφαλαίου, τον υπολογισμό των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και την εισαγωγή των νέων μέτρων σχετικά με τη μόχλευση, την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας και της καθαρής σταθερής απαίτησης χρηματοδότησης.

Ο CRR επιτρέπει μια μεταβατική περίοδο για ορισμένες από τις ενισχυμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ορισμένα άλλα μέτρα, τα οποία υλοποιήθηκαν την 1^η Ιανουαρίου 2018, καθώς και μερικές άλλες μεταβατικές διατάξεις που αναμένεται να υλοποιηθούν μέχρι το 2024 (το αργότερο). Ο Κανονισμός

(ΕΕ) 2017/2395 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12^{ης} Δεκεμβρίου 2017, εκδόθηκε και τροποποίησε τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όσον αφορά μεταβατικές ρυθμίσεις για το μετριασμό των επιπτώσεων από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9 στα ίδια κεφάλαια και για τις επιπτώσεις της αντιμετώπισης μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ορισμένων ανοιγμάτων του δημοσίου τομέα εκπροσρασμένων στο εθνικό νόμισμα οποιουδήποτε Κράτους Μέλους. Σύμφωνα με τον Κανονισμό όταν το αρχικό υπόλοιπο του κεφαλαίου ενός ιδρύματος την πρώτη μέρα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει μείωση στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1), τότε, τα ιδρύματα μπορούν να περιλάβουν στο δείκτη CET1 ένα μέρος των αυξημένων προβλέψεων για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από την εισαγωγή των ΔΠΧΑ 9, για μια μεταβατική περίοδο. Η εν λόγω μεταβατική περίοδος έχει μέγιστη διάρκεια πέντε χρόνια και ξεκίνησε το 2018. Το μέρος των προβλέψεων για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που δύναται να συμπεριληφθεί στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 θα πρέπει να μειώνεται σταδιακά ώσπου να εκμηδενιστεί, προκειμένου να διασφαλιστεί η πλήρης εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την αμέσως επόμενη ημέρα της ολοκλήρωσης της μεταβατικής περιόδου. Ιδρύματα που εφαρμόζουν τις μεταβατικές ρυθμίσεις πρέπει να προσαρμόζουν τον υπολογισμό των εποπτικών στοιχείων που επηρεάζονται άμεσα από τις προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές, ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν λαμβάνουν μη αρμόζουσα κεφαλαιακή ελάφρυνση. Τα ιδρύματα θα πρέπει να αποφασίσουν εάν θα εφαρμόσουν τις εν λόγω μεταβατικές ρυθμίσεις και να ενημερώσουν σχετικά την αρμόδια αρχή. Κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου, ένα ίδρυμα έχει τη δυνατότητα να αντιστρέψει άπαξ την αρχική του απόφαση, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης από την αρμόδια αρχή.

Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1^η Ιανουαρίου 2018 οδήγησε σε καθαρή μείωση του αρχικού υπολοίπου των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά €33,7 εκατ. μετά τη φορολογία κυρίως λόγω των νέων απαιτήσεων απομείωσης. Η Τράπεζα υιοθέτησε τις μεταβατικές ρυθμίσεις με στόχο να μετριάσει την αρνητική επίδραση στο Δείκτη CET 1 που προκύπτει από τις προβλέψεις αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL).

Τον Δεκέμβριο του 2017, μετά την τελική απόφαση της ΕΚΤ για τη θέσπιση απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας, η οποία βασίστηκε στη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης («ΔΕΕΑ») που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Άρθρο 4 παράγραφος 1 (στ) του Κανονισμού (ΕΕ) 1024/2013 με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2016, και λαμβάνοντας υπόψη άλλες συναφείς πληροφορίες που έλαβε στη συνέχεια, η Τράπεζα υποχρεούται να διατηρήσει σε ενοποιημένη βάση για το 2018, Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας σταδιακής εφαρμογής (phase-in) ύψους 13,075%, ο οποίος περιλαμβάνει:

- τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων Πυλώνα I (Pillar I) ύψους 8% σύμφωνα με το Άρθρο 92 (1) του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (εκ των οποίων ποσοστό μέχρι 1,5% μπορεί να καλυφθεί με Πρόσθετα κεφάλαια Κατηγορίας 1 και με κεφάλαια Κατηγορίας 2 μέχρι 2%),
- τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του Πυλώνα II (Pillar II) ύψους 3,2% που είναι επιπλέον του ελάχιστου ποσού κεφαλαίου Κατηγορίας I (τα οποία πρέπει να αποτελούνται εξ ολοκλήρου από κεφάλαιο CET 1), και
- τη σταδιακή εφαρμογή στη συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας (phased-in combined buffer requirement) που για το 2018 περιλαμβάνει απαίτηση αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (capital conservation buffer) ύψους 1,875%, το οποίο πρέπει να καλυφθεί με κεφάλαιο CET 1.

Επιπρόσθετα, η συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας για την Τράπεζα περιλαμβάνει:

- το απόθεμα ασφαλείας άλλων συστημικά σημαντικών ιδρυμάτων (O-SII) σε πλήρη εφαρμογή ύψους 1,5% (όπως έχει αναθεωρηθεί από την ΚΤΚ στις 25 Οκτωβρίου 2018) και εφαρμόζεται σταδιακά σε περίοδο τεσσάρων ετών αρχίζοντας από την 1^η Ιανουαρίου 2019.
- το Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα Ασφαλείας (Counter-Cyclical Capital Buffer – «CCyB») για το οποίο η Κεντρική Τράπεζα έχει καθορίσει το ποσοστό στο 0% για τα ανοίγματα που βρίσκονται στην Κύπρο για τα έτη 2017 και 2018 και για το πρώτο τρίμηνο του 2019 (ο συντελεστής CCyB ειδικά για την Τράπεζα (institution specific CCyB) για το έτος 2017 ήταν μηδέν), και
- το Απόθεμα Ασφαλείας Συστημικού Κινδύνου (Systemic Risk Buffer) των πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Κύπρο το οποίο σήμερα εφαρμόζεται μόνο για

ανοίγματα στην Εσθονία, για τα οποία η Κεντρική Τράπεζα ανταποκρίθηκε στο μέτρο της μακροπροληπτικής πολιτικής που θέσπισε η Εσθονία. Για την Τράπεζα αυτά τα ανοίγματα δεν είναι ουσιώδη.

Με βάση την τελική επιστολή ΔΕΕΑ του Δεκεμβρίου 2017, η απαίτηση για επιπλέον ίδια κεφάλαια για τον Πυλώνα ΙΙ που εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2018 μειώθηκε από το 3,5% στο 3,2%.

Λαμβάνοντας υπόψη τα προαναφερόμενα, οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας CET 1 και Κατηγορίας 1 που εφαρμόζονται από την 1^η Ιανουαρίου 2018 καθορίζονται σε 9,575% και 11,075% αντίστοιχα. Χρησιμοποιώντας τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ύψους 3,2%, που τέθηκαν με βάση τη ΔΕΕΑ του Δεκεμβρίου 2017, οι ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις του Ομίλου την 1^η Ιανουαρίου 2019 αυξάνονται κατά 1% (0,625% απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου και 0,375% απόθεμα ασφαλείας O-SII). Ο ελάχιστος Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1) υπολογίζεται στο 10,575%, ο Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1) στο 12,075% και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 14,075%. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, βλέπε παράγοντα κινδύνου 5.1 - «*Το μέγεθος της συμμετοχής στην Έκδοση και η Ιδιωτική Τοποθέτηση πιθανόν να μην επαρκούν για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας*». Επίσης η Απόκτηση αναμένεται να επηρεάσει τις ελάχιστες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις συμπεριλαμβανομένου και του αποθέματος ασφαλείας O-SII. Ήδη η ΚΤΚ στις 25 Οκτωβρίου 2018 έχει αναθεωρήσει το απόθεμα ασφαλείας O-SII για την Τράπεζα, αυξάνοντας το από 1% σε 1,5%.

Εκτός από τα πιο πάνω, με ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2018 η ΕΚΤ όρισε σε ενοποιημένη βάση, αναθεωρημένη καθοδήγηση κεφαλαίου για Πυλώνα ΙΙ (Pillar II capital guidance), που πρέπει να πληρείται εξ' ολοκλήρου από Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1.

Επισημαίνεται ότι, εξαιρουμένων των κερδών της τρίτης τριμηνίας του 2018 τα οποία περιλαμβάνουν την αρνητική υπεραξία, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν κάτω από τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις (σε σταδιακή εφαρμογή) και ότι ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 ήταν εντός της καθοδήγησης για Πυλώνα ΙΙ. Η συμπερίληψη των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 απαιτεί την προηγούμενη έγκριση των Εποπτικών Αρχών, με τη χρονική διαφορά της έγκρισης για τη συμπερίληψη να επηρεάζει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Σύμφωνα με την απόφαση ΔΕΕΑ της ΕΚΤ του 2017, η ΕΚΤ αποτρέπει την Τράπεζα από την οποιαδήποτε διανομή προς τους μετόχους της. Ανεξάρτητα από τις αποφάσεις ΔΕΕΑ της ΕΚΤ, η διανομή μερίσματος από την Τράπεζα μπορεί επίσης να περιορίζεται από την ισχύουσα νομοθεσία ή κανονισμούς, όπως για παράδειγμα, λόγω της απαίτησης διατήρησης ενός επαρκούς εποπτικού κεφαλαίου ή/και απαίτηση επάρκειας των διανεμητέων αποθεματικών. Εάν η ΕΚΤ ή η ΚΤΚ επιβάλει επιπρόσθετες απαιτήσεις ή περιορισμούς ή άρει αυτό τον περιορισμό, τότε η Τράπεζα δεν θα είναι σε θέση να διανείμει οποιαδήποτε μερίσματα στους κατόχους Συνήθων Μετοχών.

Πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι το απαιτούμενο επίπεδο του ελάχιστου δείκτη μόχλευσης δεν έχει ακόμη καθοριστεί και επομένως η Τράπεζα δεν μπορεί να παρέχει καμία εγγύηση ότι θα εκπληρώσει αυτή την απαίτηση όταν οριστεί.

Η Τράπεζα υπόκειται, όπως και όλοι οι εποπτευόμενοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, στον εγγενή κίνδυνο να μην διαθέτει επαρκείς πόρους για κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, των πρόσθετων απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων ή των οποιωνδήποτε κεφαλαιακών αποθεμάτων επιβάλλονται από τις εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές. Η Απόκτηση έχει επίσης επηρεάσει την εποπτική κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στο Μέρος ΙV - «*Λεπτομέρειες για την Απόκτηση*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με την εποπτική κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας μετά την Απόκτηση βλέπε παράγοντα κινδύνου 5.1- «*Το μέγεθος της συμμετοχής στην Έκδοση και η Ιδιωτική Τοποθέτηση πιθανόν να μην επαρκούν για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας*». Επιπλέον, σε περίπτωση που οι ευρύτερες οικονομικές συνθήκες ή αρνητικές τάσεις στις χρηματοοικονομικές αγορές επιδεινωθούν, οι Εποπτικές Αρχές ενδέχεται να αυξήσουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που ισχύουν για την Τράπεζα. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να αντλήσει το επιπλέον απαιτούμενο κεφάλαιο. Σε τέτοια περίπτωση, τυχόν αδυναμία τήρησης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για

τον Πυλώνα II ή οποιωνδήποτε κεφαλαιακών αποθεμάτων που επιβάλλονται στην Τράπεζα, θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη φήμη, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας, και ενδέχεται να οδηγήσει σε λήψη μέτρων κατά της Τράπεζας από τις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές. Επιπλέον, καθώς η Τράπεζα δεσμεύει περισσότερα κεφάλαια για κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, οποιαδήποτε προκύπτουσα έλλειψη μη δεσμευμένου κεφαλαίου εντός της επιχείρησης θα περιορίζει την ικανότητα του Ομίλου να εφαρμόσει τη στρατηγική της «Αναδιοργάνωσης» και «Ανάπτυξης». (Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Μέρος VI - «Πληροφορίες για τον Εκδότη»).

Κίνδυνος να καθοριστούν από το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης («ΕΣΕ») πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να προκύψουν από το MREL.

Εκτός των κεφαλαιακών απαιτήσεων που αναφέρονται πιο πάνω, η Οδηγία για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (Bank Recovery and Resolution Directive - «BRRD»), που έχει εφαρμοστεί σε όλα τα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη, απαιτεί από τις τράπεζες να πληρούν μια Ελάχιστη Απαιτήση ιδίων κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων («MREL») ώστε να είναι σε θέση να απορροφήσουν τις ζημιές και να αποκαταστήσουν την κεφαλαιακή τους θέση, επιτρέποντας στις τράπεζες να εκτελούν συνεχώς τις ζωτικές οικονομικές τους λειτουργίες κατά τη διάρκεια και μετά από μια κρίση. Μέχρι στιγμής, τα πρότυπα του Συμβουλίου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας σχετικά με τη συνολική ικανότητα απορρόφησης ζημιών δεν έχουν ακόμη εφαρμοστεί στην Κύπρο. Τον Νοέμβριο του 2016, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή πρότεινε ένα συνολικό πακέτο μεταρρυθμίσεων του κανονιστικού πλαισίου της ΕΕ για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο σύμφωνα με πληροφορίες θα εφαρμόσει τα συνολικά πρότυπα ικανότητας απορρόφησης ζημιών ως μέρος των υφιστάμενων απαιτήσεων MREL. Η πρόταση αυτή δεν έχει ακόμη θεσπιστεί σε νόμο. Η εισαγωγή νέων απαιτήσεων MREL θα μπορούσε να υποχρεώσει την Τράπεζα να εκδώσει ένα σημαντικό ποσό από επιλέξιμα για σκοπούς MREL μέσα προκειμένου να ανταποκριθεί στις νέες απαιτήσεις. Ανάλογα με τις ευρύτερες συνθήκες αγοράς, μπορεί να είναι δυνατή η έκδοση επαρκών ποσών επιλέξιμων μέσων για σκοπούς MREL μόνο εάν τα εν λόγω μέσα φέρουν υψηλό επιτόκιο, το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας. Επιπλέον, η πιθανή εισαγωγή νέων απαιτήσεων MREL, καθώς και το αποτέλεσμα της επόμενης ΔΕΕΑ, η Τράπεζα δύναται να χρειάζεται να εκδώσει χρεόγραφα μέσα στα επόμενα τρίμηνα για να καλύψει τις πιο πάνω εποπτικές απαιτήσεις.

Κίνδυνοι από Κανονιστικές εξελίξεις

Ως συστημικά σημαντικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, η Τράπεζα υπόκειται σε εκτεταμένες νομικές και κανονιστικές διατάξεις και απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας. Μετά τη χρηματοπιστωτική κρίση, σημειώθηκαν πολλές και εκτεταμένες εξελίξεις όσον αφορά το ρυθμιστικό και νομικό πλαίσιο και υπάρχει σημαντικός κίνδυνος να σημειωθούν περαιτέρω τέτοιες σημαντικές εξελίξεις στο μέλλον.

Τον Δεκέμβριο του 2017, η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσίευσε τις αναθεωρήσεις του πλαισίου της Βασιλείας III. Οι μεταρρυθμίσεις της Βασιλείας III συμπληρώνουν την αρχική φάση των μεταρρυθμίσεων της Βασιλείας III που δημοσιεύθηκαν το 2010 και επιδιώκουν την αποκατάσταση της αξιοπιστίας για τον υπολογισμό των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων (risk weighted assets – «RWA») και να βελτιώσουν τη συγκρισιμότητα των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών.

Οι μεταρρυθμίσεις της Βασιλείας III περιλαμβάνουν αλλαγές στο συντελεστή στάθμισης βάσει της τυποποιημένης μεθόδου (standardised approach) για τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς, την αντικατάσταση της μεθόδου του λειτουργικού κινδύνου με μια ενιαία τυποποιημένη μέθοδο, τροποποιημένους κανόνες για τον υπολογισμό της πιστωτικής αναπροσαρμογής εκτιμήσεων (credit valuation adjustment - CVA), αναθεωρημένο ορισμό για τα ανοίγματα όσον αφορά το δείκτη μόχλευσης, εισαγωγή αποθέματος ασφαλείας (buffer) όσον αφορά το δείκτη μόχλευσης για συστημικές τράπεζες σε παγκόσμιο επίπεδο και αναθεωρημένο κατώτατο όριο για τον περιορισμό του ποσού του ρυθμιστικού κεφαλαίου που μπορεί να έχει όφελος μία τράπεζα χρησιμοποιώντας εσωτερικά μοντέλα σε σχέση με τους υπολογισμούς της τυποποιημένης μεθόδου.

Οι μεταρρυθμίσεις της Βασιλείας III θα εφαρμοστούν την 1^η Ιανουαρίου 2022. Η ευρεία φύση των αναθεωρήσεων αυτών σημαίνει ότι θα πρέπει να εφαρμοστούν στην ΕΕ μέσω σημαντικών αναθεωρήσεων του CRR (CRR II) και μέσω νέων τεχνικών προτύπων και κατευθυντήριων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών («EAT»).

Τον Σεπτέμβριο του 2016, η ΕΑΤ δημοσίευσε τις τελικές κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης βάσει του Άρθρου 178 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Οι κατευθυντήριες γραμμές, οι οποίες θα ισχύσουν από την 1^η Ιανουαρίου 2021, παρέχουν λεπτομερείς διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης, η οποία περιλαμβάνει πτυχές όπως το κριτήριο των ημερών καθυστέρησης για τον προσδιορισμό της αθέτησης, τις ενδείξεις πιθανής αδυναμίας πληρωμής, τις προϋποθέσεις για την επαναφορά σε καθεστώς μη αθέτησης, την αντιμετώπιση του ορισμού της αθέτησης εξωτερικών δεδομένων, την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης σε έναν τραπεζικό όμιλο, τις ειδικές πτυχές που σχετίζονται με την έκθεση μιας τράπεζας σε πελάτες λιανικής τραπεζικής καθώς και τον καθορισμό αυστηρότερου ορίου σημαντικότητας, για τον οποίο οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να κοινοποιούν στην ΕΑΤ τα επίπεδα των ορίων σημαντικότητας που έχουν ορίσει για τις αντίστοιχες δικαιοδοσίες τους σύμφωνα με το άρθρο 178 παράγραφος 2 στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Μετά την έναρξη ισχύος των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 178 παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όταν οι αρμόδιες αρχές καθορίζουν τη σχετική συνιστώσα του ορίου σημαντικότητας σε επίπεδο διάφορο του 1% που αναφέρεται στα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα, θα πρέπει να υποβάλλουν στην ΕΑΤ αιτιολόγηση για το διαφορετικό αυτό επίπεδο του ορίου. Το όριο σημαντικότητας καθορίζεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/171 της Επιτροπής της 19^{ης} Οκτωβρίου 2017 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για το όριο σημαντικότητας για καθυστερημένες πιστωτικές υποχρεώσεις. Σύμφωνα με τον εν λόγω κανονισμό, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να ορίσει μια ημερομηνία για την εφαρμογή του ορίου σημαντικότητας που μπορεί να ποικίλλει μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών ιδρυμάτων, πλην όμως πρέπει να επέλθει το αργότερο έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020 για τα ιδρύματα που χρησιμοποιούν την τυποποιημένη προσέγγιση που ορίζεται στο τρίτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου ορισμού της αθέτησης δυνατό να αυξήσει το μέγεθος των ανοιγμάτων που ταξινομούνται ως μη εξυπηρετούμενα και μπορεί επίσης να καθυστερήσει την επαναταξινόμηση των ανοιγμάτων εκτός της κατηγορίας των Μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων. Αυτό μπορεί να αυξήσει το μέγεθος των προβλέψεων στο δανειακό χαρτοφυλάκιο, να περιορίσει τη μελλοντική κερδοφορία και να επηρεάσει αρνητικά την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας.

Η εφαρμογή νέων νομικών, κανονιστικών ή προληπτικών απαιτήσεων ή ενός πιο απαιτητικού και περιοριστικού κανονιστικού πλαισίου, σε σχέση με, μεταξύ άλλων, τους δείκτες κεφαλαίου, μόχλευσης, ρευστότητας και των απαιτούμενων για δημοσίευση πληροφοριών, παρά το όφελος για το χρηματοπιστωτικό σύστημα, θα επιφέρει πρόσθετο κόστος για τις τράπεζες. Πιο συγκεκριμένα, οι εν λόγω κανονιστικές απαιτήσεις, μπορούν να οδηγήσουν στην ανάγκη για πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση εκ μέρους της Τράπεζας, προκειμένου να συμμορφωθεί με πιο απαιτητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και στη μείωση της απόδοσης του κεφαλαίου. Επιπρόσθετα, η ΕΚΤ, ως η Αρμόδια Εποπτική Αρχή του Ομίλου, έχει εξουσία μεταξύ άλλων, να απαιτήσει τροποποιήσεις στις πολιτικές του Ομίλου αναφορικά με τον υπολογισμό των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και ιδίων κεφαλαίων. Κατά συνέπεια, θα μπορούσε να επιβληθούν στον Όμιλο ως αποτέλεσμα αυτών των εποπτικών διαδικασιών πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να αντλήσει το πρόσθετο κεφάλαιο που απαιτείται από το κανονιστικό πλαίσιο ή που αναμένεται από την αγορά και οποιαδήποτε αποτυχία επίτευξης των πιο πάνω μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη φήμη, τη χρηματοοικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η συμμόρφωση με τους νέους κανονισμούς μπορεί επίσης να περιορίσει ορισμένα είδη συναλλαγών, να επηρεάσει τη στρατηγική της Τράπεζας και να περιορίσει ή να υποδείξει την τροποποίηση των επιτοκίων ή τελών / δικαιωμάτων που χρεώνονται από την Τράπεζα για ορισμένες πιστωτικές διευκολύνσεις και άλλα προϊόντα, όπου οποιοδήποτε από τα προαναφερθέντα μπορεί να μειώσει την απόδοση των επενδύσεων της και τα περιουσιακά της στοιχεία. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένους περιορισμούς σχετικά με την ικανότητα της να επιδιώξει ορισμένες επιχειρηματικές ευκαιρίες, και, ως εκ τούτου, αυτό μπορεί να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική, στη χρηματοοικονομική θέση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της.

3.4 Αλλαγές στα πρότυπα ή τις πολιτικές χρηματοοικονομικής αναφοράς, όπως το ΔΠΧΑ 9, ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα των εργασιών και της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Τράπεζας και μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στους δείκτες κεφαλαίου.

Ο Όμιλος καταρτίζει τις οικονομικές του καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και όπως εγκρίθηκαν από την ΕΕ και συνεπώς από καιρό σε καιρό ο Όμιλος υποχρεούται να υιοθετεί νέα ή αναθεωρημένα λογιστικά πρότυπα που εκδίδονται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Κατά τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έκδωσε ένα νέο πρότυπο το ΔΠΧΑ 9, το οποίο οδήγησε σε αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση, ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τη λογιστική αντιστάθμιση. Ο Όμιλος υιοθέτησε τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 όπως εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων με ημερομηνία μετάβασης την 1^η Ιανουαρίου 2018, έχοντας αποφασίσει να μην υιοθετήσει πρόωρα οποιεσδήποτε από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 κατά τις προηγούμενες περιόδους.

Όπως επιτρεπόταν από τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος επέλεξε να μην επαναδιατυπώσει συγκριτικά στοιχεία. Οποιαδήποτε αναπροσαρμογή των λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία μετάβασης αναγνωρίστηκε στα αποθεματικά κατά την έναρξη της περιόδου (opening retained earnings) και στα λοιπά αποθεματικά της τρέχουσας περιόδου.

Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1^η Ιανουαρίου 2018 οδήγησε σε καθαρή μείωση του αρχικού υπολοίπου των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά €33,7 εκατ. μετά τη φορολογία κυρίως λόγω των νέων απαιτήσεων απομείωσης. Η Τράπεζα υιοθέτησε τις μεταβατικές ρυθμίσεις με στόχο να μετριάσει την αρνητική επίδραση στο Δείκτη CET 1 που προκύπτει από τις προβλέψεις αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL).

3.5 Κίνδυνος από τα υψηλά ποσοστά MEX και περαιτέρω επιδείνωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Ο Όμιλος έχει ένα πολύ υψηλό ποσοστό MEX. Όπως αυτό υπολογίζεται βάσει του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 680/2014 με ισχύ από την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και ο οποίος τροποποιήθηκε από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 1278/2015, ο δείκτης των μεικτών MEX, εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ, ανερχόταν σε 25,6% κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2018. Σε ονομαστικούς όρους, οι μεικτές MEX, εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ, ήταν €2.084,7 εκατ. κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2018. Η Τράπεζα είναι πολύ εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο μέσω των δανειοδοτικών της δραστηριοτήτων. Οι υψηλότερες από τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από το χαρτοφυλάκιο Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων λόγω του κινδύνου οι διαδικασίες επίλυσης των προβληματικών χορηγήσεων να μην προχωρούν όπως αναμενόταν ή/και του εγγενούς πιστωτικού κινδύνου των διευκολύνσεων που επί του παρόντος ταξινομούνται ως εξυπηρετούμενες (είτε υφιστάμενων είτε αποτελούν νέων χορηγήσεων) δύναται να επηρεάσουν τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας και να επιδεινώσουν την κεφαλαιακή της επάρκεια. Επιπλέον, μετά από την Απόκτηση, ορισμένοι δανειολήπτες, οι οποίοι κατέχουν διευκολύνσεις τόσο από τον Όμιλο όσο και από τη ΣΚΤ, και οι οποίοι τυγχάνουν διαφορετικής κατηγοριοποίησης όσο αφορά το καθεστώς εξυπηρέτησής τους, δύναται να μετατραπούν σε MEX λόγω επηρεασμού τους (contamination effect), προκαλώντας αύξηση των προβλέψεων και περιορίζοντας τη μελλοντική κερδοφορία. Ο αναθεωρημένος ορισμός του όρου αθέτηση (σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές για την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης βάσει του Άρθρου 178 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 που δημοσιεύθηκε από την ΕΑΤ το Σεπτέμβριο του 2016 με ημερομηνία εφαρμογής 1^η Ιανουαρίου 2021) θα μπορούσε επίσης να προκαλέσει αύξηση των MEX ή/και περαιτέρω καθυστέρηση στην αντιμετώπιση του προβλήματος του υφιστάμενου ύψους των MEX.

Η Τράπεζα επί του παρόντος χρησιμοποιεί διάφορες στρατηγικές για τη διαχείριση και μείωση του όγκου των MEX. Οι εν λόγω στρατηγικές περιλαμβάνουν τις αναδιαρθρώσεις δανείων, την ανάκτηση περιουσιακών στοιχείων μέσω συναινετικών ή μη συναινετικών προσεγγίσεων, μέσω διακανονισμών

και διαγραφών. Επιπλέον, όπως και με την πώληση του χαρτοφυλακίου MEX στην B2Kapital σύμφωνα με τη στρατηγική της για τα MEX, η Τράπεζα αξιολογεί κατά πόσο επιπρόσθετες πιθανές πωλήσεις χαρτοφυλακίων MEX θα μπορούσαν να επιταχύνουν τη μείωση των MEX.

Στο πλαίσιο αυτό, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2019, η Τράπεζα έχει ξεκινήσει ένα στάδιο προετοιμασίας για να επανεξετάσει τη βιωσιμότητα διαφόρων μεθόδων μείωσης MEX με στόχο τον εντοπισμό της επιλογής που ανταποκρίνεται καλύτερα στους στρατηγικούς στόχους της Τράπεζας. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Μέρος VI, Παράγραφος 6.1.3 - «*Διαχείριση MEX*».

Η ικανότητα της Τράπεζας να αναδιαρθρώσει επιτυχώς τις προβληματικές χορηγήσεις εντός βιώσιμων χρονοδιαγραμμάτων αποπληρωμής εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την υποκείμενη προθυμία των δανειοληπτών και τη συνεχιζόμενη ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας. Επιπλέον, καθότι η πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου MEX της Τράπεζας εξασφαλίζεται μέσω εξασφαλίσεων ακινήτων, η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της κυπριακής αγοράς ακινήτων είναι σημαντική για την επιτυχή διευθέτηση των MEX μέσω ανακτήσεων περιουσιακών στοιχείων και στρατηγικών διακανονισμών. Επισημαίνεται ότι οι πρόσφατες τροποποιήσεις της νομοθεσίας σχετικά με τις εκποιήσεις (βλέπε παράγοντα κινδύνου 2.1 - «*Η αβέβαιη οικονομική κατάσταση στην Κύπρο δύναται να επηρεάσει αρνητικά την Τράπεζα*») δυνατό να μην είναι τόσο αποτελεσματικές για τη μείωση οποιωνδήποτε χρονικών καθυστερήσεων καθώς και των νομικών προκλήσεων που αντιμετωπίζονται σήμερα, γεγονός που μπορεί με τη σειρά του να μειώσει την αποτελεσματικότητα των δημοπρασιών που διενεργούνται για σκοπούς εκποίησης, ως μέσο εκτέλεσης, γεγονός που δυνατό να προκαλέσει ένα μεγαλύτερο αριθμό αθετήσεων και απομειώσεων που θα μπορούσαν να έχουν σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στη χρηματοοικονομική θέση και απόδοση της Τράπεζας.

3.6 Η Τράπεζα εξαρτάται από την απόδοση της *APS Debt Servicing Cyprus Ltd* («*APS Cyprus*») στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου MEX.

Στις 3 Ιουλίου 2017, η Τράπεζα ανακοίνωσε την πώληση της επιχείρησης διαχείρισης MEX (εκτός από τη μονάδα υποστήριξης επιχειρήσεων) και των ακινήτων στην APS Cyprus, μια κοινοπραξία μεταξύ της APS Holding a.s («**APS Holding**») (κατοχή του 51% της κοινοπραξίας) και της Τράπεζας (κατοχή του 49% της κοινοπραξίας). Η ολοκλήρωση της συμφωνίας πραγματοποιήθηκε στις 30 Ιουνίου 2017 ενώ η APS Cyprus ξεκίνησε τις δραστηριότητες της στις 3 Ιουλίου 2017. Αυτό δημιούργησε την πρώτη ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης δανείων στην Κύπρο. Η APS Cyprus απέκτησε τους απαραίτητους πόρους για να εφαρμόσει ανεξάρτητα τη διαχείριση των MEX και τη διαχείριση των ακινήτων περιουσιακών στοιχείων. Παρόλο που η Τράπεζα διατηρεί την ιδιοκτησία του χαρτοφυλακίου των MEX και των ακινήτων περιουσιακών στοιχείων καθώς και την ευθύνη για τη στρατηγική και την τιμολόγηση τους, η Τράπεζα έχει συνάψει δεκαετή συμφωνία διαχείρισης με την APS Cyprus για τη διαχείριση των MEX και τη διαχείριση των ακινήτων περιουσιακών στοιχείων.

Δυνάμει της συμφωνίας διαχείρισης, σε περίπτωση που η APS Cyprus σημειώσει χαμηλότερες αποδόσεις όσον αφορά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να καταγγείλει και να τερματίσει τη συμφωνία διαχείρισης. Η μείωση των MEX, και η ταυτόχρονη μεγιστοποίηση της αξίας των ανακτήσεων είναι ένας από τους κύριους στρατηγικούς στόχους της Τράπεζας. Ο τερματισμός της συμφωνίας διαχείρισης με την APS Cyprus θα μπορούσε να οδηγήσει σε καθυστέρηση των εισπράξεων των εσόδων από τα MEX και τα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η APS Cyprus, γεγονός που με τη σειρά του θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά και αρνητικά την ικανότητα της Τράπεζας να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους.

3.7 Ο κίνδυνος χρηματοδότησης και οι διακυμάνσεις στο προφίλ ληκτότητας καταθέσεων της Τράπεζας.

Ο Όμιλος εφαρμόζει ένα παραδοσιακό τραπεζικό επιχειρηματικό μοντέλο και ως εκ τούτου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις καταθέσεις πελατών και από τη λήξη των καταθέσεων ώστε να χρηματοδοτήσει τον ισολογισμό της και τους στρατηγικούς της στόχους, χρησιμοποιώντας βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση (καταθέσεις σε πρώτη ζήτηση και βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις) ώστε να προβαίνει σε μακροπρόθεσμες δραστηριότητες δανειοδότησης.

Η ικανότητα του Ομίλου να διατηρεί μια ισορροπημένη και σταθερή βάση καταθέσεων εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, μεταξύ των οποίων είναι ορισμένοι παράγοντες τους οποίους δεν μπορεί να ελέγξει, όπως οι γενικές συνθήκες της αγοράς, το κανονιστικό πλαίσιο και το επίπεδο εμπιστοσύνης στο κυπριακό τραπεζικό σύστημα. Οποιοσδήποτε από τους παράγοντες αυτούς θα μπορούσε να

οδηγήσει σε μια συνεχή μείωση της καταθετικής βάσης του Ομίλου ή της ικανότητάς του να αποκτήσει πρόσβαση σε χρηματοδότηση από τις καταθέσεις των πελατών σύμφωνα με κατάλληλους όρους στο μέλλον. Μια σημαντική μείωση στις καταθέσεις των πελατών του Ομίλου θα μπορούσε να δημιουργήσει ανησυχίες όσον αφορά τη ρευστότητα και τη χρηματοδότηση του, γεγονός που με τη σειρά του δυνατό να έχει μια σημαντική αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση, χρηματοοικονομική απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Τα γεγονότα που έλαβαν χώρα τον Μάρτιο του 2013 και η Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών χορηγήσεων των τραπεζών (ειδικά ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κινδύνων που απορρέουν από τα υψηλά καταθετικά επιτόκια) η οποία υιοθετήθηκε μετά από τα γεγονότα του Μαρτίου του 2013, συνέβαλε στο γεγονός ότι οι καταθέσεις έγιναν προοδευτικά πιο βραχυπρόθεσμες απ' ό,τι στο παρελθόν, ενώ ταυτόχρονα αυξήθηκε η μέση περίοδος αποπληρωμής των δανείων, επιφέροντας ως αποτέλεσμα ένα μεγαλύτερο κίνδυνο ρευστότητας. Η Απόκτηση έχει μεταβάλει ουσιαστικά το προφίλ χρηματοδότησης της Τράπεζας, κυρίως λόγω του μεγάλου μεγέθους των καταθέσεων που μεταβιβάστηκαν, της διαφορετικής βάσης πελατών και του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης. Συγκεκριμένα, οι καταθέσεις στη ΣΚΤ αποτελούνται κυρίως από σταθερές καταθέσεις λιανικής τραπεζικής που δυνατό να αποδειχθούν ευαίσθητες στις διακυμάνσεις του επιτοκίου όταν ανατιμηθούν με το χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης της Ελληνικής Τράπεζας. Βλέπε παράγοντα κινδύνου 1.10 - «*Η Τράπεζα αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυξημένων εκροών καταθέσεων μετά από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης*» για περισσότερες λεπτομέρειες αναφορικά με τους αυξημένους κινδύνους που θα μπορούσαν να προκύψουν από την Απόκτηση αναφορικά με το εν λόγω θέμα.

Παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος βρίσκεται επί του παρόντος εντός όλων των εποπτικών ορίων ρευστότητας, ο υψηλότερος κίνδυνος ρευστότητας που προκύπτει από την αυξημένη αναντιστοιχία των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων καθώς και η ενδεχόμενη εφαρμογή αυστηρότερων εποπτικών δεικτών ή ορίων μελλοντικά, θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη λειτουργία του Ομίλου, στη χρηματοοικονομική του θέση και στα χρηματοοικονομικά του αποτελέσματα.

3.8 Η προγραμματιζόμενη δημιουργία ενός συστήματος εγγύησης των καταθέσεων που θα ισχύει σε ολόκληρη την ΕΕ μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2016, η ΕΕ, μέσα στα πλαίσια της Τραπεζικής Ένωσης έχει θέσει τα θεμέλια για τη δημιουργία ενός τρίτου πυλώνα μέσω ενός σχεδίου ασφάλισης των καταθέσεων (European Deposit Insurance Scheme EDIS) το οποίο σταδιακά θα αντικαταστήσει το υφιστάμενο εθνικό σύστημα εγγύησης των καταθέσεων (ΣΕΚ). Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων θα αποτελέσει πηγή σημαντικών αλλαγών στους μηχανισμούς των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων που ισχύουν σήμερα στα ξεχωριστά κράτη μέλη της ΕΕ.

Ο σκοπός του ΣΕΚ έχει δύο πτυχές: από τη μια την καταβολή αποζημίωσης στους καταθέτες πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία καταβάλλουν εισφορά, στην περίπτωση που αυτά δεν είναι σε θέση να αποπληρώσουν τις καταθέσεις τους, μέχρι του εγγυημένου ποσού ύψους €100.000 (υπόκειται σε ορισμένες καταστάσεις), και από την άλλη τη χρηματοδότηση της εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης. Για την εξυπηρέτηση των σκοπών του ΣΕΚ, συστάθηκε Επιτροπή η οποία αποτελείται από μέλη του προσωπικού του Υπουργείου Οικονομικών και της ΚΤΚ (η Επιτροπή). Το ΣΕΚ αποτελείται από τρία ταμεία τα οποία είναι υπό τη διαχείριση της Επιτροπής: το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων για τις Τράπεζες, το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων για τα Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα και το Ταμείο Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων.

Εάν οι απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με τις συνεισφορές στο σύστημα εγγύησης των καταθέσεων είναι υψηλότερες από αυτές που ισχύουν σήμερα στην Κύπρο, μπορεί να υπάρξει αύξηση των συνεισφορών της Τράπεζας στο σχέδιο, επηρεάζοντας δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματά της.

Παρά το γεγονός ότι η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων αναμένεται, επί του παρόντος, να διατηρήσει το επίπεδο κάλυψης στις €100.000, η πίεση στις αρχές της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την απλούστευση των κριτηρίων επιλεξιμότητας και την εισαγωγή ταχύτερων διαδικασιών πληρωμής μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετες προσαρμογές στο επίπεδο και την έκταση της κάλυψης,

με αποτέλεσμα την ανάγκη για ακόμη μεγαλύτερη συνεισφορά της Τράπεζας στα συστήματα εγγύησης των καταθέσεων.

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

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα στις συνθήκες της αγοράς και σε άλλους παράγοντες που είναι πέραν του ελέγχου της Τράπεζας. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν τη νομισματική πολιτική και τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές συνθήκες. Ως αποτέλεσμα, υπάρχει ο κίνδυνος μελλοντικά γεγονότα να επηρεάσουν τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων.

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να μειωθεί η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών λόγω δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος προκύπτει από τον ετεροχρονισμό στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των στοιχείων εκτός ισολογισμού. Η διαχείριση του κινδύνου επιτοκίων γίνεται μέσω της παρακολούθησης των επιτοκιακών ανοιγμάτων ανά νόμισμα, ανά χρονικό διάστημα και συνολικά (ανάλυση χάσματος). Εκτός από την ανάλυση χάσματος των επιτοκίων, η διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου πραγματοποιείται κυρίως μέσω της παρακολούθησης της ευαισθησίας της οικονομικής αξίας του Ομίλου (economic value of equity “EVE”) και των καθαρών εσόδων από τόκους βάσει σεναρίων αλλαγών στα επιτόκια. Ο επιτοκιακός κίνδυνος της Τράπεζας αναμένεται να αυξηθεί σημαντικά μετά από την Απόκτηση, κυρίως λόγω της αύξησης της έκθεσης της σε ΚΚΟ.

Επιπλέον, διάφοροι τύποι περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μπορεί να συνδέονται με διαφορετικά επιτόκια αναφοράς, τα οποία ενδέχεται να εκθέσουν την Τράπεζα σε κίνδυνο βάσης επιτοκίου. Οι καταθέσεις της Τράπεζας σε Ευρώ (που αντιπροσωπεύουν το μεγαλύτερο μέρος της βάσης χρηματοδότησής της) ανατιμολογούνται σύμφωνα με τις εγχώριες συνθήκες αγοράς και τον ανταγωνισμό από άλλες τράπεζες, και ως εκ τούτου επηρεάζονται από διάφορους παράγοντες που δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της Τράπεζας. Ένα μέρος των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας ανατιμολογείται βάσει των επιτοκίων αναφοράς του Ευρώ όπως το επιτόκιο της ΕΚΤ και το Euribor. Στις περιπτώσεις όπου τα επιτόκια καταθέσεων σε Ευρώ αυξάνονται χωρίς παρόμοιες μεταβολές των επιτοκίων αναφοράς του Ευρώ, δημιουργείται συρρίκνωση των επιτοκιακών περιθωρίων και συνεπώς επηρεάζονται δυσμενώς οι εργασίες, οι δραστηριότητες, η χρηματοοικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Εκτός από τα πιο πάνω, τα καθαρά έσοδα από τόκους της Τράπεζας θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά λόγω της αδυναμίας της να μειώσει τα επιτόκια καταθέσεων κάτω από το μηδέν ή έστω και σε επίπεδα κοντά στο μηδέν λόγω του ανταγωνισμού στην αγορά και την ανάγκη προστασίας και διατήρησης της βάσης χρηματοδότησής της. Συγκεκριμένα, από το 2015, η ΕΚΤ έχει υιοθετήσει πολιτική νομισματικής χαλάρωσης μέσω της εφαρμογής του Προγράμματος Αγοράς Περιουσιακών Στοιχείων (Asset Purchasing Programme – “APP”) που εφαρμόζει και της μείωσης των επιτοκίων της ΕΚΤ σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα που έχουν πλέον μειωθεί και σε επίπεδο κάτω από το μηδενικό όσο αφορά το επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων. Τα επιτόκια παραμένουν σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα και αναμένεται να παραμείνουν χαμηλά για το εγγύς μέλλον. Παρόλο που η ΕΚΤ έχει ανακοινώσει την πρόθεση της να σταματήσει το APP, προτίθεται να συνεχίσει να επανεπενδύει τα ποσά από την εξόφληση τίτλων αποκτηθέντων στο πλαίσιο του προγράμματος APP κατά τη λήξη τους για παρατεταμένη χρονική περίοδο μετά την ολοκλήρωση των καθαρών αγορών στοιχείων ενεργητικού και πάντως για όσο χρονικό διάστημα κρίνεται αναγκαίο για τη διατήρηση ευνοϊκών συνθηκών ρευστότητας και ενός διευκολυντικού, σε μεγάλο βαθμό, χαρακτήρα της νομισματικής πολιτικής. Με την παρούσα πολιτική, είναι πολύ αβέβαιο εάν και πότε θα αρχίσει η αύξηση των επιτοκίων του Ευρώ. Η παρατεταμένη περίοδος ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ, η οποία χαρακτηρίζεται από χαμηλά και ακόμη και αρνητικά επιτόκια, έχει αρνητικό αντίκτυπο στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Τράπεζας και θα μπορούσε ενδεχομένως να συνεχιστεί στο μέλλον.

Τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των ΜΕΧ και των προβλέψεων ή τη μείωση στη ζήτηση νέων δανείων ή τον περιορισμό της δυνατότητας του Ομίλου να παρέχει νέα δάνεια. Επιπρόσθετα, οποιαδήποτε αύξηση των επιτοκίων θα μπορούσε να οδηγήσει σε μεγαλύτερο κόστος χρηματοδότησης για την Τράπεζα, επηρεάζοντας αρνητικά τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου. Οποιοσδήποτε από τους παράγοντες αυτούς θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και στα λειτουργικά του αποτελέσματα.

3.10 Ενέργειες της Κυβέρνησης και της Κεντρικής Τράπεζας που αποσκοπούν στη στήριξη της ρευστότητας μπορεί να είναι ανεπαρκείς ή να διακοπούν, και ενδεχομένως ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαιτούμενη ρευστότητα σε περιόδους κρίσης.

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

Σε περίπτωση που ο Όμιλος ζητήσει ρευστότητα ή χρηματοδότηση από τις Ευρωπαϊκές αρχές από το Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (“ELA”), η ΕΚΤ μπορεί να αρνηθεί να παράσχει βοήθεια ή η Τράπεζα μπορεί να μην έχει επαρκή ή κατάλληλα περιουσιακά στοιχεία για εξασφάλιση (collateral) στην Κεντρική Τράπεζα, οπότε ο Όμιλος δυνατό να αντιμετωπίσει δυσκολίες για εξασφάλιση ρευστότητας από την αγορά ή υψηλότερο κόστος για την εξασφάλιση της εν λόγω ρευστότητας, επηρεάζοντας έτσι αρνητικά τις δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

3.11 Τυχόν σημαντική αύξηση στο επίπεδο των προβλέψεων ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και τα λειτουργικά αποτελέσματα.

Σε σχέση με τις δανειοδοτικές του δραστηριότητες, ο Όμιλος προχωρεί σε προβλέψεις σε σχέση με απομειώσεις δανείων. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι συνολικές προβλέψεις για απομειώσεις στις αξίες των δανείων για τον Όμιλο ανήλθαν στα €1.366,1 εκατ. Το ποσοστό των προβλέψεων που κάλυπταν τις συνολικές μεικτές χορηγήσεις κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανερχόταν σε 16,8% ενώ εξαιρουμένων των χορηγήσεων που καλύπτονται από ΠΠΣ ανερχόταν σε 23,3%. Το ποσοστό των προβλέψεων που κάλυπτε MEX την ίδια ημερομηνία ανερχόταν σε 54,1% και εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ αναπροσαρμόζεται σε 65,5%.

Ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών ή άλλων παραγόντων που επηρεάζουν αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών, ο Όμιλος ενδεχομένως να αναγκαστεί να αυξήσει σημαντικά στο μέλλον το επίπεδο των προβλέψεων. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την πολιτική των προβλέψεων του Ομίλου, βλέπε Μέρος VIII - «Διαχείριση Κινδύνων».

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο συγκέντρωσης μέσω των δανειοδοτικών του δραστηριοτήτων προς συγκεκριμένους δανειολήπτες, τομείς της οικονομίας και ακίνητα που αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος της βάσης των εξασφαλίσεών του. Επιπλέον, ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο συγκέντρωσης μέσω τοποθετήσεων σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και επενδύσεις. Οποιαδήποτε επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας αυτών των αντισυμβαλλομένων μερών ή η επιδείνωση των παραγόντων που διέπουν τους εν λόγω τομείς της οικονομίας / την αγορά ακινήτων στην οποία ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος, δυνατό να επηρεάσει σοβαρά την κερδοφορία και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου.

Ο Όμιλος αναλαμβάνει διάφορες ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις. Αυτές περιλαμβάνουν αποδοχές και εγγυήσεις εξ' αποδοχών, εγγυητικές, όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί, και άλλες ανειλημμένες υποχρεώσεις. Παρόλο που αυτές οι υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, εκθέτουν τον Όμιλο σε πιστωτικό κίνδυνο. Για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου υπολογίζεται πρόβλεψη και αναγνωρίζεται στις λοιπές υποχρεώσεις στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης με αντίστοιχη χρέωση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στις «Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου».

Οποιαδήποτε σημαντική αύξηση στο επίπεδο των απομειώσεων δανείων ή σημαντική αλλαγή στην αξιολόγηση του κινδύνου ζημιών στο εξυπηρετούμενο χαρτοφυλάκιο, καθώς επίσης και υλοποίηση ζημιών πέραν του επιπέδου των υφιστάμενων προβλέψεων, ενδεχομένως να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα. Αντίστοιχα, τυχόν μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων, σε συνάρτηση με την αύξηση των συνολικών MEX, πιθανόν να οδηγήσει στην ανάγκη για πρόσθετες προβλέψεις, κάτι το οποίο επίσης θα έχει αρνητικές συνέπειες στις δραστηριότητες του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα. Περαιτέρω, σε περίπτωση που η Τράπεζα προχωρήσει με

σημαντικές πωλήσεις χαρτοφυλακίων MEX, αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε αυξημένες προβλέψεις που θα εξαρτηθούν από το επενδυτικό ενδιαφέρον για τέτοιες συναλλαγές καθώς και το πιθανόν τίμημα για τα συγκεκριμένα χαρτοφυλάκια.

Επιπλέον, οι Εποπτικές Αρχές μπορεί να επιβάλουν αλλαγές στις μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των προβλέψεων καθώς και αλλαγές σχετικά με τις παραμέτρους, τις υποθέσεις και τις αποτιμήσεις εξασφαλίσεων που συμπεριλαμβάνονται στις εν λόγω μεθοδολογίες, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντική αύξηση των προβλέψεων.

Οι συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας χορηγήσεων του Ομίλου είναι εκ φύσεως αβέβαιες, λόγω της ευαισθησίας τους στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες του περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι συνθήκες επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης και δεν είναι ευαίσθητες σε κανένα παράγοντα ξεχωριστά. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα η λογιστική αξία των χορηγήσεων μπορεί να χρειαστεί να αναπροσαρμοστεί σημαντικά.

3.12 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιθανές μειώσεις στην αξία των εξασφαλίσεων των δανείων και σε περιορισμούς όσον αφορά τη διάθεση και την εκποίηση τους.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, περίπου το 74,6% των χορηγήσεων του Ομίλου (το οποίο αντιπροσωπεύει €6.067,5 εκατ.) και το 60,2% των μεικτών MEX (το οποίο αντιπροσωπεύει €1.519,5 εκατ.) εξασφαλιζόταν με εμπράγματα εξασφαλίσεις. Η αξία των εν λόγω εμπράγματων εξασφαλίσεων υπολογίζεται σύμφωνα με την αγοραία τους αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Λόγω του ότι ένα σημαντικό ποσοστό των χορηγήσεων του Ομίλου είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στις επιπτώσεις επιδείνωσης της αξίας των εξασφαλίσεων αυτών. Είναι εύλογα πιθανόν ότι οι δραστηριότητες του Ομίλου θα επηρεαστούν από τη συνεχιζόμενη ανάκαμψη της Κυπριακής αγοράς ακινήτων. Καθότι ένα σημαντικό ποσοστό των χορηγήσεων του Ομίλου εξασφαλίζεται κυρίως από ακίνητα στην Κύπρο, οι δραστηριότητες, η χρηματοοικονομική του θέση, τα λειτουργικά του αποτελέσματα και οι μελλοντικές προοπτικές του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από τις μεταβολές στην προσφορά και στη ζήτηση και από τις τιμές των ακινήτων στην Κύπρο.

Οι επιβραδυντικές επιδράσεις στη δυναμική ανάκαμψης της αγοράς ακινήτων συνδέονται με τους ακόλουθους παράγοντες:

- Τα υψηλά επίπεδα ιδιωτικού χρέους που οδηγούν στην απομόχλευση και τα αυξημένα επίπεδα των MEX θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη ζήτηση και την προσφορά πίστωσης και, κατά συνέπεια, την αγορά ακινήτων.
- Οι εκποιήσεις σε μεγαλύτερη κλίμακα (αξία και αριθμός ακινήτων) αναμένεται να αυξήσουν την προσφορά ακινήτων στην αγορά και να ασκήσουν πίεση στις τιμές των ακινήτων προς τα κάτω. Το υψηλό επίπεδο MEX, μεγάλο μέρος των οποίων είτε τερματίζεται είτε αναμένεται να ανακτηθεί μέσω μιας στρατηγικής εκποιήσεων εξασφαλίσεων, σημαίνει ότι πρέπει να πωληθεί σημαντικός αριθμός ακινήτων. Οι τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Ελληνικής Τράπεζας, εμπλέκονται ολοένα και περισσότερο σε συναινετικό διακανονισμό χρέους με περιουσιακά στοιχεία (debt to asset swaps). Αυτό δημιουργεί την ανησυχία μιας πιθανής υπερπροσφοράς στην αγορά και μια επακόλουθη καθοδική πίεση στις τιμές, σε μια προσπάθεια των τραπεζών να ρευστοποιήσουν τα ακίνητα που ανέκτησαν, δεδομένου του περιορισμένου χρονικού πλαισίου που επιτρέπεται από την Εποπτική Αρχή, και
- Η πολιτογράφηση επενδυτών που εκτόνησε το Υπουργικό Συμβούλιο στις 13 Σεπτεμβρίου 2016 παρά το γεγονός ότι μπορεί να προσφέρει μεγάλες προοπτικές, σε περίπτωση που δεν τύχει κατάλληλης διαχείρισης, δυνατόν επίσης να δημιουργήσει σημαντικούς κινδύνους. Όπως έχει ήδη παρατηρηθεί στην Κύπρο μέσω της μεγάλης εισροής ρωσικών καταθέσεων (πριν από το 2013), οι εισροές στα πλαίσια των σχεδίων αυτών είναι δυνητικά ασταθείς και ιδιαίτερα ευάλωτες σε κινδύνους από ένα αιφνίδιο τερματισμό.

Επιπλέον, η ύπαρξη εμπράγματων εξασφαλίσεων που καλύπτουν πλήρως τα ανοίγματα οδηγεί στη λογιστική αναγνώριση τόκων ακόμη και σε περιπτώσεις όπου η τραπεζική διευκόλυνση κατατάσσεται ως μη εξυπηρετούμενη. Μια ενδεχόμενη περαιτέρω μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων των εν λόγω δανείων, καθώς και μια ενδεχόμενη αδυναμία των πελατών να παράσχουν επιπρόσθετες εξασφαλίσεις,

ενδέχεται να οδηγήσει τον Όμιλο στο να προβεί σε επιπρόσθετες προβλέψεις για την κάλυψη οποιουδήποτε πιστωτικού κινδύνου, να αυξήσει το κεφάλαιο του και να οδηγηθεί σε μείωση των εσόδων από τόκους. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, 59,7% των υποθηκών του Ομίλου σε ακίνητα αποτελείται από οικιστικά κτίρια, 22,7% από εμπορικά κτίρια και το υπόλοιπο 17,6%, από μη αναπτυγμένη / γεωργική γη. Ως εκ τούτου, η κερδοφορία, η κεφαλαιακή επάρκεια και οι προοπτικές του Ομίλου είναι ευάλωτες στις αλλαγές στην Κυπριακή αγορά ακινήτων.

Επιπλέον, η επιδείνωση των τιμών των ακινήτων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την αξία των ακινήτων που προκύπτουν από την εκποίηση εξασφαλίσεων και από τις συμβάσεις διακανονισμού χρέους με περιουσιακά στοιχεία. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η συνολική λογιστική αξία των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων ανερχόταν σε €164,2 εκατ..

Παρόλο που υπάρχουν θετικές ενδείξεις στην αγορά ακινήτων για το 2017-2018, με αυξημένα επίπεδα δραστηριότητας, τόσο όσον αφορά τις συναλλαγές όσο και τις νέες άδειες για έργα και τη βελτίωση όλων των δεικτών τιμών ακινήτων, η ανάκαμψη της αγοράς ακινήτων εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από παράγοντες που ο Όμιλος δεν μπορεί να ελέγξει, όπως η ικανότητα των εγχώριων και ξένων αγοραστών να αποκτήσουν ενυπόθηκα δάνεια για τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε ακίνητα λόγω του ήδη υψηλού επιπέδου του χρέους τους. Ταυτόχρονα, το υψηλό επίπεδο MEX, ένα σημαντικό μέρος των οποίων είτε έχει τερματιστεί είτε υπόκειται σε μια στρατηγική ανάκτησης με βάση την εκποίηση της εξασφάλισης, σημαίνει ότι πρέπει να πωληθεί σημαντικός αριθμός ακινήτων προς νέους αγοραστές. Οι τράπεζες συμμετέχουν όλο και περισσότερο σε εθελοντικούς διακανονισμούς χρέους με περιουσιακά στοιχεία. Αυτό εγείρει την ανησυχία για ενδεχόμενη υπερπροσφορά στην αγορά και επακόλουθες καθοδικές πιέσεις στις τιμές στην προσπάθεια των τραπεζών να ρευστοποιήσουν τα ακίνητα που ανάκτησαν, δεδομένου του περιορισμένου χρονικού πλαισίου που επιτρέπει η Εποπτική Αρχή.

Συγκεκριμένα, η ύφεση στις τιμές των ακινήτων πιθανόν να επιδεινωθεί σε περίπτωση που σημαντικό μέρος των ακινήτων προς πώληση στην Κύπρο αποτελείται από υποθηκωμένα ακίνητα τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να εκποιήσει. Επιπλέον, οποιαδήποτε αδυναμία του Ομίλου να ρευστοποιήσει τις εξασφαλίσεις που αποτελούνται από ακίνητα, μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές που θα έχουν αρνητική επίδραση στα εισοδήματα του καθώς και την κεφαλαιακή του επάρκεια.

Η διαδικασία εκποίησης ακινήτων μπορεί να είναι επίσης χρονοβόρα και επίπονη (βλέπε Μέρος XI, Παράγραφος 9.16 - «*Νομοθετικό πλαίσιο σε σχέση με τις εκποιήσεις ακινήτων*»).

Εάν οι τιμές των ακινήτων και η ζήτηση δεν ανακάμψουν, πιθανόν η δραστηριότητα του Ομίλου να επηρεαστεί πολύ αρνητικά, γεγονός το οποίο θα επηρέαζε δυσμενώς τη χρηματοοικονομική του θέση, τα λειτουργικά του αποτελέσματα και τις μελλοντικές του προοπτικές.

3.13 Κίνδυνος από διακυμάνσεις στις τρέχουσες τιμές μετοχών και τιμών άλλων χρεογράφων και η σημαντική έκθεση σε ΚΚΟ.

Ο κίνδυνος διακύμανσης της αγοραίας αξίας των μετοχών και άλλων εισηγμένων αξιών, δημιουργείται από αρνητικές διακυμάνσεις των τιμών των αξιών (κυρίως χρεόγραφα και μετοχικούς τίτλους) που κατέχει ο Όμιλος. Αλλαγές στις τιμές των χρεογράφων και των μετοχικών τίτλων που ταξινομούνται σαν επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, επηρεάζουν το κέρδος του Ομίλου, ενώ αλλαγές στην τιμή των χρεογράφων και των μετοχικών τίτλων που κατατάσσονται στην κατηγορία “Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εσόδων” επηρεάζουν την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου.

Η Τράπεζα διαθέτει ένα πολύ μικρό χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων, οι πλείστοι εκ των οποίων κατέχονται σε κυπριακές εταιρείες, και δεν επιθυμεί να αυξήσει την εν λόγω έκθεση. Όσον αφορά τον κίνδυνο από χρεόγραφα, η Τράπεζα διατηρεί ένα επενδυτικό πλαίσιο το οποίο διέπει, μεταξύ άλλων, τις επενδύσεις της σε ομόλογα. Ο κίνδυνος επενδύσεων σε ομόλογα που ταξινομούνται στη λογιστική κατηγορία “Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εσόδων” αποτιμάται με την επιμέτρηση της δυνητικής ζημιάς (value at risk), για περίοδο διατήρησης ενός μηνός και με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η Τράπεζα έχει θέσει εσωτερικό όριο στην επιμέτρηση του εν λόγω κινδύνου.

Επιπρόσθετα, οι ασφαλιστικές δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται στον κίνδυνο που δύναται να προκύψει από αρνητικές διακυμάνσεις στις αξίες των μετοχών και άλλων αξιών που κατέχουν στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο τους.

Ο Όμιλος επενδύει μέρος των ρευστών διαθέσιμων του σε χρεόγραφα σύμφωνα με τα εγκεκριμένα όρια του Επενδυτικού Πλαισίου της Ελληνικής Τράπεζας. Επί του παρόντος, η Τράπεζα κατέχει χρεόγραφα που εκδίδονται κυρίως από κυβερνήσεις και πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, ενώ παράλληλα διατηρεί μικρότερα ανοίγματα σε καλυμμένα ομόλογα που εκδίδονται από τράπεζες και τιτλοποιήσεις. Ειδικότερα, η Τράπεζα έχει σημαντική έκθεση σε ένα μόνο εκδότη μέσω χρεογράφων που εκδίδει η Κυπριακή Κυβέρνηση.

Με την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, η Τράπεζα κατέχει ένα χαρτοφυλάκιο ΚΚΟ συνολικής ονομαστικής αξίας €4.477,4 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (περίπου 39,4% και 20,0%⁷ της συνολικής έκδοσης ομολόγων και χρέους της Κυπριακής Δημοκρατίας αντίστοιχα). Η Τράπεζα έχει σημαντική έκθεση σε ΚΚΟ και επί του παρόντος σκοπεύει να κρατήσει τα ΚΚΟ μέχρι τη λήξη τους. Όσον αφορά τη λήξη, €1.629,7 εκατ., από το συνολικό χαρτοφυλάκιο ΚΚΟ της Τράπεζας (ή το 36,4% του συνολικού ονομαστικού υπολοίπου) αναμένεται να λήξουν πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2019, και ΚΚΟ αξίας €1.416,1 εκατ. (ή 31,6% του συνολικού ονομαστικού υπολοίπου) πρόκειται να λήξουν μεταξύ 1^{ης} Ιανουαρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

Ως αποτέλεσμα της Απόκτησης, η αυξημένη έκθεση σε ΚΚΟ έχει οδηγήσει σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Επιπλέον, μια ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Κυπριακής Δημοκρατίας και ενδεχόμενες μεταγενέστερες υποβαθμίσεις δυνατό να οδηγήσουν σε αλλαγές στη λογιστική ταξινόμηση καθώς και αλλαγή της κατηγορίας ταξινόμησης των ομολόγων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, καθότι οι εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν ως παράγοντας για την αξιολόγηση σημαντικών αυξήσεων πιστωτικού κινδύνου, και κατ'επέκταση στην επιβολή απαίτησης προς την Τράπεζα να προβεί σε υψηλότερες προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις. Επί του παρόντος, η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Κυπριακής Δημοκρατίας είναι Βα2 (σταθερή προοπτική) σύμφωνα με τους Moody's, BBB- (σταθερή προοπτική) σύμφωνα με τον οίκο Fitch και BBB- (σταθερή προοπτική) σύμφωνα με τον οίκο S&P. Μια αρνητική επίπτωση στην πιστοληπτική αξιολόγηση, θα μπορούσε να προκύψει λόγω αποφάσεων που σχετίζονται με την αναπτυξιακή ή δημοσιονομική πολιτική οι οποίες αποφάσεις μπορούν να οδηγήσουν σε μια αντιστροφή της τάσης για συνεπή διαχείριση του χρέους ή μπορεί να προκύψει από την αποτυχία σημαντικής μείωσης του δείκτη μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων μέσω των πρόσφατων σχετικών νομοθετικών αλλαγών.

Πρέπει να σημειωθεί ότι εάν όλες οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις της Κυπριακής Δημοκρατίας από διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας είναι χαμηλότερες από την επενδυτική βαθμίδα, τα ΚΚΟ που κατέχει ο Όμιλος δε θα είναι αποδεκτά ως εξασφάλιση για οποιοδήποτε πράξεις στην αγορά του Ευρωσυστήματος. Αυτό θα εμποδίζει την Τράπεζα από το να χρησιμοποιήσει το χαρτοφυλάκιο ΚΚΟ της ώστε να λαμβάνει άμεση και σχετικά χαμηλού κόστους χρηματοδότηση από τις δανειοδοτικές διευκολύνσεις που παρέχει η ΕΚΤ. Επιπλέον, η πλειοψηφία αυτών των ομολόγων αποτελείται από Εγχώρια ΚΚΟ, πράγμα που σημαίνει ότι δεν θα υπάρχει αγορά με υψηλή ρευστότητα για αυτά, καθιστώντας μια πιθανή τους πώληση πολύ δύσκολη. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα δυνατό να παραμείνει εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο της Κυπριακής Δημοκρατίας μέχρι τη λήξη των ομολόγων. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη ληκτότητα, βλέπε παράγοντα κινδύνου 1.5 - «Η Απόκτηση έχει αυξήσει σημαντικά την έκθεση της Τράπεζας σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα».

Τα Εγχώρια ΚΚΟ μπορεί να είναι επιρρεπή σε μελλοντικές αναδιαρθρώσεις στην περίπτωση ενός αρνητικού σεναρίου (distress scenario) οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν, μεταξύ άλλων, σε μείωση της ονομαστικής τους αξίας ή/και μείωση του επιτοκίου τους. Μια μείωση της ονομαστικής αξίας των ΚΚΟ θα είχε ως αποτέλεσμα την απομείωση της αξίας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων. Η μείωση των επιτοκίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα του Ομίλου από τόκους. Τέτοιου είδους γεγονότα δυνατό να επηρεάσουν αρνητικά σε σημαντικό βαθμό τη χρηματοοικονομική θέση και κεφαλαιακή θέση του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του απόδοση καθώς και την αναμενόμενη απόδοση της επένδυσης.

⁷ Γραφείο Διαχείρισης Χρέους - Σεπτέμβριος 2018

3.14 Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη, σαν αντισυμβαλλόμενο μέρος, στους κινδύνους άλλων χρηματοοικονομικών οργανισμών.

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να υποστεί οικονομική ζημιά εξαιτίας αδυναμίας κάποιου δανειολήπτη να τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του προς τον Όμιλο. Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει τόσο από την παραχώρηση δανείων όσο και από άλλες δραστηριότητες του Ομίλου στις οποίες ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο αθέτησης συμβατικών υποχρεώσεων από αντισυμβαλλομένους, όπως είναι για παράδειγμα οι συναλλαγές που διεκπεραιώνονται από την Τράπεζα, σε επίπεδο κεφαλαιαγορών και οι πράξεις διακανονισμού.

Ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος να διατηρεί υψηλά ποσά σε ρευστά διαθέσιμα — ιδιαίτερα, μέσα χρηματαγοράς σε ξένες τράπεζες ή επενδύσεις σε τράπεζες, κυβερνητικά ομόλογα και άλλα ομόλογα — λόγω των υψηλών δεικτών ρευστών διαθέσιμων που επιβάλλουν οι Εποπτικές Αρχές. Ως επακόλουθο, η Τράπεζα συναλλάσσεται συχνά με αντισυμβαλλόμενα μέρη στις χρηματαγορές, συμπεριλαμβανομένων διαμεσολαβητών και χρηματιστών (brokers & dealers), εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών και άλλων θεσμικών ιδρυμάτων.

Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση πτώχευσης από σημαντικά αντισυμβαλλόμενα μέρη για τους οποίους η Τράπεζα είναι πιστωτής, ή για τον οποίο εκτελούνται σημαντικές συναλλαγές. Πιθανή πτώχευση σημαντικού αντισυμβαλλόμενου μέρους ή γενικότερα προβλήματα ρευστότητας στη χρηματαγορά, μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και στα λειτουργικά του αποτελέσματα.

3.15 Η ικανότητα της Τράπεζας να προβαίνει σε συναλλαγές με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μπορεί να περιορίζεται από την εκάστοτε πιστοληπτική της αξιολόγηση και το προφίλ κινδύνου της.

Η Τράπεζα εκτελεί χρηματοοικονομικές συναλλαγές με αντισυμβαλλόμενα μέρη στο χρηματοπιστωτικό τομέα σε συνεχή βάση. Η ικανότητα της Τράπεζας να προβαίνει σε συναλλαγές ρουτίνας με αντισυμβαλλόμενα μέρη έχει δυσμενώς επηρεαστεί ως επακόλουθο των ανησυχιών που έχουν αυτοί οι αντισυμβαλλόμενοι για το περιβάλλον κινδύνου που επικρατεί στην Κύπρο και τις πιέσεις που δέχεται ο κρατικός πιστωτικός κίνδυνος. Οι παράγοντες αυτοί δυνατό να επηρεάσουν τα κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις δραστηριότητες χρηματοδότησης τους και αποδυναμώνοντας τη κεφαλαιακή τους επάρκεια, μειώνοντας την αγοραία αξία των κυπριακών κυβερνητικών ομολόγων και άλλων επενδύσεων σε ομόλογα. Οι ανησυχίες αναφορικά με τη ρευστότητα και το κεφάλαιο των τραπεζών αλλά και για άλλους κινδύνους, όπως η επιδείνωση της πιστοληπτικής προοπτικής της Τράπεζας και γενικότερα της δυσμενούς κατάστασης στις χρηματοοικονομικές αγορές, σε συνδυασμό με τη δυνητική έκθεση του κυπριακού τραπεζικού τομέα σε εξωτερικούς κινδύνους από τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, επηρέασαν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των θεσμικών ιδρυμάτων. Ως επακόλουθο, τα τελευταία χρόνια ο αριθμός των ξένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που επιθυμούν να ενεργούν ως αντισυμβαλλόμενοι ή/και ως ανταποκρίτριες τράπεζες (correspondent banks) κυπριακών πιστωτικών ιδρυμάτων έχει μειωθεί σημαντικά σε σχέση με τα επίπεδα που επικρατούσαν στο παρελθόν.

Το υψηλότερο κόστος συναλλαγών και η μείωση ή η διακοπή παροχής πίστωσης από αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα προς την Τράπεζα, μπορεί να περιορίσει σημαντικά την ικανότητα της να εκτελεί συναλλαγές ή/και να αυξήσει τις εξασφαλίσεις που απαιτούνται, κυρίως σε μετρητά. Επίσης, η ικανότητα της Τράπεζας να εξυπηρετήσει τους πελάτες της και να εφαρμόσει τις στρατηγικές επενδύσεων και αντιστάθμισης κινδύνου θα επηρεαστεί αρνητικά. Αυτό μπορεί να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

3.16 Η ικανότητα της Τράπεζας να διατηρήσει επαρκείς σχέσεις με ανταποκρίτριες τράπεζες.

Οι τραπεζικές εργασίες μέσω ανταποκριτριών τραπεζών με παγκόσμιο δίκτυο επιτρέπουν στην Τράπεζα να έχει πρόσβαση στο διεθνές σύστημα πληρωμών, διευκολύνοντας τις μεταφορές χρημάτων μέσω συναλλαγών όπως εμβάσματα, εκκαθάριση επιταγών και ανταλλαγή συναλλάγματος. Χωρίς την ύπαρξη των εν λόγω τραπεζικών σχέσεων, η Τράπεζα δε θα είχε πρόσβαση στις διεθνείς αγορές.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, ο θεσμός ανταποκριτριών τραπεζών εξελίχθηκε σε ένα σημαντικό και σοβαρό θέμα για όλους τους εμπλεκόμενους φορείς, όπως είναι μεταξύ άλλων, τα

χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, οι αρμόδιες αρχές και οι κυβερνήσεις. Κατόπιν σημαντικών κυρώσεων που επιβλήθηκαν σε μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σχετικά με θέματα συμμόρφωσης και νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όλο και περισσότερο τερματίζουν ή περιορίζουν τις επιχειρηματικές τους σχέσεις με άλλες τράπεζες, ιδίως όσον αφορά τις συναλλαγές σε δολάρια ΗΠΑ.

Η αδυναμία της Τράπεζας να διατηρήσει τις σχέσεις της με ανταποκρίτριες τράπεζες, ιδίως σε σχέση με το δολάριο των ΗΠΑ, δυνατό να διαταράξει σε σημαντικό βαθμό τις υπηρεσίες που παρέχει στους πελάτες της, γεγονός που επηρεάζει τη φήμη της Τράπεζας (βλέπε παράγοντα κινδύνου 3.26 - «Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο φήμης») και δύναται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

3.17 Η τιμολόγηση των πιστωτικών διευκολύνσεων δυνατό να μην αντανakλά επαρκώς τους υποκείμενους κινδύνους.

Η τιμολόγηση των πιστωτικών διευκολύνσεων της Τράπεζας δυνατό να μην αντανakλά επαρκώς τους υποκείμενους κινδύνους και το κόστος που συνδέεται με αυτές. Ο ανταγωνισμός και η πίεση από τις συνθήκες της αγοράς οδήγησαν στη μείωση των επιτοκίων για νέες δανειοδοτήσεις. Ταυτόχρονα, σύμφωνα με την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τη Διαχείριση Καθυστερήσεων, τα αδειοδοτημένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να εφαρμόζουν μια δίκαιη και βιώσιμη τιμολογιακή πολιτική στα υπό αναδιάρθρωση δάνεια. Η πολιτική αυτή έχει ως στόχο την ελαχιστοποίηση του κόστους, των δικαιωμάτων / προμηθειών και των επιτοκίων για δανειολήπτες που υπόκεινται σε αναδιάρθρωση των δανείων τους. Τα πιο πάνω δυνατό να οδηγήσουν σε μείωση των καθαρών εσόδων της Τράπεζας.

3.18 Η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και στις αγορές χρηματοδότησης μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Κύπρου και της Τράπεζας.

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας όπως τους Moody's και Fitch και κατατάσσεται σε βαθμίδες, με βάση ειδικούς δείκτες (όπως κερδοφορία, ρευστότητα, κεφαλαιακή επάρκεια και προφίλ κινδύνου) τους οποίους ο κάθε οίκος έχει υιοθετήσει. Η τρέχουσα αξιολόγηση της Τράπεζας με βάση τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική της ικανότητα είναι B3 (με θετική προοπτική) από τους Moody's και B (υπό θετική παρακολούθηση) από τους Fitch. Ο οίκος Moody's έχει αναβαθμίσει τις αξιολογήσεις της Τράπεζας και ο οίκος Fitch έχει θέσει τις αξιολογήσεις της Τράπεζας υπό θετική αξιολόγηση μετά από την ανακοίνωση της Τράπεζας για τη συμφωνία για την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων της ΣΚΤ. Οι αξιολογήσεις της Τράπεζας αντανakλούν εν μέρει τις αξιολογήσεις του δημόσιου χρέους της Κύπρου (το οποίο έχει κατηγοριοποιηθεί σε Ba2 (σταθερή προοπτική) από τη Moody's, σε BBB- (σταθερή προοπτική) από τη Standard & Poor's Financial Services LLP ("S&P") και σε BBB- (σταθερή προοπτική) από τη Fitch). Η αξιολόγηση της Τράπεζας κάτω από την επενδυτική βαθμίδα καθιστά πιο δύσκολη την άντληση δανειακού ή μετοχικού κεφαλαίου και αυξάνει το κόστος χρηματοδότησής της από τις αγορές, με συνεπακόλουθες αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική της θέση και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.

Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας μπορεί να υποβαθμιστεί περαιτέρω από τους οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει, μεταξύ άλλων, την ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαιο και ρευστότητα, να αυξήσει το κόστος δανεισμού και να επηρεάσει δυσμενώς τις διαπραγματευτικές συναλλαγές και τη φήμη της Τράπεζας. Επιπλέον, πιθανή υποβάθμιση της Τράπεζας μπορεί ενδεχομένως να επηρεάσει τις υποχρεώσεις της με άλλους αντισυμβαλλομένους, καθότι οι τελευταίοι θα μπορούσαν πιθανόν να ζητήσουν πρόσθετες εξασφαλίσεις για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που έχουν με την Τράπεζα ή ακόμα και να ζητήσουν τον άμεσο διακανονισμό ανοικτών θέσεων. Περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένης και της υποβάθμισης ως αποτέλεσμα υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Κύπρου) θα επιδεινώσει την κατάσταση και μπορεί ενδεχομένως να αποκλείσει την Τράπεζα από ιδιωτικές πηγές χρηματοδότησης.

3.19 Κίνδυνος ότι ο Όμιλος δυνατό να μην διαχειρίζεται αποτελεσματικά το χαρτοφυλάκιο των ρευστών διαθεσίμων του.

Η Τράπεζα διατηρεί σημαντικό ποσό ρευστών διαθεσίμων. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, €2.929,2 εκατ. εκ των ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας ήταν τοποθετημένα στην ΕΚΤ (36,3 % των συνολικών ρευστών διαθεσίμων της κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018). Μετά από την απόφαση της ΕΚΤ για μείωση του ημερήσιου καταθετικού επιτοκίου της σε αρνητικά επίπεδα (επί του παρόντος -0,40%), η τοποθέτηση αυτών των ρευστών διαθεσίμων έχει επιφέρει κόστος στον Όμιλο. Ως εκ τούτου, η διατήρηση αυτών των καταθέσεων στην ΕΚΤ έχει επηρεάσει και αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζει δυσμενώς την κερδοφορία της Τράπεζας. Επιπλέον, μετά την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, τα ρευστά διαθέσιμα της Τράπεζας έχουν αυξηθεί περαιτέρω, επιδεινώνοντας το ήδη υπάρχον κόστος.

Για να διαχειριστεί καλύτερα το χαρτοφυλάκιο των ρευστών διαθεσίμων της, η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία τροποποίησης της επενδυτικής πολιτικής της, ενισχύοντας την ποικιλομορφία των επενδύσεων και διευρύνοντας τους τύπους κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων και το πιστωτικό προφίλ του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ενώ παράλληλα ενσωματώνει το διεθνή δανεισμό κάτω από την ομπρέλα του πλαισίου αυτού, σε μια προσπάθεια να διαφοροποιήσει το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και να αυξήσει την απόδοση του. Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι οι όποιες αλλαγές γίνουν στην επενδυτική πολιτική της Τράπεζας, θα είναι επιτυχείς στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου ρευστών διαθεσίμων της με πιο αποτελεσματικό τρόπο. Επιπλέον, αυτές οι επενδύσεις μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο (κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο χώρας), κίνδυνο ρευστότητας (επηρεασμός των εποπτικών δεικτών ρευστότητας), κίνδυνο αγοράς (συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο, χρηματιστηριακό κίνδυνο) και τον κίνδυνο συγκέντρωσης (κίνδυνος συγκέντρωσης αντισυμβαλλομένου και χώρας).

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η επένδυση σε περιουσιακά στοιχεία βάσει του επενδυτικού πλαισίου της Τράπεζας μπορεί να απαιτήσει επιπρόσθετο κεφάλαιο, ενώ οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς είναι δύσκολες, με εξαιρετικά χαμηλές αποδόσεις.

3.20 Τυχόν απομείωση της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων θα έχει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και στην καθαρή περιουσιακή θέση του Ομίλου.

Η λογιστική υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος αγοράς και του μεριδίου του Ομίλου επί της καθαρής εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των εξαγορασθείσων εταιρειών κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Τυχόν αρνητική διαφορά (αρνητική υπεραξία) αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Μετά την αρχική αναγνώριση, η λογιστική υπεραξία επιμετρείται στο κόστος μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η λογιστική αξία της υπεραξίας αναθεωρείται για τυχόν απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Η διαδικασία αναγνώρισης και αξιολόγησης της απομείωσης της υπεραξίας και των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες και συνδεδεμένες εταιρείες είναι εκ φύσεως αβέβαιη, αφού απαιτείται η κρίση της Διεύθυνσης για μια σειρά εκτιμήσεων, τα αποτελέσματα των οποίων είναι σημαντικά για τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται. Η αξιολόγηση για απομείωση αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση της Διεύθυνσης για τους παράγοντες που παρατίθενται πιο κάτω. Πρώτιστα, απαιτείται η κρίση της Διεύθυνσης για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των οντοτήτων που αγοράστηκαν. Οι υπολογισμοί μπορούν να επηρεαστούν σημαντικά από τις ταμειακές ροές για περιόδους για τις οποίες έχουν προβλεφθεί λεπτομερώς και από παραδοχές σχετικά με τη μακροχρόνια τάση των ταμειακών ροών για μετέπειτα περιόδους. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών συγκρίνονται με τις πραγματικές επιδόσεις και με αξιόπιστα οικονομικά δεδομένα σε μελλοντικά χρόνια. Παρόλα αυτά, οι προβλέψεις των μελλοντικών ταμειακών ροών εξ ανάγκης και ορθά αντικατοπτρίζουν τις εκτιμήσεις της Διεύθυνσης για τις μελλοντικές προοπτικές των οντοτήτων. Επιπρόσθετα, το κόστος του κεφαλαίου που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών της, μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στην αποτίμηση της οντότητας. Τυχόν απομείωση της υπεραξίας οντοτήτων που αποκτήθηκαν επηρεάζει τα αποτελέσματα του Ομίλου, ενώ τυχόν απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

3.21 Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό.

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό τόσο από κυπριακές τράπεζες όσο και από ξένες τράπεζες και μερικές από αυτές έχουν περισσότερους διαθέσιμους πόρους από την Τράπεζα. Στην

Κύπρο, ο ανταγωνισμός προέρχεται από άλλες εμπορικές τράπεζες, καθώς και από ελληνικές και διεθνείς τραπεζικές μονάδες.

Η ένταξη της Κύπρου στην ΕΕ επέτρεψε σε τραπεζικά ιδρύματα από την ΕΕ να δραστηριοποιηθούν στη χώρα χωρίς τη λήψη ειδικής άδειας από την Κεντρική Τράπεζα, γεγονός που ενέτεινε τον ανταγωνισμό, ιδίως μετά την εισαγωγή του Ευρώ στη χώρα το 2008. Η είσοδος νέων τραπεζών στην αγορά της Κύπρου και η αύξηση του ανταγωνισμού από ξένες τράπεζες, η αυξανόμενη παρουσία των ιδρυμάτων πληρωμών (payment institutions) και ιδρυμάτων ηλεκτρονικού χρήματος και η χρήση τεχνολογίας blockchain και κρυπτονομισμάτων έχει οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό στα επιτόκια καταθέσεων και χορηγήσεων καθώς και πίεση όσον αφορά τα τέλη πληρωμών. Ως αποτέλεσμα, οι παράγοντες αυτοί δημιούργησαν πιέσεις στα περιθώρια κέρδους και στην κερδοφορία της Τράπεζας γενικότερα.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια στις χρηματαγορές μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω συγχωνεύσεις χρηματοπιστωτικών οργανισμών, καθώς και σε αυξημένες κρατικές παρεμβάσεις. Τυχόν κρατικές παρεμβάσεις στον τραπεζικό τομέα είναι δυνατό να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητα των εγχώριων τραπεζών, τόσο εντός της Κύπρου όσο και σε διεθνές επίπεδο, και έτσι να πλήξουν την ανταγωνιστικότητα του Ομίλου σε σχέση με τις εγχώριες τράπεζες.

Με οποιοδήποτε συνδυασμό των παραπάνω παραγόντων, ο Όμιλος πιθανόν να μην είναι μελλοντικά σε θέση να συνεχίσει να ανταγωνίζεται με επιτυχία τις εγχώριες και διεθνείς τράπεζες. Οι ανταγωνιστικές πιέσεις σε επίπεδο Ομίλου μπορεί να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Τράπεζας, τη χρηματοοικονομική της θέση και τα αποτελέσματα των εργασιών της.

3.22 Ο Όμιλος δυνατό να μην είναι σε θέση να διαχειριστεί με επιτυχία τις σχέσεις του με το προσωπικό και τις συντεχνίες.

Οι εργασιακές σχέσεις και τα ωφελήματα εργοδότησης καθορίζονται από συλλογικές συμβάσεις, οι οποίες είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης και υπογράφονται μεταξύ της Τράπεζας και των συντεχνιών. Έχουν ξεκινήσει και βρίσκονται σε εξέλιξη οι διαπραγματεύσεις για ανανέωση των συλλογικών συμβάσεων, με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2019. Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι η ανανέωση τέτοιων συλλογικών συμβάσεων θα είναι με όρους ευνοϊκούς για τον Όμιλο. Μετά από την Απόκτηση, ο κίνδυνος αυτός είναι ιδιαίτερα έντονος δεδομένης της ύπαρξης μεγάλου αριθμού συλλογικών συμβάσεων για τους 1.100 υπαλλήλους που μεταφέρθηκαν από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα και του γεγονότος ότι οι εν λόγω υπάλληλοι εκπροσωπούνται από τέσσερεις διαφορετικές συντεχνίες (ΣΕΚ, ΠΕΟ, ΠΑΣΥΔΥ και ΕΤΥΚ).

Συγκεκριμένα, η ΣΚΤ δημιουργήθηκε με τη συγχώνευση 18 συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων τον Ιούλιο του 2017. Κάθε συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα (καθώς και η Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα Λτδ) είχε τη δική του συλλογική σύμβαση. Μετά την Απόκτηση, η Τράπεζα υποχρεούται να διατηρεί τους όρους εργασίας που έχουν συμφωνηθεί με συλλογική σύμβαση, κατά το ίδιο μέτρο που αυτοί εφαρμόζονταν και έναντι της ΣΚΤ, σύμφωνα με τη συλλογική σύμβαση, μέχρι την ημερομηνία της καταγγελίας ή της λήξης της συλλογικής σύμβασης ή της έναρξης της ισχύος ή εφαρμογής άλλης συλλογικής σύμβασης, με ελάχιστη περίοδο διατήρησης των όρων εργασίας για ένα έτος. Κατ' επέκταση, η Τράπεζα έχει εργατικό δυναμικό με διαφορές τόσο στις αμοιβές όσο και στους άλλους όρους απασχόλησης.

Οποιαδήποτε μελλοντική, παρατεταμένη αναταραχή στις εργασιακές σχέσεις ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η Τράπεζα έχει εφαρμόσει και μπορεί στο μέλλον να συνεχίσει να εφαρμόζει μέτρα εξορθολογισμού του προσωπικού της καθώς και άλλα μέτρα για την αύξηση της αποδοτικότητας, τη δημιουργία οικονομικών κλίμακας και την κεντροποίηση των εργασιών με σκοπό την αξιοποίηση των συνεργειών και την ανταπόκριση στις ανάγκες των πελατών, παρόλο που η απόφαση για τη μεταφορά των 1.100 ατόμων από τη ΣΚΤ ως μελών του προσωπικού της Τράπεζας βασίζεται στο στρατηγικό σχέδιο. Αυτά τα μέτρα μπορούν να προκαλέσουν άμεσες ή έμμεσες δαπάνες, ενώ μπορούν να προκαλέσουν επίσης εργασιακές διαφορές με ενδεχομένως σημαντική αρνητική επίδραση στη φήμη του Ομίλου, στις δραστηριότητές του και στην εκτέλεση των εργασιών του.

Επιπλέον, ο Όμιλος καταβάλλει προσπάθειες για την αύξηση της κερδοφορίας μέσω πιο αποδοτικής λειτουργίας του και της μείωσης των δαπανών. Για ορισμένες κατηγορίες δαπανών, συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων προσωπικού, ο Όμιλος μπορεί επίσης να αντιμετωπίσει περιορισμούς ή δυσκολίες που προκύπτουν από νομοθετικές πρόνοιες, συλλογικές συμβάσεις και άλλους περιορισμούς ή ως αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων του με τις συντεχνίες των υπαλλήλων του. Οποιαδήποτε από τα πιο πάνω δύναται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Περαιτέρω, οι συντεχνίες που εκπροσωπούν την πλειοψηφία των 1.100 υπαλλήλων οι οποίοι έχουν μεταφερθεί από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα έχουν υποβάλει αριθμό αξιώσεων, κυρίως αναφορικά με την ερμηνεία των διαφόρων συλλογικών συμβάσεων που υπήρχαν μεταξύ της ΣΚΤ και των συντεχνιών, και έχουν υποβάλει τα ακόλουθα σημαντικά αιτήματα: (i) αύξηση της συνεισφοράς εργοδότη στο ταμείο προνοίας, από 7% σε 9% (ή ακόμη και 12% για μια συγκεκριμένη ομάδα τέτοιων υπαλλήλων) από 1^η Ιανουαρίου 2019, (ii) αποκατάσταση των μισθών και ωφελημάτων στα επίπεδα που ίσχυαν πριν από το 2014 (το 2014 έγιναν μειώσεις μισθών μέχρι και 25% για όλο το προσωπικό της ΣΚΤ) και (iii) αναδρομική πληρωμή από την Τράπεζα των αυτόματων ετήσιων προσαυξήσεων και της αυτόματης τιμαριθμικής αναπροσαρμογής (ΑΤΑ) για την περίοδο από το 2014 και έπειτα (αυτόματες ετήσιες προσαυξήσεις και πληρωμή της ΑΤΑ δεν παραχωρήθηκαν στο προσωπικό της ΣΚΤ από το 2012). Αναφορικά με το σημείο (iii) πιο πάνω, η ΣΚΤ έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι, εκκρεμούν έξι δικαστικές υποθέσεις από υπαλλήλους εναντίον της ΣΚΤ.

Η Τράπεζα έχει απορρίψει όλες αυτές τις αξιώσεις. Οι συντεχνίες έχουν δηλώσει ότι σε περίπτωση μη ικανοποίησης των αιτημάτων τους θα προχωρήσουν με δικαστικά μέτρα. Ενόψει της απειλής για λήψη νομικών μέτρων, η Τράπεζα έχει λάβει σχετική νομική συμβουλή από εξωτερικούς δικηγόρους.

Περαιτέρω, η Τράπεζα βρίσκεται σήμερα σε συζητήσεις με τις συντεχνίες μέσω του Υπουργείου Εργασίας σχετικά με τα παραπάνω ζητήματα. Επιπρόσθετα, με βάση τον Κώδικα Βιομηχανικών Σχέσεων, έχει ενεργοποιηθεί η διαδικασία για ανανέωση των συλλογικών συμβάσεων που έχουν λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Σε περίπτωση μη επίτευξης μιας κοινά αποδεκτής συμφωνίας, οι συντεχνίες ενδεχομένως να λάβουν δικαστικά ή/και άλλα μέτρα (όπως απεργία), τα οποία μπορεί να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική θέση του και τα αποτελέσματα των εργασιών του.

3.23 Ο Όμιλος ίσως να μην είναι σε θέση να διατηρήσει τον απαιτούμενο αριθμό υπαλλήλων ή/και να επιτύχει την ομαλή ενσωμάτωση του προσωπικού που θα μεταφερθεί.

Οι δεξιότητες και η εμπειρία του προσωπικού του Ομίλου, των διευθυντικών στελεχών και των έμπειρων και εξειδικευμένων λειτουργών και υπαλλήλων του επηρεάζουν σε σημαντικό βαθμό την επιτυχία του Ομίλου. Η ανταγωνιστική θέση του Ομίλου εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητά του να συνεχίσει να προσελκύει, να διατηρεί και να παρέχει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο σε τραπεζικά και διοικητικά θέματα/καθήκοντα προσωπικό. Η αδυναμία διατήρησης σημαντικών στελεχών και κατ' επέκταση πολύτιμων γνώσεων μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες του Ομίλου, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις όπου υπάρχει έλλειψη προσωπικού σε εξειδικευμένες θέσεις.

3.24 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε λειτουργικούς κινδύνους.

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος άμεσων ή έμμεσων δαπανών/απωλειών που οφείλονται σε ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα/υποδομές και το προσωπικό ή οφείλονται σε εξωτερικά γεγονότα, συμπεριλαμβανομένων νομικών κινδύνων, κινδύνων συμπεριφοράς (conduct) και φήμης, αλλά δεν συμπεριλαμβάνει το στρατηγικό κίνδυνο. Τα εξωτερικά γεγονότα περιλαμβάνουν φυσικές καταστροφές, όπως πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, κλοπές, βανδαλισμούς και ειδικότερα την απάτη από τρίτα μέρη.

Ο Όμιλος έχει ως στόχο την εφαρμογή των κατάλληλων πολιτικών και διαδικασιών για τον εντοπισμό και το μετριασμό των λειτουργικών κινδύνων που αντιμετωπίζει. Ωστόσο, οποιαδήποτε σημαντική αποτυχία ή αδυναμία των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και των διαδικασιών του Ομίλου ή της φυσικής και τεχνολογικής του υποδομής ή εξωτερικά γεγονότα δύναται να επηρεάσουν αρνητικά τις

δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

3.25 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς (conduct risk).

Ο κίνδυνος δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς αφορά τις ευκαιρίες και τους κινδύνους που απορρέουν από τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διεξάγει τις δραστηριότητες του, σε σχέση με τα συμφέροντα, τις απαιτήσεις και τα αιτήματα των ενδιαφερομένων μερών/ συμμετόχων και την προσπάθεια του να χειριστεί τα εν λόγω ενδιαφερόμενα μέρη με ισότητα και με δίκαιο τρόπο. Ο κίνδυνος δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς σχετίζεται με την πιθανότητα απώλειας ή βλάβης στη φήμη του Ομίλου ή πρόκλησης νομικής ευθύνης από την ακατάλληλη, ανήθικη, αθέμιτη ή παράνομη παροχή προϊόντων και υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της εκούσιας, αμελούς ή της εκλαμβανόμενης ως τέτοιας συμπεριφοράς.

Η πλειοψηφία των απωλειών λόγω κινδύνου δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς που καταγράφηκε από τον Όμιλο συνδέονταν με αναπροσαρμογές επιτοκίων, ενώ εκκρεμούν νομικές αγωγές με τις αντίστοιχες απαιτήσεις.

Η Απόκτηση αυξάνει τον κίνδυνο δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς ο οποίος σχετίζεται με τη διακοπή λειτουργίας, τις αλλαγές προσωπικού και την αναδιοργάνωση του Ομίλου, ιδιαίτερα κατά την περίοδο ενσωμάτωσης κατά την οποία εναρμονίζονται οι κουλτούρες των δυο τραπεζών σε εργασιακό επίπεδο.

Ο Όμιλος έχει ως στόχο να συμμορφώνεται με συγκεκριμένους κανόνες δεοντολογίας και επιχειρηματικής συμπεριφοράς της Κεντρικής Τράπεζας, του ΧΑΚ και της ΕΚΚ και οποιαδήποτε παράλειψη συμμόρφωσης με τους κώδικες αυτούς δυνατό να οδηγήσει σε σημαντικές κυρώσεις. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μια πολιτική διαχείρισης κινδύνων για την προώθηση της διαχείρισης και της παρακολούθησης του κινδύνου δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς. Ωστόσο, δεν υπάρχει εγγύηση ότι η πολιτική αυτή θα είναι αποτελεσματική και ως εκ τούτου, περιστατικά δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς δυνατό να επηρεάσουν δυσμενώς τη φήμη του Ομίλου, την ικανότητα του να διατηρήσει ή να προσελκύσει πελάτες με πιθανό αποτέλεσμα να επηρεαστεί η χρηματοοικονομική του θέση, η χρηματοοικονομική του απόδοση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

Οι επιχειρηματικές σχέσεις με τρίτα μέρη δυνατό επίσης να δημιουργήσουν κίνδυνο δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς. Παρά τα μέτρα ελέγχου που υφίστανται, όπως οι συμφωνίες που δεσμεύουν τα τρίτα μέρη ώστε να συμμορφώνονται με τις αρχές δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς του Ομίλου, οι ενέργειες τους ή η αδράνεια τους δυνατό να έχουν αρνητικές συνέπειες για τον Όμιλο.

3.26 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο φήμης.

Ο κίνδυνος φήμης συνήθως συνδέεται με συγκρουόμενα συμφέροντα, την κανονιστική συμμόρφωση, το σύστημα αμοιβών, την επαγγελματική συμπεριφορά ανθρώπινου δυναμικού, την εταιρική κουλτούρα, την ηγεσία, καθώς και με την εταιρική στρατηγική και την εφαρμογή της. Η Απόκτηση έχει λάβει σημαντική δημοσιότητα από τα μέσα μαζικής ενημέρωσης στην Κύπρο και είναι πιθανόν να συνεχίσει να υπόκειται δημοσίου σχολιασμού μελλοντικά, γεγονός που δημιουργεί κίνδυνο όσον αφορά τη φήμη.

Παραδείγματα γεγονότων που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στη φήμη της Τράπεζας είναι, μεταξύ άλλων, η τυχόν αρνητική δημοσιότητα για την οικονομική ευρωστία της Τράπεζας, οι κατηγορίες για αμέλεια κατά την παροχή χρηματοπιστωτικών προϊόντων ή υπηρεσιών, η απώλεια σημαντικών ή εμπιστευτικών πληροφοριών της Τράπεζας ή πελατών της, η εξωτερική παραβίαση των συστημάτων της, η διακοπή εργασιών λόγω εσωτερικών τεχνικών λόγων (όπως η δυσλειτουργία ηλεκτρονικών συστημάτων), η πτώχευση ενός μεγάλου πελάτη ή συνεργάτη, αρνητικές αποφάσεις δικαστηρίου ή δημοσιότητα σχετικά με αγωγές πελατών και οι κατηγορίες για ξέπλυμα παράνομου χρήματος. Όσον αφορά την Απόκτηση, δυνατό να υπάρχουν δυσκολίες για την Τράπεζα να διαχειριστεί τους κινδύνους φήμης που σχετίζονται με τη μεταφορά των εργασιών, συμπεριλαμβανομένης της μειωμένης εξυπηρέτησης πελατών λόγω κλεισίματος καταστημάτων, λόγω ζητημάτων ανθρώπινου δυναμικού και λόγω αλλαγών σε συστήματα.

Επίσης, αρνητική γνώμη του κοινού έναντι όλου του χρηματοπιστωτικού τομέα για οποιονδήποτε λόγο, μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην Τράπεζα. Τέτοια παραδείγματα είναι, μεταξύ άλλων, η αρνητική δημοσιότητα σχετικά με υποτιθέμενη πρόθεση των τραπεζών για μαζικές πωλήσεις υποθηκευμένων κατοικιών, αρνητικές ερμηνείες των προθέσεων των τραπεζών για τις αναδιαρθρώσεις προβληματικών δανείων, ή υπόνοιες για υπερβολικές χρεώσεις ή επιτόκια στα προϊόντα και υπηρεσίες τους. Η φήμη της Τράπεζας μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά και από μια αρνητική εποπτική αναφορά ή διοικητικό πρόστιμο κατά της Τράπεζας ή στελεχών της ή αν το κοινό πιστεύει ότι οι αμοιβές των αξιωματούχων ή του προσωπικού της είναι υπερβολικές.

Ο Όμιλος καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για προστασία της φήμης του και έχει εφαρμόσει ορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση αυτών των κινδύνων. Παρ' όλα αυτά, η εμφάνιση απρόβλεπτων κινδύνων ή η αποτυχία των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά και δυσμενώς την ικανότητα του Ομίλου να διατηρήσει ή να προσελκύει πελάτες, συμπεριλαμβανομένων θεσμικών, εταιρικών και ιδιωτών καταθετών. Η απώλεια τέτοιων πελατών δυνατό να επηρεάσει αρνητικά τις εργασίες του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τις προοπτικές του. Πιο συγκεκριμένα, οι συνέπειες του κινδύνου φήμης μπορούν να προκαλέσουν την απώλεια μεριδίου αγοράς και εσόδων, αυξημένες δαπάνες συμμόρφωσης και αύξηση του κόστους χρηματοδότησης λόγω αυξημένου υποτιθέμενου κινδύνου.

Η αποτυχία ή η ανάρμοστη συμπεριφορά από έναν εξωτερικό πάροχο στον οποίο έχει γίνει ανάθεση υπηρεσιών δυνατό να επιφέρει πλήγμα στη φήμη της Τράπεζας λόγω της ευαισθησίας του κοινού στις πρακτικές, στην ασφάλεια και στην ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρουν οι τράπεζες.

3.27 Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο έναντι τρίτων.

Ο κίνδυνος έναντι τρίτων περιλαμβάνει:

- κίνδυνο λόγω ανεπαρκούς επιλογής, ανεπαρκούς δέουσας επιμέλειας και ανεπαρκών συμφωνιών που έχουν υπογραφεί με εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών και πωλητές,
- κίνδυνο οικονομικής απώλειας, διακοπής των δραστηριοτήτων ή πλήγμα στη φήμη της Τράπεζας ή/και στους πελάτες της, λόγω αποτυχίας τρίτων ή λόγω ανεπαρκούς / ακατάλληλης εκτέλεσης των υποχρεώσεών τους προς την Τράπεζα, και
- κίνδυνο υπερβολικής εξάρτησης σε περιορισμένο αριθμό Παρόχων Υπηρεσιών Εξωτερικής Ανάθεσης (Outsource Service Providers - OSPs) και Πωλητών (κίνδυνος συγκέντρωσης).
- ο κίνδυνος διαρροής εμπιστευτικών πληροφοριών, συμπεριλαμβανομένων των προσωπικών δεδομένων των πελατών, σε μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα, ιδιαίτερα σε πρόσωπα τα οποία οι διαδικασίες τους δε διέπονται από γραπτή και εγκεκριμένη Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών ή δεν είναι υπό την εποπτεία εποπτικής αρχής.

Ειδικότερα, η απάτη ή οι ανάρμοστες επιχειρηματικές πρακτικές ή ανάρμοστες πρακτικές αγοράς, δυνατό να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στον Όμιλο. Για παράδειγμα, η απάτη από τρίτους δυνατό να διευκολύνει μια αντίστοιχη εσωτερική απάτη εντός του Ομίλου προς όφελος τρίτων, ή προς όφελος ενός από τους υπαλλήλους του Ομίλου ή προς όφελος συνδεδεμένων μερών και εις βάρος της φήμης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των μελλοντικών προοπτικών του Ομίλου.

Σε περίπτωση που τρίτος αποτύχει να εκτελέσει τις υπηρεσίες ή τις δραστηριότητες που του έχουν ανατεθεί, εναλλακτικές λύσεις μπορεί να οδηγήσουν στα εξής:

- Σε κόστος μετάβασης των υπηρεσιών, σε διακοπή των δραστηριοτήτων και απώλεια υφιστάμενων ή νέων εργασιών, και
- Περιορισμούς σε πόρους, όπως το ανθρώπινο δυναμικό, προκειμένου να εξυπηρετούνται οι υπηρεσίες που έχουν ανατεθεί εξωτερικά.

Υπάρχουν επιπρόσθετες επιπλοκές σε περίπτωση που τρίτος βασίζεται σε ξένους πόρους όπως το κεφάλαιο, η γνώση ή τα συστήματα, λόγω των οικονομικών, νομικών και πολιτικών συνθηκών της εν λόγω χώρας.

Οι αλληλεξαρτήσεις και οι αλληλεπιδράσεις των υπηρεσιών ή των δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί εξωτερικά με άλλες υπηρεσίες ή δραστηριότητες εντός του Ομίλου, δυνατό να επιδεινώσουν τις επιπτώσεις λόγω αποτυχίας από μέρους τρίτων.

Ανάλογα με τη σημαντικότητα των υπηρεσιών που παρέχονται από τρίτους, ο Όμιλος απαιτεί από τρίτους να συμμορφώνονται με τις κανονιστικές και νομικές απαιτήσεις, με τις απαιτήσεις ασφάλειας και υγείας, με τις απαιτήσεις συνέχισης των εργασιών και ασφάλειας πληροφοριών, καθώς και με άλλες απαιτήσεις. Σε περίπτωση που δεν ληφθούν κατάλληλα διορθωτικά μέτρα (όπως ασφαλιστική κάλυψη) σε περίπτωση μιας ενδεχόμενης αποτυχίας, η Τράπεζα δυνατό να υποστεί αυξημένες ζημιές.

Ο Όμιλος εξαρτάται από τρίτους ώστε να συμμορφώνεται με τις εποπτικές και κανονιστικές του υποχρεώσεις.

3.28 Κίνδυνος διακοπής δραστηριότητας, δυσλειτουργίας συστημάτων και ασφάλειας πληροφοριών.

Οι πληροφορίες είναι ζωτικής σημασίας για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου αφού καθοδηγούν την κάθε απόφαση και επομένως, χρειάζεται να προστατεύονται από παραβιάσεις ασφάλειας όπως η μη εξουσιοδοτημένη χρήση, γνωστοποίηση, τροποποίηση ή απώλεια. Επιπλέον, οι εργασίες του Ομίλου εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, συμπεριλαμβανομένων προσωπικών δεδομένων πελατών, καθώς και τη διαχείριση μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών. Ο Όμιλος διατηρεί εκτεταμένο αρχείο πληροφοριών για τους πελάτες, και είναι υπόχρεος να διατηρεί και να παρέχει ακριβή αρχεία για τις συναλλαγές. Αυτές οι δραστηριότητες ήταν και θα συνεχίσουν να υπόκεινται σε αυξημένους εσωτερικούς και εξωτερικούς κινδύνους.

Ο Όμιλος υπόκειται σε αυστηρούς κανονισμούς για την προστασία προσωπικών δεδομένων των πελατών, συμπεριλαμβανομένου του Γενικού Κανονισμού για την Προστασία Δεδομένων (“GDPR”) της ΕΕ. Ο Όμιλος πιστεύει ότι διαθέτει επαρκείς πολιτικές, διαδικασίες και διασφαλίσεις για συμμόρφωση με τους σχετικούς κανονισμούς και για την προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των πελατών του. Ωστόσο, η επίδραση των αλλαγών που θα προκύψουν στην κουλτούρα, στις διαδικασίες και στην τεχνολογία λόγω της απόκτησης της ΣΚΤ αναμένεται ότι θα έχει σημαντική επίπτωση στις εργασίες και, κατά συνέπεια, στο μέγεθος των λειτουργικών κινδύνων. Επιπρόσθετα, η μεταφορά μεγάλου αριθμού δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και αρχείων των πελατών μεταξύ των συστημάτων, λόγω της Απόκτησης, θα μπορούσε να αυξήσει τον κίνδυνο παραβίασης της προστασίας δεδομένων των πελατών. Σημειώνεται ακόμα ότι το περιβάλλον ελέγχου όσον αφορά την υφιστάμενη συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης με την APS Cyrgus ενδέχεται να μην ανταποκρίνεται στα πρότυπα του Ομίλου, δεδομένου ότι τα πλαίσια για την ασφάλεια πληροφοριών και αντιμετώπισης των λειτουργικών κινδύνων δεν έχουν εφαρμοστεί πλήρως. Οποιοσδήποτε τέτοιες περιπτώσεις θα μπορούσαν να εκθέσουν τον Όμιλο σε κανονιστικά μέτρα, καθώς και σε οικονομικές ζημιές ή/και στο πλήγμα της φήμης του Ομίλου.

Ορισμένα από τα συστήματα πληροφορικής του Ομίλου, και ειδικότερα τα κεντρικά τραπεζικά του συστήματα, βασίζονται σε κληροδοτημένα συστήματα (mainframe-based legacy systems) των οποίων η λειτουργικότητα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο να κατακλυστούν από τον ολοένα αυξανόμενο όγκο εργασιών και απαιτήσεων των χρηστών. Γι’ αυτό βρίσκονται σε εξέλιξη σχέδια για την αντιμετώπιση των μελλοντικών αναγκών όσον αφορά τους πόρους και τις ανάγκες χωρητικότητας τους. Ωστόσο, υπάρχει ο κίνδυνος ότι σημαντική αύξηση λογαριασμών των πελατών και του όγκου συναλλαγών λόγω της Απόκτησης, θα μπορούσε να συμβάλει στην επιβάρυνση ορισμένων κρίσιμων συστημάτων και να οδηγήσει στη δυσλειτουργία τους καθώς και σε διακοπή δραστηριοτήτων. Οποιοσδήποτε τέτοιες διακοπές δραστηριοτήτων, ειδικότερα εάν παραταθούν, θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική θέση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις μελλοντικές προοπτικές του Ομίλου.

Εκτός από τους εσωτερικούς κινδύνους, η φύση των συστημάτων πληροφορικής, του λογισμικού και των δικτύων, καθώς και η διαδικτυακή τραπεζική πλατφόρμα του Ομίλου, τα καθιστούν εκτεθειμένα σε εξωτερικούς κινδύνους, όπως η μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση, ιοί ή άλλα κακόβουλα προγράμματα, επιθέσεις στον κυβερνοχώρο και σε άλλα απρόσμενα συμβάντα, που μπορούν να διακόψουν την ομαλή λειτουργία τους. Επιπρόσθετα, υπάρχει ο κίνδυνος απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών) που αποθηκεύονται στα πληροφοριακά συστήματα, καθώς και κίνδυνος υφαρπαγής λογαριασμών, με συνεπακόλουθο τη μη εξουσιοδοτημένη λειτουργία τους. Αυτές οι απειλές μπορεί να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή δόλο εκ μέρους των εργαζομένων ή τρίτων, ή από τεχνολογική βλάβη.

Επιπρόσθετα, οι εξωτερικοί συνεργάτες/προμηθευτές με τους οποίους ο Όμιλος συνεργάζεται δύνανται, επίσης, να αποτελέσουν στόχο επιθέσεων στον κυβερνοχώρο ή άλλων τεχνολογικών κινδύνων παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος εφαρμόζει μέτρα για τη μείωση τους, όπως το να μην επιτρέπει την πρόσβαση τρίτων στα συστήματα παραγωγής και τη λειτουργία ενός στενά ελεγχόμενου πληροφοριακού περιβάλλοντος, η μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση, η απώλεια ή η καταστροφή δεδομένων ή άλλα περιστατικά θα μπορούσαν να συμβούν. Το ηλεκτρονικό έγκλημα, οι κακόβουλοι εσωτερικοί χρήστες, οι δυσλειτουργίες των συστημάτων και τα ανθρώπινα λάθη καθώς και τρίτοι (εξωτερικοί συνεργάτες) που δεν εφαρμόζουν τους κατάλληλους μηχανισμούς ασφάλειας, αποτελούν τις συνήθεις αιτίες παραβιάσεων δεδομένων σε όλους τους οργανισμούς. Παρόλο που ο Όμιλος επενδύει σε ανθρώπινο δυναμικό, διαδικασίες, τεχνολογία και συστήματα ασφαλείας για να διασφαλίσει ότι οι υπολειπόμενοι κίνδυνοι από ενδεχόμενες παραβιάσεις δεδομένων ή από διακοπή της λειτουργίας κάποιου συστήματος βρίσκονται στο πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνου και συμμορφώνονται με όλες τις σχετικές νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι επενδύσεις αυτές είναι επαρκείς ή θα είναι αποτελεσματικές στον έλεγχο αυτών των κινδύνων. Οποιαδήποτε σημαντική παραβίαση της ασφάλειας των πληροφοριακών συστημάτων του Ομίλου θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική θέση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

3.29 Τα δεδομένα της Τράπεζας είναι ενάλωτα σε ελλείψεις, λανθασμένες καταχωρήσεις και στο ανθρώπινο λάθος.

Η ποιότητα της βάσης δεδομένων της Τράπεζας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ποιότητα και την πληρότητα των δεδομένων που παρέχονται στην Τράπεζα από πελάτες και άλλους. Επειδή τα δεδομένα σε μεγάλο βαθμό επαληθεύονται, καταχωρούνται και διαχειρίζονται με τη χρήση και μη αυτοματοποιημένων μεθόδων, είναι εκτεθειμένα σε ανθρώπινο λάθος. Παρά το γεγονός ότι τα τελευταία χρόνια ο Όμιλος προσπάθησε να βελτιώσει τις διαδικασίες του, μέσω μεταξύ άλλων, βελτιωμένων ελέγχων και επικαιροποιημένων διαδικασιών, εντούτοις δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι τα μέτρα αυτά θα είναι επαρκή για τη διασφάλιση της ακρίβειας και της πληρότητας των δεδομένων ή για την πρόληψη λαθών. Συγκεκριμένα, ο όγκος, η φύση, η πολυπλοκότητα, οι αυξημένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων και ο ανθρώπινος παράγοντας δημιουργούν κινδύνους που μπορεί να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις, ανακρίβειες ή έλλειψη διαθεσιμότητας πληροφοριών που μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα την επιδείνωση της διαχείρισης των κινδύνων και των δραστηριοτήτων του Ομίλου και την εκτροπή από την προσπάθεια επίτευξης των βασικών στρατηγικών στόχων. Τα πιο πάνω δύνανται να έχουν αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική θέση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις μελλοντικές προοπτικές του Ομίλου.

3.30 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό κίνδυνο μέσω των ασφαλιστικών του εργασιών.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω των θυγατρικών του ασφαλιστικών εταιρειών, την Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ (η οποία προσφέρει ασφάλειες γενικής φύσης) και Hellenic Alico Life (η οποία προσφέρει ασφάλειες ζωής).

Για τις ασφαλιστικές συμβάσεις ζωής, ο κυριότερος κίνδυνος είναι οι πραγματικές απαιτήσεις και πληρωμές ωφελημάτων να υπερβούν το ποσό των υποχρεώσεων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις. Ο κίνδυνος ενός ασφαλιστικού συμβολαίου γενικής φύσης, προκύπτει από την αβεβαιότητα του ύψους και του χρόνου παρουσίασης μιας απαίτησης, όπως είναι οι φυσικές καταστροφές οι οποίες είναι απρόβλεπτες, τόσο ως προς την εκδήλωσή τους, αλλά και ως προς το μέγεθός τους. Επιπρόσθετα, οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από απαιτήσεις που έχουν καταχωρηθεί στο παρελθόν αλλά δεν έχουν διακανονιστεί πλήρως, θα μπορούσαν να αποδειχθούν υψηλότερες από ότι αναμενόταν. Πιο συγκεκριμένα, οι ασφαλιστικές απαιτήσεις δυνατό να χρειάζονται χρόνια να διακανονιστούν, και δυνατό να οδηγήσουν σε υψηλότερο κόστος διακανονισμού ή σε υψηλότερα δικαστικά έξοδα, από ότι αναμενόταν. Μέσω των δραστηριοτήτων τους, οι ασφαλιστικές εταιρείες εκτίθενται επίσης και σε άλλους κινδύνους, όπως οι κίνδυνοι αγοράς, οι πιστωτικοί και οι λειτουργικοί κίνδυνοι.

Τα κυριότερα μέσα αξιολόγησης του κινδύνου που χρησιμοποιούνται από τις ασφαλιστικές εταιρείες είναι ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας με βάση τα πρότυπα της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφάλισεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, οι ασκήσεις και τα σενάρια

προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, ο κατάλογος κινδύνων και άλλες ποσοτικές και ποιοτικές αξιολογήσεις. Ωστόσο, πιθανή αποτυχία των ελέγχων του Ομίλου θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση, στην απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

3.31 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο από απάτη ή άλλη παράνομη δραστηριότητα, περιλαμβανομένης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Όπως ισχύει για όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ο Όμιλος είναι εκ φύσεως εκτεθειμένος σε κινδύνους απάτης και άλλων παράνομων δραστηριοτήτων, περιλαμβανομένης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική του θέση, στα λειτουργικά του αποτελέσματα ή/και στις προοπτικές του. Ο Όμιλος υπόκειται σε συγκεκριμένους νόμους και κανονισμούς που σχετίζονται με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και έχει υιοθετήσει πολιτικές και διαδικασίες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με την ισχύουσα νομοθεσία και τις ρυθμιστικές απαιτήσεις, καθώς και την ενσωμάτωση διεθνών βέλτιστων πρακτικών που αποσκοπούν στη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Αυτά τα προληπτικά μέτρα περιλαμβάνουν τον προσδιορισμό του προφίλ κινδύνου των πελατών και των μεθόδων κατηγοριοποίησης τους, την εφαρμογή δέουσας επιμέλειας και αυξημένης δέουσας επιμέλειας κατά τον έλεγχο των στοιχείων τους, τις διαδικασίες παρακολούθησης συναλλαγών και λογαριασμών, της χρήσης τεχνολογιών για την παρακολούθηση πληροφοριών και άλλα μέσα. Παρά το γεγονός ότι τα μέτρα αυτά υποβάλλονται σε συνεχή αναθεώρηση και ενίσχυση για να έχουν μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα, αυτό δεν εγγυάται ότι τα μέτρα αυτά θα εντοπίσουν ή θα αποτρέψουν, ή θα προστατεύσουν τον Όμιλο από όλες τις πιθανές περιπτώσεις απάτης ή από άλλες παράνομες δραστηριότητες που διαπράττονται μέσω της χρήσης των προϊόντων ή/και των υπηρεσιών του Ομίλου.

Οι συγκεκριμένοι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο Όμιλος όσον αφορά τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται στα ακόλουθα:

- Ένα σημαντικό μέρος των καταθέσεων του Ομίλου και άλλων εσόδων πηγάζει από τη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής η οποία διατηρεί σχέσεις με έναν μεγάλο αριθμό πελατών που δεν είναι κάτοικοι Κύπρου. Σε αυτές περιλαμβάνονται οι επιχειρηματικοί και ιδιώτες πελάτες των οποίων οι τελικοί πραγματικοί δικαιούχοι είναι πολίτες χωρών εκτός της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της Ρωσίας, της Ουκρανίας και άλλων χωρών της Ανατολικής Ευρώπης, καθώς και, σε μικρότερο βαθμό, μη Ευρωπαϊκών χωρών. Ορισμένες από αυτές τις χώρες θεωρούνται από διάφορους διεθνείς οργανισμούς ότι ενέχουν μεγαλύτερο κίνδυνο νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Από τον Ιούλιο του 2016, η Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής έχει αυξήσει σημαντικά τις προσπάθειές της για τη μείωση των σχετικών κινδύνων στο χαρτοφυλάκιο των πελατών του και για αναβάθμιση των προτύπων δέουσας επιμέλειας για νέους πελάτες. Ωστόσο, υπάρχει ο κίνδυνος να ανακαλυφθούν σε μελλοντικούς ελέγχους ελλείψεις κατά την εφαρμογή δέουσας επιμέλειας όσον αφορά πελάτες ή/και προηγούμενες περιπτώσεις παράνομης δραστηριότητας που σχετίζονται με το παλαιό (legacy) χαρτοφυλάκιο πελατών, με αποτέλεσμα να ληφθούν κανονιστικά μέτρα, ακόμη και να επιβληθούν χρηματικά πρόστιμα.
- Συγκεκριμένα, ο έλεγχος που διενήργησε η ΚΤΚ το 2014 κατέληξε στο συμπέρασμα ότι υπήρχαν ελλείψεις σε ορισμένες από τις πολιτικές και διαδικασίες της Τράπεζας σε σχέση με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες κατά την περίοδο που προηγήθηκε του ελέγχου, και ως αποτέλεσμα η Τράπεζα κατέβαλε πρόστιμο ύψους €973.250 τον Αύγουστο του 2016. Ο Όμιλος έχει καταβάλει και εξακολουθεί να καταβάλλει σημαντικές προσπάθειες για την αντιμετώπιση των ζητημάτων που προέκυψαν κατά τον έλεγχο της ΚΤΚ το 2014 και για ενίσχυση του πλαισίου και των πολιτικών καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, συμπεριλαμβανομένων της πρόσληψης πρόσθετου προσωπικού στη μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, την αναθεώρηση των πολιτικών και διαδικασιών για καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (“AML/CTF”), ενίσχυσης των συστημάτων παρακολούθησης και την παροχή αναβαθμισμένης εκπαίδευσης μέσω εξειδικευμένων εξωτερικών εμπειρογνομόνων. Σε επιπρόσθετο έλεγχο της Κεντρικής Τράπεζας στις αρχές του 2017 σε σχέση με το ποσοστό υλοποίησης των διορθωτικών ενεργειών που προέκυψαν από τον έλεγχο που

διενεργήθηκε από την Κεντρική Τράπεζα το 2014, καταρτίστηκε πρόγραμμα δράσης. Το πρόγραμμα δράσης υλοποιήθηκε με παράλληλη ενημέρωση της Κεντρικής Τράπεζας καθόλη τη διάρκεια εφαρμογής του προγράμματος.

- Ενώ ο Όμιλος πιστεύει ότι οι προσπάθειες αυτές έχουν επιλύσει ουσιαστικά τις ελλείψεις του παρελθόντος, υπάρχει κίνδυνος ότι μελλοντικοί έλεγχοι που θα διενεργηθούν από την ΚΤΚ ή άλλες εποπτικές αρχές δυνατό να εντοπίσουν αδυναμίες, και η Τράπεζα ή ο Όμιλος δυνατό να υποβληθεί σε επιπρόσθετες χρηματικές κυρώσεις ή/και άλλα κανονιστικά μέτρα συμπεριλαμβανομένης της δημοσίευσης των πορισμάτων σε σχέση με την Τράπεζα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στη φήμη, στη χρηματοοικονομική θέση, στα λειτουργικά αποτελέσματα ή/και τις προοπτικές του Ομίλου.
- Ως άμεση συνέπεια της Απόκτησης, ο Όμιλος έχει απορροφήσει σημαντικό αριθμό λογαριασμών πελατών και καταθέσεων από τη ΣΚΤ. Παρόλο που οι πλείστοι από αυτούς τους λογαριασμούς πελατών είναι λιανικής φύσεως και θεωρείται ότι ενέχουν μικρότερο κίνδυνο νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, υπάρχει ο κίνδυνος ότι τα επίπεδα δέουσας επιμέλειας των πελατών του χαρτοφυλακίου που έχει αποκτηθεί, να είναι ουσιαστικά χαμηλότερα από τα πρότυπα του Ομίλου, ή ότι σημαντικός αριθμός πελατών υψηλότερου κινδύνου δύναται να εντοπιστεί στο αποκτηθέν χαρτοφυλάκιο κατόπιν της Ολοκλήρωσης της Απόκτησης. Σε μια τέτοια περίπτωση, ο Όμιλος δυνατό να πρέπει να καταβάλει σημαντικό κόστος και η Διεύθυνση σημαντικές προσπάθειες, προκειμένου τα πρότυπα αυτά να αποκατασταθούν σε αποδεκτό επίπεδο ή να διακόψει τη σχέση με λογαριασμούς πελατών που αποκτήθηκαν οι οποίοι δεν είναι δυνατό να συμμορφωθούν. Επιπρόσθετα, κατά τη διάρκεια της διαδικασίας αποκατάστασης της συμμόρφωσης των εν λόγω λογαριασμών, ο Όμιλος δυνατό να εκτεθεί σε αυξημένο κίνδυνο απάτης ή/και άλλης παράνομης δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου που αφορά νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, που προέρχεται από το αποκτηθέν χαρτοφυλάκιο, ή την υποβολή κανονιστικών μέτρων ή/και την επιβολή χρηματικών κυρώσεων σχετικά με προβληματικούς λογαριασμούς.
- Οι προσπάθειες συμμόρφωσης με τους ισχύοντες κανονισμούς και απαιτήσεις συνεπάγονται σημαντικό κόστος και προσπάθεια εκ μέρους της διοίκησης του Ομίλου, ιδιαίτερα καθώς οι απαιτήσεις αυξάνονται και καθίστανται πιο σύνθετες με την πάροδο του χρόνου. Για παράδειγμα, η ΚΤΚ αναμένεται να εκδώσει νέους κανονισμούς Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (AML /CTF) σύμφωνα με την Τέταρτη Οδηγία της ΕΕ στο εγγύς μέλλον, γεγονός το οποίο ενδέχεται να απαιτήσει σημαντικές βελτιώσεις στις πολιτικές, στις διαδικασίες και στα συστήματα του Ομίλου. Η απόκτηση ενός σημαντικού αριθμού λογαριασμών πελατών με δυνητικά χαμηλότερα πρότυπα ελέγχου δέουσας επιμέλειας πελατών αυξάνει σημαντικά τον κίνδυνο ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να εφαρμόσει έγκαιρα βελτιώσεις στις διαδικασίες κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ούτως ώστε να ανταποκριθεί στις νέες απαιτήσεις έγκαιρα ή αποτελεσματικά για αποτροπή λήψης κανονιστικών μέτρων ή/και την επιβολή χρηματικών κυρώσεων.

Περαιτέρω, η μη συμμόρφωση με τα πρότυπα και τους κανονισμούς, ή η μη εφαρμογή αποτελεσματικών διαδικασιών έγκαιρα ή αποτελεσματικά δύναται να επιφέρει σημαντική αρνητική επίδραση στον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένης της διατάραξης των σχέσεων της Τράπεζας με τις ανταποκρίτριες και αντισυμβαλλόμενες τράπεζες με τις οποίες συνεργάζεται, ιδιαίτερα στις Ηνωμένες Πολιτείες, καθώς και σοβαρό πλήγμα στη φήμη του Ομίλου σε τοπικό και παγκόσμιο επίπεδο. Κάτι τέτοιο μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά και δυσμενώς την ικανότητα του Ομίλου να πραγματοποιεί ηλεκτρονικές πληρωμές και εμβάσματα (wire transfers) και να συναλλάσσεται σε άλλα νομίσματα εκτός από το Ευρώ, το οποίο μπορεί να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του και τη χρηματοοικονομική του θέση.

3.32 Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους σχετικά με την επιβολή οικονομικών κυρώσεων κατά ορισμένων χωρών, πολιτών και οντοτήτων.

Οι εργασίες της Τράπεζας υπόκεινται σε προγράμματα επιβολής οικονομικών κυρώσεων, από τα Ηνωμένα Έθνη και την ΕΕ, καθώς και από το Γραφείο Ελέγχου Εξωτερικών Υποθέσεων του

Υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ (OFAC). Τα προγράμματα επιβολής οικονομικών κυρώσεων περιορίζουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας όσον αφορά τη διεξαγωγή εργασιών με χώρες, άτομα και οντότητες που υπόκεινται σε κυρώσεις.

Παρόλο που η Τράπεζα διαθέτει εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες και αυτοματοποιημένα και μη αυτοματοποιημένα μέτρα παρακολούθησης που αποσκοπούν στη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τους ισχύοντες κανονισμούς περί κυρώσεων, οι έλεγχοι αυτοί δεν διασφαλίζουν πλήρως ότι οι υπάλληλοι, οι διευθυντές, οι αξιωματούχοι, οι συνεργάτες, οι αντιπρόσωποι, οι πάροχοι υπηρεσιών ή οι διαμεσολαβητές δεν θα προβούν σε ενέργειες που παραβιάζουν τις πολιτικές και τις διαδικασίες για τις οποίες η Τράπεζα ή εν τέλει οι ίδιοι δυνατό να θεωρηθούν υπεύθυνοι. Δικαστικές υποθέσεις ή έρευνες που αφορούν ισχυριζόμενες ή εικαζόμενες παραβιάσεις των κανονισμών επιβολής κυρώσεων θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην επιβολή χρηματικών κυρώσεων στην Τράπεζα και την επιβολή περιορισμών στις δραστηριότητες της ή ακόμα και να οδηγήσουν σε ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Τράπεζας.

3.33 Η αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων, τα οποία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, προσδιορίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που μπορεί να αλλάζουν με την πάροδο του χρόνου ή μπορεί να μην είναι ακριβείς.

Ο Όμιλος επιμετρά την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτει χρησιμοποιώντας τις χρηματιστηριακές τους τιμές, εφόσον αυτές είναι διαθέσιμες και διαμορφώνονται σε ενεργή αγορά. Μια αγορά θεωρείται ενεργή αν οι τιμές είναι άμεσα διαθέσιμες και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν είναι ενεργή, ο Όμιλος καθορίζει την εύλογη αξία του χρησιμοποιώντας τεχνική αποτίμησης. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι μόνο ένα πολύ μικρό τμήμα του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας που αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του αποτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές των αγορών (marked to market) χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης.

Οι τεχνικές αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση, μεταξύ δύο αντισυμβαλλόμενων μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη επίγνωση των συνθηκών της αγοράς, αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιαστικά συναφούς μέσου και τη μέθοδο προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης χρησιμοποιεί δεδομένα της αγοράς στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό, ενσωματώνει παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για τη διαμόρφωση της τιμής, και ακολουθεί τις γενικά αποδεκτές πρακτικές αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων. Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται από τις τεχνικές αποτίμησης αντιπροσωπεύουν τις προσδοκίες της αγοράς και τη στάθμιση των παραγόντων κινδύνου και απόδοσης που εμπεριέχονται στο χρηματοοικονομικό μέσο.

Ωστόσο, τα μοντέλα αποτίμησης είναι σύνθετα και οι παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που πραγματοποιεί ο Όμιλος συχνά αφορούν θέματα που εμπεριέχουν εκ φύσεως αβεβαιότητα, όπως οι μελλοντικές ταμειακές ροές. Τέτοιες παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις ενδέχεται να χρειάζονται επικαιροποίηση προκειμένου να ενσωματώνουν τις μεταβολές στις τρέχουσες συνθήκες και τάσεις. Οι μεταβολές που μπορεί να προκύψουν στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα του Ομίλου και τη χρηματοοικονομική του θέση. Στο μέλλον, οι μέθοδοι αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων πιθανόν να αλλάξουν προκειμένου να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, και αυτό μπορεί να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, στη χρηματοοικονομική του θέση και στα λειτουργικά του αποτελέσματα.

Η εύλογη αξία των χορηγήσεων σε πελάτες βασίζεται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Η υποκειμενικότητα και ο βαθμός κρίσης που απαιτείται από τη Διεύθυνση είναι σημαντικά στα μοντέλα προεξοφλημένων ταμειακών ροών δεδομένου ότι η Διεύθυνση απαιτείται να ασκήσει κρίση στην επιλογή και εφαρμογή των παραμέτρων και παραδοχών, όπου μέρος ή σύνολο των παραμέτρων δεν είναι παρατηρήσιμα. Οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν υπολογιστεί βάσει των αναμενόμενων ποσοστών ζημιών ανά κατηγορία δανείου, λαμβάνοντας υπόψη την προσδοκώμενη πιστοληπτική ποιότητα των δανειοληπτών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο περιλαμβάνει στοιχεία που αφορούν: το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου, το κόστος κεφαλαίου και την προσαρμογή για το μελλοντικό κόστος κινδύνου. Δεν μπορεί να υπάρξει

διαβεβαίωση ότι αυτές οι υποκειμενικές κρίσεις ήταν κατάλληλες ή ότι τα αριθμητικά στοιχεία που προκύπτουν είναι ακριβή.

Παρ' όλα αυτά, οι χορηγήσεις δεν αναγνωρίζονται στην εύλογη τους αξία και αντί αυτού κατέχονται στο αποσβεσμένο κόστος.

3.34 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος σχετίζεται με τον κίνδυνο διακυμάνσεων της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μια ανοικτή θέση αγοράς (long) ή πώλησης (short) σε ξένο νόμισμα, η οποία προκαλεί έκθεση στις μεταβολές των σχετικών συναλλαγματικών τιμών. Αυτό μπορεί να προκληθεί 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 συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα σε ξένα νομίσματα, περιλαμβανομένων των προθεσμιακών συμβολαίων και των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Η Τράπεζα παρακολουθεί τη συναλλαγματική της θέση και επιδιώκει να διατηρεί χαμηλές ανοιχτές θέσεις σε ξένα νομίσματα μέσω της σύναψης συναλλαγών με παράγωγα ξένου συναλλάγματος και άμεσων συναλλαγών (spot transactions). Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτούς τους είδους συναλλαγές, βλέπε παράγοντα κινδύνου 3.35 - «Οι στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου του Ομίλου πιθανόν να μην αποτρέψουν μελλοντικές ζημιές» πιο κάτω.

Επιπρόσθετα, τυχόν σημαντική υποτίμηση του Ευρώ έναντι άλλων νομισμάτων, στα οποία έχουν χορηγηθεί δάνεια σε πελάτες, θα οδηγούσε σε αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και αύξηση των σταθμισμένων για κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων, με αρνητική επίδραση στους κεφαλαιακούς δείκτες και ταυτόχρονα μπορεί να οδηγήσει στη μείωση των εμπράγματων εξασφαλίσεων των δανείων.

3.35 Οι στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου του Ομίλου πιθανόν να μην αποτρέψουν μελλοντικές ζημιές.

Οι στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να αποδειχθούν μη αποτελεσματικές, με συνέπεια πιθανές ζημιές να μην αποτραπούν. 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 να μην προστατεύουν από όλους τους μελλοντικούς κινδύνους, ή ενδεχομένως να μην είναι πλήρως αποτελεσματικές στο να μετριάσουν την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο, ή να την προστατεύσουν από κάθε κίνδυνο που μπορεί να προκύψει στο μέλλον. Δεδομένων των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Τράπεζα, τυχόν αναποτελεσματική αντιστάθμιση κινδύνων μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική θέση, την απόδοση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Όταν εφαρμόζεται η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (hedge accounting) για οποιοδήποτε στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνων, ο Όμιλος εκτίθεται επίσης στον κίνδυνο διακοπής (discontinuation), εάν για παράδειγμα η σχέση αντιστάθμισης κινδύνου θεωρείται ότι έχει αποδειχθεί αναποτελεσματική. Η διακοπή χρήσης της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων (hedge accounting) σε σχέση με παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στη χρηματοοικονομική θέση, στην απόδοση, και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

3.36 Οι συναλλαγές εντός του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ενέχουν κινδύνους.

Η Τράπεζα πραγματοποιεί διάφορες συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό (τραπεζικό χαρτοφυλάκιο), που περιλαμβάνουν την τοποθέτηση των ρευστών διαθεσίμων της κυρίως σε ξένα νομίσματα στη διατραπεζική αγορά, καθώς και επενδύσεις σε κυβερνητικούς τίτλους και άλλα ομόλογα στην πρωτογενή και δευτερογενή αγορά. Οι συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό ενέχουν κινδύνους, καθότι τα αποτελέσματά τους εξαρτώνται εν μέρει από τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, η Τράπεζα στηρίζεται σε ένα φάσμα αναφορών και συστημάτων εσωτερικής πληροφόρησης προκειμένου να είναι σε θέση να αποτυπώνει την έκθεσή της σε τέτοιου είδους συναλλαγές σωστά και εγκαίρως. Μελλοντικά αποτελέσματα που θα προκύπτουν από συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό θα εξαρτώνται εν μέρει από τις συνθήκες της αγοράς, και η Τράπεζα μπορεί να υποστεί σημαντικές ζημιές που θα

μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική θέση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

4. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΝΟΜΟΘΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥΣ

4.1 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε νομικούς κινδύνους, περιλαμβανομένων αυξημένων νομικών αγωγών.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορες μορφές νομικού/εποπτικού κινδύνου λόγω της έκτασης και της πολυπλοκότητας των εργασιών του, της πολυπλοκότητας και της πληθώρας των κανονιστικών και νομοθετικών του υποχρεώσεων. Παρόλο που ιστορικά, ο Όμιλος δεν είχε γίνει αντικείμενο σημαντικών και ασυνήθιστων απαιτήσεων ή δικαστικών διαδικασιών, το παρόν επιχειρηματικό περιβάλλον μετά και την οικονομική κρίση έχει ωθήσει περισσότερους πελάτες και συνεργάτες στη διεκδίκηση των συμφερόντων τους μέσω της νομικής οδού. Τα Δικαστήρια και οι Εποπτικές Αρχές μπορούν να επιβάλουν πρόστιμα ή κυρώσεις στον Όμιλο, εάν διαπιστωθεί ότι δε συμμορφώνεται με τους νόμους, τις οδηγίες και τους κανονισμούς, κάτι που θα επέφερε σημαντική αρνητική επίδραση στη φήμη, στις εργασίες, στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Δικαστικές και εποπτικές αποφάσεις κατά άλλων τραπεζικών ιδρυμάτων ή συνδεδεμένων μερών δύναται να επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις και στον Όμιλο, ακόμα και αν ο Όμιλος δεν αποτελεί μέρος τέτοιων διαδικασιών. Αυτό μπορεί να συμβεί σε περιπτώσεις όπου οι αποφάσεις σχετίζονται με όρους επί συμφωνιών ή πρακτικών που χρησιμοποιεί και ο Όμιλος, και ερμηνευθούν σε βάρος άλλου τραπεζικού ιδρύματος. Για παράδειγμα, αποφάσεις σε σχέση με λεκτικό που αφορά γενικούς όρους και προϋποθέσεις ή προγράμματα αποπληρωμής δανείων, θα επηρέαζαν όλο τον τραπεζικό τομέα. Αυτό μπορεί να ισχύει ακόμη και σε υπόθεση, της οποίας η απόφαση εξαρτάται από τα ιδιαίτερα περιστατικά της η οποία θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί σαν προηγούμενο από τρίτους κατά του Ομίλου. Συνεπεία αυτού, ο Όμιλος ίσως χρειαστεί να αλλάξει τις πρακτικές του ή να αναγκαστεί να πληρώσει αποζημιώσεις για να περιορίσει το πλήγμα στη φήμη του. Ανάλογα, αυτές οι δικαστικές ή εποπτικές αποφάσεις μπορούν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Σημειώνεται επίσης ότι υπάρχουν συγκεκριμένες δικαστικές υποθέσεις, ως αναφέρονται στο Μέρος XI, Παράγραφος 6.1 (γ) – (ε)- «*Σημαντικές Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες*», στις οποίες το ύψος των απαιτήσεων είναι τέτοιο που σε περίπτωση έκδοσης απόφασης εναντίον ή/και εις βάρος της Τράπεζας, τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου δύναται να επηρεαστούν σημαντικά.

Ο Χρηματοοικονομικός Επίτροπος, στο πλαίσιο της εξέτασης των καταγγελιών που υπέβαλαν δανειολήπτες εναντίον της Τράπεζας, έχει εκδώσει ορισμένες αποφάσεις που καθορίζουν ότι ορισμένοι όροι εντός των συμβάσεων πιστωτικής διευκόλυνσης της Τράπεζας (π.χ. πρακτική των Κυπριακών τραπεζών να χρεώνουν τόκους σε πραγματική βάση/στη βάση 360 ημερών, και η επιβολή χρεώσεων) αποτελούν καταχρηστικούς όρους και απαιτεί από την Τράπεζα να επιστρέψει στους σχετικούς δανειολήπτες το ποσό με το οποίο έχουν χρεωθεί ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των εν λόγω ρητρών. Μέχρι σήμερα, η Τράπεζα δεν έχει αποδεχθεί τις αποφάσεις του Χρηματοοικονομικού Επιτρόπου. Σημειώνεται ότι παρόμοιες καταγγελίες έχουν καταχωρηθεί από δανειολήπτες εναντίον της ΣΚΤ για τις οποίες έχουν εκδοθεί αποφάσεις από τον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο τις οποίες αποφάσεις ούτε η ΣΚΤ έχει αποδεχθεί με εξαίρεση μια απόφαση την οποία αποδέχτηκε και συνεπεία αυτής επέστρεψε στο λογαριασμό του πελάτη το ποσό των €4.700. Η βάση του παραπόνου του εν λόγω πελάτη ήταν ότι ενώ στη συμφωνία δανείου του γινόταν αναφορά σε εμπορικό έτος 365 ημερών, το σύστημα της ΣΚΤ υπολόγιζε τον τόκο στη βάση των 360 ημερών. Η εν λόγω απόφαση θα μπορούσε να επηρεάσει το χαρτοφυλάκιο των δανείων που αποκτήθηκαν, για τα οποία χρησιμοποιήθηκαν τέτοιες συμφωνίες. Σημειώνεται ότι οι αποφάσεις του Χρηματοοικονομικού Επιτρόπου όσον αφορά παράπονα εναντίον της Τράπεζας τους τελευταίους 12 μήνες ανέρχονται σε 13 για το συνολικό ποσό των €24.470. Όσον αφορά τη ΣΚΤ, τους τελευταίους 12 μήνες, έχουν εκδοθεί 203 αποφάσεις, 114 από τις οποίες είναι εναντίον της ΣΚΤ για το συνολικό ποσό των €948.829,3. Οι υπόλοιπες 89 αφορούν τερματισμένους λογαριασμούς ή έχουν εκδοθεί προς όφελος της ΣΚΤ ή για τις οποίες η καταγγελία δεν κρίθηκε ως βάσιμη από τον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο. Οι εν λόγω αποφάσεις σχετίζονται με την περίμετρο των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων οι οποίες έχουν μεταφερθεί από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα. Σύμφωνα με τον περί Σύστασης και Λειτουργίας Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης, οι αποφάσεις που εκδίδει ο Χρηματοοικονομικός Επίτροπος

στο πλαίσιο της εξέτασης καταγγελιών που υποβάλλουν δανειολήπτες εναντίον της Τράπεζας δεν είναι δεσμευτικές, εκτός εάν και τα δύο μέρη τις αποδεχθούν ως δεσμευτικές. Σημειώνεται επίσης ότι, αν αμφότερα τα μέρη αποδεχθούν μια απόφαση ως δεσμευτική, ακόμα και εάν τέτοια απόφαση είναι προς όφελος της Τράπεζας, αυτό δεν εμποδίζει τους δανειολήπτες από το να καταχωρήσουν αγωγή ενώπιον του δικαστηρίου εναντίον της Τράπεζας σε σχέση με την ίδια καταγγελία/θέμα.

Στις 12 Οκτωβρίου 2017, ο διευθυντής της Υπηρεσίας Προστασίας Καταναλωτή («ΥΠΚ») εξέδωσε απόφαση σχετικά με συγκεκριμένους όρους που περιλαμβάνονται στις τυποποιημένες συμβάσεις στεγαστικών δανείων της Τράπεζας που είχαν συναφθεί το 2007 και 2008, κατόπιν καταγγελίας ορισμένων δανειοληπτών. Η απόφαση της ΥΠΚ προβλέπει ότι αυτές οι συμβάσεις περιέχουν ορισμένους καταχρηστικούς /μη διαφανείς όρους και κάλεσε την Τράπεζα να ενημερώσει την ΥΠΚ για τυχόν ενέργειες που προτίθεται να λάβει σε σχέση με αυτά τα ευρήματα. Η Τράπεζα έδωσε απάντηση που περιγράφει τις προτεινόμενες ενέργειες σύμφωνα με τη σχετική απόφαση και βρίσκεται σε συζητήσεις με την ΥΠΚ με στόχο να καταλήξουν σε μια αποδεκτή λύση σε οποιοδήποτε ανησυχίες της ΥΠΚ. Ανεξάρτητα από τα πιο πάνω, η ΥΠΚ έχει το δικαίωμα να προχωρήσει με νομικά μέτρα εναντίον της Τράπεζας, ζητώντας την έκδοση απαγορευτικού διατάγματος με βάση το οποίο η Τράπεζα να απαγορεύεται να χρησιμοποιεί όρους, ή εισηγείται τη χρήση όρων που θεωρούνται καταχρηστικοί, σε συμβάσεις που συνάπτονται με καταναλωτές. Επιπλέον, στις 16 Φεβρουαρίου 2018, ο διευθυντής της ΥΠΚ εξέδωσε απόφαση εναντίον της ΣΚΤ, όσον αφορά συγκεκριμένους όρους που περιλαμβάνονται στις τυποποιημένες συμβάσεις δανείων της ΣΚΤ που χρησιμοποιήθηκαν κατά την περίοδο 2003 - 2010, τους οποίους η ΥΠΚ θεωρεί καταχρηστικούς/μη διαφανείς. Η ΣΚΤ καταχώρησε προσφυγή στην προαναφερθείσα απόφαση της ΥΠΚ στο διοικητικό δικαστήριο στις 14 Μαρτίου 2018, δυνάμει της οποίας η ΣΚΤ ισχυρίζεται ότι η απόφαση της ΥΠΚ είναι άκυρη, παράνομη και αντισυνταγματική και χωρίς οποιοδήποτε έννομο αποτέλεσμα.

Η Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού («ΕΠΑ») έχει επίσης εκδώσει απόφαση εναντίον της Τράπεζας στις 22 Μαΐου 2017, αναφορικά με την έκθεση που υπέβαλε στις 4 Ιανουαρίου 2010 η FBME Card Services Limited κατά της Τράπεζας και άλλων τραπεζών καθώς και κατά της JCC Payment Systems Limited. Στην απόφασή της, η ΕΠΑ επέβαλε στην Τράπεζα πρόστιμο ύψους €1.569.989 για παράβαση του άρθρου 6(1)(α) του περί Προστασίας του Ανταγωνισμού Νόμου του 2014 και του αντίστοιχου άρθρου 102 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η Τράπεζα έχει προσφύγει ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου στην Κύπρο για την ακύρωση αυτής της απόφασης.

Επί του παρόντος εκκρεμούν δικαστικές αγωγές εναντίον της Τράπεζας σε σχέση με τα Μη Σωρευτικά Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου («ΜΣΜΑΚ») και ακολούθως με τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου («ΜΑΚ») που εκδόθηκαν από την Τράπεζα, ιδίως σε σχέση με την ισχυριζόμενη παράνομη μετατροπή των ΜΣΜΑΚ σε ΜΑΚ ή σε μετοχές και την πώληση των ΜΣΜΑΚ δυνάμει απάτης ή/και δόλου ή/και ψευδών παραστάσεων.

Μέχρι στιγμής έχουν καταχωρηθεί δύο αγωγές εναντίον της Τράπεζας από τους κατόχους των εν λόγω αξιογράφων. Οι ενάγοντες κατέχουν περίπου 0,3% του συνόλου των εκδομένων αξιογράφων. Οι ενάγοντες αιτούνται την έκδοση δικαστικών αποφάσεων, μεταξύ άλλων, για την ακύρωση της πώλησης ή/και της διάθεσης των εν λόγω κινητών αξιών, βάσει ισχυρισμών περί απάτης ή/και δόλου ή/και ψευδών παραστάσεων από την Τράπεζα.

Σε περίπτωση που οι προαναφερόμενες αγωγές είναι επιτυχείς, ισχύουν οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

- (α) ενδεχομένως να επιβληθούν πρόστιμα ή κυρώσεις στην Τράπεζα,
- (β) η αγορά κινητών αξιών και οποιωνδήποτε συμβάσεων που σχετίζονται με τις δύο αγωγές μπορεί να ακυρωθούν, απαιτώντας από την Τράπεζα να επιστρέψει το αντίτιμο στους κατόχους,
- (γ) θα υπάρξει αύξηση των αγωγών εναντίον της Τράπεζας σε σχέση με το εν λόγω θέμα ή/και η Τράπεζα θα αποτελέσει αντικείμενο πιθανών ερευνών από τις ρυθμιστικές αρχές. Υπάρχει μεγάλος αριθμός κατόχων τέτοιων αξιογράφων που επηρεάζονται από αυτά τα γεγονότα.

Κάθε ένας από τους παραπάνω κινδύνους μπορεί να έχει πραγματικό αντίκτυπο στα οικονομικά και λειτουργικά αποτελέσματα ή/και στη φήμη του Ομίλου. Η Τράπεζα ενδεχομένως να αποφασίσει να καταχωρήσει εφέσεις εναντίον αποφάσεων του δικαστηρίου που τυχόν εκδοθούν υπέρ των εναγόντων, οι οποίες ενδέχεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω νομικά ή συναφή έξοδα για την Τράπεζα.

4.2 Αλλαγές στη νομοθεσία περιορίζουν τις χρεώσεις που επιβάλλει ο Όμιλος και αυξάνουν το κόστος σε ορισμένες τραπεζικές συναλλαγές.

Οι αλλαγές στη νομοθεσία στις δικαιοδοσίες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να περιορίσουν τις χρεώσεις που επιβάλλει ο Όμιλος για συγκεκριμένα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως για παράδειγμα ενυπόθηκα δάνεια, μη εξασφαλισμένα δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Για παράδειγμα, η τροποποίηση του περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων Νόμου του 1999, με ισχύ από τις 09 Σεπτεμβρίου 2014 (όπως τροποποιήθηκε, ο "περί Επιτοκίων Νόμος") καθιστά άκυρους και μη εκτελεστούς ορισμένους όρους σε συμφωνίες πιστωτικών διευκολύνσεων που αφορούν πληρωμή επιτοκίου και απαγορεύει το επιτόκιο υπερημερίας που θα χρεώνεται σε τέτοιες περιπτώσεις να υπερβαίνει το 2% με τα πιστωτικά ιδρύματα να φέρουν το βάρος της απόδειξης ότι, σε σχέση με όλες τις συμφωνίες πιστωτικών διευκολύνσεων που ισχύουν ή τερματίστηκαν κατά ή πριν από τις 7 Μαΐου 2015, τα επιτόκια υπερημερίας που επιβάλλονται σε δανειολήπτες, αντιπροσωπεύουν την πραγματική ζημιά που έχουν υποστεί. Σε περίπτωση μη απόδειξης των πιο πάνω από το πιστωτικό ίδρυμα, οι δανειολήπτες δύνανται να διεκδικούν αποζημιώσεις για το ποσό που έχουν καταβάλει και το πιστωτικό ίδρυμα έχει την υποχρέωση να αποκαταστήσει το όφελος που προσπορίστηκε ή να καταβάλει αποζημιώσεις στους δανειολήπτες.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τον περί Επιτοκίων Νόμο απαγορεύεται η μονομερής αύξηση του περιθωρίου σε σύμβαση πιστωτικής διευκόλυνσης και οποιαδήποτε συμβατική ρήτρα που παρέχει τέτοιο δικαίωμα σε πιστωτικό ίδρυμα το οποίο βρίσκεται σε ισχύ κατά την ημερομηνία έναρξης της ισχύος του περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικού) Νόμου του 2014, ήτοι τις 09 Σεπτεμβρίου 2014, δεν εφαρμόζεται από την ως άνω ημερομηνία.

Τα Κυπριακά δικαστήρια δεν έχουν ακόμη αποφασίσει σε σχέση με την εφαρμογή και την αναδρομική ισχύ της τροποποίησης του περί Επιτοκίων Νόμου. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με το νόμο αυτό, βλέπε Μέρος XI, Παράγραφός 9.13 - «*Επιτόκια*». Εάν εισαχθούν επιπρόσθετες νομοθεσίες, τέτοιες νομοθεσίες θα μπορούσαν να μειώσουν το κέρδος του Ομίλου για την περίοδο, παρόλο που επί του παρόντος το ποσό τέτοιας μείωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί με ακρίβεια. Επιπλέον, ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 924/2009 σχετικά με τις διασυνοριακές πληρωμές σε ευρώ έχει θέσει τα θεμέλια της πολιτικής του ενιαίου χώρου πληρωμών σε ευρώ, καθιερώνοντας την αρχή ότι οι τράπεζες δεν επιτρέπεται να επιβάλλουν διαφορετικές χρεώσεις για τις εγχώριες και διασυνοριακές πληρωμές ή τις αναλήψεις από αυτόματες ταμειακές μηχανές εντός της ΕΕ. Κατά συνέπεια, η ικανότητα του Ομίλου να αυξήσει τις επιβαρύνσεις και τις χρεώσεις σχετικά με τα εν λόγω προϊόντα και υπηρεσίες είναι περιορισμένη και αυτό θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική θέση και στις προοπτικές του Ομίλου.

4.3 Παρέμβαση των ρυθμιστικών αρχών σε περίπτωση εκκαθάρισης μιας τράπεζας μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τον Όμιλο και την αξία των τίτλων που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα.

Ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επενδυτικών Εταιρειών Νόμος (Ν. 22(I)/2016), δημιούργησε το πλαίσιο των κανόνων και των διαδικασιών εφαρμογής μέτρων αναδιοργάνωσης πιστωτικών ιδρυμάτων, τα οποία αντιμετωπίζουν προβλήματα βιωσιμότητας. Ο υπό αναφορά νόμος θέτει πέντε μέτρα εξυγίανσης, τα οποία μπορούν να υιοθετηθούν από την αρχή εξυγίανσης (η «**Αρχή Εξυγίανσης**»), είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό, όταν ένα πιστωτικό ίδρυμα καθίσταται ή πιθανόν να καταστεί μη βιώσιμο. Αυτά τα μέτρα περιλαμβάνουν αύξηση κεφαλαίου από ιδιωτικές πηγές, πώληση εργασιών, μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων σε ενδιάμεση τράπεζα (bridge bank), μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων και δικαιωμάτων σε εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και διάσωση με ίδια μέσα (bail-in).

Η Αρχή Εξυγίανσης, κατά την εφαρμογή του μέτρου διάσωσης με ίδια μέσα, έχει, μεταξύ άλλων, την εξουσία να (α) απομειώνει ή να μετατρέπει τα χρέη και υποχρεώσεις του ιδρύματος που υπόκειται σε εξυγίανση σε μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας του ιδρύματος, (β) μειώνει, συμπεριλαμβανομένου του μηδενισμού, την αξία ή το οφειλόμενο ανεξόφλητο υπόλοιπο των χρεών και υποχρεώσεων του ιδρύματος που υπόκειται σε εξυγίανση, (γ) ακυρώνει τίτλους που εκδίδονται από το ίδρυμα που υπόκειται σε εξυγίανση, (δ) απαιτεί τη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων ή άλλων αξιών που περιέχουν συμβατική ρήτρα μετατροπής, ανεξαρτήτως των προνοιών βάσει των οποίων οι συμβατικές ρήτρες ενεργοποιούνται, (ε) απαιτεί από το ίδρυμα που υπόκειται σε εξυγίανση να εκδώσει νέες

μετοχές ή άλλους τίτλους, συμπεριλαμβανομένων προνομιούχων μετοχών και μετατρέψιμων χρεωστικών τίτλων, τα οποία θα διατεθούν στα πρόσωπα/μέρη που επηρεάζονται από την εφαρμογή του μέτρου διάσωσης με ίδια μέσα, (ζ) τροποποιεί ή μεταβάλλει τη διάρκεια των χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από το ίδρυμα που υπόκειται σε εξυγίανση ή να τροποποιεί το ύψος των πληρωτέων τόκων βάσει των εν λόγω τίτλων, καθώς και να αναστέλλει προσωρινά την πληρωμή τους.

4.4 Οι εργασίες και λειτουργίες του Ομίλου υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση με ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε αρνητικές Κρατικές και εποπτικές εξελίξεις.

Ο Όμιλος διεξάγει τις εργασίες του υπό καθεστώς ρύθμισης και εποπτείας, γεγονός που δυνατό να προκαλέσει κανονιστικούς κινδύνους, περιλαμβανομένων των επιπτώσεων των συνεχών αλλαγών σε νόμους, κανονισμούς, πολιτικές, εθελοντικούς κώδικες πρακτικών και ερμηνείες. Αυτό ισχύει υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, με αυξημένα επίπεδα κρατικής και εποπτικής παρέμβασης στο χρηματοπιστωτικό τομέα, τα οποία ο Όμιλος αναμένει να συνεχιστούν και στο εγγύς μέλλον. Τυχόν μελλοντικές αλλαγές στην εποπτεία, στη δημοσιονομική πολιτική ή σε άλλες πολιτικές είναι απρόβλεπτες και πέραν του ελέγχου του Ομίλου και θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά και δυσμενώς τις δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Οδηγίες και Κανονισμοί στην Κύπρο

Η ΚΤΚ έχει εκδώσει την περί της Διαχείρισης των Καθυστερήσεων Οδηγία του 2015. Η Τράπεζα έχει εφαρμόσει αριθμό μέτρων για τη συμμόρφωσή της με την εν λόγω οδηγία, συμπεριλαμβανομένης της υιοθέτησης σχετικών πολιτικών και κατάλληλων δομών διακυβέρνησης. Τον Απρίλιο του 2018, τέθηκε σε ισχύ μια τροποποίηση του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας Νόμου του 2007 (ο “Νόμος AML”).

Ο Νόμος AML ορίζει την ΚΤΚ ως την αρμόδια εποπτική αρχή για τα πρόσωπα που ασκούν τραπεζικές δραστηριότητες και της αναθέτει την ευθύνη εποπτείας και παρακολούθησης της συμμόρφωσης των τραπεζών με τις διατάξεις του Νόμου AML με σκοπό την αποφυγή της χρήσης των υπηρεσιών που παρέχονται από τις τράπεζες για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και η Ανώτατη Διεύθυνση είναι υπεύθυνα για τη διασφάλιση της εφαρμογής των απαιτήσεων του Νόμου AML και των εφαρμοστέων οδηγιών ή/ και εγκυκλίων ή/και κανονισμών και την εισαγωγή κατάλληλων συστημάτων και διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση και την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που προέρχονται από δραστηριότητες νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, ανάλογα με τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους. Μετά από την τροποποίηση του Νόμου AML, ένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διορίστηκε ως υπεύθυνο για την εφαρμογή του νόμου και των οδηγιών ή/και εγκυκλίων ή/και κανονισμών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε σχετικών πράξεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Τράπεζα έχει θέσει σε εφαρμογή διαδικασίες για διασφάλιση της συμμόρφωσης με το Νόμο AML, καθώς και με τις κυρώσεις που επιβάλλονται από την ΕΕ, τον ΟΗΕ και το Γραφείο Ελέγχου Εξωτερικών Υποθέσεων του Υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ. Η Τράπεζα διαθέτει Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητη από άλλες μονάδες και είναι υπεύθυνη για διαχείριση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και, μαζί με την εκτελεστική Διεύθυνση, δημιουργούν μια εταιρική κουλτούρα δεοντολογικών προτύπων ηθικής, διαφάνειας, εμπιστευτικότητας και κανονιστικής συμμόρφωσης. Αυτό περιλαμβάνει την ανάπτυξη και εφαρμογή πολιτικών και ελέγχων για την ταχεία και συνεχή συμμόρφωση της Τράπεζας με το ρυθμιστικό πλαίσιο. Το πρόγραμμα συμμόρφωσης περιλαμβάνει τη συνήθη υποβολή κανονιστικών εκθέσεων, την εκπαίδευση του προσωπικού, την επικοινωνία σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης και την παρακολούθηση της λειτουργίας του πλαισίου κανονιστικής συμμόρφωσης της Τράπεζας.

Μέρος της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι το Τμήμα Συμμόρφωσης όσον αφορά το Οικονομικό Έγκλημα, το οποίο διοικείται από τον Λειτουργό Συμμόρφωσης για την Παρεμπόδιση

Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος (Money Laundering Compliance Officer - MLCO), ο οποίος διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο διορισμός του MLCO έχει επίσης λάβει τη συγκατάθεση της ΚΤΚ ότι πληροί τις απαιτήσεις «ικανότητας και καταλληλότητας» (fit and proper). Ο MLCO είναι υπεύθυνος για την καθιέρωση και την παρακολούθηση μηχανισμού πρόληψης και καταστολής των δραστηριοτήτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, για την αναφορά ελλείψεων και αδυναμιών και την υποβολή προτάσεων για λήψη διορθωτικών μέτρων. Ο MLCO είναι υποχρεωμένος να υποβάλλει ετήσια έκθεση σχετικά με θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης στην ΚΤΚ και στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει πολιτικές και διαδικασίες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες σύμφωνα με τις απαιτήσεις της σχετικής Οδηγίας AML:

- Διαδικασίες για Παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας
- Πολιτική Αποδοχής Πελατών, και
- Κυρώσεις

Οι πελάτες και οι συναλλαγές για τους οποίους/οποίες υπάρχει υποψία ότι σχετίζονται με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αναφέρονται στη Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης («**ΜΟΚΑΣ**») της Κύπρου σύμφωνα με τα άρθρα 27 και 69 του Νόμου AML. Η ΜΟΚΑΣ είναι υπεύθυνη για τη διερεύνηση αναφορών που υποβάλλονται από όλες τις οντότητες που υπόκεινται στις απαιτήσεις του Νόμου AML σε σχέση με ύποπτες συναλλαγές.

Η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης της Τράπεζας εξετάζει και αξιολογεί σε ετήσια βάση την αποτελεσματικότητα και την επάρκεια των πολιτικών, των διαδικασιών και των ελέγχων που εφαρμόζει η Τράπεζα για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και επιβεβαιώνει το επίπεδο συμμόρφωσης με τις διατάξεις της Οδηγίας της ΚΤΚ και του Νόμου AML. Τα πορίσματα και οι παρατηρήσεις του εσωτερικού ελεγκτή υποβάλλονται στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και κοινοποιούνται στην Ανώτατη Διεύθυνση και στον MLCO της Τράπεζας οι οποίοι λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίσουν την αποκατάσταση οποιωνδήποτε αδυναμιών και παραλείψεων που έχουν εντοπιστεί από τον εσωτερικό ελεγκτή. Ο εσωτερικός ελεγκτής παρακολουθεί, σε συνεχή βάση, την εφαρμογή των συστάσεων του μέσω εκθέσεων προόδου ή άλλων μέσων. Η Τράπεζα υπόκειται στην εποπτεία της ΚΤΚ και της ΕΚΤ όσον αφορά, μεταξύ άλλων, την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητα. Η ΚΤΚ έχει τη διακριτική ευχέρεια να προσδιορίσει τους συντελεστές στάθμισης κινδύνων για τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζονται με ακίνητα, που μπορεί να αυξήσουν σημαντικά τις κεφαλαιακές ανάγκες. Ορισμένες θυγατρικές εταιρείες και δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται στην εποπτεία άλλων τοπικών εποπτικών αρχών. Αυξημένη ρυθμιστική παρέμβαση μπορεί να οδηγήσει σε απαιτήσεις από τις ρυθμιστικές αρχές για τη διεξαγωγή αξιολογήσεων ευρείας κλίμακας σε σχέση με προηγούμενες πωλήσεις ή/και πρακτικές πωλήσεων. Ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προβλέψει τις κανονιστικές αλλαγές που ενδέχεται να προκύψουν στο μέλλον, ως αποτέλεσμα των ρυθμιστικών πρωτοβουλιών στην ΕΕ και αλλού ή από την ΚΤΚ και άλλες εποπτικές αρχές. Εάν ο Όμιλος υποχρεωθεί να αναγνωρίσει επιπρόσθετες προβλέψεις ή να αυξήσει τα αποθεματικά του, ως αποτέλεσμα πιθανών ρυθμιστικών αλλαγών, αυτό μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, πιθανή αδυναμία του Ομίλου να συμμορφωθεί με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις θα μπορούσε να οδηγήσει στην επιβολή σημαντικών κυρώσεων.

Οδηγίες και Κανονισμοί στην Ευρωπαϊκή Ένωση

Ο Όμιλος υπόκειται επίσης σε κανονισμούς της ΕΕ με άμεση εφαρμογή και σε οδηγίες της ΕΕ, οι οποίες έχουν υιοθετηθεί από τα Κράτη Μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου και εφαρμόζονται μέσω των εθνικών νομοθεσιών. Πιο συγκεκριμένα, θεσμικές αλλαγές που συμφωνούνται σε επίπεδο ΕΕ αναφορικά με το κανονιστικό πλαίσιο για τις τράπεζες, την εφαρμογή των προνοιών υφιστάμενων οδηγιών, κανονισμών, νόμων, ειδικών φόρων επί τραπεζικών συναλλαγών, νομοθεσίας για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και η εναρμόνιση του εταιρικού φόρου, μπορεί να επηρεάσουν τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, να δημιουργήσουν

ανάγκες για άντληση πρόσθετων κεφαλαίων, ή να οδηγήσουν σε αλλαγές στη μερισματική πολιτική της Τράπεζας.

Για παράδειγμα, το Προσάρτημα (Addendum) της καθοδήγησης (guidance) της ΕΚΤ προς τις τράπεζες για τις ΜΕΧ, τέθηκε σε ισχύ την 1η Απριλίου 2018 και επιβάλλει νέους προληπτικούς μηχανισμούς προβλέψεων για ΜΕΧ. Η καθοδήγηση εφαρμόζεται σε λογαριασμούς που έχουν πρόσφατα ταξινομηθεί ως μη εξυπηρετούμενοι και απαιτεί από την Τράπεζα να παρέχει κάλυψη μέσω προβλέψεων σε ποσοστό 100% για οποιεσδήποτε μη εξασφαλισμένες χορηγήσεις που δεν εξυπηρετούνταν για 2 ή περισσότερα έτη, ή για οποιεσδήποτε εξασφαλισμένες χορηγήσεις που δεν εξυπηρετούνταν για 7 ή περισσότερα έτη. Περαιτέρω, εάν η εξασφάλιση δεν είχε ρευστοποιηθεί επιτυχώς μετά από ορισμένο αριθμό ετών από την ημερομηνία κατά την οποία η χορήγηση κατηγοριοποιήθηκε ως μη εξυπηρετούμενη, η εξασφάλιση πρέπει να θεωρηθεί μη αποτελεσματική και ως εκ τούτου η χορήγηση πρέπει να θεωρείται ως μη εξασφαλισμένη από προληπτικής άποψης. Αυτή η κανονιστική εξέλιξη έχει ως εκ τούτου αυξήσει τον κίνδυνο ότι η Τράπεζα θα πρέπει να προβεί σε αυξημένες προβλέψεις για τα μη εξυπηρετούμενα περιουσιακά της στοιχεία, γεγονός που δυνατό να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της, στη χρηματοοικονομική της θέση, στην απόδοση της και στα λειτουργικά της αποτελέσματα.

Η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να προβλέψει τις κανονιστικές αλλαγές που ενδέχεται να προκύψουν στο μέλλον, ως αποτέλεσμα των ρυθμιστικών πρωτοβουλιών στην ΕΕ και αλλού ή από την ΚΤΚ, την ΕΚΤ και από άλλες εποπτικές αρχές.

Δεν μπορεί να δοθεί καμιά διαβεβαίωση ότι η εφαρμογή τροποποιημένων νόμων και κανονισμών δεν θα επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα της Τράπεζας να πληρώσει μερίσματα, ή ότι δεν θα οδηγήσει στην ανάγκη έκδοσης πρόσθετου κεφαλαίου, να αναγκάσει την τράπεζα να πωλήσει τα περιουσιακά της στοιχεία, να περιορίσει τις δραστηριότητες της Τράπεζας ή να οδηγήσει σε περαιτέρω ενέργειες, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες της Τράπεζας, τη χρηματοοικονομική της κατάσταση και τα λειτουργικά της αποτελέσματα. Επιπλέον, η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Τράπεζας μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά την απόδοσή της και άλλους δείκτες μέτρησης απόδοσης.

4.5 Ο Όμιλος θα πρέπει να συμμορφωθεί με τον GDPR, ο οποίος επιβάλλει νέες υποχρεώσεις και κυρώσεις για την προστασία των δεδομένων, και οποιαδήποτε αδυναμία του να το πράξει δυνατό να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στις δραστηριότητες, στη χρηματοοικονομική θέση και στη φήμη του Ομίλου.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2016/679 της 27ης Απριλίου 2016 για την προστασία των φυσικών προσώπων σε θέματα που άπτονται της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών (επίσης γνωστός ως Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων της ΕΕ ή “GDPR”) τέθηκε σε ισχύ από τις 25 Μαΐου 2018 και αντικατέστησε την προηγούμενη Οδηγία 95/46/ΕΚ της ΕΕ. Την 31η Ιουλίου 2018, η Κυπριακή Δημοκρατία έχει θεσπίσει τον περί της Προστασίας των Φυσικών Προσώπων Έναντι της Επεξεργασίας των Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα και της Ελεύθερης Κυκλοφορίας των Δεδομένων αυτών Νόμο του 2018 (Ν. 125(Ι)/2018) που έχει αντικαταστήσει και καταργήσει τον προηγούμενο περί Επεξεργασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα (Προστασία του Ατόμου) Νόμο του 2001 έως 2012.

Ο GDPR εφαρμόζεται σε όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της Κύπρου. Ο GDPR εισήγαγε νέες υποχρεώσεις στους υπεύθυνους επεξεργασίας δεδομένων και ενισχυμένα δικαιώματα για τα υποκείμενα των δεδομένων (data subjects). Οι απαιτήσεις των νόμων αυτών επηρεάζουν την ικανότητα του Ομίλου να συλλέγει, να διαχειρίζεται, να αποθηκεύει, να διατηρεί, να επεξεργάζεται και να χρησιμοποιεί δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα καθώς και να διαβιβάζει τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα σε χώρες που δεν διαθέτουν επαρκείς νόμους περί προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.

Ο GDPR απαιτεί επίσης από τους υπεύθυνους επεξεργασίας δεδομένων να αποδείξουν και να καταγράψουν τη συμμόρφωσή τους με τον GDPR καθώς και να αναφέρουν παραβιάσεις στην Επίτροπο Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση (εντός 72 ωρών όπου είναι δυνατό). Ο GDPR εισήγαγε νέα πρόστιμα και κυρώσεις για την παραβίαση αυτών των υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των προστίμων για σοβαρές παραβιάσεις έως και το υψηλότερο του 4% του ετήσιου παγκόσμιου κύκλου εργασιών του Ομίλου ή των €20 εκατ., καθώς και

πρόστιμα έως το υψηλότερο του 2% του ετήσιου παγκόσμιου κύκλου εργασιών ή των €10 εκατ. για άλλες συγκεκριμένες παραβάσεις.

Η νέα εθνική νομοθεσία εισάγει, μεταξύ άλλων, ποινικές κυρώσεις ως επιπρόσθετη συνέπεια της μη συμμόρφωσης με τον GDPR.

Κατά την επιβολή προστίμων, ο GDPR παρέχει έναν κατάλογο σημείων που πρέπει να ληφθούν υπόψη, συμπεριλαμβανομένης της φύσης, του κινδύνου και της διάρκειας της παράβασης. Ο GDPR απαιτεί την εισαγωγή ουσιαστικών τροποποιήσεων στις διαδικασίες, στα συστήματα και στις πολιτικές του Ομίλου. Η εφαρμογή του GDPR έχει αντίκτυπο στις δραστηριότητες του Ομίλου καθώς έχει αυξήσει το λειτουργικό κόστος και το κόστος συμμόρφωσης. Ο Όμιλος τροποποίησε την πολιτική προστασίας δεδομένων και την πολιτική ασφάλειας πληροφοριών του Ομίλου προκειμένου να αντιμετωπίσει τις απαιτήσεις του GDPR και ενσωματώνει αυτές τις απαιτήσεις σε όλες τις λειτουργίες του Ομίλου. Εάν υπάρξουν παραβιάσεις των μέτρων αυτών, ο Όμιλος θα μπορούσε να αντιμετωπίσει διοικητικές και χρηματικές κυρώσεις, αστικές αξιώσεις και ποινικά αδικήματα, καθώς και πλήγμα στη φήμη του που δυνατό να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του.

4.6 Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους ρυθμιστικούς και νομικούς περιορισμούς στη χορήγηση νέων δανείων, στην αναδιάρθρωση, διαχείριση υφιστάμενων δανείων και εκποίηση ενυπόθηκων ακινήτων.

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του χρηματοπιστωτικού τομέα της Κύπρου, η ΚΤΚ εξέδωσε τις ακόλουθες Οδηγίες:

- την περί των Διαδικασιών Χορήγησης Νέων και Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία η οποία, έχει αυξήσει σημαντικά τον όγκο των απαιτήσεων κατά τη διαδικασία χορήγησης δανείων από τράπεζες στην Κύπρο, μία διαδικασία η οποία αποθαρρύνει τους δανειστές και τους δανειολήπτες και οδηγεί σε καθυστερήσεις στις διαδικασίες χορήγησης και αναθεώρησης των διευκολύνσεων, και
- την περί Διαχείρισης Καθυστερήσεων Οδηγία, η οποία, μεταξύ άλλων, καθορίζει έναν κώδικα συμπεριφοράς (συμπεριλαμβανομένης μίας διαδικασίας προσφυγής) για την αντιμετώπιση δανειοληπτών, οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες και θέτει τις παραμέτρους για τη συνεργασία μεταξύ των τραπεζών και των δανειοληπτών οι οποίοι έχουν δανειστεί από αριθμό τραπεζών με αποτέλεσμα να υπάρχουν καθυστερήσεις στην αναδιάρθρωση των διευκολύνσεων τους.

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις εν λόγω οδηγίες, (βλέπε Μέρος XI, Παράγραφος 9 - «*Νομικό και Εποπτικό Πλαίσιο*»).

Στις περιπτώσεις όπου η Τράπεζα επιδιώκει την εκποίηση των εξασφαλίσεων των χορηγήσεων, το νομικό σύστημα της Κύπρου είναι λιγότερο ευνοϊκό για τους δανειστές αναφορικά με την εκποίηση ακινήτων από ό,τι σε πολλές άλλες δικαιοδοσίες, καθιστώντας την εκποίηση πιο χρονοβόρα και δαπανηρή.

4.7 Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε φορολογικό κίνδυνο και αποτυχία διαχείρισης αυτού του κινδύνου δυνατό να έχει δυσμενή επίδραση στον Όμιλο.

Φορολογικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τροποποιήσεις σε φορολογικούς συντελεστές ή στη νομοθεσία, ή από παρερμηνείες της νομοθεσίας. Ως αποτέλεσμα, είναι δυνατό να προκύψει αύξηση της φορολογίας ή δημιουργία επιπρόσθετων φορολογικών υποχρεώσεων. Αποτυχία διαχείρισης των κινδύνων που απορρέουν από τροποποιήσεις φορολογικών συντελεστών ή της νομοθεσίας, ή από παρερμηνείες της νομοθεσίας, δυνατό να επηρεάσουν σημαντικά και αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

Στα τέλη του 2016, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή πρότεινε μια σημαντική αναθεώρηση των ευρωπαϊκών κανόνων φορολογίας εταιρειών σε μια πρόταση για την κοινή βάση φορολογίας εταιρειών («**ΚΒΦΕ**») και σε μια πρόταση για την κοινή ενοποιημένη βάση φορολογίας εταιρειών («**ΚΕΒΦΕ**»). Στόχος της πρότασης είναι η ενίσχυση της εσωτερικής αγοράς με την εναρμόνιση των φορολογικών μέτρων που διευκολύνουν τις επιχειρήσεις να λειτουργούν διασυνοριακά εντός της ΕΕ καθώς και την καταπολέμηση των πρακτικών επιθετικού φορολογικού σχεδιασμού από εταιρείες και την αύξηση της διαφάνειας των εταιρικών φόρων εντός της ΕΕ.

Ενώ η ΚΒΦΕ προβλέπει ένα ενιαίο σύνολο κανόνων για τον υπολογισμό της βάσης φορολογίας εταιρειών, η ΚΕΒΦΕ εισάγει το στοιχείο ενοποίησης που θα επιτρέπει στις επιχειρήσεις να αντισταθμίζουν ζημιές σε ένα κράτος μέλος έναντι των κερδών τους σε ένα άλλο κράτος μέλος. Η πρόταση του 2016 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής προτείνει ότι τα φορολογητέα κέρδη θα πρέπει να κατανέμονται μεταξύ των κρατών μελών στα οποία δραστηριοποιείται μια εταιρεία χρησιμοποιώντας τη "Φόρμουλα της Μασαχουσέτης", η οποία αποτελείται από τρεις ισότιμους παράγοντες: πωλήσεις, περιουσιακά στοιχεία και εργατικό δυναμικό. Η πιο πρόσφατη πρόταση προσθέτει έναν τέταρτο παράγοντα που αφορά τη συλλογή και εκμετάλλευση προσωπικών δεδομένων για εμπορικούς σκοπούς, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η ΚΕΒΦΕ εφαρμόζεται και στις ψηφιακές δραστηριότητες. Οι προτάσεις δεν επηρεάζουν τα δικαιώματα των κρατών μελών να καθορίζουν τους δικούς τους φορολογικούς συντελεστές.

Στις 3 Μαρτίου 2018, η Επιτροπή Οικονομικών και Νομισματικών Θεμάτων ζήτησε την εφαρμογή της ΚΒΦΕ και της ΚΕΒΦΕ πριν από τα τέλη του 2020. Εάν οι προτάσεις αυτές τεθούν σε ισχύ υπό τη μορφή νομοθεσίας, θα υπάρξουν σημαντικές δαπάνες και έξοδα που θα συνδέονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή συστημάτων και διαδικασιών με στόχο τη συμμόρφωση με τις εν λόγω ρυθμιστικές αλλαγές. Κάτι τέτοιο δύναται να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Τέλος, η αρνητική αντίληψη του κοινού διεθνώς σε σχέση με τις δικαιοδοσίες χαμηλής φορολογίας, η οποία έχει αυξηθεί λόγω της αυξημένης διεθνούς εστίασης σε παγκόσμια φορολογικά σκάνδαλα, δύναται να οδηγήσει σε μια σημαντική αρνητική επίδραση στις καταθέσεις και στις δραστηριότητες του Ομίλου από διεθνείς πελάτες. Βλέπε παράγοντα κινδύνου 3.26 - «Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο φήμης».

5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

5.1 Το μέγεθος της συμμετοχής στην Έκδοση και η Ιδιωτική Τοποθέτηση πιθανόν να μην επαρκούν για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας.

Η Τράπεζα διενεργεί την Έκδοση και την Ιδιωτική Τοποθέτηση προκειμένου να ενισχύσει την εποπτική κεφαλαιακή της θέση μετά την αύξηση του μεγέθους του ισολογισμού της και των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων (risk weighted assets) της ως αποτέλεσμα της Απόκτησης.

Αν το σύνολο των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα εξασκηθούν και θα μετατραπούν σε Νέες Συνήθειες Μετοχές είναι μικρότερο από το σύνολο των εκδοθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης, και εάν το σύνολο των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα κατανεμηθεί στα ενδιαφερόμενα μέρη είναι μικρότερο από το σύνολο των Νέων Συνήθων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, τα κεφάλαια που θα αντλήσει η Τράπεζα από την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα είναι μικρότερα από το ποσό των κεφαλαίων που η Τράπεζα επιδιώκει να αντλήσει. Σε τέτοια περίπτωση, η Έκδοση στην οποία θα προβεί η Τράπεζα πιθανόν να μην επιτύχει να αντλήσει ένα επαρκές ποσό για την κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών και το έλλειμμα δύναται να είναι σημαντικό. Περαιτέρω, οι επενδυτές που συμφώνησαν ή έχουν δεσμευθεί με οποιονδήποτε τρόπο να αποκτήσουν ή να λάβουν τις Νέες Συνήθειες Μετοχές μέσω εγγραφής, θα έχουν το δικαίωμα να αποσυρθούν και να αποδεσμευθούν χωρίς καμία ευθύνη σε σχέση με την υποχρέωση και τη δέσμευση που έχουν αναλάβει, σε περίπτωση έκδοσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου που να περιλαμβάνει νέο σημαντικό στοιχείο ή για τη διόρθωση ενός ουσιώδους σφάλματος ή ουσιώδους ανακρίβειας ως αναφέρεται στο άρθρο 14 (1) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (όπως τροποποιήθηκε). Κατά την έκδοση των Νέων Συνήθων Μετοχών στους συμμετέχοντες, οι επενδυτές δεν θα έχουν δικαίωμα να ανακαλέσουν ή να αποσύρουν τις συμμετοχές τους, ακόμη και στην περίπτωση που τα έσοδα από την έκδοση δικαιωμάτων δεν επαρκούν για την κάλυψη των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης με την Poppy Sarl, μια οντότητα η οποία ανήκει σε επενδυτικά ταμεία που διαχειρίζεται η Pacific Investment Management Company LLC ή μια συνδεδεμένη της ("Poppy Sarl"), ημερομηνίας 25 Ιουνίου 2018 σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση (η «**Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης**»). Οι Μέτοχοι θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι υποχρεώσεις της Poppy Sarl σύμφωνα με τη Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης, και ως εκ τούτου η εγγραφή της στο πλαίσιο της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, εξαρτάται από

την υλοποίηση της Έκδοσης. Ωστόσο, η Έκδοση δεν εξαρτάται από την επιτυχία της Ιδιωτικής Τοποθέτησης. Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπόκειται σε άλλες προϋποθέσεις και σε δικαιώματα τερματισμού, τα οποία περιγράφονται πλήρως στο Μέρος XI, Παράγραφος 5.2.2 - «Σύνοψη κυρίων όρων της Ιδιωτικής Τοποθέτησης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Συγκεκριμένα, η Poppy Sarl δύναται να τερματίσει τη Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης οποτεδήποτε πριν από την ολοκλήρωση της εγγραφής σε περίπτωση που προκύψει οποιαδήποτε σημαντική δυσμενής μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση, στα κέρδη, στη χρηματοδότηση, στην καθαρή αξία ενεργητικού, στην κατάσταση φερεγγυότητας ή στην πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου, ή σε περίπτωση που η Τράπεζα (ή οποιοδήποτε άλλο μέλος του Ομίλου) παύσει να είναι εξουσιοδοτημένη να διεξάγει τραπεζικές ή ασφαλιστικές εργασίες. Ως εκ τούτου, υπάρχει κίνδυνος της εκπλήρωσης της Έκδοσης χωρίς την επακόλουθη εκπλήρωση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης. Ως αποτέλεσμα τα έσοδα από την Αύξηση Κεφαλαίου δύναται να μην είναι επαρκή για την κάλυψη των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Τράπεζας.

Ακόμη και αν η Τράπεζα επιτύχει την άντληση των κεφαλαίων που επιδιώκει, ως αποτέλεσμα της Αύξησης Κεφαλαίου, δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι το ποσό που θα συγκεντρωθεί θα είναι επαρκές για τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας. Κατά συνέπεια, εάν περιστατικά επηρεάσουν αρνητικά την εποπτική κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, η Τράπεζα πιθανόν να χρειαστεί να ενισχύσει περαιτέρω την κεφαλαιακή της βάση μέσα από την άντληση κεφαλαίων από τους μετόχους της, ή μέσω των κεφαλαιαγορών. Εάν η Τράπεζα αδυνατεί να συγκεντρώσει τα κεφάλαιά αυτά, πιθανόν να χρειαστεί να εφαρμόσει άλλα μέτρα κεφαλαιακής ενίσχυσης, όπως περαιτέρω πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων και άλλους τρόπους / τεχνικές απομόχλευσης. Εάν οι εκποιήσεις περιουσιακών στοιχείων ή η χρήση άλλων ενεργειών δεν επαρκούν για να οδηγήσουν στην απαραίτητη βελτίωση της κεφαλαιακής της βάσης, η Τράπεζα πιθανόν να χρειαστεί να αναζητήσει χρηματοδότηση υπό τη μορφή κρατικής στήριξης, η οποία μπορεί να πάρει τη μορφή συμμετοχής του Κράτους στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, το οποίο με τη σειρά του εμπεριέχει την πιθανότητα οι μέτοχοί της να υπόκεινται σε περιορισμούς στα δικαιώματά τους, να υποστούν σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους (dilution) ή να υποστούν σημαντικές απώλειες στις επενδύσεις τους. Σε περίπτωση κρατικής ενίσχυσης, είναι πιθανόν, η αξία των μετοχών που κατέχονται από μετόχους της Τράπεζας να μειωθεί ή να εκμηδενισθεί, ή οι ίδιοι οι μετοχές να ακυρωθούν ή να μεταβιβασθούν σε τρίτους χωρίς οποιοδήποτε αντάλλαγμα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανή η πώληση των εργασιών και η μεταβίβαση όλων ή ορισμένων εκ των περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Τράπεζας χωρίς οι μέτοχοι της Τράπεζας να έχουν οποιονδήποτε άμεσο ή έμμεσο συμφέρον επ' αυτών.

5.2 Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι προκαθορισμένη και σε περίπτωση που οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης («Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης», «Κάτοχοι») δεν ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης τους εντός της περιόδου εγγραφής, αυτά θα λήξουν.

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης ορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 7 του Μέρους V του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σε περίπτωση που οι Κάτοχοι δεν ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης τους εντός της περιόδου εγγραφής, τα δικαιώματα αυτά θα λήξουν.

Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που τα αποκτούν λόγω της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και δεν προτίθενται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης για οποιονδήποτε λόγο, δύναται να υποστούν μεγαλύτερη μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους (dilution) στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας από τους Κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν τα Δικαιώματά Προτίμησης τους.

Εάν ένας Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης του πριν από τη λήξη της Περιόδου Άσκησης, τα Δικαιώματα Προτίμησης του θα λήξουν και δεν θα έχουν καμία αξία και δεν θα λάβει καμία αποζημίωση για αυτά.

5.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις νέες μετοχές που εκδίδονται από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης δίνουν το δικαίωμα αγοράς Νέων Συνήθων Μετοχών της Εταιρείας που υπόκεινται στους ίδιους κινδύνους ως οι υφιστάμενες Συνήθειες Μετοχές της Εταιρείας. Οι κίνδυνοι

που σχετίζονται με τις Συνήθειες Μετοχές της Εταιρείας περιγράφονται στο Μέρος II, Παράγραφος 6 - «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις συνήθειες μετοχές της Τράπεζας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

5.4 Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας δύναται να μεταβληθεί σημαντικά μετά από την Αύξηση Κεφαλαίου.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας δυνατό να μεταβληθεί σημαντικά μετά από τη Αύξηση Κεφαλαίου λόγω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης της Poppy Sarl και της συμφωνίας εγγραφής με τη Δήμητρα και την Emma Alpha κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης. Το αποτέλεσμα της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους Κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης πιθανόν να μεταβάλει σημαντικά τον τύπο και τη σύνθεση της μετοχικής βάσης και δυνατό να οδηγήσει στη συγκέντρωση σημαντικών ποσοστών δικαιωμάτων ψήφου στα χέρια συγκεκριμένων επενδυτών.

5.5 Δύναται να υπάρξει περιορισμένη ρευστότητα στις Συνήθειες Μετοχές μετά από την Αύξηση Κεφαλαίου.

Η ιδιοκτησιακή συγκέντρωση της Τράπεζας δυνατό να μεταβληθεί σημαντικά μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου και ανάλογα με το αποτέλεσμα της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους Κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η εν λόγω ιδιοκτησιακή συγκέντρωση, μαζί με τις συνθήκες αγοράς, δυνατό να δυσχεράνει την ικανότητα των επενδυτών να διαθέσουν ή να αγοράσουν τις Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας στην τιμή ή κατά το χρόνο της επιλογής τους, γεγονός που δυνατό να έχει ως αποτέλεσμα οι επενδυτές να λάβουν χαμηλότερη τιμή ή να καταβάλουν μεγαλύτερη τιμή για τις Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας από την τιμή που θα υφίστατο αν οι Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας τύγχαναν ενεργούς διαπραγματεύσεως στο ΧΑΚ. Δεν μπορεί να διαβεβαιωθεί ότι η αγορά στην οποία οι μετοχές της Τράπεζας τυγχάνουν διαπραγμάτευσης θα έχει μεγαλύτερη ρευστότητα στο μέλλον ή ότι ο όγκος συναλλαγών των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας δεν θα μειωθεί περαιτέρω.

5.6 Η τιμή αγοράς των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας δυνατό να επηρεαστεί αρνητικά από τις πωλήσεις Συνήθων Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους ή από μετόχους μετά από την Αύξηση Κεφαλαίου.

Η πώληση σημαντικού αριθμού Συνήθων Μετοχών στην αγορά πριν ή μετά από τη Αύξηση Κεφαλαίου ή η πεποίθηση ότι η πώληση τους δυνατό να συμβεί, δυνατό να επηρεάσει αρνητικά την τιμή αγοράς των Συνήθων Μετοχών.

5.7 Σε περίπτωση μη εξάσκησης από τους Μετόχους όλων των δικαιωμάτων τους θα επέλθει μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους.

Η Έκδοση έχει σχεδιαστεί για να δώσει στην Τράπεζα τη δυνατότητα να αντλήσει κεφάλαια με τρόπο που δίνει την ευκαιρία σε όλους τους μετόχους να εγγραφούν για Νέες Συνήθειες Μετοχές, με βάση την ισχύουσα νομοθεσία. Στο βαθμό που ένας επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, η αναλογική συμμετοχή και τα δικαιώματα ψήφου του στην Τράπεζα θα μειωθούν ανάλογα. Ως εκ τούτου, οι Μέτοχοι που θα εξασκήσουν πλήρως τα Δικαιώματα Προτίμησης τους θα υποστούν μείωση ύψους 17,3% λόγω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης από την Poppy Sarl, ενώ οι Μέτοχοι που δε θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους δύναται να υποστούν μείωση μέχρι 51,9%.

Η οποιαδήποτε πιθανή κατανομή ορισμένου αριθμού μετοχών μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης θα μειώσει επίσης αναλογικά τη συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων.

5.8 Κίνδυνος μείωσης του ποσοστού συμμετοχής των Μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο λόγω πιθανής μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κατηγορίας («ΜΑΚ») 1 και ΜΑΚ 2 σε μετοχές.

Οι Μέτοχοι δύναται να υποστούν σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας λόγω πιθανής μετατροπής (εθελοντικής ή υποχρεωτικής) των ΜΑΚ 1 και των ΜΑΚ 2 σε μετοχές. Τα ΜΑΚ 1 και τα ΜΑΚ 2 μετατρέπονται υποχρεωτικά σε μετοχές σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο της Τράπεζας ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013. Το ποσό μετατροπής θα είναι (i) το ποσό που απαιτείται για την αποκατάσταση του Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 ratio) της Τράπεζας και / ή του Ομίλου στο 5,125% ή/και στο 9% (το τελευταίο ισχύει για όσο διάστημα η Τράπεζα ή ο Όμιλος θα υποχρεούται να διατηρεί Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 ίσο ή

μεγαλύτερο από 9%) ή/και το εκάστοτε ποσοστό που απαιτείται, από την Κεντρική Τράπεζα με μέγιστο ποσοστό Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 το 9% ή (ii) το ποσό που απαιτείται ώστε η Τράπεζα να θεωρείται βιώσιμη, από την ΚΤΚ σε κάθε περίπτωση μέχρι ολόκληρο το ποσό κεφαλαίου των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2. Τα ΜΑΚ 1 υπόκεινται σε υποχρεωτική μετατροπή σε μετοχές κατ' αναλογία πριν από οποιαδήποτε υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΚ 2.

Επιπλέον, τα ΜΑΚ 1 και τα ΜΑΚ 2 μπορεί να μετατραπούν σε μετοχές, εθελοντικά με απόφαση των κατόχων τους, σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, κατά τη διάρκεια των περιόδων μετατροπής. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό συμμετοχής των Μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας δύναται να μειωθεί σημαντικά.

Επίσης, σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ελάχιστες τιμές μετατροπής των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2 σε μετοχές πιθανόν να υπόκεινται σε αναπροσαρμογές, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής των μετόχων της Τράπεζας.

5.9 Κίνδυνος μη διανομής μερισμάτων.

Η διανομή μερισμάτων υπόκειται στην ύπαρξη επαρκών αποθεματικών διαθέσιμων για διανομή, στους όρους έκδοσης αξιών που έχει εκδώσει η Τράπεζα μέσα στα πλαίσια άντλησης κεφαλαίου οι οποίοι αναφέρονται σε περιορισμούς στην καταβολή μερίσματος, στις σχετικές πρόνοιες του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου, του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, στους κανονισμούς του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και στις οδηγίες και στις αποφάσεις της ΚΤΚ και της ΕΚΤ ως αυτές δύναται να τροποποιηθούν από καιρό σε καιρό. Η διανομή μερισμάτων υπόκειται επίσης στις πρόνοιες και περιορισμούς της πολιτικής κεφαλαίου και μόχλευσης της Τράπεζας (βλέπε Μέρος XI, Παράγραφος 9 - «*Νομικό και Εποπτικό Πλαίσιο*»). Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει να μην προβεί σε ενέργειες για καταβολή μερίσματος, εάν, για παράδειγμα, τα εσωτερικά όρια ασφαλείας ή οι εποπτικές απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια δεν ικανοποιούνται ή αναμένεται να παραβιαστούν με την καταβολή μερίσματος.

Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μέρισμα για τα έτη 2015 - 2017 και για την περίοδο μεταξύ Ιανουαρίου 2018 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με την απόφαση της ΕΚΤ η οποία βασίστηκε στη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) 2017, δεν επιτρέπεται στη Τράπεζα να προβεί σε οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους της.

Λαμβάνοντας υπόψη το πιο πάνω γεγονός, η Τράπεζα, με σκοπό να διασφαλίσει την επέκταση της τελικής ημερομηνίας ολοκλήρωσης της Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης με την Poppy Sarl, δεσμεύθηκε να μην προτείνει ή να πληρώσει μέρισμα πριν τις 31 Μαρτίου 2019.

5.10 Οι Συνήθεις Μετοχές υπόκεινται σε κινδύνους αγοράς.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ. Ωστόσο, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους Μετόχους και τους δυνητικούς επενδυτές ότι θα υπάρξει ενεργός αγορά διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα παρουσιάζει διακυμάνσεις ή ότι θα αντικατοπτρίζει την εύλογη/θεωρητική τιμή.

Επιπρόσθετα, ο όγκος συναλλαγών στο ΧΑΚ είναι πολύ χαμηλός και οι Μέτοχοι ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες διάθεσης/ πώλησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους (βλέπε παράγοντα κινδύνου 6.1 - «*Το ΧΑΚ έχει χαμηλότερη ρευστότητα και μεγαλύτερη μεταβλητότητα από άλλα χρηματιστήρια*»).

Υποθέτοντας ότι υπάρχει ικανοποιητική ρευστότητα στην αγορά για τις μετοχές της Τράπεζας, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Συνήθεις Μετοχές τους που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους μετά από την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης και εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ. Η εισαγωγή και η έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Συνήθων Μετοχών στο ΧΑΚ απαιτεί την έγκριση του Συμβουλίου του ΧΑΚ. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι οι εγκρίσεις αυτές θα ληφθούν εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος.

Καθότι η τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης εξαρτάται από την τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας, οποιαδήποτε σημαντική πτώση της τιμής της μετοχής της Τράπεζας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την αξία των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Επιπλέον, η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δυνατό να είναι πιο ευμετάβλητη από ότι η διαπραγμάτευση των μετοχών της Τράπεζας.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Νέων Συνήθων Μετοχών ή των υφιστάμενων μετοχών υπόκειται σε διακυμάνσεις. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών θα παραμείνει ίση ή μεγαλύτερη από την Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης πριν και μετά από τη διαπραγμάτευση των μετοχών χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στην Έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ή/και μετά από την έκδοση των Νέων Συνήθων Μετοχών.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι μετά την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, θα είναι σε θέση να πωλήσουν τις Νέες Συνήθειες Μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας είναι ευμετάβλητη και μπορεί να κυμαίνεται εξαιτίας απρόβλεπτων παραγόντων. Σε περίπτωση που η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής υποχωρήσει σε χαμηλότερο επίπεδο από την Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, οι Μέτοχοι και οι δυνητικοί επενδυτές που θα εξασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης τους και θα αποκτήσουν Νέες Συνήθειες Μετοχές δύναται να υποστούν ζημιές.

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

Τα δικαιώματα των Μετόχων της Τράπεζας διέπονται από το Καταστατικό της Τράπεζας, τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, και από άλλες ισχύουσες νομοθεσίες της Κύπρου και της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ανεξάρτητα από το εθνικό δίκαιο που είναι εφαρμοστέο για κάθε Μέτοχο. Η δυνατότητα των Μετόχων να εγείρουν απαιτήσεις εναντίον της Τράπεζας, των στελεχών και διοικητικών της συμβούλων βάσει αλλοδαπών νόμων και η δυνατότητα των Μετόχων να εκτελέσουν, μέσω των δικαστηρίων της Κύπρου, τις αποφάσεις που εξασφαλίζονται από δικαστήρια χωρών οι οποίες δεν είναι μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ούτε μέρη σε διμερείς ή πολυμερείς συμβάσεις για την αναγνώριση και εκτέλεση αλλοδαπών αποφάσεων στις οποίες η Κύπρος είναι αντισυμβαλλόμενο μέρος, είναι περιορισμένη. Επιπλέον, κάθε φορά που καταχωρείται αγωγή που σχετίζεται με πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι επενδυτές θα επιβαρύνονται με τα έξοδα μετάφρασης αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου πριν την έναρξη των δικαστικών διαδικασιών. Βάσει της ισχύουσας Κυπριακής νομοθεσίας, οι Μέτοχοι μπορούν να ζητήσουν την ακύρωση των εταιρικών οργάνων, τα οποία παραβιάζουν τα άρθρα του καταστατικού της ή τις πρόνοιες εφαρμοστέας νομοθεσίας. Δύναται να ληφθούν τέτοια μέτρα, για παράδειγμα, σε σχέση με ψηφίσματα που εγκρίθηκαν για την καταβολή μερισμάτων, για τις αυξήσεις ή μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου και τυχόν άλλες τροποποιήσεις του καταστατικού ή την απόσχιση (spin-off) ή συγχώνευση της εταιρείας.

5.12 Η εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορεί να μην είναι διαθέσιμη στους Μετόχους σε ορισμένες δικαιοδοσίες, συμπεριλαμβανομένων των κατόχων των Συνήθων Μετοχών από τις ΗΠΑ.

Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 και το Καταστατικό της Τράπεζας, πριν την έκδοση οποιωνδήποτε Νέων Συνήθων Μετοχών, θα πρέπει να παραχωρηθούν δικαιώματα προτίμησης (pre-emptive rights) στους κατόχους των Υφιστάμενων Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας για να συμμετέχουν στην Έκδοση και να διατηρούν, εφόσον το επιθυμούν, τα υφιστάμενα ποσοστά συμμετοχής τους. Ως εκ τούτου, Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν στους μετόχους, τα οποία οι μετόχοι μπορούν να επιλέξουν να ασκήσουν και να εγγραφούν για Νέες Συνήθειες Μετοχές. Τα Δικαιώματα Προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑΚ.

Λόγω των περιορισμών που απορρέουν από τους νόμους περί κινητών αξιών συγκεκριμένων χωρών, μέτοχοι σε αυτές τις χώρες, συμπεριλαμβανομένων των Εξαιρούμενων Χωρών, πιθανόν να μην είναι σε θέση να συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε προσφορά Νέων Συνήθων Μετοχών από την Τράπεζα. Ειδικότερα, μέτοχοι στις Ηνωμένες Πολιτείες μπορεί να μην είναι σε θέση να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης και να εγγραφούν για Νέες Συνήθειες Μετοχές. Επιπλέον, κάτοχοι Συνήθων

Μετοχών πιθανόν να μην είναι σε θέση να εξασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης έκτος αν η Τράπεζα συμμορφώνεται με τους διάφορους περί κινητών αξιών νόμους των χωρών στις οποίες οι Συνήθειες Μετοχές διαπραγματεύονται.

Εάν οι κάτοχοι των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας δεν είναι σε θέση να διαπραγματευτούν ή να εξασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που παραχωρούνται από την Τράπεζα, τότε ίσως να μην λαμβάνουν το οικονομικό όφελος των εν λόγω δικαιωμάτων. Επιπλέον, τα αναλογικά ποσοστά συμμετοχής τους στην Τράπεζα θα μειωθούν (dilution).

5.13 Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης εκτίθενται σε συγκεκριμένους επιπρόσθετους κινδύνους.

Επιπρόσθετα από τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν οι κάτοχοι των Αξιών, υπάρχουν συγκεκριμένοι κίνδυνοι που σχετίζονται πιο άμεσα με τα Δικαιώματα Προτίμησης.

Πρώτον, τα Δικαιώματα Προτίμησης θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης για σύντομο χρονικό διάστημα στο ΧΑΚ (μια περίοδο 10 χρηματιστηριακών συνεδριών). Ως εκ τούτου, υπάρχει το ενδεχόμενο να υπάρξουν έντονες διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσής τους περί το τέλος της περιόδου διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑΚ ή σε οποιαδήποτε άλλη χρονική στιγμή της περιόδου διαπραγμάτευσης. Κατά την περίοδο αυτή, η πορεία των διεθνών αγορών, οι συνθήκες που θα επικρατούν στο ΧΑΚ και εξελίξεις ή γεγονότα που αφορούν την Κύπρο, την οικονομία ή την Τράπεζα δυνατό να επηρεάσουν άμεσα την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής και την τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ.

Ως αποτέλεσμα της συμφωνίας για την Ιδιωτική Τοποθέτηση, η Porpy Sarl θα καταστεί κύριος μέτοχος στην Τράπεζα, κατέχοντας ποσοστό που δεν θα ξεπερνά το 18,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Επιπλέον, σε σχέση με την Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha, η οποία θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα η Emma Alpha να κατέχει μέχρι 17,3% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας όπως και με τη Δήμητρα η οποία θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα η Δήμητρα να κατέχει συνολική μετοχική συμμετοχή μέχρι 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με αυτές τις συμφωνίες, αποταθείτε στο Μέρος V - «Όροι Έκδοσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε μια από αυτές τις συμφωνίες αντιπροσωπεύει μια σημαντική αλλαγή στη μετοχική δομή της Τράπεζας και εισάγει νέους μετόχους με σημαντικό αριθμό δικαιωμάτων ψήφου, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν τις μελλοντικές αποφάσεις των μετόχων της Τράπεζας. Εκτός από την Ιδιωτική Τοποθέτηση και οποιεσδήποτε μετοχές παραχωρηθούν στη Δήμητρα και στην Emma Alpha σύμφωνα με τις συμφωνίες εγγραφής που έχουν συναφθεί, υπάρχει κίνδυνος περαιτέρω σημαντικών αλλαγών στη μετοχική δομή της Τράπεζας λόγω της διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ. Για παράδειγμα, κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ, υπάρχει η δυνατότητα κάποιος επενδυτής να αγοράσει μεγάλο αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης και στη συνέχεια να τα εξασκήσει, αποκτώντας έτσι μεγάλο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας. Στην περίπτωση αυτή, η υφιστάμενη μετοχική δομή της Τράπεζας ενδεχομένως να γίνει πιο συγκεντρωτική.

6. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

6.1 Το ΧΑΚ έχει χαμηλότερη ρευστότητα και μεγαλύτερη μεταβλητότητα από άλλα χρηματιστήρια.

Οι Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται μόνο στην κύρια αγορά του ΧΑΚ. Το ΧΑΚ παρουσιάζει χαμηλή ρευστότητα και εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές στην Ευρώπη και στις Ηνωμένες Πολιτείες. Συνεπώς, οι κάτοχοι μετοχών της Τράπεζας ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη διάθεση των μετοχών τους, ειδικά στις περιπτώσεις που αφορούν μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς και ουσιαδώς από τυχόν πωλήσεις σημαντικού αριθμού μετοχών της Τράπεζας ή από την εκτίμηση ότι δυνατό να λάβουν χώρα τέτοιες πωλήσεις. Οι τιμές διαπραγμάτευσης των μετοχών που είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις κατά το παρελθόν. Το γεγονός αυτό ίσως να επηρεάσει και στο μέλλον τις τιμές διαπραγμάτευσης και την εμπορευσιμότητα των μετοχών των εισηγμένων στο ΧΑΚ εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων και των μετοχών της Τράπεζας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η χρηματιστηριακή αξία όλων των μετοχικών τίτλων που ήταν εισηγμένοι στο ΧΑΚ ανερχόταν στα €2.354,8 εκατ., ενώ στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, αυτή ανήλθε στα €2.209,6 εκατ. Η χρηματιστηριακή αξία των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας που ήταν εισηγμένες στο ΧΑΚ στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανερχόταν στα €121,1 εκατ. και €140,5 εκατ., αποτελώντας το 5,1% και 6,4% αντίστοιχα, της συνολικής κεφαλαιοποίησης όλων των εταιρειών που ήταν εισηγμένες στο ΧΑΚ. Δεν μπορούν να δοθούν διαβεβαιώσεις σχετικά με τη μελλοντική εμπορευσιμότητα των τίτλων της Τράπεζας στη χρηματιστηριακή αγορά.

6.2 Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας μπορεί να παρουσιάσει μεγάλες διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πληθώρας παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Διακυμάνσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου ή των ανταγωνιστών του,
- Εξελίξεις και οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο,
- Μια αναμενόμενη ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας στην αγορά,
- Αλλαγές στις εκτιμήσεις χρηματοοικονομικών αναλυτών, ή αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών,
- Μεταβολές στην πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας από τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης,
- Ισχυρισμοί ή ποινικές διαδικασίες σε βάρος των υφιστάμενων ή προηγούμενων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή /και ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας,
- Πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο ή στο εξωτερικό,
- Χρηματοοικονομικές και νομισματικές εξελίξεις στην Κύπρο, την ΕΕ και διεθνώς,
- Η γενική κατάσταση των χρηματοοικονομικών αγορών στην Κύπρο και διεθνώς, και
- Η πιθανή μετατροπή (εθελοντική ή υποχρεωτική) των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2 σε μετοχές.

Γενικά, η επένδυση σε μετοχές εμπερικλείει κινδύνους και δυνατό να οδηγήσει σε ζημιές ή να επιφέρει μείωση ή/ και απώλεια του κεφαλαίου που έχει επενδυθεί.

6.3 Μέτοχοι για τους οποίους το ευρώ δεν αποτελεί το κύριο νόμισμα δύναται να υπόκεινται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Η τιμή αγοράς των μετοχών της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ είναι σε ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου καταρτίζονται σε ευρώ και οποιαδήποτε μερίσματα που δύναται να καταβληθούν για τις μετοχές της Τράπεζας αναμένεται να είναι σε ευρώ. Συνεπώς, οποιοσδήποτε επενδυτής, του οποίου κύριο νόμισμα δεν είναι το ευρώ, είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο, που δύναται να μειώσει την αξία των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας καθώς και οποιωνδήποτε μερισμάτων που θα καταβάλει η Τράπεζα. Επιπλέον, οι επενδυτές είναι εκτεθειμένοι στην αξία των μερισμάτων τους που κυμαίνεται μεταξύ της ημερομηνίας δήλωσης του μερίσματος και της ημερομηνίας καταβολής λόγω των μεταβολών στις ισοτιμίες ξένων νομισμάτων.

III. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΑΤΟΜΑ

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας (ως τροποποιήθηκε), και τον Κανονισμό 809/2004 (ως τροποποιήθηκε) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά την Τράπεζα και την παρούσα έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Συνεπώς, στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να παρέχεται στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας είναι, επίσης, συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (ως τροποποιήθηκε), το Ενημερωτικό Δελτίο υπογράφεται από τους ακόλουθους Διοικητικούς Συμβούλους.

Όνομα Διοικητικού Συμβούλου	Ιδιότητα
Youssef A. Nasr	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος
Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος	Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Ιωάννης Α. Μάτσης	Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής
Lars Kramer	Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτατος Οικονομικός Διευθυντής
David Whalen Bonanno	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ειρένα Α. Γεωργιάδου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δρ. Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος
Stephen John Albutt	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ανδρέας Χριστοφίδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Andrew Charles Wynn	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Ευσταθίου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd («CISCO»), η οποία υπογράφει το Ενημερωτικό Δελτίο. Η CISCO δηλώνει

ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης για τη δημόσια προσφορά είναι η Τράπεζα.

Οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις των διαφόρων προσώπων / εμπειρογνομόνων που συμμετείχαν στη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή αναφέρονται σε αυτό παρατίθενται στο Μέρος XI – «Θέσμιες και Γενικές Πληροφορίες» και περιλαμβάνουν τις συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις των Διοικητικών Συμβούλων της Τράπεζας, του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, CISCO, των ελεγκτών της Τράπεζας, KPMG Limited και του νομικού συμβούλου της έκδοσης, Άντης Τριανταφυλλίδης & Υιοί Δ.Ε.Π.Ε.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις Εργάσιμες Ημέρες και ώρες:

- Στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας στο τηλέφωνο +357 22500650/772,
- στην Υπηρεσία Επενδυτικών Σχέσεων της Τράπεζας στο τηλέφωνο +357 22500794/820, και
- στον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου στο τηλέφωνο +357 22121700.

2. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd 154 Λεωφ. Λεμεσού Τ.Θ. 20597 1660 Λευκωσία, Κύπρος
ΕΛΕΓΚΤΕΣ	KPMG Limited Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία, Κύπρος (Αρ. Μητρώου Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) Ε194)
ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΑΓΓΛΙΚΟ ΔΙΚΑΙΟ	Allen & Overy LLP One Bishops Square Λονδίνο E1 6AD Ηνωμένο Βασίλειο
ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΚΥΠΡΙΑΚΟ ΔΙΚΑΙΟ	Άντης Τριανταφυλλίδης & Υιοί Δ.Ε.Π.Ε. Capital Center, 9 ^{ος} Όροφος Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ αρ. 2-4, 1065 Λευκωσία, Κύπρος
ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΔΙΕΝΕΡΓΗΣΑΝΤΕΣ ΤΟΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟ (DUE DILIGENCE) ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΑΠΟΚΤΗΘΗΚΑΝ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ	PricewaterhouseCoopers Limited PwC Central Δημοσθένη Σεβέρη 43 1080 Λευκωσία, Κύπρος
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ	Hellenic Bank Public Company Limited (σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Ατδ) Γωνία Λεωφ. Λεμεσού & Λεωφ. Αθαλάσσης 200, 2025 Στρόβολος, Τ.Θ. 24747, 1394 Λευκωσία, Κύπρος Τηλ. +357 22500000

IV. ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ**1. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΛΟΓΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ**

Στις 19 Μαρτίου 2018, η ΣΚΤ ξεκίνησε διαδικασία προσφορών (η «**Διαδικασία ΣΚΤ**») για επένδυση στη ΣΚΤ ή για την πώληση όλου ή μέρους του ενεργητικού και παθητικού της. Η Τράπεζα, ακολουθώντας τη στρατηγική της, συμμετείχε στη Διαδικασία ΣΚΤ και υπέβαλε την τελική της προσφορά στις 15 Ιουνίου 2018 για την απόκτηση ορισμένων Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων της ΣΚΤ (η «**Απόκτηση**»). Η προσφορά έγινε αποδεκτή από τη ΣΚΤ και στη συνέχεια εγκρίθηκε από τους μετόχους της ΣΚΤ σε έκτακτη γενική συνέλευση που έλαβε χώρα στις 18 Ιουνίου 2018. Στις 25 Ιουνίου 2018, η Τράπεζα ανακοίνωσε την Απόκτηση, η οποία ολοκληρώθηκε στις 3 Σεπτεμβρίου 2018 με χρόνο μεταβίβασης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 και ώρα 00:01.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έκρινε ότι η Απόκτηση προσέφερε ελκυστικά στρατηγικά, εμπορικά και χρηματοοικονομικά πλεονεκτήματα για την Τράπεζα μέσω:

- της δημιουργίας μιας τράπεζας με ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική και στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις («**MME**») στην Κύπρο,
- μιας μοναδικής ευκαιρίας ενοποίησης του τραπεζικού τομέα, που πραγματοποιείται την κατάλληλη στιγμή στον οικονομικό κύκλο της κυπριακής οικονομίας,
- μιας ελκυστικής δομής όσον αφορά τη συναλλαγή, έχοντας ως αποτέλεσμα ένα ισολογισμό με μειωμένους κινδύνους, και
- δημιουργίας αξίας, μέσω της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης, και της υλοποίησης συνεργειών κόστους με τον εξορθολογισμό του ενιαίου δικτύου καταστημάτων και του αριθμού των εργαζομένων.

Η Απόκτηση αποτέλεσε μια στρατηγική συναλλαγή η οποία στόχευε να δράσει καταλυτικά στη δημιουργία βιώσιμης κερδοφορίας για την Τράπεζα, ενδυναμώνοντας περαιτέρω τη θέση της στην αγορά και παράλληλα ενδυναμώνοντας τη σταθερότητα στο χρηματοοικονομικό σύστημα της Κύπρου.

- ***Δημιουργία μιας τράπεζας με ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική και στις MME στην Κύπρο***

Η ΣΚΤ κατείχε ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική στην Κύπρο με εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων, εξυπηρετώντας μια σημαντική σε αριθμό πελατειακή βάση. Η Απόκτηση έχει καθιερώσει την Τράπεζα ως μια τράπεζα με ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική και στις MME στην Κύπρο.

Η Τράπεζα παραδοσιακά έδινε έμφαση στο δανεισμό σε επιχειρήσεις, με τις χορηγήσεις σε ιδιώτες να αντιπροσωπεύουν μόνο το 33,5% των συνολικών χορηγήσεων στις 30 Ιουνίου 2018⁸. Μετά την Απόκτηση, οι χορηγήσεις σε ιδιώτες ανήλθαν στο 56,3%⁹ των συνολικών χορηγήσεων στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η ΣΚΤ κατείχε ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική στην Κύπρο, με εκτεταμένο δίκτυο 172 καταστημάτων (συμπεριλαμβανομένων των σημείων ταμειακής εξυπηρέτησης), εξυπηρετώντας μια σημαντική σε αριθμό πελατειακή βάση και αντιπροσωπεύοντας ένα σημαντικό μερίδιο του συνολικού πληθυσμού της Κύπρου. Μετά την Απόκτηση, τα καταστήματα της Τράπεζας αυξήθηκαν σε 185 καταστήματα (συμπεριλαμβανομένων των σημείων ταμειακής εξυπηρέτησης) στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, καθιστώντας την ως την τράπεζα με το μεγαλύτερο δίκτυο καταστημάτων στην Κύπρο. Η Απόκτηση παρέχει επίσης σημαντική προοπτική ανάπτυξης των εσόδων της Τράπεζας μέσω της προώθησης του κύριου επιχειρηματικού μοντέλου της και της ενίσχυσης των σχέσεων με τους πελάτες, καθώς και της παράλληλης διάθεσης προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου σε μια διευρυμένη πελατειακή βάση σε όλη την Κύπρο.

⁸ Ημερομηνία τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας πριν από την Απόκτηση.

⁹ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

- **Ενοποίηση του τραπεζικού τομέα, που πραγματοποιείται την κατάλληλη στιγμή στον οικονομικό κύκλο της κυπριακής οικονομίας**

Η Απόκτηση επιτρέπει στην Τράπεζα να ενισχύσει τη θέση της στον κυπριακό τραπεζικό τομέα, καθιερώνοντας την ως τη δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο με μερίδια αγοράς 20,0% και 31,1% στις χορηγήσεις και καταθέσεις πελατών¹⁰, αντίστοιχα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η Απόκτηση οδήγησε στη διαμόρφωση ενός πιο ισορροπημένου χαρτοφυλακίου χορηγήσεων για την Τράπεζα, με έμφαση στη λιανική τραπεζική. Οι χορηγήσεις του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν €8.129,6¹¹ εκατ.¹², εκ των οποίων 38,7% αντιπροσωπεύουν χορηγήσεις σε μη-χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, 1,0% σε άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, 56,3% σε ιδιώτες και 4,0% δάνεια στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έκρινε ότι η Απόκτηση πραγματοποιήθηκε την κατάλληλη στιγμή στον οικονομικό κύκλο, δεδομένου ότι η Κύπρος αποτελεί μια από τις ταχέως αναπτυσσόμενες οικονομίες της Ευρώπης, με βελτιωμένες συνθήκες στην αγορά εργασίας και μειωμένη ανεργία. Η αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ στην Κύπρο ήταν 4,2% το 2017 και οι επίσημες προβλέψεις του ΔΝΤ αναμένουν αύξηση της τάξης του 4,0% το 2018 και 4,2% το 2019¹³. Η ανεργία στην Κύπρο ήταν 11,0% το 2017, μειωμένη από το υψηλό 16,3% το 2014 και προβλέπεται από το ΔΝΤ να μειωθεί περαιτέρω στο 9,5% το 2018, 8,0% το 2019 και 7,0% το 2020¹⁴. Η Τράπεζα θα είναι σε θέση να επωφεληθεί από αυτές τις θετικές οικονομικές συνθήκες μέσω αυξημένου και υψηλότερης ποιότητας δανεισμού.

- **Ελκυστική δομή συναλλαγής, έχοντας ως αποτέλεσμα ένα ισολογισμό με μειωμένους κινδύνους**

Η Τράπεζα έχει αποκτήσει ένα λιανικού προσανατολισμού χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, κυρίως εξυπηρετούμενων χορηγήσεων, ύψους €4.039,8 εκατ. (εύλογης αξίας), οι οποίες χρηματοδοτούνται από καταθέσεις ύψους €8.779,3 εκατ.. Η περίμετρος της Απόκτησης (η οποία περιλαμβάνει μετρητά, ΚΚΟ, εξυπηρετούμενες χορηγήσεις, και εξυπηρετούμενες και μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις που καλύπτονται από το ΠΠΣ) έχει ενισχύσει το γενικό χρηματοοικονομικό προφίλ της Τράπεζας, καθιερώνοντας τη σαν μια χρηματοοικονομικά ισχυρή, δεύτερη σημαντική τράπεζα στην Κύπρο. Η Απόκτηση είναι συμπληρωματική προς το υφιστάμενο επιχειρηματικό μοντέλο της Τράπεζας, παρέχοντας διαφοροποίηση στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων της Τράπεζας από την υφιστάμενη έμφαση του σε επιχειρήσεις, σε ένα πιο ισορροπημένο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων όσον αφορά το μείγμα πελατών και προϊόντων.

Το χαρτοφυλάκιο αξίας €430,6 εκατ. χορηγήσεων (εύλογης αξίας) στις 31 Αυγούστου 2018 (10,7% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων που αποκτήθηκε), αντιπροσωπεύει MEX, οι οποίες καλύπτονται στο σύνολό τους από το ΠΠΣ που εγγυάται η Κυπριακή Δημοκρατία. Αυτό το χαρτοφυλάκιο, όπως και ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων που έχει αποκτηθεί, έχει εκτιμηθεί από τη Διοίκηση της Τράπεζας και έχει αποκτηθεί στην εκτιμημένη εύλογη αξία. Το εξυπηρετούμενο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων είναι εξασφαλισμένο σε υψηλό επίπεδο, με λιγότερο από το 21,3% των εν λόγω χορηγήσεων να μην είναι εξασφαλισμένες.

Ο ισολογισμός του Ομίλου έχει ουσιαστικά μειωμένους κινδύνους, με το δείκτη των MEX του Ομίλου να μειώνεται από το 53,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 στο 25,6% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 μετά και την Ολοκλήρωση της Απόκτησης (εξαιρουμένων MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ) και τη βελτίωση του δείκτη Texas¹⁵ από το 116,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 στο 96,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 μετά και την Ολοκλήρωση της Απόκτησης (εξαιρουμένων MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ).

¹⁰ Πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία (δηλ. Σεπτέμβριος 2018 για την Τράπεζα και για το τραπεζικό σύστημα σύμφωνα με τις στατιστικές της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον Σεπτέμβριο του 2018)

¹¹ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

¹² Με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

¹³ Ιστορικοί αριθμοί όπως αναφέρονται από την Κυπριακή Στατιστική Υπηρεσία και προβλέψεις σύμφωνα με το ΔΝΤ.

¹⁴ Ιστορικοί αριθμοί όπως αναφέρονται από την Κυπριακή Στατιστική Υπηρεσία και προβλέψεις σύμφωνα με το ΔΝΤ.

¹⁵ Ο δείκτης Texas υπολογίζεται ως τις MEX προς τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους συν τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

- **Δημιουργία αξίας, μέσω της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης και της υλοποίησης συνεργειών κόστους, με τον εξορθολογισμό του ενιαίου δικτύου καταστημάτων και του αριθμού των εργαζομένων**

Η Απόκτηση παρέχει σημαντική προοπτική για τη δημιουργία συνεργειών εσόδων μέσω (α) της πιθανής σύγκλισης του κόστους χρηματοδότησης της ενοποιημένης καταθετικής βάσης, (β) της πιθανής παράλληλης πώλησης προϊόντων και υπηρεσιών σε μια διευρυμένη βάση πελατών και (γ) της υψηλής ρευστότητας και ισχυρής κεφαλαιακής βάσης που να επιτρέπει τη χρηματοδότηση πελατών και ευκαιριών στην Κύπρο και στο εξωτερικό.

Συνέργειες κόστους, προκύπτουν από (α) τη μεταφορά μόνο 1.100 υπαλλήλων της ΣΚΤ στην Τράπεζα, μετά την ολοκλήρωση του σχεδίου αποχώρησης εργαζομένων που εφαρμόστηκε από τη διεύθυνση της ΣΚΤ πριν την Ολοκλήρωση της Απόκτησης (το κόστος του οποίου έχει καλυφθεί από τη ΣΚΤ), (β) τον εξορθολογισμό του συνδυασμένου δικτύου καταστημάτων και (γ) συνέργειες λειτουργικών εξόδων από οικονομίες κλίμακας σε όλο το φάσμα της διοίκησης και των μονάδων υποστήριξης.

2. ΣΥΝΟΨΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΚΥΡΙΑ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα κύρια μη χρηματοοικονομικά μεγέθη του Ομίλου τα οποία έχουν επηρεαστεί από την Απόκτηση όπως αυτά έχουν διαμορφωθεί κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

	Τράπεζα	Απόκτηση 3 Σεπτεμβρίου 2018	Ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
Καταστήματα	44	125	126
Σημεία ταμειακής εξυπηρέτησης	8	37	22
Αυτόματες ταμειακές μηχανές	67	166	170
Αριθμός υπαλλήλων	1.404	1.100	2.506

Σημείωση: Βάσει της συμφωνίας, η Τράπεζα θα αποκτούσε 134 καταστήματα και 38 σημεία ταμειακής εξυπηρέτησης. Μέχρι την Ολοκλήρωση της Απόκτησης στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, οι αντίστοιχοι αριθμοί διαμορφώθηκαν ως τον πιο πάνω πίνακα.

3. ΣΥΝΟΨΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μέσω της Απόκτησης, η Τράπεζα έχει αποκτήσει ουσιαστικά όλες τις εξυπηρετούμενες εργασίες της ΣΚΤ με ισολογισμό ύψους €9.340,1 εκατ. συνολικών περιουσιακών στοιχείων (εύλογης αξίας), καθώς και τις σχετικές εργασίες δανεισμού, καταθέσεων και την παροχή άλλων τραπεζικών εργασιών, στο βαθμό που αποτελούν μέρος των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν (τα «**Περιουσιακά Στοιχεία**») και των αναληφθεισών υποχρεώσεων (οι «**Υποχρεώσεις**»), όπως αυτές διεξάγονταν από τη ΣΚΤ (η «**Επιχείρηση**»).

Η Τράπεζα έχει καταβάλει μετρητά ύψους €74,2 εκατ. στη ΣΚΤ ως αντίτιμο για τη μεταβίβαση των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων. Το κόστος που προέκυψε σε σχέση με συμβουλευτικές και άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες σε σχέση με την Απόκτηση ανήλθε σε €10 εκατ. και έχει συμπεριληφθεί στα «διοικητικά έξοδα» στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Ο ισολογισμός που έχει αποκτηθεί αποτελείται από ένα χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, κυρίως εξυπηρετούμενες, (€4.039,8 εκατ.), ΚΚΟ (€4.109,1 εκατ.), μετρητά (€985,7 εκατ.), καταθέσεις (€8.779,3 εκατ.) και ορισμένα λοιπά περιουσιακά στοιχεία και λοιπές υποχρεώσεις.

Η Απόκτηση περιλαμβάνει τη σύναψη συμφωνίας ενός προγράμματος προστασίας περιουσιακών στοιχείων («**ΠΠΣ**») μεταξύ της Τράπεζας και της ΣΚΤ, μέσω του οποίου οι υποχρεώσεις της ΣΚΤ είναι εγγυημένες από την Κυπριακή Δημοκρατία. Περαιτέρω πληροφορίες για τους όρους της Απόκτησης, συμπεριλαμβανομένου του ΠΠΣ, περιλαμβάνονται στην παράγραφο 4 πιο κάτω.

Όλες οι εποπτικές εγκρίσεις για την Ολοκλήρωση της Απόκτησης έχουν ληφθεί από την Τράπεζα.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τον επιμερισμό του κόστους αγοράς σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 κατά την ημερομηνία της Απόκτησης. Για επιμερισμό του κόστους απόκτησης, ο Όμιλος εφάρμοσε τους κανονισμούς του ΔΠΧΑ 3, προσαρμόζοντας τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις της αποκτηθείσας Επιχείρησης στις εύλογες τους αξίες.

	31 Αυγούστου 2018 €'000
Μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	985.662
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες	28.840
Χορηγήσεις σε πελάτες	4.039.841
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	4.109.060
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους και σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων	1.402
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12.164
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.136
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	160.033
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	<u>9.340.138</u>
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	107.169
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	8.779.322
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	45.689
Λοιπές υποχρεώσεις	35.892
Σύνολο Αναληφθεισών Υποχρεώσεων	<u>8.968.072</u>
Καθαρά Περιουσιακά Στοιχεία που αποκτήθηκαν	372.066
Τιμή αγοράς	<u>(74.200)</u>
Αρνητική υπεραξία	<u>297.866</u>

Το μεικτό συμβατικό ποσό των χορηγήσεων ανήλθε σε €4.458 εκατ. (€418 εκατ. αναμένονταν να μην ήταν εισπρακτέα κατά την ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Απόκτησης).

Τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία αποζημίωσης ύψους €78.435 χιλ., ένα εισπρακτέο ποσό από την πρώην ΣΚΤ που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της Τελικής Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων μετά την αφαίρεση της Αξίας Στόχος Περιουσιακών Στοιχείων σύμφωνα με τη ΣΜΕ ύψους €48,5 εκατ. και εισπρακτέο ποσό από την πρώην ΣΚΤ σχετικά με το Σχέδιο Εγγύησης Καταθέσεων. Το υπολογισμένο μη προεξοφλημένο ποσό των απαιτήσεων του ΠΠΣ ανέρχεται στα €71 εκατ..

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν στοιχεία εκτός ισολογισμού ύψους €25.081 χιλ..

Χρεώστες και άλλα ποσά εισπρακτέα και άλλοι πιστωτικοί λογαριασμοί, αποτελούνται από στοιχεία σε μεταφορά κατά την ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Απόκτησης.

Λαμβάνοντας υπόψη το κόστος αγοράς ύψους €74,2 εκατ., η συναλλαγή οδήγησε σε αύξηση στα συνολικά καθαρά περιουσιακά στοιχεία, όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, στο ποσό της αρνητικής υπεραξίας ύψους €297,9 εκατ..

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τους κύριους όρους της Απόκτησης και των αποκτηθέντων Περιουσιακών Στοιχείων και αναληφθεισών υποχρεώσεων βλέπε Σημείωση 34 των μη ελεγμένων επισκοπημένων συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

3.1 ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

Το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων που έχει αποκτηθεί αποτελείται από €3.606,6 εκατ. εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (εύλογης αξίας) και €433,2 εκατ. ΜΕΧ (εύλογης αξίας) στις 31 Αυγούστου 2018.

Χαρτοφυλάκιο Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων

Το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων χορηγήσεων που έχει αποκτηθεί (το «Χαρτοφυλάκιο Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων») είναι κυρίως λιανικής τραπεζικής.

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι κατηγορίες που αφορούν το Χαρτοφυλάκιο Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων που έχει αποκτηθεί:

	%
Ιδιώτες - Στεγαστικά	51,5
Ιδιώτες - Λοιπά	26,8
Εταιρικά	5,0
ΜΜΕ	7,5
Κυπριακή Δημοκρατία ¹⁶	9,2

Το Χαρτοφυλάκιο Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων είναι εξασφαλισμένο σε υψηλό επίπεδο με εξασφαλίσεις κυρίως ακίνητης περιουσίας, αποτελούμενης από οικιστικά κτίρια (70,8%), εμπορικά κτίρια (11,2%) και το υπόλοιπο (18,0%) από μη αναπτυγμένη / γεωργική γη. Η εναπομείνουσα διάρκεια του Χαρτοφυλακίου Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων που αποκτήθηκαν ήταν 14,9 χρόνια. Κατά την ίδια ημερομηνία, η εναπομείνουσα διάρκεια των στεγαστικών χορηγήσεων σε ιδιώτες ήταν 19,4 χρόνια, η εναπομείνουσα διάρκεια των λοιπών χορηγήσεων σε ιδιώτες ήταν 12,0 χρόνια, η εναπομείνουσα διάρκεια των χορηγήσεων ΜΜΕ ήταν 10,4 χρόνια, και η εναπομείνουσα διάρκεια των εταιρικών χορηγήσεων ήταν 14,0 χρόνια.

Χαρτοφυλάκιο ΜΕΧ

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει αποκτήσει χαρτοφυλάκιο ΜΕΧ ύψους €449,8 εκατ., (5,5% των συνολικών χορηγήσεων στις 30 Σεπτεμβρίου 2018), οι οποίες καλύπτονται στην πλειοψηφία τους από το ΠΠΣ που εγγυάται η Κυπριακή Δημοκρατία.

Το ΠΠΣ παρέχει προστασία ενάντια σε ζημιές στις ΜΕΧ ύψους €441,2 εκατ. και μέχρι €1.840,1 εκατ. των εξυπηρετούμενων χορηγήσεων υψηλού κινδύνου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

3.2 ΚΥΠΡΙΑΚΑ ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ

Η Απόκτηση περιλαμβάνει χαρτοφυλάκιο Εγχώριων ΚΚΟ ονομαστικής αξίας ύψους €4,0 δις με ημερομηνίες λήξης από το 2018 μέχρι και το 2025 και κουπόνια που κυμαίνονται από 1,90% σε 4,63%. Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει €3,19 δις νέων Εγχώριων ΚΚΟ που εκδόθηκαν στις 13 Ιουλίου 2018, €667 εκατ. υφιστάμενα Εγχώρια ΚΚΟ, καθώς και €150 εκατ. υφιστάμενα Διεθνή (Ευρωπαϊκά Μεσοπρόθεσμα Ομόλογα - EMTN) ΚΚΟ. Κατά την Ολοκλήρωση της Απόκτησης έχει διεξαχθεί μια άσκηση αξιολόγησης για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των πιο πάνω ομολόγων.

Ως μέρος του χαρτοφυλακίου των Εγχώριων ΚΚΟ και μερικώς ως αντάλλαγμα για τα €2,35 δις ΚΚΟ που προηγουμένως εκδόθηκαν και τα οποία κατείχε η ΣΚΤ, στις 13 Ιουλίου 2018 η Κυπριακή Δημοκρατία έκδωσε πέντε σειρές νέων ομολόγων στη ΣΚΤ τα οποία είναι μέρος της περιμέτρου Απόκτησης, συγκεκριμένα:

- (i) €500 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 1,90% τα οποία έχουν αποπληρωθεί στις 17 Δεκεμβρίου 2018 (τα «**2018 Ομόλογα**»),
- (ii) €750 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,50% πληρωτέα την 16^η Δεκεμβρίου 2019 (τα «**2019 Ομόλογα**»),

¹⁶ Περιλαμβάνει 0,2% χορηγήσεις σε Δήμους.

- (iii) €750 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,75% πληρωτέα την 15^η Δεκεμβρίου 2020 (τα «**2020 Ομόλογα**»),
- (iv) €580 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 3,25% πληρωτέα την 15^η Δεκεμβρίου 2021 (τα «**2021 Ομόλογα**»), και
- (v) €610 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 3,50% πληρωτέα την 15^η Δεκεμβρίου 2022 (τα «**2022 Ομόλογα**») και μαζί με τα 2018 Ομόλογα, τα 2019 Ομόλογα, τα 2020 Ομόλογα και τα 2021 Ομόλογα, τα «**Ομόλογα**»).

Αυτά τα Ομόλογα διέπονται από το Κυπριακό Δίκαιο και περιέχουν όρους οι οποίοι είναι συνήθεις για τα Εγχώρια ΚΚΟ και έχουν εισαχθεί στο ΧΑΚ.

Συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου των Εγχώριων ΚΚΟ που αποκτήθηκε με το υφιστάμενο της χαρτοφυλάκιο ΚΚΟ, η Τράπεζα κατείχε συνολικά ένα χαρτοφυλάκιο ΚΚΟ με λογιστική αξία ύψους €4.605,4 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

3.3 ΒΑΣΗ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ

Μέσω της Απόκτησης η Τράπεζα απέκτησε καταθέσεις της ΣΚΤ που ανέρχονταν σε €8,8 δις.

Πιο κάτω παρουσιάζεται το χαρτοφυλάκιο καταθέσεων που αποκτήθηκε:

	€ δις
Καταθέσεις από νοικοκυριά	7,7
Λοιπές καταθέσεις	1,1
Ανάλυση καταθέσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη	
Σε πρώτη ζήτηση	2,3
Εντός 3 μηνών	1,7
Μεταξύ 3 μηνών και 1 έτους	3,9
Μεταξύ 1 και 5 ετών	0,4
Καταθέσεις προειδοποίησης	0,5
Καταθέσεις όψεως	0,6
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	1,7
Καταθέσεις προειδοποίησης	0,6
Προθεσμιακές καταθέσεις	5,9

Η Τράπεζα αναμένει ότι η πλειοψηφία των λογαριασμών εμπρόθεσμης κατάθεσης θα λήξει εντός ενός έτους από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης.

3.4 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΚΥΡΙΕΣ ΑΤΥΠΕΣ (PRO FORMA) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στις δημοσιευμένες επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 συμπεριλαμβάνονται, στη συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης τα Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ μέσω της Απόκτησης. Τα αποτελέσματα της αποκτηθείσας Επιχείρησης περιλαμβάνονται στη συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και αφορούν την περίοδο από την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Δεν κατέστη εφικτό να καταρτιστεί με αξιοπιστία άτυπη (pro forma) Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων που να περιλαμβάνει την Απόκτηση για την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018 για τους πιο κάτω κυρίως λόγους:

- Με βάση τη Συμφωνία Μεταφοράς Εργασιών (Business Transfer Agreement), η Τράπεζα απέκτησε εργασίες της ΣΚΤ που περιλαμβάνουν ορισμένα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις της ΣΚΤ και όχι το σύνολο της εταιρείας. Ως εκ τούτου, τα αποκτηθέντα

Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις που συνοψίζονται στον πίνακα της παραγράφου 3 πιο πάνω δεν αντιπροσωπεύουν το συνολικό ισολογισμό της Επιχείρησης της ΣΚΤ. Για το λόγο αυτό, δεν ήταν πρακτικό να καθοριστεί με αξιοπιστία η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στα βιβλία της ΣΚΤ πριν την Απόκτηση.

- Ένα σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ είναι τα Ομόλογα τα οποία εξέδωσε η Κυπριακή Κυβέρνηση προς τη ΣΚΤ στις 13 Ιουλίου 2018. Τα Ομόλογα αυτά δεν υπήρχαν καθόλη τη διάρκεια του έτους και επομένως δεν μπορούν να συμπεριληφθούν στον υπολογισμό των καθαρών εσόδων από τόκους για την εν λόγω περίοδο. Λαμβάνοντας επίσης υπόψη ότι τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν εξαιρουμένων των συγκεκριμένων ομολόγων είναι πολύ λιγότερα από τις καταθέσεις που αποκτήθηκαν, τα καθαρά έσοδα από τόκους που θα παρουσιάζονταν θα ήταν ενδεχομένως αρνητικά και άρα παραπλανητικά.
- Δεν ήταν πρακτικό να παρουσιάζεται το έσοδο και το κέρδος ή ζημιά της ενοποιημένης επιχείρησης ως εάν η ημερομηνία Απόκτησης ήταν η 1^η Ιανουαρίου 2018 λόγω του ότι μόνο μέρη της επιχείρησης της ΣΚΤ, και συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, είχαν αποκτηθεί. Δεν υπάρχει αξιόπιστη βάση για αναγνώριση της αναλογίας των αποτελεσμάτων της ΣΚΤ πριν την Απόκτηση που να σχετίζεται με την Επιχείρηση που αποκτήθηκε από τον Όμιλο.
- Η Τράπεζα έχει εργοδοτήσει μόνο ένα μέρος των πρώην υπαλλήλων της ΣΚΤ ενώ ένας σημαντικός αριθμός πρώην υπαλλήλων δεν έχει επιλέξει τη μεταφορά του στην Τράπεζα. Λόγω του ότι η Τράπεζα δεν έχει αποκτήσει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υπάλληλους της ΣΚΤ, το σχετικό κόστος δεν μεταφέρεται μαζί με τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Ως εκ τούτου δεν είναι δυνατή η κατανομή των εξόδων της ΣΚΤ κατά την περίοδο μεταξύ 1^{ης} Ιανουαρίου 2018 και 30 Σεπτεμβρίου 2018 στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν και επομένως ούτε και η εκτίμηση της κερδοφορίας των αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

4. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΟΡΩΝ ΤΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ

Μέσω της Απόκτησης, η Τράπεζα έχει αποκτήσει την Επιχείρηση (αποτελούμενη ουσιαστικά από όλες τις εξυπηρετούμενες εργασίες της ΣΚΤ περιλαμβανομένων των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων), δυνάμει μιας συμφωνίας μεταβίβασης επιχείρησης με τη ΣΚΤ. Οι όροι της Απόκτησης περιλαμβάνουν τη Συμφωνία ΠΠΣ που παρέχει η ΣΚΤ. Η Συμφωνία ΠΠΣ προστατεύει μέρος των χορηγήσεων που έχουν αποκτηθεί, όπως τα €430,6 εκατ. ΜΕΧ (εύλογης αξίας) και €1.869,4 εκατ. εξυπηρετούμενων χορηγήσεων υψηλού κινδύνου (εύλογης αξίας) στις 31 Αυγούστου 2018, έναντι μελλοντικών μη αναμενόμενων ζημιών για την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τη Συμφωνία Μεταβατικών Υπηρεσιών («ΣΜΥ») ορισμένες υπηρεσίες παρέχονται στην Τράπεζα από τη ΣΚΤ σε μεταβατική βάση πριν την πλήρη ενσωμάτωση της Επιχείρησης στις δραστηριότητες της Τράπεζας.

Οι υποχρεώσεις της ΣΚΤ δυνάμει αυτών των συμφωνιών είναι εγγυημένες από την Κυπριακή Δημοκρατία, σύμφωνα με την Πράξη Εγγύησης / Deed of guarantee (η «Πράξη Εγγύησης») (βλέπε παράγραφο 4.4 πιο κάτω).

Επιπλέον, η Κυπριακή Δημοκρατία έχει συνάψει την Πράξη Συμφωνίας / Deed of covenant (η «Πράξη Συμφωνίας») σύμφωνα με την οποία έχει αναλάβει συγκεκριμένες υποχρεώσεις σχετικά με τα Ομόλογα.

Συνοπτική περιγραφή των συμφωνιών παρατίθενται πιο κάτω. Βλέπε παραγράφους 4.1 μέχρι 4.5 πιο κάτω για λεπτομερή περίληψη των συμφωνιών.

4.1 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Στις 25 Ιουνίου 2018, η Τράπεζα σύναψε συμφωνία μεταφοράς εργασιών με τη ΣΚΤ (η «ΣΜΕ») αναφορικά με τη μεταβίβαση στην Τράπεζα της Επιχείρησης που αποτελείται από τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις της ΣΚΤ. Σύμφωνα με τη ΣΜΕ, η Τράπεζα κατέβαλε στη ΣΚΤ το ποσό ύψους €74,2 εκατ. σε μετρητά ως αντίτιμο για τη μεταβίβαση των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων. Η ΣΜΕ στη συνέχεια τροποποιήθηκε με τη συμφωνία τροποποίησης ημερομηνίας 24 Αυγούστου 2018, με την επιστολή ημερομηνίας 3 Σεπτεμβρίου 2018, με τη συμφωνία τροποποίησης ημερομηνίας 12 Σεπτεμβρίου 2018, με τη συμφωνία τροποποίησης ημερομηνίας 18 Δεκεμβρίου 2018 και την συμφωνία τροποποίησης ημερομηνίας 18 Ιανουαρίου 2019, με κύριο σκοπό να επιτραπεί η μεταφορά επιπρόσθετων περιουσιακών στοιχείων από την ΣΚΤ στην Τράπεζα για να μειωθεί η αναμενόμενη υποχρέωση της ΣΚΤ σύμφωνα με την ΣΜΕ.

4.2 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΠΠΣ

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα και η ΣΚΤ σύναψαν τη Συμφωνία ΠΠΣ, ως έχει τροποποιηθεί στις 12 Σεπτεμβρίου 2018, για προστασία χορηγήσεων (εύλογης αξίας) ύψους €2.300,0 εκατ. έναντι μελλοντικών ζημιών, με την Κυπριακή Δημοκρατία να παρέχει άμεση εγγύηση στην Τράπεζα για τις υποχρεώσεις της ΣΚΤ δυνάμει της Συμφωνίας ΠΠΣ (βλέπε παράγραφο 4.4 πιο κάτω). Οι όροι ΠΠΣ προνοούν πως η ΣΚΤ θα πληρώσει στην Τράπεζα 90% των μελλοντικών ζημιών που θα υφίσταται η Τράπεζα σε σχέση με προσδιορισμένες ομάδες χορηγήσεων και απαιτήσεων (τα «**Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ**») που αποτελούν μέρος των Περιουσιακών Στοιχείων. Οι ζημιές της Τράπεζας σε σχέση με τα Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ περιλαμβάνουν ζημιές απομειώσεων, ζημιές από την πώληση και το κόστος ανάκτησης.

Υπάρχουν δύο ομάδες χορηγήσεων που καλύπτονται: (α) Η Ομάδα 1 με συνολικές χορηγήσεις ύψους €1.385,6 εκατ. (που περιλαμβάνει όλα τα ΜΕΧ) και (β) η Ομάδα 2 με συνολικές χορηγήσεις ύψους €914,6 εκατ.. Τα Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ στην Ομάδα 2 που θα μετατρέπονται σε ΜΕΧ θα μεταφέρονται στην Ομάδα 1. Τα Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ στην Ομάδα 2 θα πρέπει να μειώνονται με την πάροδο του χρόνου έτσι ώστε τελικά η μέγιστη μεικτή αξία των Περιουσιακών Στοιχείων ΠΠΣ στην Ομάδα 2 να μην μπορεί να υπερβαίνει τα €500 εκατ.. Η διάρκεια κάλυψης της Ομάδας 1 είναι δώδεκα έτη από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και για την Ομάδα 2 είναι δέκα έτη από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η Τράπεζα πρέπει να πληρώνει δικαιώματα στην Κυπριακή Δημοκρατία σε σχέση με τη Συμφωνία ΠΠΣ. Δικαίωμα ύψους €15 εκατ. είναι πληρωτέο κατά την πρώτη επέτειο από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Κατά τη δεύτερη επέτειο από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα μπορεί να επιλέξει είτε να αποσύρει Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ αξίας €250 εκατ. ή να πληρώσει το δικαίωμα εγγύησης ύψους €17 εκατ.. Κατά την τρίτη επέτειο από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα μπορεί να επιλέξει είτε να αποσύρει Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ αξίας €350 εκατ. ή να πληρώσει το δικαίωμα εγγύησης των €23 εκατ.. Για κάθε επόμενη επέτειο από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι την εντέκατη επέτειο, η Τράπεζα θα πρέπει να πληρώνει δικαίωμα εγγύησης ύψους €1 εκατ.. Εάν η Τράπεζα επιλέξει να εξασκήσει τα δικαιώματά της για απόσυρση περιουσιακών στοιχείων θα επιβαρύνεται με χαμηλότερα πληρωτέα δικαιώματα εγγύησης, σε σχέση με την περίπτωση που η Τράπεζα επιλέγει να διατηρήσει τα περιουσιακά στοιχεία εντός του ΠΠΣ, γεγονός που θα διευκολύνει τη σταδιακή μείωση του ΠΠΣ κατά τη διάρκεια της ισχύς του. Επιπλέον, η Τράπεζα μπορεί να εξασκήσει το δικαίωμα να αποσύρει περιουσιακά στοιχεία μερικώς, στην οποία περίπτωση το πληρωτέο τέλος εγγύησης θα υπολογιστεί κατ' αναλογία με το ποσό που δεν θα έχει αποσυρθεί. Το ανώτατο συνολικό ποσό δικαιώματος που θα καταβληθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία ανέρχεται σε €63 εκατ..

4.3 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα και η ΣΚΤ υπέγραψαν τη ΣΜΥ η οποία διέπει την παροχή συγκεκριμένων υπηρεσιών από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένων Λειτουργιών Κεντρικών Μονάδων, Λειτουργιών Πρώτης Γραμμής, Πιστώσεων Πρώτης Γραμμής και Τεχνολογίας Πληροφορικής για την παροχή υποστήριξης για την ομαλή μετάβαση της Επιχείρησης στην ιδιοκτησία της Τράπεζας (οι «**Υπηρεσίες**»).

Η ΣΜΥ περιέχει λεπτομερείς πρόνοιες που διέπουν τη σχέση μεταξύ των μερών στην παροχή των Υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων συμφωνημένων αρχών μετάβασης και της δημιουργίας σχεδίου μετάβασης, καθώς και διευθετήσεις διακυβέρνησης) και τις υποχρεώσεις της ΣΚΤ να ακολουθεί τις οδηγίες της Τράπεζας και να συμμορφώνεται με τις υποχρεωτικές πολιτικές της Τράπεζας στην παροχή Υπηρεσιών.

Η ΣΜΥ ξεκίνησε κατά την ημερομηνία της Ολοκλήρωσης της Απόκτησης και θα λήξει με την παρέλευση 15 μηνών από την ημερομηνία έναρξης της. Η Τράπεζα μπορεί να τερματίσει τη ΣΜΥ ή οποιαδήποτε Υπηρεσία (εξ' ολοκλήρου ή μερικώς) οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια της ισχύος της ΣΜΥ δίνοντας όχι λιγότερο από 20 Εργάσιμες Ημέρες γραπτή προειδοποίηση στη ΣΚΤ.

4.4 ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΗ ΕΓΓΥΗΣΗ

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα σύναψε Πράξη Εγγύησης με την Κυπριακή Δημοκρατία (ο «Εγγυητής») σε σχέση με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της ΣΚΤ και των θυγατρικών της δυνάμει των Εγγράφων Απόκτησης.

Σύμφωνα με την Πράξη Εγγύησης, ο Εγγυητής εγγυάται πληρωμές που οφείλονται από μέλος του ομίλου της ΣΚΤ, όταν καθίστανται πληρωτέες, για όλα τα ποσά που είναι πληρωτέα από αυτούς στην Τράπεζα, κάθε μέλος του Ομίλου, τους διαδόχους και εκχωρητές τους και τους αντίστοιχους αξιωματούχους και υπαλλήλους (καθένας ως ο «Δικαιούχος») δυνάμει των Εγγράφων Απόκτησης.

Ο Εγγυητής έχει αναλάβει να διασφαλίσει και εγγυάται την ακριβή εκτέλεση από τη ΣΚΤ και οποιοδήποτε σχετικό μέλος του ομίλου της ΣΚΤ όλων των υποχρεώσεων τους δυνάμει ή σύμφωνα με τη ΣΜΥ, όταν είναι πληρωτέες.

Ο Εγγυητής συμφωνεί πως εάν και κάθε φορά που ένα μέλος του ομίλου της ΣΚΤ παραλείψει να κάνει οποιαδήποτε πληρωμή σε Δικαιούχο όταν είναι πληρωτέα δυνάμει οποιωνδήποτε Εγγράφων Απόκτησης, ο Εγγυητής θα πληρώσει σε πρώτη ζήτηση (χωρίς να ζητήσει από Δικαιούχο πρώτα να λάβει μέτρα ενάντια στη ΣΚΤ ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο) το ποσό στο Δικαιούχο σαν να ήταν ο πρωτοφειλέτης σε σχέση με το ποσό αυτό.

Η Πράξη Εγγύησης προνοεί για αποζημίωση ενάντια σε οποιαδήποτε έξοδα, ζημιά ή ευθύνη που υφίσταται ένας Δικαιούχος ως αποτέλεσμα παράλειψης από μέλος του ομίλου της ΣΚΤ να πληρώσει οποιοδήποτε ποσό που καθίσταται πληρωτέο ως αποτέλεσμα του ότι μια υποχρέωση η οποία είναι εγγυημένη είναι ή γίνεται μη εκτελεστή, άκυρη ή παράνομη δυνάμει οποιουδήποτε νόμου ή κανονισμού.

4.5 ΠΡΑΞΗ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ

Σε σχέση με την έκδοση των Ομολόγων, στις 27 Αυγούστου 2018 η Κυπριακή Δημοκρατία έχει συνάψει την Πράξη Συμφωνίας προς όφελος των κατόχων των Ομολόγων. Δυνάμει των όρων της Πράξης Συμφωνίας, η Κυπριακή Δημοκρατία αναλαμβάνει όπως εάν (α) παραλείψει να κάνει οποιαδήποτε πληρωμή δυνάμει των Ομολόγων όταν αυτή είναι πληρωτέα (είτε σε σχέση με κεφάλαιο ή επιτόκιο), (β) προσπαθήσει να αλλάξει τους όρους των Ομολόγων (είτε με αλλαγή σε νομοθεσία ή διαφορετικά), (γ) υποδείξει ότι αδυνατεί να κάνει οποιαδήποτε τέτοια πληρωμή, ή (δ) έχει προβεί σε παραβίαση με οποιοδήποτε άλλο τρόπο (όπως και να περιγράφεται) δυνάμει των όρων οποιωνδήποτε από τα 2018 Ομόλογα, τα 2019 Ομόλογα ή τα 2020 Ομόλογα (το καθένα ως η «Αθέτηση») τότε, εάν το ζητήσει οποιοσδήποτε κάτοχος Ομολόγων, θα εκδώσει δυνάμει του προγράμματος της Κυπριακής Δημοκρατίας αναφορικά με την έκδοση Ευρωπαϊκών Μεσοπρόθεσμων Ομολόγων (το «EMTN») ύψους €9 δις αντίστοιχο ποσό νέων EMTN ομολόγων ως αντάλλαγμα και με τους ίδιους εμπορικούς όρους όπως τα Ομόλογα 2021 και τα Ομόλογα 2022, στους κατόχους των Ομολόγων 2021 και Ομολόγων 2022.

Η Πράξη Συμφωνίας προνοεί περαιτέρω ότι εάν μετά την παραλαβή οποιασδήποτε τέτοιας αίτησης η Κυπριακή Δημοκρατία παραλείψει να εκδώσει τέτοια νέα EMTN Ομόλογα εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών στο Λονδίνο και στην Κύπρο, όλα τα Ομόλογα θα καταστούν πληρωτέα άμεσα.

Τα EMTN Ομόλογα τα οποία εκδίδονται δυνάμει του προγράμματος EMTN της Κυπριακής Δημοκρατίας ύψους €9 δις διέπονται από το Αγγλικό Δίκαιο και τηρούνται μέσω των συστημάτων Euroclear και Clearstream.

5. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ

Διακυβέρνηση ενσωμάτωσης

Η Τράπεζα έχει καταρτίσει ένα σχέδιο ευρείας κλίμακας όσον αφορά τη διαδικασία ενσωμάτωσης της Επιχείρησης που αποκτήθηκε. Η ενσωμάτωση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός 15 μηνών από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης. Για τη διαδικασία της ενσωμάτωσης, η Τράπεζα αποφάσισε όπως λάβει εξειδικευμένες συμβουλευτικές υπηρεσίες από διεθνείς συμβούλους με εμπειρία σε θέματα ενσωμάτωσης. Ως εκ τούτου η Τράπεζα προχώρησε στη διαδικασία λήψης προσφορών από αριθμό διεθνών οίκων. Η Τράπεζα αξιολόγησε τις προσφορές σύμφωνα με τους κανόνες διακυβέρνησης της. Ως κατάληξη αυτής της διαδικασίας η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία με τις εταιρείες Accenture και Logicom Solutions που θα ενεργούν ως σύμβουλοι της σχετικά με την ενσωμάτωση. Οι σύμβουλοι έχουν βοηθήσει την Τράπεζα στην κατάρτιση της στρατηγικής και στο σχεδιασμό της ενσωμάτωσης και θα βοηθήσουν επίσης και κατά τη φάση υλοποίησής της.

Η Τράπεζα έχει συγκροτήσει μια σειρά επιτροπών και μονάδων για τη διαχείριση και επίβλεψη της εφαρμογής του προγράμματος ενσωμάτωσης, ως ακολούθως:

Επιτροπή Ενσωμάτωσης του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο πρωταρχικός ρόλος αυτής της προσωρινής / ad hoc επιτροπής είναι η εποπτεία της εφαρμογής της εγκεκριμένης στρατηγικής ενσωμάτωσης καθώς και η ετοιμασία εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την πρόοδο στην εφαρμογή της. Η Τράπεζα έχει καταρτίσει έγγραφο για τη στρατηγική ενσωμάτωση στο οποίο περιγράφονται οι κατευθυντήριες αρχές, οι κύριοι στόχοι της ενσωμάτωσης και οι επιπτώσεις της επί της εταιρικής διακυβέρνησης, οι αρχές που διέπουν την οργάνωση της ενσωμάτωσης, οι διαδικασίες διακυβέρνησης της ενσωμάτωσης και το χρονοδιάγραμμα για την υλοποίηση της. Η Επιτροπή Ενσωμάτωσης του Διοικητικού Συμβουλίου εξέτασε και ενέκρινε τη στρατηγική ενσωμάτωσης στις 6 Σεπτεμβρίου 2018.

Συντονιστική Επιτροπή Ενσωμάτωσης

Αποτελεί εκτελεστική επιτροπή με αρμοδιότητες που αφορούν τη διαχείριση και τον έλεγχο της διαδικασίας της ενσωμάτωσης. Η Επιτροπή αυτή περιλαμβάνει τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή, τον Ανώτατο Οικονομικό Διευθυντή και τον Ανώτατο Διευθυντή Ενσωμάτωσης. Η Τράπεζα έχει αναθέσει αυτό το ρόλο στον Ανώτατο Διευθυντή Λειτουργικών Εργασιών της Τράπεζας, τον κ. Φοίβο Λεοντίου. Ορισμένες από τις κύριες αρμοδιότητες της Συντονιστικής Επιτροπής Ενσωμάτωσης είναι:

- Λήψη σημαντικών αποφάσεων σχετικά με την ενσωμάτωση. Παραδείγματα τέτοιων σημαντικών αποφάσεων που αφορούν την ενσωμάτωση περιλαμβάνουν αποφάσεις που επηρεάζουν τη παρουσία της Τράπεζας στη λιανική τραπεζική, έγκριση σημαντικών δαπανών σχετικά με την ενσωμάτωση και καθοδήγηση σχετικά με τη στρατηγική επικοινωνίας
- Παρακολούθηση του χρονοδιαγράμματος υλοποίησης της ενσωμάτωσης
- Ιεράρχηση σύμφωνα με το βαθμό προτεραιότητας των πόρων και των ενεργειών που αφορούν την ενσωμάτωση
- Η επίλυση ζητημάτων τα οποία έχουν παραπεμφθεί από το Γραφείο Διαχείρισης της Ενσωμάτωσης
- Εξασφαλίζει ότι τα κίνητρα των υπεύθυνων της ομάδας ενσωμάτωσης είναι ευθυγραμμισμένα μεταξύ τους.

Ανώτατος Διευθυντής Ενσωμάτωσης

- Η Τράπεζα έχει διορίσει Ανώτατο Διευθυντή Ενσωμάτωσης ο οποίος υποστηρίζεται από το Γραφείο Διαχείρισης της Ενσωμάτωσης και έχει τις εξής αρμοδιότητες:
- Να αποφασίζει για τις καθημερινές δραστηριότητες που αφορούν την ενσωμάτωση

- Να καθορίζει σημαντικές αποφάσεις που πρέπει να ληφθούν από τη Συντονιστική Επιτροπή Ενσωμάτωσης
- Να δίνει προτεραιότητα και να συντονίζει τις δραστηριότητες που αφορούν την ενσωμάτωση
- Να παρακολουθεί την πρόοδο όσον αφορά τους στόχους και τις συνέργειες
- Προσδιορισμός και διαχείριση ζητημάτων, αλληλεξαρτήσεων και κινδύνων που αφορούν διάφορες ομάδες.

Η εγκεκριμένη στρατηγική ενσωμάτωσης προβλέπει επίσης 14 ομάδες εργασίας σύμφωνα με το είδος των εργασιών, οι οποίες είναι στελεχωμένες με άτομα ειδικά για αυτό το σκοπό. Οι 14 ομάδες εργασίας κατηγοριοποιούνται σε 3 ομάδες.

Η πρώτη ομάδα περιλαμβάνει τις Ομάδες Ενσωμάτωσης, οι οποίες είναι οι 6 ομάδες που επηρεάζονται περισσότερο από την ενσωμάτωση. Τα σχέδια ενσωμάτωσης των ομάδων αυτών αποσκοπούν στη διατήρηση της ποιότητας εξυπηρέτησης πελατών, στην ομαλή και έγκαιρη υλοποίηση της ενσωμάτωσης καθώς και στη δημιουργία συνεργειών και αξίας. Έχουν συσταθεί ομάδες ενσωμάτωσης για τις Υπηρεσίες Πληροφορικής, τη Διεύθυνση Ιδιωτών, τη Διεύθυνση Επιχειρήσεων, τη Διεύθυνση Λειτουργικής Υποστήριξης, τη Διεύθυνση Οικονομικών και τον Τομέα των Ασφαλειών.

Η δεύτερη ομάδα αποτελείται από τις Ομάδες Υποστήριξης. Οι Ομάδες Υποστήριξης συντονίζουν και υποστηρίζουν υπηρεσίες / ενέργειες που ασχολούνται με την ενσωμάτωση σε θέματα σχεδιασμού και οργάνωσης, Ανθρώπινου Δυναμικού και Επικοινωνίας και ασχολούνται με την παρακολούθηση των συνεργειών και την παροχή νομικής υποστήριξης προς όλες τις ομάδες ενσωμάτωσης. Οι Ομάδες Υποστήριξης είναι η Υπηρεσία Στρατηγικής, η Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών, η Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού και η Ομάδα Επικοινωνίας.

Η τρίτη ομάδα αποτελείται από τις Μονάδες Ελέγχου οι οποίες παρέχουν πληροφορίες στις Ομάδες Ενσωμάτωσης σε συγκεκριμένα θέματα και διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τους κανονισμούς και τις πολιτικές της Τράπεζας. Οι Μονάδες Ελέγχου είναι η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης και η Υπηρεσία Ασφάλειας Πληροφοριών.

Στο πλαίσιο της Απόκτησης, η Τράπεζα συμφώνησε να αναλάβει συνολικά 1.100 υπαλλήλους της πρώην ΣΚΤ. Αυτή η διαδικασία έχει ήδη ολοκληρωθεί και το προσωπικό έχει μεταφερθεί στις διάφορες μονάδες, με το μεγαλύτερο μέρος του προσωπικού να έχει μεταφερθεί στις Διευθύνσεις Ιδιωτών και Λειτουργικής Υποστήριξης.

Το σχέδιο περιλαμβάνει επίσης τον εξορθολογισμό του ενοποιημένου δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας και του πρώην δικτύου της ΣΚΤ. Στο πλαίσιο αυτού του εξορθολογισμού, το ενοποιημένο δίκτυο θα μειωθεί σε περίπου 130 καταστήματα (συμπεριλαμβανομένων των σημείων ταμειακής εξυπηρέτησης). Αυτή η διαδικασία έχει ήδη ξεκινήσει και προβλέπεται να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Νοεμβρίου 2019. Οι υπάλληλοι των καταστημάτων που κλείνουν θα μεταφέρονται σε άλλα καταστήματα.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα δημιούργησε την πρώτη κινητή τραπεζική μονάδα εξυπηρέτησης η οποία προσφέρει ταυτόχρονη εξυπηρέτηση σε πελάτες της πρώην ΣΚΤ και της Τράπεζας σε κοινότητες της Κύπρου, ενώ πρόσφατα δημιουργήθηκε και δεύτερη κινητή τραπεζική μονάδα εξυπηρέτησης. Οι υπηρεσίες που προσφέρονται είναι κατάθεση/ανάληψη μετρητών, κατάθεση/εξαργύρωση επιταγής, πληρωμή λογαριασμών κοινής ωφελείας, δημιουργία/ανανέωση κατάθεσης προθεσμίας, κλείσιμο λογαριασμού, επικαιροποίηση στοιχείων και αιτήματα για οποιεσδήποτε άλλες υπηρεσίες.

Η πιο σημαντική πτυχή της εγκεκριμένης στρατηγικής ενσωμάτωσης είναι η διαδικασία μεταφοράς του συστήματος και των δεδομένων, στην οποία η Τράπεζα δίνει ιδιαίτερη έμφαση όσον αφορά τη στελέχωση σε ανθρώπινο δυναμικό και άλλους πόρους. Οι σύμβουλοι ενσωμάτωσης θα παρέχουν υπηρεσίες σχετικά με αυτή τη διαδικασία η οποία προβλέπεται να πραγματοποιηθεί το τρίτο τρίμηνο του 2019.

6. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΣΤΙΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ, ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ

Οι πληροφορίες που παρουσιάζονται σε αυτή την Ενότητα προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ως περιλαμβάνονται στις επισκοπημένες καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και παρουσιάζονται σε σύγκριση με τα οικονομικά στοιχεία σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχει διαμορφωθεί από €6.846,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε €16.040,4 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Το καθαρό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων ανήλθε σε €6.768,8 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε σύγκριση με €2.766,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017, οι κινητές αξίες¹⁷ ήταν ύψους €1.048,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και διαμορφώθηκαν σε €5.015,3 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (η πλειοψηφία των οποίων είναι ΚΚΟ, που αντιπροσωπεύουν περίπου 28,7% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων), ενώ τα μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες και Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες ανήλθαν σε €3.673,9 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε σύγκριση με €2.641,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Το σύνολο των καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών του Ομίλου έχει διαμορφωθεί από €5.808,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε €14.618,1 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Οι κίνδυνοι στον ισολογισμό του Ομίλου έχουν μειωθεί ουσιαστικά ως συνέπεια της Απόκτησης, με το δείκτη των ΜΕΧ του Ομίλου να μειώνεται από το 53,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 στο 25,6% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (εξαιρουμένων των ΜΕΧ στο πλαίσιο του ΠΠΣ), με το δείκτη κάλυψης των ΜΕΧ με προβλέψεις στο 65,5% (εξαιρουμένων των ΜΕΧ στο πλαίσιο του ΠΠΣ) και το δείκτη Texas να βελτιώνεται από 116,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε 96,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (εξαιρουμένων των ΜΕΧ στο πλαίσιο του ΠΠΣ).

Ο δείκτης των καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε από 47,6% (47,0% αναπροσαρμοσμένο με το ΔΠΧΑ 9) στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε 46,3% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, επιτρέποντας την περαιτέρω στήριξη των χρηματοδοτικών αναγκών των πελατών της Τράπεζας. Βλέπε Μέρος ΙΧ - «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες», για περισσότερες λεπτομέρειες.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ο Όμιλος είχε €3.419,6 εκατ. σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (τα «ΣΠΣ»). Μετά την Απόκτηση, τα ΣΠΣ ανήλθαν σε €4.820,2 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Τα ΣΠΣ που έχουν αποκτηθεί περιλαμβάνουν ΣΠΣ, τα οποία προέρχονται από το πιστωτικό χαρτοφυλάκιο και τις εκτιμημένες απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, τα ΣΠΣ αντιστοιχούν περίπου σε 30,1% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων, αντικατοπτρίζοντας τη χαμηλότερη χρήση κεφαλαίου στα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία ως αποτέλεσμα της Συμφωνίας ΠΠΣ.

Η Τράπεζα έχει καταβάλει το ποσό των €74,2 εκατ. για την Αξία Στόχο Περιουσιακών Στοιχείων της περιμέτρου Απόκτησης. Η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει αρνητική υπεραξία σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ ύψους €297,9 εκατ.. Τα κέρδη της 3^{ης} τριμηνίας του 2018, συμπεριλαμβανομένης της αρνητικής υπεραξίας καθώς και της επίδρασης των ΣΠΣ, από την απόκτηση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ΣΚΤ, υπόκεινται της έγκρισης των εποπτικών αρχών, για τη συμπερίληψη στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Η εκτιμημένη αρνητική υπεραξία ως παρουσιάζεται στις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 βασίστηκε στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την 31^η Αυγούστου 2018 έναντι του αντίτιμου των €74,2 εκατ. που καταβλήθηκε κατά την Ολοκλήρωση της Απόκτησης.

¹⁷ Περιλαμβάνει επενδύσεις σε χρεόγραφα, μετοχές και Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 οι ενδεικτικοί δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας¹⁸ του Ομίλου, έχουν διαμορφωθεί σε 15,06%, 17,75% και 17,75% για το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1), το Δείκτη Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1) και το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας αντίστοιχα, σε σύγκριση με 13,85%, 17,64% και 17,68% στις 31 Δεκεμβρίου 2017¹⁹.

Οι μεσοπρόθεσμοι στόχοι²⁰ του Ομίλου μετά και την Ολοκλήρωση της Απόκτησης περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Ποιότητα χαρτοφυλακίου: Μείωση του δείκτη MEX²¹ κάτω του 20% (25,6% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018), με διατήρηση του δείκτη κάλυψης MEX γύρω στο 55% (65,5% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, εξαιρουμένων των MEX στο πλαίσιο του ΠΠΣ). Ο δείκτης ετήσιου κόστους ζημιών απομείωσης έναντι των χορηγήσεων (ως ποσοστό μεικτών δανείων) κάτω από το 1,0% (0,6 % στις 30 Σεπτεμβρίου 2018),
- Χρηματοδότηση: Δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις άνω του 55% (46,3% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018),
- Κερδοφορία: Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (καθαρά έσοδα από τόκους προς τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία) πέραν του 2,3% (1,9% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018), με το δείκτη εξόδων προς έσοδα κάτω του 55% (73,5% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018). Απόδοση ιδίων κεφαλαίων σε χαμηλό διψήφιο ποσοστό (58,1% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018), και
- Κεφάλαιο: Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) 18%²² περίπου (ενδεικτικός δείκτης²³ 14,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 χωρίς τις μεταβατικές διατάξεις). Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας 20%²² περίπου (ενδεικτικός δείκτης²⁴ 17,1% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 χωρίς τις μεταβατικές διατάξεις).

Οι μεσοπρόθεσμοι στόχοι του Ομίλου εξαρτώνται, μεταξύ άλλων, από την ολοκλήρωση της ενσωμάτωσης της Επιχείρησης σε εύθετο χρόνο, την ικανότητα υλοποίησης της αναμενόμενης εξοικονόμησης κόστους ή άλλων συνεργειών από την Απόκτηση, την αποτελεσματική διαχείριση και επίτευξη της προοπτικής ανάπτυξης των υφιστάμενων δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Τα πιο πάνω είναι μόνο στόχοι και δεν αποτελούν προβλέψεις κέρδους. Δεν μπορεί να υπάρξει οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι αυτοί οι στόχοι θα πραγματοποιηθούν και δεν πρέπει να εκληφθούν σαν ένδειξη των αναμενόμενων ή πραγματικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας.

¹⁸ Με μεταβατικές διατάξεις. Περιλαμβάνουν κέρδη της τρίτης τριμηνίας του 2018, πριν ληφθεί η απαραίτητη έγκριση από τις Εποπτικές Αρχές.

¹⁹ Χωρίς τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ στις 31 Δεκεμβρίου 2017, με αναπροσαρμογή για την επίδραση της αρχικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ 9 και εφαρμόζοντας μεταβατικές ρυθμίσεις με στόχο το μετριασμό των επιπτώσεων από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9 στα ίδια κεφάλαια και της αντιμετώπισης μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ορισμένων ανοιγμάτων του δημόσιου τομέα εκπεφρασμένων στο εθνικό νόμισμα οποιουδήποτε Κράτους Μέλους με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2395 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 12^{ης} Δεκεμβρίου 2017.

²⁰ Μεσοπρόθεσμοι στόχοι αναφέρονται σε περίοδο τριών με πέντε χρόνων.

²¹ Δεν περιλαμβάνει την επίδραση οποιουδήποτε πιθανών μελλοντικών συναλλαγών MEX ή οποιουδήποτε παρόμοιων συναλλαγών και δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε MEX που καλύπτονται από ΠΠΣ.

²² Οι μεσοπρόθεσμοι στόχοι δεν περιλαμβάνουν την ενδεχόμενη επίδραση από πιθανές συναλλαγές MEX, αλλαγές στις εποπτικές απαιτήσεις, οποιαδήποτε διανομή μερισμάτων, οποιαδήποτε έκδοση υποχρεώσεων MREL ή / και οποιαδήποτε άσκηση διαχείρισης υποχρεώσεων (Liability Management Exercise).

²³ Περιλαμβάνουν μη ελεγμένα κέρδη της εννιαμηνίας που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, πριν ληφθεί η απαραίτητη άδεια από τις Εποπτικές Αρχές.

²⁴ Περιλαμβάνουν μη ελεγμένα κέρδη της εννιαμηνίας που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, πριν ληφθεί η απαραίτητη άδεια από τις Εποπτικές Αρχές.

V. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ
1. ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

ΕΚΔΟΤΗΣ	Hellenic Bank Public Company Limited (σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ).
ΕΣΟΔΑ (ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΦΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΔΟΣΗΣ)	<p>Τα συνολικά μεικτά έσοδα από την Αύξηση Κεφαλαίου αναμένεται να ανέλθουν σε ποσό ύψους μέχρι €150.031.254,80.</p> <p>Τα μεικτά έσοδα που αναμένεται να αντληθούν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ανέρχονται σε μέχρι €100.031.254,40 (με την προϋπόθεση ότι θα ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης).</p> <p>Τα μεικτά έσοδα που αναμένεται να αντληθούν από την Ιδιωτική Τοποθέτηση ανέρχονται σε €50.000.000,40.</p>
ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	<p>Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 22 Αυγούστου 2018, οι Μέτοχοι έχουν εγκρίνει ψήφισμα με το οποίο έχουν αποποιηθεί των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους (pre-emption rights) σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση και έχουν εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο να εκδώσει και να παραχωρήσει μέχρι 71.428.572 πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές στην Τράπεζα προς την Poppy Sarl σε τιμή παραχώρησης €0,70 ανά μετοχή.</p> <p>Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Poppy Sarl ημερομηνίας 25 Ιουνίου 2018 (η «Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης») σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση.</p> <p>Δυνάμει της Συμφωνίας Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η Poppy Sarl θα εγγραφεί για 71.428.572 Νέες Συνήθεις Μετοχές (που αντιπροσωπεύουν το 17,3% του μετοχικού κεφαλαίου μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου) με Τιμή Έκδοσης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή έναντι συνολικού τιμήματος €50.000.000,40.</p> <p>Εάν οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα εκδοθούν με την Ιδιωτική Τοποθέτηση υπερβαίνουν το 18,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου, ο αριθμός των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα εκδοθούν με την Ιδιωτική Τοποθέτηση θα μειωθεί σε τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών που θα ισούται με το 18,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.²⁵</p> <p>Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης συμπεριλαμβάνει προϋποθέσεις (conditions precedent) αναφορικά με την εγγραφή από την Poppy Sarl. Η εγγραφή προϋποθέτει ότι τα μεικτά έσοδα που θα αντληθούν από την Αύξηση Κεφαλαίου δεν θα είναι λιγότερα από €150 εκατ.. Ορισμένες άλλες προϋποθέσεις που αφορούν την εγγραφή μετοχών, έχουν ικανοποιηθεί από τη μέρα της σύναψης της Συμφωνίας Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης μέχρι τη μέρα της</p>

²⁵ Το τελικό ποσοστό συμμετοχής της Poppy Sarl που δύναται να προκύψει με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει το 17,3%, λόγω των συμφωνιών που σύναψε η Τράπεζα με καθεμιά από τις εταιρείες Δήμητρα και Emma Alpha σχετικά με την παραχώρηση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.

έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου (συμπεριλαμβανομένων: (i) έγκριση των Ψηφισμάτων για την έκδοση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αποτελούν την Αύξηση Κεφαλαίου και της αποποίησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για τις Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα εκδοθούν στην Poppy Sarl, (ii) σύναψη της ΣΜΕ, της Συμφωνίας ΠΠΣ και της Πράξης Εγγύησης, και (iii) Ολοκλήρωση της Απόκτησης). Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπόκειται σε τελική ημερομηνία ολοκλήρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η οποία παρατάθηκε με βάση τις παρούσες προσδοκίες για την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου μέχρι τις 31 Μαρτίου 2019.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης περιλαμβάνει συνήθειες εγγυήσεις που παρέχονται γενικά από την Τράπεζα, μεταξύ άλλων, (i) ότι ούτε η Τράπεζα άλλα ούτε κάποιο μέλος του Ομίλου και ούτε, εξ' όσων γνωρίζει η Τράπεζα, οποιοδήποτε μέρος της Επιχείρησης παραβιάζει οποιοδήποτε Κυρώσεις ή σε γνώση της Τράπεζας, υπόκειται σε οποιαδήποτε έρευνα σχετικά με οποιοδήποτε Κυρώσεις και (ii) ότι η Τράπεζα, ο Όμιλος, και, εξ' όσων γνωρίζει η Τράπεζα, η Επιχείρηση έχουν λάβει εύλογα μέτρα για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις ισχύουσες Κυρώσεις.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης μπορεί να τερματιστεί από την Poppy Sarl εάν, σε οποιαδήποτε στιγμή πριν την ολοκλήρωση της εγγραφής της Poppy Sarl, επέλθει οποιαδήποτε ουσιαστική αρνητική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση ή που επηρεάζει τη χρηματοδοτική θέση ή τα κέρδη, τη χρηματοδότηση, την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων, τη φερεγγυότητα ή την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ομίλου ως σύνολο, είτε προκύπτει από τις συνήθειες εργασίες του είτε όχι ή/και εάν η Τράπεζα (ή/και οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου) παύσει να είναι αδειοδοτημένη για τη διεξαγωγή τραπεζικών ή ασφαλιστικών δραστηριοτήτων ή/και εάν τέτοια αδειοδότηση απειλείται να ανακληθεί. Η Poppy Sarl, σε ορισμένες περιπτώσεις, θα μπορούσε επιπλέον να τερματίσει τη Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης οποιαδήποτε στιγμή πριν την Έκτακτη Γενική Συνέλευση (που έχει ήδη πραγματοποιηθεί).

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα ολοκληρωθεί κατά την ημερομηνία έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της ημερομηνίας έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπόκειται στη λήψη των ακόλουθων εποπτικών εγκρίσεων:

(α) έγκριση από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(Ι)/1997).

(β) έγκριση από τον Έφορο Ασφαλίσεων της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων

	(Τροποποιητικός) Νόμο του 2017.
ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	<p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα κατανεμηθούν δωρεάν σε αναλογία ενός Δικαιώματος Προτίμησης προς μία Υφιστάμενη Συνήθη Μετοχή προς όλους τους Υφιστάμενους Μετόχους που κατέχουν Συνήθεις Μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου. Κάθε εικοσιπέντε (25) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε δεκαοκτώ (18) Νέες Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 και Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν απευθύνεται σε οποιονδήποτε μέτοχο στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανόν να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία.</p> <p>Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή, ή με άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, η προσφορά των Αξιών (δηλαδή των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Συνήθων Μετοχών που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο) πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες δικαιοδοσίες.</p> <p>Οι Αξίες δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με το Securities Act ή δυνάμει οποιωνδήποτε άλλων περί αξιών νόμων οποιασδήποτε Πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών και οι Αξίες πιθανόν να μην προσφερθούν ή πωληθούν εντός των Ηνωμένων Πολιτειών εκτός δυνάμει εξαίρεσης από ή σε συναλλαγή που δεν υπόκειται στις απαιτήσεις εγγραφής του Securities Act και οποιωνδήποτε εφαρμοστέων πολιτειακών ή τοπικών περί αξιών νόμων.</p>
ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΕΣ ΑΞΙΕΣ	Δικαιώματα Προτίμησης (Nil paid rights).
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	Ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μια (1) Υφιστάμενη Συνήθη Μετοχή (από τις Συνήθεις Μετοχές που έχουν εκδοθεί μέχρι την Ημερομηνία Αρχείου) που θα κατέχουν οι Μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Αρχείου.
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	<p>Κάθε εικοσιπέντε (25) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατρέπονται σε δεκαοκτώ (18) πλήρως πληρωθείσες Νέες Συνήθεις Μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 και Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.</p> <p>Κλάσματα των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης του κάθε Υφιστάμενου Μετόχου, δεν θα εκδοθούν και το Διοικητικό Συμβούλιο θα χειριστεί οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα που σχετίζονται με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης βάσει της διακριτικής του ευχέρειας.</p>

ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ / ΤΙΜΗ ΕΓΓΡΑΦΗΣ / ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	€0,70 ανά μια (1) Νέα Συνήθη Μετοχή
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	€0,50
ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	€99.237.356 διαιρεμένο σε 198.474.712 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ	198.474.712
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ ΟΛΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΞΑΣΚΗΘΟΥΝ) ΚΑΙ ΤΗΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	<p>Μέχρι €71.450.896 διαιρεμένο σε 142.901.792 Νέες Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια που θα προκύψουν από την πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (που αντιπροσωπεύουν περίπου το 72,0% του υφιστάμενου εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και 34,6% του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου).</p> <p>€35.714.286 διαιρεμένο σε 71.428.572 Νέες Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 που θα προκύψουν από την Ιδιωτική Τοποθέτηση (που αντιπροσωπεύουν περίπου το 36,0% του υφιστάμενου εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και 17,3% του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου).</p> <p>Εάν δεν γίνει πλήρης κάλυψη του ποσού της αύξησεως του προς έκδοση κεφαλαίου όπως προτείνεται από την Αύξηση Κεφαλαίου, το εκδομένο κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της αύξησεως που θα έχει καλυφθεί.</p>
ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	Οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που εκδίδονται σύμφωνα με την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση θα κατατάσσονται ισότιμα με άλλες Συνήθεις Μετοχές από κάθε άποψη, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος να λάβουν μερίσματα ή διανομές (εάν υπάρχουν) που θα γίνουν, πληρωθούν ή διανεμηθούν μετά την Αύξηση Κεφαλαίου.
ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	<p>Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα. Δυνάμει αυτής της συμφωνίας, η Δήμητρα έχει δεσμευθεί να εγγραφεί για μέχρι 71.428.571 Νέες Συνήθεις Μετοχές στην Τιμή Έκδοσης για συνολικό αντίτιμο μέχρι και €50 εκατ.. Η εν λόγω συμφωνία συμπεριλαμβάνει συνήθεις εγγυήσεις από την Τράπεζα και τη Δήμητρα.</p> <p>Ως μέρος αυτής της δέσμευσης, η Δήμητρα έχει συμφωνήσει ότι θα εγγραφεί για το κατ' αναλογία δικαίωμα της δυνάμει της έκδοσης</p>

	<p>Δικαιωμάτων Προτίμησης, που ανέρχεται σε 14.366.920 Νέες Συνήθεις Μετοχές για το συνολικό αντίτιμο των €10.056.844. Επιπλέον, στο βαθμό που οι Νέες Συνήθεις Μετοχές δεν αποκτηθούν με τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης από άλλους Υφιστάμενους Μετόχους στην έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να κατανέμει στη Δήμητρα τέτοιο αριθμό επιπρόσθετων Νέων Συνήθων Μετοχών όσο χρειάζεται για να κατέχει η Δήμητρα συνολική μετοχική συμμετοχή ύψους 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Σε κάθε άλλη περίπτωση η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα είναι μικρότερη του 20,09%.</p> <p>Η συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα υπόκειται στη λήψη των ακόλουθων εποπτικών εγκρίσεων, για τις οποίες η Δήμητρα έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι έχουν ληφθεί:</p> <p>(α) έγκριση από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(Ι)/1997).</p> <p>(β) έγκριση από τον Έφορο Ασφαλίσεων της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμο του 2017.</p> <p>Η συμφωνία εγγραφής μεταξύ της Τράπεζας και της Δήμητρας συμπεριλαμβάνει άλλες προϋποθέσεις οι οποίες έχουν τώρα ικανοποιηθεί (συμπεριλαμβανομένων: (i) της Ολοκλήρωσης της Απόκτησης, και (ii) της υιοθέτησης του ψηφίσματος για έγκριση της έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών που αποτελούν την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης).</p> <p>Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει οποιαδήποτε συμφωνία με τους μετόχους της σε σχέση με την Έκδοση, εκτός από τη συμφωνία που σύναψε με τη Δήμητρα όπως περιγράφεται ανωτέρω. Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha Holdings Limited (“Emma Alpha”) όπως περιγράφεται λεπτομερώς πιο κάτω.</p>
<p>ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΕΞΑΚΟΛΟΥΘΟΥΝ ΝΑ ΠΑΡΑΜΕΝΟΥΝ ΑΔΙΑΘΕΤΕΣ</p>	<p>Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να εκδώσει βάσει της διακριτικής του ευχέρειας, όλες ή μέρος των Νέων Συνήθων Μετοχών που δεν έχουν αποκτηθεί ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την Περίοδο Άσκησης. Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία με τη Δήμητρα και την Emma Alpha προς το σκοπό αυτό.</p> <p>Συμφωνίες για τη διάθεση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης</p> <p>Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα δυνάμει της οποίας η Δήμητρα έχει συμφωνήσει να εγγραφεί για το κατ’ αναλογία δικαίωμα της για Νέες Συνήθεις Μετοχές κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, και επιπλέον, για τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή μέσω της εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, όσο χρειάζεται για να κατέχει η Δήμητρα συνολική μετοχική συμμετοχή στην Τράπεζα ύψους 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Σε κάθε άλλη</p>

περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα είναι μικρότερη του 20,09%.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να παραχωρήσει στη Δήμητρα επιπρόσθετες Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την Περίοδο Άσκησης, ώστε μαζί με τις Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες θα εγγραφεί η Δήμητρα (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της) το συνολικό ποσό εγγραφής της Δήμητρα στην Αύξηση Κεφαλαίου να ανέρχεται μέχρι €50.000.000. Σε τέτοια περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα κυμανθεί μεταξύ 20,09% και 22,1% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τη διακριτική του ευχέρεια που προκύπτει από την έγκριση των Μετόχων στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση, έχει συμφωνήσει να παραχωρήσει στην Emma Alpha τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα εξασκηθούν από τους κάτοχους Δικαιωμάτων Προτίμησης («Κάτοχοι») κατά την Περίοδο Άσκησης, μέχρι το μέγιστο ποσό των €50.000.000. Η Τράπεζα έχει υποχρέωση να πληρώσει στην Emma Alpha προμήθεια ύψους 4,5% επί του ποσού των €50.000.000 και η οποία θα καταβληθεί εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών μετά τη λήξη της Περιόδου Άσκησης. Η υποχρέωση καταβολής της εν λόγω προμήθειας από την Τράπεζα, ισχύει ανεξάρτητα από το αν θα προκύψουν Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή από τους Κάτοχους μέσω της εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους δυνάμει της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί η Emma Alpha.

Η συμφωνία εγγραφής μετοχών με την Emma Alpha υπόκειται στη λήψη των ακόλουθων εποπτικών εγκρίσεων:

(α) έγκριση από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(Ι)/1997).

(β) έγκριση από τον Έφορο Ασφαλίσεων της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμο του 2017.

Ανάλογα με το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της παραχώρησης Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα, η μετοχική συμμετοχή της Emma Alpha στην Τράπεζα θα κυμανθεί μεταξύ 0% και 17,3% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.

Αναφορικά με οποιαδήποτε Δικαιώματα Προτίμησης που δε θα εξασκηθούν από τους Κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα θα εκδώσει και παραχωρήσει τον αντίστοιχο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα ούτως ώστε η συνολική μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας να μην υπερβαίνει το 20,09% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μετά την

	<p>ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Εάν υπάρχουν επιπρόσθετα Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα εξασκηθούν πέραν του πιο πάνω αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποφασίσει σε ποιο πρόσωπο να εκδώσει και παραχωρήσει αυτές τις Νέες Συνήθειες Μετοχές. Σύμφωνα με τις συμφωνίες εγγραφής που έχει υπογράψει η Τράπεζα με τη Δήμητρα και την Emma Alpha, σε μια τέτοια περίπτωση η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση, στη διακριτική της ευχέρεια, να ζητήσει είτε από την Emma Alpha είτε από τη Δήμητρα να εγγραφούν για οποιοσδήποτε από τις εν λόγω επιπρόσθετες Νέες Συνήθειες Μετοχές, σε κάθε περίπτωση μέχρι το μέγιστο ποσό εγγραφής τους. Όπως έχει αναφερθεί πιο πάνω, η υποχρέωση πληρωμής της προμήθειας στην Emma Alpha ισχύει ανεξάρτητα από το αν οποιοσδήποτε Νέες Συνήθειες Μετοχές θα εκδοθούν στην Emma Alpha.</p> <p>Η έκδοση και παραχώρηση Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα ή/και στην Emma Alpha (ανάλογα με την περίπτωση), αναφορικά με Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν από τους Κάτοχους Δικαιωμάτων Προτίμησης, θα λάβει μέρος μετά το πέρας της Περιόδου Άσκησης. Η συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha υπόκειται σε τελική ημερομηνία ολοκλήρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η οποία παρατάθηκε με βάση τις παρούσες προσδοκίες για την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου μέχρι τις 31 Μαρτίου 2019. Η συμφωνία εγγραφής που συνάφθηκε μεταξύ της Τράπεζας και της Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ είναι ήδη άνευ όρων και παραμένει σε ισχύ.</p> <p>Η διαδικασία παραχώρησης και διανομής των Νέων Συνήθων Μετοχών δεν θα συνιστά δημόσια προσφορά δυνάμει των προνοιών της εφαρμοστέας περί αξιών νομοθεσίας οποιουδήποτε κράτους, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου. Σε κράτη μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, οι Αξίες προσφέρονται μόνο σε περιπτώσεις οι οποίες δεν απαιτούν τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων. Η παρούσα δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο (εγγράφως ή άλλως), άμεσα ή έμμεσα, σε πρόσωπα τα οποία βρίσκονται εντός των Εξαιρούμενων Χωρών.</p> <p>Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή, ή με άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με την παρούσα Προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, η προσφορά των Αξιών (δηλαδή των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Συνήθων Μετοχών που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο) πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες δικαιοδοσίες.</p>
ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	<p>Ο Όμιλος στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την Αύξηση Κεφαλαίου για να ενισχύσει την εποπτική κεφαλαιακή του θέση μετά την αύξηση του μεγέθους του ισολογισμού του και των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων (risk weighted assets) του</p>

	ως αποτέλεσμα της Απόκτησης, στηρίζοντας έτσι το επιχειρηματικό πλάνο του Ομίλου.
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ	<p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται για 10 χρηματιστηριακές συνεδρίες στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές.</p> <p>Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την παραχώρηση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την ολοκλήρωση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές.</p>
ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ	<p>Το εφαρμοστέο δίκαιο για την Έκδοση είναι το Κυπριακό δίκαιο.</p> <p>Οι συμφωνίες εγγραφής που συνάφθηκαν με την Emma Alpha και την Poppy Sarl, διέπονται από το Αγγλικό δίκαιο και υπόκεινται στη δικαιοδοσία των Αγγλικών δικαστηρίων ενώ η συμφωνία με τη Δήμητρα διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο και υπόκειται στη δικαιοδοσία των Κυπριακών δικαστηρίων.</p>
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΗ	Βλέπε παράγραφο 17 – «Φορολογικό Καθεστώς» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πιο κάτω.

2. ANAMENOMENO ENΔΕΙΚΤΙΚΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Ο πίνακας πιο κάτω παραθέτει το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα για την έκδοση και εισαγωγή των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ καθώς και για την άσκησή τους.

Γεγονός	Ημερομηνία
Ημερομηνία Άδειας Δημοσίευσης Ενημερωτικού Δελτίου	28 Ιανουαρίου 2019
Ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της Εταιρείας για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex rights date)	1 Φεβρουαρίου 2019
Ημερομηνία Αρχείου (Record Date) για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης	4 Φεβρουαρίου 2019
Αποστολή των Επιστολών Παραχώρησης στους εγγεγραμμένους Μετόχους (δεν ισχύει για μετόχους από Εξαιρούμενες Χώρες)	8 Φεβρουαρίου 2019
Περίοδος διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ	15 Φεβρουαρίου 2019 – 28 Φεβρουαρίου 2019
Περίοδος άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για Κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ	15 Φεβρουαρίου 2019 – 7 Μαρτίου 2019
Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (δεν ισχύει για μετόχους από Εξαιρούμενες Χώρες)	7 Μαρτίου 2019
Σύγκλιση Διοικητικού Συμβουλίου για Διάθεση Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και για Ιδιωτική Τοποθέτηση	14 Μαρτίου 2019
Ημερομηνία αποστολής της Επιστολής Παραχώρησης των Νέων Συνήθων Μετοχών	18 Μαρτίου 2019

Μετά (i) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, και (ii) την ημερομηνία έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, και (iii) την ολοκλήρωση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η Τράπεζα θα υποβάλει όλα τα απαραίτητα δικαιολογητικά στο ΧΑΚ για εισαγωγή των Νέων Συνήθων Μετοχών.

Η διαπραγμάτευση των Νέων Συνήθων Μετοχών θα αρχίσει εφόσον το ΧΑΚ βεβαιωθεί ότι το μητρώο μετόχων της Τράπεζας έχει κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληροί όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το ΧΑΚ σύμφωνα με το Μέρος ΙΙ, Παράγραφος 4 του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) του Κανονισμού του 2001 (ως έχει τροποποιηθεί) για την εισαγωγή των αξιών στο Κεντρικό Μητρώο.

Αφού ληφθεί η έγκριση της εισαγωγής των Νέων Συνήθων Μετοχών από το ΧΑΚ, αυτές θα παραδοθούν στους δικαιούχους με την εγγραφή των εν λόγω Μετοχών στον προσωπικό λογαριασμό αξιών του κάθε δικαιούχου στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ. Η παράδοση αναμένεται να πραγματοποιηθεί την Εργάσιμη Ημέρα πριν από την εισαγωγή των Νέων Συνήθων Μετοχών στο ΧΑΚ.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό και έχει ως στόχο να παραθέσει την αρχική εκτίμηση της διαδικασίας μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ.

Σημειώνεται επίσης ότι, το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από απρόβλεπτους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την κρίση του. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο ΧΑΚ ή με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, εάν απαιτείται.

3. ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 22 Αυγούστου 2018, οι Μέτοχοι έχουν εγκρίνει ψήφισμα με το οποίο έχουν αποποιηθεί των δικαιωμάτων προτίμησης τους σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Η Τράπεζα έχει συνάψει Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης με την Poppy Sarl ημερομηνίας 25 Ιουνίου 2018 σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Δυνάμει της Συμφωνίας Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η Poppy Sarl θα εγγραφεί για 71.428.572 Νέες Συνήθεις Μετοχές (που αντιπροσωπεύουν το 17,3% του μετοχικού κεφαλαίου μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου) με Τιμή Έκδοσης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή έναντι συνολικού τιμήματος €50.000.000,40.

Εάν οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν στα πλαίσια της Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπερβαίνουν το 18,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αμέσως μετά την Αύξηση Κεφαλαίου, ο αριθμός των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα εκδοθούν για την Ιδιωτική Τοποθέτηση θα μειωθεί σε τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών που να ισούται με το 18,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας²⁶.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης συμπεριλαμβάνει προϋποθέσεις αναφορικά με την εγγραφή από την Poppy Sarl. Η εγγραφή προϋποθέτει ότι τα μεικτά έσοδα που θα αντληθούν από την Αύξηση Κεφαλαίου δεν είναι λιγότερα από €150 εκατ.. Ορισμένες άλλες προϋποθέσεις που αφορούν την εγγραφή μετοχών, έχουν ικανοποιηθεί από τη μέρα σύναψης της Συμφωνίας Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης μέχρι τη μέρα της έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου (συμπεριλαμβανομένων: (i) έγκριση των ψηφισμάτων για την έκδοση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αποτελούν την Αύξηση Κεφαλαίου και της αποποίησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για τις Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα εκδοθούν στην Poppy Sarl, (ii) σύναψη της ΣΜΕ, της Συμφωνίας ΠΠΣ

²⁶ Το τελικό ποσοστό συμμετοχής της Poppy Sarl που δύναται να προκύψει με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει το 17,3%, λόγω των συμφωνιών που σύναψε η Τράπεζα με καθεμιά από τις εταιρείες Δήμητρα και Emma Alpha σχετικά με την παραχώρηση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.

και της Πράξης Εγγύησης, και (iii) Ολοκλήρωση της Απόκτησης). Όπως αναφέρεται πιο πάνω, η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπόκειται σε νέα τελική ημερομηνία ολοκλήρωσης, δηλ. στις 31 Μαρτίου 2019.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης περιλαμβάνει συνήθειες εγγυήσεις που παρέχονται από την Τράπεζα σχετικά, μεταξύ άλλων, (i) ότι ούτε η Τράπεζα άλλα ούτε κάποιο μέλος του Ομίλου και ούτε, εξ' όσων γνωρίζει η Τράπεζα, οποιοδήποτε μέρος της Επιχείρησης παραβιάζει οποιεσδήποτε Κυρώσεις ή σε γνώση της Τράπεζας, υπόκειται σε οποιαδήποτε έρευνα σχετικά με οποιεσδήποτε Κυρώσεις και (ii) ότι η Τράπεζα, ο Όμιλος, και, εξ' όσων γνωρίζει η Τράπεζα, η Επιχείρηση έχουν λάβει εύλογα μέτρα για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις ισχύουσες Κυρώσεις.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης μπορεί να τερματιστεί από την Porpy Sarl εάν, σε οποιαδήποτε στιγμή πριν την ολοκλήρωση της εγγραφής της Porpy Sarl, επέλθει οποιαδήποτε ουσιαστική αρνητική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση ή που επηρεάζει τη χρηματοδοτική θέση ή τα κέρδη, τη χρηματοδότηση, την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων, τη φερεγγυότητα ή την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ομίλου ως σύνολο, είτε προκύπτει από τις συνήθειες εργασίες του είτε όχι ή/και εάν η Τράπεζα (ή/και οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου) παύσει να είναι αδειοδοτημένη για τη διεξαγωγή τραπεζικών ή ασφαλιστικών δραστηριοτήτων ή/και εάν τέτοια αδειοδότηση απειλείται να ανακληθεί. Η Porpy Sarl, σε ορισμένες περιπτώσεις, θα μπορούσε επιπλέον να τερματίσει τη Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης οποιαδήποτε στιγμή πριν την Έκτακτη Γενική Συνέλευση (που έχει ήδη πραγματοποιηθεί).

Η Ιδιωτική Τοποθέτηση θα ολοκληρωθεί μετά την ημερομηνία έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της ημερομηνίας έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπόκειται στη λήψη των ακόλουθων εποπτικών εγκρίσεων:

(α) έγκριση από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(Ι)/1997).

(β) έγκριση από τον Έφορο Ασφαλίσεων της απόκτησης από τον επενδυτή των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμο του 2017.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης προνοεί ότι η ολοκλήρωση της εγγραφής από την Porpy Sarl θα πραγματοποιηθεί την πέμπτη Εργάσιμη Ημέρα που έπεται της ημερομηνίας κατά την οποία όλες οι προϋποθέσεις (conditions precedent) έχουν ικανοποιηθεί ή έχουν αναιρεθεί και από τα δύο μέρη ή κατά οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που συμφωνηθεί από την Τράπεζα και την Porpy Sarl. Κατά την ολοκλήρωση της εγγραφής, η Porpy Sarl θα καταβάλει στην Τράπεζα το σχετικό ποσό εγγραφής και η Τράπεζα θα διευθετήσει, μεταξύ άλλων, να: (i) πιστώσει τις μετοχές για τις οποίες γίνεται η εγγραφή στο λογαριασμό της Porpy Sarl στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο ΧΑΚ και να προβεί στην έκδοση της κατάστασης λογαριασμού σχετικά με τις μετοχές για τις οποίες γίνεται η εγγραφή στην Porpy Sarl και (ii) να προβεί στην εισαγωγή των μετοχών για τις οποίες γίνεται η εγγραφή στο ΧΑΚ.

4. ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

4.1 ΕΓΚΡΙΣΕΙΣ

Σε συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 18 Ιουνίου 2018, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ενέκριναν την έκδοση και προσφορά Δικαιωμάτων Προτίμησης στους Υφιστάμενους Μετόχους, κατ' αναλογία των Συνήθων Μετοχών που κατέχει ο κάθε Υφιστάμενος Μέτοχος κατά την Ημερομηνία Αρχείου.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 22 Αυγούστου 2018, οι Μέτοχοι έχουν εγκρίνει: (α) την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από την

Τράπεζα προς τους Υφιστάμενους Μετόχους, που αποσκοπεί στην άντληση ποσού μέχρι €100.031.254,40, και (β) στο βαθμό που τα Δικαιώματα Προτίμησης δεν ασκηθούν, την εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο για τη διάθεση και παραχώρηση επιπρόσθετων μετοχών για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης στη Δήμητρα, και οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα τα οποία θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, με Τιμή Έκδοσης €0,70 ανά μετοχή. Όπως προαναφέρεται, η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνίες εγγραφής με την Emma Alpha και τη Δήμητρα σε σχέση με Νέες Συνήθεις Μετοχές που αναλογούν σε Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν μέχρι το τέλος της Περιόδου Άσκησης.

Πριν από τη σύγκληση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Τράπεζα έλαβε ανέκκλητη γραπτή δέσμευση από τη Δήμητρα, Senvest, Third Point Hellenic Recovery Fund L.P., VR Global Partners L.P., και από την Wargaming Group Limited για την έγκριση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και την αποποίηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους αναφορικά με την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

4.2 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Συνολικά, θα εκδοθούν μέχρι και 142.901.792 Νέες Συνήθεις Μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή δυνάμει της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα κατανεμηθούν δωρεάν σε αναλογία ενός Δικαιώματος Προτίμησης προς μία Υφιστάμενη Συνήθη Μετοχή σε όλους τους Υφιστάμενους Μετόχους. Κάθε εικοσιπέντε (25) Δικαιώματα Προτίμησης θα μετατρέπονται με την άσκηση τους σε δεκαοκτώ (18) Νέες Συνήθεις Μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 και Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.

Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα επεκταθεί σε κατόχους αξιογράφων και χρεογράφων που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα στο παρελθόν και εξακολουθούν να ισχύουν και η τιμή μετατροπής τους δύναται να προσαρμοστεί σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους όπως αυτοί αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013. Κλάσματα των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης του κάθε Κατόχου σε Μετοχές, δεν θα εκδοθούν και το Διοικητικό Συμβούλιο θα χειριστεί οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα που σχετίζονται με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης βάσει της διακριτικής του ευχέρειας.

Για παράδειγμα:

Αριθμός των Υφιστάμενων Μετοχών που κατέχονται από ένα Υφιστάμενο Μέτοχο: 1.040

Παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης = 1.040 Δικαιώματα Προτίμησης

Νέες Συνήθεις Μετοχές (18/25) = 748,8 στρογγυλοποιημένα σε 748 (το κλάσμα 0,8 θα αγνοηθεί)

Συνολικές Συνήθεις Μετοχές μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης: 1.788

1.040 Υφιστάμενες Μετοχές

748 Νέες Συνήθεις Μετοχές από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης

Σύνολο: 1.788 συνολικές Συνήθεις Μετοχές

Με τα ψηφίσματα που εγκρίθηκαν στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας, εγκρίθηκε ότι, στο βαθμό που οποιαδήποτε Δικαιώματα Προτίμησης δεν ασκηθούν, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται να διαθέσει και να παραχωρήσει οποιεσδήποτε μετοχές που αναλογούν σε Δικαιώματα Προτίμησης που δεν έχουν ασκηθεί στη Δήμητρα, και οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα τα οποία θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, με Τιμή Έκδοσης €0,70 ανά μετοχή.

4.3 ΔΗΜΗΤΡΑ ΚΑΙ ΕΜΜΑ ΑΛΦΑ

Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα δυνάμει της οποίας η Δήμητρα έχει συμφωνήσει να εγγραφεί για το κατ' αναλογία δικαίωμα της για Νέες Συνήθεις Μετοχές κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, και επιπλέον, για τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών που

αναλογούν σε Δικαιώματα Προτίμησης που δεν έχουν ασκηθεί κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, όσο χρειάζεται για να κατέχει η Δήμητρα συνολική μετοχική συμμετοχή στην Τράπεζα ύψους 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Σε κάθε άλλη περίπτωση η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα είναι μικρότερη του 20,09%.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να παραχωρήσει στη Δήμητρα επιπρόσθετες Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την Περίοδο Άσκησης, ώστε μαζί με τις άλλες Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες θα εγγραφεί η Δήμητρα (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της) το συνολικό ποσό εγγραφής της Δήμητρας στην Αύξηση Κεφαλαίου να ανέρχεται σε μέχρι €50.000.000. Σε τέτοια περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα κυμανθεί μεταξύ 20,09% και 22,1% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τη διακριτική του ευχέρεια που προκύπτει από την έγκριση των Μετόχων στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση, έχει συμφωνήσει να διαθέσει στην Emma Alpha τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών οι οποίες αναλογούν σε Δικαιώματα Προτίμησης που δε θα εξασκηθούν από τους Κάτοχους κατά την Περίοδο Άσκησης, μέχρι το μέγιστο ποσό των €50.000.000. Η Τράπεζα έχει υποχρέωση να πληρώσει στην Emma Alpha προμήθεια ύψους 4,5% επί του ποσού των €50.000.000 και η οποία θα καταβληθεί το αργότερο εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών μετά τη λήξη της Περιόδου Άσκησης. Η υποχρέωση καταβολής της εν λόγω προμήθειας από την Τράπεζα, ισχύει ανεξάρτητα από το αν θα προκύψουν Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή από τους Κάτοχους κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί η Emma Alpha. Ανάλογα με το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της παραχώρησης Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα, η μετοχική συμμετοχή της Emma Alpha στην Τράπεζα θα κυμανθεί μεταξύ 0% και 17,3% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.

4.4 ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

Η διαδικασία διάθεσης και διανομής των Νέων Συνήθων Μετοχών δεν θα συνιστά δημόσια προσφορά δυνάμει των προνοιών της εφαρμοστέας περί αξιών νομοθεσίας οποιουδήποτε κράτους, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου. Σε κράτη μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, οι Αξίες προσφέρονται μόνο σε περιπτώσεις οι οποίες δεν απαιτούν τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων. Η παρούσα δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο (εγγράφως ή άλλως), άμεσα ή έμμεσα, σε πρόσωπα τα οποία βρίσκονται εντός των Εξαιρουμένων Χωρών. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, η προσφορά των Αξιών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες δικαιοδοσίες.

Ηνωμένες Πολιτείες

Οι Αξίες δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με το Securities Act ή με οποιανδήποτε εποπτική αρχή οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των Ηνωμένων Πολιτειών και δεν μπορούν να προσφερθούν ή πωληθούν, μεταπωληθούν, αναληφθούν, μεταβιβασθούν, παραδοθούν ή διανεμηθούν, άμεσα ή έμμεσα, εντός των Ηνωμένων Πολιτειών χωρίς εγγραφή σύμφωνα με το Securities Act ή δυνάμει εξαιρέσεων από τις απαιτήσεις εγγραφής του Securities Act και σε συμμόρφωση με οποιουδήποτε περί αξιών εφαρμοστέους νόμους οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των Ηνωμένων Πολιτειών.

Η Τράπεζα δεν θα παρατείνει την προσφορά στις Ηνωμένες Πολιτείες και ούτε το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι Επιστολές Παραχώρησης ή η Αίτηση Άσκησης δεν αποτελούν και ούτε πρόκειται να αποτελέσουν προσφορά ή πρόσκληση για την υποβολή αίτησης για, ή προσφορά ή πρόσκληση για, την απόκτηση Αξιών στις Ηνωμένες Πολιτείες. Το Ενημερωτικό Δελτίο, οι Επιστολές Παραχώρησης ή η

Αίτηση Άσκησης δεν θα αποσταλούν σε οποιονδήποτε μέτοχο, και καμία Νέα Συνήθης Μετοχή δεν θα πιστωθεί σε μερίδα οποιουδήποτε μέτοχου που έχει εγγεγραμμένη διεύθυνση στις Ηνωμένες Πολιτείες. Οι Επιστολές Παραχώρησης και οι Αιτήσεις Άσκησης που αποστέλλονται από ή φέρουν σφραγίδα ταχυδρομείου των Ηνωμένων Πολιτειών θα θεωρούνται άκυρες και όλα τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν Νέες Συνήθεις Μετοχές και επιθυμούν να κατέχουν Νέες Συνήθεις Μετοχές σε εγγεγραμμένη μορφή πρέπει να παρέχουν διεύθυνση εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών για σκοπούς εγγραφής των Αξιών που θα προκύψουν μετά από τη διαδικασία εξάσκησης.

Οποιοδήποτε πρόσωπο που αποκτά Νέες Συνήθεις Μετοχές θα θεωρείται ότι έχει δηλώσει, εγγυηθεί (warranted) και συμφωνήσει, με την αποδοχή παράδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των Επιστολών Παραχώρησης και της Αίτησης Άσκησης και παράδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών, ότι δεν βρίσκεται, και ότι κατά το χρόνο απόκτησης των Νέων Συνήθων Μετοχών δεν θα βρίσκεται, στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να θεωρήσει ως άκυρη οποιαδήποτε Επιστολή Παραχώρησης ή Αίτηση Άσκησης η οποία φαίνεται στην Τράπεζα ή στους αντιπροσώπους της ότι έχει εκτελεστεί ή αποσταλεί από τις Ηνωμένες Πολιτείες, ή που παρέχει διεύθυνση στις Ηνωμένες Πολιτείες για σκοπούς της παραλαβής των Νέων Συνήθων Μετοχών, ή που δεν παρέχει την εγγύηση (warranty) που περιέχεται στην Επιστολή Παραχώρησης ή στην Αίτηση Άσκησης ότι το πρόσωπο που συμπληρώνει την Επιστολή Παραχώρησης ή την Αίτηση Άσκησης δε διαθέτει εγγεγραμμένη διεύθυνση και δε βρίσκεται στις Ηνωμένες Πολιτείες και δεν αποκτά τις Νέες Συνήθεις Μετοχές με σκοπό την προσφορά, πώληση, μεταπώληση, μεταβίβαση, παράδοση ή διανομή, άμεσα ή έμμεσα, οποιασδήποτε τέτοιας Αξίας στις Ηνωμένες Πολιτείες, ή σε περίπτωση που η Τράπεζα πιστεύει ότι η αποδοχή της εν λόγω Επιστολής Παραχώρησης ή της Αίτησης Άσκησης δυνατό να παραβιάσει τις ισχύουσες νομοθετικές ή ρυθμιστικές απαιτήσεις.

Η Τράπεζα δεν θα έχει υποχρέωση να εκδώσει ή να παραχωρήσει οποιοσδήποτε Νέες Συνήθεις Μετοχές σε οποιοδήποτε πρόσωπο με διεύθυνση, ή το οποίο βρίσκεται, στις Ηνωμένες Πολιτείες, στο οποίο έχει αποσταλεί Επιστολή Παραχώρησης ή Αίτηση Άσκησης ή στο οποίο δύναται να μεταβιβαστεί οποιαδήποτε Αξία. Επιπλέον, η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει οποιαδήποτε εντολή που έχει αποσταλεί από ή εκ μέρους οποιουδήποτε μέλους του συστήματος εκκαθάρισης με εγγεγραμμένη διεύθυνση στις Ηνωμένες Πολιτείες αναφορικά με τις Νέες Συνήθεις Μετοχές.

5. ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Τιμή Άσκησης έχει καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στη συνεδρία του ημερομηνίας 18 Ιουνίου 2018 και έχει εγκριθεί από τους Μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 22 Αυγούστου 2018. Η Τιμή Άσκησης έχει καθοριστεί σε €0,70 ανά μια (1) Νέα Συνήθη Μετοχή με ονομαστική αξία €0,50.

5.1 ΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΜΗΣ

Κάθε 25 Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε 18 Νέες Συνήθεις Μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή και Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.

Το απαιτούμενο τίμημα άσκησης (το οποίο αντιστοιχεί στον αριθμό των Νέων Συνήθων Μετοχών πολλαπλασιαζόμενο με την Τιμή Άσκησης) είναι πληρωτέο στο ακέραιο από τους Κατόχους κατά το χρόνο που θα ασκηθούν τα Δικαιώματα Προτίμησης και θα πρέπει να καταβληθεί πριν το κλείσιμο των ταμείων την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης από τους Κατόχους που θα προσέλθουν σε καθορισμένα καταστήματα της Τράπεζας για σκοπούς άσκησης, δηλαδή, το αργότερο μέχρι τις 1:30 μ.μ., διαφορετικά η προσφορά θα θεωρείται ότι έχει απορριφθεί από τον Κάτοχο και τα Δικαιώματα Προτίμησης θα παραμείνουν στην Τράπεζα και η κατανομή τους θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην περίπτωση που οι Κάτοχοι επιλέξουν την καταβολή του τιμήματος με ηλεκτρονικό έμβασμα αυτό πρέπει να παραληφθεί από την Τράπεζα μέχρι τις 7:00 μ.μ. την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, με την ημερομηνία αξίας του

εμβάσματος αυτού να μην είναι μεταγενέστερη της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης, δηλαδή τις 7 Μαρτίου 2019.

6. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟ ΧΑΚ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα είναι μεταβιβάσιμα και διαπραγματεύσιμα στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις.

Η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ θα ξεκινήσει από τις 15 Φεβρουαρίου 2019 και θα διαρκέσει μέχρι τις 28 Φεβρουαρίου 2019, συμπεριλαμβανομένων αμφοτέρων ημερομηνιών. Από την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (ex rights), δηλαδή από την 1^η Φεβρουαρίου 2019, οι Μετοχές της Τράπεζας θα είναι διαπραγματεύσιμες στο ΧΑΚ, χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Στους Κατόχους που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ θα ταχυδρομηθούν Επιστολές Παραχώρησης για αγορά Νέων Συνήθων Μετοχών στις 8 Φεβρουαρίου 2019. Οι Επιστολές Παραχώρησης θα αποσταλούν σε όλους τους Μετόχους πέραν των Μετόχων στις Εξαιρούμενες Χώρες. Με την εισαγωγή των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ, τα Δικαιώματα Προτίμησης θα μπορούν να μεταβιβαστούν εξ' ολοκλήρου ή μερικώς. Κατά τη διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, οι Κάτοχοι πρέπει να χορηγήσουν Δήλωση Χρήσης και να δώσουν πρόσβαση στις αξίες αυτές σε συγκεκριμένο χειριστή / θεματοφύλακα του ΧΑΚ. Εάν ο Κάτοχος έχει ήδη Δήλωση Χρήσης με συγκεκριμένο χειριστή / θεματοφύλακα, τότε δεν είναι απαραίτητο το άνοιγμα νέας Δήλωσης Χρήσης εφόσον δοθεί πρόσβαση στο συγκεκριμένο χειριστή / θεματοφύλακα για μεταβίβαση μέρους ή του συνόλου των Δικαιωμάτων Προτίμησης του. Προκειμένου ο χειριστής / θεματοφύλακας να προβεί σε Δήλωση Χρήσης, ο Κάτοχος θα πρέπει να έχει ενεργό κωδικό αριθμό Μεριδας Επενδυτή.

Κάθε μεταβίβαση θα καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και οι αξίες θα εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την τρίτη Εργάσιμη Ημέρα από την ημερομηνία της συναλλαγής.

Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από: (i) την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, (ii) τη διάθεση Νέων Συνήθων Μετοχών στην Emma Alpha και Δήμητρα, οι οποίες αναλογούν σε τυχόν μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και, (iii) την Ιδιωτική Τοποθέτηση, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές.

7. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης του τιμήματος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι η Τράπεζα.

Απαγορεύεται η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους επενδυτές των Εξαιρούμενων Χωρών εκτός όπου αυτό πιθανόν να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί ασκήσουν Δικαιώματα Προτίμησης και αυτό γίνει αντιληπτό, η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να χειριστεί την εν λόγω άσκηση ως άκυρη και θα επιστρέψει τα καταβληθέντα ποσά, άτοκα στον επενδυτή.

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για τους Δικαιούχους Δικαιωμάτων Προτίμησης που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Μητρώο του ΧΑΚ και για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ ορίζεται από τις 15 Φεβρουαρίου 2019 μέχρι τις 7 Μαρτίου 2019, συμπεριλαμβανομένων αμφοτέρων ημερομηνιών. Η Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι η 7^η Μαρτίου 2019.

Οι σχετικές Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης στις οποίες θα αναγράφονται, μεταξύ άλλων, ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προτίμησης και ο αριθμός των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογεί σε κάθε Δικαιούχο Δικαιωμάτων Προτίμησης, θα ταχυδρομηθούν στους Δικαιούχους Δικαιωμάτων Προτίμησης στις 8 Φεβρουαρίου 2019. Οι Επιστολές Παραχώρησης θα αποσταλούν σε όλους τους Μετόχους πέραν των Μετόχων στις Εξαιρούμενες Χώρες.

Οι Επιστολές Παραχώρησης και η Αίτηση Άσκησης θα περιλαμβάνουν κατάλογο καθορισμένων καταστημάτων της Τράπεζας για τους σκοπούς έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (όπου για παράδειγμα οι επενδυτές θα μπορούν να προμηθευτούν την Αίτηση Άσκησης ή να καταβάλουν την τιμή άσκησης που αναλογεί στα Δικαιώματα Προτίμησης που επιθυμούν να εξασκήσουν). Ο κατάλογος αυτός θα διατίθεται επίσης στην επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας και σε όλα τα καταστήματα της Τράπεζας.

Στην περίπτωση που οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν παραλάβουν ή έχουν απωλέσει την Επιστολή Παραχώρησης που τους έχει αποσταλεί θα μπορούν κατά την Περίοδο Άσκησης να λάβουν Αίτηση Άσκησης από οποιοδήποτε καθορισμένο κατάστημα της Ελληνικής Τράπεζας, μέσω της επίσημης ιστοσελίδας της Τράπεζας στο σύνδεσμο www.hellenicbank.com ή επικοινωνώντας με την Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (τηλ. +357 22500650/772).

Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευση τους στο ΧΑΚ θα μπορούν, κατά την Περίοδο Άσκησης, να λάβουν Αίτηση Άσκησης από οποιοδήποτε καθορισμένο κατάστημα της Τράπεζας, μέσω της επίσημης ιστοσελίδας της Ελληνικής Τράπεζας στο σύνδεσμο www.hellenicbank.com ή επικοινωνώντας με την Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (τηλ. +357 22500650/772).

Οι Κάτοχοι που επιθυμούν να εξασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που κατέχουν, είτε μέρος αυτών, έχουν τις ακόλουθες εναλλακτικές επιλογές:

- (α) Να καταθέσουν συμπληρωμένη και υπογεγραμμένη την Επιστολή Παραχώρησης ή την Αίτηση Άσκησης και να καταβάλουν το απαιτούμενο ποσό σε οποιοδήποτε καθορισμένο κατάστημα της Τράπεζας σε μετρητά (μέχρι €10.000) ή μέσω μεταφοράς μεταξύ λογαριασμών στην Τράπεζα σε ειδικό λογαριασμό στην Τράπεζα που θα αναγράφεται στην Επιστολή Παραχώρησης ή στην Αίτηση Άσκησης, ή σε οποιοδήποτε άλλο τραπεζικό λογαριασμό δυνατό να τους υποδείξει η Τράπεζα, έγκαιρα, πριν το κλείσιμο των ταμείων την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή τις 1:30 μ.μ. Τραπεζικές Επιταγές εγχώριων τραπεζών (Banker's Drafts) με άδεια και εποπτεία από την Κεντρική Τράπεζα, ή Προσωπικές Επιταγές της Τράπεζας σε διαταγή «Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ» που θα κατατεθούν από ενδιαφερόμενους επενδυτές στην Κύπρο, θα μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Τράπεζα μόλις παραληφθούν. Επιστολή Παραχώρησης ή Αίτηση Άσκησης για την απόκτηση Νέων Συνήθων Μετοχών δεόντως υπογεγραμμένη και συμπληρωμένη, συνοδευόμενη από τη σχετική επιταγή, θα θεωρείται παράσταση και εγγύηση ότι η επιταγή θα πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη, θεωρείται ότι οι Κάτοχοι δεν έχουν εγγραφεί για τις Νέες Συνήθειες Μετοχές.
- (β) Να αποστείλουν στην Υπηρεσία Μετοχών & Χρεογράφων της Τράπεζας με τηλεομοιότυπο (φαξ: 00357 22500065) ή με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο (ηλεκτρονική διεύθυνση: shares@hellenicbank.com) συμπληρωμένη και υπογεγραμμένη την Επιστολή Παραχώρησης ή την Αίτηση Άσκησης έγκαιρα, δηλαδή πριν το τέλος της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή στις 7 Μαρτίου 2019 και να καταβάλουν το απαιτούμενο ποσό μέσω ηλεκτρονικού εμβάσματος (SEPA, SWIFT), αναγράφοντας στην περιγραφή τη Μερίδα Επενδυτή, σε ειδικό λογαριασμό που θα αναφέρεται στην Επιστολή Παραχώρησης ή στην Αίτηση Άσκησης ή σε οποιοδήποτε άλλο τραπεζικό λογαριασμό δυνατό να τους υποδείξει η Τράπεζα, ή με πληρωμή μέσω του Hellenic Web Banking. Η πληρωμή θα πρέπει να παραληφθεί από την Τράπεζα μέχρι τις 7:00 μ.μ (ώρα Κύπρου) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, έτσι ώστε η ημερομηνία αξίας (value date) του ηλεκτρονικού εμβάσματος να μην είναι μεταγενέστερη της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή στις 7 Μαρτίου 2019.

Δικαιώματα Προτίμησης που θα αποκτηθούν κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα μπορούν να ασκηθούν την τέταρτη (4^η) Εργάσιμη Ημέρα μετά την ημερομηνία απόκτησης τους.

Κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής πρέπει να δηλώνει τα ακόλουθα στοιχεία: (i) τον αριθμό λογαριασμού αξιών επενδυτή που τηρεί στο ΧΑΚ, (ii) τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και (iii) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Σημειώνεται ότι, για να μπορέσουν οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές να συμμετάσχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργή Μεριίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ προκειμένου να καταχωρηθούν και να πιστωθούν στο λογαριασμό τους οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μεριίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα πρέπει να αναγράφονται στην Επιστολή Παραχώρησης ή στην Αίτηση Άσκησης. Επίσης, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους παραχωρηθούν, συμπληρώνοντας το όνομα και τον κωδικό του αριθμό στην Επιστολή Παραχώρησης ή την Αίτηση Άσκησης. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή στην Επιστολή Παραχώρησης ή στην Αίτηση Άσκησης, τότε οι μετοχές που θα του παραχωρηθούν θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριίδας του, του οποίου χειριστής είναι το ΧΑΚ.

Η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους Κατόχους μέσω της υποβολής της συμπληρωμένης και υπογεγραμμένης Επιστολής Παραχώρησης ή Αίτησης Άσκησης και την καταβολή του απαιτούμενου ποσού για την απόκτηση των Νέων Συνήθων Μετοχών καθιστά την αποδοχή της προσφοράς αμετάκλητη.

Οι Κάτοχοι που θα προβαίνουν σε άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους σε οποιοδήποτε καθορισμένο κατάστημα της Τράπεζας θα λαμβάνουν παραστατικό κατάθεσης, το οποίο δεν είναι αξιόγραφο, δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμο στο ΧΑΚ.

Οι Κάτοχοι μπορούν, αν το επιθυμούν, να ασκήσουν μέρος των Δικαιωμάτων Προτίμησης που κατέχουν. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να συμπληρώσουν και υπογράψουν την Επιστολή Παραχώρησης ή την Αίτηση Άσκησης για τον αριθμό των Νέων Συνήθων Μετοχών που επιθυμούν να αποδεχτούν και να καταβάλουν το απαιτούμενο ποσό άσκησης που αναλογεί στον αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης που επιθυμούν να ασκήσουν.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης από τους Κατόχους με την κατάθεση στα καθορισμένα καταστήματα της Τράπεζας ή την αποστολή μέσω τηλεομοιότυπου ή ηλεκτρονικού ταχυδρομείου της συμπληρωμένης και υπογεγραμμένης Επιστολής Παραχώρησης ή Αίτησης Άσκησης και η πληρωμή του αντίστοιχου τιμήματος για αγορά των Νέων Συνήθων Μετοχών αποτελεί αμετάκλητη αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της Περιόδου Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης παύουν να ισχύουν.

Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα έχει την υποχρέωση να συμμορφώνεται με τη σχετική νομοθεσία και κανονισμούς για την παρεμπόδιση συγκάλυψης παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η Τράπεζα δύναται να απαιτεί πληροφορίες για την ταυτοποίηση των δυνητικών επενδυτών. Στην περίπτωση που η ταυτοποίηση κρίνεται απαραίτητη, οι επενδυτές οφείλουν εφόσον τους ζητηθεί από την Τράπεζα, να προμηθεύσουν την Τράπεζα με ικανοποιητικά έγγραφα ή στοιχεία ως προς την ταυτότητα των πραγματικών τελικών δικαιούχων ή/και οποιαδήποτε άλλα έγγραφα/στοιχεία δυνατόν η Τράπεζα να απαιτήσει για σκοπούς συμμόρφωσης με τη σχετική νομοθεσία και κανονισμούς. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί την αποδοχή πληρωμής ή την έκδοση μετοχών στο όνομα αιτητή στην περίπτωση που δεν της έχουν προσκομιστεί ικανοποιητικά έγγραφα ή στοιχεία ταυτοποίησης ή σε οποιανδήποτε άλλη περίπτωση κρίνει ότι η αποδοχή πληρωμής ή η έκδοση μετοχών στο όνομα του αιτητή θα έχει σαν αποτέλεσμα πιθανή μη συμμόρφωσή της με υφιστάμενη νομοθεσία και κανονισμούς.

Διευκρινίζεται ότι, αν το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν καταβληθεί εντός των χρονικών περιθωρίων που καθορίζονται πιο πάνω η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή. Δηλαδή, στην περίπτωση των Κατόχων που θα προσέλθουν σε καθορισμένα καταστήματα της Τράπεζας για σκοπούς άσκησης, το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους πρέπει να καταβληθεί πριν το κλείσιμο των ταμείων την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης, δηλαδή τις 7 Μαρτίου 2019. Στην περίπτωση που οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης επιλέξουν την καταβολή του τιμήματος με ηλεκτρονικό έμβασμα αυτό πρέπει να παραληφθεί από την Τράπεζα μέχρι τις 7:00 μ.μ την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή η ημερομηνία αξίας του εμβάσματος αυτού να μην είναι μεταγενέστερη της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης, δηλαδή τις 7 Μαρτίου 2019.

Η διαδικασία πληρωμής της Τιμής Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης που περιγράφεται πιο πάνω δεν μπορεί να ακολουθηθεί στην περίπτωση της Δήμητρας και της Emma Alpha όσον αφορά την πληρωμή της Τιμής Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης που παραχωρούνται. Η πληρωμή της Τιμής Άσκησης από την παραχώρηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της Τιμής Εγγραφής που θα πληρωθεί σε σχέση με τις Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα διατεθούν στη Δήμητρα και στην Emma Alpha θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της σύμβασης εγγραφής που αναφέρεται στις παραγράφους 8.1- «Συμφωνία με τη Δήμητρα» και 8.2 - «Συμφωνία με την Emma Alpha» πιο κάτω, αντίστοιχα.

8. ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΑΝΑΛΗΦΘΕΙ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Σε περίπτωση που τα Δικαιώματα Προτίμησης δεν εξασκηθούν, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι εξουσιοδοτημένο να εκδίδει και να παραχωρεί οποιοσδήποτε μετοχές που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, στη Δήμητρα και σε οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα που μπορεί να καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, με Τιμή Έκδοσης €0,70.

8.1 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕ ΤΗ ΔΗΜΗΤΡΑ

Η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα δυνάμει της οποίας η Δήμητρα έχει συμφωνήσει να εγγραφεί για το κατ' αναλογία δικαίωμα της για Νέες Συνήθειες Μετοχές κατά την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, και επιπλέον, για τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών για τις οποίες δε θα γίνει εγγραφή κατά την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, όσο χρειάζεται για να κατέχει η Δήμητρα συνολική μετοχική συμμετοχή στην Τράπεζα ύψους 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Σε κάθε άλλη περίπτωση η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα είναι μικρότερη του 20,09%. Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια δύναται να παραχωρήσει στη Δήμητρα επιπρόσθετες Νέες Συνήθειες Μετοχές που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, ώστε μαζί με τις άλλες Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες θα εγγραφεί η Δήμητρα (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της) το συνολικό ποσό εγγραφής της Δήμητρας στην Αύξηση Κεφαλαίου να ανέρχεται σε μέχρι €50.000.000. Σε τέτοια περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα κυμανθεί μεταξύ 20,09% και 22,1% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.

Η συμφωνία εγγραφής μεταξύ της Τράπεζας και της Δήμητρας, προνοεί ότι η ολοκλήρωση της εγγραφής από τη Δήμητρα θα πραγματοποιηθεί την τρίτη εργάσιμη ημέρα που έπεται της γραπτής κοινοποίησης από την Τράπεζα ότι η τελευταία προϋπόθεση (conditions precedent) έχει ικανοποιηθεί ή έχει αναιρεθεί και από τα δύο μέρη ή κατά οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που συμφωνηθεί από την Τράπεζα και τη Δήμητρα. Κατά την ολοκλήρωση της εγγραφής, η Δήμητρα θα καταβάλει στην Τράπεζα το σχετικό ποσό εγγραφής. Μετά την ολοκλήρωση της εγγραφής και υπό την προϋπόθεση ότι θα λάβει το εν λόγω ποσό, η Τράπεζα θα διευθετήσει, μεταξύ άλλων, την εγγραφή των μετοχών για τις οποίες γίνεται η εγγραφή στο ΧΑΚ, να πιστώσει τις μετοχές για τις οποίες γίνεται η εγγραφή στο λογαριασμό της Δήμητρας στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο ΧΑΚ και να καταχωρήσει το όνομα της Δήμητρας στο μητρώο των μετόχων που διατηρεί το Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ.

8.2 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕ ΤΗΝ EMMA ALPHA

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να παραχωρήσει στην Emma Alpha τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών οι οποίες αναλογούν σε Δικαιώματα Προτίμησης που δε θα εξασκηθούν από τους Κάτοχους κατά την Περίοδο Άσκησης, μέχρι το μέγιστο ποσό των €50.000.000 κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Τράπεζα έχει υποχρέωση να πληρώσει στην Emma Alpha προμήθεια ύψους 4,5% επί του ποσού των €50.000.000 και η οποία θα καταβληθεί το αργότερο εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών μετά τη λήξη της Περιόδου Άσκησης. Η υποχρέωση καταβολής της εν λόγω προμήθειας από την Τράπεζα, ισχύει ανεξάρτητα από το αν θα προκύψουν Νέες Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες δε θα γίνει εγγραφή από τους Κάτοχους κατά την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί η Emma Alpha. Ανάλογα με το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της παραχώρησης Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα, η μετοχική συμμετοχή της Emma Alpha στην Τράπεζα θα κυμανθεί μεταξύ 0% και 17,3% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.

Η συμφωνία εγγραφής μεταξύ της Τράπεζας και της Emma Alpha, προνοεί ότι η ολοκλήρωση της εγγραφής από την Emma Alpha θα πραγματοποιηθεί κατά τη μεταγενέστερη ημερομηνία μεταξύ: (i) της τρίτης εργάσιμης ημέρας που έπεται της γραπτής κοινοποίησης του αριθμού των μετοχών για εγγραφή από την Τράπεζα στην Emma Alpha και (ii) της τρίτης εργάσιμης ημέρας που έπεται της ημερομηνίας κατά την οποία τηρούνται ή αναιρούνται οι προϋποθέσεις (conditions precedent) και από τα δύο μέρη ή κατά οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που συμφωνηθεί από την Τράπεζα και την Emma Alpha. Κατά την ολοκλήρωση της εγγραφής, η Emma Alpha θα καταβάλει στην Τράπεζα το σχετικό ποσό εγγραφής. Μετά την ολοκλήρωση της εγγραφής και υπό την προϋπόθεση ότι θα λάβει το εν λόγω ποσό, η Τράπεζα θα διευθετήσει, μεταξύ άλλων, την εισαγωγή των μετοχών για τις οποίες γίνεται η εγγραφή στο ΧΑΚ, να πιστώσει τις μετοχές για τις οποίες γίνεται η εγγραφή στο λογαριασμό της Emma Alpha στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο ΧΑΚ και να καταχωρήσει το όνομα της Emma Alpha στο μητρώο των μετόχων που διατηρεί το Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ.

8.3 ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Η διαδικασία παραχώρησης των Νέων Συνήθων Μετοχών δε θα συνιστά δημόσια προσφορά δυνάμει των προνοιών της εφαρμοστέας περί αξιών νομοθεσίας οποιουδήποτε κράτους, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου. Σε κράτη μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, οι Αξίες προσφέρονται μόνο σε περιπτώσεις οι οποίες δεν απαιτούν τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων. Η παρούσα δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο (εγγράφως ή όχι), άμεσα ή έμμεσα, σε πρόσωπα τα οποία βρίσκονται εντός των Εξαιρούμενων Χωρών. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή, ή με άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με την παρούσα Προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, η προσφορά των Αξιών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες δικαιοδοσίες.

Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα έχει την υποχρέωση να συμμορφώνεται με τη σχετική νομοθεσία και κανονισμούς για την παρεμπόδιση συγκάλυψης παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η Τράπεζα δύναται να απαιτεί πληροφορίες για την ταυτοποίηση των δυνητικών επενδυτών. Στην περίπτωση που η ταυτοποίηση κρίνεται απαραίτητη οι επενδυτές οφείλουν εφόσον τους ζητηθεί από την Τράπεζα, να προμηθεύσουν την Τράπεζα με ικανοποιητικά έγγραφα ή στοιχεία ως προς την ταυτότητα των πραγματικών τελικών δικαιούχων ή/και οποιαδήποτε άλλα έγγραφα/στοιχεία δυνατόν η Τράπεζα να απαιτήσει για σκοπούς συμμόρφωσης με τη σχετική νομοθεσία και κανονισμούς. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί την αποδοχή πληρωμής ή την έκδοση μετοχών στο όνομα αιτητή στην περίπτωση που δεν της έχουν προσκομιστεί ικανοποιητικά έγγραφα ή στοιχεία ταυτοποίησης ή σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση κρίνει ότι η αποδοχή πληρωμής ή η έκδοση μετοχών στο όνομα του αιτητή θα έχει σαν αποτέλεσμα πιθανή μη συμμόρφωσή της με την εν λόγω νομοθεσία και κανονισμούς.

9. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Η Τράπεζα θα ανακοινώσει: (i) τα αποτελέσματα της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, (ii) την έκδοση και παραχώρηση οποιωνδήποτε Νέων Συνήθων Μετοχών στις Δήμητρα και Emma Alpha που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διάρκεια της Περιόδου Άσκησης και, (iii) την έκδοση και παραχώρηση Νέων Συνήθων Μετοχών σχετικά με την Ιδιωτική Τοποθέτηση, με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

10. ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Αμέσως μετά (α) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, (β) την ημερομηνία έκδοσης και διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και (γ) την ολοκλήρωση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η Τράπεζα θα υποβάλει όλα τα απαραίτητα δικαιολογητικά στο ΧΑΚ για εισαγωγή των Νέων Συνήθων Μετοχών.

Αφού ληφθεί η έγκριση από το ΧΑΚ για εισαγωγή των Νέων Συνήθων Μετοχών, οι μετοχές αυτές θα πιστωθούν στις Μερίδες Επενδυτών που οι αιτητές διατηρούν στο ΧΑΚ.

Η πίστωση των Νέων Συνήθων Μετοχών αναμένεται να πραγματοποιηθεί την Εργάσιμη Ημέρα που προηγείται της ημέρας εισαγωγής των Νέων Συνήθων Μετοχών στο ΧΑΚ.

Οι Επιστολές Παραχώρησης των Νέων Συνήθων Μετοχών θα σταλούν στους μετόχους εντός 6 εργάσιμων ημερών από: (i) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή την 7^η Μαρτίου 2019 και (ii) την ημερομηνία διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Αδιάθετων Συνήθων Μετοχών, που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης. Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Συνήθων Μετοχών θα αρχίσει εφόσον το ΧΑΚ βεβαιωθεί ότι το μητρώο μετόχων της Τράπεζας έχει κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληροί όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το ΧΑΚ σύμφωνα με το Μέρος ΙΙ, Παράγραφος 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμό του 2001 (ως έχει τροποποιηθεί) για την εισαγωγή των αξιών στο κεντρικό μητρώο.

11. ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Ο Όμιλος στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την Αύξηση Κεφαλαίου για να ενισχύσει την εποπτική κεφαλαιακή του θέση μετά την αύξηση του μεγέθους του ισολογισμού του και των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων (risk weighted assets) του ως αποτέλεσμα της Απόκτησης.

12. ΕΞΟΔΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ

Τα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και με την έκδοση και εισαγωγή των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (ή την έκδοση Νέων Συνήθων Μετοχών προς τις εταιρείες Δήμητρα και Emma Alpha σε περίπτωση μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης) και την Ιδιωτική Τοποθέτηση, τα οποία περιλαμβάνουν επαγγελματικές αμοιβές για ελεγκτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες από νομικούς συμβούλους, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης, καθώς και έξοδα για εκτυπώσεις, διαφήμιση και τέλη προς τις αρμόδιες αρχές έγκρισης για την έκδοση και εισαγωγή των μετοχών υπολογίζονται σε περίπου €4,8 εκατ.. Ως εκ τούτου, τα καθαρά έσοδα από την Έκδοση, υποθέτοντας ότι ασκούνται όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου €145,2 εκατ.. Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε έξοδα που προτίθεται η Τράπεζα να χρεώσει στους επενδυτές.

Όπως αναφέρεται πιο πάνω, σύμφωνα με τη σύμβαση που έχει συναφθεί με την Emma Alpha, η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να καταβάλει στην Emma Alpha προμήθεια ύψους 4,5% επί του ποσού των €50.000.000, η οποία είναι καταβλητέα το αργότερο μέχρι το τέλος των εργασιών της πέμπτης Εργάσιμης Ημέρας μετά τη λήξη της Περιόδου Άσκησης.

13. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ (ως nil paid rights). Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και από την Ιδιωτική Τοποθέτηση θα εισαχθούν στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας που είναι ήδη εισηγμένες στην εν λόγω ρυθμιζόμενη αγορά, εφόσον ληφθούν όλες οι σχετικές εγκρίσεις από τις Αρμόδιες Αρχές.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει κανένα δικαίωμα να ανακαλέσει ή να αναστείλει την έκδοση και την παραχώρηση αξιών που προσφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ο παρακάτω πίνακας παρέχει βασικές πληροφορίες για τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την Έκδοση και την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

	Δικαιώματα Προτίμησης	Νέες Συνήθειες Μετοχές (που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση)
Κατηγορία Αξιών	Δικαιώματα Προτίμησης (Nil paid rights)	Συνήθειες Μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας
Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113
Είδος κινητών αξιών	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες
Τήρηση μητρώου	Κεντρικό Αποθετήριο/ Μητρώο ΧΑΚ	Κεντρικό Αποθετήριο/ Μητρώο ΧΑΚ
Νόμισμα έκδοσης	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
Νόμισμα Διαπραγμάτευσης	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
ISIN	CY0128200116	CY0105570119
Διαπραγμάτευση	Κύρια Αγορά ΧΑΚ	Κύρια Αγορά ΧΑΚ
Δικαίωμα Μερισματος	Όχι	Ναι
Δικαίωμα Ψήφου	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας	Δεν ισχύει	Ναι
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη	Όχι - βλέπε δικαίωμα μερισματος	Ναι - βλέπε δικαίωμα μερισματος
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Όχι	Ναι
Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται	Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 18 Ιουνίου 2018 και την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 22 Αυγούστου 2018	Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 18 Ιουνίου 2018 και την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 22 Αυγούστου 2018
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση	Όχι	Όχι
Ρήτρες Εξαγοράς	Όχι	Δεν ισχύει
Ρήτρες Μετατροπής	Όχι	Δεν ισχύει

14. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ

Σε περίπτωση Μετόχων που δεν προτίθενται να ασκήσουν κανένα από τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν, το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα μειωθεί έως και 51,92% (βάσει των 198.474.712 υφιστάμενων εκδομένων συνήθων μετοχών και των 214.330.364 Νέων Συνήθων Μετοχών που δύναται να προκύψουν από την πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την έκδοση και εισαγωγή των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα παραχωρηθούν μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης). Σημειώνεται ότι οι Μέτοχοι που θα εξασκήσουν πλήρως τα Δικαιώματα Προτίμησης τους θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο κεφάλαιο της Εταιρείας ύψους 17,3% λόγω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

Η Τράπεζα κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει εκδομένα 1.597.679 ΜΑΚ 1 ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα και 128.070.047 ΜΑΚ 2 ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα, τα οποία είναι μετατρέψιμα σε Συνήθεις Μετοχές. Η έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν απευθύνεται στους κατόχους αξιόγραφων κεφαλαίου για τα οποία θα υπάρξει αναπροσαρμογή στην τιμή μετατροπής τους σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους. Επομένως, το ποσοστό συμμετοχής των Μετόχων θα μειωθεί περαιτέρω σε περίπτωση μετατροπής των πιο πάνω αξιόγραφων (ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2) σε Συνήθεις Μετοχές σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους.

Τα τελικά ποσοστά της κάθε περίπτωσης θα εξαρτηθούν από το τελικό συνολικό ποσοστό άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, καθώς και τη διαδικασία διάθεσης οποιονδήποτε αδιάθετων Νέων Συνήθων Μετοχών, όπως θα καθοριστεί κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο θα καθορίσει το συνολικό αριθμό μετοχών της Τράπεζας.

15. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΥΠΑΝΑΧΩΡΗΣΗΣ

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου με βάση τα προβλεπόμενα στο άρθρο 14 του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (ως τροποποιήθηκε), επενδυτές οι οποίοι έχουν συμφωνήσει ή δεσμευθεί με οποιονδήποτε τρόπο πριν από τη δημοσίευση του συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης ή να αγοράσουν δι' εγγραφής τις Νέες Συνήθεις Μετοχές στις οποίες αναφέρεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, βασιζόμενοι στα στοιχεία αυτού, δικαιούνται να υπαναχωρήσουν και να αποδεσμευθούν αζημίως γι' αυτούς από την υποχρέωση και δέσμευση που έχουν αναλάβει, υπό την προϋπόθεση ότι το νέο στοιχείο ή ουσιώδες σφάλμα ή ανακρίβεια προέκυψε πριν από την οριστική λήξη της δημόσιας προσφοράς και την παράδοση των κινητών αξιών. Το δικαίωμα υπαναχώρησης και η δήλωση της αποδέσμευσης ασκείται εντός προθεσμίας δύο Εργάσιμων Ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου.

Σημειώνεται ότι, μετά την ανακοίνωση της Τράπεζας για την ολοκλήρωση της Έκδοσης και την έκδοση των Νέων Συνήθων Μετοχών, δε θα είναι δυνατή η ανάκληση ή υπαναχώρηση για απόκτηση Νέων Συνήθων Μετοχών για οποιοδήποτε λόγο, ανεξάρτητα αν οι εν λόγω μετοχές δεν έχουν ακόμη εισαχθεί στο ΧΑΚ.

16. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ / ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση, θα έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες εκδοθείσες και πλήρως πληρωθείσες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας. Οι Νέες Συνήθεις Μετοχές θα συμμετέχουν σε οποιοσδήποτε καταβολές μερισμάτων με ημερομηνία καταγραφής μετά την ημερομηνία έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών.

Οι όροι έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών δεν προνοούν για σωρευτικές καταβολές μερισμάτων. Δυνάμει του περί Παραγραφής Αγωγίμων Δικαιωμάτων Νόμου του 2012 (Ν. 66(Ι)/2012), ως τροποποιείται, το δικαίωμα σε μέρισμα που δηλώνεται και καθίσταται πληρωτέο, παραγράφεται μετά την περίοδο 6 ετών από την ημερομηνία που το μέρισμα κατέσται πληρωτέο. Περαιτέρω, σύμφωνα με το καταστατικό έγγραφο της Τράπεζας, οποιοδήποτε μέρισμα που έχει παραμείνει αζήτητο για περίοδο δέκα ετών από την ημερομηνία εξαγγελίας του, εάν οι σύμβουλοι της Τράπεζας το αποφασίσουν, θα

κατάσχεται και θα παύει να είναι οφειλόμενο από την Τράπεζα και από τότε και στο εξής θα περιέρχεται στην απόλυτη ιδιοκτησία της Τράπεζας.

17. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους νόμους περί φορολογίας. Νοείται ότι σε περίπτωση τροποποίησης της νομοθεσίας θα ισχύουν οι εκάστοτε εν ισχύ διατάξεις. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές προτρέπονται να συμβουλευόνται τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με οποιοσδήποτε προτεινόμενες τροποποιήσεις στις φορολογικές νομοθεσίες ή και προτεινόμενες νέες φορολογικές νομοθεσίες κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και αναφορικά με οποιοσδήποτε μελλοντικές τροποποιήσεις ή νέες νομοθεσίες.

Οι επενδυτές προτρέπονται, επίσης, να λάβουν επαγγελματική συμβουλή όσον αφορά το φορολογικό καθεστώς της χώρας στην οποία ο κάθε επενδυτής είναι φορολογικός κάτοικος ή δυνατό να έχει οποιαδήποτε φορολογική υποχρέωση.

α. Φορολογικό καθεστώς για την Τράπεζα

Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη ως νομικό πρόσωπο (δημόσια εταιρεία) στην Κυπριακή Δημοκρατία. Θεωρείται φορολογικός κάτοικος της Κύπρου και υπόκειται σε φόρο εισοδήματος εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας στο παγκόσμιο της εισόδημα, λαμβάνοντας υπόψη ορισμένες απαλλαγές. Από την 1^η Ιανουαρίου 2013, ο συντελεστής εταιρικού φόρου στην Κύπρο είναι 12,5%. Οι δραστηριότητες των καταστημάτων της Τράπεζας ή των θυγατρικών της εταιρειών σε άλλες χώρες, υπόκεινται σε φόρο σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους των χωρών αυτών, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τις πρόνοιες των συμφωνιών για την αποφυγή της διπλής φορολογίας που συνάφθηκαν μεταξύ Κύπρου και άλλων χωρών και των διατάξεων των Οδηγιών και των Κανονισμών της ΕΕ.

Με βάση τις πρόνοιες του περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμου επιβάλλεται έκτακτη αμυντική εισφορά σε συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος φορολογικών κατοίκων Κύπρου. Οι κατηγορίες αυτές είναι, τα μερίσματα, οι τόκοι και τα ενοίκια.

β. Φορολογικό καθεστώς για Επενδυτές

Σημειώνεται ότι η φορολογική αντιμετώπιση των εισοδημάτων του κάθε επενδυτή εξαρτάται από διάφορους παράγοντες και παραμέτρους και εναπόκειται στους επενδυτές να ζητήσουν επαγγελματική συμβουλή από εξειδικευμένο φορολογικό σύμβουλο.

γ. Φορολογία Μερισμάτων

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρείες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται στις πρόνοιες του περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμου. Η επιβολή φορολογίας εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς του δικαιούχου του μερίσματος. Στην περίπτωση επιβολής φορολογίας επιβάλλεται αμυντική εισφορά με τον εκάστοτε εν ισχύ φορολογικό συντελεστή (2018: 17%).

Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου - Εταιρείες

Τα μερίσματα που διανέμονται από εταιρείες φορολογικούς κατοίκους της Κύπρου σε εταιρείες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι στην Κύπρο δεν υπόκεινται σε φορολογία στην περίπτωση που τα κέρδη από τα οποία προέρχονται τα εν λόγω μερίσματα δεν ήταν αντικείμενο των προνοιών της Λογιζόμενης Διανομής Μερισματος. Η εξαίρεση δεν ισχύει σε περίπτωση που η πληρωμή μερισμάτων γίνεται έμμεσα (μέσω ομίλου εταιρειών, φορολογικού κατοίκου Κύπρου) μετά την πάροδο 4 ετών από το τέλος του έτους από το οποίο τα κέρδη αναλογούν.

Εταιρεία φορολογικός κάτοικος Κύπρου είναι εταιρεία της οποίας η διεύθυνση και ο έλεγχος ασκούνται στην Κύπρο.

Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου – Φυσικά Πρόσωπα

Τα μερίσματα που διανέμονται σε φυσικά πρόσωπα φορολογικούς κατοίκους Κύπρου και με κατοικία καταγωγής ή κατοικία επιλογής στην Κύπρο υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με συντελεστή που προβλέπει η εν ισχύ νομοθεσία κατά το χρόνο διανομής (2018: 17%). Η αμυντική εισφορά σε αυτά τα μερίσματα παρακρατείται από την εταιρεία που πληρώνει το μερίσμα κατά το χρόνο πληρωμής του μερίσματος.

Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου είναι:

- (i) Άτομα τα οποία διαμένουν στην Κύπρο για μια ή περισσότερες περιόδους που υπερβαίνουν στο σύνολό τους τις 183 ημέρες του φορολογικού έτους, και
- (ii) Με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2017 άτομα που διαμένουν στην Κύπρο για περίοδο 60 ημερών και πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:
 - Το άτομο δεν παραμένει σε κανένα άλλο κράτος για μια ή περισσότερες περιόδους που υπερβαίνουν συνολικά τις 183 ημέρες κατά το ίδιο φορολογικό έτος
 - Το άτομο δεν είναι φορολογικός κάτοικος σε κανένα άλλο κράτος για το ίδιο φορολογικό έτος
 - Το άτομο ασκεί οποιαδήποτε επιχειρηματική δραστηριότητα στην Κύπρο ή/και εργοδοτείται στην Κύπρο ή/και κατέχει αξίωμα σε εταιρεία φορολογικού κατοίκου Κύπρου οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια του σχετικού φορολογικού έτους και με την προϋπόθεση η επιχείρηση ή η εργοδότηση ή η κατοχή αξιώματος δεν τερματίζονται πριν το τέλος του φορολογικού έτους και
 - Το άτομο διατηρεί μόνιμη κατοικία στην Κύπρο, είτε ιδιόκτητη είτε ενοικιαζόμενη.

Φυσικά πρόσωπα με κατοικία στην Κύπρο (*Cyprus domiciled individuals*)

Φυσικό πρόσωπο θεωρείται ότι έχει κατοικία στην Κύπρο εάν:

α) εκτός από ορισμένες εξαιρέσεις, το φυσικό πρόσωπο έχει κατοικία καταγωγής (domicile of origin) την Κύπρο σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου περί Διαθηκών και Διαδοχής, Κεφ. 195, ή

β) ήταν φορολογικός κάτοικος Κύπρου για περίοδο τουλάχιστον 17 ετών από τα τελευταία 20 έτη πριν από το σχετικό φορολογικό έτος.

Μη φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Τα μερίσματα που προέρχονται από εταιρείες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και καταβάλλονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) ή σε φυσικά πρόσωπα φορολογικούς κατοίκους Κύπρου οι οποίοι δεν έχουν την κατοικία τους (non domiciled individuals) στην Κύπρο εξαιρούνται από φορολογία/παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς στην Κύπρο ανεξάρτητα από την ύπαρξη σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας μεταξύ της Κύπρου και του κράτους φορολογικής κατοικίας του προσώπου που αποκτά το εισόδημα.

Για να διεκδικηθεί η απαλλαγή από την έκτακτη αμυντική εισφορά, ο επενδυτής πρέπει να υποβάλει, σύμφωνα με την Κυπριακή νομοθεσία, πλήρως συμπληρωμένο έντυπο ΤΦ624 στο οποίο να δηλώνει τη φορολογική του κατοικία και τη χώρα διαμονής του (country of domicile).

δ. Πρόνοιες Λογιζόμενης Διανομής Μερίσματος

Μία κυπριακή εταιρεία, που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, η οποία δεν προχωρεί σε διανομή υπό μορφή μερίσματος τουλάχιστον του 70% των κερδών της μετά από φόρους εντός δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, λογίζεται ότι διανέμει το ποσό αυτό ως

μέρισμα στο τέλος του δεύτερου έτους. Η λογιζόμενη διανομή μερίσματος για την έκτακτη αμυντική εισφορά, με συντελεστή 17%, καταβάλλεται από την εταιρεία μόνο για μετόχους (φυσικά και νομικά πρόσωπα) οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Η λογιζόμενη διανομή μερισμάτων δεν εφαρμόζεται για κέρδη που άμεσα ή έμμεσα αναλογούν σε μετόχους που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Η λογιζόμενη διανομή μερίσματος για την έκτακτη αμυντική εισφορά είναι επίσης καταβλητέα στη περίπτωση εκκαθάρισης ή μείωσης κεφαλαίου μιας εταιρείας. Η έκτακτη αμυντική εισφορά παρακρατείται από την εταιρεία έναντι των κερδών που αναλογούν στους εν λόγω μετόχους. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερισμάτων (που υπόκειται στην έκτακτη αμυντική εισφορά) μειώνεται με οποιαδήποτε πραγματική διανομή μερισμάτων από τα κέρδη του αντίστοιχου έτους, που πραγματοποιείται οποτεδήποτε μέχρι την ημερομηνία της λογιζόμενης διανομής. Τα κέρδη που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές στη δίκαιη αξία κινητής ή ακίνητης περιουσίας (εάν υπάρχουν).

Η διάταξη αυτή του νόμου ισχύει μόνο για το τμήμα των κερδών που αναλογούν στους μετόχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου (ιδιώτες και εταιρείες). Ωστόσο, παρόλο που η διάταξη αυτή δεν ισχύει για τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου, σε περιπτώσεις που η έκτακτη αμυντική εισφορά στη λογιζόμενη διανομή μερίσματος έχει καταβληθεί και κατά την πραγματική διανομή αυτών των κερδών το ποσοστό των μετόχων που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου αυξηθεί (σε σύγκριση με το ποσοστό κατά την τελευταία ημερομηνία πληρωμής του φόρου), το μέρισμα που θα λαμβάνουν αυτοί οι μέτοχοι δύναται να υποστεί παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς. Σε τέτοια περίπτωση, το συνολικό ποσό που παρακρατήθηκε μπορεί να ανακτηθεί, με τη μορφή επιστροφής φόρου, από τους μετόχους που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου ή δεν έχουν την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο, κατόπιν αίτησης τους προς τον Έφορο Φορολογίας στην Κύπρο.

ε. Φορολογία σε εισόδημα από τόκους

Τα εισοδήματα από τόκους που εισπράττονται από φορολογικούς κατοίκους Κύπρου, φορολογούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμου του 2002 (Ν.117(I)/2002). Σε περιπτώσεις όπου το εισόδημα από τόκους θεωρείται ότι προέρχεται από τις συνήθεις δραστηριότητες της επιχείρησης ή συνδέεται στενά με τις δραστηριότητες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της ή εισπράττεται από συλλογικό επενδυτικό σχέδιο, φορολογείται σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου του 2002 (Ν. 118(I)/2002).

Τόκοι που εισπράττονται από μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) ή φυσικά πρόσωπα φορολογικούς κατοίκους Κύπρου οι οποίοι δεν έχουν την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο δεν υπόκεινται σε φορολογία στην Κύπρο.

17.1 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΚΕΡΔΩΝ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑΚ

Οποιαδήποτε κέρδη από τη διάθεση μετοχών και άλλων εταιρικών τίτλων που είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ απαλλάσσονται από φορολογία εταιρικού φόρου ή έκτακτης αμυντικής εισφοράς.

17.2 ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΕΠΙΒΛΗΘΟΥΝ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΑΙ ΣΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Επιπρόσθετοι φόροι και τέλη δύναται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της ως αποτέλεσμα της θεσμοθέτησης νέων νόμων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων νομοθεσιών. Αυτό μπορεί επίσης να έχει ως αποτέλεσμα την επιβολή αυξημένων φορολογιών στα εισοδήματα που διανέμονται ή εισπράττονται από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της υπό τη μορφή μερισμάτων και τόκων. Δεν μπορεί να δοθεί οποιαδήποτε διαβεβαίωση αναφορικά με νέες φορολογικές νομοθεσίες ή τροποποιήσεις στις φορολογικές νομοθεσίες, οι οποίες πιθανόν να θεσπιστούν μετά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Επιπρόσθετα, δεν μπορεί να δοθεί οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι οι οποιοσδήποτε μελλοντικές νέες φορολογικές νομοθεσίες ή τροποποιήσεις στις φορολογικές νομοθεσίες, δεν θα επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητα της Τράπεζας και των θυγατρικών της να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους.

18. ΔΙΑΚΙΝΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΞΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Σύμφωνα με τον περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμο (Ν.115(Ι)/2003) της Κυπριακής Δημοκρατίας ο οποίος τέθηκε σε ισχύ κατά την ημερομηνία ένταξης της Κύπρου στην ΕΕ την 1^η Μαΐου 2004, δεν υπάρχουν περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων και στις πληρωμές από και προς την Κύπρο, με ορισμένες μόνο εξαιρέσεις οι οποίες προβλέπονται στη Συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος επιτρέπει τη διενέργεια άμεσων επενδύσεων στην Κύπρο σε εταιρείες εισηγμένες στο ΧΑΚ από κατοίκους κρατών - μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ο περί Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος της Κυπριακής Δημοκρατίας δεν επηρεάζει τις διατάξεις του άρθρου 17(1) των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας. Σύμφωνα με το άρθρο 17(1) των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας, κανένα πρόσωπο δεν μπορεί (είτε μεμονωμένα είτε μέσω συνεργατών) να έχει έμμεσο ή άμεσο έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που εδρεύει στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της ιθύνουσας της, εκτός εάν το πρόσωπο αυτό λάβει προηγούμενη γραπτή έγκριση της ΚΤΚ (έλεγχος σημαίνει: i) κατοχή του δέκα ή περισσότερο από το δέκα τοις εκατό (10%) των ψήφων σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση της εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας αυτής ή (ii) η ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρείας ή της ιθύνουσας της).

19. ΠΑΡΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

Οι Αξίες προσφέρονται αποκλειστικά στο κοινό στην Κύπρο, στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο και η προσφορά απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Σε κράτη μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, οι Αξίες προσφέρονται μόνο σε περιπτώσεις οι οποίες δεν απαιτούν τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων. Η παρούσα δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο (εγγράφως ή αλλιώς), άμεσα ή έμμεσα, σε πρόσωπα τα οποία βρίσκονται εντός των Εξαιρούμενων Χωρών. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή, ή με άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με την παρούσα Προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε δικαιοδοσίες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, η προσφορά των Αξιών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες δικαιοδοσίες.

Με την εγγραφή για Νέες Συνήθεις Μετοχές, κάθε επενδυτής (και οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο ενεργεί εκ μέρους τέτοιου επενδυτή) αναγνωρίζει, αναλαμβάνει, εκφράζει, εγγυάται και συμφωνεί (ανάλογα με την κάθε περίπτωση) με και μαζί με την Τράπεζα τα ακόλουθα:

- (α) ότι έχει διαβάσει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και όλους τους όρους της Έκδοσης και αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι η συμμετοχή του στην Έκδοση θα διέπεται από τους όρους της Έκδοσης και τους οποιουδήποτε άλλους όρους και προϋποθέσεις που καθορίζονται στο Μέρος V – «Όροι Έκδοσης». Συγκεκριμένα, ότι εξέτασε τους όρους της Έκδοσης και των Αξιών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και ότι κατανοεί τη φύση και τους όρους της Έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Συνήθων Μετοχών,
- (β) ότι έχει πραγματοποιήσει τη δική του έρευνα σε σχέση με την Τράπεζα, την Έκδοση και τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Συνήθεις Μετοχές και ότι έχει προβεί σε τέτοια έρευνα, την οποία έχει θεωρήσει απαραίτητη ή κατάλληλη, ούτως ώστε να λάβει επενδυτική απόφαση αναφορικά με τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Συνήθεις Μετοχές, ότι δεν βασίζεται σε οποιαδήποτε πληροφορία ή παράσταση ή εγγύηση σε σχέση με την Τράπεζα ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της ή με οποιαδήποτε από τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Συνήθεις Μετοχές, εκτός από αυτές που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο,
- (γ) ότι οι υποχρεώσεις του είναι αμετάκλητες και νομικά δεσμευτικές και δεν μπορούν σε οποιαδήποτε περίπτωση να ακυρωθούν ή τερματισθούν από αυτόν, εκτός σε περίπτωση απάτης ή όπου απαιτείται από την εφαρμοστέα νομοθεσία,

- (δ) ότι έχει δικαίωμα να εγγραφεί για τις Νέες Συνήθειες Μετοχές, δυνάμει των νόμων όλων των σχετικών δικαιοδοσιών που εφαρμόζονται σε αυτές και ότι έχει πλήρως μελετήσει αυτούς τους νόμους και έχει λάβει όλες τις κυβερνητικές και άλλες εγκρίσεις και εξουσιοδοτήσεις, οι οποίες μπορεί να είναι απαραίτητες βάσει αυτών ή για να είναι σε θέση να δώσει τη δέσμευση του για αγορά των Νέων Συνήθων Μετοχών και να εκτελέσει τις υποχρεώσεις του που προκύπτουν από τέτοια αγορά και ότι έχει συμμορφωθεί με όλους τους αναγκαίους τύπους και ότι δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε άλλη ενέργεια, η οποία θα ή δύναται να προκαλέσει την Τράπεζα ή οποιοδήποτε από τους αρμόδιους διευθυντές, αξιωματούχους, υπαλλήλους ή αντιπροσώπους της να ενεργούν κατά παράβαση οποιωνδήποτε κανονιστικών ή νομοθετικών υποχρεώσεων οποιασδήποτε περιοχής σε σχέση με την έκδοση Νέων Συνήθων Μετοχών και ότι η δέσμευσή του αποτελεί έγκυρη και δεσμευτική υποχρέωση για αυτόν,
- (ε) ότι εάν είναι εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, (i) ότι του έχει δοθεί πρόσβαση στην Τράπεζα και ότι του έχει παρασχεθεί η ευκαιρία να υποβάλει ερωτήσεις αναφορικά με την Τράπεζα, ότι έχει τέτοια γνώση και εμπειρία σε οικονομικά και επιχειρηματικά θέματα, ούτως ώστε είναι ικανός να αξιολογεί τα οφέλη, τους κινδύνους και την καταλληλότητα της Έκδοσης, ότι είναι σε θέση να αναλάβει τον κίνδυνο ολικής απώλειας της επένδυσής του στις Νέες Συνήθειες Μετοχές, ότι έχει αξιολογήσει τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους (συμπεριλαμβανομένων φορολογικών κινδύνων) της Έκδοσης στη βάση της αποκλειστικά δικής του ανεξάρτητης κρίσης και συμβουλών τέτοιων επενδυτικών, νομικών, φορολογικών, ελεγκτικών και άλλων συμβούλων, όπως έχει θεωρήσει αναγκαίο να λάβει και ότι αναγνωρίζει ότι ούτε η Τράπεζα αλλά ούτε και οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο έχουν προβεί σε οποιαδήποτε παράσταση σε αυτόν σε σχέση με τα χαρακτηριστικά της επένδυσης στα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Συνήθειες Μετοχές, (ii) ότι έχει πραγματοποιήσει τη δική του αξιολόγηση και ότι έχει ικανοποιηθεί αναφορικά με τους φορολογικούς, νομικούς, νομισματικούς και άλλους οικονομικούς παράγοντες, σχετικούς με την επένδυσή του στις Νέες Συνήθειες Μετοχές, (iii) ότι εάν είναι εντός Κράτους Μέλους του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, είναι Επαγγελματίας Επενδυτής όπως καθορίζεται από την Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων,
- (στ) ότι δεν έχει προσφέρει ή πωλήσει και δε θα προσφέρει ή πωλήσει οποιαδήποτε Δικαιώματα Προτίμησης ή Νέες Συνήθειες Μετοχές σε πρόσωπα εντός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εκτός σε περιπτώσεις οι οποίες δεν έχουν οδηγήσει και δε θα οδηγήσουν σε προσφορά στο κοινό εντός της έννοιας της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων,
- (ζ) ότι δεν είναι, και δεν εγγράφεται εκ μέρους κατοίκου Εξαιρούμενης Χώρας, εκτός όπου αυτό πιθανόν να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία και ότι αναγνωρίζει ότι οι Νέες Συνήθειες Μετοχές δεν έχουν και δε θα εγγραφούν σύμφωνα με την περί αξιών νομοθεσία οποιασδήποτε τέτοιας δικαιοδοσίας και με την επιφύλαξη συγκεκριμένων εξαιρέσεων, δεν μπορούν να προσφερθούν, πωληθούν, αναληφθούν, παραδοθούν ή μεταβιβασθούν, άμεσα ή έμμεσα, σε αυτές τις δικαιοδοσίες και ότι δεν έχει και δε θα αποστείλει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σε οποιοδήποτε πρόσωπο που βρίσκεται εντός Εξαιρούμενων Χωρών,
- (η) ότι κατανοεί και αναγνωρίζει ότι οι Νέες Συνήθειες Μετοχές δεν έχουν εγγραφεί και δε θα εγγραφούν σύμφωνα με το Securities Act ή οποιουδήποτε άλλους περί αξιών πολιτειακούς νόμους των Ηνωμένων Πολιτειών και ότι ουδεμία από τις Νέες Συνήθειες Μετοχές μπορεί να προσφερθεί, πωληθεί, μεταπωληθεί, ενεχυριαστεί ή καθ' οποιονδήποτε άλλο τρόπο μεταβιβασθεί εκτός βάσει «υπεράκτιας συναλλαγής» ως καθορίζεται και σύμφωνα με τον Κανονισμό 903 ή τον Κανονισμό 904 των Κανονισμών S του Securities Act, ή δυνάμει άλλης εξαίρεσης από, ή σε συναλλαγή που δεν υπόκειται στις απαιτήσεις εγγραφής του Securities Act και οποιουδήποτε εφαρμοστέου πολιτειακού ή τοπικού περί αξιών νόμου,
- (θ) ότι αποκτά τις Νέες Συνήθειες Μετοχές στην Έκδοση για ίδιο λογαριασμό ή εάν αποκτά τις Νέες Συνήθειες Μετοχές για ένα ή περισσότερους λογαριασμούς υπό διαχείριση, ότι είναι εξουσιοδοτημένος γραπτώς από κάθε υπό διαχείριση λογαριασμό (i) να εγγραφεί για τις Νέες Συνήθειες Μετοχές για τον υπό διαχείριση λογαριασμό και (ii) να προβεί εκ μέρους του υπό διαχείριση λογαριασμού στις παραστάσεις, εγγυήσεις, βεβαιώσεις και συμφωνίες που αναφέρονται στο παρόν, και συμφωνεί ότι οι πρόνοιες της παρούσας Παραγράφου 19 θα

εξακολουθούν να ισχύουν και μετά τη μεταπώληση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Συνήθων Μετοχών από ή εκ μέρους των υπό διαχείριση λογαριασμών,

- (ι) ότι δεν αποκτά τα Δικαιώματα Προτίμησης ή/και τις Νέες Συνήθεις Μετοχές με σκοπό τη διανομή τους ή με οποιαδήποτε υφιστάμενη πρόθεση προσφοράς ή πώλησης οποιωνδήποτε των Δικαιωμάτων Προτίμησης ή των Νέων Συνήθων Μετοχών, εκτός εάν υπάρξει συμμόρφωση με τους περιορισμούς μεταβίβασης που εκτίθενται ανωτέρω,
- (κ) ότι δε θα προσφέρει, μεταβιβάσει ή πωλήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης ή τις Νέες Συνήθεις Μετοχές σε ή προς όφελος οιαδήποτε προσώπων (συμπεριλαμβανομένων φυσικών και νομικών προσώπων), εκτός και μόνο στο βαθμό που αυτό επιτρέπεται από τους νόμους όλων των σχετικών δικαιοδοσιών,
- (λ) ότι είναι εν γνώσει του και έχει συμμορφωθεί και θα συνεχίσει να συμμορφώνεται με οποιεσδήποτε υποχρεώσεις δυνάμει οιαδήποτε εφαρμοστέων νόμων και κανονισμών περί συγκάλυψης παράνομων εσόδων και σε σχέση με την εγγραφή του για τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Συνήθεις Μετοχές και θα παράσχει στην Τράπεζα κατόπιν απαίτησης οποιαδήποτε πληροφορία δυνατό να χρειαστεί για σκοπούς επαλήθευσης σύμφωνα με τους νόμους και κανονισμούς που ισχύουν για την Τράπεζα περί συγκάλυψης παράνομων εσόδων και τις διαδικασίες της Τράπεζας για δέουσα επιμέλεια και προσδιορισμό της ταυτότητας πελατών (“know your customer”), και
- (μ) ότι κατανοεί ότι η Τράπεζα και άλλα πρόσωπα θα βασισθούν πάνω στο αληθές και την ακρίβεια των ανωτέρω διαβεβαιώσεων και παραστάσεων και εάν οποιαδήποτε από αυτές τις διαβεβαιώσεις και παραστάσεις που έχει γίνει κατά το χρόνο της παράδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης ή των Νέων Συνήθων Μετοχών δεν είναι πλέον ακριβής, τότε θα ενημερώσει αμέσως την Τράπεζα.

VI. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΛΟΤΗ**1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ****1.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Η Τράπεζα ιδρύθηκε στην Κύπρο στις 29 Μαΐου 1974, ως δημόσια εταιρεία με αριθμό εγγραφής 6771, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Η Τράπεζα έχει άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών δυνάμει των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων του 1997 (όπως τροποποιήθηκαν) και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τους περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους. Η νόμιμη και εμπορική επωνυμία είναι: Hellenic Bank Public Company Limited και σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η κύρια διοικητική έδρα της Τράπεζας βρίσκεται στη Λεωφόρο Λεμεσού & Αθαλάσσης 200, 2025 Στρόβολος, Τ.Θ. 24747, 1394 Λευκωσία, Κύπρος. Το κεντρικό τηλέφωνο επικοινωνίας στην κύρια διοικητική έδρα της Τράπεζας είναι: +357 22500000.

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, με χρόνο μεταβίβασης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 και ώρα 00:01, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την Απόκτηση η οποία έχει επιφέρει ουσιαστικές μεταβολές στα μεγέθη του Ομίλου, στις λειτουργίες του, στη θέση του στην αγορά καθώς και στη χρηματοοικονομική του θέση. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την Απόκτηση και για το πώς επηρεάζει τις λειτουργίες, τη χρηματοοικονομική θέση και τη θέση του Ομίλου στην αγορά βλέπε Μέρος IV - «Λεπτομέρειες για την Απόκτηση» και Μέρος VII, Παράγραφος 1 - «Σημαντικότερες Πρόσφατες Τάσεις».

Η Τράπεζα είναι ένας από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στην Κύπρο βάσει της κεφαλαιοποίησής της στο ΧΑΚ, κατέχοντας σημαντική θέση στον τομέα λιανικής τραπεζικής στην Κύπρο, με καταθέσεις πελατών ύψους €14.618,1 εκατ., μεικτές χορηγήσεις ύψους €8.135,0 εκατ., 159 καταστήματα λιανικής τραπεζικής, 26 σημεία ταμειακής εξυπηρέτησης και 203 αυτόματες ταμειακές μηχανές, βάσει στοιχείων ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η Τράπεζα επίσης παρέχει στους πελάτες της τηλεφωνική, κινητή και 24ωρη ηλεκτρονική τραπεζική. Η Τράπεζα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στο χρηματοοικονομικό τομέα σε άτομα, επιχειρήσεις, δημόσιους και ημικρατικούς οργανισμούς. Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η αποδοχή καταθέσεων, οι δανειοδοτήσεις καθώς και άλλες τραπεζικές υπηρεσίες, όπως η διεκπεραίωση συναλλαγών με το εξωτερικό που σχετίζονται με εισαγωγές και εξαγωγές και η έκδοση εγγυητικών. Επιπρόσθετα, προσφέρει ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (factoring) καθώς και διαχείριση και πώληση ακινήτων. Η Τράπεζα έχει γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, Ουκρανία και Νότιο Αφρική. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, ο Όμιλος εργοδοτούσε 2.504 υπαλλήλους.

Οι κυριότερες πηγές εσόδων της Τράπεζας διαχρονικά υπήρξαν τα έσοδα από τόκους, καθώς και τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες. Τα συνολικά καθαρά έσοδα²⁷ του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν €181,8 εκατ. και €234,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Το μεγαλύτερο μέρος των συνολικών καθαρών εσόδων του Ομίλου προέρχεται από τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, οι οποίες αντιπροσώπευαν το 95,1% των συνολικών καθαρών εσόδων του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και το 96% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η Τράπεζα χρηματοδοτεί τις δανειοδοτικές της δραστηριότητες κυρίως μέσω καταθέσεων πελατών από το δίκτυο καταστημάτων της που επεκτείνεται σε όλη την Κύπρο. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 46,3%.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, το σύνολο των υποχρεώσεων και το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €16.040,4 εκατ., €15.239,5 εκατ. και €800,9 εκατ., αντίστοιχα. Ως ένα από τα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα σε σχέση με καταθέσεις και χορηγήσεις στην Κύπρο, τα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από χορηγήσεις σε

²⁷ Ορίζεται ως καθαρά έσοδα από τόκους, καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών, καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα.

επιχειρήσεις και σε νοικοκυριά στην Κύπρο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες στην Κύπρο ανήλθαν σε €7.880,1 εκατ. και αντιπροσώπευαν το 96,9% των μεικτών χορηγήσεων σε πελάτες.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα κατείχε μερίδιο αγοράς 20,0% (8,1% και 7,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016, αντίστοιχα) στις χορηγήσεις στην Κύπρο και 31,1% (11,9% και 12,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016, αντίστοιχα) στις καταθέσεις στην Κύπρο. (Πηγή: Μηνιαία στατιστικά στοιχεία που εκδίδει η ΚΤΚ, όπως χρησιμοποιήθηκαν στην αρχική τους έκδοση).

1.2 ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως τους Moody's Investors Services Inc., μέσω της θυγατρικής της, Moody's Investors Service Cyprus Ltd, και τους Fitch Ratings Limited, και κατατάσσεται σε βαθμίδες, με βάση ειδικούς δείκτες τους οποίους ο κάθε οίκος έχει υιοθετήσει. Για την πλήρη ερμηνεία και μεθοδολογία που ακολουθείται από τον κάθε οίκο μπορείτε να απευθυνθείτε, μεταξύ άλλων, στις ιστοσελίδες των πιο πάνω οίκων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες πιστοληπτικές αξιολογήσεις της Τράπεζας όπως έχουν αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Service Cyprus Ltd και Fitch Ratings Limited.

<u>Οίκος αξιολόγησης και κατηγορίες πιστοληπτικής αξιολόγησης</u>	<u>Βαθμίδα</u>
Moody's (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 24 Ιανουαρίου 2019)	
Τραπεζικές καταθέσεις (Μακροπρόθεσμη / Βραχυπρόθεσμη)	B3/NP
Βασική αξιολόγηση πιστώσεων (Baseline Credit Assessment)	Caa1
Προοπτική (Outlook)	Θετική
Fitch (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 29 Ιουνίου 2018)	
Πιστοληπτική Αξιολόγηση / Issuer Default Rating (Μακροπρόθεσμη / Βραχυπρόθεσμη)	B/B
Προοπτική (Outlook)	Βαθμολογία με θετική παρακολούθηση (RWP)
<u>Αξιολόγηση Βιωσιμότητας (Viability rating)</u>	<u>b</u>

Πηγή: Εκθέσεις των πιο πάνω Διεθνών Οίκων Αξιολόγησης. Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαρραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαρραχθείσες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η Moody's Investors Service Cyprus Ltd είναι εταιρεία με έδρα την Κύπρο και η Fitch Ratings Limited έχει έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο. Οι προαναφερθείσες εταιρείες έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αρ. 1060/2009, ως ισχύει, σύμφωνα με τη σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών («ΕΑΚΑΑ») με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 20^η Δεκεμβρίου 2018.

Ακολουθώς παρατίθεται ο σύνδεσμος στον οποίο είναι αναρτημένη από την ΕΑΚΑΑ η λίστα (τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 20^η Δεκεμβρίου 2018) με τις εγγεγραμμένες ή πιστοποιημένες εταιρείες ως «Οργανισμοί Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» και στην οποία περιλαμβάνονται οι προαναφερθέντες οίκοι αξιολόγησης: <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.

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

2. ΙΣΤΟΡΙΚΟ / ΟΡΟΣΗΜΑ ΟΜΙΛΟΥ

1976

Κατά την ίδρυση της Τράπεζας, 20% του μετοχικού της κεφαλαίου κατείχε η Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία, 20% η Bank of America και το υπόλοιπο 60% κατείχαν διάφοροι μέτοχοι μετά από δημόσια προσφορά μετοχών.

Η Τράπεζα άρχισε τις εργασίες της στις 2 Ιανουαρίου 1976, με ένα κατάστημα στη Λευκωσία και 33 υπαλλήλους.

1985

Ιδρύεται η θυγατρική εταιρεία Ελληνική Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ για παροχή δανείων με ενοικιαγορά.

1986

Μέσα στα πλαίσια της διεθνούς στρατηγικής της για ρευστοποίηση των επενδύσεών της στο εξωτερικό, η Bank of America πώλησε τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σε διάφορους Κύπριους επενδυτές.

Ιδρύεται η θυγατρική εταιρεία Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ για παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

1990

Ιδρύεται ο Τομέας Ασφαλιστικών Υπηρεσιών που αντιπροσωπεύει αριθμό ασφαλιστικών εταιρειών, προσφέροντας ευρεία επιλογή από ασφαλιστικές καλύψεις στο πλαίσιο συμβάσεων πρακτόρευσης.

Ιδρύεται στη Λεμεσό το πρώτο Κέντρο Διεθνών Επιχειρήσεων.

1994

Μετά την επιτυχία που σημείωσε το Κέντρο Διεθνών Επιχειρήσεων στη Λεμεσό, αρχίζει τη λειτουργία του ένα νέο κέντρο στη Λευκωσία.

1996

Μέσα στα πλαίσια μιας σημαντικής επεκτατικής προσπάθειας, ο Όμιλος εξαγοράζει τις εγχώριες εργασίες της Barclays Bank PLC στην Κύπρο.

1998

Εναρξη λειτουργίας του πρώτου καταστήματος της Τράπεζας στο κέντρο της Αθήνας, στην περιοχή Κολωνακίου.

Δημιουργία γραφείων αντιπροσωπείας στο Γιοχάνεσμπουργκ της Νοτίου Αφρικής και στη Μόσχα της Ρωσίας.

1999

Εξαγορά των ασφαλιστικών εταιρειών Λήδρα και Παγκυπριακή από τον Όμιλο.

Δημιουργία της θυγατρικής εταιρείας Ελληνική Τράπεζα (Φάκτορς) Λτδ.

2000

Δημιουργία νέας ασφαλιστικής εταιρείας με το όνομα Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd για παροχή τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων μετά από κοινοπραξία της Ελληνικής Τράπεζας και της American Life Insurance Company (Alico AIG Life).

2002

Έναρξη λειτουργίας της Υπηρεσίας Hellenic WebBanking.

2003

Πλήρης ενοποίηση των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου «Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ» και «Λήδρα Ασφαλιστική Λτδ» κάτω από την Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ.

Η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ εξασφαλίζει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου άδεια λειτουργίας ως Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

2007

Εξασφάλιση έγκρισης από την Κεντρική Τράπεζα της Ουκρανίας για τη δημιουργία γραφείου αντιπροσωπείας στο Κίεβο.

Δημιουργία γραφείου αντιπροσωπείας στην Αγία Πετρούπολη της Ρωσίας.

2008

Δημιουργία γραφείου αντιπροσωπείας στο Κίεβο της Ουκρανίας.

Στα πλαίσια της υλοποίησης της απόφασης για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών στη Ρωσία, υποβάλλεται αίτηση προς την Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας για εξασφάλιση άδειας για ίδρυση θυγατρικής τράπεζας στη Μόσχα.

2009

Η Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας χορηγεί άδεια διεξαγωγής τραπεζικών εργασιών στη Μόσχα στη θυγατρική τράπεζα του Ομίλου Limited Liability Company Commercial Bank “Hellenic Bank”.

2011

Η Τράπεζα μέσω της θυγατρικής της τράπεζας στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank “Hellenic Bank”, λειτουργεί το πρώτο κατάστημά της σε ιδιόκτητο κτίριο στη Ρωσική πρωτεύουσα, προσφέροντας πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες από τις 11 Ιανουαρίου 2011.

2013

Στις 26 Μαρτίου 2013, η Τράπεζα, ως αποτέλεσμα της διακρατικής συνεννόησης των κυβερνήσεων Κύπρου και Ελλάδας και στο πλαίσιο των ενεργειών που συμφωνήθηκαν με την Τρόικα προκειμένου η Κύπρος να λάβει εξωτερική χρηματοδότηση, έδωσε τη συγκατάθεσή της για την πώληση του Δικτύου Καταστημάτων της Ελλάδας στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., σύμφωνα με τις υποδείξεις του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας, με άμεση ισχύ.

Ο Όμιλος διασφαλίζει την αυτόνομή του πορεία και δίνει νέα δυναμική στην κυπριακή οικονομία. Ολοκληρώνει με πλήρη επιτυχία την ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης, αντλώντας €358 εκατ. και υπερκαλύπτοντας κατά €64 εκατ. το κεφαλαιακό έλλειμμα των €294 εκατ. που του επιβλήθηκε στη βάση του ακραίου σεναρίου της PIMCO, διασφαλίζοντας έτσι Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων πέραν του 9%.

2014

Η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία σε Ρώσους επενδυτές, η οποία πραγματοποιήθηκε σε καθαρά εμπορική βάση, μετά από τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από την ΚΤΚ.

2015

Τον Ιανουάριο του 2015 ολοκληρώθηκε με επιτυχία η διαδικασία αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά την οποία αντλήθηκαν €201 εκατ. μέσω της διαδικασίας άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής και €3 εκατ. μέσω διάθεσης μετοχών που αντιστοιχούσαν στα μη ασκηθέντα δικαιώματα προτίμησης και τα οποία δεν είχαν καλυφθεί κατά την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής.

Η Τράπεζα ανέπτυξε την εφαρμογή κινητής τηλεφωνίας, Hellenic Bank mobile banking app.

Στις 6 Φεβρουαρίου 2015, η Τράπεζα πώλησε τη θυγατρική της εταιρεία Borenham Holdings Limited. Η Borenham Holdings Limited κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής εταιρείας Limited Liability Company “Format Invest”, ιδιοκτήτριας των κτηριακών εγκαταστάσεων της πρώην θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank “Hellenic Bank”, η οποία πωλήθηκε στις 5 Ιουνίου 2014.

Η Τράπεζα ίδρυσε την Anolia Holdings Ltd, της οποίας η κύρια δραστηριότητα ήταν η ιδιοκτησία και διαχείριση ακίνητης περιουσίας.

Ο Όμιλος άντλησε νέα κεφάλαια ύψους €20 εκατ. από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης («ΕΤΑΑ») τον Οκτώβριο του 2015.

2016

Η Τράπεζα κατέβαλε πρόστιμο ύψους €973.250 στην ΚΤΚ το οποίο αφορούσε παρελθοντικές παραλήψεις και αδυναμίες της Τράπεζας όσον αφορά το πλαίσιο καταπολέμησης της νομιμοποίησης προσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τα μέτρα δέουσας επιμέλειας και προσδιορισμού ταυτότητας πελατών. Έκτοτε, η Τράπεζα σημείωσε σημαντική πρόοδο στην αποκατάσταση των εν λόγω ζητημάτων, μετά από ανεξάρτητη αναθεώρηση και αναδιάρθρωση του Ομίλου, η οποία είχε ξεκινήσει το Σεπτέμβριο του 2014.

2017

Στις 28 Νοεμβρίου 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ αποφάσισε τον τερματισμό όλων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της εταιρείας οι οποίες αφορούσαν κυρίως υπηρεσίες χρηματοπιστηριακών συναλλαγών σε ιδιώτες επενδυτές. Με βάση αυτή την απόφαση, στις 17 Φεβρουαρίου 2017 οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ τερματίστηκαν.

Στις 3 Ιουλίου 2017, η Τράπεζα ανακοίνωσε την πώληση της επιχείρησης διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και τη διαχείριση ακινήτων στην APS Debt Servicing Cyprus Ltd (“**APS Cyprus**”), η οποία είναι μέλος του ομίλου εταιρειών APS Holding a.s.. Η APS Cyprus ανήκει κατά 51% στην APS Holding a.s. (“**APS Holding**”) και κατά 49% στην Τράπεζα.

Στα πλαίσια του στρατηγικού του σχεδίου, ο Όμιλος το Δεκέμβριο του 2017 ολοκλήρωσε ένα σχέδιο πρόωρης εθελούσιας αποχώρησης για μείωση της βάσης εξόδων προσωπικού και βελτίωση της αποδοτικότητας του Ομίλου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η D4A2 Ltd. ήταν η μητρική εταιρεία 34 εξ’ ολοκλήρου ιδιόκτητων Εταιρειών Ειδικού Σκοπού (“**ΕΕΣ/ SPVs**”) οι οποίες συστάθηκαν ή αγοράστηκαν για την κατοχή περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν ή θα αποκτηθούν μέσω διευθέτησης χρεών.

2018

Στις 6 Ιουνίου 2018, η Τράπεζα πώλησε ένα χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων κυρίως μη εξασφαλισμένων δανείων, μη-λιανικής τραπεζικής, στη B2Kapital Cyprus Ltd, μια εξ' ολοκλήρου θυγατρική της εταιρείας B2Holding ASA, η οποία είναι Νορβηγική εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Όσλο. Το μεικτό συνολικό ποσό των περιουσιακών στοιχείων που πωλήθηκαν με τη συναλλαγή ήταν €144,3 εκατ., αποτελούμενο από 1.082 δανειολήπτες και 1.809 χορηγήσεις (κατά τις 31 Μαΐου 2018).

Η τελική προσφορά της Τράπεζας για απόκτηση ορισμένων Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων της ΣΚΤ έγινε αποδεκτή από τους μετόχους της ΣΚΤ σε έκτακτη γενική συνέλευση στις 18 Ιουνίου 2018. Η Τράπεζα σύναψε τη ΣΜΕ με τη ΣΚΤ στις 25 Ιουνίου 2018, και η ολοκλήρωση βάσει της ΣΜΕ έγινε στις 3 Σεπτεμβρίου 2018 με χρόνο μεταβίβασης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 και ώρα 00:01.

Με σκοπό την αύξηση των εποπτικών της κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση των Περιουσιακών Στοιχείων που αποκτήθηκαν, η Τράπεζα προβαίνει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους περίπου €150 εκατ. με τιμή έκδοσης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή σε μετρητά, εκ των οποίων περίπου €100 εκατ. θα προέλθουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και περίπου €50 εκατ. μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης (μαζί με την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, η «**Αύξηση Κεφαλαίου**») στην Porpy Sarl.

Ως μέρος της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει με τη Δήμητρα ότι η Δήμητρα θα εγγραφεί για ποσό μέχρι €50 εκατ. στην έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης της για εγγραφή μετοχών ως Μέτοχος και, εάν είναι απαραίτητο, για εγγραφή για τυχόν αδιάθετες μετοχές) και με την Emma Alpha ότι η Emma Alpha θα συμμετάσχει στη διαδικασία διάθεσης αδιάθετων μετοχών, μέχρι και του συνολικού ποσού των €50 εκατ..

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους όρους της Αύξησης Κεφαλαίου παρατίθενται στο Μέρος V «*Όροι Έκδοσης*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Δυνάμει σχεδίου αναδιοργάνωσης ημερομηνίας 1^{ης} Νοεμβρίου 2018 («**Σχέδιο 1^{ης} Νοεμβρίου 2018**»), ως αυτό επικυρώθηκε με διάταγμα δικαστηρίου ημερομηνίας 12 Νοεμβρίου 2018 και παραδόθηκε στον Έφορο Εταιρειών για εγγραφή στις 10 Δεκεμβρίου 2018, η Τράπεζα απορρόφησε τις εργασίες της 100% θυγατρικής της εταιρείας D4A2 Ltd. Η D4A2 Ltd κατείχε κατά την ημερομηνία της απορρόφησης το 100% του μετοχικού κεφαλαίου 33 ΕΕΣ/SPVs οι οποίες συστάθηκαν ή αγοράστηκαν για κατοχή περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν μέσω διευθέτησης χρεών. Ταυτόχρονα, μέσω του Σχέδιου 1^{ης} Νοεμβρίου 2018, η Τράπεζα έχει απορροφήσει τις δραστηριότητες 22 τέτοιων ΕΕΣ/SPVs. Μέσω του Σχέδιου 1^{ης} Νοεμβρίου 2018, όλα τα περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα και υποχρεώσεις της D4A2 Ltd και των 22 ΕΕΣ/SPVs που απορροφήθηκαν αναλήφθηκαν από την Τράπεζα στη βάση της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Τα ΕΕΣ/SPVs που απορροφήθηκαν διαλύθηκαν χωρίς εκκαθάριση.

3. ΣΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Οι κύριοι στόχοι της Τράπεζας, όπως αυτοί περιγράφονται στη παράγραφο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου της, είναι η διεξαγωγή τραπεζικών και χρηματοοικονομικών εργασιών, ο δανεισμός, η εξεύρεση ή ανάληψη ή αποδοχή επί καταθέσει χρημάτων και η διεξαγωγή πάσης φύσεως εργασιών εμπιπτουσών σε όλους τους τομείς δραστηριότητας των εμπορικών τραπεζών, χρηματοδοτικών οργανισμών και εκδοχέων.

Οι στόχοι και οι αρμοδιότητες της Τράπεζας εκτίθενται με λεπτομέρεια στο Ιδρυτικό Έγγραφο της Τράπεζας το οποίο αποτελεί δημόσιο έγγραφο, κατατεθειμένο στο γραφείο του Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη στην Κύπρο.

4. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Με στόχο την επίτευξη των στρατηγικών της σχεδιασμών, η Τράπεζα παραμένει προσηλωμένη στη διατήρηση της ως ένα ισχυρό τραπεζικό ίδρυμα που θα ανταποκρίνεται στις προσδοκίες των επενδυτών και των μετόχων της καθώς και της οικονομίας και της κοινωνίας. Καθ' όλη τη διάρκεια της κρίσης, η Τράπεζα έχει διατηρήσει τη φήμη της για σταθερότητα και εμπιστοσύνη και επικεντρώνεται στην ενίσχυση και στη βελτίωση της θέσης της στην αγορά.

Η στρατηγική της Τράπεζας επικεντρώνεται σε δύο πτυχές: «Αναδιοργάνωση» και «Ανάπτυξη».

Η πτυχή “Αναδιοργάνωση” της στρατηγικής σχετίζεται κυρίως με τη μείωση του υψηλού επιπέδου των ΜΕΧ.

Η πτυχή “Ανάπτυξη” της στρατηγικής αφορά την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου μέσω νέου δανεισμού και την προώθηση και ενίσχυση των σχέσεων με τους πελάτες. Η Τράπεζα προτίθεται να συνεχίσει να επιτελεί το ρόλο της στη στήριξη της εγχώριας οικονομίας διασφαλίζοντας παράλληλα τη μετοχική της αξία, μέσω συνετών πολιτικών που συμβαδίζουν με το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας. Παράλληλα, η Τράπεζα επαναποθετεί τη στρατηγική της για τη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής, αντικατοπτρίζοντας το μεταβαλλόμενο κανονιστικό περιβάλλον με ιδιαίτερη έμφαση σε θέματα συμμόρφωσης. Η στρατηγική της Τράπεζας, περιλαμβάνει επίσης την εξέλιξη στην τεχνολογία, στον ψηφιακό μετασχηματισμό, τη βελτίωση της εξυπηρέτησης των πελατών και της απλούστευσης των διαδικασιών και διεργασιών.

Η Τράπεζα, προχωρώντας σε αποφασιστικές ενέργειες για την αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων, πώλησε τις δραστηριότητες του Τομέα Διεύθυνσης Διαχείρισης Καθυστερήσεων στη νεοσύστατη εταιρεία, APS Cyrgus, η οποία ξεκίνησε τις δραστηριότητές της τον Ιούλιο του 2017. Μέσω της δημιουργίας της πρώτης πλατφόρμας διαχείρισης χρεών στην Κύπρο, η Τράπεζα είναι σε θέση να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τις ΜΕΧ με γρηγορότερο ρυθμό και με υψηλότερες ανακτήσεις, αξιοποιώντας την τεχνογνωσία, την αποδεδειγμένη πραγματογνωμοσύνη και τεχνική εμπειρία της APS Holding. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα επικεντρώνεται στη διαχείριση των ΜΕΧ με γρήγορους ρυθμούς μέσω της εκποίησης χαρτοφυλακίων, και ως εκ τούτου, τον Ιούνιο του 2018, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πρώτη πώληση ενός χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων εξασφαλισμένων και μη εξασφαλισμένων δανείων, κυρίως μη-λιανικής τραπεζικής, στην B2Kapital Cyprus Ltd, μια εξ' ολοκλήρου θυγατρική εταιρεία της B2Holding ASA, η οποία είναι Νορβηγική εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Όσλο.

Με στόχο την ενίσχυση της στρατηγικής “Ανάπτυξη”, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την Απόκτηση στις 3 Σεπτεμβρίου 2018 με χρόνο μεταβίβασης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 και ώρα 00:01. Η Απόκτηση αναμένεται να επιταχύνει τη στρατηγική της Τράπεζας για ανάπτυξη και ενίσχυση των δραστηριοτήτων της σε όλη την Κύπρο με μια διευρυμένη και διαφοροποιημένη πελατειακή βάση και αναμένεται να βελτιώσει το χρηματοοικονομικό της προφίλ. Η Τράπεζα έχει σημαντική έκθεση σε ΚΚΟ και σχεδιάζει να διατηρήσει τα ομόλογα μέχρι τη λήξη τους. Η κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, και μετά την Αύξηση Κεφαλαίου, είναι επαρκής ώστε να ικανοποιούνται οι εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για μια τέτοια έκθεση σε ΚΚΟ.

Σε συνέχεια της Απόκτησης, η Τράπεζα έχει ως στόχο τη διατήρηση του πρωταγωνιστικού της ρόλου για τη στήριξη της ανάκαμψης της οικονομίας, υποστηρίζοντας τις αξιόχρεες κυπριακές επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά παρέχοντας μια ολοκληρωμένη σειρά τραπεζικών υπηρεσιών. Η περίμετρος της Απόκτησης είναι συμπληρωματική του υφιστάμενου επιχειρηματικού μοντέλου της Τράπεζας, διαφοροποιώντας το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων της, που εστιάζεται σε επιχειρήσεις, ώστε να εδραιώσει την παρουσία της στον τομέα της λιανικής τραπεζικής. Η Τράπεζα αναμένει να επιτύχει σημαντικές συνέργειες μετά από την Απόκτηση, αντανακλώντας τα συμπληρωματικά χαρακτηριστικά των δύο επιχειρηματικών μοντέλων.

Η Τράπεζα διατηρεί επαρκή ρευστότητα και μετά την Απόκτηση, επιτρέποντας της να εκμεταλλευτεί ευκαιρίες που παρουσιάζονται σε διάφορους τομείς της οικονομίας, με κύριο στόχο την οργανική ανάπτυξη. Αξιοποιώντας τα πλεονεκτήματα που θα προκύψουν από την Απόκτηση, η επικέντρωση για

νέο δανεισμό θα συνεχίσει να είναι σε εταιρείες που αυξάνουν την ανταγωνιστικότητα και την παραγωγικότητα της χώρας, όπως στους τομείς λιανικών και εμπορικών δραστηριοτήτων, μεταποίησης και τουρισμού. Παράλληλα, οι χορηγήσεις στον ιδιωτικό τομέα επικεντρώνονται στα στεγαστικά δάνεια, σε μικρά δάνεια σε νέους πελάτες και στη στήριξη υφιστάμενων πελατών που θεωρούνται βιώσιμοι.

Μέσω της Απόκτησης και με την επικέντρωση στις στρατηγικές «Αναδιοργάνωσης» και «Ανάπτυξης», η Τράπεζα συνεχίζει την εφαρμογή του στρατηγικού της πλάνου. Συγχρόνως, παρά τις προκλήσεις του λειτουργικού περιβάλλοντος, η Τράπεζα θα συνεχίσει να μετατρέπει τις εξελίξεις σε ευκαιρίες.

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

Δημιουργία ισχυρής θέσης στο κυπριακό τραπεζικό σύστημα σε μια οικονομία υπό ανάκαμψη

Η κυπριακή οικονομία έχει επιτύχει εντυπωσιακή ανάκαμψη μετά την πρόσφατη οικονομική κρίση και η ανάκαμψη συνεχίζεται για τρίτο συνεχόμενο έτος. Το 2017, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 4,2%. Η ανάπτυξη είναι πιο έντονη και έχει ευρύτερη βάση, συμβάλλοντας στην αύξηση της απασχόλησης και στη μείωση της ανεργίας, η οποία όμως παραμένει σε υψηλά επίπεδα. Τα δημόσια οικονομικά έχουν εξυγιανθεί με βασικό στόχο την εξασφάλιση της βιωσιμότητας του δημόσιου χρέους. Η Απόκτηση προσφέρει την ευκαιρία για δημιουργία μιας τράπεζας με ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική και στις ΜΜΕ στην Κύπρο και παρέχει στρατηγικά, εμπορικά και οικονομικά οφέλη στην Τράπεζα. Η Απόκτηση προσφέρει επίσης ευκαιρία για ανάπτυξη των εσόδων μέσω της προώθησης του κύριου επιχειρηματικού μοντέλου και της ενίσχυσης σχέσεων με τους πελάτες καθώς και της παράλληλης πώλησης προϊόντων και υπηρεσιών σε μια μεγαλύτερη πελατειακή βάση σε όλη την Κύπρο. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Απόκτηση βλέπε Μέρος IV – «Λεπτομέρειες για την Απόκτηση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μειωμένος κίνδυνος του ισολογισμού

Η Τράπεζα δημιούργησε την πρώτη πλατφόρμα διαχείρισης χρεών στην Κύπρο, μέσω της πώλησης των εργασιών του τομέα που αφορούσε μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τη διαχείριση ακινήτων στην APS Cyprus. Στις 3 Ιουλίου 2017, η Τράπεζα ανακοίνωσε την πώληση των εργασιών του τομέα που αφορούσε μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τη διαχείριση ακινήτων στην APS Cyprus η οποία είναι μέλος του ομίλου εταιρειών APS Holding. Η APS Cyprus ανήκει κατά 51% στην APS Holding και κατά 49% στην Τράπεζα. Μέσω της πλατφόρμας, η Τράπεζα είναι σε θέση να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τις ΜΕΧ με γρηγορότερο ρυθμό και με υψηλότερες ανακτήσεις, αξιοποιώντας την τεχνογνωσία, την αποδεδειγμένη πραγματογνωμοσύνη και τεχνική εμπειρία της APS Holding.

Ο κίνδυνος του ισολογισμού του Ομίλου έχει μειωθεί, με το δείκτη ΜΕΧ να μειώνεται από 53,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε 25,6 % (εξαιρουμένων ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ) στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 μετά και την Ολοκλήρωση της Απόκτησης. Ο κίνδυνος του ισολογισμού έχει μειωθεί σημαντικά, προσφέροντας τη δυνατότητα επιλογής για περαιτέρω επιτάχυνση της μείωσης των ΜΕΧ μέσω της πώλησης δανειακών χαρτοφυλακίων.

Ισχυρή θέση χρηματοδότησης και ρευστότητας

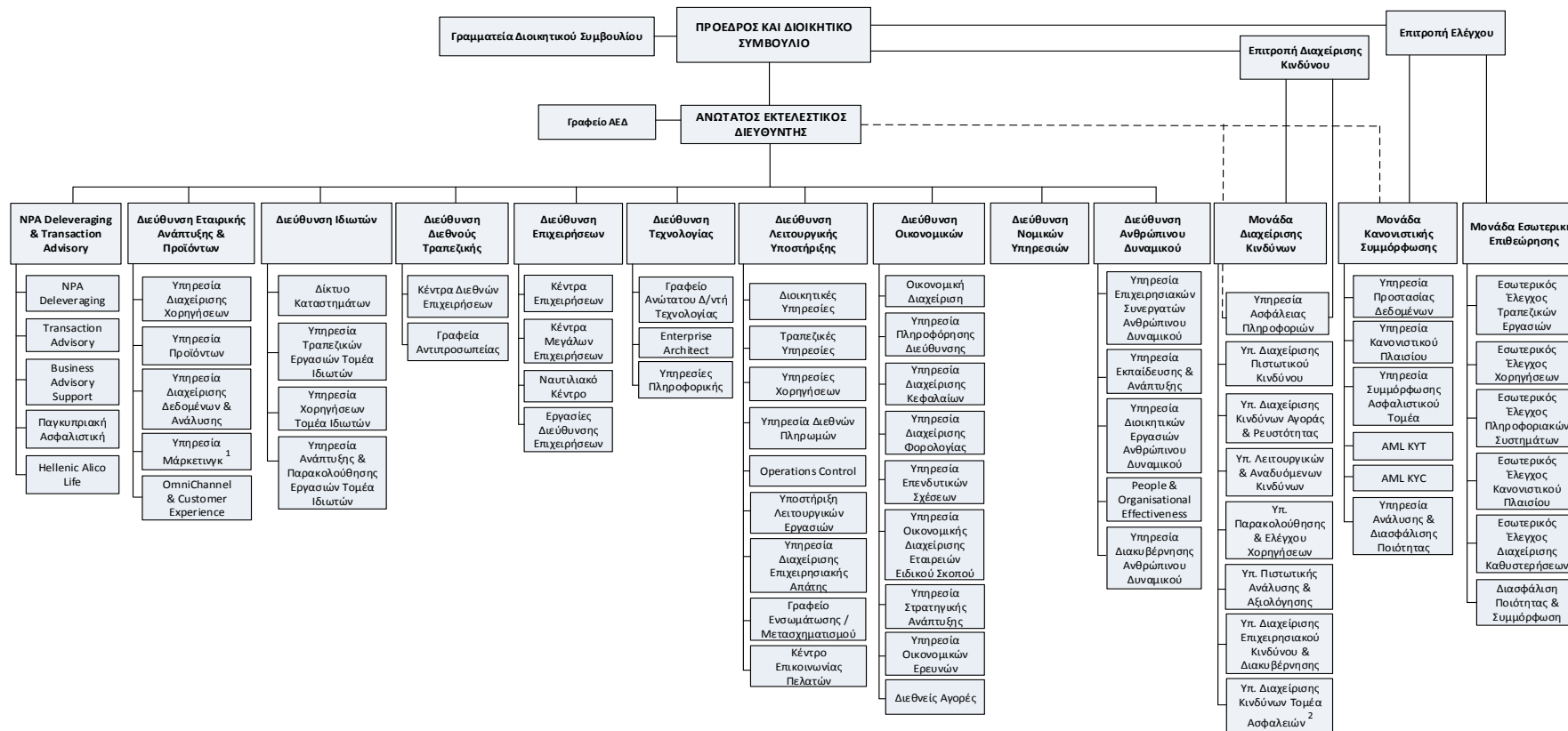
Η Τράπεζα παραδοσιακά χρηματοδοτείται από καταθέσεις πελατών οι οποίες αντιπροσώπευαν το 91,1% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Μετά την κρίση του 2013, ο κυπριακός τραπεζικός τομέας παρουσίασε σημαντικές εκροές καταθέσεων, ωστόσο οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου αποδείχτηκαν αρκετά ανθεκτικές καθ' όλη τη διάρκεια της κρίσης. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 46,3%, και το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι αυτό παρέχει τη δυνατότητα στην Τράπεζα να επιδιώξει επιχειρηματικές ευκαιρίες για επέκταση, σύμφωνα με τη στρατηγική «Αναδιοργάνωσης» και «Ανάπτυξης» όπως περιγράφεται πιο πάνω.

Δέσμευση στην ψηφιακή τραπεζική καινοτομία και ανάπτυξη των ΑΤΜ

Ο Όμιλος παραμένει προσηλωμένος στην προώθηση αλλαγών όσον αφορά το λειτουργικό του περιβάλλον και δυνατότητες, οι οποίες του επιτρέπουν να αξιοποιήσει αναδυόμενες και ψηφιακές τεχνολογίες, βελτιώνοντας παράλληλα την εμπειρία των πελατών. Οι ΑΤΜ σε όλα τα καταστήματα στην Κύπρο παρέχουν λειτουργίες όπως κατάθεση μετρητών σε πραγματικό χρόνο, κατάθεση μετρητών απευθείας σε πιστωτικές κάρτες, δυνατότητα αναγνώρισης, αλλά και διαμόρφωσης της αγαπημένης συναλλαγής του πελάτη, εγγραφή στις υπηρεσίες e-statement ή sms. Ταυτόχρονα, έχει μελετηθεί και προγραμματίζεται η εφαρμογή κεντροποιήσεων και αυτοματοποιήσεων για την καλύτερη και ταχύτερη εξυπηρέτηση των πελατών. Ο στόχος του Ομίλου είναι η συνεχής αναβάθμιση της ποιότητας των υπηρεσιών μέσω της εκπαίδευσης του προσωπικού και μέσω της χρήσης προηγμένης τεχνολογίας.

6. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ



¹ απευθείας επαφή με τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή για θέματα Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης και Επικοινωνίας

² διακεκομμένη γραμμή στους Γενικούς Διευθυντές των Ασφαλιστικών Εταιρειών

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στο χρηματοοικονομικό τομέα σε άτομα, επιχειρήσεις, δημόσιους και ημικρατικούς οργανισμούς. Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η αποδοχή καταθέσεων, οι δανειοδοτήσεις καθώς και άλλες τραπεζικές υπηρεσίες, όπως η διεκπεραίωση συναλλαγών με το εξωτερικό που σχετίζονται με το εξαγωγικό και εισαγωγικό εμπόριο και η έκδοση εγγυητικών. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προσφέρει ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (φάκτοριγκ) καθώς και διαχείριση και πώληση ακινήτων.

Οι τραπεζικές εργασίες του Ομίλου διεκπεραιώνονται μέσω της Τράπεζας, ενώ η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών παρέχονται μέσω εξειδικευμένων υπηρεσιών της Τράπεζας. Οι ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου διεκπεραιώνονται μέσω των θυγατρικών εταιρειών Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, η οποία προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα στους κλάδους Γενικής Φύσης, και μέσω της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd, η οποία προσφέρει τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα στις ασφάλειες ζωής.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα λειτουργούσε στην Κύπρο μέσω 159 καταστημάτων λιανικής τραπεζικής και 26 σημείων ταμειακής εξυπηρέτησης και παρέχει υπηρεσίες σε επιχειρήσεις μέσω δύο κέντρων μεγάλων επιχειρήσεων που εξυπηρετούν μεγάλους εταιρικούς πελάτες και μέσω επτά κέντρων επιχειρήσεων που εξυπηρετούν ΜΜΕ. Επιπλέον, η Τράπεζα λειτουργεί τρία κέντρα διεθνών επιχειρήσεων που εξυπηρετούν αποκλειστικά διεθνείς πελάτες και ένα ναυτιλιακό επιχειρηματικό κέντρο εξυπηρέτησης εταιρειών κατοχής και διαχείρισης πλοίων και των συνδεδεμένων τους εταιρειών.

Η Τράπεζα διατηρεί, επίσης, τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας στο σύνολο: δύο στη Ρωσία (Μόσχα και Αγία Πετρούπολη), ένα στην Ουκρανία (Κίεβο) και ένα στη Νότιο Αφρική (Γιοχάνεσμπουργκ).

6.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΥΠΡΟΥ

6.1.1 Επιχειρηματικές Διευθύνσεις

Στην Τράπεζα λειτουργούν οι ακόλουθες Διευθύνσεις: Η Διεύθυνση Επιχειρήσεων, η Διεύθυνση Ιδιωτών και η Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής.

6.1.1.1 Διεύθυνση Επιχειρήσεων

Πρωταρχικός στόχος της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων, μέσω των επτά κέντρων επιχειρήσεων και των δύο κέντρων μεγάλων επιχειρήσεων, είναι η προσφορά υπηρεσιών υψηλής ποιότητας σε ΜΜΕ, μεγάλες επιχειρήσεις, δημόσιες εταιρείες και ημικρατικούς οργανισμούς που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο. Ένα βασικό στοιχείο για την επίτευξη αυτού του στόχου είναι η επαγγελματική, φιλική και αποτελεσματική εξυπηρέτηση των πελατών, καθώς και η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την αντιμετώπιση των σημερινών και μελλοντικών αναγκών τους. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στη μελέτη και ανάλυση των βασικών παραγόντων που επηρεάζουν τις λειτουργίες και τις ταμειακές ροές των επιχειρήσεων και στον καθορισμό των αναγκαίων μέτρων για την αντιμετώπιση των κινδύνων, που συνδέονται με κάθε χρηματοδότηση. Πέραν από τη διαχείριση και την εξυγίανση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, στόχος είναι η προσέλκυση νέων πελατών με υγιή χρηματοοικονομικά στοιχεία και η ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου των υφιστάμενων πελατών.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι χορηγήσεις σε μη-χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις και άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις ανήλθαν σε €3.227,1 εκατ. (39,7% των συνολικών χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου).

Οι λειτουργοί που στελεχώνουν τη Διεύθυνση Επιχειρήσεων είναι κατάλληλα καταρτισμένοι και έμπειροι επαγγελματίες που έχουν ως κύριο στόχο την ταχύτερη και αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση των πελατών.

Η Διεύθυνση Επιχειρήσεων παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις που περιλαμβάνουν όλο το φάσμα των προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου, ανάλογα με τις συνεχώς μεταβαλλόμενες χρηματοοικονομικές ανάγκες των πελατών, όπως περιγράφονται πιο κάτω:

- Λογαριασμοί Παρατραβήγματος
- Μακροπρόθεσμα Δάνεια
- Βραχυπρόθεσμα Δάνεια
- Δάνεια Ενοικιαγοράς
- Διευκολύνσεις Factoring
- Ενέγγυες Πιστώσεις
- Προεξοφλήσεις Εξαγωγών
- Εγγυητικές Επιστολές
- Πιστωτικές Κάρτες (Εταιρικές και Προσωπικές)

Οι διευκολύνσεις απευθύνονται σε όλους τους κλάδους της οικονομίας και κατευθύνονται στην αγορά σύμφωνα με την εκάστοτε στρατηγική της Τράπεζας.

Μέσω των επτά κέντρων επιχειρήσεων, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες και εξειδικευμένα προϊόντα στις ΜΜΕ, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε όλους τους κλάδους της οικονομίας, συμπεριλαμβανομένων και των διευθυντών και μετόχων τους.

Η Διεύθυνση Επιχειρήσεων διαδραματίζει βασικό ρόλο, προσφέροντας χρηματοδοτικές λύσεις για την ανάπτυξη βιώσιμων επιχειρήσεων και αξιοποιώντας επίσης, τα ευρωπαϊκά προγράμματα χρηματοδότησης.

Η ενδυνάμωση της υποδομής της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων έχει τεθεί ως στρατηγική προτεραιότητα του Ομίλου, εφόσον ο τομέας των επιχειρήσεων αποτελεί ένα δυναμικό άξονα μελλοντικής ανάπτυξης, συμβάλλοντας ουσιαστικά στην πιστωτική και επιχειρηματική επέκταση του Ομίλου.

6.1.1.2 Διεύθυνση Ιδιωτών

Η Διεύθυνση Ιδιωτών χειρίζεται ιδιώτες πελάτες και μικρές επιχειρήσεις, και επίσης εξυπηρετεί όλους τους πελάτες της Τράπεζας παγκύπρια μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της. Η προσωπική και πελατοκεντρική εξυπηρέτηση των πελατών αποτελεί προτεραιότητα για τη Διεύθυνση Ιδιωτών.

Μέσω της διεύθυνσης, η Τράπεζα προσφέρει μια μεγάλη ποικιλία προϊόντων λιανικής τραπεζικής, όπως μεταξύ άλλων, τρεχούμενους λογαριασμούς, λογαριασμούς ταμειωτηρίου, δάνεια (όπως στεγαστικά δάνεια, φοιτητικά δάνεια, δάνεια αυτοκινήτων και προσωπικά δάνεια), πιστωτικές κάρτες και χρεωστικές κάρτες. Η Διεύθυνση Ιδιωτών επικεντρώνεται στην περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών, στην επέκταση της πελατειακής βάσης, στην αύξηση του δανειακού του χαρτοφυλακίου (κυρίως μέσω στεγαστικών δανείων).

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι χορηγήσεις σε ιδιώτες ανήλθαν σε €4.574,0 εκατ. (56,3%²⁸ των συνολικών χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου).

Μετά την Απόκτηση, οι προσπάθειες εξορθολογισμού και αναβάθμισης του δικτύου καταστημάτων συνεχίζονται με τη συγχώνευση γειτονικών καταστημάτων ή με τη μετατροπή τους σε σημεία ταμειακής εξυπηρέτησης. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, το δίκτυο απαριθμούσε 159 καταστήματα και 26 σημεία ταμειακής εξυπηρέτησης.

²⁸ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

Έμφαση εξακολουθεί να δίνεται στη διεύρυνση εξυπηρέτησης των πελατών πέραν του ωραρίου λειτουργίας των καταστημάτων, με τη συνεχή αναβάθμιση του δικτύου ΑΤΜ. Οι ΑΤΜ προσφέρουν επιπρόσθετες λειτουργίες όπως κατάθεση μετρητών σε πραγματικό χρόνο, κατάθεση μετρητών απευθείας σε πιστωτικές κάρτες, δυνατότητα αναγνώρισης αλλά και διαμόρφωσης της αγαπημένης συναλλαγής του πελάτη, εγγραφή στις υπηρεσίες e-statement ή / και σε υπηρεσίες SMS κλπ..

6.1.1.3 Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής

Η Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής στοχεύει στην παροχή ποιοτικών υπηρεσιών και στήριξης στους διεθνείς πελάτες μέσα από ορθολογική προσέγγιση, στην επικέντρωση στην εξυπηρέτηση του πελάτη και στη συστηματική κατάρτιση και ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού. Η Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής επικεντρώνεται στην εφαρμογή τεχνολογικών καινοτομιών και αυτοματοποιήσεων και στην εφαρμογή ανταγωνιστικής τιμολογιακής πολιτικής. Μέσα από ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών που υποστηρίζεται από την προηγμένη τεχνολογία και έμπειρο και πολύγλωσσο προσωπικό, η Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής συνεχίζει να παρέχει ολοκληρωμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες σε εταιρικούς, θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες παγκοσμίως.

Η Τράπεζα διατηρεί τρία Κέντρα Διεθνών Επιχειρήσεων στη Λευκωσία, στη Λεμεσό και στη Λάρνακα καθώς και τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας στο σύνολο: δύο στη Ρωσία (Μόσχα και Αγία Πετρούπολη), ένα στην Ουκρανία (Κίεβο) και ένα στη Νότιο Αφρική (Γιοχάνεσμπουργκ).

Οι μεταρρυθμίσεις / αναβαθμίσεις των διαδικασιών και των συστημάτων της Διεύθυνσης Διεθνούς Τραπεζικής αποτελεί μια συνεχή διαδικασία, προκειμένου να διασφαλίζεται η πιστή εφαρμογή των κανονιστικών πλαισίων λειτουργίας των εποπτικών αρχών. Η επένδυση στο ανθρώπινο δυναμικό της Διεύθυνσης Διεθνούς Τραπεζικής συνεχίζει να αποτελεί προτεραιότητα, με αυξημένα εκπαιδευτικά προγράμματα που αποσκοπούν στην καλύτερη ανταπόκριση στις εξελισσόμενες ανάγκες των πελατών της Τράπεζας και του οικονομικού περιβάλλοντος. Η Τράπεζα έχει μακροχρόνιες συμφωνίες με συνεργάτες (Introducers), οι οποίοι αποτελούν σημαντική πηγή για παραπομπές πελατών στη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής.

6.1.2 Διεύθυνση Εταιρικής Ανάπτυξης και Προϊόντων

Η Διεύθυνση Εταιρικής Ανάπτυξης και Προϊόντων εστιάζεται γύρω από τρεις κύριους τομείς: 1) το χειρισμό βασικών δανειακών προϊόντων καθώς και τη δημιουργία και εκτέλεση εξειδικευμένου δανεισμού (μέσω της Υπηρεσίας Εγκρίσεων Χορηγήσεων – Διεθνών Αγορών, της Υπηρεσίας Χρηματοδότησης Τομέα Ναυτιλίας, του Loan Advisory, της Υπηρεσίας Εγκρίσεων Χορηγήσεων, και της Υπηρεσίας Φάκτορινγκ), 2) την ανάπτυξη προϊόντων μέσω μιας ομάδας εξειδικευμένων ατόμων, της οποίας ο ρόλος της είναι ο προσδιορισμός της στρατηγικής προϊόντων για την πελατειακή βάση της Τράπεζας (μέσω της Υπηρεσίας Ανάπτυξης Προϊόντων, της Υπηρεσίας Καρτών, της Υπηρεσίας Προσωπικής Τραπεζικής, της Υπηρεσίας Εμπιστευματοδόχων και Θεματοφυλακής, της Υπηρεσίας Διαχείρισης Δεδομένων & Ανάλυσης, της Υπηρεσίας Μάρκετινγκ), 3) την Υπηρεσία OmniChannel και Customer Experience, της οποίας ο ρόλος είναι ο καθορισμός στρατηγικής για όλα τα κανάλια της Τράπεζας με κύριο στόχο την εξυπηρέτηση του πελάτη.

6.1.2.1 Υπηρεσία Εμπιστευματοδόχων και Θεματοφυλακής

Η Υπηρεσία Εμπιστευματοδόχων και Θεματοφυλακής συμμετέχει ως γενικός εκκαθαριστής και θεματοφύλακας στα συστήματα διακανονισμού και εκκαθάρισης των Χρηματιστηρίων Κύπρου και Ελλάδας. Επιπρόσθετα, με τη δημιουργία ενός προσεκτικά επιλεγμένου δικτύου υπό-θεματοφυλάκων στις πλείστες διεθνείς αγορές, η Υπηρεσία Θεματοφυλακής εξυπηρετεί τις ανάγκες όλων των πελατών της, εγχώριων και ξένων θεσμικών και άλλων επενδυτών, στα πρότυπα των μεγάλων τραπεζικών κολοσσών του εξωτερικού. Στους πελάτες της Υπηρεσίας Εμπιστευματοδόχων και Θεματοφυλακής συμπεριλαμβάνονται πελάτες της Υπηρεσίας Προσωπικής Τραπεζικής, ταμεία που εγγράφονται στην Κύπρο (αδειοδοτημένα από την ΕΚΚ), θεσμικούς επενδυτές (όπως ασφαλιστικές εταιρείες και ταμεία προνοίας) και τοπικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (αδειοδοτημένες από την ΕΚΚ).

Τα προσφερόμενα προϊόντα από την Υπηρεσία Εμπιστευματοδόχων και Θεματοφυλακής καλύπτουν καθιερωμένες υπηρεσίες θεματοφυλακής, όπως φύλαξη, εκκαθάριση συναλλαγών, διαχείριση μετρητών, εταιρικές πράξεις, ανάκληση φόρων, υπηρεσίες πληροφόρησης, εξειδικευμένες υπηρεσίες σε ξένους θεματοφύλακες, διαχειριστές συλλογικών επενδύσεων, καθώς και υπηρεσίες Escrow Agent και Fiduciary Deposits. Η Τράπεζα παρέχει πρόθυμα την τεχνογνωσία της στους διαχειριστές συλλογικών επενδύσεων και σε όλους τους πελάτες της, βοηθώντας στην ασφαλή διαχείριση των επενδύσεών τους.

6.1.2.2 Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής

Η Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής είναι μια εξειδικευμένη υπηρεσία παροχής υψηλού επιπέδου τραπεζικών και επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Η Υπηρεσία δραστηριοποιείται στις διεθνείς αγορές και υλοποιεί διαχρονικά μια στρατηγική που στηρίζεται στους εξής τρεις πυλώνες:

- (1) αξιολόγηση και ικανοποίηση των επενδυτικών αναγκών των πελατών της,
- (2) πρόσβαση στις διεθνείς αγορές σε ανταγωνιστικές τιμές και
- (3) συνεχή αναβάθμιση των υποδομών της μονάδας και επιμόρφωση και ανάπτυξη των στελεχών της.

Στους πελάτες παρέχεται πρόσβαση σε διεθνείς επενδυτικές επιλογές, μεταξύ άλλων αμοιβαία κεφάλαια, δομημένα προϊόντα περιλαμβανομένων αυτών εγγυημένου κεφαλαίου, υπηρεσίες μεσιτείας σε μετοχές και ομόλογα που διαπραγματεύονται στις κυριότερες διεθνείς αγορές, και επενδύσεις σε εμπορεύματα (commodities).

6.1.2.3 Υπηρεσία Χορηγήσεων – Διεθνείς Αγορές

Η Υπηρεσία Χορηγήσεων – Διεθνείς Αγορές (ή Υπηρεσία Leveraged Finance όπως ονομαζόταν παλαιότερα) συστάθηκε το 2016 ως μέρος της στρατηγικής πρωτοβουλίας της Τράπεζας να επιδιώξει ευκαιρίες για ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου της σε αγορές του εξωτερικού. Ο στόχος της Υπηρεσίας είναι να δημιουργήσει ένα επαρκώς διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο από κοινοπρακτικά δάνεια, από διάφορες χώρες και τομείς της οικονομίας. Ο χώρος επιλογής αποτελείται κυρίως από εταιρείες με πιστοληπτικές αξιολογήσεις κάτω της επενδυτικής βαθμίδας (sub-investment grade) οι οποίες μπορεί να ανήκουν σε Private Equity Funds. Η Υπηρεσία επενδύει επιλεκτικά σε ευρωπαϊκά κοινοπρακτικά δάνεια.

6.1.2.4 Υπηρεσία Καρτών

Η βελτίωση της ποιοτικής εξυπηρέτησης των πελατών και η μεγιστοποίηση της αποδοτικότητας των καρτών αποτελούν τους πρωταρχικούς στόχους της Υπηρεσίας Καρτών. Αυτό επιτυγχάνεται με τη συνεχή επένδυση για αναβάθμιση της τεχνολογικής υποδομής των συστημάτων ελέγχου και διαχείρισης καρτών, την απλοποίηση των εσωτερικών διαδικασιών, την ανανέωση των σχεδίων κινήτρων, των ειδικών προσφορών προς τους κατόχους καρτών και τη δημιουργία πρωτοποριακών προϊόντων καρτών. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα είναι εκδότης χρεωστικών και πιστωτικών καρτών MasterCard και Visa. Η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την εφαρμογή της τεχνολογίας ανέπαφων συναλλαγών της Visa και τώρα όλες οι κάρτες Visa εκδίδονται με την τεχνολογία ανέπαφων συναλλαγών.

Ως απάντηση στις ανάγκες της αγοράς και στις διεθνείς εξελίξεις στις ψηφιακές τεχνολογίες, η Τράπεζα εισήγαγε το PayBand, ένα καινοτόμο προϊόν που επιτρέπει στον ιδιοκτήτη του να ολοκληρώσει ανέπαφες πληρωμές χωρίς την ανάγκη ενός πορτοφολιού.

Η ασφάλεια των συναλλαγών με κάρτες αποτελούσε πάντα προτεραιότητα για την Τράπεζα και ως εκ τούτου έχουν πραγματοποιηθεί σημαντικές επενδύσεις στον τομέα αυτό. Η Τράπεζα, αναβάθμισε την υπηρεσία Safe@Web (κωδικός πρόσβασης μιας χρήσης για ηλεκτρονικές συναλλαγές) σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα διεθνή πρότυπα για τη διασφάλιση των συναλλαγών με κάρτες, παρέχοντας έτσι

πρόσθετη ασφάλεια κατά τις αγορές στο διαδίκτυο. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί αυτοματοποιημένα συστήματα εντοπισμού απάτης, τα οποία αξιολογούν τις συναλλαγές σε πραγματικό χρόνο τη στιγμή της έγκρισης, καθ' όλη τη διάρκεια του εικοσιτετράωρου, ακολουθώντας τις σύγχρονες εξελίξεις στον τομέα των καρτών διεθνώς. Η χρήση των τεχνολογιών αυτών καθώς και οι ενέργειες της έμπειρης ομάδας Διαχείρισης Απάτης βοήθησε την Τράπεζα να περιορίσει στο ελάχιστο τις ζημιές από απάτες, διατηρώντας έτσι τους βασικούς της δείκτες πολύ πιο κάτω από τους μέσους όρους των διεθνών οργανισμών.

6.1.2.5 *OmniChannel and Customer Experience*

Η Τράπεζα συνεχίζει να εξελίσσει τον τρόπο εξυπηρέτησης των πελατών της, μέσω ενός ολοκληρωμένου πολύ-καναλικού μοντέλου (omni-channel). Στρατηγικός στόχος παραμένει η προσφορά μιας τεχνολογικά εξελιγμένης εμπειρίας στους πελάτες της Τράπεζας, μέσα από ένα μείγμα φυσικών και ψηφιακών καναλιών. Η οικοδόμηση ενός αληθινά πελατοκεντρικού μοντέλου βρίσκεται στο επίκεντρο της στρατηγικής της Τράπεζας και για το λόγο αυτό, η Τράπεζα επενδύει στην περαιτέρω ανάπτυξη των τεχνολογικών της δυνατοτήτων που καθιστούν δυνατή την ψηφιοποίηση (digitalisation) της Τράπεζας.

Τα κανάλια εξυπηρέτησης των πελατών της Τράπεζας περιλαμβάνουν σήμερα: Web Banking (για ιδιώτες και εταιρείες), Mobile Banking, API Banking, SMS Banking, ATM Banking, Κέντρο Επικοινωνίας και ένα εκτενές δίκτυο καταστημάτων σε ολόκληρο το νησί.

6.1.2.6 *Υπηρεσία Διαχείρισης Δεδομένων και Ανάλυσης*

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Δεδομένων και Ανάλυσης προσφέρει κεντροποιημένες υπηρεσίες επεξεργασίας δεδομένων και ανάπτυξης υπολογιστικών μοντέλων σε όλες τις Υπηρεσίες και Μονάδες της Τράπεζας. Η Υπηρεσία διατηρεί τη δομή Διακυβέρνησης Δεδομένων της Τράπεζας, υλοποιεί διαδικασίες Διαχείρισης και Ποιότητας Δεδομένων, σχεδιάζει προδιαγραφές για εσωτερικές και εποπτικές αναφορές και προωθεί την ευρύτερη ανάπτυξη κουλτούρας της Τράπεζας σχετικά με τα δεδομένα.

Σε σχέση με την αναλυτική υποστήριξη, η υπηρεσία υποβοηθά την Τράπεζα μέσω της κεντρικής ανάπτυξης υπολογιστικών μοντέλων που βοηθούν ένα ευρύ φάσμα εργασιών όπως μοντέλων για επιμέτρηση κινδύνων (π.χ. σκοροκαρτών), τιμολόγηση, στρατηγική ανάπτυξη, συλλογικές προβλέψεις στα πλαίσια του ΔΠΧΑ 9 και προσομοίωση ακραίων καταστάσεων. Παράλληλα, η Υπηρεσία παρέχει αναλυτική υποστήριξη για το στρατηγικό και κεφαλαιακό προγραμματισμό της Τράπεζας.

6.1.3 *Διαχείριση MEX*

Η μείωση των MEX, καθώς και η ταυτόχρονη μεγιστοποίηση της αξίας των εισπράξεων αποτέλεσαν βασικούς στρατηγικούς στόχους της Τράπεζας για το 2017, επιφέροντας σημαντικές αλλαγές όσον αφορά τη διαχείριση των MEX της Τράπεζας.

Μέχρι τις 30 Ιουνίου 2017, η διαχείριση των πλείστων MEX υπαγόταν στη Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων. Ο σκοπός της Διεύθυνσης Διαχείρισης Καθυστερήσεων ήταν η πρόληψη, η διαχείριση και η ανάκτηση των MEX, καθώς και η αποτελεσματική διαχείριση και μείωση μελλοντικών και υφιστάμενων επισφαλειών. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων ήταν υπεύθυνη για τη διαχείριση όλων των πελατών σε όλο το φάσμα του προβληματικού χαρτοφυλακίου.

Τη Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων αποτελούσαν τα εξής τμήματα: Μονάδα Στήριξης Επιχειρήσεων («ΜΣΕ»), Μονάδα Διαχείρισης Καθυστερήσεων και Εισπράξεων, Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών και Μονάδα Διαχείρισης Ακινήτων.

Οι εργασίες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας, με εξαίρεση τη ΜΣΕ, μεταφέρθηκαν στην APS Cyprus, η οποία ξεκίνησε τις δραστηριότητές της στις 3 Ιουλίου 2017, μια κοινοπραξία ανάμεσα στην APS Holding (51%) και στην Ελληνική Τράπεζα (49%) δημιουργώντας την πρώτη ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης δανείων στην Κύπρο.

Η APS Cyrgus απέκτησε τις δραστηριότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των αναγκαίων πόρων για την ανεξάρτητη διαχείριση των MEX και ακινήτων. Ταυτόχρονα, η Τράπεζα σύναψε δεκαετή συμφωνία με την APS Cyrgus για τη διαχείριση των χαρτοφυλακίων των πλείστων MEX και των ακινήτων της Τράπεζας. Η Τράπεζα διατηρεί την ιδιοκτησία καθώς και την ευθύνη για τη στρατηγική και τιμολόγηση αναφορικά με τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Τράπεζα διατήρησε την εσωτερική εξυπηρέτηση ενός μικρότερου χαρτοφυλακίου MEX, λόγω του αποκλεισμού της μεταφοράς του χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται η ΜΣΕ. Στο μέλλον, η Τράπεζα σκοπεύει να διαχειρίζεται εσωτερικά το χαρτοφυλάκιο με καθυστερήσεις και να μεταφέρει στην APS Cyrgus δάνεια των οποίων η κατάσταση αποπληρωμής εξακολουθεί να επιδεινώνεται.

Ως αποτέλεσμα της συμφωνίας με την APS Cyrgus, η Τράπεζα κατέβαλε σημαντικές προσπάθειες για την εφαρμογή ενός κατάλληλου πλαισίου διακυβέρνησης. Η ευθύνη για την παρακολούθηση και τη χάραξη στρατηγικής για τα MEX και τα ακίνητα της Τράπεζας ανατέθηκε σε μια νεοσύστατη Ομάδα, την «Ομάδα Διαχείρισης Μη-Εξυπηρετούμενων Περιουσιακών Στοιχείων». Η Ομάδα Διαχείρισης Μη-Εξυπηρετούμενων Περιουσιακών Στοιχείων ενημερώνει απευθείας τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή της Τράπεζας και παραμένει υπεύθυνη τόσο για το χαρτοφυλάκιο που διαχειρίζεται εσωτερικά, όσο και για το χαρτοφυλάκιο που έχει ανατεθεί στην APS Cyrgus. Η Ομάδα Διαχείρισης Μη-Εξυπηρετούμενων Περιουσιακών Στοιχείων είναι υπεύθυνη για τη διαμόρφωση της στρατηγικής όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα περιουσιακά στοιχεία, καθώς και τη διερεύνηση πιθανών ευκαιριών και εργαλείων για την επιτάχυνση της εξυγίανσης του προβληματικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Με αυτό το στόχο, η Τράπεζα κατά το 2018, πώλησε ένα χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων δανείων το οποίο αποτελείται κυρίως από μη εξασφαλισμένες χορηγήσεις, μη λιανικού εμπορίου στη B2Kapital Cyrgus Ltd. Το μεικτό συνολικό ποσό των περιουσιακών στοιχείων που πωλήθηκε ήταν €144,3 εκατ.. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 6 Ιουνίου 2018. Η Τράπεζα αξιολογεί κατά πόσο επιπρόσθετες πιθανές πωλήσεις χαρτοφυλακίων MEX θα μπορούσαν να επιταχύνουν τη μείωση των MEX.

Στο πλαίσιο αυτό, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2019, η Τράπεζα έχει ξεκινήσει ένα στάδιο προετοιμασίας για να επανεξετάσει τη βιωσιμότητα διαφόρων μεθόδων μείωσης MEX με στόχο τον εντοπισμό της επιλογής που ανταποκρίνεται καλύτερα στους στρατηγικούς στόχους της Τράπεζας. Το στάδιο προετοιμασίας θα περιλαμβάνει τον ορισμό του χαρτοφυλακίου MEX, την αξιολόγηση των εξασφαλίσεων με ακίνητα, την αποκατάσταση των δεδομένων και την ενίσχυση των δεδομένων (datatapes), τις μερίδες πληροφοριών των δανειοληπτών, τη νομική δέουσα επιμέλεια και τις επιλογές διαμόρφωσης συναλλαγών. Για την ολοκλήρωση των εργασιών που περιγράφονται παραπάνω και προκειμένου να καταλήξει στην καλύτερη δυνατή δομή, η Τράπεζα θα διορίσει διεθνείς συμβούλους ώστε να προχωρήσει σε υψηλού επιπέδου συζητήσεις μετά από υπογραφή συμφωνιών εμπιστευτικότητας με διάφορα τρίτα πρόσωπα που ενδέχεται να ενδιαφέρονται για πιθανή συνεργασία με την Τράπεζα. Τέτοια τρίτα μέρη συμπεριλαμβάνουν επενδυτικές τράπεζες και χρηματοοικονομικούς επενδυτές.

Αυτή η φάση προετοιμασίας μπορεί να οδηγήσει σε μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων, συμπεριλαμβανομένων: (α) της συνέχισης της υφιστάμενης στρατηγικής, οργανικής απομόχλευσης με πωλήσεις μικρών χαρτοφυλακίων για μεγιστοποίηση της επιτευχθείσας τιμής, (β) της εισαγωγής μιας δομημένης συναλλαγής που μπορεί να περιλαμβάνει: (i) την πώληση με ενδεχόμενη μερική χρηματοδότηση από την Τράπεζα, (ii) την πώληση με την Τράπεζα να διατηρεί μέρος του κεφαλαίου, (iii) δημιουργία μιας εταιρείας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων με τη μερική διάσπαση ενός χαρτοφυλακίου MEX. Η Τράπεζα δεν δεσμεύεται για οποιοδήποτε αποτέλεσμα που θα προκύψει από τη φάση προετοιμασίας, η οποία επί του παρόντος αναμένεται να οριστικοποιηθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2019.

6.2 ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

6.2.1 Γραφεία αντιπροσωπείας

Ο Όμιλος λειτουργεί συνολικά τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας: δύο στη Ρωσία (Μόσχα και Αγία Πετρούπολη), ένα στην Ουκρανία (Κίεβο) και ένα στη Νότιο Αφρική (Γιοχάνεσμπουργκ). Η Τράπεζα έχει εξασφαλίσει όλες τις σχετικές άδειες για τη λειτουργία όλων των γραφείων αντιπροσωπείας από τις αρμόδιες αρχές, τόσο στην Κύπρο όσο και στις χώρες λειτουργίας τους. Οι κύριες δραστηριότητες των γραφείων είναι η αντιπροσώπευση και η προώθηση των συμφερόντων της Τράπεζας καθώς και η παρακολούθηση των εξελίξεων στον τομέα των διεθνών δραστηριοτήτων στις χώρες αυτές, συμπεριλαμβανομένων και των ευρύτερων περιοχών στις οποίες δραστηριοποιούνται.

Η φυσική παρουσία της Τράπεζας στις χώρες αυτές διευκολύνει την άμεση παρακολούθηση των οικονομικών, πολιτικών, νομοθετικών και άλλων εξελίξεων, συνεισφέροντας στην έγκαιρη λήψη μέτρων και ενεργειών με σκοπό την προστασία των συμφερόντων της Τράπεζας και των πελατών της.

6.3 ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΕΣ

Η Τράπεζα, μέσα στα πλαίσια της διαχείρισης των ΜΕΧ, προχωρεί με την πραγματοποίηση αριθμού συναλλαγών για διευθέτηση χρεών με αντάλλαγμα ακίνητων περιουσιακών στοιχείων (debt-to-asset-swaps). Ακίνητα για διευθέτηση χρεών αποκτούνται και μέσω κατασχέσεων. Τέτοια ακίνητα ως αποτέλεσμα του Σχέδιου 1^{ης} Νοεμβρίου 2018 που αναφέρεται στην παράγραφο 2 ανωτέρω, αποκτούνται είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω των εξ' ολοκλήρου θυγατρικών ΕΕΣ οι οποίες συστάθηκαν ή αγοράστηκαν με σκοπό την κατοχή και διαχείριση αυτών των ακινήτων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η Τράπεζα ήταν η μητρική εταιρεία 13 εξ' ολοκλήρου ιδιόκτητων ΕΕΣ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 η Τράπεζα μέσω της εξ' ολοκλήρου θυγατρικής της εταιρείας D4A2 Ltd κατείχε 34 ΕΕΣ.

6.3.1 Ασφαλιστικές Εταιρείες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών μέσω δύο θυγατρικών: της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Εταιρείας Λτδ και της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd. Το συνολικό καθαρό εισόδημα των ασφαλιστικών εργασιών για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν €9,5 εκατ. (αντιπροσωπεύοντας το 5,2% του συνολικού καθαρού εισοδήματος του Ομίλου) και €12,9 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 (5,5% του συνολικού καθαρού εισοδήματος του Ομίλου).

6.3.1.1 Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ

Η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ ιδρύθηκε το 1963 προσφέροντας ασφαλιστικά προϊόντα στους κλάδους Ζωής και Γενικής Φύσης. Το 1992 ιδρύθηκε η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ η οποία απορρόφησε το χαρτοφυλάκιο της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Εταιρείας Λτδ και από το 1994 δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Κύπρο προσφέροντας ασφαλιστικά προϊόντα στους κλάδους Γενικής Φύσης. Από το 1999, η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ αποτελεί μέρος του Ομίλου.

Η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, με έμφαση πάντοτε στην πελατοκεντρική προσέγγιση προσφέρει ολοκληρωμένες ασφαλιστικές λύσεις στους πελάτες της, με ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων γενικού κλάδου το οποίο καλύπτει όλες τις ασφαλιστικές ανάγκες ιδιωτών και επιχειρήσεων όπως στον κλάδο μηχανοκινήτων οχημάτων ευθύνης έναντι τρίτων και ίδιας ζημιάς, ασφάλιση περιουσίας, προσωπικών ατυχημάτων, ευθύνης εργοδότη, ασφάλιση ταξιδιού, μεταφοράς προσωπικών αντικειμένων και εμπορευμάτων, διακοπής εργασιών, ηλεκτρονικού εξοπλισμού, εγγύησης πίστης, μηχανημάτων και κατασκευών.

Τα ασφαλιστικά προϊόντα προωθούνται μέσω του δικτύου καταστημάτων της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λτδ σε όλες τις επαρχίες της Κύπρου, μέσω διαμεσολαβητών και μέσω του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας.

Παράλληλα, η εταιρεία δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην αυτοματοποίηση των διαδικασιών, στην τεχνολογική αναβάθμιση προσφέροντας προϊόντα τα οποία παρέχουν άμεση κάλυψη με απλές διαδικασίες μέσω του Δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας και της Ηλεκτρονικής Τραπεζικής της Τράπεζας (Web Banking).

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ κατατάχθηκε 4^η σε μέγεθος ασφαλιστική εταιρεία γενικού κλάδου στην Κύπρο, με μερίδιο αγοράς 7,9%²⁹.

6.3.1.2 *Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd*

Η Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd ιδρύθηκε στην Κύπρο το 2000 και ξεκίνησε τις εργασίες της το 2001, μετά από συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας και της American Life Insurance Group (ALICO AIG Life, σήμερα Metlife, Inc.) με σκοπό την προώθηση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων στον τομέα των ασφαλειών ζωής, αποκλειστικά στους πελάτες της Τράπεζας. Η Τράπεζα κατέχει το 72,5% του μετοχικού κεφαλαίου και η MetLife Services Cyprus Ltd το υπόλοιπο 27,5%. Η εταιρεία κατέχει άδεια διεξαγωγής ασφαλιστικών εργασιών στους κλάδους ζωής, ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις, προσωπικών ατυχημάτων και ασθeneιών.

Η φιλοσοφία της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd βασίζεται στην παροχή προϊόντων που χαρακτηρίζονται από την απλότητα και την ευκολία προώθησής τους προς τους πελάτες από το άρτια εκπαιδευμένο προσωπικό της Τράπεζας. Τα βασικά στοιχεία για την ανάπτυξη των προϊόντων της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd είναι οι ανάγκες των πελατών και η ανάγκη των πελατών και των οικογενειών τους για χρηματοοικονομική ασφάλεια σε περίπτωση απρόβλεπτου γεγονότος που μπορεί να τους αφήσει οικονομικά εκτεθειμένους. Η εταιρεία ξεχωρίζει από τις άλλες εταιρείες της αγοράς για την πρωτοποριακή φύση των προϊόντων της, αλλά και τον τρόπο προώθησής τους.

Τα προϊόντα της Hellenic Alico Insurance Company Ltd χωρίζονται σε τρεις κύριες κατηγορίες:

- Προϊόντα δανειοασφάλισης (ασφάλειες ζωής συνδεδεμένες με οικονομικές διευκολύνσεις για σκοπούς εξασφάλισής τους)
- Άλλα προϊόντα (συμβόλαια ασφαλειών ζωής που δεν είναι συνδεδεμένα με οικονομικές διευκολύνσεις ή/και επενδυτικές μονάδες)
- Ομαδικά προϊόντα ασφάλισης ζωής (ομαδικά συμβόλαια ασφαλειών ζωής που προσφέρουν κάλυψη σε υπαλλήλους εταιρειών)

6.3.1.3 *Ασφαλιστικές δραστηριότητες μετά την Απόκτηση*

Μετά την απόκτηση της περιμέτρου της πρώην ΣΚΤ και της σχετικής πελατειακής βάσης, υπάρχουν βελτιωμένες δυνατότητες ανάπτυξης των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας και δημιουργίας αξίας μέσω των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να αναζητά πιθανές επιλογές για το καθεστώς των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών προκειμένου να υλοποιήσει και να ενισχύσει τα έσοδα που προέρχονται από τις ασφαλιστικές δραστηριότητες οι οποίες παραμένουν βασικός τομέας εστίασης για την Τράπεζα. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα θα επανεξετάσει κατά το πρώτο εξάμηνο του 2019: (α) τη θέση των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών της στην αγορά ασφαλιστικών δραστηριοτήτων, (β) τις συμβάσεις τραπεζοασφαλίσεων (bancassurance) μέσω των οποίων η Τράπεζα διανέμει ασφαλιστικά προϊόντα από τις θυγατρικές ασφαλιστικές της εταιρείες προς τους πελάτες της, και γενικά, (γ) τη στρατηγική την οποία η Τράπεζα θα πρέπει να ακολουθήσει για να μεγιστοποιήσει την αξία από τις ασφαλιστικές υπηρεσίες και υπηρεσίες τραπεζοασφάλειας.

Με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου μοντέλου, η Τράπεζα θα διορίσει διεθνείς συμβούλους ώστε να προχωρήσει σε συζητήσεις μετά από υπογραφή συμφωνιών εμπιστευτικότητας με τρίτα πρόσωπα που μπορεί να ενδιαφέρονται για πιθανή συνεργασία με την Τράπεζα. Τέτοια τρίτα πρόσωπα συμπεριλαμβάνουν ασφαλιστικές εταιρείες και χρηματοοικονομικούς επενδυτές. Αυτή η επισκόπηση μπορεί να οδηγήσει σε μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων, συμπεριλαμβανομένων: (α) Είτε της

²⁹ Στατιστικές πληροφορίες από το Σύνδεσμο Ασφαλιστικών Εταιρειών στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

πώλησης των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών της Τράπεζας σε μια τρίτη ασφαλιστική εταιρεία ή τη συγχώνευση των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών της Τράπεζας με μια τρίτη ασφαλιστική εταιρεία, μαζί σε κάθε περίπτωση τραπεζοασφαλιστικής σύμπραξης με μια τρίτη ασφαλιστική εταιρεία, ή (β) Μιας επένδυσης στις θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες της Τράπεζας για την αναβάθμιση της προσφοράς και της θέσης των προϊόντων τους στην αγορά, ή (γ) Καμίας αλλαγής της υφιστάμενης στρατηγικής και του επιχειρηματικού μοντέλου ασφαλιστικών υπηρεσιών. Η Τράπεζα δεν δεσμεύεται σε οποιοδήποτε αποτέλεσμα που θα προκύψει από αυτή τη διερευνητική διαδικασία η οποία επί του παρόντος αναμένεται να οριστικοποιηθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2019.

6.4 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / ΕΛΕΓΧΟΥ

6.4.1 Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων εμπερικλείει τη στρατηγική, πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα για την οργανωτική δομή που η Τράπεζα απαιτεί να υπάρχει για την αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και συνεχή έλεγχο των κινδύνων που προκύπτουν από τις καθημερινές της δραστηριότητες. Η αποστολή της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων της Ελληνικής Τράπεζας είναι η εδραίωση, η ενσωμάτωση και ενθάρρυνση μιας κουλτούρας, ικανοτήτων και πρακτικών διαχείρισης κινδύνων που είναι άρρηκτα συνδεδεμένες με τη χάραξη της στρατηγικής και την υλοποίησή της. Στρατηγική που αποσκοπεί στην κατάλληλη διαχείριση των κινδύνων με σκοπό τη δημιουργία, τη διατήρηση και τη μεγιστοποίηση της αξίας του Ομίλου για τους μετόχους, διατηρώντας και προστατεύοντας παράλληλα τη χρηματοδότηση από τους καταθέτες. Ο σκοπός θα επιτευχθεί υιοθετώντας τις σωστές πρακτικές διαχείρισης κινδύνων και εταιρικής διακυβέρνησης και με τη συμμόρφωση με όλες τις σχετικές ρυθμιστικές υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους βασικούς τομείς για τη διαχείριση κινδύνου στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του, με τον κάθε τομέα να έχει τα δικά του διακριτά χαρακτηριστικά:

- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Λειτουργικός και Αναδυόμενος Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς και Ρευστότητας
- Παρακολούθηση και Έλεγχος Χορηγήσεων
- Ανάλυση και Αξιολόγηση Πιστωτικού Κινδύνου
- Επιχειρηματικός Κίνδυνος και Διακυβέρνηση
- Διαχείριση Κινδύνων στον τομέα Ασφαλειών
- Ασφάλεια Πληροφοριών.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Επιχειρηματικού Κινδύνου και Διακυβέρνησης (η «ΥΔΕΚΔ») ενισχύθηκε το 2017, στοχεύοντας να δημιουργήσει ένα οριζόντιο τμήμα το οποίο να βοηθά στην ολιστική διαχείριση κινδύνων, φέρνοντας μαζί όλο το φάσμα των κινδύνων που εμπερικλείονται στις δραστηριότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων, στο πλαίσιο μιας ολοκληρωμένης δομής. Η ΥΔΕΚΔ χειρίζεται την αλληλεπίδραση μεταξύ διαφόρων κινδύνων με σκοπό την επίτευξη ενός βιώσιμου προφίλ κινδύνου για την Τράπεζα, σε συνεννόηση με τα κύρια ενδιαφερόμενα μέρη. Η ΥΔΕΚΔ συντονίζει διάφορες αξιολογήσεις κινδύνων και στρατηγικά έργα όπως το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων («ΠΔΑΚ»), την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας («ΕΔΑΚΕ»), τις ασκήσεις Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων, αλλαγές που αφορούν θέματα διακυβέρνησης, κτλ.. Η ΥΔΕΚΔ υποβοηθά τη συνεργασία με άλλα τμήματα στην Τράπεζα ή/και εποπτικά σώματα όπως και όταν απαιτείται από την Ανώτατη Διεύθυνση. Η ΥΔΕΚΔ είναι επίσης υπεύθυνη για την ανεξάρτητη επίβλεψη των Μοντέλων για Διαχείριση Κινδύνων, την Αξιολόγηση και Επικύρωση των Μοντέλων. Επιπρόσθετα, η ΥΔΕΚΔ διασφαλίζει ότι τα πλαίσια, οι πολιτικές και οι διαδικασίες συμμορφώνονται με το Εταιρικό Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων και σύμφωνα με την ορθή διακυβέρνηση.

6.4.2 Υπηρεσία Ασφάλειας Πληροφοριών

Η Υπηρεσία Ασφάλειας Πληροφοριών είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη, επίβλεψη και παρακολούθηση της συμμόρφωσης με ένα πρόγραμμα Ασφάλειας Πληροφοριών υπό τη μορφή πολιτικών ασφάλειας, προτύπων, οδηγιών, διαδικασιών και διεργασιών, το οποίο διασφαλίζει ότι τα διαβαθμισμένα δεδομένα του Ομίλου προστατεύονται από μη εξουσιοδοτημένη χρήση, κοινοποίηση, καταστροφή ή τροποποίηση. Συγκεκριμένα, η Υπηρεσία Ασφάλειας Πληροφοριών, ως ανεξάρτητη δεύτερη γραμμή άμυνας και ελέγχου έχει την ευθύνη των πιο κάτω:

- (α) να εποπτεύει τον κίνδυνο της ασφάλειας των πληροφοριών και του κυβερνοχώρου, και να καθιερώνει, σε συνεννόηση με την πρώτη γραμμή, τις πολιτικές που πρέπει να ακολουθούνται από την πρώτη γραμμή,
- (β) να υποστηρίζει την υλοποίηση και ενσωμάτωση αυτών των πολιτικών στην επιχείρηση,
- (γ) να εξασφαλίζει την ευθυγράμμιση των πολιτικών, των κινδύνων και της στρατηγικής,
- (δ) να παρέχει εκπαίδευση και ενημέρωση για τους κινδύνους Ασφάλειας Πληροφοριών,
- (ε) να υποβάλλει εκθέσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα των ελέγχων της Ασφάλειας Πληροφοριών στην Εκτελεστική Διεύθυνση και στο Διοικητικό Συμβούλιο,
- (στ) να διαβεβαιώνει τη Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης ότι οι πολιτικές και οι διαδικασίες έχουν εφαρμοστεί στην πρώτη γραμμή,
- (ζ) να ενημερώνει έγκαιρα τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για τα σημαντικά περιστατικά Ασφάλειας Πληροφοριών που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στο προφίλ κινδύνου του Ομίλου.

6.4.3 Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης («ΜΚΣ»)

Η ΜΚΣ είναι μια ανεξάρτητη Μονάδα που έχει συσταθεί σύμφωνα με την Οδηγία περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης σε πιστωτικά ιδρύματα, η οποία υποστηρίζει τον Όμιλο στη διαχείριση των κινδύνων συμμόρφωσης και στην ενσωμάτωση των ρυθμίσεων συμμόρφωσης σε όλα τα επίπεδα και τις δομές του Ομίλου. Η ΜΚΣ περιλαμβάνει τους ακόλουθους 5 πυλώνες:

- Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (“AML”)
- Κανονιστική Συμμόρφωση
- Προστασία Δεδομένων
- Ασφαλιστική Συμμόρφωση
- Ανάλυση και Διασφάλιση της Ποιότητας.

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης ορίζεται ως ο κίνδυνος επηρεασμού του ιδρύματος που από την ανάρμοστη, ανήθικη συμπεριφορά του οργανισμού, του προσωπικού ή της Διεύθυνσης, κατά παράβαση της νομοθεσίας, των κανονισμών και των προτύπων που καθορίζονται από τις αρχές ή από το ίδιο το ίδρυμα. Ο κίνδυνος συμμόρφωσης μπορεί επίσης να αναφέρεται ως κίνδυνος ακεραιότητας λόγω του ότι η ακεραιότητα αποτελεί το κομβικό/κεντρικό σημείο στο οποίο εστιάζεται η διαχείριση κινδύνου συμμόρφωσης. Ο κίνδυνος συμμόρφωσης περιλαμβάνει επίσης την (άμεση) οικονομική ζημιά, συμπεριλαμβανομένων κυρώσεων, η οποία είναι πρώτου επιπέδου (first order) επίδραση του κινδύνου συμμόρφωσης, καθώς περιλαμβάνει επίσης και την απώλεια επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, υφιστάμενων πελατών ή/και της εμπιστοσύνης στην ακεραιότητα του ιδρύματος καθώς και τον κίνδυνο φήμης που είναι μια πιθανή δευτέρου επιπέδου (second order) επίδραση του κινδύνου συμμόρφωσης. Η ΜΚΣ είναι υπεύθυνη για την επίβλεψη και παρακολούθηση της διαχείρισης του κινδύνου συμμόρφωσης.

Το πεδίο της κανονιστικής συμμόρφωσης εξακολουθεί να είναι ευρύ και περίπλοκο και επηρεάζει σημαντικά τις εργασίες του Ομίλου. Καθώς συνεχίζουν να αυξάνονται οι ρυθμιστικές και κανονιστικές απαιτήσεις, η πρόκληση είναι η επιτυχής ανάπτυξη και εφαρμογή ενός πλαισίου κανονιστικής συμμόρφωσης για την άμεση και συνεχή συμμόρφωση του Ομίλου με τις ρυθμιστικές και

επιχειρηματικές του υποχρεώσεις καθώς και την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων μη συμμόρφωσης με αυτές τις υποχρεώσεις.

Η ΜΚΣ εργάζεται για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης του Ομίλου με τις ρυθμιστικές και νομοθετικές απαιτήσεις. Οι βασικές δραστηριότητες της ΜΚΣ είναι οι εξής:

- Προετοιμασία και εφαρμογή ενός αποτελεσματικού σχεδίου συμμόρφωσης.
- Παρακολούθηση των ρυθμιστικών και επιχειρηματικών απαιτήσεων που διέπουν ή/ και επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Διατηρεί ένα αποτελεσματικό Πρόγραμμα Καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, με σκοπό τον εντοπισμό, την πρόληψη, την έγκαιρη διερεύνηση και αναφορά οποιωνδήποτε αδυναμιών όσον αφορά την τήρηση των κανονιστικών απαιτήσεων στον τομέα της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Ανάπτυξη πολιτικών και διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης, που καλύπτουν νόμους και κανονισμούς που εμπίπτουν στην αρμοδιότητα της ΜΚΣ.
- Παροχή υποστήριξης και συμβουλευτικών υπηρεσιών στα τμήματα της Τράπεζας σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση.
- Παροχή πληροφοριών και συμβουλών στον Όμιλο σχετικά με ζητήματα προστασίας δεδομένων, συμπεριλαμβανομένης της συνεργασίας με την Εποπτική Αρχή όποτε θεωρείται αναγκαίο.
- Εξασφάλιση διαρκούς εκπαίδευσης και ενημέρωσης της διοίκησης και του προσωπικού του Ομίλου σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Παρακολούθηση και πραγματοποίηση δοκιμών για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διαδικασιών και ελέγχων που χρησιμοποιούνται για την αντιμετώπιση βασικών κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Επαφές με τις ρυθμιστικές αρχές καθώς και με συνδέσμους/οργανώσεις της αγοράς για θέματα που αφορούν τη κανονιστική συμμόρφωση.

Με σκοπό τη συμμόρφωση του Ομίλου με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, καθώς και τις οδηγίες και άλλες ρυθμιστικές επικοινωνίες, η ΜΚΣ αναπτύσσει και εφαρμόζει προγράμματα συμμόρφωσης συμπεριλαμβανομένης της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (“**AML/CTF**”), την προστασία προσωπικών δεδομένων, το MiFID II/MiFIR, την ασφάλιση και την προστασία των καταναλωτών.

Η ΜΚΣ ασχολείται με την εφαρμογή των αυξημένων απαιτήσεων των κανονισμών MiFID II / MiFIR, όπως είναι οι απαιτήσεις παρακολούθησης προϊόντων, οι απαιτήσεις υποβολής αναφορών σχετικά με πραγματοποιηθείσες συναλλαγές και απαιτήσεις προστασίας των επενδυτών. Επιπλέον, η ΜΚΣ έχει αναπτύξει πρόγραμμα παρακολούθησης της κανονιστικής συμμόρφωσης προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του MiFID II / MiFIR.

Η ΜΚΣ καταβάλλει προσπάθειες για συνεχή βελτίωση της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Για αντιμετώπισή της, η Μονάδα εκπαιδεύει σε συνεχή βάση το προσωπικό τόσο της Μονάδας, όσο και άλλων Διευθύνσεων/Μονάδων σε θέματα καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, στη βελτίωση και αναβάθμιση των αυτοματοποιημένων συστημάτων παρακολούθησης συναλλαγών, στη συνεχή επικοινωνία και παρακολούθηση των επιχειρησιακών μονάδων και την υποβολή βελτιωτικών εισηγήσεων. Σχετικές ενέργειες στις οποίες προβαίνει η ΜΚΣ:

- Συνεχής εξακρίβωση των στοιχείων πελατών, το οποίο αποτελεί την ορθή πρακτική για την γνώση των πελατών (“**KYC**”).
- Συνεχής αναβάθμιση του συστήματος παρακολούθησης συναλλαγών του Ομίλου για τον εντοπισμό ύποπτης AML/CTF δραστηριότητας.
- Επενδύσεις σε βάσεις δεδομένων για την εκτέλεση αυξημένων ελέγχων για σκοπούς AML / CTF.

- Συχνή επικαιροποίηση των πολιτικών και διαδικασιών και έκδοση σχετικών οδηγιών που βοηθούν στην εφαρμογή τους.
- Ενίσχυση του προγράμματος παρακολούθησης εφαρμογής των AML/CTF δικλίδων ασφαλείας μέσω δειγματοληπτικής διαδικασίας.
- Εφαρμογή αναβαθμισμένου προγράμματος εκπαίδευσης AML/CTF, τόσο για το προσωπικό της ΜΚΣ όσο και για το προσωπικό του Ομίλου.

Η ΜΚΣ διασφαλίζει τη κανονιστική συμμόρφωση με τις αυστηρές απαιτήσεις προστασίας δεδομένων που απορρέουν από το νέο Γενικό Κανονισμό για την Προστασία Δεδομένων (EU 2016/679). Η ΜΚΣ είναι υπεύθυνη για τον διορισμό του Υπεύθυνου Προστασίας Δεδομένων και τη σύσταση της Υπηρεσίας Προστασίας Δεδομένων, η οποία, μεταξύ άλλων, παρέχει συμβουλές, καθοδήγηση και εκπαίδευση σε θέματα προστασίας δεδομένων και όποτε θεωρείται αναγκαίο ενεργεί ως σημείο επαφής με την Εποπτική Αρχή. Επίσης, η ΜΚΣ εφαρμόζει τα υψηλά πρότυπα και τις βέλτιστες πρακτικές του Ομίλου που σχετίζονται με τη κανονιστική συμμόρφωση σε σχέση με τις απαιτήσεις του Κοινού Προτύπου Αναφοράς («ΚΠΑ») και του Νόμου περί Φορολογικής Συμμόρφωσης Λογαριασμών της Αλλοδαπής («FATCA») των ΗΠΑ.

Οι ακόλουθες πολιτικές συμμόρφωσης έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου:

Κανονιστική Συμμόρφωση

- Πλαίσιο και Καταστατικό Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου
- Πολιτική κατά της Δωροδοκίας και της Διαφθοράς
- Πολιτική Κατάχρησης Αγοράς
- Πολιτική Προστασίας Δεδομένων
- Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων
- Κώδικας Επαγγελματικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας της Τράπεζας.

Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (AML)

- Πολιτική Παρεμπόδισης Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας
- Πολιτική Αποδοχής Πελατών.

6.4.4 Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών

Η Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνη για την επίλυση θεμάτων που χρήζουν νομικής επεξεργασίας, με σκοπό την παροχή της καλύτερης δυνατής εξυπηρέτησης και υποστήριξης όλων των τμημάτων και μονάδων του Ομίλου. Η Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών διασφαλίζει τον καλύτερο και αποτελεσματικότερο χειρισμό νομικών θεμάτων σχετικών, ή άμεσα συνδεδεμένων, με τις καθημερινές εργασίες του Ομίλου. Περαιτέρω, παρέχει νομικές συμβουλές και καθοδήγηση για την, όσο το δυνατό, καλύτερη προστασία των συμφερόντων του Ομίλου, περιλαμβανομένων νομικών θεμάτων που άπτονται της γενικής πιστωτικής πολιτικής και άλλων πολιτικών της Τράπεζας. Επιπρόσθετα, είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη νέων εγγράφων και συμφωνιών του Ομίλου και την κατά καιρούς αναθεώρησή τους, ούτως ώστε οι πρόνοιες τους να συνάδουν και να συμμορφώνονται με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, καθώς και για τη νομική πτυχή των σχέσεων της Τράπεζας με τα διάφορα ενδιαφερόμενα μέρη (όπως πελάτες, επενδυτές, μετόχους, υπαλλήλους). Επιπλέον, παρέχει νομικές συμβουλές και εξετάζει τα νομικά έγγραφα για συμβάσεις τις οποίες συνάπτει η Τράπεζα ή/και για άλλες συναλλαγές της Τράπεζας, ούτως ώστε να ανταποκρίνονται στις ιδιαιτερότητες της κάθε περίπτωσης και να προστατεύονται και διαφυλάσσονται τα συμφέροντα της Τράπεζας. Πέραν των ανωτέρω, χειρίζεται τις αγωγές εναντίον του Ομίλου σε συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς συμβούλους, καθώς και τις υποθέσεις εναντίον του Ομίλου από διοικητικά όργανα.

6.4.5 Διεύθυνση Τεχνολογίας

Η στρατηγική κατεύθυνση της Διεύθυνσης Τεχνολογίας αποσκοπεί στη στήριξη και υλοποίηση των στρατηγικών στόχων της Τράπεζας. Οι Υπηρεσίες Πληροφορικής έχουν στόχο την υποστήριξη και συνδρομή στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων του Ομίλου, μέσω αξιόπιστων και ευέλικτων υποδομών πληροφορικής και καινοτόμων τεχνολογικών λύσεων.

Οι Υπηρεσίες Πληροφορικής εξελίσσονται σε Παροχέα Επιχειρηματικών Λύσεων, διαδραματίζοντας πρωταγωνιστικό ρόλο στον ανασχεδιασμό των επιχειρησιακών εργασιών της Τράπεζας.

Το Τραπεζικό σύστημα της Τράπεζας έχει αναπτυχθεί εσωτερικά παρέχοντας έτσι την ευελιξία για γρήγορη ανταπόκριση στα αιτήματα των Επιχειρησιακών Μονάδων και στις Θεσμικές υποχρεώσεις, ως επίσης και τη δυνατότητα άμεσης ανάπτυξης νέων προϊόντων. Για σκοπούς Εποπτικών αναγκών και ροής δεδομένων στα Περιφερειακά συστήματα, χρησιμοποιείται το Κεντρικό Αποθετήριο Δεδομένων (DWH/Terradata) επιτρέποντας την επεξεργασία, ανάλυση και διαχείριση μεγάλου όγκου δεδομένων. Όσον αφορά Ψηφιακά Κανάλια, υποστηρίζουμε μια γκάμα υπηρεσιών που αφορούν το Web Banking (του οποίου η ποιότητα αναγνωρίζεται τα τελευταία χρόνια διεθνώς με παγκόσμιες βραβεύσεις και διακρίσεις), το Mobile Banking, API Banking, SMS Banking και το Δίκτυο ATMs. Οι υπόλοιπες επιχειρησιακές ανάγκες καλύπτονται κατά κύριο λόγο με την αξιολόγηση και εφαρμογή έτοιμων, εξειδικευμένων πακέτων Λογισμικού.

Το πρόγραμμα μετασχηματισμού των Υπηρεσιών Πληροφορικής που βρίσκεται σε εξέλιξη, αποτελείται από έξι φάσεις σταδιακού εκσυγχρονισμού και αποσκοπεί στη δημιουργία ενός Λειτουργικού Μοντέλου των Υπηρεσιών Πληροφορικής που θα μπορεί να ανταποκρίνεται ταυτόχρονα στις αυξημένες κανονιστικές/ρυθμιστικές απαιτήσεις και στην υλοποίηση της ψηφιακής Στρατηγικής της Τράπεζας. Μεταξύ αυτών, είναι και η εφαρμογή πλατφόρμα Middleware, Σύστημα Διαχείρισης Πελατειακών Σχέσεων (Customer Relationship Manager-CRM), Omnichannel Πλατφόρμα, Σύστημα Διαχείρισης Εκστρατειών (Campaigns Management System).

Στον τομέα της Διακυβέρνησης έχει υλοποιηθεί στρατηγική, που πέραν της ευθυγράμμισης της Επιχειρησιακής Στρατηγικής με τη Στρατηγική της Πληροφορικής, έχει ως απώτερο στόχο τη διαμόρφωση των δεξιοτήτων, τη βελτίωση της ταχύτητας εξυπηρέτησης και της ευελιξίας, τον εξορθολογισμό των δραστηριοτήτων και τη μείωση των λειτουργικών κόστων. Η εφαρμογή μιας κοινής πλατφόρμας (ServiceNow enterprise platform) επιτρέπει μεταξύ άλλων τη Διαχείριση Αιτημάτων για Πληροφοριακά Συστήματα, IT Change, Demand and Resource Management και συμβάλλει στις υπηρεσίες εξυπηρέτησης και υποστήριξης που προσφέρονται στην Τράπεζα.

Η συνεχιζόμενη αναβάθμιση των υποδομών, ο έλεγχος και η διασφάλιση των δεδομένων και των πληροφοριακών συστημάτων σε συνδυασμό με ένα νέο αρχιτεκτονικό σχεδιασμό, θα βοηθήσουν την Τράπεζα να υλοποιήσει τους στρατηγικούς της στόχους.

6.4.6 Διεύθυνση Λειτουργικής Υποστήριξης

Η Διεύθυνση Λειτουργικής Υποστήριξης έχει κάτω από την αρμοδιότητά της διάφορες Υπηρεσίες, όπως το Γραφείο Ενσωμάτωσης / Μετασχηματισμού, το Κέντρο Επικοινωνίας Πελατών, την Υπηρεσία Διαχείρισης Επιχειρησιακής Απάτης, καθώς και αρκετές κεντροποιημένες, υποστηρικτικές, διοικητικές Υπηρεσίες. Στοχεύουν στο μετασχηματισμό των εργασιών, στον έλεγχο των δαπανών, στην αύξηση της παραγωγικότητας, στην υποστήριξη και εξυπηρέτηση των Επιχειρηματικών Μονάδων και άλλων Υπηρεσιών, καθώς και στη βελτίωση της επιχειρησιακής συνέχειας και της ασφάλειας και υγείας.

Γραφείο Ενσωμάτωσης / Μετασχηματισμού (Integration / Transformation Office): Ο σκοπός του Γραφείου Ενσωμάτωσης / Μετασχηματισμού είναι να οδηγήσει την αλλαγή και να παρέχει τα κατάλληλα βοηθήματα ώστε οι αλλαγές που προβλέπονται στο επιχειρηματικό μοντέλο της Τράπεζας να είναι ευθυγραμμισμένες με τη στρατηγική της. Το Γραφείο Ενσωμάτωσης / Μετασχηματισμού αποτελείται από τέσσερις (4) κύριες ομάδες. Το Γραφείο Διαχείρισης Έργων διαχειρίζεται τα κυριότερα έργα της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένου του έργου ενσωμάτωσης των εργασιών της

πρώην ΣΚΤ. Η Ομάδα Μετασχηματισμού διασφαλίζει ότι όλες οι πρωτοβουλίες μετασχηματισμού συνάδουν με την ευρύτερη στρατηγική κατεύθυνση της Τράπεζας. Η Υπηρεσία Οργάνωσης και Μεθόδων είναι επιφορτισμένη με την αξιολόγηση των υφιστάμενων διαδικασιών και την επικαιροποίηση των εσωτερικών εγκυκλίων οι οποίες πρέπει να είναι ευθυγραμμισμένες με τις πολιτικές της Τράπεζας, καθώς και με τους ισχύοντες νόμους και το κανονιστικό πλαίσιο. Τέλος, η ομάδα Ανάλυσης Εργασιών (Business Analysis Unit) εντοπίζει και αξιολογεί αιτήματα από επιχειρηματικές μονάδες για νέες αναπτύξεις συστημάτων, ετοιμάζοντας τις αναγκαίες προδιαγραφές τέτοιων συστημάτων και επιβλέπει τις δοκιμές πριν την εφαρμογή τους.

Κέντρο Επικοινωνίας Πελατών (Customer Contact Centre): Κύριος στόχος του Κέντρου Επικοινωνίας Πελατών είναι η παροχή απρόσκοπτης και ψηλής ποιότητας υπηρεσιών σε υφιστάμενους αλλά και νέους πελάτες. Το Κέντρο πάνω σε καθημερινή βάση διαχειρίζεται ερωτήματα από πελάτες για κάρτες, ηλεκτρονική τραπεζική, θέματα που σχετίζονται με την ενσωμάτωση των εργασιών της πρώην ΣΚΤ, καθώς και με την παροχή γενικών πληροφοριών για την Τράπεζα. Επιπρόσθετα, διαχειρίζεται την όποια εισερχόμενη γραπτή επικοινωνία με πελάτες και λαμβάνει μέρος ενεργά σε εκστρατείες προώθησης προϊόντων και υπηρεσιών της Τράπεζας. Για την παροχή έγκυρων και έγκαιρων υπηρεσιών, το Κέντρο ενημερώνεται πάνω σε καθημερινή βάση για οποιαδήποτε επικαιροποίηση εσωτερικών εγκυκλίων και διαδικασιών, τόσο από την Υπηρεσία Οργάνωσης και Μεθόδων, όσο και απευθείας από επιχειρηματικές μονάδες.

Τραπεζικές Υπηρεσίες (Banking Operations): Οι Τραπεζικές Υπηρεσίες αποτελούνται από κεντροποιημένες υπηρεσίες που διεκπεραιώνουν διάφορες τραπεζικές εργασίες όπως διοικητικές και εργασίες διαδικτύου, εμπορικές συναλλαγές, ανεξάρτητο έλεγχο των φακέλων των καθημερινών συναλλαγών των επιχειρησιακών μονάδων, εκκαθάριση επιταγών και εργασίες καρτών. Μέσω αυτών των κεντροποιημένων υπηρεσιών επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακας, αποτελεσματικότητα και εξειδίκευση.

Υπηρεσίες Χορηγήσεων (Credit Operations): Οι Υπηρεσίες Χορηγήσεων παρέχουν κεντροποιημένες, ανεξάρτητες υπηρεσίες ετοιμασίας νομικών εγγράφων και διεκπεραίωσης δανείων και άλλων διευκολύνσεων, ανεξάρτητο ποιοτικό έλεγχο των εκτιμήσεων ακινήτων, αξιολόγηση της ομάδας συνεργατών εκτιμητών ακινήτων, καθώς και διάφορες άλλες λειτουργίες υποστήριξης που σχετίζονται με την παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων (όπως κεντρική παρακολούθηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκχωρούνται προς όφελος της Τράπεζας, διεκπεραίωση έρευνας ακινήτων στο Κτηματολόγιο, προετοιμασία ανασυγκροτημένων καταστάσεων κ.λπ.).

Υπηρεσία Διεθνών Πληρωμών (International Payments): Αφορά την κεντροποιημένη υπηρεσία διεκπεραίωσης πληρωμών πελατών σε όλη την Τράπεζα. Αυτή η υπηρεσία στόχο έχει την ενοποίηση της εμπειρογνομosύνης στον τομέα των πληρωμών κάτω από μια σκεπή, την αποδοτικότερη διεκπεραίωση διαδικασιών και την ενίσχυση των ελέγχων.

Διοικητικές Υπηρεσίες (Administrative Services): Πέραν από τις παραδοσιακές υπηρεσίες παροχής διοικητικών υπηρεσιών, όπως την Υπηρεσία Τεχνικών Υπηρεσιών και Διαχείρισης Ακίνητης Περιουσίας και την Υπηρεσία Προμηθειών και Υποστηρικτικών Υπηρεσιών, κάτω από τις Διοικητικές Υπηρεσίες υπάγονται, επίσης, η Μονάδα Επιχειρησιακής Συνέχειας και η Υπηρεσία Ασφάλειας και Υγείας. Αυτές οι δύο μονάδες εφαρμόζουν τις αντίστοιχες πολιτικές της Τράπεζας μέσα από την εκπαίδευση του προσωπικού, τις δοκιμές και τις ασκήσεις εκκένωσης χώρων, τις εκτιμήσεις κινδύνου και το χειρισμό συμβάντων που προκύπτουν. Επιπρόσθετα, κάτω από τις Διοικητικές Υπηρεσίες εμπίπτει και ο Λειτουργός Ανάθεσης Εργασιών (Outsourcing Officer), ο οποίος, ανάμεσα σε άλλα, έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τους σχετικούς κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας.

Operations Control: Αποτελείται από τα ακόλουθα τμήματα: (α) Treasury Middle Office & Operations KPIs και Qualco Administration & Reporting: ανεξάρτητες υπηρεσίες που χειρίζονται την παραμετροποίηση, υποστήριξη χρηστών και διαχείριση των συστημάτων της Υπηρεσίας Διαχείρισης Διαθεσίμων και της διαχείρισης καθυστερήσεων και την παραγωγή σχετικών καταστάσεων. Επίσης, αναπτύσσουν και παράγουν κύριους Δείκτες Απόδοσης για διάφορες υπηρεσίες, που αποτελούν σημαντικό εργαλείο για την παρακολούθηση του όγκου δουλειάς και χρόνου, (β) Υπηρεσία Διαχείρισης Εισηγήσεων και Παραπόνων πελατών: αποτελεί κεντρική υπηρεσία για το χειρισμό όλων των παραπόνων και εισηγήσεων, σε συνεργασία με τις Υπηρεσίες που διαχειρίζονται το συγκεκριμένο

πελάτη, (γ) Κεντρική Υπηρεσία Προσφορών: πρόκειται για νεοσύστατη υπηρεσία με σκοπό την κεντροποίηση της διαδικασίας προσφορών της Τράπεζας σε πρώτη φάση, καθώς και σταδιακά της διαχείρισης συμβολαίων, της ανάθεσης εργασιών σε τρίτους καθώς και της αξιολόγησης της συνεργασίας των προμηθευτών / παρόχων υπηρεσιών με την Τράπεζα.

Υπηρεσία Διαχείρισης Επιχειρησιακής Απάτης (Fraud Management Operations): Είναι υπεύθυνη για τον εντοπισμό, τη διερεύνηση και αποκατάσταση σχετικών περιστατικών, τη βελτιστοποίηση και ετοιμασία σχετικών αναφορών, την ανάληψη πρωτοβουλιών για αποτελεσματική προώθηση θεμάτων που αφορούν διαχείριση απάτης και συμμόρφωσης καθώς και την εκπαίδευση και ευαισθητοποίηση του προσωπικού.

6.4.7 Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης

Η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης παρέχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση στην Εκτελεστική Διεύθυνση, στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο ότι οι διαδικασίες και τα συστήματα διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου είναι επαρκώς σχεδιασμένα, λειτουργούν αποτελεσματικά και είναι βιώσιμα.

Η ανεξαρτησία της Μονάδας Εσωτερικής Επιθεώρησης από επιχειρησιακές και λειτουργικές μονάδες είναι θεμελιώδους σημασίας για την αποτελεσματικότητα του τμήματος και ως εκ τούτου είναι ανεξάρτητη από άλλες λειτουργικές μονάδες και δίνει αναφορά απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης υποχρεούται να διατηρεί ένα δυναμικό ετήσιο σχέδιο ελέγχου που βασίζεται στην επικινδυνότητα των εργασιών της Τράπεζας και αποσκοπεί στο να διασφαλίσει ότι όλες οι οντότητες και όλες οι δραστηριότητες της Τράπεζας ελέγχονται τουλάχιστον μια φορά εντός κατάλληλης χρονικής περιόδου. Το παρόν σχέδιο ελέγχου χρησιμεύει ως μέσο αξιολόγησης της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου και υποβάλλεται προς έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου.

Ο σκοπός, η αρμοδιότητα και οι ευθύνες της Μονάδας Εσωτερικής Επιθεώρησης ορίζονται επίσημα στο καταστατικό της Μονάδας Εσωτερικής Επιθεώρησης, το οποίο επανεξετάζεται σε ετήσια βάση και εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου.

6.4.8 Διεύθυνση Οικονομικών

Η Διεύθυνση Οικονομικών έχει την ευθύνη για τον οικονομικό σχεδιασμό και τον οικονομικό έλεγχο του Ομίλου. Μέσω της ανάπτυξης των κατάλληλων υποδομών διασφαλίζει την αντικειμενική απεικόνιση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του οργανισμού. Υποστηρίζει τη Διεύθυνση στη λήψη αποφάσεων και στην αποτελεσματική οικονομική διαχείριση του Ομίλου.

6.4.8.1 Υπηρεσία Στρατηγικής Ανάπτυξης

Η Υπηρεσία Στρατηγικής Ανάπτυξης του Ομίλου έχει την ευθύνη, μεταξύ άλλων, σε συνεργασία με ενδιαφερόμενα μέρη, της ετοιμασίας του Στρατηγικού Σχεδίου και του ετήσιου Επιχειρηματικού Σχεδίου, που τυγχάνουν έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Στρατηγικό Σχέδιο βασίζεται στη γενική επιχειρησιακή στρατηγική της Τράπεζας και διαμορφώνεται σύμφωνα με το ΠΔΑΚ. Η Υπηρεσία Στρατηγικής Ανάπτυξης παρακολουθεί και υποστηρίζει τα διάφορα τμήματα και θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ως προς την επίτευξη των επιμέρους και ομαδικών στόχων τους, σύμφωνα με τη στρατηγική που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, η Υπηρεσία Στρατηγικής Ανάπτυξης υποβάλλει στην Ανώτατη Διεύθυνση τακτικές εκθέσεις που αφορούν το σύνολο του χρηματοπιστωτικού τομέα και έχει την ευθύνη διεκπεραίωσης διάφορων έργων στρατηγικής σημασίας. Περαιτέρω, ενδυναμώνει τη σχέση μεταξύ των μονάδων ούτως ώστε να υπάρχει μια ομαλή και παραγωγική συνεργασία, η πορεία της οποίας να είναι ευθυγραμμισμένη με τη γενική στρατηγική του Ομίλου που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

6.4.8.2 Διεθνείς Αγορές - Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων έχει την ευθύνη της διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, καθώς επίσης και της διαχείρισης των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας του Ομίλου, ενεργώντας πάντοτε μέσα στο πλαίσιο της πολιτικής και των ορίων που καθορίζονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Assets and Liabilities Management Committee – “ALCO”). Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωση και την εφαρμογή της επιτοκιακής πολιτικής της Τράπεζας, καθώς επίσης και στη στενή παρακολούθηση της ρευστότητας και των πελατειακών ταμειακών ροών. Ταυτόχρονα, η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων δραστηριοποιείται ενεργά στην αγορά συναλλάγματος, προσφέροντας επαγγελματική εξυπηρέτηση και ανταγωνιστική τιμολόγηση στους πελάτες. Η ρευστότητα σε ευρώ κατατίθεται κυρίως στην ΕΚΤ λόγω των εξαιρετικά χαμηλών αποδόσεων, ενώ οι επενδύσεις σε ξένα νομίσματα περιλαμβάνουν διατραπεζικές καταθέσεις και επενδύσεις σε κρατικά, υπερεθνικά (supranational) και καλυμμένα ομόλογα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων εξυπηρετεί διάφορες πελατειακές συναλλαγές ειδικότερα στην αγορά συναλλάγματος.

Το μεγαλύτερο μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας είναι σε ΚΚΟ. Οι σχετικές λεπτομέρειες παρουσιάζονται στο Μέρος IV – «Λεπτομέρειες για την Απόκτηση».

6.4.9 Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού

Η Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού κατέχει στρατηγικό ρόλο στην επίτευξη του στρατηγικού πλάνου της Τράπεζας, διασφαλίζοντας την κατάλληλη διαχείριση, αξιοποίηση και ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας, μέσω:

- του προγραμματισμού των ανθρώπινων πόρων
- της προσέλκυσης και επιλογής των πιο κατάλληλων υποψηφίων
- της εκπαίδευση και ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού
- της αξιολόγηση της απόδοσης των εργαζομένων
- των εργασιακών σχέσεων
- της υλοποίηση της μισθοδοσίας
- της υποστήριξης και αποτελεσματικής διαχείρισης των πιστωτικών διευκολύνσεων του προσωπικού.

7. ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ

Η Τράπεζα είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Ομίλου. Η Τράπεζα δεν εξαρτάται από οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της εταιρείες για τη συνεχή βιωσιμότητά της.

Πληροφορίες σε σχέση με τις θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

	Χώρα δραστηριοποίησης και εγγραφής	Ποσοστό του κεφαλαίου/ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου
Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ*	Κύπρος	100,00%
Hellenic Bank Trust and Finance Corporation Ltd..	Κύπρος	100,00%
Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ	Κύπρος	99,96%
Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd	Κύπρος	72,50%
Ελληνική Ασφαλιστική Πρακτόρευση Λτδ	Κύπρος	100,00%
Idith Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Ezmero Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%

Alira Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Krolo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Litt Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Dallastia Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Anolia Industrial Ltd	Κύπρος	100,00%
Abverma Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Chrisblo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Trishpo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Balmacro Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Bulmo Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%
Drypto Holdings Ltd	Κύπρος	100,00%

*Στις 28 Νοεμβρίου 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ αποφάσισε τον τερματισμό όλων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της εταιρείας οι οποίες κατά κύριο λόγο αφορούσαν την υπηρεσία χρηματιστηριακών συναλλαγών σε ιδιώτες επενδυτές. Με βάση αυτή την απόφαση, στις 17 Φεβρουαρίου 2017 οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ τερματίστηκαν.

8. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει το προσωπικό του Ομίλου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2015, 2016, 2017 και 30 Σεπτεμβρίου 2018 και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	Ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου				
	28/01/2019	30/9/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Τραπεζικές εταιρείες	2.384	2.382	1.454	1.570	1.478
Μη τραπεζικές εταιρείες	122	122	106	107	108
Σύνολο προσωπικού	2.506	2.504	1.560	1.677	1.586

Η γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2015, 2016, 2017 και 30 Σεπτεμβρίου 2018 και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου				
	28/01/2019	30/9/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Κύπρος ¹	2.494	2.490	1.545	1.661	1.569
Εξωτερικό ²	12	14	15	16	17
Σύνολο προσωπικού	2.506	2.504	1.560	1.677	1.586

¹ Το προσωπικό της Κύπρου δεν περιλαμβάνει εποχιακό προσωπικό. Η Τράπεζα εργοδοτούσε 380 εποχιακούς υπαλλήλους κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, 125 εποχιακούς υπαλλήλους στις 30/09/2018, 23 εποχιακούς υπαλλήλους στις 31/12/2017, 55 εποχιακούς υπαλλήλους στις 31/12/2016 και 7 εποχιακούς υπαλλήλους στις 31/12/2015.

² Το προσωπικό εξωτερικού περιλαμβάνει τους υπαλλήλους στα γραφεία αντιπροσωπείας της Τράπεζας στη Ρωσία (Μόσχα και Αγία Πετρούπολη), στην Ουκρανία (Κιέβο) και στη Νότιο Αφρική (Γιοχάνεσμπουργκ). Πέντε μέλη του προσωπικού εξωτερικού, μεταξύ των οποίων οι διευθυντές των γραφείων αντιπροσωπείας Μόσχας, Αγία Πετρούπολης και Κιέβου είναι Κύπριοι υπήκοοι.

Η μείωση του εργατικού κόστους και η γενικότερη συγκράτηση των εξόδων υπήρξαν τα τελευταία χρόνια στρατηγικός στόχος για την Τράπεζα, με τα γεγονότα του Eurogroup του Μαρτίου 2013 να καθιστούν ακόμη πιο σημαντική την εφαρμογή συνετών πολιτικών αμοιβών στις κυπριακές τράπεζες.

Οι εργασιακές σχέσεις και τα οφέληματα απασχόλησης καθορίζονται από τις συλλογικές συμβάσεις που υπογράφονται μεταξύ του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών (του οποίου η Τράπεζα ήταν μέλος μέχρι τις 29 Απριλίου 2015) και της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου.

Στις 31 Ιουλίου 2017, υπογράφηκε συλλογική σύμβαση μεταξύ της Τράπεζας και της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου για την περίοδο 2017-2018 της οποίας οι βασικές διατάξεις αφορούν το πάγωμα του τιμαριθμικού επιδόματος, την αύξηση των επιτοκίων των δανείων προσωπικού, την αύξηση της άδειας μητρότητας, την αύξηση της εισφοράς της Τράπεζας και της εισφοράς του προσωπικού στο Ταμείο Υγείας, τη μείωση της εισφοράς της Τράπεζας στο Ταμείο Προνοίας και τη χορήγηση μικρής μισθολογικής αύξησης στους χαμηλόμισθους υπαλλήλους. Στο πλαίσιο των προσπαθειών του Ομίλου να δημιουργήσει μια αποδοτικότερη εταιρική δομή, να βελτιώσει την αποτελεσματικότητα του και τελικά να γίνει πλήρως πελατοκεντρικός, η Τράπεζα προχώρησε σε ουσιαστική αναδιοργάνωση της εσωτερικής δομής της διεύθυνσης της. Τα οφέλη από την αποτελεσματικότητα αυτών των προσπαθειών επέτρεψαν στον Όμιλο να υλοποιήσει ένα σχέδιο εθελούσιας αποχώρησης το Δεκέμβριο 2017, με το οποίο 231 υπάλληλοι αποδέχτηκαν την προσφορά να αποχωρήσουν από την Τράπεζα.

Περαιτέρω, οι 1.100 υπάλληλοι που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα από τη ΣΚΤ, εκπροσωπούνται από τέσσερις διαφορετικές συντεχνίες (ΣΕΚ, ΠΕΟ, ΠΑΣΥΔΥ και ΕΤΥΚ). Σημειώνεται, επίσης, ότι κάθε συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα (καθώς και η Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα Λτδ) είχε τη δική του συλλογική σύμβαση. Μετά την Απόκτηση, η Τράπεζα υποχρεούται να διατηρεί τους όρους εργασίας που έχουν συμφωνηθεί με συλλογική σύμβαση, κατά το ίδιο μέτρο που αυτοί εφαρμόζονταν και έναντι της ΣΚΤ, σύμφωνα με τη συλλογική σύμβαση, μέχρι την ημερομηνία της καταγγελίας ή της λήξης της συλλογικής σύμβασης ή της έναρξης της ισχύος ή εφαρμογής άλλης συλλογικής σύμβασης, με ελάχιστη περίοδο διατήρησης των όρων εργασίας για ένα έτος. Κατ' επέκταση, η Τράπεζα έχει εργατικό δυναμικό με διαφορές τόσο στις αμοιβές όσο και στους άλλους όρους απασχόλησης.

Έχουν ξεκινήσει και βρίσκονται σε εξέλιξη οι διαπραγματεύσεις για ανανέωση των συλλογικών συμβάσεων, με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2019.

9. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

9.1 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας απαρτίζεται από τα ακόλουθα 13 μέλη:

<p>Youssef A. Nasr Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος</p>	<p>Ο κ. Youssef A. Nasr είναι Αμερικανός πολίτης, γεννημένος το 1954 στο Λίβανο. Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο Cambridge του Ηνωμένου Βασιλείου, απ' όπου απέκτησε τίτλους BA και MA στα Μαθηματικά & Οικονομικά και στο Πανεπιστήμιο Harvard στις Ηνωμένες Πολιτείες απ' όπου απέκτησε MBA.</p> <p>Ο κ. Nasr έχει εκτενή τραπεζική εμπειρία στον Όμιλο HSBC. Εντάχθηκε στον Όμιλο HSBC το 1976 και αφυπηρέτησε το 2010 έχοντας υπηρετήσει ως Πρόεδρος αλλά και σε ανώτατες διευθυντικές θέσεις σε διάφορες τοποθεσίες, όπως Νέα Υόρκη, Παρίσι, Λονδίνο, Τορόντο, Βανκούβερ, Σάο Πάολο και Ντουμπάι. Από το 1997 έως το 1999 διετέλεσε Πρόεδρος και Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής της HSBC Καναδά και από το 1999 έως το 2003 διετέλεσε Πρόεδρος και Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής της HSBC ΗΠΑ και της HSBC Βορείου Αμερικής. Από το 2003 έως το 2006 ήταν Πρόεδρος της HSBC Βραζιλίας και Γενικός Διευθυντής Ομίλου της HSBC Νοτίου Αμερικής. Από το 2007 έως το 2010 διετέλεσε Πρόεδρος και Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής της HSBC στη Μέση Ανατολή και τη Βόρεια Αφρική.</p> <p>Ο κ. Nasr διδάσκει στο πρόγραμμα Executive MBA του Αμερικανικού Πανεπιστημίου της Βηρυτού και ασχολείται και με την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών. Μέχρι το 2017 συμμετείχε στη διδασκαλία</p>
--	---

	<p>του προγράμματος FIDE, το οποίο χρηματοδοτείται από την Κεντρική Τράπεζα της Μαλαισίας, για την επιμόρφωση Διοικητικών Συμβούλων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων στην εταιρική διακυβέρνηση, τη διαχείριση κινδύνων, τη στρατηγική και ηγετικές ικανότητες.</p> <p>Ο κ. Nasr είναι σήμερα Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Metin Mitchell & Company, μιας εταιρείας εξυπηρέσεως εκτελεστικών στελεχών και παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών με έδρα το Ντουμπάι και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Brookfield Asset Management, ο οποίος είναι ένας από τους μεγαλύτερους διαχειριστές εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων στον κόσμο με συνολικό ενεργητικό υπό διαχείριση πέραν των 280 δις δολαρίων Αμερικής. Συμμετέχει επίσης με διάφορες ιδιότητες σε άλλους οργανισμούς στις ΗΠΑ και την Κίνα.</p> <p>Εκλέγηκε μέλος και ακολούθως Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 11 Ιουλίου 2018. Είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
<p>Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος</p> <p>Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1953. Αποφοίτησε από το Κολλέγιο Αθηνών και σπούδασε Οικονομικά (B.A.) στο American College of Greece (Deree College), Οικονομικά (M.A.), στο Πανεπιστήμιο του Sussex στο Ηνωμένο Βασίλειο και Διοίκηση Επιχειρήσεων (M.B.A.) στο Πανεπιστήμιο του Manchester (Manchester Business School) επίσης στο Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Ξεκίνησε την καριέρα του το 1978, εργαζόμενος για πέντε χρόνια στην Ecxon στο Λονδίνο, Ρώμη και Αθήνα.</p> <p>Από το 1982 εργάστηκε για δέκα χρόνια στην Chase Manhattan Bank, στο Treasury Department της Νέας Υόρκης και έπειτα στο Μιλάνο και τη Φρανκφούρτη ως Country Capital Markets Executive και Treasurer.</p> <p>Επέστρεψε στην Ελλάδα το 1991 για να αναλάβει Γενικός Διευθυντής της Ιονικής Τράπεζας μέχρι το 1993. Ακολούθως εργάστηκε από το 1994 μέχρι το 2010 για την Alpha Bank. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής διεύθυνε πολλές από τις εργασίες της Τράπεζας όπως Treasury and Trading, Asset Management, Private Banking, Shipping, International Operations και Real Estate. Ήταν επίσης υπεύθυνος για το Bad Debts Division και τη δημιουργία του Arrears Management Function. Διετέλεσε επίσης Ανώτατος Οικονομικός Διευθυντής, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.</p> <p>Το 2011 ανέλαβε καθήκοντα Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου (μέχρι το Φεβρουάριο του 2014) και μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου (μέχρι το Μάρτιο του 2015) της CHIPITA S.A. Είναι Διευθύνων Συνέταρος της X-PM Consulting από το Μάιο του 2018 και μη-εκτελεστικός Διευθυντής της AUTOHELLAS S.A. από το Σεπτέμβριο του 2018.</p> <p>Εκλέγηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014 και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στις 17 Ιουλίου 2014, αξίωμα από το οποίο παραιτήθηκε στις 9 Σεπτεμβρίου 2014 όταν διορίστηκε Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας για περίοδο τεσσάρων μηνών. Επανεκλέγηκε Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 24 Σεπτεμβρίου 2015. Είναι μέλος των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων και Ενσωμάτωσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
<p>Ιωάννης Α. Μάτσος</p> <p>Εκτελεστικό Μέλος /</p>	<p>Γεννήθηκε το 1969. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή στη Λευκωσία και σπούδασε Χημική Μηχανική (B.A., M.Eng.) στο Πανεπιστήμιο του</p>

<p>Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής</p>	<p>Cambridge στο Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Μεταξύ του 2008 και Απριλίου 2017 διετέλεσε Συνεταίρος της Point Nine Ltd, την οποία συν-ίδρυσε το 2008. Η Point Nine Ltd προσφέρει υποστηρικτικές υπηρεσίες και χρηματοοικονομικά λογισμικά προγράμματα σε χρηματοοικονομικά ιδρύματα στην Ευρώπη και στις Ηνωμένες Πολιτείες.</p> <p>Ξεκίνησε την καριέρα του τον Ιανουάριο 1994 στην ING Barings. Μεταξύ του 1994 και 2008, εργάστηκε στο Λονδίνο. Ήταν Διευθύνων Σύμβουλος, της Ομάδας Δομημένων Συναλλαγών στη Mizuho International plc από το Μάιο 2003 μέχρι το Μάρτιο 2008, όπου δημιούργησε και διέθυνε την ομάδα για τη δόμηση και τη συναλλαγή πιστωτικών, επιτοκιακών και συναλλαγματικών παραγώγων. Μεταξύ Ιουνίου 1997 και Μαΐου 2003, ήταν Διευθύνων Σύμβουλος, της Ομάδας Πιστωτικών Παραγώγων στην ING Barings. Μεταξύ Σεπτεμβρίου 1996 και Ιουνίου 1997, ήταν Αντιπρόεδρος, της Ομάδας Δομημένων Προϊόντων στην Chase Manhattan. Διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 24 Δεκεμβρίου 2013. Διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και μέλος της Επιτροπής Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p> <p>Διορίστηκε Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής του Ομίλου στις 24 Απριλίου 2017.</p>
<p>Lars Kramer Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτατος Οικονομικός Διευθυντής</p>	<p>Γεννήθηκε το 1967 στη Γερμανία. Είναι κάτοχος Πτυχίου B.Sc. Accounting από το University of South Africa και κατέχει μεταπτυχιακό Business Administration-Finance, Markets and Strategy από το University of Cape Town.</p> <p>Μεταξύ 2012 και Μαρτίου 2017 διετέλεσε Ανώτατος Οικονομικός Διευθυντής της ING Wholesale Bank. Ξεκίνησε στον όμιλο ING Group το 1997 και για περίοδο δύο δεκαετιών κατείχε διάφορες θέσεις στο χρηματοοικονομικό τομέα, με βάση το Λονδίνο, Χόνγκ Κόνγκ, Σιγκαπούρη και Ολλανδία, περιλαμβανομένων των θέσεων του Ανώτατου Οικονομικού Διευθυντή της ING Retail Banking Direct & International (μεταξύ 2010 - 2012), του Ανώτατου Οικονομικού Διευθυντή της ING Direct (μεταξύ 2008 - 2010) και του Ανώτατου Οικονομικού Διευθυντή της ING Wholesale Asia (μεταξύ 2003-2008). Ξεκίνησε την επαγγελματική του καριέρα στην PwC στη Νότια Αφρική, όπου και απέκτησε τον επαγγελματικό τίτλο του Ορκωτού Λογιστή.</p> <p>Διορίστηκε Ανώτατος Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας στις 3 Απριλίου 2017 και Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 10 Ιουλίου 2017.</p>
<p>David Whalen Bonanno Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1981 στο Glen Cove της Νέας Υόρκης. Σπούδασε Ψυχολογία (B.A.) στο Πανεπιστήμιο του Harvard στις Ηνωμένες Πολιτείες.</p> <p>Ξεκίνησε την καριέρα του το 2004 στους Οικονομικούς Συμβούλους Rothschild Inc. ως Analyst στο Restructuring Group και ακολούθως από το 2006 εργάστηκε στην ιδιωτική επενδυτική εταιρεία Cerberus Capital Management L.P. ως Associate – Private Equity and Distressed Investment Group. Το 2008 ανέλαβε ως Managing Director του Επενδυτικού Ταμείου Third Point LLC. Είναι υπεύθυνος για τις μακροχρόνιες μετοχικές επενδύσεις του Third Point Hellenic Recovery Fund στην Ελλάδα και την Κύπρο και των επενδύσεων της Third Point</p>

	<p>στον τομέα της Χρηματοοικονομικής Τεχνολογίας.</p> <p>Εκλέγηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014. Είναι μέλος των Επιτροπών Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p> <p>Είναι επίσης μη-εκτελεστικός Διευθυντής της Social Finance, Inc. και της Energean Oil & Gas Plc και εκτελεστικός Διευθυντής της Far Point Acquisition Corporation.</p>
<p>Ειρένα Α. Γεωργιάδου</p> <p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p>	<p>Η Ειρένα Γεωργιάδου γεννήθηκε στη Λευκωσία (Κύπρος) το 1976.</p> <p>Υπηρέτησε στη θέση της Επιτρόπου Μεταρρύθμισης Δημόσιας Υπηρεσίας Κύπρου, έχοντας διοριστεί από τον Πρόεδρο Αναστασιάδη, το Μάρτιο του 2014. Διετέλεσε, επίσης, Σύμβουλος και Διευθύντρια του Γραφείου του Υπουργού Οικονομικών. Διαθέτει εκτεταμένη επαγγελματική εμπειρία καθώς έχει υπηρετήσει σε διευθυντικές θέσεις σε δημόσιες και ιδιωτικές εταιρείες.</p> <p>Σπούδασε Πολιτικά και Οικονομικά (BSc - 1998) στο Πανεπιστήμιο του Bristol στο Ηνωμένο Βασίλειο και είναι Εγκεκριμένη Λογιστής (ACA - 2001) και Corporate Financier (CF - 2006) από το Ινστιτούτο Ορκωτών Λογιστών της Αγγλίας και Ουαλίας (ICAEW). Είναι απόφοιτος της Αγγλικής Σχολής Λευκωσίας (1988-95).</p> <p>Είναι επίσης μη-Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος στο Cyprus International Institute of Management Limited (CIIM), στην Ομοσπονδία Εργοδοτών και Βιομηχάνων Κύπρου (OEB) και στο HFC “Hope for Children” CRC Policy Center.</p> <p>Εκλέγηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014 και διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας για την περίοδο από 8 Ιουλίου 2014 μέχρι 24 Μαΐου 2017. Επανεκλέγηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 24 Μαΐου 2017. Είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Ενσωμάτωσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και μέλος των Επιτροπών Ελέγχου και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
<p>Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου</p> <p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1972. Αποφοίτησε από το Α' Λύκειο Κύκκου στη Λευκωσία και σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Manchester στο Ηνωμένο Βασίλειο. Είναι Εγκεκριμένη Λογιστής μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Αρχισε την καριέρα της στο διεθνή οίκο ελεγκτών / οικονομικών συμβούλων Arthur Andersen στο Λονδίνο και στη Βοστώνη, όπου εργάστηκε για έξι χρόνια στις Υπηρεσίες Χρηματοοικονομικών Αγορών και Διαχείρισης Επενδύσεων, αντίστοιχα. Το πελατολόγιο της περιλάμβανε μεγάλες διεθνείς επενδυτικές τράπεζες και εταιρίες διαχείρισης κεφαλαίων.</p> <p>Διετέλεσε Αντιπρόεδρος στο διεθνή οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης Thomson Financial Bankwatch (Fitch Ratings) και ήταν υπεύθυνη για την αξιολόγηση τραπεζών και τραπεζικών συστημάτων στη Ρωσία, Νότια Αφρική, Ελλάδα και Κύπρο.</p> <p>Το 1999 ανέλαβε Διευθύντρια Υπηρεσίας Επενδυτικών Σχέσεων στην Τράπεζα Κύπρου και στη συνέχεια Διευθύντρια Υπηρεσίας Στρατηγικής του ομίλου στην Τράπεζα Κύπρου. Το 2012 ιδιώτευσε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος και έχει προσφέρει συμβουλευτικές υπηρεσίες της στο Υπουργείο Οικονομικών σε τραπεζικά θέματα μετά τις</p>

	<p>αποφάσεις του Eurogroup το Μάρτιο του 2013. Έχει διατελέσει μέλος του Συμβουλίου Εθνικής Οικονομίας από τον Απρίλιο του 2013 μέχρι και τον Αύγουστο του 2014.</p> <p>Από τα τέλη Νοεμβρίου 2013 εργάζεται στην Wargaming Group Limited και έχει υπηρετήσει σε ευρύ φάσμα θέσεων. Σήμερα διατελεί Chief of Staff του Διευθύνοντος Συμβούλου της εταιρείας.</p> <p>Διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 24 Δεκεμβρίου 2013. Είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
<p>Δρ. Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου</p> <p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1962. Αποφοίτησε από την Τεχνική Σχολή Λευκωσίας και σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στο University of Colorado, Denver (B.Sc.) και στο National University, San Diego (M.B.A. in Financial Management) στις Ηνωμένες Πολιτείες. Κατέχει Διδακτορικό Τίτλο (Ph.D.) στην Εκπαιδευτική Διοίκηση από το Πανεπιστήμιο του Middlesex (Ηνωμένο Βασίλειο).</p> <p>Διετέλεσε μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια διαφόρων δημοσίων εταιρειών και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (2011–2013). Από το 1989 μέχρι σήμερα είναι μέλος του ακαδημαϊκού προσωπικού του Cyprus College / European University. Έχει επίσης υπηρετήσει σε διάφορες διοικητικές θέσεις στο προαναφερθέν ίδρυμα και το 2007 διορίστηκε ως Διευθυντής Διοίκησης και Προσωπικού. Έχει συμμετάσχει σε διάφορες έρευνες και άλλα προγράμματα που έτυχαν χρηματοδότησης από την ΕΕ, τα Ηνωμένα Έθνη και τοπικούς φορείς. Από το Σεπτέμβριο του 2013 μέχρι τον Αύγουστο του 2017 διετέλεσε Chief Operating Officer για τη Μέση Ανατολή και Βόρεια Αφρική των Laureate International Universities.</p> <p>Εκλέγηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014 και διορίστηκε Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος στις 27 Ιανουαρίου 2015. Από τις 24 Μαΐου 2017 μέχρι τις 11 Ιουλίου 2018, εκπλήρωνε τα καθήκοντα του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και μέλος της Επιτροπής Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας.</p>
<p>Stephen John Albutt</p> <p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1968. Αποφοίτησε από το Wesley College στο Perth της Αυστραλίας και σπούδασε Εμπορικά (Bachelor of Commerce) στο University of Western Australia. Είναι Εγκεκριμένος Λογιστής – μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales από το 1994.</p> <p>Ξεκίνησε την καριέρα του το 1989 στο διεθνή ελεγκτικό και συμβουλευτικό οίκο Arthur Andersen στο Perth. Αργότερα τον ίδιο χρόνο μετακινήθηκε στο Λονδίνο στον Τομέα Financial Markets της Andersen, όπου ανέλαβε ελεγκτική και συμβουλευτική εργασία για διάφορους πελάτες. Το 1996 εργοδοτήθηκε από την επενδυτική τράπεζα BZW στο Λονδίνο και το Τόκιο, ως Διευθυντής Finance Global Projects πριν μετακινηθεί στους J Henry Schroder στο Λονδίνο το 1997 ως Διευθυντής στην Ομάδα Δομημένων Προϊόντων. Το 2000, μετά την εξαγορά των J Henry Schroder από την Citi, εντάχθηκε στην Citigroup Global Markets στο Λονδίνο στην Ομάδα των Corporate Equity Derivatives, όπου εγκαθίδρυσε το European margin loan business και το synthetic convertible business. Το 2007 εργοδοτήθηκε από τη Morgan Stanley στο Hong Kong, ως Executive Director / Head of Structured Equity, εγκαθιδρύοντας την Ομάδα Structured Equity της Επενδυτικής</p>

	<p>Τραπεζικής Ασίας της Morgan Stanley. Ακολούθως, το 2010, εντάχθηκε στη Citigroup Global Markets στο Hong Kong ως Co-Head of Equity Structured Solutions, Asia Pacific, όπου εγκαθίδρυσε το Citi's structured equity franchise στην Ασία. Επέστρεψε στην Αγγλία το 2014 για να ασχοληθεί με προσωπικά του ενδιαφέροντα.</p> <p>Διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 21 Σεπτεμβρίου 2016. Είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
<p>Ανδρέας Χριστοφίδης Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1976 στη Λευκωσία. Σπούδασε Οικονομικά (B.Sc.) στο London School of Economics and Political Science, Οικονομικά (Master Degree) στο Πανεπιστήμιο Bocconi του Μιλάνου και Διοίκηση Επιχειρήσεων (M.B.A.) στο INSEAD.</p> <p>Ξεκίνησε την καριέρα του το 2001 στη SanPaolo IMI Asset Management SGR στο Μιλάνο, όπου για τα επόμενα τρία χρόνια υπήρξε μέλος του Asset Allocation Team, καθορίζοντας και εφαρμόζοντας επενδυτική στρατηγική. Μετά από το M.B.A., το 2006, εντάχθηκε στην Credit Suisse AG ως Vice President στη Ζυρίχη, στη θέση του Senior Portfolio Manager του Premium Mandates Team, Asset Management Division. Στη συνέχεια, το 2007, εντάχθηκε στο Private Banking Division, στο Lugano, όπου εργάστηκε ως Head Investment Consulting Services για την Credit Suisse Monaco και για Premium πελάτες στο Lugano. Προήδρευε της Επιτροπής Προϊόντων της Credit Suisse Monaco, συμμετείχε στην Επιτροπή Προϊόντων για την Ιταλική αγορά και συνείσφερε στην Επιτροπή Global Investment Products and Services του Private Banking Division. Προάχθηκε σε Director το 2011 και ανέλαβε τη θέση του Market Leader και Γενικού Διευθυντή για την Πολωνία και τις χώρες της Ανατολικής Ευρώπης στο Private Banking Division με έδρα τη Ζυρίχη. Υπηρέτησε στη Διευθυντική Επιτροπή της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης της Credit Suisse AG, στην Επιχειρησιακή Επιτροπή του Private Banking Division για τις αγορές της Ελλάδας/Πολωνίας/Ανατολικής Ευρώπης καθώς και σαν Συμπρόεδρος της Επιτροπής Προϊόντων για αυτές τις αγορές. Έχει έδρα τη Λευκωσία από τον Αύγουστο του 2014 και είναι ο ιδρυτής/εκτελεστικός Διευθυντής της Granfeld Wealth Management Limited, μιας Κυπριακής Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχει αδειοδοτηθεί και ελέγχεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.</p> <p>Διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 3 Ιουλίου 2015. Είναι μέλος των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων και Ενσωμάτωσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
<p>Andrew Charles Wynn Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1955 στην Αγγλία. Κάτοχος του επαγγελματικού τίτλου Fellow of the Chartered Institute of Management Accountants (1994) και κάτοχος του Securities Institute Certificate in Corporate Finance (2003).</p> <p>Ξεκίνησε την καριέρα του το 1973 αναλαμβάνοντας ελεγκτικά και λογιστικά καθήκοντα στην Αμερικανική εταιρεία Avery Label και τη Βρετανική κρατική επιχείρηση Remploy. Την περίοδο 1977 μέχρι 1995 εργάστηκε στο χρηματοδοτικό όμιλο Security Pacific Holdings Group στο Ηνωμένο Βασίλειο, ο οποίος συμπεριλαμβάνει μια εγκεκριμένη Τράπεζα του Ηνωμένου Βασιλείου, όπου το 1991 διορίστηκε Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής. Το 1996 εργοδοτήθηκε από την επενδυτική τράπεζα Nomura International Principal Finance Group, στο Λονδίνο, ως Associate Director. Ακολούθως, το 1998 εντάχθηκε στην Credit Suisse First Boston Principal Transactions Group, στο Λονδίνο, ως Vice</p>

	<p>President. Τα καθήκοντά του περιλάμβαναν στρατηγική ανάπτυξη και εκτέλεση, δέουσα επιμέλεια και έλεγχο της λειτουργίας των εξωτερικών εργασιών της. Το 2002 πήγε στη Dresdner Kleinwort Principal Finance Group στο Λονδίνο, ως Director, για να ηγηθεί μεγάλων / πολύπλοκων συναλλαγών και να ενδυναμώσει το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της στον τομέα της υγείας. Το 2004 εντάχθηκε στον όμιλο Lehman Brothers European Structured Finance Group, στο Λονδίνο, ως Director / Head of Risk. Ακολούθως, το 2008, ανέλαβε καθήκοντα Director Risk and Liabilities στην AnaCap Financial Partners στο Λονδίνο.</p> <p>Από το 2010 είναι ο ιδρυτής και ιδιοκτήτης της Clipper Consulting, διεθνούς συμβουλευτικής εταιρείας σε θέματα δέουσας επιμέλειας και διαχείρισης κινδύνων, με βάση το Ηνωμένο Βασίλειο, η οποία εξειδικεύεται σε υπηρεσίες δέουσας επιμέλειας, εξυπηρέτησης και διακανονισμού μη εξυπηρετούμενων δανείων. Είναι επίσης εκτελεστικός Διευθυντής της Clipper Consulting Ltd.</p> <p>Διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 19 Φεβρουαρίου 2016. Είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και μέλος της Επιτροπής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
<p>Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1981. Αποφοίτησε από το Α' Λύκειο Κύκκου στη Λευκωσία και σπούδασε Μαθηματικές Επιστήμες με Χρηματοοικονομικά και Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του City στο Λονδίνο. Είναι Εγκεκριμένος Λογιστής – μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales.</p> <p>Εργάστηκε στο διεθνή οίκο ελεγκτών / οικονομικών συμβούλων PricewaterhouseCoopers από το 2004 μέχρι το 2008 και ακολούθως στην Υπηρεσία Στρατηγικής, Συγχωνεύσεων & Εξαγορών Ομίλου της Τράπεζας Κύπρου. Από το 2014 εργάζεται στη Wargaming Group Limited όπου τώρα υπηρετεί στη Γενική Διεύθυνση του Γραφείου του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή.</p> <p>Εκλέγηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014 και είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λίμιτεδ. Είναι μέλος των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
<p>Δημήτριος Ευσταθίου Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1970 στη Λευκωσία. Σπούδασε B.Eng. σε Information Systems Engineering στο Imperial College London. Είναι κάτοχος Master of Business Administration (MBA) από το London Business School, Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του το 1993 στη London Forfeiting Company PLC, στο Λονδίνο, όπου εργάστηκε μέχρι το 2001. Κατείχε τις θέσεις του Associate Director, London (head office) και Managing Director, Hong Kong, ως Head of Office.</p> <p>Από το 2003 έως το 2007, εργάστηκε στη Morgan Stanley, στο Λονδίνο, ως Proprietary Trader - Head of CEEMEA proprietary trading - Fixed Income Division. Το 2008 εντάχθηκε στην Argo Capital Management Ltd, στο Λονδίνο, ως hedge fund manager που εξειδικεύεται στις αναδυόμενες αγορές, ως Portfolio Manager. Από το 2010 έως το 2013 εργάστηκε στην RBS Global Banking & Markets, στο Λονδίνο, (τόρα Natwest Markets) ως Head of Research & Strategy - Central and Eastern Europe, Middle East, Africa (CEEMEA) καλύπτοντας συναλλάγματα, δανεισμό (credit) και επιτόκια. Το 2013 εντάχθηκε στην ICBC Standard Bank Plc, στο</p>

	<p>Λονδίνο, ως Head of Trading Strategy.</p> <p>Από το Μάρτιο του 2016 είναι Εκτελεστικός Σύμβουλος - Chief Investment Officer (ιδρυτής και πλειοψηφικός μέτοχος) της Blue Diagonal Capital Ltd, Κύπρος, εταιρείας διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (AIFM) εποπτευόμενης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και αδειοδοτημένης για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου και επενδυτικών συμβουλών σε ταμεία συμπεριλαμβανομένου του δικού της umbrella fund.</p> <p>Διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας στις 29 Μαΐου 2017. Είναι μέλος των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων και Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p>Είναι επίσης μη-εκτελεστικός Διευθυντής της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd, της Sorex Properties Ltd, UK, και του Ναυτικού Ομίλου Λεμεσού.</p>
--	--

Η διεύθυνση αλληλογραφίας των Διοικητικών Συμβούλων είναι: Γωνία Λεωφόρου Λεμεσού και Λεωφόρου Αθαλάσσης 200, Στρόβολος, 2025 Λευκωσία, Κύπρος.

Η αξιολόγηση της ανεξαρτησίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου βασίζεται σε κριτήρια του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ. Βάσει των σχετικών κριτηρίων που καθορίζονται στην περί της Αξιολόγησης της Ικανότητας και Καταλληλότητας Μελών Διοικητικού Οργάνου και Διευθυντών Αδειοδοτημένων Πιστωτικών Ιδρυμάτων Οδηγίας του 2014 της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, τα οποία διαφέρουν από τα κριτήρια του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ, η κα. Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου, ο κ. Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής και ο κ. David Whalen Bonanno δεν θεωρούνται ανεξάρτητοι.

Αλλαγές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κ. Youssef A.Nasr εξελέγη ως μέλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στις 11 Ιουλίου 2018 και ο κ. Λάμπρος Παπαδόπουλος απέσυρε την υποψηφιότητά του για επανεκλογή ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που έλαβε χώρα κατά την ίδια ημερομηνία.

9.2 ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΚΑΙ ΘΗΤΕΙΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

9.2.1 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, λειτουργούν οι ακόλουθες πέντε επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες συστάθηκαν σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ και την περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Οδηγία του 2014 της Κεντρικής Τράπεζας προς τα Πιστωτικά Ιδρύματα:

α Επιτροπή Ελέγχου

Πρόεδρος: Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου
 Μέλη: Ειρένα Α. Γεωργιάδου
 Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου
 Stephen John Albutt

β Επιτροπή Αμοιβών

Πρόεδρος: Stephen John Albutt
 Μέλη: Ειρένα Α. Γεωργιάδου
 David Whalen Bonanno
 Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής
 Andrew Charles Wynn

γ Επιτροπή Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης

Πρόεδρος: Youssef A. Nasr
 Μέλη: Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου
 Δημήτριος Ευσταθίου
 David Whalen Bonanno
 Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου

δ Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Πρόεδρος: Andrew Charles Wynn
 Μέλη: Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος
 Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής
 Ανδρέας Χριστοφίδης
 Δημήτριος Ευσταθίου

ε Επιτροπή Ενσωμάτωσης

Πρόεδρος: Ειρένα Α. Γεωργιάδου
 Μέλη: Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος
 Ανδρέας Χριστοφίδης

Η Επιτροπή Ελέγχου συνέρχεται σε κατ' ιδίαν συνεδρίες πριν την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων κάθε τριμηνίας για την παρακολούθηση της ακεραιότητας, της εγκυρότητας και της αξιοπιστίας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης των τριμηνιαίων και ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου καθώς και οποιωνδήποτε επίσημων ανακοινώσεων σχετικά με τη χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου, την αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές και τα πρότυπα και την παρακολούθηση του καθορισμού λογιστικών πολιτικών και πρακτικών, δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση σε (i) αλλαγές σε σημαντικές λογιστικές πολιτικές και πρακτικές, (ii) αποφάσεις που απαιτούν σημαντικό στοιχείο κρίσης και (iii) ασυνήθιστες συναλλαγές και τον τρόπο που γνωστοποιούνται. Στη συνέχεια προβαίνει στις σχετικές εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω λεπτομερούς σημειώματος.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με το διορισμό, τις απολαβές, τους όρους και την έκταση της δέσμευσης και της αντικατάστασης ή της εναλλαγής του εγκεκριμένου Ελεγκτή και άλλων εξωτερικών ελεγκτών του Ομίλου. Η Επιτροπή παρακολουθεί και διασφαλίζει την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα των Ελεγκτών και επιβλέπει τη σχέση τους με τον Όμιλο.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνέρχεται επίσης σε κατ' ιδίαν συναντήσεις (χωρίς την παρουσία μελών της Εκτελεστικής Διεύθυνσης, εκτός αν κρίνει απαραίτητη την παρουσία τους, αλλά με την παρουσία των Μονάδων Ελέγχου που αναφέρονται σε αυτή) για εξέταση οποιωνδήποτε θεμάτων της αρμοδιότητάς της ή που περιέχονται στους όρους εντολής της, κυρίως σε σχέση με το σχεδιασμό, τη λειτουργία, την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Συμμόρφωσης. Η Επιτροπή προβαίνει σε συστάσεις ή εισηγήσεις προς την ολομέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τα θέματα που εξετάζει.

Η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία, την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των Μονάδων Εσωτερικής Επιθεώρησης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Οι θυγατρικές του Ομίλου, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ και Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd, διατηρούν τη δική τους Επιτροπή Ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διορίζει τουλάχιστον τρεις μέχρι επτά Μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Σύμβουλους ως μέλη της Επιτροπής Ελέγχου. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής πρέπει να αποτελείται από ανεξάρτητους Μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής πρέπει να είναι ανεξάρτητος και να έχει εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία στην

εφαρμογή των λογιστικών αρχών και διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου και διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Αμοιβών καθορίζει και εισηγείται για έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο την Πολιτική Αμοιβών, συμπεριλαμβανομένων των συνταξιοδοτικών ωφελημάτων και των μεταβλητών αποδοχών, καθώς και των Αρχών Πολιτικής Αμοιβών του Ομίλου, οι οποίες ευθυγραμμίζονται με τους στρατηγικούς στόχους και αξίες του Ομίλου. Η Επιτροπή συνεδριάζει οποτεδήποτε είναι απαραίτητο να καθορίσει ή να αναθεωρήσει τις αποδοχές των Εκτελεστικών και Μη Εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, του Γραμματέα, του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή, των αξιωματούχων που αναφέρονται απ' ευθείας στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή και των επικεφαλής των Λειτουργιών Ελέγχου. Αφού μελετήσει όλες τις σχετικές παραμέτρους και δεδομένα, προβαίνει σε ανάλογες εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο προς λήψη αποφάσεων, χωρίς τη συμμετοχή των Εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλων εμπλεκόμενων αξιωματούχων. Η Επιτροπή Αμοιβών είναι επίσης υπεύθυνη για την αναθεώρηση και την υποβολή προτάσεων σχετικά με την αμοιβή των Εκτελεστικών και Μη Εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών ή συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου ή οποιασδήποτε άλλης εταιρείας στην οποία η Τράπεζα έχει το δικαίωμα διορισμού μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, είτε για εκτάκτως κενωθείσες θέσεις είτε μετά από συνταξιοδότηση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι εισηγήσεις της Επιτροπής Αμοιβών και η Πολιτική Αμοιβών του Ομίλου λαμβάνουν υπόψη τις σχετικές ευθύνες, όγκο εργασίας, προσόντα, τεχνογνωσία, ακαδημαϊκό υπόβαθρο, εμπειρίες, απόδοση των ατόμων, αμοιβές συγκρίσιμων θέσεων στην αγορά, ειδικότερα στους τομείς δραστηριοποίησης του Ομίλου της Τράπεζας, αμοιβές σε άλλα επίπεδα του Ομίλου καθώς και μη χρηματοπιστωτικά κριτήρια π.χ. συμμόρφωση με ισχύοντες κανόνες και διαδικασίες. Η Επιτροπή έχει ως στόχο να προσελκύσει και να διατηρήσει στελέχη υψηλής ποιότητας στο επίπεδο Εκτελεστικής και Γενικής Διεύθυνσης, προκειμένου να εξυπηρετήσει καλύτερα τα συμφέροντα του Ομίλου αλλά και των μετόχων και άλλων ενδιαφερόμενων μερών.

Η Επιτροπή Αμοιβών εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την Ετήσια Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών, η οποία αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας και υποβάλλεται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για έγκριση. Επίσης, η Επιτροπή εξετάζει και εγκρίνει την ετήσια Γνωστοποίηση Αμοιβών των Διοικητικών Συμβούλων που ετοιμάζεται από την Υπηρεσία Ανθρώπινου Δυναμικού ώστε να συμπεριληφθεί στις σημειώσεις των ετήσιων λογαριασμών της Εταιρείας και στην ίδια την Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών.

Τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και απαρτίζεται από τρεις ως έξι Μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους που ασκούν επαρκή και ανεξάρτητη άποψη σχετικά με τις πολιτικές και πρακτικές αμοιβών. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής πρέπει να αποτελείται από ανεξάρτητους Μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης ασχολείται με την επιλογή ικανών και κατάλληλων ατόμων για διορισμό τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ή των θυγατρικών της ή συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου ή οποιασδήποτε άλλης εταιρείας στην οποία η Εταιρεία έχει δικαίωμα να διορίζει μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είτε για πλήρωση κενών θέσεων ή μετά την αφυπηρέτηση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή στη συνέχεια υποβάλλει τις εισηγήσεις της στο Διοικητικό Συμβούλιο προς λήψη σχετικής απόφασης. Τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου παρακολουθούν ένα αναλυτικό πρόγραμμα κατάρτισης. Η Επιτροπή έχει επίσης την ευθύνη της εφαρμογής των πολιτικών Εσωτερικής Διακυβέρνησης του Ομίλου καθώς και την επίβλεψη του Σχεδίου Αξιολόγησης και του Σχεδίου Διαδοχής του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης συνεδριάζει κάθε φορά που προκύπτουν θέματα που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά της.

Η Επιτροπή Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και απαρτίζεται από τρεις ως έξι Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής

πρέπει να είναι ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των ευθυνών και υποχρεώσεων του σε σχέση με την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση όλων των κινδύνων του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων αλλά χωρίς περιορισμό πιστωτικού, επιτοκιακού, λειτουργικού, αγοράς, ρευστότητας, ξένου συναλλάγματος, κεφαλαίου, φήμης, κανονιστικής συμμόρφωσης, κυβερνοχώρου και άλλων κινδύνων). Μεταξύ άλλων καθηκόντων, η Επιτροπή προετοιμάζει και υποβάλλει εισηγήσεις προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τις αρχές, το πλαίσιο, τις πολιτικές και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου σε σχέση με την ανάληψη και τη διαχείριση πάσης μορφής κινδύνων και τη χρήση κεφαλαίου που να ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας, του Ομίλου ή/και κάθε θυγατρικής εταιρείας ξεχωριστά. Η αποστολή της Επιτροπής περιλαμβάνει την προώθηση κουλτούρας συνειδητοποίησης κινδύνων και κατάλληλης ανάληψης κινδύνων εντός του Ομίλου καθώς και το να υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο για την επίβλεψη της αποτελεσματικής εφαρμογής του Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων και της Στρατηγικής.

Οι θυγατρικές του Ομίλου, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ και Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd, διατηρούν επίσης δική τους Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδριάζει όποτε αυτό κρίνεται αναγκαίο και τουλάχιστον δύο φορές το τρίμηνο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και απαρτίζεται από τρία ως επτά Μη εκτελεστικά μέλη με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της Διαχείρισης Κινδύνων. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής πρέπει να απαρτίζεται από ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα μέλη της Επιτροπής πρέπει να διαθέτουν τις κατάλληλες γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρογνωμοσύνη για την πλήρη κατανόηση και παρακολούθηση της στρατηγικής κινδύνων και της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Μετά την απόκτηση ορισμένων Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων της ΣΚΤ, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη σύσταση προσωρινής / ειδικής Επιτροπής Ενσωμάτωσης του Συμβουλίου από την 1^η Αυγούστου 2018. Η Επιτροπή Ενσωμάτωσης έχει συσταθεί για να διασφαλίσει την αποτελεσματική εποπτεία και συμβολή του Διοικητικού Συμβουλίου στην ομαλή υλοποίηση του σχεδίου ενσωμάτωσης της εξαγορασθείσας Επιχείρησης από την Τράπεζα. Αναμένεται ότι η Επιτροπή Ενσωμάτωσης θα λειτουργήσει για περίοδο μέχρι 18 μηνών.

9.2.2 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης που δημοσιεύθηκε από το ΧΑΚ (4^η Έκδοση – Απρίλιος 2014), υιοθετήθηκε πλήρως από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

9.2.3 Θητεία Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας:

- α. Κατά την πρώτη Ετήσια Γενική Συνέλευση, όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι αποσύρονται από το αξίωμα και στην Ετήσια Γενική Συνέλευση σε κάθε επόμενο έτος αποχωρεί το ένα τρίτο των ενεργεία μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή εάν ο αριθμός αυτών δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιος αυτού, τότε αποχωρεί ο πλησιέστερος προς το ένα τρίτο αριθμός.
- β. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που αποχωρεί μπορεί να επανεκλεγεί.

9.3 ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Πιο κάτω παρουσιάζονται τα βιογραφικά σημειώματα των Βασικών Διευθυντικών Στελεχών, όπως αυτά καθορίστηκαν από την Τράπεζα και περιλαμβάνουν Διευθυντές που έχουν σημαντική επιρροή στην πορεία της Τράπεζας και οι οποίοι αναφέρονται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο ή/και στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή.

<p>Ιωάννης Α. Μάτσης Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής</p>	<p>Βλέπε παράγραφο 9.1 ανωτέρω για σχετικό βιογραφικό σημείωμα.</p>
<p>Lars Kramer Ανώτατος Οικονομικός Διευθυντής</p>	<p>Βλέπε παράγραφο 9.1 ανωτέρω για σχετικό βιογραφικό σημείωμα.</p>
<p>Γιώργος Χριστοδουλίδης Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού</p>	<p>Γεννήθηκε το 1968. Αποφοίτησε από το Β' Λύκειο στην Πάφο και σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων (B.Sc.) στο American College της Αθήνας και στο Πανεπιστήμιο του Exeter στο Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Ξεκίνησε την καριέρα του το 1993 στην Τράπεζα Κύπρου, εργάστηκε στην Τράπεζα Κύπρου στην Ελλάδα ως Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού (1998-2005), ως Ανώτερος Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού του ομίλου της Τράπεζας Κύπρου (Κύπρος, Ελλάδα, Ηνωμένο Βασίλειο, Ρωσία, Ουκρανία, Ρουμανία και Αυστραλία) (2005-2009) και από το 2009 μέχρι το 2013, ήταν Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού του ομίλου, όπου τα κύρια καθήκοντά του ήταν η ευθυγράμμιση της κουλτούρας σε όλο τον όμιλο και η εφαρμογή Διαδικασιών Ανθρώπινου Δυναμικού, προσαρμοσμένες στις ιδιομορφίες της κάθε χώρας. Ακολούθως εργάστηκε στον όμιλο Λανίτη, ως Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού του ομίλου, όπου δόθηκε έμφαση στην αναδιοργάνωση της οργανωτικής δομής, στην ανάπτυξη της εταιρικής κουλτούρας και στη δημιουργία της Πολιτικής Διαδοχής Οικογενειακών Στελεχών. Το 2015-2017, εργάστηκε ως Διευθύνων Σύμβουλος στην Baker Tilly, στο τμήμα 'Human Cell Consulting', παρέχοντας συμβουλευτικές υπηρεσίες σε θέματα ανθρώπινου δυναμικού, σε εταιρείες διαφόρων κλάδων, όπως τα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου, ασφαλιστικές εταιρείες, εταιρείες λιανικής πώλησης κλπ.</p> <p>Στις 5 Δεκεμβρίου 2017, έγινε μέλος της Ανώτατης Διευθυντικής Ομάδας της Ελληνικής Τράπεζας, ως Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού.</p>
<p>Γιώργος Φεραίος Γενικός Διευθυντής, Διεύθυνση Εταιρικής Ανάπτυξης και Προϊόντων</p>	<p>Γεννήθηκε το 1977. Αποφοίτησε από το Α' Λύκειο Εθνάρχη Μακαρίου Γ' στην Πάφο και σπούδασε Λογιστική & Χρηματοοικονομικά (B.Sc.) στο London School of Economics & Political Science και Χρηματοοικονομικά (M.Phil.) στο Πανεπιστήμιο του Cambridge στο Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Ξεκίνησε την καριέρα του το 2000 στο Λονδίνο, ως Επενδυτικός Τραπεζίτης για την Credit Suisse First Boston και στη συνέχεια εργάστηκε στη Bank of America και στη Morgan Stanley στον τομέα του Leveraged Finance Debt Capital Markets. Μετά από σχεδόν εννέα χρόνια ως Επενδυτικός Τραπεζίτης, έγινε Σύμβουλος Επενδύσεων και εξειδικεύτηκε σε επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες και οι οποίες υφίστανται ανακεφαλαιοποίηση, αναδιάρθρωση του ισολογισμού τους, λειτουργική αναδιοργάνωση ή διάλυση. Σε αυτόν τον τομέα, εργάστηκε για τη Gladwyne Investments LLP στο Λονδίνο και την Alden Global Capital Ltd στη Νέα Υόρκη και στο Jersey. Με την επιστροφή του στην Κύπρο το</p>

	<p>2013, εργάστηκε για ένα περίπου χρόνο ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος για κυπριακές και ξένες εταιρείες που αποσκοπούσαν στην άντληση κεφαλαίων και/ή χρηματοδότηση. Διετέλεσε Ανεξάρτητο Μη-Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας από το Μάιο του 2014 μέχρι τον Φεβρουάριο του 2015 καθώς επίσης και Μη-Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της HD Direct Ltd (Hellas Direct) από το Φεβρουάριο του 2014 μέχρι το Φεβρουάριο του 2015.</p> <p>Διορίστηκε Γενικός Διευθυντής τον Απρίλιο του 2015 με πρώτιστο σκοπό την επικέντρωση σε συγκεκριμένες στρατηγικές προτεραιότητες της Τράπεζας, δημιουργώντας τη Διεύθυνση Εταιρικής Ανάπτυξης, η οποία συμπεριελάμβανε τη Χρηματοδότηση Πλοίων, την Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής, το Σχεδιασμό Προϊόντων, το Διεθνή Δανεισμό και την Υπηρεσία Εμπιστευματοδόχων και Θεματοφυλακής. Από τις 18 Οκτωβρίου 2018, ανέλαβε επίσης την ευθύνη του OmniChannel and Customer Experience, της Υπηρεσίας Διαχείρισης Δεδομένων & Ανάλυσης και της Υπηρεσίας Μάρκετινγκ.</p>
<p>Φοίβος Στασόπουλος Γενικός Διευθυντής, Διεύθυνση Επιχειρήσεων</p>	<p>Γεννήθηκε το 1967 στη Λευκωσία. Αποφοίτησε από το Λύκειο Ακροπόλεως και σπούδασε Λογιστική, Χρηματοοικονομικά και Οικονομετρία (B.A.) στο Πανεπιστήμιο του Manchester στο Ηνωμένο Βασίλειο. Στη συνέχεια εντάχθηκε στο δυναμικό της KPMG στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου απέκτησε τον επαγγελματικό τίτλο του Εγκεκριμένου Λογιστή και από το 1993 είναι μέλος του Institute of Chartered Accountants of England & Wales (ICAEW).</p> <p>Μετά από 4 χρόνια εργασίας στην KPMG UK, επέστρεψε στην Κύπρο το 1994 για να εργαστεί στην Τράπεζα Κύπρου στη θέση του Διευθυντή Υπηρεσίας Ανάκτησης Χρεών. Αφού υπηρέτησε σε διάφορες θέσεις, έγινε Γενικός Διευθυντής του τμήματος Μεγάλων Επιχειρήσεων. Προς τα τέλη του 2013, αποχώρησε από την Τράπεζα Κύπρου, και για περίοδο περίπου δύο ετών ασχολήθηκε με την παροχή Συμβουλευτικών Υπηρεσιών σε κυπριακές επιχειρήσεις γνωστού κύρους που δραστηριοποιούνται σε διάφορους τομείς της οικονομίας.</p> <p>Από τον Απρίλιο του 2016, έχει ενταχθεί στο δυναμικό της Ελληνικής Τράπεζας. Από τον Αύγουστο του 2016 μέχρι τον Οκτώβριο του 2017 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων & Ασφαλειών. Από το Νοέμβριο του 2017, κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων.</p>
<p>Μάριος Καλότσης Γενικός Διευθυντής NPA Deleveraging & Transaction Advisory</p>	<p>Γεννήθηκε το 1981. Αποφοίτησε από το Λανίτιο Λύκειο Α Λεμεσού και σπούδασε Οικονομικά & Μαθηματικά (B.Sc) στο London School of Economics και Οικονομικά & Μαθηματικά (M.Phil.) στο University of Cambridge στο Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Από το 2009 έως το 2015 ήταν αντιπρόεδρος της Morgan Stanley στο Λονδίνο, όπου εργάστηκε στο τμήμα European Fixed Income Capital Markets παρέχοντας συμβουλές στις ευρωπαϊκές τράπεζες για τη βελτιστοποίηση του ισοζυγίου εστιάζοντας σε εκποιήσεις μη-βασικών στοιχείων του ενεργητικού τόσο σε μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις όσο και σε αποκτηθέντα ακίνητα, μέσω διάθεσης περιουσιακών στοιχείων και συνθετικών τιτλοποιήσεων. Έχοντας αυτό το ρόλο, συνεργάστηκε στενά με διάφορους επενδυτές για την εκτέλεση μεγάλων συναλλαγών χαρτοφυλακίου. Επίσης, συμβούλευε εταιρείες για την αντιστάθμιση της έκθεσης στον πληθωρισμό και την εκτέλεση σύνθετων συναλλαγών παραγώγων.</p> <p>Πριν ενταχθεί στη Morgan Stanley, εργάστηκε ως Εμπορικός Αντιπρόσωπος</p>

	<p>Εμπορικού Χαρτοφυλακίου στο γραφείο Εμπορικών Ακινήτων της Deutsche Bank στο Λονδίνο.</p> <p>Από τον Αύγουστο του 2015 εντάχθηκε στο δυναμικό της Ελληνικής Τράπεζας στη θέση του Ανώτερου Διευθυντή Εταιρικής Ανάπτυξης ενώ στις 17 Νοεμβρίου 2017 ανέλαβε επίσης τη θέση του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Μη-Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων. Από τις 18 Οκτωβρίου 2018, διορίστηκε ως Γενικός Διευθυντής NPA Deleveraging & Transaction Advisory, έχοντας κάτω από την εποπτεία του το NPA Deleveraging, Transaction Advisory, τις Ασφαλιστικές Θυγατρικές Εταιρείες και το Business Advisory Support (ο συγκεκριμένος διορισμός υπόκειται στην έγκριση των Εποπτικών Αρχών).</p>
<p>Γιάννης Ιωάννου Μεταβατικός Ανώτατος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων</p>	<p>Γεννήθηκε το 1962. Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο Ουάσιγκτον στο Saint Louis στις ΗΠΑ, όπου απέκτησε πτυχίο B.Sc. στην Πολιτική Μηχανική και M.A. στα Οικονομικά. Νωρίτερα, είχε αποκτήσει πτυχίο B.A. στα Οικονομικά με κατεύθυνση στα Μαθηματικά από το Macalester College επίσης στις ΗΠΑ.</p> <p>Αρχικά εργάστηκε για δύο χρόνια ως λέκτορας στο Πανεπιστήμιο Ουάσιγκτον στο Saint Louis και σε άλλα κολέγια στις ΗΠΑ. Εντάχθηκε στην Ελληνική Τράπεζα το Μάρτιο του 1994, αρχικά ως οικονομολόγος στο Τμήμα Προγραμματισμού και Έρευνας. Στα τέλη του 1999 μετακινήθηκε και ανέλαβε το Τμήμα Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων και Έρευνας της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ, θυγατρικής της Τράπεζας. Το Σεπτέμβριο του 2002 ανέλαβε τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ, θέση την οποία κατείχε μέχρι τον Αύγουστο του 2011. Κατέχει τη θέση του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς & Ρευστότητας από τον Αύγουστο του 2011. Στις αρχές Μαρτίου του 2018 διορίστηκε ως Μεταβατικός Ανώτατος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Ελληνικής Τράπεζας (ο συγκεκριμένος διορισμός υπόκειται στην έγκριση των Εποπτικών Αρχών).</p> <p>Τον Απρίλιο του 2008, εκλέχθηκε Πρόεδρος του Κυπριακού Συνδέσμου Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, θέση την οποία κατείχε μέχρι τον Αύγουστο του 2011. Προηγουμένως, διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου από το Μάρτιο του 2005 έως τον Απρίλιο του 2008. Διετέλεσε επίσης μέλος Διοικητικών Συμβουλίων εταιρειών και άλλων συνδέσμων.</p>
<p>Γιώργος Καραγιώργης Γενικός Διευθυντής, Διεύθυνση Ιδιωτών & Διεθνούς Τραπεζικής</p>	<p>Γεννήθηκε το 1962 στη Λευκωσία. Αποφοίτησε από το Γυμνάσιο Αρρένων Κύκκου και σπούδασε Οικονομικά (B.Sc.) στην Αμερική, στο State University of New York στο Albany και ακολούθως Διοίκηση Επιχειρήσεων (M.B.A.) στο Πανεπιστήμιο της Ουαλίας.</p> <p>Προσλήφθηκε στην Ελληνική Τράπεζα το 1987 και εργάστηκε σε διάφορα τμήματα και υπηρεσίες του Ομίλου. Διετέλεσε Λειτουργός και Ανώτερος Λειτουργός Δανειοδοτήσεων της Ελληνικής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ, Διευθυντής Χρηματοστηριακών Συναλλαγών στην Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, Διευθυντής Κέντρου Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και Διευθυντής Διεύθυνσης Ιδιωτών. Το Σεπτέμβριο του 2011, ανέλαβε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Διεύθυνσης Ιδιωτών και από το Μάιο του 2016 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Διεύθυνσης Ιδιωτών & Διεθνούς Τραπεζικής.</p>
<p>Νίκη Νικολαΐδου Χατζηξυνοφώντος Ανώτατη Διευθύντρια, Εσωτερικής</p>	<p>Γεννήθηκε το 1969. Κατέχει τα ακαδημαϊκά προσόντα B.Sc. in Financial Services του Πανεπιστημίου του Manchester (UMIST) σε συνδυασμό με το επαγγελματικό τίτλο του Chartered Institute of Bankers (ACIB) και Master in Business Administration (MBA) του Cyprus International Institute of Management. Κατέχει επίσης τον επαγγελματικό τίτλο FCCA (Fellow</p>

Επιθεώρησης	<p>Member of the Institute of Chartered Certified Accountants). Είναι μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) και διετέλεσε για σειρά ετών ως πρόεδρος και γραμματέας Επιτροπών του Συνδέσμου. Είναι κάτοχος πιστοποιητικού (Ανώτερο Επίπεδο) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το Δημόσιο Μητρώο Πιστοποιημένων προσώπων. Εργάστηκε στο Λογιστήριο των Κυπριακών Αερογραμμών για δύο έτη.</p> <p>Από το 1989 εργάζεται στην Ελληνική Τράπεζα. Το 2000 διορίστηκε Αρχιλογιστής ενώ από το Δεκέμβριο του 2007 κατέχει τη θέση της Ανώτατης Διευθύντριας Εσωτερικής Επιθεώρησης. Επίσης κατά την περίοδο 2011-2014 διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της εταιρείας JCC Payment Systems Ltd.</p>
<p>Ματθαίος Χαραλαμπίδης Ανώτατος Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης</p>	<p>Γεννήθηκε το 1968. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή στη Λευκωσία και σπούδασε Χημική Μηχανική (M.Eng., ACGI, DIC, PhD) στο Imperial College London στο Ηνωμένο Βασίλειο. Είναι κάτοχος του επαγγελματικού τίτλου Chartered Financial Analyst (CFA).</p> <p>Το 1996 ξεκίνησε την καριέρα του στον Τραπεζικό τομέα από την Τράπεζα Κύπρου όπου υπηρέτησε σε διάφορες θέσεις. Το Μάιο του 2010, αποχώρησε από την Τράπεζα Κύπρου και εντάχθηκε στο δυναμικό της Eurobank Κύπρου όπου κατείχε τη θέση του Περιφερειακού Διευθυντή Πάφου μέχρι το 2014 οπότε και διορίστηκε Αναπληρωτής Επικεφαλής της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.</p> <p>Το Δεκέμβριο του 2016, εντάχθηκε στο δυναμικό της Ελληνικής Τράπεζας ως Αναπληρωτής Επικεφαλής της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Από τις 6 Ιουνίου 2018 κατέχει τη θέση του Ανώτατου Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης.</p>
<p>Καλλιόπη Νικολαΐδου Ανώτατη Διευθύντρια Νομικών Υπηρεσιών</p>	<p>Γεννήθηκε το 1982. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή στη Λευκωσία και είναι κάτοχος LLB από το Πανεπιστήμιο London School of Economics and Political Science στο Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Από το Σεπτέμβριο του 2005 έως το Δεκέμβριο του 2012, εργάστηκε για τη διεθνή δικηγορική εταιρεία Allen & Overy LLP. Από τον Ιανουάριο του 2013 έως τον Ιούλιο του 2015, ήταν νομικός σύμβουλος στην Aspect Capital Limited, μια εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων με έδρα το Λονδίνο.</p> <p>Τον Αύγουστο του 2015, εντάχθηκε στην Ελληνική Τράπεζα ως Ανώτατη Διευθύντρια Νομικών Υπηρεσιών.</p>
<p>Λεωνίδας Χατζημιτσής Επικεφαλής Υπηρεσίας Ασφάλειας Πληροφοριών</p>	<p>Γεννήθηκε το 1974. Είναι κάτοχος πτυχίου B.Sc. στην Πληροφορική από το Πανεπιστήμιο Κύπρου και μεταπτυχιακού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Πανεπιστήμιο Roosevelt του Σικάγου (ΗΠΑ). Είναι επίσης κάτοχος διαφόρων επαγγελματικών τίτλων όπως Certified Information Security Manager (CISM), Certified Information Systems Auditor (CISA), Certified Information Systems Security Professional (CISSP) and ISO27001 Lead Implementer, καθώς και μέλος διεθνών οργανισμών (ISACA) και (ISC).</p> <p>Έχει εργαστεί ως προγραμματιστής, διαχειριστής δικτύου και σύμβουλος, καθηγητής και εκπαιδευτής πληροφορικής, ελεγκτής πληροφορικής, Υπεύθυνος Ασφάλειας Πληροφοριών και ιδρυτής / διευθύνων σύμβουλος της Cisco Networking Academies σε ιδιωτικά εκπαιδευτικά ιδρύματα της Κύπρου. Είναι επίσης συγγραφέας του BREATHE, ενός εμπνευσμένου βιβλίου που επικεντρώνεται στην αυτογνωσία και το οποίο στοχεύει στην ενίσχυση της ανθεκτικότητας στους ανθρώπους και υπενθυμίζει στους αναγνώστες ότι «όταν έχουν την αναπνοή τους, κανείς δεν μπορεί να κλέψει</p>

	<p>την ειρήνη τους».</p> <p>Έχει εργαστεί σε διεθνείς οργανισμούς όπως η AMDOCS και η UNISYS στη Βόρεια Αμερική καθώς και σε λιανικές τράπεζες όπως η ABN AMRO Bank, η Εμπορική Τράπεζα και η Alpha Bank.</p> <p>Από την 1^η Οκτωβρίου 2011 κατέχει τη θέση του Επικεφαλής Υπηρεσίας Ασφάλειας Πληροφοριών.</p>
<p>Νίκος Χατζημάρκου Διευθυντής Γραφείου ΑΕΔ / Συντονιστής ΕΕΜ</p>	<p>Γεννήθηκε το 1960. Είναι κάτοχος πτυχίου Ηλεκτρολόγου Μηχανικού από το City University του Ηνωμένου Βασιλείου και μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Cyprus International Institute of Management (CIIM).</p> <p>Εργοδοτήθηκε στην Ελληνική Τράπεζα το 1988 και εργάστηκε σε διάφορα τμήματα. Εργάστηκε ως Διευθυντής της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς & Ρευστότητας για οκτώ χρόνια, ενώ τον Αύγουστο του 2011 ανέλαβε τη θέση του Διευθυντή του Γραφείου του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή (ΑΕΔ). Μεταξύ Φεβρουαρίου 2014 και Σεπτεμβρίου 2016, ανέλαβε τη θέση του Ανώτατου Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και από τον Οκτώβριο του 2016 κατέχει τη θέση του Διευθυντή Γραφείου ΑΕΔ / Συντονιστή ΕΕΜ.</p>
<p>Πέτρος Αρσαλίδης Γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου/Διευθυντής Γραμματείας Διοικητικού Συμβουλίου</p>	<p>Γεννήθηκε το 1968. Αποφοίτησε από το Λύκειο Ακροπόλεως στη Λευκωσία και σπούδασε Οικονομικά και Λογιστική στο Πανεπιστήμιο της Οκλαχόμα, στις Ηνωμένες Πολιτείες (B.Sc. και M.Sc. στη Λογιστική, με ειδίκευση στις Υπηρεσίες Ελέγχου καθώς και στις Επιχειρηματικές Υπηρεσίες).</p> <p>Είναι Certified Public Accountant (C.P.A.), μέλος του Αμερικανικού Ινστιτούτου Εγκεκριμένων Λογιστών και του Ινστιτούτου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου. Υπηρέτησε ως Ανώτερος Διευθυντής Ελέγχου στην Ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young στο Ντάλας, Τέξας, Ηνωμένες Πολιτείες για 5 χρόνια, με ειδίκευση στον Έλεγχο και Παροχή Συμβουλευτικών Υπηρεσιών σε εταιρείες κυρίως στον τομέα των αερομεταφορών, της τεχνολογίας και των κατασκευών. Στη συνέχεια, εργάστηκε στην Ελεγκτική εταιρεία Arthur Andersen στην Κύπρο ως Διευθυντής, ειδικευμένος σε Υπηρεσίες Ελέγχου και Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών σε εταιρείες Offshore.</p> <p>Από το 1997 εργάζεται στον Όμιλο της Ελληνικής Τράπεζας, αρχικά ως Ανώτερος Λειτουργός Οικονομικής Διαχείρισης και από το 2000 ως Ανώτατος Οικονομικός Διευθυντής των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου Παγκυπριακής και Λήδρας Ασφαλιστικής. Εκλέγηκε ως Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λτδ στις 22 Μαΐου 2006. Το 2008 ανέλαβε αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λτδ, θέση που κατείχε μέχρι τις 6 Φεβρουαρίου 2015, όταν διορίστηκε Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου / Διευθυντής Γραμματείας Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας. Επίσης, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λτδ και της Ελληνικής Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης Λτδ. Διετέλεσε μέλος σε διάφορες Επιτροπές του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου καθώς και του Κυπριακού Οργανισμού Ασφάλισης.</p>
<p>Φοίβος Λεοντίου Ανώτατος Διευθυντής Λειτουργικής Υποστήριξης</p>	<p>Γεννήθηκε το 1964. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή στη Λευκωσία. Σπούδασε Οικονομικά / Λογιστική στο City University του Λονδίνου, όπου έλαβε το πτυχίο B.Sc. (Hons) Οικονομικών & Λογιστικής. Συνέχισε με μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο Reading του Ηνωμένου Βασιλείου με πτυχίο M.A. στο International Business & International</p>

	<p>Financial Management.</p> <p>Το 1988 εργοδοτήθηκε στην Arab Bank Κύπρου, όπου μέχρι το 2008 εργάστηκε σε διάφορες θέσεις, καταλήγοντας σε ανώτερες διευθυντικές θέσεις στα Τμήματα Λειτουργικής Υποστήριξης και τις Υπηρεσίες Πελατών.</p> <p>Το Μάιο του 2008 εργοδοτήθηκε στην Ελληνική Τράπεζα. Αρχικά και μέχρι το Μάρτιο του 2011 εργάστηκε ως Διευθυντής Διοικητικών Εργασιών του Δικτύου Καταστημάτων Ελλάδας. Με την επιστροφή του στην Κύπρο εργάστηκε για μικρό χρονικό διάστημα ως Διευθυντής του Γραφείου του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή.</p> <p>Από την 1^η Αυγούστου 2011, ανέλαβε τα καθήκοντα του Γενικού Διευθυντή Υπηρεσιών Λειτουργικής Υποστήριξης, όπου ήταν υπεύθυνος για διάφορα τμήματα, όπως, Υπηρεσίες Πληροφορικής, Οργάνωσης & Μεθόδων και Ανασχεδιασμού, Ανάλυσης Δεδομένων, Διαχείρισης και Ποιότητας, Τεχνικών Υπηρεσιών & Διαχείρισης Ακινήτων, Διοικητικές Υπηρεσίες, Κέντρα Διεκπεραίωσης Τραπεζικών Συναλλαγών και Ασφάλειας Πληροφοριών & Υπηρεσίας Επιχειρησιακής Συνέχειας. Από τις 18 Οκτωβρίου 2018, διορίστηκε ως Ανώτατος Διευθυντής Λειτουργικής Υποστήριξης / Ανώτατος Διευθυντής Ενσωμάτωσης έχοντας κάτω από την εποπτεία του, μεταξύ άλλων, το Γραφείο Ενσωμάτωσης / Μετασχηματισμού και το Κέντρο Επικοινωνίας Πελατών (ο συγκεκριμένος διορισμός υπόκειται στην έγκριση των Εποπτικών Αρχών). Από τις 15 Νοεμβρίου 2018, ανέλαβε επίσης τη νεοσύστατη Υπηρεσία Διαχείρισης Επιχειρησιακής Απάτης.</p>
<p>Χαράλαμπος Φραντζέσκος Ανώτατος Διευθυντής Τεχνολογίας</p>	<p>Γεννήθηκε το 1963. Είναι κάτοχος πτυχίου B.A. στο Information Processing Systems από το Πανεπιστήμιο Rutgers και μεταπτυχιακού στην Πληροφορική (M.Sc.) από το Πανεπιστήμιο Fairleigh Dickinson στις Ηνωμένες Πολιτείες.</p> <p>Από το 1990 έως το 1992, εργάστηκε ως Σύμβουλος / Αναλυτής στην Coopers & Lybrand Ioannou / Zambelas & Co. Από τον Αύγουστο του 1992 μέχρι τον Οκτώβριο του 1995 εργάστηκε στην Pepsi Cola International (Κύπρου) αρχικά ως Ανώτερος Διευθυντής MIS και στη συνέχεια ως Ανεξάρτητος Σύμβουλος για την Pepsi Cola International (Middle East), Αφρική και Μέση Ανατολή.</p> <p>Το Νοέμβριο του 1995, εργοδοτήθηκε ως Ανώτερος Αναλυτής/Προγραμματιστής στη Συνεργατική Εταιρεία Μηχανογράφησης (SEM Ltd) και το 2005 ανέλαβε τη θέση του Διευθυντή Διεύθυνσης Ανάπτυξης, Συντήρησης και Υποστήριξης Εφαρμογών. Το 2016, διορίστηκε ως Διευθυντής Διεύθυνσης Ανάπτυξης, Συντήρησης και Υποστήριξης Εφαρμογών στη Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα. Το 2017 ανέλαβε τη θέση του Ανώτερου Διευθυντή Διεύθυνσης Τεχνολογίας.</p> <p>Το Σεπτέμβριο του 2018 εντάχθηκε στο δυναμικό της Ελληνικής Τράπεζας στη θέση του Ανώτατου Διευθυντή Τεχνολογίας (ο συγκεκριμένος διορισμός υπόκειται στην έγκριση των Εποπτικών Αρχών).</p>

Η διεύθυνση αλληλογραφίας των Βασικών Διευθυντικών Στελεχών είναι: Λεωφόρος Λεμεσού και Λεωφόρος Αθαλάσσας 200, 2025 Στρόβολος, Λευκωσία, Κύπρος.

9.4 ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι και τα Βασικά Διευθυντικά Στελέχη της Τράπεζας δήλωσαν τα ακόλουθα:

- 9.4.1 Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς μέχρι 2^{ου} βαθμού εξ' αγχιστείας μεταξύ τους, εκτός από το Μάριο Καλότυχο και την Καλλιόπη Νικολαΐδου που είναι σύζυγοι από τον Αύγουστο του 2014.
- 9.4.2 Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τουλάχιστον τελευταία έτη.
- 9.4.3 Δεν υπήρξε εναντίον τους ή εναντίον συνδεδεμένων με αυτούς εταιρειών/προσώπων οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- 9.4.4 Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών ή τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν, και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρεμβαίνουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- 9.4.5 Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους στην Τράπεζα δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
- 9.4.6 Ο διορισμός τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων. Σημειώνεται ότι, ορισμένα μη ανεξάρτητα, Μη Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι υπάλληλοι ή έχουν σχέση με τους μετόχους της Τράπεζας.
- 9.4.7 Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών που κατέχουν στην Τράπεζα, εκτός από τη Νίκη Νικολαΐδου Χατζηξενοφώντος της οποίας 2.303 μετοχές της Τράπεζας δεσμεύονται ως εξασφάλιση έναντι δανείου που χορηγήθηκε από την Τράπεζα το 2004 για συμμετοχή στην έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης.

9.5 ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ & ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
9.5.1 Συμφέρον Διοικητικών Συμβούλων

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το συμφέρον των Διοικητικών Συμβούλων (άμεση και έμμεση συμμετοχή) στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας έχει ως ακολούθως:

	Άμεση συμμετοχή	Έμμεση συμμετοχή	Συνολική συμμετοχή	Ποσοστό %
Youssef A. Nasr	-	-	-	-
Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος.....	-	-	-	-
Ιωάννης Α. Μάτσης	-	2.432	2.432	0,00123
Lars Kramer	-	-	-	-
Ειρένα Α. Γεωργιάδου	-	-	-	-
David Whalen Bonanno	-	-	-	-
Stephen John Albutt	-	-	-	-
Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου	7.240	-	7.240	0,00365
Δρ. Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου	-	-	-	-
Andrew Charles Wynn	-	-	-	-
Ανδρέας Χριστοφίδης	-	28	28	0,00001
Δημήτριος Ευσταθίου	-	-	-	-
Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής	-	-	-	-
Σύνολο	7.240	2.460	9.700	0,00489

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δεν κατέχουν, άμεσα ή/και έμμεσα, είτε ΜΑΚ 1, ή ΜΑΚ 2.

9.5.2 Συμφέρον Βασικών Διευθυντικών Στελεχών

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το συμφέρον των Βασικών Διευθυντικών Στελεχών (άμεση και έμμεση συμμετοχή), όπως αυτά καθορίστηκαν από την Τράπεζα και περιλαμβάνουν Διευθυντές που έχουν σημαντική επιρροή στην πορεία της Τράπεζας και οι οποίοι δίνουν αναφορά απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο ή/και στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή, στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας έχει ως ακολούθως:

	<u>Άμεση συμμετοχή</u>	<u>Έμμεση συμμετοχή</u>	<u>Συνολική συμμετοχή</u>	<u>Ποσοστό %</u>
Ιωάννης Α. Μάτσης.....	-	2.432	2.432	0,00123
Γιώργος Φεραΐος	-	-	-	-
Γιώργος Καραγιώργης.....	1.596	12.389	13.985	0,00705
Φοίβος Στασόπουλος.....	-	-	-	-
Lars Kramer.....	-	-	-	-
Γιώργος Χριστοδουλίδης	-	-	-	-
Νίκη Νικολαΐδου Χατζηξενοφώντος	5.290	117	5.407	0,00272
Νίκος Χατζημάρκου	-	11	11	0,00001
Μάριος Καλότυχος.....	-	-	-	-
Καλλιόπη Νικολαΐδου	-	190	190	0,00010
Γιάννης Ιωάννου.....	89	3	92	0,00005
Πέτρος Αρσαλίδης.....	-	874	874	0,00044
Λεωνίδας Χατζημιτσής.....	20	-	20	0,00001
Ματθαίος Χαραλαμπίδης	-	13	13	0,00001
Φοίβος Λεοντίου	1.346	995	2.341	0,00118
Χαράλαμπος Φραντζέσκος.....	-	-	-	-
Σύνολο	8.341	17.024	25.365	0,0128

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου Βασικά Διευθυντικά Στελέχη, όπως αυτά καθορίστηκαν από την Τράπεζα για σκοπούς ετοιμασίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κατέχουν, άμεσα και έμμεσα, ΜΑΚ 1 ονομαστικής αξίας €1,00 το ένα ως ακολούθως:

	<u>Άμεση συμμετοχή</u>	<u>Έμμεση συμμετοχή</u>	<u>Συνολική συμμετοχή</u>
Γιώργος Καραγιώργης.....	28	26	54
Πέτρος Αρσαλίδης	-	68	68
Φοίβος Λεοντίου.....	8	6	14
Σύνολο	36	100	136

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου κανένα Βασικό Διευθυντικό Στέλεχος, όπως αυτά καθορίστηκαν από την Τράπεζα για σκοπούς ετοιμασίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κατέχει, άμεσα ή/και έμμεσα, ΜΑΚ 2.

9.5.3 Συμμετοχή σε μακροπρόθεσμο σχέδιο παροχής κινήτρων

Με απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας στις 25 Μαΐου 2016, εγκρίθηκε η δημιουργία ενός μακροπρόθεσμου σχεδίου παροχής κινήτρων και το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε την έκδοση 9.921.725 συνήθων μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια για να χορηγείται σε τέτοιους υπαλλήλους της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή

της Τράπεζας) όπως καθορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο για την περίοδο από τον Μάρτιο 2017 μέχρι τον Μάρτιο 2022. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να χορηγηθεί σε οποιοδήποτε ημερολογιακό έτος ανέρχεται στις 1.984.345 μετοχές. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχουν δοθεί τέτοιες μετοχές.

9.6 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

9.6.1 Συμμετοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου στα Διοικητικά Συμβούλια άλλων εταιρειών

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στα διοικητικά συμβούλια άλλων εταιρειών κατά τα τελευταία πέντε χρόνια (μη συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου).

Όνομα Μέλους και Ονόματα Εταιρειών	Καθεστώς Εταιρείας	Συμμετοχή Σήμερα
Youssef A. Nasr		
Brookfield Asset Management Inc.	Δημόσια	NAI
Chongbang Holdings (International) Ltd	Ιδιωτική	NAI
Metin Mitchell & Company, Ltd	Ιδιωτική	NAI
Worldcare Ltd	Ιδιωτική	OXI
Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος		
CHIPITA S.A.	Ιδιωτική	OXI
EMA A.E.	Ιδιωτική	OXI
Axia Ventures Group Ltd	Ιδιωτική	OXI
Standiko A.E.	Ιδιωτική	OXI
X-PM Consulting.....	Συνεταιρισμός	NAI
AUTOHELLAS S.A.	Δημόσια	NAI
David Whalen Bonanno		
Tollerton Investments Limited	Ιδιωτική	OXI
Energean E&P Holdings Limited	Ιδιωτική	OXI
Neptune Financial Inc.....	Ιδιωτική	OXI
Social Finance, Inc	Ιδιωτική	NAI
Far Point Acquisition Corporation.....	Δημόσια	NAI
Energean Oil & Gas Plc	Δημόσια	NAI
Ιωάννης Α. Μάτσης		
Point Nine Limited.....	Ιδιωτική	OXI
Point Nine Financial Technologies Limited.....	Ιδιωτική	OXI
Safespace Investments Limited	Ιδιωτική	OXI
Centro Fund Services Limited.....	Ιδιωτική	OXI
Far Away Limited	Ιδιωτική	OXI
Parinis Limited.....	Ιδιωτική	OXI
Trastor Real Estate Investment Company S.A.	Ιδιωτική	OXI
Μη		
Σύνδεσμος Τραπεζών Κύπρου	κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
APS Debt Servicing Cyprus Ltd	Ιδιωτική	NAI
Μη		
Ινστιτούτο Νευρολογίας και Γενετικής Κύπρου	κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου		
Elodie Holdings Ltd.....	Ιδιωτική	OXI

Teamvision Consulting Ltd.....	Ιδιωτική	OXI
Indie Investments Limited.....	Ιδιωτική	NAI
Δρ. Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου		
Κέντρο Μελέτης της Παιδικής και Εφηβικής Ηλικίας.....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
E.U.C. Research Centre Ltd.....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	OXI
ERMIS Research and Incubator Center Ltd.....	Ιδιωτική	OXI
Ευρωπαϊκό Πανεπιστήμιο Κύπρου.....	Ακαδημαϊκό Ίδρυμα	OXI
Ινστιτούτο Κοινωνικής και Πολιτικής Έρευνας.....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
LYM Investment Ltd.....	Ιδιωτική	OXI
SPS Institute of Education Ltd.....	Ιδιωτική	OXI
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.....	Εποπτική Αρχή	OXI
Ανδρέας Χριστοφίδης		
Granfeld Wealth Management Limited.....	Ιδιωτική	NAI
Andrew Charles Wynn		
Clipper Consulting Ltd.....	Ιδιωτική	NAI
Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής		
	Δ/Υ	Δ/Υ
Ειρένα Α. Γεωργιάδου		
Cyprus International Institute of Management Limited (CIIM).....	Ιδιωτική	NAI
Ομοσπονδία Εργοδοτών και Βιομηχάνων (ΟΕΒ).....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
HFC “HOPE FOR CHILDREN” CRC POLICY CENTER...	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
Stephen John Albutt		
The George Management Company (No. 2).....	Ιδιωτική	NAI
Ashford Road Management Limited.....	Ιδιωτική	NAI
Lypiatt Terrace Management Company.....	Ιδιωτική	NAI
Δημήτριος Ευσταθίου		
Blue Diagonal Capital Ltd.....	Ιδιωτική	NAI
Blue Diagonal Variable Capital Investment Company Plc.....	Δημόσια	NAI
Sorex Properties Ltd.....	Ιδιωτική	NAI
Ναυτικός Όμιλος Λεμεσού.....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
Efstathiou Consulting Services Ltd.....	Ιδιωτική	OXI
Blue Orchid Invest Srl.....	Ιδιωτική	OXI
Lars Kramer		
ING Vysya Bank.....	Ιδιωτική	OXI

9.6.2 Συμμετοχές Βασικών Διευθυντικών Στελεχών στα Διοικητικά Συμβούλια άλλων εταιρειών

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές των Βασικών Διευθυντικών Στελεχών, όπως αυτά καθορίστηκαν από την Τράπεζα για σκοπούς ετοιμασίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στα διοικητικά συμβούλια άλλων εταιρειών κατά τα τελευταία πέντε χρόνια (μη συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου).

Ονόματα Βασικών Διευθυντικών Στελεχών και Ονόματα Εταιρειών	Καθεστώς Εταιρείας	Συμμετοχή Σήμερα
Γιώργος Χριστοδουλίδης Baker Tilly South East Europe	Ιδιωτική	OXI
Μάριος Καλότσης APS Debt Servicing Cyprus Ltd	Ιδιωτική	NAI
Γιώργος Καραγιώργης JCC Payment Systems Ltd	Ιδιωτική	OXI
Γιώργος Φεραΐος Vertical Biomass Corporation	Ιδιωτική	OXI
Limassol Co-operative Savings Society Ltd	Συνεργατικό Ίδρυμα	OXI
HD Insurance Ltd	Ιδιωτική	OXI
Νίκη Νικολαΐδου Χατζηξενοφόντος JCC Payment Systems Ltd	Ιδιωτική	OXI

9.7 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

- 9.7.1** Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και εξ όσων σήμερα οι Διοικητικοί Σύμβουλοι γνωρίζουν κανένας Διοικητικός Σύμβουλος δεν έχει οποιοδήποτε συμφέρον, άμεσο ή έμμεσο, σε οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο, το οποίο η Τράπεζα και οι θυγατρικές της εταιρείες απόκτησαν κατά τα τελευταία δύο χρόνια ή που σκοπεύουν να αγοράσουν ή να πωλήσουν, εκτός από αυτά που αναφέρονται πιο κάτω.
- 9.7.2** Ουδείς εκ των Διοικητικών Συμβούλων, Βασικών Διευθυντικών Στελεχών ή όργανο εποπτείας έχει ή είχε κατά το τελευταίο και τρέχον οικονομικό έτος οποιοδήποτε συμφέρον σε συναλλαγές με την Τράπεζα ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της που να μην είναι στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Τράπεζας.
- 9.7.3** Ουδείς εκ των Διοικητικών Συμβούλων και των Βασικών Διευθυντικών Στελεχών έχει οποιαδήποτε ειδική συμφωνία ή συμβόλαιο που να συνεπάγεται την καταβολή αποζημιώσεων σε περίπτωση τερματισμού των υπηρεσιών του, που να είναι ουσιώδους σημασίας, πέραν των κ.κ. Ιωάννη Α. Μάτση και Γιώργου Φεραΐου των οποίων τα συμβόλαια εργοδότησης περιλαμβάνουν πρόνοιες για αποζημίωση σε περίπτωση τερματισμού τους.
- 9.7.4** Οι απολαβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και των Βασικών Διευθυντικών Στελεχών που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι παρουσιάζονται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου	
	2018 €'000	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Απολαβές και δικαιώματα μελών Διοικητικού Συμβουλίου				
Απολαβές και ωφελήματα υπό εκτελεστική ιδιότητα	699	673	723	674
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις, κλπ.	22	22	57	37
Ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	8	15	10
Αντιπαροχή για διακοπή σύμβασης εργοδότησης	-	-	526	-
Σύνολο απολαβών για Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους	721	703	1.321	721
Δικαιώματα	801	1.029	1.003	890
Εισφορές εργοδότη – Μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι	-	-	10	10

Από την 1^η Οκτωβρίου 2018 μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου οι συνολικές απολαβές και δικαιώματα μελών Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν σε €721,8 χιλ..

	30 Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου	
	2018 €'000	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Απολαβές Βασικών Διευθυντικών Στελεχών που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι				
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.322	2.141	2.332	2.068
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις, κλπ.	95	133	194	227
Αντιπαροχή για διακοπή σύμβασης εργοδότησης	-	-	238	942
Ωφελήματα αφυπηρέτησης	109	157	149	131
Σύνολο απολαβών βασικών διευθυντικών στελεχών που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι.....	1.526	2.431	2.913	3.368

Από την 1^η Οκτωβρίου 2018 μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου οι συνολικές απολαβές Βασικών Διευθυντικών Στελεχών που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι ανήλθαν σε €884,2 χιλ..

Βασικά Διευθυντικά Στελέχη είναι εκείνα τα άτομα που έχουν την εξουσία και την ευθύνη για το σχεδιασμό, τη διοίκηση και τον έλεγχο των δραστηριοτήτων της Τράπεζας, άμεσα ή έμμεσα. Ο Όμιλος θεωρεί Βασικά Διευθυντικά Στελέχη, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 24, τους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας οι οποίοι δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι, τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και οποιαδήποτε διευθυντικά στελέχη αναφέρονται άμεσα στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή.

Στην παράγραφο 9.3 ανωτέρω παρουσιάζονται τα Βασικά Διευθυντικά Στελέχη του Ομίλου κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

9.7.5 Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις χορηγήσεις, τις εμπράγματα εξασφαλίσεις και τις καταθέσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, της/του συζύγου, των ανήλικων τέκνων τους, των γονέων τους και εταιρείες στις οποίες οι Διοικητικοί Σύμβουλοι κατέχουν, άμεσα ή

έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015:

	30		31 Δεκεμβρίου	
	Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου	
	2018	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Χορηγήσεις.....	18	18	28	8
Εμπράγματα εξασφαλίσεις.....	6	6	-	6
Καταθέσεις.....	1.751	1.953	1.569	2.104

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι χορηγήσεις, εμπράγματα εξασφαλίσεις και καταθέσεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου, της/του συζύγου, των ανήλικων τέκνων τους, των γονέων τους και εταιρείες στις οποίες οι Διοικητικοί Σύμβουλοι κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, ανήλθαν σε €410,2 χιλ., €397,8 χιλ. και €1.852,4 χιλ., αντίστοιχα.

9.7.6 Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις χορηγήσεις, τις εμπράγματα εξασφαλίσεις και τις καταθέσεις που αφορούν Βασικά Διευθυντικά Στελέχη τα οποία δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, της/του συζύγου και των ανήλικων τέκνων τους και τις εταιρείες στις οποίες τα Βασικά Διευθυντικά Στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015:

	30		31 Δεκεμβρίου	
	Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου	
	2018	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Χορηγήσεις.....	856	686	716	688
Εμπράγματα εξασφαλίσεις.....	502	349	227	196
Καταθέσεις.....	4.013	3.311	4.134	5.169

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι χορηγήσεις, εμπράγματα εξασφαλίσεις και καταθέσεις Βασικών Διευθυντικών Στελεχών τα οποία δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, της/του συζύγου και των ανήλικων τέκνων τους και εταιρείες στις οποίες τα Βασικά Διευθυντικά Στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, ανήλθαν σε €1.129,9 χιλ., €841,0 χιλ. και €4.515,9 χιλ., αντίστοιχα.

9.7.7 Επιπρόσθετα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα που αφορούν πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια, ύψους €65,6 χιλ., οι οποίες δεν ξεπερνούσαν το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας (31 Δεκεμβρίου 2017: €60,0 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2016: €56,4 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2015: €324,2 χιλ.). Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα που αφορούν πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια, ύψους €63,3 χιλ., οι οποίες δεν ξεπερνούσαν το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις προς τα Βασικά Διευθυντικά Στελέχη που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι και σε συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €285,1 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €307,9 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2016: €295,7 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2015: €334,9 χιλ.). Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα Βασικά Διευθυντικά Στελέχη που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι και συνδεδεμένα τους πρόσωπα που αφορούν πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια, ύψους

€399,1 χιλ., οι οποίες δεν ξεπερνούσαν το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας.

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 δεν υπήρξαν οποιαδήποτε σημαντικά έσοδα από τόκους σε σχέση με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα (31 Δεκεμβρίου 2017: €0,31 Δεκεμβρίου 2016: €0 και 31 Δεκεμβρίου 2015: €0), ενώ τα έξοδα από τόκους σε σχέση με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ανήλθαν σε €7,6 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €12,8 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2016: €9,9 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2015: €12,9 χιλ.). Από την 1^η Οκτωβρίου 2018 μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν σημαντικά έσοδα και έξοδα από τόκους σε σχέση με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα.

Τα έσοδα από τόκους σε Βασικά Διευθυντικά Στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €10,3 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €14,5 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2016: €13,6 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2015: €16,4 χιλ.), ενώ τα έξοδα από τόκους σε σχέση με Βασικά Διευθυντικά Στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ανήλθαν σε €27,6 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €33,4 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2016: €36,2 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2015: €110,8 χιλ.). Για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 τα μη επιτοκιακά έσοδα που σχετίζονται με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα ήταν μηδενικά (31 Δεκεμβρίου 2016: €0,5 χιλ.). Από την 1^η Οκτωβρίου 2018 μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου τα έσοδα από τόκους σε Βασικά Διευθυντικά Στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα για την περίοδο ανήλθαν σε €3,4 χιλ. ενώ τα έξοδα από τόκους σε σχέση με Βασικά Διευθυντικά Στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ανήλθαν σε €7,5 χιλ..

Οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα, για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €7,9 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €9,6 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2016: €12,1 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2015: €8,2 χιλ.), ενώ οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Hellenic Alico Life Insurance Company ανήλθαν σε €1,1 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €957, 31 Δεκεμβρίου 2016: €140 και 31 Δεκεμβρίου 2015: €20). Από την 1^η Οκτωβρίου 2018 μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα, ανήλθαν σε €192, ενώ οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Hellenic Alico Life Insurance Company ανήλθαν σε €353.

Οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, σε Βασικά Διευθυντικά Στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα, για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €12,0 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €12,4 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2016: €22,9 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2015: €20,4 χιλ.) ενώ οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Hellenic Alico Life Insurance Company ανήλθαν σε €15,0 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €24,0 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2016: €19,5 χιλ. και 31 Δεκεμβρίου 2015: €27,7 χιλ.). Από την 1^η Οκτωβρίου 2018 μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, σε Βασικά Διευθυντικά Στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα, ανήλθαν σε €2,0 χιλ. ενώ οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Hellenic Alico Life Insurance Company ανήλθαν σε €4,9 χιλ..

10. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Οι Συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν από την Έκδοση θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες εκδομένες μετοχές της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας λαμβάνοντας υπόψη τα εισοδήματα του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση, τα σχέδια επέκτασης, τις κεφαλαιακές του υποχρεώσεις, τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο της Κεντρικής Τράπεζας και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, τους φορολογικούς παράγοντες, τις συνθήκες ρευστότητας και τις προοπτικές κερδοφορίας αποφασίζει για την καταβολή ή όχι μερίσματος, καθώς και το ύψος του μερίσματος στα πλαίσια της υφιστάμενης εγκριμένης μερισματικής πολιτικής, που αποτελεί μέρος της πολιτικής κεφαλαίου και μόχλευσης της Τράπεζας.

Η διανομή μερισμάτων υπόκειται στην ύπαρξη επαρκών αποθεματικών διαθεσίμων για διανομή, στους όρους έκδοσης αξιών που έχει εκδώσει η Τράπεζα μέσα στα πλαίσια άντλησης κεφαλαίου οι οποίοι αναφέρονται σε περιορισμούς στην καταβολή μερίσματος, στις σχετικές πρόνοιες του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου, του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, στους κανονισμούς του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και στις οδηγίες και στις αποφάσεις της ΚΤΚ και της ΕΚΤ, ως αυτές δύναται να τροποποιηθούν από καιρό σε καιρό. Η διανομή μερισμάτων υπόκειται επίσης στις πρόνοιες και περιορισμούς της πολιτικής κεφαλαίου και μόχλευσης της Τράπεζας (βλέπε Μέρος XI, Παράγραφος 9 - «*Νομικό και Εποπτικό Πλαίσιο*»). Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει να μην προβεί σε ενέργειες για καταβολή μερίσματος, εάν, για παράδειγμα, τα εσωτερικά όρια ασφαλείας ή οι εποπτικές απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια δεν ικανοποιούνται ή αναμένεται να παραβιαστούν με την καταβολή μερίσματος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποσκοπεί στην τήρηση επιπλέον κεφαλαίων, βάσει εσωτερικών ορίων κεφαλαιακής ασφαλείας που το ίδιο αποφασίζει. Υπό το φως όλων των προαναφερθέντων, εάν, μεταξύ άλλων, τα υπό αναφορά εσωτερικά όρια κεφαλαιακής ασφαλείας ή/και οι εποπτικές απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια δεν ικανοποιούνται, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τη δυνατότητα να μην προβεί σε ενέργειες για καταβολή μερίσματος.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας, η Τράπεζα μπορεί να ανακοινώσει κατά τη διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης την καταβολή μερίσματος, αλλά κανένα μέρισμα δεν μπορεί να υπερβεί το προτεινόμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο ποσό. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί από καιρό σε καιρό, να αποφασίζει την καταβολή προμερίσματος στους Μετόχους που δικαιολογείται από τα κέρδη της Τράπεζας.

Μέρισμα δύναται να καταβληθεί υπό μορφή μετρητών ή/και σε είδος συμπεριλαμβανομένων και μετοχών της Τράπεζας.

Τα μερίσματα καταβάλλονται, αφού παρακρατηθούν τα ποσά φόρου εισοδήματος ή/και η έκτακτη αμυντική εισφορά που προβλέπει η εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Τυχόν μέρισμα σε μετρητά θα καταβάλλεται σε Ευρώ και συνεπώς υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος σε σχέση με επενδυτές, οι οποίοι δεν έχουν ως νόμισμα βάση τους το Ευρώ.

Περισσότερες πληροφορίες για θέματα φορολογίας μερισμάτων βλέπε Μέρος V, Παράγραφος 17 - «*Φορολογικό Καθεστώς*».

Δυνάμει του περί Παραγραφής Αγωγίμων Δικαιωμάτων Νόμου του 2012 (Ν. 66(Ι)/2012), ως τροποποιείται, το δικαίωμα σε μέρισμα που δηλώνεται και καθίσταται πληρωτέο, παραγράφεται μετά την περίοδο 6 ετών από την ημερομηνία που το μέρισμα κατέσται πληρωτέο. Περαιτέρω, σύμφωνα με το καταστατικό έγγραφο της Τράπεζας, οποιοδήποτε μέρισμα που έχει παραμείνει αζήτητο για περίοδο δέκα ετών από την ημερομηνία εξαγγελίας του, εάν οι σύμβουλοι της Τράπεζας το αποφασίσουν, θα κατάσχεται και θα παύει να είναι οφειλόμενο από την Τράπεζα και από τότε και στο εξής θα περιέρχεται στην απόλυτη ιδιοκτησία της Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μέρισμα για τα έτη 2015-2017 και για την περίοδο μεταξύ της 1^{ης} Ιανουαρίου 2018 και της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με την απόφαση της ΕΚΤ η οποία βασίστηκε στη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) 2017, δεν επιτρέπεται στη Τράπεζα να προβεί σε οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους της.

Λαμβάνοντας υπόψη το πιο πάνω γεγονός, η Τράπεζα, με σκοπό να διασφαλίσει την επέκταση της τελικής ημερομηνίας ολοκλήρωσης της Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης με την Porpy Sarl, δεσμεύθηκε να μην προτείνει ή να πληρώσει μέρισμα πριν τις 31 Μαρτίου 2019.

VII. ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ**1. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΤΑΣΕΙΣ**

Οι εργασίες του Ομίλου πιθανόν να επηρεαστούν, μεταξύ άλλων και από τις πιο κάτω βασικές πρόσφατες τάσεις, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τις μελλοντικές δραστηριότητες και τα λειτουργικά του αποτελέσματα:

- Μακροοικονομικές τάσεις και περιβάλλον, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων και του πληθωρισμού Ευρωπαϊκών και άλλων γειτονικών χωρών.
- Η ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας. Οι δραστηριότητες και οι επιδόσεις του Ομίλου εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από και αντικατοπτρίζουν τις οικονομικές συνθήκες και τις προοπτικές της Κύπρου. Για περισσότερες λεπτομέρειες αναφορικά με την κατάσταση της κυπριακής οικονομίας, βλέπε Παράγραφο 2 - «Μακροοικονομικό Περιβάλλον και Μελλοντικές Οικονομικές Προοπτικές» πιο κάτω.
- Τα υψηλά επίπεδα δημόσιου και ιδιωτικού χρέους, αν και ακολουθούν πτωτική τάση, εξακολουθούν να είναι μεταξύ των υψηλότερων στην ΕΕ και επομένως καθιστούν την οικονομία πιο ευάλωτη σε δυσμενείς εσωτερικές και εξωτερικές κρίσεις, συμπεριλαμβανομένης και της επιδείνωσης των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών συνθηκών. Η εν λόγω επιδείνωση σε συνδυασμό με το μεγάλο βαθμό μόχλευσης του ιδιωτικού τομέα δύναται να οδηγήσουν σε σημαντική μείωση των επενδύσεων και της κατανάλωσης.
- Η βραδεία μείωση των ΜΕΧ παραμένει η βασική αδυναμία του τραπεζικού τομέα επηρεάζοντας την παροχή νέων χορηγήσεων ενώ παράλληλα παραμένουν αδυναμίες όσο αφορά το χρηματοπιστωτικό τομέα. Με δεδομένο το υψηλό επίπεδο ιδιωτικού δανεισμού και των ΜΕΧ, οι ευκαιρίες για συνετή χορήγηση νέων δανείων από τραπεζικά ιδρύματα είναι περιορισμένες, επηρεάζοντας τις προοπτικές επίτευξης κερδοφορίας για τις τράπεζες, δημιουργώντας επικέντρωση των επενδύσεων και της ανάπτυξης μόνο σε μερικούς τομείς της οικονομίας, ιδιαίτερα σε μια αγορά με υψηλό επίπεδο δανεισμού.
- Η παρατεταμένη περίοδος χαμηλών επιτοκίων λόγω της σημαντικής βελτίωσης της ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος, η οποία επηρεάζει σημαντικά τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο.
- Η αποτελεσματικότητα στη διαχείριση των προβληματικών περιουσιακών στοιχείων μέσω των πρόσφατων τροποποιήσεων των νομοθεσιών περί αφερεγγυότητας και εκποίησης ενυπόθηκων ακινήτων. Το νέο πλαίσιο εκποίησης και αφερεγγυότητας δεν έχει έμπρακτα δοκιμαστεί μετά τις νέες τροποποιήσεις και η ικανότητα του Ομίλου να διαχειριστεί το υψηλό επίπεδο ΜΕΧ εξακολουθεί να εξαρτάται από την αποτελεσματική εφαρμογή αυτού του πλαισίου.
- Η διατήρηση της ανάκαμψης της κυπριακής αγοράς ακινήτων. Καθώς ένα σημαντικό ποσοστό του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου εξασφαλίζεται κυρίως από ακίνητα στη Κύπρο, οι δραστηριότητες του Ομίλου, η χρηματοοικονομική του θέση, τα αποτελέσματα του και οι προοπτικές, επηρεάζονται σημαντικά από τις μεταβολές στην προσφορά και τη ζήτηση και τις τιμές των κυπριακών ακινήτων.
- Οι αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις στην Ευρώπη, στη Μέση Ανατολή και στην Ανατολική Μεσόγειο, ενδέχεται να προκαλέσουν δυσμενείς επιπτώσεις στην εμπιστοσύνη για το οικονομικό κλίμα, στον τουρισμό και κατά συνέπεια στη συνολική οικονομική δραστηριότητα.
- Ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 - Χρηματοοικονομικά Μέσα από την 1^η Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο απομείωσης των “πραγματοποιηθεισών ζημιών” με ένα μοντέλο απομείωσης που είναι βασισμένο στις “Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές” (ΑΠΖ) το οποίο απαιτεί την κρίση και ερμηνεία της Διεύθυνσης ως προς την εφαρμογή των σχετικών απαιτήσεων και ως εκ τούτου καθιστά τις προβλέψεις για την απομείωση των δανείων εξαρτημένες στην κρίση της Διεύθυνσης.
- Ενδεχόμενες αυξήσεις στις προβλέψεις για απομείωση δανείων, σε σχέση με πιο αυστηρές κανονιστικές απαιτήσεις αναφορικά με την ταχύτητα της επίλυσης του προβλήματος των ΜΕΧ,

δύναται να επηρεάσουν σε μεγάλο βαθμό τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις προοπτικές του.

Απόκτηση

Στις 25 Ιουνίου 2018, η Τράπεζα ανακοίνωσε την Απόκτηση, η οποία ολοκληρώθηκε με χρόνο μεταβίβασης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018. Η Απόκτηση αποτελεί στρατηγική συναλλαγή για την Τράπεζα με στόχο να δράσει καταλυτικά στη δημιουργία βιώσιμης κερδοφορίας, ενδυναμώνοντας περαιτέρω τη θέση της στην αγορά και παράλληλα να συνδράμει στη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος της Κύπρου.

Η Τράπεζα παραδοσιακά εστίαζε το επιχειρηματικό της μοντέλο σε επιχειρήσεις, με τις χορηγήσεις σε ιδιώτες να αντιπροσωπεύουν μόνο το 33,5% των συνολικών χορηγήσεων στις 30 Ιουνίου 2018³⁰. Η ΣΚΤ κατείχε ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική στην Κύπρο, με εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων και ΑΤΜ, εξυπηρετώντας μια σημαντική σε αριθμό πελατειακή βάση. Ως εκ τούτου η Απόκτηση παρέχει μια μοναδική ευκαιρία για τη δημιουργία μιας τράπεζας με ηγετική θέση στη λιανική τραπεζική και στις ΜΜΕ. Μετά την Απόκτηση, οι χορηγήσεις σε ιδιώτες ανήλθαν στο 56,3%³¹ των συνολικών χορηγήσεων στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η Απόκτηση έχει ενισχύσει τη θέση της Τράπεζας στον κυπριακό τραπεζικό τομέα, καθιερώνοντας την ως τη δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο με μερίδια αγοράς 20,0% και 31,1% σε χορηγήσεις και σε καταθέσεις πελατών αντίστοιχα στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η Απόκτηση παρέχει σημαντική προοπτική για τη δημιουργία συνεργειών εσόδων μέσω (α) της πιθανής σύγκλισης του κόστους χρηματοδότησης της ενοποιημένης καταθετικής βάσης, (β) της πιθανής παράλληλης πώλησης προϊόντων και υπηρεσιών σε μια διευρυμένη βάση πελατών και (γ) της υψηλής ρευστότητας και ισχυρής κεφαλαιακής βάσης που να επιτρέπει τη χρηματοδότηση πελατών και ευκαιριών στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Έχουν προκύψει συνέργειες κόστους από (α) τη μεταφορά μόνο μέρους των υπαλλήλων της ΣΚΤ μετά την ολοκλήρωση του σχεδίου αποχώρησης εργαζομένων που εφαρμόστηκε πριν την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, (β) τον εξορθολογισμό του συνδυασμένου δικτύου καταστημάτων και (γ) συνέργειες λειτουργικών εξόδων από οικονομίες κλίμακας σε όλο το φάσμα της διοίκησης και των μονάδων υποστήριξης.

Ο ισολογισμός του Ομίλου έχει ουσιαστικά μειωμένους κινδύνους, με το δείκτη των ΜΕΧ του Ομίλου να μειώνεται από το 53,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 στο 25,6% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (εξαιρουμένων ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ) και τη βελτίωση του δείκτη Texas από το 116,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε περίπου 96,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (εξαιρουμένων ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ). Η Απόκτηση έχει αυξήσει σημαντικά την έκθεση της Τράπεζας σε ΚΚΟ. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η συγκέντρωση σε ΚΚΟ υπολογίζεται περίπου στο 577,9% των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου και θεωρείται υψηλή. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Μέρος II, Παράγραφος 1.5 - «Η Απόκτηση έχει αυξήσει σημαντικά την έκθεση της Τράπεζας σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα».

Διαδικασία ενσωμάτωσης

Η διαδικασία ενσωμάτωσης των Περιουσιακών Στοιχείων, των Υποχρεώσεων και των εργασιών που αποκτήθηκαν αποτελεί μια πολύπλοκη και χρονοβόρα διαδικασία με πολλαπλές παραμέτρους και περιλαμβάνει μεταξύ άλλων:

- την ενσωμάτωση των συστημάτων πληροφορικής και άλλων λειτουργικών συστημάτων και διαδικασιών της ΣΚΤ, την αφομοίωση διαφορετικών κουλτούρων, πρακτικών και μεθοδολογιών,
- την ευθυγράμμιση των διαδικασιών οικονομικού και λογιστικού ελέγχου, των εσωτερικών ελέγχων και άλλων διαδικασιών και πολιτικών σε σχέση με τις εργασίες δανεισμού, καταθέσεων και την παροχή άλλων τραπεζικών εργασιών, στο βαθμό που αποτελούν μέρος των περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθεισών υποχρεώσεων από τη ΣΚΤ με εκείνες της Τράπεζας,

³⁰ Ημερομηνία τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας πριν από την Απόκτηση.

³¹ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

- τη συνέχιση της συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις υποβολής αναφορών και άλλων κανονιστικών υποχρεώσεων συμμόρφωσης του Ομίλου,
- τη μεταφορά υπηρεσιών και αλλαγές στη διαχείριση πελατειακών σχέσεων ή και σχέσεων με άλλα ενδιαφερόμενα μέρη.

Η μεθοδολογία για τον υπολογισμό των μεταβολών των βασικών επιτοκίων δανεισμού των δανείων που αποκτήθηκαν θα πρέπει να αναθεωρηθεί σύμφωνα με τον περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 και λαμβάνοντας υπόψη το ευρύ φάσμα των βασικών επιτοκίων σε όλο το χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε, η ευθυγράμμιση των διαφόρων μεθοδολογιών με τη μεθοδολογία της Τράπεζας και η συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία ενδεχομένως να αποτελέσει πρόκληση.

Σημαντική παράμετρος της ενσωμάτωσης αποτελεί επίσης και η ομαλή ένταξη στο ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου, των 1.100 υπαλλήλων οι οποίοι έχουν μεταφερθεί από τη ΣΚΤ, κάτι για το οποίο απαιτείται επιμόρφωση και εκπαίδευση όσον αφορά τις πολιτικές και διαδικασίες του Ομίλου όπως και ευθυγράμμιση των διαφορετικών κουλτούρων που επικρατούσαν πριν από την Απόκτηση στα δυο ιδρύματα.

Η επιτυχής ενσωμάτωση των Περιουσιακών Στοιχείων, των Υποχρεώσεων και των εργασιών της Επιχείρησης που αποκτήθηκαν είναι σημαντική μεταξύ άλλων για τη συνέχιση της ομαλής λειτουργίας και διεξαγωγής των εργασιών του Ομίλου, τη διαφύλαξη της φήμης του, τη διατήρηση θετικού εργασιακού κλίματος και σχέσεων εντός του Ομίλου, τη διατήρηση του επιπέδου εξυπηρέτησης τόσο της πελατειακής βάσης που αποκτήθηκε όσο και της υφιστάμενης πελατειακής βάσης του Ομίλου, καθώς και σε μετριασμό των λειτουργικών, νομικών, κανονιστικών και άλλων κινδύνων που προκύπτουν ούτως ώστε ο Όμιλος να επωφεληθεί στο μέγιστο δυνατό βαθμό από την Απόκτηση.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την Απόκτηση καθώς και για τη διαδικασία ενσωμάτωσης των Περιουσιακών Στοιχείων, των Υποχρεώσεων και των εργασιών της Επιχείρησης που αποκτήθηκαν βλέπε Μέρος II, Παράγραφος 1 - «*Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Απόκτηση*» και Μέρος IV - «*Λεπτομέρειες για την Απόκτηση*».

Σχέδιο Εστία

Η Κυπριακή Κυβέρνηση ανακοίνωσε εντός του 2018, σχέδιο με την ονομασία Εστία (το «**Σχέδιο Εστία**», «**Εστία**») με στόχο την επίτευξη μιας κοινωνικά αποδεκτής και οικονομικά βιώσιμης λύσης αναδιάρθρωσης για ευάλωτους δανειολήπτες καθώς και για προστασία των κύριων κατοικιών τους. Το Εστία στοχεύει επίσης στην απομόχλευση των κυπριακών τραπεζών από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Το Σχέδιο Εστία αφορά δάνεια και πιστωτικές διευκολύνσεις, ανεξαρτήτως νομίσματος, που πληρούν συγκεκριμένες απαιτήσεις, όρους και προϋποθέσεις κατά την περίοδο από την 30η Σεπτεμβρίου 2017 μέχρι την περίοδο υποβολής αιτήσεων και δανειολήπτες/ιδιοκτήτες κύριας κατοικίας οι οποίοι πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια επιλεξιμότητας.

Οι επιλέξιμοι δανειολήπτες θα έχουν την ευκαιρία να συνεργαστούν με τις αρμόδιες κυπριακές αρχές και τις τράπεζες που συμμετέχουν στο Σχέδιο Εστία ούτως ώστε να καταλήξουν σε μια συμβιβαστική λύση αναδιάρθρωσης με σκοπό την εξασφάλιση της κύριας κατοικίας τους.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Σχεδίου Εστία, οι επιλέξιμοι δανειολήπτες θα λάβουν χορηγία από την Κυπριακή Κυβέρνηση μέσω του Κρατικού Φορέα (Υπουργείο Εργασίας, Πρόνοιας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων) για δάνεια τα οποία είναι εξασφαλισμένα με επιλέξιμη κύρια κατοικία τα οποία θα αναδιαρθρωθούν, νοουμένου ότι εκπληρώνουν πλήρως τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Συγκεκριμένα, στο τέλος κάθε έτους το κράτος θα καταβάλλει στις τράπεζες που συμμετέχουν, χορηγία ίση με το ένα τρίτο (1/3) των συνολικών μηνιαίων πληρωμών τόκου και κεφαλαίου για τα αναδιαρθρωμένα δάνεια που είναι εξασφαλισμένα με κύρια κατοικία (η «**Χορηγία**») και υπό την προϋπόθεση ότι οι δανειολήπτες αποπληρώνουν τα δύο τρίτα (2/3) των μηνιαίων πληρωμών τόκων και κεφαλαίου.

Οι βασικές αρχές, πρόνοιες και προϋποθέσεις του Σχεδίου Εστία καθορίζονται στο Μνημόνιο Συναντίληψης το οποίο αναμένεται όπως οριστικοποιηθεί και υπογραφεί μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας (Υπουργείο Οικονομικών), του Κρατικού Φορέα και των τραπεζών που συμμετέχουν (το

«Μνημόνιο Συναντίληψης»). Στις 3 Δεκεμβρίου 2018, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε την έγκρισή του Σχέδιο Εστία σύμφωνα με τους Κανόνες περί Κρατικών Ενισχύσεων. Στις 21 Ιανουαρίου 2019, η Επιτροπή Οικονομικών της Βουλής αποδέσμευσε κονδύλι που αφορά την καταβολή της Χορηγίας προς τους δικαιούχους για το έτος 2019. Το Σχέδιο Εστία μετά την οριστικοποίησή του αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή στις αρχές του 2019 με την υπογραφή σχετικού Μνημονίου Συναντίληψης.

Σημειώνεται ότι, βρίσκεται σε εξέλιξη αριθμός δράσεων και ενεργειών από την Τράπεζα σύμφωνα με το σχέδιο δράσης που έχει καταρτιστεί, για σκοπούς υλοποίησης του Σχεδίου Εστία και συμμόρφωσης με τις πρόνοιες του Μνημονίου Συναντίληψης.

2. ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΚΑΙ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Περίληψη

Τα τελευταία δεκαπέντε χρόνια, η κυπριακή οικονομία παρουσίασε σημαντικές διακυμάνσεις. Κατά τη δεκαετία που προηγήθηκε της κρίσης του 2013, ο ετήσιος μέσος πραγματικός ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ ανερχόταν στο 3,5%³², συνοδευόμενος όμως και από μια τάση ανάπτυξης μη βιώσιμων, οικονομικών ανισοτήτων. Μετά την είσοδο της Κύπρου στην ΕΕ το 2004, το μέγεθος του τραπεζικού τομέα αυξήθηκε κατά οκτώ φορές του ΑΕΠ της χώρας (το συνολικό ενεργητικό του τραπεζικού τομέα ανερχόταν στο 800% του ΑΕΠ του 2010)³³ ως αποτέλεσμα σημαντικών εισροών ξένων επενδύσεων στη χώρα. Σημειώνεται ότι ακόμη και εάν εξαιρεθούν οι δραστηριότητες των εγχώριων τραπεζών στο εξωτερικό, το μέγεθος του τραπεζικού συστήματος ήταν περίπου 6 φορές μεγαλύτερο του ΑΕΠ³⁴. Επιπρόσθετα ο κυπριακός τραπεζικός τομέας συνδέθηκε άμεσα με τον ελληνικό τραπεζικό τομέα, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα τη δημιουργία μεγάλου αριθμού χορηγήσεων προς ελληνικές επιχειρήσεις και νοικοκυριά καθώς και την αύξηση του δημόσιου χρέους. Οι ανισορροπίες αυτές είχαν ως επακόλουθο τη σημαντική επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης των τραπεζών στην Κύπρο. Κατά συνέπεια, οι εισροές ξένων επενδύσεων μειώθηκαν, ο ρυθμός αύξησης των τραπεζικών πιστώσεων υποχώρησε σημαντικά και η ανάπτυξη στην αγορά ακινήτων εξελίχθηκε σε κρίση. Η κυπριακή κυβέρνηση ακολούθησε επεκτατική δημοσιονομική πολιτική, γεγονός που οδήγησε σε ταχεία επιδείνωση του ισοζυγίου του προϋπολογισμού και του δημόσιου χρέους. Ως επακόλουθο των πιο πάνω, η οικονομική δραστηριότητα σε όλους τους τομείς υποχώρησε σημαντικά.

Τον Μάρτιο του 2013, οι αρχές έλαβαν έκτακτα μέτρα για την καταπολέμηση των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης. Αυτό οδήγησε σε συμφωνία για ένα τριετές ΠΟΠ χρηματοδότησης από την Τρόικα. Το ΠΟΠ αποσκοπούσε στη σταθεροποίηση και αποκατάσταση της ευρωστίας του τραπεζικού τομέα, στην εξυγίανση των δημόσιων οικονομικών και στην υιοθέτηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων σε όλους τους τομείς της οικονομίας.

Η δέσμευση των αρχών έναντι του ΠΟΠ είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 2% της κυπριακής οικονομίας το 2015 καθώς η οικονομία συνέχισε να ενισχύεται για δεκαπέντε συνεχόμενα τρίμηνα. Το πραγματικό ΑΕΠ της Κύπρου αυξήθηκε κατά 3,9% σε ετήσια βάση τους πρώτους εννέα μήνες του 2018. Η οικονομική ανάκαμψη απέκτησε σημαντική δυναμική το 2017, με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 4,2%, συνοδευόμενο από πρόσθετη αύξηση 4,8% το 2016. Σε απόλυτες τιμές, η συνολική αξία των αγαθών και υπηρεσιών που παρήχθησαν στην εγχώρια αγορά σε σταθερές τιμές το 2017, δηλαδή το πραγματικό ΑΕΠ, ανήλθε σε €19,4 δις, επιστρέφοντας στο επίπεδο του πραγματικού ΑΕΠ πριν από το 2013. Αντίστοιχα, η αξία όλων των τελικών αγαθών και υπηρεσιών που παρήχθησαν στην εγχώρια αγορά σε τρέχουσες τιμές, δηλαδή το ΑΕΠ σε τρέχουσες τιμές, ανήλθε σε €19,6 δις το 2017, έναντι €18,5 δις που ανερχόταν το 2016³⁵.

Η ανάπτυξη της οικονομίας προήλθε κυρίως από την αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων, ιδιαίτερα για μεγάλα κατασκευαστικά έργα και έργα υποδομής. Η ιδιωτική κατανάλωση

³² Στοιχεία: Εθνικοί Λογαριασμοί, Στατιστική Υπηρεσία της Κύπρου.

³³ Στοιχεία: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

³⁴ Στοιχεία: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

³⁵ Η πηγή όλων των στατιστικών πληροφοριών στην παρούσα παράγραφο είναι οι Εθνικοί Λογαριασμοί, Στατιστική Υπηρεσία της Κύπρου.

υποστηρίχθηκε από τη θετική επίδραση των χαμηλότερων τιμών και του αυξανόμενου διαθέσιμου εισοδήματος, σημειώνοντας ένα ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης της τάξης του 4,3% κατά το 2017. Κατά την ίδια περίοδο, οι επενδύσεις αυξήθηκαν κατά 28%, κυρίως λόγω των επενδύσεων σε κατασκευές, εξοπλισμό (μεταλλικά προϊόντα και μηχανήματα) και εξοπλισμό μεταφορών³⁶.

Η ανάπτυξη υποστηρίχθηκε επίσης από την ανθεκτική επίδοση στον τομέα των υπηρεσιών, όπως ο τουρισμός και οι επαγγελματικές υπηρεσίες. Συγκεκριμένα, για το έτος 2017 τα έσοδα από τον τουρισμό υπολογίζονται σε €2,63 δις σε σύγκριση με €2,36 δις την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας αύξηση 12%. Για το 2017 οι αφίξεις τουριστών ανήλθαν σε 3,65 εκατ. σε σύγκριση με 3,18 εκατ. το 2016, σημειώνοντας αύξηση 15%³⁷. Για την περίοδο Ιανουαρίου – Οκτωβρίου 2018 τα έσοδα από τον τουρισμό υπολογίζονται σε €2,56 δις σε σύγκριση με €2,49 δις την αντίστοιχη περίοδο του 2017, σημειώνοντας αύξηση 2,7%. Για το 2018, οι αφίξεις τουριστών ανήλθαν σε 3,94 εκατ. σε σύγκριση με 3,65 εκατ. το 2017, σημειώνοντας αύξηση 7,8% αλλά και ξεπερνώντας τις αφίξεις που καταγράφηκαν ποτέ στην Κύπρο σε ένα έτος.

ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Ανεργία και Πληθωρισμός

Η σταθερή οικονομική ανάκαμψη αντικατοπτρίζεται στην κυπριακή αγορά εργασίας, η οποία τείνει να ακολουθεί τις οικονομικές τάσεις με χρονική υστέρηση. Η σταδιακή υποχώρηση στην ανεργία οφείλεται κυρίως στο αυξημένο ποσοστό απασχόλησης του προηγούμενου έτους. Η αύξηση της απασχόλησης οδήγησε σε αυξημένη ζήτηση για τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες, βελτίωση της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων και αύξηση των καταθέσεων του τραπεζικού συστήματος.

Το 2017, το ποσοστό ανεργίας ανερχόταν σε 11,1%, καταγράφοντας μείωση από 13,0% που ανερχόταν το 2016. Η ανάκαμψη της εγχώριας ζήτησης αναμένεται να οδηγήσει σε βελτίωση των συνθηκών στην αγορά εργασίας, με την ανεργία να μειώνεται στο 9,2% το 2018³⁸. Η οικονομική ανάκαμψη στην Κύπρο συνέβαλε στην αύξηση της απασχόλησης σε όλους σχεδόν τους τομείς, παρά τη συνεχιζόμενη υψηλή ανεργία. Το 2017 ο πληθωρισμός αυξήθηκε κατά 0,7%, σε σύγκριση με μείωση κατά 1,2% το 2016. Ο πληθωρισμός αναμένεται να μεταβληθεί σε θετικό πρόσημο, αλλά παραμένει σχετικά χαμηλός, γύρω στο 0,7% το 2018³⁹.

Τον Οκτώβριο του 2018, το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε περαιτέρω σε 8,5% του εργατικού δυναμικού, σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του προηγούμενου έτους (10,0%)³⁸. Για την περίοδο Ιανουαρίου - Δεκεμβρίου 2018, ο πληθωρισμός αυξήθηκε κατά 0,8% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Σταθεροποίηση των Δημόσιων Οικονομικών

Τα δημόσια οικονομικά σταθεροποιήθηκαν σε μεγάλο βαθμό με στόχο την εξασφάλιση της βιωσιμότητας του δημόσιου χρέους. Τα δημοσιονομικά αποτελέσματα για το 2017 καταδεικνύουν πλεόνασμα της τάξης των €344 εκατ. (1,8% του ΑΕΠ) σε σύγκριση με πλεόνασμα €59 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016 (0,3% του ΑΕΠ). Η δημοσιονομική θέση βελτιώθηκε περαιτέρω το 2017, καθώς η αύξηση των κρατικών εσόδων υπερέβη κατά πολύ την αύξηση των δαπανών, οδηγώντας σε μεγαλύτερα πλεονάσματα σε σύγκριση με το 2016⁴⁰. Τα δημοσιονομικά αποτελέσματα για την περίοδο Ιανουαρίου-Νοεμβρίου 2018 καταδεικνύουν πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης της τάξης των €779,6 εκατ. (3,8% στο ΑΕΠ) σε σύγκριση με πλεόνασμα €477,1 εκατ. το 2017 (2,4% στο ΑΕΠ).

Αγορά Ακινήτων

Ένα σημαντικό ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου εξασφαλίζεται κυρίως από ακίνητα στη Κύπρο, επομένως η χρηματοοικονομική θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και οι προοπτικές του Ομίλου επηρεάζονται ουσιαστικά από τις μεταβολές στην προσφορά και ζήτηση και τις

³⁶ Η πηγή όλων των στατιστικών πληροφοριών στην παρούσα παράγραφο είναι οι Εθνικοί Λογαριασμοί, Στατιστική Υπηρεσία της Κύπρου.

³⁷ Η πηγή όλων των στατιστικών πληροφοριών στην παρούσα παράγραφο είναι η Στατιστική Υπηρεσία της Κύπρου.

³⁸ Στοιχεία: Eurostat.

³⁹ Στοιχεία: Στατιστική υπηρεσία της Κύπρου.

⁴⁰ Η πηγή όλων των στατιστικών πληροφοριών στην παρούσα παράγραφο είναι το Υπουργείο Οικονομικών.

τιμές των κυπριακών ακινήτων. Η διόρθωση στην αγορά ακινήτων συνέχισε κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2018, με αποτέλεσμα η συνολική μείωση των τιμών από τα μέσα του 2008 να ανέλθει σε περίπου 30% (Δείκτης Τιμών Ακινήτων της ΚΤΚ). Σε περίπτωση που οι τιμές των ακινήτων παρουσιάσουν περαιτέρω μειώσεις, η αντίστοιχη μείωση της ανακτήσιμης αξίας των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται ως εξασφαλίσεις θα μπορούσε να οδηγήσει σε υψηλότερες προβλέψεις απομείωσης για την Τράπεζα⁴¹.

Το δεύτερο τρίμηνο του 2018, ο Δείκτης Τιμών Ακινήτων της ΚΤΚ κατέγραψε θετική ανάπτυξη ύψους 1,8%. Σύμφωνα με στοιχεία που ανακοίνωσε το Τμήμα Κτηματολογίου και Χωρομετρίας Κύπρου, οι πωλήσεις ακινήτων κατέγραψαν νέα αύξηση κατά το 2017. Συγκεκριμένα, τα πωλητήρια έγγραφα που είχαν κατατεθεί το 2017 ανήλθαν στα 8.734 έναντι 7.063 την προηγούμενη χρονιά, καταγράφοντας ετήσια αύξηση 24%. Κατά την περίοδο Ιανουαρίου - Δεκεμβρίου 2017, εκδόθηκαν 5.728 άδειες οικοδομής σε σύγκριση με 5.354 την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους⁴². Η συνολική αξία των αδειών αυτών αυξήθηκε κατά 49% και το συνολικό αδειοδοτημένο εμβαδόν κατά 47%, ενώ ο αριθμός των κατοικιών σημείωσε αύξηση 35%⁴³. Επίσης, τα πωλητήρια έγγραφα που έχουν κατατεθεί κατά το 2018 παρουσίασαν ετήσια αύξηση 5,8%. Κατά την περίοδο Ιανουαρίου - Σεπτεμβρίου 2018 εκδόθηκαν 4.702 άδειες οικοδομής σε σύγκριση με 4.281 την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Η συνολική αξία των αδειών αυτών αυξήθηκε κατά 45,8% και το συνολικό εμβαδόν κατά 32,2%. Ο αριθμός των οικιστικών μονάδων παρουσίασε αύξηση της τάξης του 8,0%. Ταυτόχρονα, η κυβέρνηση κατέβαλε σημαντικές προσπάθειες για την τόνωση της ανάκαμψης της αγοράς ακινήτων μέσω διαφόρων φορολογικών και άλλων κινήτρων (όπως η μείωση κατά 50% των μεταβιβαστικών τελών ακινήτων, η απαλλαγή από την καταβολή φόρου κεφαλαιουχικών κερδών και το Κυπριακό Επενδυτικό Πρόγραμμα).

Ο κατασκευαστικός τομέας παρουσιάζει επίσης σημάδια ανάκαμψης, μετά τη σταδιακή αύξηση της ζήτησης στην αγορά ακινήτων. Συγκεκριμένα, ο Δείκτης Παραγωγής στις κατασκευές για το τέταρτο τρίμηνο του 2017 έφτασε τις 72,1 μονάδες, σημειώνοντας αύξηση κατά 12,1% σε σχέση με το τέταρτο τρίμηνο του 2016. Για την περίοδο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2017, ο γενικός δείκτης σημείωσε αύξηση της τάξης του 21,9% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η αύξηση κατά 25,6% σημειώθηκε στο δείκτη για κτήρια και κατά 8,3% για άλλα κατασκευαστικά έργα. Η συνεισφορά του τομέα των ακινήτων και των κατασκευών στην Ακαθάριστη Προστιθέμενη Αξία της Κύπρου ανήλθε στο 15% το 2017⁴⁴.

Τουρισμός

Η Κύπρος παραμένει ένας δημοφιλής τουριστικός προορισμός που προσελκύει τουρίστες τόσο από εντός όσο και από εκτός της ΕΕ. Το 2017 οι αφίξεις τουριστών ανήλθαν σε 3,65 εκατ. σε σύγκριση με 3,18 εκατ. το 2016, σημειώνοντας αύξηση 15%. Για το 2018, οι αφίξεις τουριστών ανήλθαν σε 3,94 εκατ. σε σύγκριση με 3,65 εκατ. το 2017, σημειώνοντας αύξηση 7,8% αλλά και ξεπερνώντας τις αφίξεις που καταγράφηκαν ποτέ στην Κύπρο σε ένα έτος. Για την περίοδο Ιανουαρίου - Οκτωβρίου 2018 οι αφίξεις τουριστών αυξήθηκαν κατά 7,8% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Η πλειοψηφία των αφίξεων το 2017 ήταν από το Ηνωμένο Βασίλειο (34%) το οποίο υπήρξε παραδοσιακά η μεγαλύτερη πηγή τουρισμού για την Κύπρο. Οι αφίξεις τουριστών από τη Ρωσία αυξήθηκαν κατά 5% το 2017, αλλά μειώθηκαν κατά 5% κατά την περίοδο Ιανουαρίου - Δεκεμβρίου 2018 ως αποτέλεσμα της οικονομικής και πολιτικής κατάστασης στη Ρωσία. Ωστόσο, αυτή η μείωση αντισταθμίστηκε από τις αυξημένες αφίξεις τουριστών από άλλες χώρες. Κατά το 2017, οι συνολικές τουριστικές εισπράξεις ανήλθαν σε €2,63 δις, οι οποίες ήταν αυξημένες κατά 12% από το προηγούμενο έτος και αντιπροσώπευαν το 14% του ονομαστικού ΑΕΠ⁴⁵. Για την περίοδο Ιανουαρίου - Οκτωβρίου 2018 τα έσοδα από τον τουρισμό υπολογίζονται σε €2,56 δις σε σύγκριση με €2,49 δις την αντίστοιχη περίοδο του 2017, σημειώνοντας αύξηση 2,7%.

⁴¹ Η πηγή όλων των στατιστικών πληροφοριών στην παρούσα παράγραφο είναι το Υπουργείο Οικονομικών.

⁴² Στοιχεία: Τμήμα Κτηματολογίου και Χωρομετρίας Κύπρου.

⁴³ Στοιχεία: Στατιστική υπηρεσία της Κύπρου.

⁴⁴ Η πηγή όλων των στατιστικών πληροφοριών στην παρούσα παράγραφο είναι η Στατιστική Υπηρεσία της Κύπρου.

⁴⁵ Στοιχεία: Στατιστική υπηρεσία της Κύπρου.

Πιστοληπτικές Διαβαθμίσεις

Η οικονομική ανάκαμψη, μαζί με τις βελτιωμένες εγχώριες χρηματοπιστωτικές συνθήκες, δημιούργησαν και διατήρησαν βελτιωμένο κλίμα εμπιστοσύνης για τον κυπριακό τραπεζικό τομέα. Διεθνείς οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης αναβάθμισαν πρόσφατα την πιστοληπτική αξιολόγηση της Κύπρου και των μεγαλύτερων εγχώριων τραπεζικών ιδρυμάτων. Τον Σεπτέμβριο του 2018, ο οίκος αξιολόγησης Standard & Poor's αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Κύπρου στο "BBB-", θέτοντας την οικονομία σε επενδυτική βαθμίδα μετά από έξι χρόνια. Ακολούθως τον Οκτώβριο του 2018, ο οίκος αξιολόγησης Fitch αναβάθμισε την Κυπριακή Δημοκρατία σε "BBB-" από "BB+". Τον Ιούλιο του 2018, ο οίκος αξιολόγησης Moody's Ratings αναβάθμισε την Κυπριακή Δημοκρατία σε "Ba2" από "Ba3", δύο βαθμίδες πιο κάτω από την επενδυτική βαθμίδα. Ταυτόχρονα, η τρέχουσα πιστοληπτική αξιολόγηση της Κύπρου αντικατοπτρίζει τους σχετικούς κινδύνους των οικονομικών προοπτικών που σχετίζονται με το υψηλό επίπεδο ΜΕΧ και το υψηλό δημόσιο και ιδιωτικό χρέος.

Σημαντικοί Μακροοικονομικοί Δείκτες της Κύπρου

	2014	2015	2016	2017*
ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (% μεταβολή) **	-1,3%	2,0%	4,8%	4,2%
ΑΕΠ σε τρέχουσες τιμές (€κατ.)	17.610	17.746	18.490	19.571
Κατά κεφαλή ΑΕΠ (€)	19.826	21.311	21.513	22.056
Ανεργία %	16,1%	15,0%	13,0%	11,1%
Πληθωρισμός (μεταβολή %)**	-0,3%	-1,5%	-1,2%	0,7%
Τρεχούμενος Λογαριασμός Ισοζυγίου Πληρωμών (% του ΑΕΠ)	-4,3%	-1,5%	-4,8%	-6,7%
Δημοσιονομικό Ισοζύγιο Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) % του ΑΕΠ	-0,8%	-0,7%	+0,3%	+1,8%
Συνολικό δημόσιο χρέος *** % του ΑΕΠ	108%	108%	105%	96%
Συνολικό δημόσιο χρέος *** (€) εκατ.	18.922	19.072	19.418	18.725

* Τα στοιχεία που αφορούν στο ΑΕΠ του 2017 είναι προκαταρκτικά.

** Ποσοστιαία μεταβολή σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους

*** Εξαιρουμένων των ενδοκυβερνητικών και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Κεντρικής Τράπεζας στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο

Πηγή: Eurostat, Υπουργείο Οικονομικών

ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ**Νομικές και Κανονιστικές Επιδράσεις**

Ο τραπεζικός τομέας υπόκειται σε συνεχή εποπτεία από την ΕΚΤ στο πλαίσιο της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) με αποτέλεσμα τη σημαντική βελτίωση του επιπέδου των προβλέψεων για το 2017. Οι εποπτικές πιέσεις, κυρίως μέσω του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («ΕΕΜ») και της ΔΕΕΑ, οδήγησαν σε σταδιακές βελτιώσεις όσον αφορά το δείκτη κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από το 2014. Οι αυστηρότερες ρυθμιστικές απαιτήσεις σχετικά με την ταχύτητα της επίλυσης του προβλήματος των ΜΕΧ, ενδέχεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω προβλέψεις ούτως ώστε να διατηρηθεί ο δείκτης κάλυψης των ΜΕΧ και να βελτιώσουν τον εν λόγω δείκτη όπου η αποτίμηση των εξασφαλίσεων ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζει πλήρως τις τιμές της αγοράς.

Το ΔΠΧΑ 9 τέθηκε σε εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 9 αντικατέστησε το υφιστάμενο μοντέλο απομείωσης των "πραγματοποιηθεισών ζημιών" με ένα μοντέλο απομείωσης που

είναι βασισμένο στις “Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές” (ΑΠΖ) το οποίο απαιτεί την κρίση και ερμηνεία της Διεύθυνσης της Τράπεζας ως προς την εφαρμογή των σχετικών απαιτήσεων και ως εκ τούτου καθιστά τις προβλέψεις για την απομείωση των δανείων εξαρτημένες στην άποψη / κρίση της Διεύθυνσης. Οι αυξήσεις στις νέες προβλέψεις για απομείωση δανείων, σε σχέση με ενδεχόμενες αυστηρότερες περιοριστικές κανονιστικές απαιτήσεις σχετικά με την ταχύτητα της επίλυσης του προβλήματος των ΜΕΧ, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά και σε σημαντικό βαθμό τη χρηματοοικονομική θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα των εργασιών ή τις προοπτικές του τραπεζικού τομέα.

Η επικαιροποίηση των νομοθεσιών περί αφερεγγυότητας και εκποίησης ενυπόθηκων ακινήτων που βρίσκεται τώρα σε ισχύ, αναμένεται ότι θα αποτελέσουν σημαντικά εργαλεία. Το νέο πλαίσιο εκποίησης και αφερεγγυότητας δεν έχει δοκιμαστεί μετά τις νέες τροποποιήσεις και η ικανότητα του Ομίλου να διαχειριστεί το πρόβλημα του υψηλού επιπέδου των ΜΕΧ εξακολουθεί να εξαρτάται από την αποτελεσματική εφαρμογή αυτού του πλαισίου.

Φορολογικά και Άλλα Δημοσιονομικά Μέτρα

Ο Φόρος Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ) και ο Εταιρικός Φόρος αποτελούν σημαντικές πηγές εσόδων στην Κύπρο αντιπροσωπεύοντας το 9,2% και 5,8% του ΑΕΠ αντίστοιχα για το 2016, και συγκριτικά με το μέσο όρο της ΕΕ όπου τα αντίστοιχα ποσοστά για το 2016 ήταν 7% και 2,6%⁴⁶, τα έσοδα από το ΦΠΑ και από τον Εταιρικό Φόρο είναι υψηλότερα. Η διαφορά μεταξύ των υψηλότερων εσόδων και του χαμηλότερου φορολογικού συντελεστή δύναται να δικαιολογηθεί από τη μεγαλύτερη συνολικά φορολογούμενη βάση σε χαμηλότερο φορολογικό συντελεστή και από την παρουσία επιχειρήσεων ξένων συμφερόντων οι οποίες αξιοποιούν το φορολογικό συντελεστή της Κύπρου. Ως αποτέλεσμα, η Κύπρος παρουσιάζεται να είναι εκτεθειμένη στις μειώσεις των εσόδων από τον Εταιρικό Φόρο λόγω πιθανών αλλαγών στο διεθνές πλαίσιο εταιρικής φορολογίας, που ενδέχεται να εκμηδενίσουν τα υφιστάμενα πλεονέκτημα χαμηλότερου φορολογικού συντελεστή.

Η Κύπρος έχει έναν από τους χαμηλότερους φορολογικούς συντελεστές στην Ευρώπη (12,5%), όλα τα επιχειρηματικά έξοδα είναι επιτρεπόμενα για φορολογικούς σκοπούς, τα κέρδη επί των πωλήσεων μετοχών απαλλάσσονται από τη φορολογία και δεν υπάρχει παρακράτηση φόρου. Η αύξηση στις συναλλαγές ακίνητης περιουσίας που παρατηρήθηκε το 2016 και το 2017 οφειλόταν σε μεγάλο βαθμό στην εισαγωγή φορολογικών κινήτρων για την ακίνητη περιουσία και στο Κυπριακό Επενδυτικό Πρόγραμμα. Κατά το 2017, οι πωλήσεις ακινήτων σημείωσαν ετήσια αύξηση 24%, συνοδευόμενη από πρόσθετη ετήσια αύξηση κατά 43% το 2016⁴⁷. Η καταβολή φόρου ακίνητης περιουσίας έχει καταργηθεί από το έτος 2017 περιλαμβανομένου.

ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ

Μετά την οικονομική κρίση του 2013, ο κυπριακός τραπεζικός τομέας σημείωσε σημαντική πρόοδο στην αντιμετώπιση της καθώς και στην προσαρμογή στο νέο οικονομικό και κανονιστικό περιβάλλον. Οι συστημικές τράπεζες έχουν ενταχθεί στην εποπτεία και τον κανονιστικό έλεγχο της ΕΕΜ της ΕΚΤ, αναδιαρθρώθηκαν και ανακεφαλαιοποιήθηκαν, ενώ αναβαθμίστηκαν τα πλαίσια διαχείρισης κινδύνων. Επιπρόσθετα, η κεφαλαιακή επάρκεια ενισχύθηκε και οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίου που τέθηκαν σε εφαρμογή κατά την έναρξη της κρίσης τον Μάρτιο του 2013 καταργήθηκαν πλήρως τον Απρίλιο του 2015.

Μετά την ένταξη της Κύπρου στην ΕΕ το 2004, το μέγεθος του τραπεζικού τομέα αυξήθηκε σε 8 φορές του ΑΕΠ της χώρας (το συνολικό ενεργητικό του τραπεζικού τομέα ανερχόταν στο 800% του ΑΕΠ του 2010) ως αποτέλεσμα σημαντικών εισροών από το εξωτερικό στη χώρα. Στο τέλος του 2017, το μέγεθος του κυπριακού τραπεζικού συστήματος είχε μειωθεί στις 3,5 φορές του ΑΕΠ που είναι περίπου ο μέσος όρος της ΕΕ (το συνολικό ενεργητικό του τραπεζικού τομέα ανερχόταν στο 350% του ΑΕΠ το 2017). Στο πλαίσιο της διαδικασίας αναδιάρθρωσης, η εισροή ιδίων κεφαλαίων και τα

⁴⁶ Στοιχεία: Eurostat.

⁴⁷ Στοιχεία: Τμήμα Κτηματολογίου και Χωρομετρίας Κύπρου.

αδιανέμητα κέρδη αύξησαν το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Tier 1) του κυπριακού τραπεζικού συστήματος κατά 9,1% (από 6,3% το Δεκέμβριο του 2012 σε 15,4% το Δεκέμβριο του 2017)⁴⁸.

Εξέλιξη των Μη Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων (MEX)

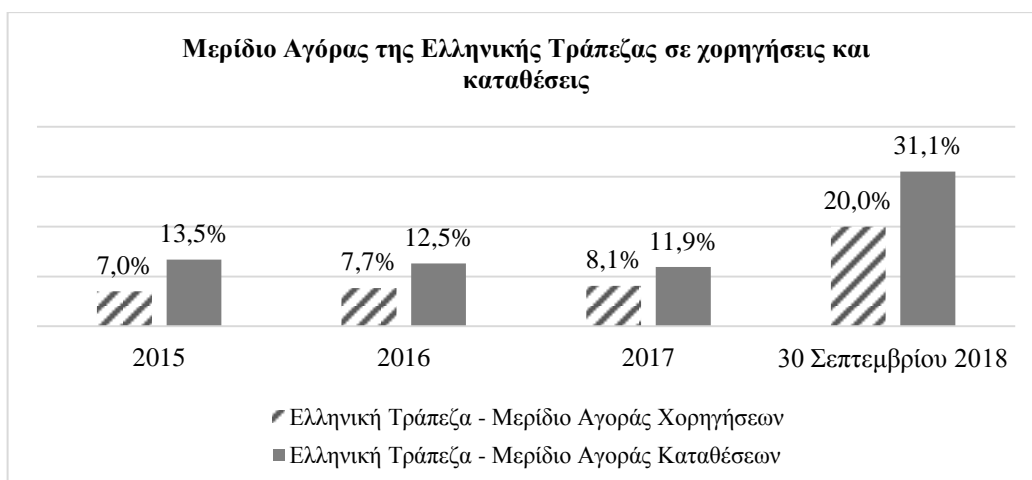
Οι MEX του κυπριακού τραπεζικού τομέα, αν και βρίσκονται σε καθοδική τάση, παραμένουν σε σημαντικά υψηλό επίπεδο παρά την αυξημένη δραστηριότητα των τραπεζών για τη διαχείριση και ανάκτηση των καθυστερημένων οφειλών. Κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2018, σημειώθηκε περαιτέρω μείωση κατά €9.555 εκατ. ή κατά 46,4% των συνολικών MEX σε σύγκριση με τα συνολικά MEX στα τέλη Δεκεμβρίου 2017. Οι συνολικές χορηγήσεις μειώθηκαν κατά €12.429 εκατ. ή 26,4%, από €47.081 εκατ. που ανέρχονταν στα τέλη Δεκεμβρίου 2017 σε €34.651 εκατ. στα τέλη Σεπτεμβρίου 2018. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα να μειωθεί ο δείκτης των MEX στο σύνολο των χορηγήσεων από 43,7% στα τέλη Δεκεμβρίου 2017 σε 31,8% στα τέλη Σεπτεμβρίου 2018. Κατά την περίοδο μεταξύ τέλη Δεκεμβρίου 2014 και τέλη Σεπτεμβρίου 2018, υπήρξε μια συνολική μείωση του επιπέδου των MEX κατά €16,3 δις ή 59,7%⁴⁹.

Ανταγωνιστικό Περιβάλλον

Ο τραπεζικός τομέας στην Κύπρο αποτελείται από εγχώριες τράπεζες, διεθνείς τράπεζες με θυγατρικές ή καταστήματα με έδρα την Κύπρο. Εκτός από τις παραδοσιακές υπηρεσίες καταθέσεων και δανεισμού (σε νοικοκυριά, επιχειρήσεις, ΜΜΕ), οι τράπεζες στην Κύπρο λειτουργούν στο πλαίσιο του "ενιαίου τραπεζικού μοντέλου" καθώς προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών. Οι καταθέσεις πελατών παραδοσιακά αποτελούσαν την κύρια πηγή χρηματοδότησης για τις τράπεζες. Επί του παρόντος, στην Κύπρο υπάρχουν 35 εγκεκριμένα πιστωτικά ιδρύματα, αποτελούμενα από επτά τοπικά αδειοδοτημένα πιστωτικά ιδρύματα, τρεις θυγατρικές ξένων τραπεζών από κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δύο θυγατρικές ξένων τραπεζών από κράτη εκτός της ΕΕ, έξι καταστήματα τραπεζών από κράτη μέλη της ΕΕ, 15 καταστήματα τραπεζών από κράτη εκτός της ΕΕ και δύο γραφεία αντιπροσωπείας.

Η Απόκτηση έχει επιτρέψει στην Τράπεζα να ενισχύσει τη θέση της στον κυπριακό τραπεζικό τομέα, καθιερώνοντας την ως τη δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο με μερίδια αγοράς 20,0% και 31,1% σε χορηγήσεις και σε καταθέσεις πελατών, αντίστοιχα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Έχει οδηγήσει επίσης σε ένα ισοζυγισμένο χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων χορηγήσεων με καλύτερη διασπορά, με έμφαση στη λιανική τραπεζική. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων ανέρχεται σε €8.129,6⁵⁰ εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, εκ των οποίων 39,7% αντιπροσωπεύουν χορηγήσεις σε επιχειρήσεις, 56,3 % σε ιδιώτες και 4,0% δάνεια στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Θέση της Τράπεζας στην Αγορά



Στοιχεία: Τα στοιχεία έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα της ΚΤΚ.

⁴⁸ Στοιχεία: Ευρωπαϊκή Τράπεζα της Κύπρου.

⁴⁹ Στοιχεία: Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

⁵⁰ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

Τεχνολογία

Η στρατηγική της Τράπεζας περιλαμβάνει επίσης την εξέλιξη στην τεχνολογία, στον ψηφιακό μετασχηματισμό, τη βελτίωση της εξυπηρέτησης των πελατών της και της απλοποίηση των διαδικασιών της.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Εγχώριες Επιρροές

Παρά τα σημαντικά βήματα που γίνονται προς την αποκατάσταση του οικονομικού κλίματος, παραμένει κάποιος βαθμός αβεβαιότητας και υπάρχουν συνεχείς προκλήσεις. Το υψηλό επίπεδο των ΜΕΧ (Σεπτέμβριος 2018: 31,8%⁵¹), το υψηλό επίπεδο ανεργίας (Οκτώβριος 2018: 8,5%) και το υψηλό ποσοστό του δημόσιου χρέους ως προς το ΑΕΠ (Οκτώβριος 2018: 104,2%⁵²), καθιστούν την Κύπρο ευάλωτη σε οποιεσδήποτε αρνητικές εξελίξεις και καθυστερήσεις στην προώθηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Τα ψηλά επίπεδα ιδιωτικού δανεισμού που έχουν οδηγήσει στην απομόγχευση του και τα αυξημένα επίπεδα ΜΕΧ, συνεχίζουν να εμπεριέχουν σημαντικούς κινδύνους για τη σταθερότητα του εγχώριου τραπεζικού συστήματος και τις οικονομικές προοπτικές της οικονομίας της Κύπρου.

Εξωτερικές Επιρροές

Υπάρχουν διάφοροι εξωτερικοί παράγοντες που μπορεί να έχουν αντίκτυπο στον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο. Για παράδειγμα, οι οικονομικές προοπτικές μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά λόγω χαμηλότερων από τους αναμενόμενους ρυθμούς ανάπτυξης στο Ηνωμένο Βασίλειο, την αβεβαιότητα που σχετίζεται με το Brexit και την υποτιμημένη Αγγλική στερλίνα, τις εξελίξεις στη Ρωσία σχετικά με τις κυρώσεις, τις διακυμάνσεις του ρουβλιού έναντι του ευρώ και τις εξελίξεις στην Ιταλία. Επίσης, επιδείνωση των γεωπολιτικών εντάσεων στην περιοχή της Μέσης Ανατολής και Ανατολικής Μεσογείου, ενδεχομένως να προκαλέσουν αρνητικές επιπτώσεις στο οικονομικό κλίμα, στον τουρισμό και κατ' επέκταση στη συνολική οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο. Από την άλλη, οι γεωπολιτικές εντάσεις στις γειτονικές χώρες καθιστούν την Κύπρο ασφαλέστερο τουριστικό προορισμό και θα μπορούσαν να αντισταθμίσουν, σε σημαντικό βαθμό, την πιθανή μείωση του τουριστικού ρεύματος από το Ηνωμένο Βασίλειο.

Τελικές Παρατηρήσεις

Παρά τις προκλήσεις, οι μακροοικονομικές προοπτικές της Κύπρου είναι θετικές. Σύμφωνα με τις επίσημες εκτιμήσεις του ΔΝΤ, ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας αναμένεται να κυμανθεί γύρω στο 4,0% το 2018 και 4,2% το 2019⁵³. Η ανάπτυξη αναμένεται να υποστηριχθεί από την ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις και από μια βελτιωμένη και ισχυρή αγορά εργασίας. Το βελτιωμένο μακροοικονομικό περιβάλλον αναμένεται να στηρίξει περαιτέρω τις προσπάθειες των τραπεζών για την αντιμετώπιση του υψηλού επιπέδου των ΜΕΧ.

⁵¹ Στοιχεία: Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

⁵² Στοιχεία: Υπουργείο Οικονομικών, Κύπρου.

⁵³ Στοιχεία: Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

VIII. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**1. ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας είναι το κύριο διοικητικό όργανο της Τράπεζας και είναι υπεύθυνο για (α) την έγκριση των πολιτικών σε σχέση με τους τύπους και το επίπεδο των κινδύνων που επιτρέπεται να αναλάβει η Τράπεζα στην υλοποίηση των στρατηγικών και επιχειρησιακών της σχεδίων, και (β) τη διατήρηση επαρκούς περιβάλλοντος ελέγχου για τη διαχείριση των κυριότερων κινδύνων. Αριθμός Εκτελεστικών Επιτροπών και Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου υποβοηθούν το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των προαναφερθέντων ευθυνών (βλέπε Μέρος VI, Παράγραφος 9.2 «*Επιτροπές και θητεία Διοικητικού Συμβουλίου*») και στην παρακολούθηση της εφαρμογής του Εταιρικού Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων («**ΕΠΑΚ**»).

Από το 2016 μέχρι το 2018, η Τράπεζα συνέχισε τις προσπάθειες της για περαιτέρω ενίσχυση του πλαισίου που καθορίζει την προσέγγιση όσον αφορά την αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση και έλεγχο των κινδύνων. Το ΕΠΑΚ είναι το ανώτερο πλαίσιο στην αρχιτεκτονική των πλαισίων διαχείρισης κινδύνων που καθορίζει την προσέγγιση της Τράπεζας όσον αφορά την αναγνώριση, αξιολόγηση και διαχείριση των κινδύνων του Ομίλου. Κατά το 2018 το ΕΠΑΚ αναβαθμίστηκε ώστε να αντικατοπτρίζει την αναθεωρημένη δομή διακυβέρνησης των Εκτελεστικών Επιτροπών, η οποία τέθηκε σε ισχύ από το πρώτο τρίμηνο του 2018. Οι κύριες αλλαγές στη δομή διακυβέρνησης επικεντρώθηκαν στα μέλη των επιτροπών και αντιπρόσωπους τους, την αποδοτικότητα στη λήψη αποφάσεων, και άλλες απλοποιήσεις για να εξασφαλιστεί ότι οι Επιτροπές αντιπροσωπεύονται σωστά, είναι εναρμονισμένες και λειτουργούν αποτελεσματικά. Επιπρόσθετα, οι αλλαγές στη δομή της διακυβέρνησης είχαν ως στόχο να διασφαλίσουν ότι οι Επιτροπές είναι δομημένες με τέτοιο τρόπο που να στηρίζουν την Τράπεζα στο να πετύχει τους στόχους της με βάση τη Στρατηγική της και το Λειτουργικό της Μοντέλο.

Επίσης, κατά το 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε το αναθεωρημένο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων («**ΠΑΑΚ**») που είχε αναπτυχθεί από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων με βάση τα διεθνή πρότυπα και βέλτιστες πρακτικές. Το αναθεωρημένο ΠΑΑΚ είναι μέρος του ευρύτερου ΕΠΑΚ και καθορίζει τη διαδικασία για τη σύνθεση του ΠΑΑΚ, που βασίζεται στην Αξιολόγηση των Σημαντικών Κινδύνων (Material Risk Assessment), με άμεση συμβολή στο Στρατηγικό Πλάνο, την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας («**ΕΔΑΚΕ**») και την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Επάρκειας Ρευστότητας («**ΕΔΑΕΡ**»).

Το ΠΑΑΚ έχει επίσης αναβαθμιστεί ως μέρος των ευρύτερων αλλαγών στο ΕΠΑΚ.

Το αναθεωρημένο ΠΑΑΚ καθορίζει την καταλληλότητα και την αντοχή ανάλυσης κινδύνου των ορίων κινδύνου της Τράπεζας σε περιόδους ακραίων συνθηκών. Το ΠΑΑΚ συνδέεται με τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Τράπεζας στην ΕΔΑΕΡ και στην ΕΔΑΚΕ, και επίσης έχει άμεση συμβολή στο Στρατηγικό Πλάνο. Τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) ενσωματώνονται στο ΠΑΑΚ, στο Στρατηγικό Πλάνο, στο Κεφαλαιακό Πλάνο και στο Σχέδιο Έκτακτης Ανάγκης Ρευστότητας.

Το ΠΑΑΚ καθορίζει:

- Το ρόλο της Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων μέσα στο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων
- Τους ρόλους και τα καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου, των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Διεύθυνσης
- Την επιχειρηματική στρατηγική της Τράπεζας
- Τους σημαντικούς κινδύνους που απορρέουν από την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής (Διαχείριση Σημαντικών Κινδύνων)
- Τον τρόπο που εφαρμόζεται η Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων στις εργασίες της Τράπεζας
- Τη Δήλωση Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος έχει ένα ανεξάρτητο τμήμα ελέγχου, τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων («ΜΔΚ»), η οποία διευθύνεται από τον Ανώτατο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων. Η ΜΔΚ είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση όλων των κινδύνων του Ομίλου μέσω εξειδικευμένων μονάδων.

Στις 14 Μαρτίου 2017, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε το αναθεωρημένο καταστατικό της ΜΔΚ το οποίο προνοεί για τις ακόλουθες κύριες αλλαγές στην οργάνωση της ΜΔΚ:

- Αλλαγή της δομής της ΜΔΚ.
- Η Υπηρεσία Διαχείρισης Χορηγήσεων δεν συμπεριλαμβάνεται πλέον στη δομή της ΜΔΚ. Αντί τούτου μια νέα μονάδα με την ονομασία «Υπηρεσία Ανάλυσης και Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου» συστάθηκε με πρωταρχικό στόχο τον εντοπισμό και την αξιολόγηση πιστωτικού κινδύνου όπως επίσης και την παροχή ανεξάρτητων συμβουλών και συστάσεων, ως δεύτερη γραμμή άμυνας, στις Επιτροπές Έγκρισης Δανείων.
- Οι υφιστάμενες ονομασίες των μονάδων έχουν μετονομαστεί ως ακολούθως: η Υπηρεσία Διακυβέρνησης Κινδύνων σε Υπηρεσία Διαχείρισης Επιχειρηματικού Κινδύνου και Διακυβέρνησης, η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων Ομίλου σε Υπηρεσία Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων, και η Υπηρεσία Παρακολούθησης & Ελέγχου Χορηγήσεων Ομίλου σε Υπηρεσία Παρακολούθησης και Ελέγχου Χορηγήσεων.

Η ΜΔΚ αναδιοργανώθηκε ούτως ώστε να διασφαλίζει τη διατεματική (end-to-end) διαχείριση κινδύνων. Ο ρόλος της δεύτερης γραμμής άμυνας της Τράπεζας έχει ενισχυθεί με ιδιαίτερη έμφαση στους σημαντικούς κινδύνους της Τράπεζας, δηλαδή των πιστωτικών κινδύνων και των κινδύνων ΜΕΧ.

Στις 28 Φεβρουαρίου 2018, μετά από την ετήσια αναθεώρηση του καταστατικού της ΜΔΚ, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε αριθμό τροποποιήσεων στο καταστατικό. Οι βασικές αλλαγές στο καταστατικό αφορούσαν τον προσδιορισμό ξεκάθαρων ευθυνών συγκεκριμένων μονάδων που υπόκεινται στη ΜΔΚ.

Κάθε μονάδα εντός της ΜΔΚ έχει διαφορετικές ευθύνες όσον αφορά συγκεκριμένους τομείς κινδύνου:

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου: Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου παρακολουθεί στενά την αποτελεσματική διαχείριση (αναγνώριση, επιμέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχος) του πιστωτικού κινδύνου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Επίσης καταβάλλονται προσπάθειες για την εφαρμογή όλων των απαραίτητων πολιτικών και διαδικασιών και την αναθεώρηση των πολιτικών αυτών σε τακτική βάση ούτως ώστε να αντανakλούν τις στρατηγικές του Ομίλου, καθώς και τις εξελίξεις στην τοπική και παγκόσμια οικονομία.

Ανάλυση και Αξιολόγηση Πιστωτικού Κινδύνου: Η Υπηρεσία θα έχει εκ των προτέρων συμμετοχή (σαν δεύτερη γραμμή άμυνας) στην αξιολόγηση της διαδικασίας χορηγήσεων όσο για το εξυπηρετούμενο όσο και για το μη-εξυπηρετούμενο χαρτοφυλάκιο. Επιβεβαιώνει ότι η αξιολόγηση και οι εισηγήσεις καταγράφονται στην Ανώτατη και Ανώτερη Επιτροπή Χορηγήσεων.

Παρακολούθηση και Έλεγχος Χορηγήσεων: Η Υπηρεσία έχει την ευθύνη της διαδικασίας παρακολούθησης του μηχανισμού έγκαιρης προειδοποίησης πελατών της Τράπεζας καθώς και για τη δημιουργία των 'Καταστάσεων Λογαριασμών Παρακολούθησης' της Τράπεζας. Με βάση των πελατών που βρίσκονται στις 'Καταστάσεις Λογαριασμών Παρακολούθησης' η Υπηρεσία διενεργεί έγκαιρα ελέγχους για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση συγκεκριμένων πελατών που βρίσκονται σε αυτές. Ετοιμάζονται ξεχωριστές αξιολογήσεις για πελάτες που βρίσκονται στις 'Καταστάσεις Λογαριασμών Παρακολούθησης' και στον 'Μηχανισμό Έγκαιρης Προειδοποίησης' και έχει την ευθύνη για την αναφορά των κυριότερων ευρημάτων της σε μηνιαία βάση στην Επιτροπή Διαχείρισης Επιχειρηματικού Κινδύνου, Διακυβέρνησης και Ασφάλειας Πληροφοριών, καθώς και στους αρμόδιους Γενικούς Διευθυντές των αντίστοιχων Μονάδων.

Διαχείριση Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας: Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας έχει την ευθύνη της παρακολούθησης και διαχείρισης των κινδύνων αγοράς και

ρευστότητας σε επίπεδο Ομίλου, μέσα στα πλαίσια της πολιτικής και ορίων που έχουν καθοριστεί από την Επιτροπή ALCO.

Διαχείριση Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων: Η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου γίνεται από μια ανεξάρτητη υπηρεσία Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων υπό την εποπτεία του Ανώτατου Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων. Η Υπηρεσία Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την επίβλεψη της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου. Οι πολιτικές, οι οποίες ευθυγραμμίζονται με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Τράπεζας και τους στρατηγικούς της στόχους, καθορίζονται και εφαρμόζονται από την Υπηρεσία Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων.

Διαχείριση Επιχειρηματικού Κινδύνου και Διακυβέρνησης: Τα καθήκοντα της Υπηρεσίας Διαχείρισης Επιχειρηματικού Κινδύνου και Διακυβέρνησης ενισχύθηκαν για να βοηθούν στην ολιστική διαχείριση κινδύνων. Όλες οι δραστηριότητες της Διαχείρισης Κινδύνων πλέον εκτελούνται στο πλαίσιο μιας ολοκληρωμένης δομής. Σε συνεργασία με τα κύρια ενδιαφερόμενα μέρη η Υπηρεσία διαχειρίζεται την αλληλεπίδραση μεταξύ διαφόρων κινδύνων. Αυτό έχει μακροπρόθεσμα πλεονεκτήματα για την Τράπεζα λόγω του ότι μπορεί να εντοπιστεί ένα βιώσιμο προφίλ κινδύνου. Το 2018, η Υπηρεσία δημιούργησε επίσης μια ομάδα για ανεξάρτητη επικύρωση των Μοντέλων, η οποία είναι υπεύθυνη για την Επίβλεψη Κινδύνων, τη Διακυβέρνηση και την Αξιολόγηση και Επικύρωση των Μοντέλων.

Διαχείριση Κινδύνων Τομέα Ασφαλειών: Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Τομέα Ασφαλειών διευκολύνει την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων σε κάθε Ασφαλιστική Εταιρεία. Αυτή η Υπηρεσία είναι επίσης υπεύθυνη για την αποδοτική και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου, ανάλογα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου της κάθε Ασφαλιστικής Εταιρείας. Επίσης, η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Τομέα Ασφαλειών σχεδιάζει και εφαρμόζει στρατηγικές, διαδικασίες και διαδικασίες αναφοράς για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και την αναφορά των υφιστάμενων και αναδυόμενων κινδύνων σε ατομική και σε συνολική βάση. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Τομέα Ασφαλειών αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της κάθε Ασφαλιστικής Εταιρείας, μέσω της αντίστοιχης Επιτροπής Κινδύνων.

Οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων καλύπτουν τους κυριότερους κινδύνους σε όλες τις δραστηριότητες του Ομίλου και λειτουργούν έτσι ώστε να διασφαλίζουν ότι η Τράπεζα συμμορφώνεται πλήρως με τις διατάξεις της Οδηγίας CRD IV καθώς και τις οδηγίες των Εποπτικών Αρχών. Ο κύριος στόχος των μονάδων διαχείρισης κινδύνων είναι να υιοθετήσουν προηγμένες μεθόδους και συστήματα αξιολόγησης και διαχείρισης κινδύνων που αναλαμβάνει ο Όμιλος.

2. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Διάθεση Ανάληψης Κινδύνου της Τράπεζας ορίζεται ως το συνολικό επίπεδο και το είδος του κινδύνου που η Τράπεζα είναι διατεθειμένη να αναλάβει για την επίτευξη των στρατηγικών στόχων της και την εκτέλεση του επιχειρηματικού της πλάνου. Τα μέτρα διάθεσης ανάληψης κινδύνων έχουν ενσωματωθεί στη διαδικασία λήψης αποφάσεων, παρακολούθησης και υποβολής εκθέσεων, με όρια ενεργοποίησης έγκαιρης προειδοποίησης που έχουν καθοριστεί για να οδηγούν σε κάθε απαιτούμενη διορθωτική ενέργεια πριν φτάσουν τα συνολικά επίπεδα ανοχής (tolerance levels).

Η στρατηγική κινδύνου της Τράπεζας χαρακτηρίζεται ως συντηρητική.

Κίνδυνος Κεφαλαιακής Επάρκειας

- Η Τράπεζα διατηρεί κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας πέραν των κανονιστικών και εσωτερικών υποχρεώσεων με βάση τα βασικά και δυσμενή σενάρια.
- Η Τράπεζα κατανέμει κεφαλαίο με βάση την επιχειρηματική στρατηγική της, αγνοώντας κινδύνους οι οποίοι δεν μπορούν να αξιολογηθούν, να μετρηθούν, να καταγραφούν ή να παρακολουθηθούν.

Κίνδυνος Επιχειρηματικού Μοντέλου

- Η Τράπεζα διαφοροποιεί τα επιχειρηματικά της μοντέλα επιδιώκοντας καινούργιες επιχειρηματικές ευκαιρίες, και διασφαλίζοντας ότι υπάρχουν οι κατάλληλοι πόροι, η εμπειρία, οι πολιτικές κινδύνου και όρια για την εκμετάλλευση των καινούργιων ευκαιριών.
- Η Τράπεζα εφαρμόζει αλλαγές στην οργανωτική δομή, όπου κρίνονται αναγκαίες ούτως ώστε η Εκτελεστική Διεύθυνση να εστιαστεί στα στρατηγικά θέματα της επιχείρησης.

Κίνδυνος Διαχείρισης Μη-Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων

- Η Τράπεζα μειώνει τις MEX έγκαιρα, χρησιμοποιώντας μηχανισμούς όπως εκποίηση ενυπόθηκων ακινήτων, ανταλλαγή περιουσιακών στοιχείων έναντι χρέους, ανταλλαγή χρέους έναντι κεφαλαίου και άλλα εργαλεία για μείωση των MEX, και σύμφωνα με τις οδηγίες της ΚΤΚ, διασφαλίζοντας ότι οι συνεργάσιμοι δανειολήπτες τυγχάνουν δίκαιης μεταχείρισης.
- Η Τράπεζα διερευνά εναλλακτικές λύσεις στη διαχείριση των MEX και αναδιαρθρώσεων μέσω εξωτερικών διαχειριστών ακινήτων ή/και παροχών υπηρεσιών.

Πιστωτικός Κίνδυνος

- Η Τράπεζα παρέχει χορηγήσεις σε αξιόχρεες επιχειρήσεις, οι οποίες με τη σειρά τους θα συνεισφέρουν στην αύξηση της ανταγωνιστικής θέσης και της παραγωγικότητας της Κύπρου.
- Η Τράπεζα παρέχει χορηγήσεις σε αξιόχρεα νοικοκυριά, στοχεύοντας στα ενυπόθηκα δάνεια, χαμηλές δανειοδοτήσεις σε καινούργιους και υφιστάμενους πελάτες που έχουν επαρκή ικανότητα αποπληρωμής.
- Η Τράπεζα εξετάζει σε συγκεκριμένες περιπτώσεις χορηγήσεις στον τομέα ακινήτων και στον κατασκευαστικό τομέα με βάση τα όρια της Δήλωσης Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων.

Κίνδυνος Αγοράς

- Η Τράπεζα λειτουργεί κάτω από συγκεκριμένα όρια για την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς όπως η Μέγιστη Δυνητική Ζημιά (VaR), το Μέγιστο Κεφάλαιο από δυσμενές σενάριο (Stress Test Capital) για Ομόλογα Διαθέσιμα προς Πώληση και η Μέγιστη ευαισθησία Επιτοκιακού Κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο (IRRBB) από παράλληλη μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων (from parallel interest rate yield shift).

Άλλοι Λειτουργικοί Κίνδυνοι

- Η Τράπεζα ελαχιστοποιεί τους λειτουργικούς κινδύνους που σχετίζονται με την ασφάλεια πληροφορικής, κινδύνους σε σχέση με συνεργασίες με τρίτους (third party), ακεραιότητας δεδομένων και κινδύνων που αφορούν διαδικασίες μέσω της διενέργειας επενδύσεων.
- Η Τράπεζα εφαρμόζει μέτρα για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων εξωτερικής απάτης.
- Η Τράπεζα αποδέχεται λειτουργικούς κινδύνους σε σχέση με αλλαγές έργων (change projects), στα οποία ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος θα είναι ουσιαστικά χαμηλότερος μετά την εφαρμογή των αλλαγών.

Κίνδυνος Προσωπικού & Κουλτούρας

- Η Τράπεζα παρέχει ένα ασφαλές περιβάλλον για τους υπαλλήλους της, τους πελάτες της και τους επισκέπτες. Η Δήλωση Ασφάλειας και Υγείας παρέχεται σε όλο το προσωπικό.

Κίνδυνος Δεοντολογίας και Επαγγελματικής Συμπεριφοράς (Conduct Risk)

- Η Τράπεζα δεν ανέχεται οποιαδήποτε αμέλεια, εσκεμμένη, ή απερισκεπτη συμπεριφορά η οποία μπορεί να οδηγήσει σε άδικες, παράνομες ή ανήθικες πρακτικές που θα είναι εις βάρος των ενδιαφερόμενων μερών (stakeholders). Τέτοιες περιπτώσεις θα παραπέμπονται με βάση τη Δήλωση Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων.
- Η Τράπεζα δεν υιοθετεί εν γνώση της πρακτικές, δεν προσφέρει υπηρεσίες/ προϊόντα και δεν προβαίνει σε πράξεις που ενδέχεται να είναι εις βάρος των συμφερόντων των πελατών.

Κίνδυνος Φήμης

- Η Τράπεζα στοχεύει στη διατήρηση της φήμης της μέσω της λήψης μέτρων για μετριασμό περιστατικών που ενδέχεται να έχουν πραγματικές ή πιθανές αρνητικές συνέπειες.

Κίνδυνος Ρευστότητας

- Να διατηρεί επαρκή αποθέματα ρευστότητας που υπερβαίνουν τις εποπτικές απαιτήσεις και να καλύπτουν γεγονότα ιδιάζουσας φύσης (idiosyncratic events) και γεγονότα που πηγάζουν από πιέσεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές (market stress events).

Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

- Η Τράπεζα εφαρμόζει κανονιστικά μέτρα, διαβεβαιώσεις (assurances) και αξιολογήσεις (reviews), αναλόγως με το επίπεδο του κινδύνου με σκοπό το μετριασμό:
 - ο Εσκεμμένων, απερίσκεπτων, αμελή ή συστηματικών παραβιάσεων των ισχυόντων νόμων και κανονισμών
 - ο Του αριθμού περιστατικών όπου νόμοι και κανονισμοί δεν ενσωματώνονται στις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες της Τράπεζας
 - ο Του αριθμού περιστατικών όπου οι εσωτερικές διαδικασίες και πολιτικές για ενσωμάτωση των νόμων και των κανονισμών δεν έχουν τηρηθεί.

Κίνδυνος Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος

- Η Τράπεζα υιοθετεί προσέγγιση εξαιρετικά χαμηλής ανοχής για κινδύνους ξεπλύματος παράνομου χρήματος (AML) και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (CFT), και για παραβίαση κανονιστικών απαιτήσεων όσον αφορά τους προαναφερθέντες κινδύνους.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί ο Όμιλος ζημιές εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή/και άλλων αντισυμβαλλόμενων. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από τις δανειοδοτήσεις, τις χρηματοδοτήσεις εμπορίου και τη διαχείριση διαθεσίμων. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα κεφάλαια στη λειτουργία του Ομίλου και είναι ουσιαστικής σημασίας για τη μακροπρόθεσμη ευρωστία του.

Ο Όμιλος εφαρμόζει διάφορες πολιτικές εντοπισμού, υπολογισμού, παρακολούθησης, αναφοράς, ελέγχου και μετριασμού του πιστωτικού κινδύνου, τόσο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, όσο και στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων. Παράλληλα, ο Όμιλος προβαίνει σε συνεχή και συχνή διαμόρφωση/αναθεώρηση των πολιτικών αυτών, έχοντας ως βάση τις εποπτικές Οδηγίες, τις βέλτιστες πρακτικές, καθώς και τις στρατηγικές του επιδιώξεις και τις εξελίξεις στην τοπική και διεθνή οικονομία.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα κεφάλαια στη λειτουργία των τραπεζών και είναι ουσιαστικής σημασίας για τη μακροπρόθεσμη ευρωστία τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου είναι κεντροποιημένη και διενεργείται από τη ΜΔΚ.

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια ολιστική προσέγγιση στην αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και θεωρεί τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου ως αναπόσπαστο μέρος της διαχείρισης όλων των κινδύνων. Για το σκοπό αυτό η Τράπεζα έχει καθορίσει το Πλαίσιο Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου (ΠΔΠΚ) το οποίο αποτελεί μέρος του Εταιρικού Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου. Το πλαίσιο αυτό καλύπτει τομείς που αφορούν την έγκριση της στρατηγικής πιστωτικού κινδύνου, την ανασκόπηση του δανειακού χαρτοφυλακίου, την έγκριση της Δανειοδοτικής Πολιτικής, την ανάθεση εξουσιοδότησης έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων και την αξιολόγηση της διαδικασίας χορηγήσεων. Το ΠΔΠΚ εφαρμόζεται σε όλες τις δραστηριότητες του Ομίλου που περιλαμβάνουν πιστωτικό κίνδυνο και περιλαμβάνει την ουσιαστική επικοινωνία της στρατηγικής των χορηγήσεων σε όλο το προσωπικό που ασχολείται με τη διαδικασία χορηγήσεων. Το ΠΔΠΚ είναι η επιτομή ορθής διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και περιλαμβάνει διαδικασίες για έγκαιρο εντοπισμό, υπολογισμό, αξιολόγηση, έγκριση, αναφορά και έλεγχο ή μετριασμό του πιστωτικού κινδύνου. Το ΠΔΠΚ συνάδει με την επιχειρηματική στρατηγική του Ομίλου, το στρατηγικό πλάνο και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.

Οι στόχοι του ΠΔΠΚ είναι να:

- Διασφαλίζει ότι η Τράπεζα διαθέτει επαρκείς και αποτελεσματικές λειτουργίες, πολιτικές και διαδικασίες για αναγνώριση, μέτρηση, αξιολόγηση, έγκριση, παρακολούθηση, έλεγχο και μετριασμό του πιστωτικού κινδύνου ως αναπόσπαστο μέρος της επιχειρησιακής λειτουργίας της Τράπεζας,
- Διασφαλίζει ότι η Τράπεζα δεν θα αναλάβει πιστωτικό κίνδυνο που δύναται να θέσει σε κίνδυνο τη βιωσιμότητα της, περιλαμβανομένης της κερδοφορίας, της κεφαλαιακής επάρκειας, και της φήμης της,
- Επιτρέπει στην Τράπεζα να μεγιστοποιήσει τη σταθμισμένη ως προς τον κίνδυνο απόδοσης μετοχικού κεφαλαίου μέσω της διατήρησης της έκθεσης των επίπεδων των πιστωτικών κινδύνων εντός των ορίων της εγκεκριμένης, από το Διοικητικό Συμβούλιο, Δήλωσης Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων,
- Επιτρέπει στην Τράπεζα να διαχειριστεί τον πιστωτικό κίνδυνο που είναι εγγενής στο χαρτοφυλάκιο της και σε ατομικές χορηγήσεις ή συναλλαγές,
- Αναπτύξει μια κοινή αντίληψη περί πιστωτικού κινδύνου σε όλη την Τράπεζα και στο προσωπικό το οποίο εμπλέκεται στη διαδικασία διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου.

Υπηρεσίες Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου

Η προσέγγιση της Τράπεζας για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου είναι οργανωμένη σε τρεις υπηρεσίες ως εξής:

Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου

- διατυπώνει πολιτικές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου για έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και σχετικές εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου
- εισηγείται τη θέσπιση ορίων σχετικά με πιστωτικές δραστηριότητες λαμβάνοντας υπόψη τις αλλαγές στις συνθήκες και το περιβάλλον της αγοράς
- παρακολουθεί και αξιολογεί το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας και καθορίζει σύστημα αποτελεσματικής αναφοράς προς την Εκτελεστική Διεύθυνση της Τράπεζας και το Διοικητικό Συμβούλιο σε σχέση με τη διαχείριση πιστωτικού κινδύνου
- επικυρώνει τις ατομικές αξιολογήσεις δανειοληπτών για απομείωση, αξιολογεί τις υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό πιστωτικών απομειώσεων
- παρακολουθεί και ελέγχει τη φύση, τη σύνθεση και την ποιότητα του πιστωτικού χαρτοφυλακίου
- εντοπίζει σημαντικές ή/και ξαφνικές αλλαγές στις παραμέτρους για τον προσδιορισμό των πιστωτικών κινδύνων
- αξιολογεί και παρακολουθεί τη σύνθεση και την ποιότητα του χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων των ατομικών συγκεντρώσεων πιστωτικού κινδύνου
- διασφαλίζει ότι η Τράπεζα έχει υιοθετήσει διαδικασίες για τη στενή παρακολούθηση των αντισυμβαλλομένων, των οποίων η ικανότητα αποπληρωμής έχει επηρεαστεί αρνητικά ή αναμένεται να επιδεινωθεί
- διασφαλίζει ότι η Τράπεζα έχει υιοθετήσει διαδικασίες για την αποτελεσματική διαχείριση προβληματικών πιστωτικών ανοιγμάτων
- καθορίζει τις παραμέτρους για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και αναπτύσσει μεθόδους υπολογισμού και παρακολούθησης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για να εξασφαλίσει πλήρους κάλυψη όλων των πιστωτικών κινδύνων
- συμμετέχει στη διαδικασία υπολογισμού του κεφαλαίου του Πυλώνα II με βάση τη διαδικασία Εσωτερικής Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής της Επάρκειας, συμμετέχοντας στη σχετική έκθεση
- υποβάλλει προτάσεις για την ανασκόπηση της τιμολογιακής πολιτικής με στόχο τη διόρθωση της τιμολόγησης όλων των δανείων έτσι ώστε η απόδοση να αντιστοιχεί στο επίπεδο του πιστωτικού

κινδύνου προκειμένου να μεγιστοποιηθεί η απόδοση απασχολούμενου κεφαλαίου (return on capital employed)

- αξιολογεί υφιστάμενα και νέα πιστωτικά προϊόντα και υπηρεσίες με στόχο τον εντοπισμό, τη διαχείριση και τη διασφάλιση της σωστής τιμολόγησης όλων των πιστωτικών κινδύνων.

Υπηρεσία Παρακολούθησης και Ελέγχου Χορηγήσεων – Κύριες ευθύνες περιλαμβάνουν:

- Επικεντρώνεται στην παρακολούθηση πελατών / ομάδων σύμφωνα με το επίπεδο κινδύνου του δανειολήπτη και τον σχετικό τομέα, και συνεπώς, την παροχή ανεξάρτητων εκθέσεων στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη
- Συμμετέχει σε επιτροπές που σχετίζονται με τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου
- Παρακολουθεί τις συναλλαγές μετά το στάδιο υπογραφής/ολοκλήρωσης και καθορίζει τη συχνότητα και τη μορφή των εκθέσεων παρακολούθησης
- Αναλύει τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ανά επιχείρηση
- Αν δεν έχει εντοπιστεί από την πρώτη γραμμή ελέγχου η ύπαρξη επικείμενων κινδύνων για αθέτηση υποχρεώσεων δανειοληπτών, προειδοποιεί τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη όταν σημειώνεται σοβαρή επιδείνωση στα πιστωτικά ανοίγματα
- Επανεξετάζει τις απαλλαγές στις ρήτρες δανείων και τις προϋποθέσεις, τις συγκαταθέσεις και τις αναδιαρθρώσεις (σε δειγματοληπτική βάση) μαζί με τροποποιήσεις και αλλαγές στους όρους των συμβάσεων πίστωσης
- Αναφέρει σημαντικά θέματα ή αλλαγές στα ανοίγματα σε κάθε κύκλο παρακολούθησης σε ανώτερα διευθυντικά στελέχη ή στην Επιτροπή Ελέγχου Κινδύνων (Risk Oversight Committee)
- Επανεξετάζει και επαναξιολογεί τους πιστωτικούς κινδύνους όλων των υφιστάμενων δανείων της Τράπεζας και διενεργεί τακτικές αξιολογήσεις για την ενημέρωση των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας για υφιστάμενες συναλλαγές χαρτοφυλακίου, επανεξετάζει περιοδικά τη θέση του Ομίλου και του πελάτη σε σχέση με τα συνολικά ανοίγματα (π.χ. ετήσια ανασκόπηση πελατών με υπερανάλυση)
- Υποβάλλει εκθέσεις σχετικά με τη συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες παρακολούθησης του πιστωτικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας
- Παρέχει σχολιασμό αναφορικά με τη διαδικασία παρακολούθησης πιστώσεων, σε ανώτερα διευθυντικά στελέχη και επιχειρησιακές μονάδες συμβουλευοντας τους για τρόπους βελτίωσης της πιστωτικής ποιότητας των μελλοντικών εγκρίσεων

Υπηρεσία Ανάλυσης και Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου – Κύριες ευθύνες περιλαμβάνουν:

- Μεγιστοποιεί την προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο απόδοση της Τράπεζας προς το κεφάλαιο, με το να διατηρεί τα επίπεδα των αναλαμβανόμενων πιστωτικών κινδύνων εντός των ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνου
- Εξασφαλίζει την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου ώστε να διασφαλίσει τη μακροπρόθεσμη επιτυχία της Τράπεζας
- Προσδιορίζει και αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο
- Παρέχει ανεξάρτητη δεύτερη γραμμή άμυνας, συστάσεις και εισηγήσεις προς στις Επιτροπές Έγκρισης Δανείων για Μεγάλες Επιχειρήσεις, ΜΜΕ, Διεθνείς Εταιρείες και Ναυτιλιακές Εταιρείες για τα κατάλληλα μέτρα περιορισμού των κινδύνων σε σχέση με υφιστάμενο και νέο δανεισμό και εγγυήσεων
- Εξετάζει όλες τις υποθέσεις καθυστέρησης και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και παρέχει συμβουλές και γραπτές συστάσεις στην Επιτροπή Καθυστέρησης και Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων
- Αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (credit counterparty risk) για τα όρια της Υπηρεσίας Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury).

Διαδικασία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου

Η Διαδικασία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Εταιρικού Πλαισίου Διαχείρισης Επιχειρηματικών Κινδύνων («ΕΠΔΚ») και αποτελείται από διαδικασίες οι οποίες καλύπτουν κάθε στάδιο του κύκλου του πιστωτικού κινδύνου. Η διαδικασία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, το στάδιο σχεδιασμού (όπου δημιουργείται η διάθεση ανάληψης κινδύνου και η επιχειρηματική στρατηγική), η προέλευση των δανείων με μελλοντικούς πελάτες, ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των πελατών, η έγκριση δανείων, η προετοιμασία κατάλληλων εγγράφων, η υλοποίηση των εκταμιεύσεων και οι σχετικοί έλεγχοι, και η συνεχής παρακολούθηση και ανασκόπηση των πιστωτικών διευκολύνσεων, την εξυγίανση πιστωτικών διευκολύνσεων και η ανάκτηση χρεών μέσω ανάπτυξη μιας σχετικής στρατηγικής και την αναθεώρηση της ποιότητας και του ελέγχου της πιστωτικής διαδικασίας και του χαρτοφυλακίου. Η όλη διαδικασία δημιουργεί μια συνεχή ανατροφοδότηση (feedback) για τη συνεχή βελτίωση της Τράπεζας στις διαδικασίες αντιμετώπισης του πιστωτικού κινδύνου.

Κριτήρια Πίστωσης ανά Δανειακό Τομέα

Βάσει της Πολιτικής της Τράπεζας, ο καθοριστικός παράγοντας για παραχώρηση πιστωτικής διευκόλυνσης είναι η ικανότητα αποπληρωμής του πελάτη εντός του συμφωνημένου χρονικού πλαισίου. Η αξία της εξασφάλισης δεν αποτελεί καθοριστικό παράγοντα κατά την αξιολόγηση της αίτησης του πελάτη για παραχώρηση νέας πιστωτικής διευκόλυνσης.

Με στόχο την προστασία των συμφερόντων του Ομίλου, εντοπίζονται οι σημαντικές ή/και με αναμενόμενες μεταβολές στις παραμέτρους που διαμορφώνουν τους πιστωτικούς κινδύνους (εξελίξεις/γεγονότα στη διεθνή αγορά, διαφοροποίηση οικονομικών μεγεθών, αλλαγές πιστοληπτικών διαβαθμίσεων, ανακατατάξεις σε επίπεδο χωρών κτλ.) και λαμβάνονται τα αναγκαία μέτρα/υλοποίηση ενεργειών μέσα στο πλαίσιο διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου. Σε τακτά χρονικά διαστήματα, διενεργούνται ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση τόσο με την πιθανή επιδείνωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, όσο και την πιθανή μείωση της αξίας συγκεκριμένων εξασφαλίσεων (με ειδική έμφαση στις τιμές των υποθηκευμένων ακινήτων).

Χρησιμοποιούνται ανεπτυγμένα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των υφιστάμενων/πιθανών νέων δανειοληπτών και μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου με βάση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια:

- Στον Τομέα Ιδιωτών εφαρμόζεται σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας/βαθμονόμησης των πελατών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Scoring) που καλύπτει τις πιστωτικές κάρτες και τα άλλα δανειακά προϊόντα.
- Στις Εμπορικές και Επιχειρηματικές Μονάδες εφαρμόζεται ένα σύστημα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου (Moody's Risk Analyst) το οποίο κατατάσσει τις εταιρείες σε βαθμίδες πιστοληπτικής ικανότητας (ratings) και βοηθά τόσο στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης όσο και στην ορθολογιστική τιμολόγηση των χορηγήσεων σύμφωνα με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα οικονομικά δεδομένα της κάθε επιχείρησης όσο και διάφορα ποιοτικά κριτήρια που έχουν σχέση με την ίδια την επιχείρηση αλλά και την αγορά στην οποία αυτή δραστηριοποιείται.
- Στο Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων, υπάρχει κεντροποιημένη διαχείριση των ανοιγμάτων σε χώρες, τραπεζικά ιδρύματα και άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Τα όρια καθορίζονται με βάση το Μοντέλο Πιστωτικών Ορίων, το οποίο έχει ως πρωταρχικό δείκτη αξιολόγησης το βαθμό φερεγγυότητας της χώρας και του αντισυμβαλλομένου στη βάση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων των διεθνών οίκων αξιολόγησης αλλά, παράλληλα, λαμβάνει υπόψη και τη διεθνή κατάταξη των αντισυμβαλλομένων και την κατάταξη τους στη χώρα στην οποία εδρεύουν όσον αφορά τα στοιχεία ενεργητικού αλλά και τις κατατάξεις χωρών.

Επιπλέον από τις συντηρητικές πιστωτικές πολιτικές, η Τράπεζα εφάρμοσε τα ακόλουθα επιπρόσθετα πιστωτικά κριτήρια:

- Δεν επιτρέπεται η παροχή δανεισμού και επενδύσεων σε χώρες, φυσικά πρόσωπα και οντότητες που υπόκεινται σε οικονομικές κυρώσεις και δεσμεύσεις περιουσιακών στοιχείων από τις

κυβερνήσεις του Ηνωμένου Βασιλείου, της ΕΕ ή των ΗΠΑ, τη χρηματοδότηση των εμπορευμάτων που υπόκεινται σε εμπορικό εμπάργκο, καθώς και σε εμπορεύματα που αφορούν όπλα και πυρομαχικά

- Οι δανειοδοτήσεις και οι επενδύσεις που απαιτούν ειδική έγκριση περιλαμβάνουν τυχερά παιχνίδια / στοιχήματα και εταιρείες με συναφείς δραστηριότητες, καθώς και δανειολήπτες με συγκεκριμένες απαιτήσεις αποπληρωμής
- Δάνεια σε ξένο συνάλλαγμα, με επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων

Επιπλέον, η πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας λαμβάνει υπόψη τη διαθεσιμότητα ικανοποιητικών εγγυήσεων, κυρίως εμπράγματων εξασφαλίσεων και προσωπικών/εταιρικών εγγυήσεων. Οι κύριοι τύποι εξασφαλίσεων που κατέχει η Τράπεζα περιλαμβάνουν υποθήκες ακινήτων, δεσμεύσεις μετρητών/δεσμευμένες καταθέσεις, τραπεζικές εγγυήσεις, κυβερνητικές εγγυήσεις, ενεχυριάσεις μετοχών και χρεογράφων εισηγμένων εταιρειών, σταθερές και κυμαινόμενες επιβαρύνσεις επί περιουσιακών στοιχείων, εκχωρήσεις μετοχών από τους μετόχους εταιρειών που έχουν συνάψει δάνεια, εκχωρήσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, εκχωρήσεις δικαιωμάτων σε συγκεκριμένα συμβόλαια και προσωπικές και εταιρικές εγγυήσεις.

Πέραν από την ικανότητα αποπληρωμής, η οποία αποτελεί πρωταρχικό κριτήριο δανεισμού, σε περιπτώσεις όπου απαιτούνται εξασφαλίσεις, η Τράπεζα δανείζει σε γενικές γραμμές με την εγγύηση πρώτης επιβάρυνσης και αποδέχεται δεύτερη επιβάρυνση μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις. Σε γενικές γραμμές, η Τράπεζα απαιτεί την επανεξέταση του ύψους της εγγύησης στην περίπτωση που ο δανειολήπτης αιτηθεί για νέο δανεισμό ή διευκόλυνση, ή εάν υπάρχει αίτηση για αναδιάρθρωση, ή κατά τη διάρκεια της ετήσιας εξέτασης των διευκολύνσεων του πελάτη.

Επιπλέον, η Τράπεζα διατηρεί ένα σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης για τον εντοπισμό μεμονωμένων πιστώσεων και τομέων στο δανειακό χαρτοφυλάκιο που απαιτούν άμεση προσοχή, με στόχο την αποτροπή της αρνητικής μεταβολής της πιστωτικής ποιότητας των δανείων και για να εξασφαλιστεί ότι τα εν λόγω δάνεια δεν κατηγοριοποιούνται ως ΜΕΧ. Το Σύστημα Έγκαιρης Προειδοποίησης της Τράπεζας εφαρμόζεται με καθορισμένα μέτρα για τον εντοπισμό, την επικύρωση, την ταξινόμηση και την υποβολή προτάσεων για την εκτέλεση δράσεων μετριασμού.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Ο Όμιλος αναλαμβάνει διάφορες ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις. Αυτές περιλαμβάνουν αποδοχές και εγγυήσεις εξ' αποδοχών, εγγυητικές, όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί, και άλλες ανειλημμένες υποχρεώσεις. Παρόλο που αυτές οι υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, εκθέτουν τον Όμιλο σε πιστωτικό κίνδυνο. Για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου υπολογίζεται πρόβλεψη και αναγνωρίζεται στις λοιπές υποχρεώσεις στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης με αντίστοιχη χρέωση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στις «Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου».

Δάνεια σε Μετόχους, Διευθυντές και Σημαντικά Στελέχη

Η Τράπεζα δεν παρέχει ειδικούς όρους για δάνεια προς τους μετόχους. Όσον αφορά τα όρια των πιστωτικών διευκολύνσεων που χορηγούνται στους Διοικητικούς Συμβούλους της Τράπεζας και των συνδεδεμένων τους προσώπων, η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις σχετικές διατάξεις των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων του 1997 (όπως τροποποιήθηκαν) και των σχετικών Οδηγιών της ΚΤΚ, εκτός από ορισμένες πιστωτικές κάρτες και δάνεια. Ορισμένες πιστωτικές κάρτες και δάνεια διατίθενται σε συγκεκριμένα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και σε κάθε περίπτωση, τέτοια δάνεια και οι πιστωτικές κάρτες γίνονται με εμπορικούς όρους και αναφέρονται στην ΚΤΚ.

Προβλέψεις

Η Τράπεζα έχει κάνει σημαντικά βήματα προς την ενίσχυση της μεθοδολογίας των προβλέψεων. Από το 2016, η Τράπεζα βελτίωσε τη βάση δεδομένων των εξασφαλίσεων που σχετίζονται με ακίνητη περιουσία η οποία επέτρεψε μια πιο αναλυτική προσέγγιση στη μεθοδολογία των προβλέψεων. Η νέα πληροφόρηση για τις εξασφαλίσεις, η οποία ενσωματώθηκε τόσο στις συλλογικές όσο και στις ατομικές προβλέψεις, λαμβάνει υπόψη τις ιδιαιτερότητες των ακινήτων όπως ο τύπος και η τοποθεσία

(επαρχία, περιοχή) του ακινήτου. Η παραδοχή για τη συνολική απομείωση της αξίας ενός ακινήτου κατά τη ρευστοποίηση διαφοροποιείται ανάλογα με τον τύπο και την τοποθεσία, με την απομείωση της αξίας συμπεριλαμβανομένων εξόδων ρευστοποίησης να κυμαίνεται από 15% για ένα περιορισμένο αριθμό τύπων ακινήτων που βρίσκονται σε κύριες/κεντρικές περιοχές, μέχρι 40% για ακίνητα σε περιοχές με μειωμένη ζήτηση / ελκυστικότητα.

Επιπρόσθετα, από τον Ιούνιο του 2017, η Τράπεζα προχώρησε σε συγκεκριμένες αλλαγές στις παραμέτρους και παραδοχές για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού των ενυπόθηκων ακινήτων που χρησιμοποιούνται στη μεθοδολογία για υπολογισμό των ζημιών απομείωσης χορηγήσεων και σχετίζονται κυρίως με την εξάλειψη μελλοντικών αναπροσαρμογών του δείκτη τιμών ακινήτων και τη χρήση μεγαλύτερης απομείωσης της αξίας των ακινήτων κατά τη ρευστοποίηση τους για συγκεκριμένες κατηγορίες μη κύριων ακινήτων. Οι τροποποιήσεις έγιναν στο πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και λαμβάνουν υπόψη τα επιταχυνόμενα σχέδια της Τράπεζας για τη μείωση των προβληματικών δανείων, τις πρόσφατες εξελίξεις στην αγορά, καθώς και το συνεχή διάλογο με την ΕΚΤ, στα πλαίσια της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) για το 2017.

Οι συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας χορηγήσεων του Ομίλου είναι εκ φύσεως αβέβαιες, λόγω της ευαισθησίας τους στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες του περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι συνθήκες επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης και δεν είναι ευαίσθητες σε κανένα παράγοντα ξεχωριστά. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα η λογιστική αξία των χορηγήσεων μπορεί να χρειαστεί να αναπροσαρμοστεί σημαντικά.

Διαχείριση Ενεργητικού και Παθητικού

Η στρατηγική για τη διαχείριση του ενεργητικού και του παθητικού του Ομίλου καθορίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO), η οποία συνεδριάζει σε τακτική βάση. Γενικά, ο Όμιλος στοχεύει στην αντιστάθμιση (hedge) οποιουδήποτε ανοίγματος που προκύπτει από διακυμάνσεις των επιτοκίων και συναλλάγματος εντός ορισμένων ορίων που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Για τη διαχείριση αυτών των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ανοιγμάτων, η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων («ΥΔΔ») χρησιμοποιεί τόσο παράγωγα που παρουσιάζονται στον ισολογισμό όσο και παράγωγα που είναι εκτός ισολογισμού. Το ενεργητικό/παθητικό παρακολουθείται στενά από τη Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας.

Περιορισμοί στη συγκέντρωση κεφαλαίων

Υπάρχουν περιορισμοί στη συγκέντρωση χορηγήσεων οι οποίοι επιβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων του 1997 (όπως τροποποιήθηκαν) και με την οδηγία που εκδίδεται δυνάμει του υπό αναφορά Νόμου από την Κεντρική Τράπεζα. Σύμφωνα με αυτούς τους περιορισμούς, οι τράπεζες δεν δικαιούνται να δανείζουν περισσότερο από το 25% του κεφαλαίου τους σε οποιονδήποτε μεμονωμένο δανειολήπτη και στα συνδεδεμένα με αυτό πρόσωπα.

4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΛΟΓΗΣΗΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η Τράπεζα δεν έχει επαρκή ρευστά διαθέσιμα για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν πληρωτέες, ή όταν μπορεί να αποκτήσει ρευστά διαθέσιμα μόνο με υπερβολικά υψηλό κόστος. Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει όταν η λήξη των συμβατικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Τράπεζας δεν συμπίπτουν και δύναται να επιδεινωθεί λόγω δυσμενών συνθηκών αγοράς ή αντιλήψεων σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας.

Η προσέγγιση του Ομίλου στη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας είναι η διασφάλιση της ύπαρξης ικανοποιητικής ρευστότητας, στο βαθμό που είναι εφικτή (δεδομένου ότι ο κύριος ρόλος της Τράπεζας ως ενδιάμεσος είναι η αποδοχή βραχυπρόθεσμων καταθέσεων και η χορήγηση μακροπρόθεσμων δανείων) με σκοπό την ικανοποίηση των υποχρεώσεων του, όταν προκύψουν, τόσο υπό κανονικές συνθήκες, όσο και σε καταστάσεις κρίσης, χωρίς ο Όμιλος να υποστεί επιπρόσθετο κόστος.

Στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει καθορίσει την ικανότητα ανάληψης κινδύνων ρευστότητας της Τράπεζας με την προϋπόθεση ότι ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας θα παραμένει εντός των εποπτικών ορίων. Η Δήλωση Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων καθορίζει τους στόχους της Τράπεζας αναφορικά με τον κίνδυνο ρευστότητας ως ακολούθως:

- Η Τράπεζα θα διατηρεί επαρκή ρευστότητα για να καλύπτει τις απαιτήσεις από ένα συνδυασμένο σενάριο προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων με δυσμενείς εξελίξεις σε εσωτερικούς και εξωτερικούς παράγοντες για 90 μέρες (Combined idiosyncratic and market wide scenario) και θα συνεχίσει να διατηρεί ένα απόθεμα ρευστότητας πέραν των εποπτικών απαιτήσεων
- Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας της Τράπεζας θα διατηρείται τουλάχιστον στο 120% για όλα τα νομίσματα

Ο Όμιλος αυτή τη χρονική περίοδο δραστηριοποιείται κυρίως στην Κύπρο. Η διαχείριση της ρευστότητας των τραπεζικών μονάδων του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένης και τήρησης των ορίων των εποπτικών αρχών) αναλαμβάνεται από την ΥΔΔ και διεκπεραιώνεται τοπικά αναλόγως των συνθηκών που επικρατούν στις διάφορες αγορές. Σε τακτά χρονικά διαστήματα πραγματοποιούνται διάφορες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα, εκεί και όπου κρίνεται σκόπιμο.

Ο Όμιλος πρέπει να συμμορφώνεται με το Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας (ΔΚΡ-LCR) που ορίζεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/61 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ο οποίος συμπληρώνει τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις απαιτήσεις κάλυψης ρευστότητας για τα Πιστωτικά Ιδρύματα). Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας έχει τεθεί σε ισχύ από την 1 Οκτωβρίου 2015 με ελάχιστο όριο το 60% το οποίο αυξήθηκε σε 100% από την 1^η Ιανουαρίου 2018, όπου η απαίτηση σύμφωνα με την Οδηγία τέθηκε σε πλήρη εφαρμογή.

Πηγές χρηματοδότησης και ρευστότητας

Η κυριότερη πηγή χρηματοδότησης της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις πελατών της, καθώς αυτή τη στιγμή έχει περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος δίνει έμφαση στη διατήρηση των σταθερών καταθέσεων από πελάτες. Αυτό επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της διατήρησης μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες και μέσω ανταγωνιστικών και διαφανών στρατηγικών τιμολόγησης, λαμβάνοντας υπόψη τη ρευστότητα της Τράπεζας.

Αποθέματα ρευστότητας

Τα αποθέματα ρευστότητας της Τράπεζας, τα οποία υπολογίζονται σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/61 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, περιλαμβάνουν διαθέσιμα μετρητά, υπόλοιπα με κεντρικές τράπεζες που μπορούν να αποσυρθούν και υψηλής ρευστότητας και πιστωτικής ποιότητας μη επιβαρυνόμενα περιουσιακά στοιχεία. Η Τράπεζα στοχεύει στη διατήρηση ενός ικανοποιητικού αποθέματος ρευστότητας, το οποίο θα της επιτρέψει να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της, όταν αυτές καθίστανται απαιτητές σε ένα σενάριο κάτω από κανονικές συνθήκες, αλλά και για να μπορεί να επιβιώσει σε σενάρια κρίσης στην αγορά.

Τα αποθέματα ρευστότητας της Τράπεζας διαχειρίζονται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα είχε αποθέματα ρευστότητας ύψους €8.689,2 εκατ., τα οποία συμπεριλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις και επενδύσεις σε χρεόγραφα και άλλους τίτλους (Σημείωση: μη ελεγμένα στοιχεία).

Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

Στο Πλαίσιο της Διάθεσης για Ανάλυση Κινδύνων («ΠΔΑΚ»), το Διοικητικό Συμβούλιο έχει καθορίσει την ικανότητα ανάληψης κινδύνων ρευστότητας της Τράπεζας με την προϋπόθεση ότι ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας θα παραμένει εντός των εποπτικών ορίων. Η Δήλωση Διάθεσης Κινδύνων όσον αφορά τον κίνδυνο ρευστότητας καθορίζει τους στόχους της Τράπεζας ως ακολούθως:

- Η Τράπεζα θα διατηρεί επαρκή ρευστότητα για να καλύπτει τις απαιτήσεις από ένα συνδυασμένο σενάριο προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων με δυσμενείς εξελίξεις σε εσωτερικούς και

εξωτερικούς παράγοντες για 90 μέρες (Combined idiosyncratic and market wide scenario) και θα συνεχίσει να διατηρεί ένα απόθεμα ρευστότητας πέραν των εποπτικών απαιτήσεων.

- Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας της Τράπεζας θα διατηρείται τουλάχιστον στο 120% για όλα τα νομίσματα.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων (ΥΔΔ) είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της ρευστότητας. Η ΥΔΔ αποτελεί την πρώτη γραμμή άμυνας σχετικά με τον κίνδυνο ρευστότητας και είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της χρηματοδότησης και των ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας. Όλα τα πλαίσια και οι πολιτικές που αφορούν στον κίνδυνο ρευστότητας εξετάζονται και εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (“ALCO”) προτού αποσταλούν στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου («ΕΔΚ»), για τελική έγκριση. Η Τράπεζα έχει μια ισχυρή εσωτερική διαδικασία αναφοράς του κινδύνου ρευστότητας η οποία χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση και διαχείριση της ρευστότητας της Τράπεζας.

Η Τράπεζα εφαρμόζει μία αποτελεσματική διαδικασία κλιμάκωσης για παραβιάσεις που έχουν ήδη σημειωθεί ή αναμένονται να συμβούν σε εσωτερικούς ή εποπτικούς δείκτες ρευστότητας. Πιθανές παραβιάσεις ορίων αναφέρονται έγκαιρα από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας Ομίλου («ΥΔΚΑΡ»), στην ALCO και στον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων («ΔΔΚ»). Ακολούθως, ο ΔΔΚ ενημερώνει τον πρόεδρο της ΕΔΚ ο οποίος αποφασίζει εάν θα ενημερώσει τα υπόλοιπα μέλη της ΕΔΚ. Η ΥΔΚΑΡ έχει επίσης την ευθύνη να επεξηγεί τους κύριους λόγους που οδήγησαν στην παραβίαση. Ο ΔΔΚ ενημερώνει την ΕΔΚ για οποιαδήποτε μέτρα που έχουν παρθεί από την ALCO για αποκατάσταση των θέσεων εντός των ορίων. Η ΕΔΚ λαμβάνει σε μηνιαία βάση μία αναφορά με πληροφορίες για τη διαχείριση κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, κύριες μετρήσεις και εξελίξεις που αφορούν τον κίνδυνο ρευστότητας. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται, σε μηνιαία βάση, για διάφορες μετρήσεις της ρευστότητας που έχουν αναγνωριστεί ως Βασικοί Δείκτες Απόδοσης (KPIs). Η ΕΔΚ καθώς και το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνουν μια αναλυτική τριμηνιαία έκθεση διαχείρισης κινδύνων η οποία παρουσιάζει μετρήσεις για τους δείκτες ρευστότητας, τον κίνδυνο χρηματοδότησης, ανάλυση των χαρακτηριστικών της δομής των καταθέσεων της Τράπεζας καθώς και σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τη ρευστότητα.

Η ΥΔΚΑΡ υπολογίζει και αποστέλλει στην ΚΤΚ και στην ΕΚΤ σε μηνιαία βάση το Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας (LCR) και τα Πρόσθετα Μέτρα Παρακολούθησης της Ρευστότητας (ALMM) και σε τριμηνιαία βάση το Δείκτη Σταθερής Χρηματοδότησης (Net Stable Funding Ratio). Επιπρόσθετα, άλλες αναφορές σε σχέση με τη ρευστότητα ετοιμάζονται σε τριμηνιαία βάση και αποτελούν μέρος της βραχυπρόθεσμης άσκησης (Short Term Exercise) του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού.

Διαδικασία διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης διέπεται από τα ακόλουθα εσωτερικά πλαίσια και πολιτικές, τα οποία καθορίζουν επίσης τις σχετικές διαδικασίες για τη διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων αυτών σε συνεχή βάση:

- Εταιρικό Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων
- Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων
- Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων Ρευστότητας και Χρηματοδότησης
- Πλαίσιο Προσομοίωσης Ακραίων καταστάσεων
- Πολιτική Κινδύνου Ρευστότητας
- Πολιτική Χρηματοδότησης
- Πολιτική Εσωτερικής Τιμολόγησης Κεφαλαίων (Funds transfer pricing)
- Πολιτική Προσομοίωσης Ακραίων καταστάσεων

Τα κύρια μέσα μείωσης του κινδύνου ρευστότητας και χρηματοδότησης σε περιόδους κρίσης συμπεριλαμβάνονται στα ακόλουθα έγγραφα της Τράπεζας:

- Σχέδιο Έκτακτης Ανάγκης Ρευστότητας (LCP)
- Σχέδιο Ανάκαμψης

5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με μεταβολές στις τιμές αγοράς, όπως αλλαγές στα επιτόκια, τις τιμές μετοχών, ομολόγων ή παραγώγων και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, που δύναται να επηρεάσουν τα καθαρά εισοδήματα του Ομίλου ή τις αξίες περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό του.

Ο Όμιλος έχει καθορίσει στρατηγική και μεθόδους συνεχούς παρακολούθησης για έλεγχο της ανάληψης και συνετούς διαχείρισης των κινδύνων αγοράς. Συγκεκριμένα, εφαρμόζονται μεταξύ άλλων, όρια σε ανοικτές θέσεις και όρια περιορισμού ζημιών (stop loss limits) σε συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και άλλα όρια σε εμπορικές δραστηριότητες. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει εγκρίνει Πλαίσιο Επενδύσεων με διάφορα όρια σε ομόλογα και κοινοπρακτικά δάνεια όπως όριο στις συνολικές επενδύσεις, όρια ανά κατηγορία εκδότη, όρια στις λήξεις ομολόγων και όρια στη μέγιστη δυνητική ζημιά (Value at Risk / VaR).

Η προσέγγιση της Τράπεζας όσον αφορά τη διαχείριση των κινδύνων αγοράς, είναι η συγκέντρωση όλων των κινδύνων που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός και κίνδυνος τιμών), κατά το μέγιστο δυνατό βαθμό από όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας για τη διαχείριση από την ΥΔΔ. Η ΥΔΔ, η οποία αποτελεί την πρώτη γραμμή άμυνας σχετικά με τους κινδύνους αγοράς, είναι υπεύθυνη για την καθημερινή διαχείριση των κινδύνων αγοράς της Τράπεζας μέσα στα πλαίσια δραστηριοτήτων και ορίων που εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO). Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων (ΜΔΚ), έχει την ευθύνη ανάπτυξης των απαραίτητων πλαισίων και πολιτικών για την καθημερινή παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων. Αυτά τα πλαίσια και πολιτικές επανεξετάζονται και εγκρίνονται από την ALCO σε τακτά χρονικά διαστήματα, κατ'ελάχιστο μια φορά ετησίως, και προωθούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) του Διοικητικού Συμβουλίου, για τελική έγκριση. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικά και ποιοτικά όρια στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή/και στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα, κλπ.) ή/και στα διάφορα χαρτοφυλάκια. Η ΥΔΚΑΡ έχει την ευθύνη της συστηματικής παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τα όρια που έχουν εγκριθεί καθώς και της συνεχούς αποτελεσματικότητας των τεχνικών αντιστάθμισης και μετριασμού των κινδύνων.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι η έκθεση της Τράπεζας σε δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων και απορρέει από τον ετεροχρονισμό στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και στοιχεία εκτός ισολογισμού. Η διαχείριση του κινδύνου επιτοκίων γίνεται αρχικά μέσω της παρακολούθησης των επιτοκιακών ανοιγμάτων ανά νόμισμα, ανά χρονικό διάστημα και συνολικά (ανάλυση χάσματος – gap analysis). Στην ανάλυση χάσματος και στον υπολογισμό της Οικονομικής Αξίας Καθαρής Θέσης (Economic Value of Equity), το ποσοστό των καταθέσεων όψεως και ταμειωτηρίου θεωρείται πιο σταθερό (core deposits) και εισάγεται σε χρονικά διαστήματα (time buckets) με μέση λήξη τα τρία χρόνια. Επιπρόσθετα από την παρακολούθηση των επιτοκιακών ανοιγμάτων, η διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου γίνεται κυρίως με την παρακολούθηση της ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Καθαρής Θέσης του Ομίλου και των Καθαρών Εσόδων από τόκους του Ομίλου σε διάφορα σενάρια αλλαγής των επιτοκίων. Η ΥΔΚΑΡ παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις επιτοκιακές θέσεις μέσα στο πλαίσιο παρακολούθησης των κινδύνων και των ορίων που καθορίζονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO). Η ALCO ενημερώνεται σε τακτά χρονικά διαστήματα για το μέγεθος του επιτοκιακού κινδύνου και λαμβάνει αποφάσεις για τη διαχείρισή του με βάση την ενημέρωση αυτή. Στα σενάρια αλλαγής επιτοκίων λαμβάνονται υπόψη τόσο παράλληλες όσο και μη παράλληλες αλλαγές στην καμπύλη επιτοκίων (yield curve).

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από την ανάληψη ανοικτής θέσης σε ένα ή περισσότερα ξένα νομίσματα. Η ΥΔΚΑΡ παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις συναλλαγματικές θέσεις μέσα στο πλαίσιο παρακολούθησης κινδύνων και ορίων που καθορίζονται τόσο από την ALCO όσο και από τις

Εποπτικές Αρχές. Εντός αυτού του πλαισίου υπάρχουν ονομαστικά όρια (ανά νόμισμα, συνολικά, κατά τη διάρκεια της ημέρας, τέλος ημέρας), όρια κερδοζημιών και όρια για τη μέγιστη δυνητική ζημιά (Value at Risk/VaR). Τα όρια για ανοικτές θέσεις κατά τη διάρκεια των εργασιμών ωρών είναι μεγαλύτερα από τα όρια για ανοικτές θέσεις κατά τις μη εργασιμες ώρες. Η μεθοδολογία VaR αποτελεί ένα σημαντικό εργαλείο παρακολούθησης του συναλλαγματικού κινδύνου. Με αυτή τη μεθοδολογία ο Όμιλος υπολογίζει τη μέγιστη δυνητική ζημιά που μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα αλλαγών στις συνθήκες αγοράς, με επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και για περίοδο μιας ημέρας (χρησιμοποιώντας την παραμετρική μέθοδο) βασισμένη στα ιστορικά στοιχεία για συναλλαγματικές ισοτιμίες του τελευταίου χρόνου.

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών

Ο κίνδυνος των μετοχών είναι ο κίνδυνος ζημιών από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των μετοχών που κατέχει η Τράπεζα. Η Τράπεζα έχει περιορισμένη έκθεση σε μετοχές και η Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων δεν ενθαρρύνει αύξηση της έκθεσης αυτής. Το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης αφορά θέσεις στρατηγικής φύσης σε μη εισηγμένες μετοχές. Η έκθεση σε εισηγμένες μετοχές οι οποίες εμπεριέχουν κίνδυνο τιμών αφορά αποκλειστικά μικρές συμμετοχές σε μετοχικούς τίτλους που είναι εισηγμένοι στο ΧΑΚ και υποτιμούνται τακτικά με βάση τις τρέχουσες τιμές των αγορών (marked to market) και παρακολουθούνται σε τακτική βάση. Ο Όμιλος έχει επιπρόσθετα, έκθεση σε συλλογικές επενδύσεις, οι οποίες αποτελούν μέρος της επενδυτικής πολιτικής των ασφαλιστικών θυγατρικών του Ομίλου.

Κίνδυνος από μεταβολές τιμών χρεογράφων

Ο κίνδυνος τιμών χρεογράφων είναι ο κίνδυνος ζημιάς ως αποτέλεσμα δυσμενών μεταβολών στις τιμές των χρεογράφων που κατέχει η Τράπεζα. Οι μεταβολές στην τιμή των χρεογράφων οφείλονται κυρίως στις μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου των εκδοτών και στις μεταβολές του επιπέδου των επιτοκίων της αγοράς. Η Τράπεζα επενδύει σε ομόλογα με βάση τις πρόνοιες του Πλαισίου Επενδύσεων της Τράπεζας, το οποίο έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Πλαίσιο Επενδύσεων προβλέπει ένα διαφοροποιημένο και καλής πιστωτικής ποιότητας χαρτοφυλάκιο ομολόγων. Επιπλέον, για τον έλεγχο του επιτοκιακού κινδύνου του χαρτοφυλακίου, το Πλαίσιο Επενδύσεων θέτει όρια στην αξία της μέγιστης δυνητικής ζημιάς από ομόλογα, καθώς και όρια στις ημερομηνίες λήξεως των ομολόγων καθώς και στη διάρκειά (duration) τους. Με σκοπό τον έλεγχο του κινδύνου ρευστότητας που απορρέει από τα ομόλογα, η Τράπεζα θέτει όρια στο μέγεθος της έκδοσης των ομολόγων στα οποία επενδύει.

Σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου ομολόγων επενδύεται σε ομόλογα που εκδίδει η Κυπριακή Κυβέρνηση με μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση Ba2 από τον οίκο Moody's με σταθερή προοπτική (stable outlook), BBB- από τον οίκο Fitch (σταθερή προοπτική) και BBB- από τον οίκο S&P (σταθερή προοπτική). Εκτός από τα χρεόγραφα που εκδόθηκαν από την Κυπριακή Κυβέρνηση, τα περισσότερα από τα υπόλοιπα χρεόγραφα έχουν αντίστοιχη αξιολόγηση Aaa, σύμφωνα με τον οίκο αξιολόγησης του Moody's.

6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος άμεσου ή έμμεσου κόστους/ζημιάς ως αποτέλεσμα αποτυχίας ή ανεπάρκειας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων και συστημάτων, ή από εξωτερικά γεγονότα. Ο ορισμός αυτός για τον Όμιλο περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο, τον κίνδυνο δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς (conduct) καθώς και τον κίνδυνο φήμης, αλλά αποκλείει το στρατηγικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τις αρχές και τις διατάξεις που καθορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές των Οδηγιών της ΚΤΚ, του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού και της Βασιλείας III (Basel III), όπως υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και την Επιτροπή Εποπτείας των Ευρωπαϊκών Τραπεζών (CEBS). Ένα ισχυρό πλαίσιο για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου έχει αναπτυχθεί, με την υιοθέτηση αρχών λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με τις αρχές χρηστής διαχείρισης (sound principles) της Επιτροπής της Βασιλείας και λαμβάνοντας υπόψη τη διάθεση ανάληψης (appetite) και ανοχής (tolerance) κινδύνου του Ομίλου. Εσωτερικές δομές διακυβέρνησης έχουν αναπτυχθεί για να εξασφαλιστεί ότι οι αρχές αυτές τηρούνται σε συνεχή βάση. Η ασφαλιστική κάλυψη που διαθέτει η Τράπεζα θεωρείται ως

ένα αποτελεσματικό εργαλείο μείωσης του λειτουργικού κινδύνου και αποτελεί μέρος αυτού του πλαισίου.

Η διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, που αρχίζει από τον εντοπισμό και την εφαρμογή των κατάλληλων μέτρων διαχείρισης τους, αποτελεί μία από τις προτεραιότητες της Τράπεζας. Αυτό συμπεριλαμβάνει όλους τους εργαζόμενους και ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων εντός της Τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζει την ανάπτυξη κουλτούρας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, όπου οι ρόλοι των επιχειρηματικών μονάδων και των μονάδων ελέγχου (control functions), σύμφωνα με το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας (three line of defence), είναι καθορισμένοι και σεβαστοί. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενθαρρύνει την ανοιχτή συζήτηση, την πρόκληση και την ενδεδειγμένη ανάλυση των λειτουργικών κινδύνων που εντοπίζονται, για να διασφαλίζεται η διαχείριση τους μέσα στα πλαίσια διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Τράπεζας.

Η διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων υποστηρίζεται και εποπτεύεται από μια ανεξάρτητη Υπηρεσία Λειτουργικού Κινδύνου που υπάγεται στον Ανώτατο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων. Η Υπηρεσία Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων είναι εξουσιοδοτημένη να επιβλέπει τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Αυτό επιτυγχάνεται μέσα από τη δημιουργία και παροχή υποστήριξης στην υλοποίηση και ενσωμάτωση των πολιτικών, την ευθυγράμμιση των πολιτικών αυτών με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη στρατηγική της Τράπεζας. Η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης παρέχει διασφάλιση της εφαρμογής τους. Ενδεικτικά παραδείγματα των μηχανισμών ελέγχου είναι ο αποτελεσματικός διαχωρισμός καθηκόντων (segregation of duties), οι άδειες πρόσβασης (access authorisation), οι διαδικασίες συμφιλίωσης (reconciliation procedures), η συνεχής εκπαίδευση του προσωπικού, οι διαδικασίες αξιολόγησης καθώς και η αξιοποίηση των δεικτών λειτουργικού κινδύνου.

Η διαδικασία «Αυτό-αξιολόγησης Κίνδυνου και Ελέγχου», η οποία υλοποιείται από τμήματα σε συνεργασία με την Υπηρεσία Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων, εντοπίζει και αξιολογεί τους εγγενείς κινδύνους που συνδέονται με συγκεκριμένες διαδικασίες και δραστηριότητες του τμήματος, όπως και τους υπολειπόμενους κινδύνους μετά την εφαρμογή των ελέγχων. Τα υφιστάμενα εσωτερικά μέτρα και έλεγχοι για τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων αποτελούν μέρος αυτής της διαδικασίας αξιολόγησης, περιλαμβανομένων όπου ενδείκνυται και των δεικτών κινδύνου. Όπου είναι απαραίτητο, συμφωνούνται επιπλέον μέτρα προστασίας, που συμπεριλαμβάνονται σε σχετικά σχέδια δράσης.

Έχει αναπτυχθεί ένα ολιστικό ηλεκτρονικό σύστημα για τη διαχείριση περιστατικών λειτουργικού κινδύνου, καθώς και για την ενίσχυση της αξιολόγησης και διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή εκθέσεων. Η λειτουργικότητα του συστήματος καλύπτει και τις απαιτήσεις των μονάδων που σχετίζονται με το λειτουργικό κίνδυνο, όπως της Ασφάλειας Πληροφοριών, Επιχειρησιακής Συνέχειας, Υγείας & Ασφάλειας, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικής Επιθεώρησης. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων ενημερώνει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη Διεύθυνση και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για τους λειτουργικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.

Οι ζημιές λειτουργικού κινδύνου καταγράφονται σε εσωτερική βάση δεδομένων του Ομίλου ούτως ώστε να καθίσταται δυνατή η αξιολόγηση τους, να διευκολύνεται η λήψη διορθωτικών μέτρων καθώς και η προετοιμασία και υποβολή σχετικών εκθέσεων αναφορικά με τις ζημιές. Το 2018, οι ζημιές από περιστατικά λειτουργικού κινδύνου ανήλθαν σε €753.243 (έναντι €2.576.805 το 2017) από τις οποίες €150.524 αφορούσαν κινδύνους συμπεριφοράς. Ο Όμιλος έχει προβεί σε προβλέψεις που αφορούν ζημιές νομικής φύσεως καθώς και ζημιές λόγω απάτης σε θέματα καρτών. Επιπλέον, υπάρχει μερική ασφαλιστική κάλυψη από ασφαλιστικά συμβόλαια για την κάλυψη ποικίλων μη αναμενόμενων λειτουργικών ζημιών.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών και Αναδυόμενων Κινδύνων επανέκδωσε πρόσφατα την εσωτερική της διαδικασία που αφορά τους λειτουργικούς κινδύνους. Με γνώμονα τις νέες νομοθεσίες και την κανονιστική εποπτεία, καθώς και τις πρόσφατες αλλαγές στις απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων, όπως το PSD2 και τον GDPR, η υπηρεσία έκδωσε μια νέα διαδικασία σχετικά με τη διαχείριση περιστατικών λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή εκθέσεων.

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΦΗΜΗΣ

Ο κίνδυνος φήμης (reputational risk) συνήθως συνδέεται με ανεπάρκειες στην εξυπηρέτηση των πελατών, τις συγκρούσεις συμφερόντων, τα θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, τις πολιτικές αμοιβών, τη συμπεριφορά του προσωπικού, την εταιρική κουλτούρα και τη στρατηγική. Ο κίνδυνος φήμης συμπεριλαμβάνει τον κίνδυνο που απορρέει από την αντίληψη και την προδιάθεση των υφιστάμενων και πιθανών μετόχων σε σχέση με τον Όμιλο, η οποία που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα του Ομίλου να διατηρεί ή να προσελκύει πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των θεσμικών καταθετών, εταιρικών καταθετών και καταθετών λιανικής τραπεζικής. Η απώλεια πελατών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου, καθώς και τη χρηματοοικονομική του θέση και τις προοπτικές του. Ειδικότερα, η ζημιά στη φήμη του Ομίλου μπορεί να οδηγήσει σε απώλεια εσόδων και μεριδίου αγοράς, σε αυξημένο κόστος συμμόρφωσης και υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης.

Ο Όμιλος θεωρεί επάναγκες να προστατεύει τη φήμη του και έχει εφαρμόσει συγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες προκειμένου να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο φήμης. Μια τέτοια πολιτική είναι η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Φήμης.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Φήμης της Τράπεζας προσδιορίζει τον κίνδυνο φήμης ως υπάρχον ή πιθανό κίνδυνο για τα κέρδη, το κεφάλαιο, την τιμή της μετοχής, τη ρευστότητα και τη μακροπρόθεσμη αξία της Εταιρείας για τους Μετόχους που προκύπτουν από την αντίληψη και την προδιάθεση των υφιστάμενων και των πιθανών ενδιαφερόμενων μερών/ συμμετόχων για τον Όμιλο.

Για να διατηρήσει και να ενισχύσει τη φήμη της, η Τράπεζα προετοιμάζει και υλοποιεί ένα Σχέδιο Επικοινωνίας που αποτελεί μέρος του συνολικού Σχεδίου μάρκετινγκ. Αντιπροσωπεύει τη συστηματική εφαρμογή άμεσης και έμμεσης επικοινωνίας προς τις ομάδες-στόχους (target audiences).

Το Σχέδιο Επικοινωνίας:

- Προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Τράπεζα εκλαμβάνεται από τις ομάδες-στόχους (target audiences), και
- Δημοσιεύει τους στόχους, την κατάταξη και τα προβλεπόμενα αποτελέσματα, με συστηματικό και οργανωμένο τρόπο τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό κοινό

Έχει αναπτυχθεί μια διαδικασία έγκαιρης προειδοποίησης, με σκοπό την προληπτική διαχείριση του κινδύνου φήμης όπου:

- Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής έχουν την ευθύνη να εκτελούν το προληπτικό σχέδιο δράσης που έχει ήδη καταρτιστεί,
- Τα επηρεαζόμενα/ενδιαφερόμενα μέρη προσδιορίζονται και αναλύονται,
- Τα τμήματα και οι μονάδες του Ομίλου ανέλαβαν την ευθύνη των ενδιαφερόμενων μερών με τα οποία ήταν ήδη σε επικοινωνία,
- Τα σχέδια δέσμευσης αναπτύχθηκαν έτσι ώστε τα βασικά ενδιαφερόμενα μέλη να μπορέσουν να αναπτύξουν την αντίληψη που επικρατεί για τον Όμιλο «έξω από τον Όμιλο», προκειμένου να μπορούν να προσδιορίσουν τις στρατηγικές απειλές και ευκαιρίες,
- Οι κύριες πηγές κινδύνου φήμης έχουν εντοπιστεί από τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής στους αντίστοιχους τομείς αρμοδιότητάς τους και έχει αναπτυχθεί σχέδιο, σε συνεννόηση με τον επικεφαλής του τμήματος μάρκετινγκ, με σκοπό την προστασία και τη βελτίωση της φήμης της Τράπεζας,
- Οι απειλές για τη φήμη προσμετρούνται, αναφέρονται και παρακολουθούνται. Αυτό γίνεται εσωτερικά από την ομάδα επικοινωνίας της Τράπεζας και από εξωτερικούς συμβούλους και μια εξειδικευμένη εταιρεία παρακολούθησης μέσω ενημέρωσης που χρησιμοποιεί εξειδικευμένα διαδικτυακά εργαλεία. Η αποτυχία ή η ανάρμοστη συμπεριφορά από έναν εξωτερικό πάροχο στον οποίο έχει γίνει ανάθεση υπηρεσιών δυνατό να επιφέρει πλήγμα στη φήμη της Τράπεζας λόγω της ευαισθησίας του κοινού στις πρακτικές, στην ασφάλεια και στην ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρουν οι τράπεζες.

8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους ασφάλειας πληροφοριών που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και την προσέγγιση του Ομίλου για αυτούς τους κινδύνους, βλέπε Μέρος II, Παράγραφος 3.28 - «Κίνδυνος διακοπής δραστηριότητας, δυσλειτουργίας συστημάτων και ασφάλειας πληροφοριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

9. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ανεπαρκούς τιμολόγησης και υποθέσεων αναφορικά με προβλέψεις για ασφαλιστικές απαιτήσεις.

Η πραγματική απόδοση των ασφαλιστικών συμβάσεων εξαρτάται από την εγγενή αβεβαιότητα όσον αφορά την εμφάνιση, το ύψος των τελικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων καθώς και το χρονικό σημείο στο οποίο εμφανίζονται. Ο κίνδυνος απορρέει λόγω της πιθανότητας τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να μην έχουν τιμολογηθεί ορθά, να μην έχουν γίνει οι αναγκαίες σχετικές προβλέψεις και λόγω του ότι υπόκεινται σε απρόβλεπτες καταστροφές. Ο ακριβής αριθμός και μέγεθος των γεγονότων/απαιτήσεων μπορεί να είναι διαφορετικό από το αναμενόμενο χρησιμοποιώντας καθιερωμένες στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους. Ως εκ τούτου, αυτά τα ποσά μπορεί να υπερβούν το ποσό των υποχρεώσεων που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου αντιμετωπίζουν την έκθεσή τους σε ασφαλιστικό κίνδυνο, αναλαμβάνοντας ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, επιλέγοντας προσεκτικά τους κινδύνους σύμφωνα με τη στρατηγική και τις κατευθυντήριες γραμμές που έχουν θεσπιστεί καθώς και με τη χρήση αντασφάλισης (είτε συμβατικής είτε προαιρετικής). Αν και τα αντασφαλιστικά συμβόλαια μετριάζουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο, δημιουργούν πιστωτικό κίνδυνο στο βαθμό που ο αντασφαλιστής δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου διαχειρίζονται τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει επιλέγοντας να συναλλάσσονται μόνο με αντασφαλιστικές εταιρείες που ικανοποιούν ένα ελάχιστο επίπεδο χρηματοοικονομικής ισχύος. Αυτοί οι αντισυμβαλλόμενοι παρακολουθούνται σε τακτική βάση.

10. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Τράπεζα έχει αναγνωριστεί ως ένα συστημικά σημαντικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και, όπως συμβαίνει με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα εντός της ΕΕ, υπόκειται σε κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και σε προληπτική εποπτεία. Η διαχείριση κεφαλαίου είναι η διαδικασία κατά την οποία η Τράπεζα προσπαθεί να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις, οι οποίες καθορίζονται από τα αρμόδια ρυθμιστικά όργανα για τις τράπεζες στην Κύπρο. Ο Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου (ΕΣ) 1024/2013, έχει αναθέσει στην ΕΚΤ συγκεκριμένα καθήκοντα που αφορούν πολιτικές οι οποίες σχετίζονται με την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Από τον Νοέμβριο του 2014, η ΕΚΤ έχει αναλάβει πλήρως την αρμοδιότητα για την εποπτεία σημαντικών πιστωτικών ιδρυμάτων σε συμμετέχοντα κράτη μέλη, συμπεριλαμβανομένου και του Ομίλου, με τη βοήθεια των τοπικών εποπτικών αρχών. Η ΚΤΚ, στα πλαίσια του εποπτικού της ρόλου, έχει υιοθετήσει τις συστάσεις της Επιτροπής της Βασιλείας και τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες για θέματα τραπεζικής εποπτείας.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2014, η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26 Ιουνίου 2013, τέθηκαν σε ισχύ και αποτελούν το Ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πακέτο το οποίο σχεδιάστηκε για να μεταφέρει το νέο ορισμό του κεφαλαίου, της ρευστότητας και της μόχλευσης της Βασιλείας III στο νομικό πλαίσιο της ΕΕ.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR) καθορίζει τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα κεφάλαια, τη ρευστότητα και τη μόχλευση που θα πρέπει να τηρούν τα πιστωτικά ιδρύματα και είναι άμεσα δεσμευτικός για όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ. Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) διέπει τις δραστηριότητες λήψης καταθέσεων, ρυθμίσεις εσωτερικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της διαφάνειας, ενώ παράλληλα επιβάλλει πρόσθετες ανάγκες για απόθεμα κεφαλαίου.

Σε αντίθεση με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR), η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) έχει μεταφερθεί σε εθνικό δίκαιο. Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR) εισάγει σημαντικές αλλαγές

όσον αφορά το εποπτικό και το ρυθμιστικό καθεστώς που ισχύει για τις τράπεζες και συμπεριλαμβάνουν τροποποιημένους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, αλλαγές στον ορισμό του κεφαλαίου, αλλαγές στον υπολογισμό των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και την εισαγωγή των νέων μέτρων σχετικά με τη μόχλευση, την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας και της καθαρής σταθερής απαίτησης χρηματοδότησης.

Ο CRR επιτρέπει μια μεταβατική περίοδο για ορισμένες από τις ενισχυμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ορισμένα άλλα μέτρα, τα οποία υλοποιήθηκαν σε μεγάλο βαθμό πλήρως την 1^η Ιανουαρίου 2018, καθώς και μερικές άλλες μεταβατικές διατάξεις που αναμένεται να υλοποιηθούν μέχρι το 2024 (το αργότερο). Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2017/2395 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12 Δεκεμβρίου 2017, εκδόθηκε προς τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όσον αφορά το μεταβατικό καθεστώς για το μετριασμό των επιπτώσεων από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9 στα ίδια κεφάλαια και για τις επιπτώσεις της αντιμετώπισης μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ορισμένων ανοιγμάτων του δημοσίου τομέα εκφραζόμενα στο εθνικό νόμισμα οποιουδήποτε κράτους μέλους. Σύμφωνα με τον Κανονισμό, όταν το αρχικό υπόλοιπο του κεφαλαίου ενός ιδρύματος την πρώτη μέρα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει μείωση στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1), τότε τα ιδρύματα έχουν τη δυνατότητα να συμπεριλάβουν στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, ένα μέρος των αυξημένων προβλέψεων για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9, για μια μεταβατική περίοδο. Η εν λόγω μεταβατική περίοδος έχει μέγιστη διάρκεια πέντε χρόνια και ξεκινά το 2018. Το μέρος των προβλέψεων για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που μπορεί να συμπεριληφθεί στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, θα πρέπει να μειωθεί με την πάροδο του χρόνου μέχρις ότου να εκμηδενιστεί, για να διασφαλιστεί η πλήρης εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την αμέσως επόμενη ημέρα της ολοκλήρωσης της μεταβατικής περιόδου. Ιδρύματα που εφαρμόζουν τις μεταβατικές ρυθμίσεις πρέπει να προσαρμόζουν τον υπολογισμό των εποπτικών στοιχείων που επηρεάζονται άμεσα από τις προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Τα ιδρύματα θα πρέπει να αποφασίσουν εάν θα εφαρμόσουν τις εν λόγω μεταβατικές ρυθμίσεις και να ενημερώσουν σχετικά την αρμόδια αρχή. Κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου, ένα ίδρυμα έχει τη δυνατότητα να αντιστρέψει άπαξ την αρχική του απόφαση, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης από την αρμόδια αρχή.

Τον Δεκέμβριο 2017, η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσίευσε τις αναθεωρήσεις του πλαισίου της Βασιλείας III. Οι μεταρρυθμίσεις της Βασιλείας III συμπληρώνουν την αρχική φάση των μεταρρυθμίσεων της Βασιλείας III που δημοσιεύθηκε το 2010 και επιδιώκουν την αποκατάσταση της αξιοπιστίας στον υπολογισμό των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων (RWA) και να βελτιώσουν τη συγκρισιμότητα των δεικτών κεφαλαίου των τραπεζών.

Οι μεταρρυθμίσεις της Βασιλείας III περιλαμβάνουν αλλαγές στο συντελεστή στάθμισης βάσει της τυποποιημένης μεθόδου (standardised approach) για τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς, την αντικατάσταση της μεθόδου του λειτουργικού κινδύνου με μια ενιαία τυποποιημένη μέθοδο, τροποποιημένους κανόνες για τον υπολογισμό της πιστωτικής αναπροσαρμογής εκτιμήσεων (Credit Valuation Adjustment - CVA), αναθεωρημένο ορισμό για τα ανοίγματα όσον αφορά το δείκτη μόχλευσης, εισαγωγή αποθέματος ασφάλειας όσον αφορά το δείκτη μόχλευσης κεφαλαίου για συστημικές τράπεζες σε παγκόσμιο επίπεδο και αναθεωρημένο κατώτατο όριο για τον περιορισμό του ποσού του ρυθμιστικού κεφαλαίου που μπορεί να έχει όφελος μία τράπεζα χρησιμοποιώντας εσωτερικά μοντέλα σε σχέση με τους υπολογισμούς της τυποποιημένης μεθόδου.

Οι μεταρρυθμίσεις της Βασιλείας III θα τεθούν σε εφαρμογή από 1^η Ιανουαρίου 2022. Το ευρύ πεδίο των πιο πάνω αναθεωρήσεων, υποδηλώνει ότι για την εφαρμογή τους στην ΕΕ, θα χρειαστούν ουσιαστικές μετατροπές στο Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR II) καθώς και νέα τεχνικά πρότυπα και κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ. Τον Σεπτέμβριο του 2016, η ΕΑΤ δημοσίευσε τις τελικές κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης βάσει του Αρθρου 178 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Για περαιτέρω πληροφορίες βλέπε Μέρος II, Παράγραφος 3.3 - «Ο Όμιλος υπόκειται σε διαρκώς εξελισσόμενες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, οι οποίες ενδεχομένως να οδηγήσουν στην ανάγκη άντλησης κεφαλαίου ή σε αυξημένο κόστος».

Η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης του αναθεωρημένου πλαισίου έτσι ώστε να είναι προετοιμασμένη για τις επιδράσεις αυτών των τροποποιήσεων.

ΙΧ. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου με βάση τους μη ελεγμένους μη επισκοπημένους λογαριασμούς διοίκησης του Ομίλου κατά τις 30 Νοεμβρίου 2018.

Οι πιο κάτω πίνακες παρουσιάζουν την κεφαλαιακή διάρθρωση της Τράπεζας και θα πρέπει να διαβάζονται μαζί με τις υπόλοιπες χρηματοοικονομικές πληροφορίες και οποιεσδήποτε άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

	Όμιλος
	30 Νοεμβρίου 2018
	(€'000)
<u>ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</u>	
Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο	
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 1 (ΜΑΚ 1)	1.597
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2 (ΜΑΚ 2)	128.070
Συνολικό Δανειακό Κεφάλαιο	129.667
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝ ΣΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ⁵⁴</u>	
Μετοχικό κεφάλαιο	99.237
Αποθεματικό Μείωσης Μετοχικού Κεφαλαίου	260.269
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	515.609
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	33
Αποθεματικά επανεκτίμησης	52.955
Σύνολο αποθεματικών (εξαιρουμένου του αποθεματικού προσόδου)	828.866
Σύνολο μετοχικού κεφαλαίου και αποθεματικών (εξαιρουμένου του αποθεματικού προσόδου)	928.103
Σύνολο δανειακού κεφαλαίου και ιδίων κεφαλαίων⁵⁴	1.057.770

ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου στις 30 Νοεμβρίου 2018:

	Όμιλος
	30 Νοεμβρίου 2018
	€'000
A. Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	3.031.579
B. Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες	388.094
	3.419.673
Γ1. Μετοχικοί και άλλοι τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.311
Γ2. Επενδύσεις σε χρεόγραφα με λήξη εντός ενός έτους	1.105.608
Δ. Συνολική ρευστότητα (Δ) = (Α)+(Β)+(Γ)	4.551.592
Ε. Άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Εύλογη αξία των παραγώγων περιουσιακών στοιχείων)	266
Z. Οφειλές σε άλλες τράπεζες - βραχυπρόθεσμες	214.893
H. Δανειακό κεφάλαιο – βραχυπρόθεσμο	-
Θ. Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (Θ) = (Z)+(H)	214.893

⁵⁴ Περιλαμβάνει το μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά, εξαιρουμένου του αποθεματικού προσόδου.

	Όμιλος
	30 Νοεμβρίου 2018
	€'000
I. Καθαρά βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (I)=(Δ)+(Ε)–(Θ)	4.336.965
Κ. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες – μακροπρόθεσμες	-
Λ. Δανειακό κεφάλαιο – μακροπρόθεσμο	129.667
Μ. Σύνολο μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (M)=(Κ) + (Λ)	129.667
N. Καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (N)=(I) – (M)	4.207.298

Η Διεύθυνση του Ομίλου δηλώνει ότι, πέραν της αποπληρωμής των 2018 Ομολόγων ύψους €500 εκατ. στις 17 Δεκεμβρίου 2018 καθώς και αποπληρωμής δανείου ύψους €325,3 εκατ. από την Κυπριακή Δημοκρατία στις 31 Δεκεμβρίου 2018, τα οποία περιουσιακά στοιχεία προέκυψαν από την Απόκτηση, δεν υπάρχει σημαντική μεταβολή στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου από τις 30 Νοεμβρίου 2018 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Επισημαίνεται ότι τα εν λόγω ομόλογα παρουσιάζονται στο σημείο Γ2. «Επενδύσεις σε χρεόγραφα με λήξη εντός ενός έτους» στον πιο πάνω πίνακα. Επιπρόσθετα, η αποπληρωμή των 2018 Ομολόγων καθώς και η αποπληρωμή δανείου από την Κυπριακή Δημοκρατία έχουν επηρεάσει θετικά το σημείο Α. «Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες» στον πιο πάνω πίνακα.

Για τις ενδεχόμενες και ανελημμένες υποχρεώσεις του Ομίλου βλ. Μέρος ΙΧ, Παράγραφος 5.4. – «Στοιχεία εκτός Ισολογισμού».

2. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΝΙΑΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2018 ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017, 2016 ΚΑΙ 2015

Ο Όμιλος καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ. Επιπρόσθετα, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, τους Νόμους και Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, τους περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγματεύση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους και τους περί Φορολογίας Εισοδήματος Νόμους ως αυτοί εκάστοτε τροποποιούνται, αναθεωρούνται ή και αντικαθίστανται. Για τα έτη 2017, 2016 και 2015 οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τους ανεξάρτητους ελεγκτές του Ομίλου, KPMG Limited. Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο («ΔΛΠ») 34.

Για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι ανεξάρτητοι ελεγκτές του Ομίλου διενήργησαν επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας» το οποίο εκδόθηκε από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης (International Auditing and Assurance Standards Board, “IAASB”).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015 και οι επισκοπημένες καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (όπως τροποποιήθηκε).

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται προέρχονται από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015 (οι «**Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις**») και τις μη ελεγμένες επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30

Σεπτεμβρίου 2018 (οι «**Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις**»). Οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται πιο κάτω θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις πλήρεις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις και Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Τα συγκριτικά στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναπροσαρμόζονται, όπου κρίνεται απαραίτητο, για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 από την 1^η Ιανουαρίου 2018 αναπροσαρμόζοντας την αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης και το αρχικό υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων την 1^η Ιανουαρίου 2018. Όπως επιτρέπεται από τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος επέλεξε να μην αναπροσαρμόσει τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2017. Κατά συνέπεια, η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται για το 2017 δεν αντικατοπτρίζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 και ως εκ τούτου δεν μπορεί να συγκριθεί με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση για το 2018 με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οποιοσδήποτε αναπροσαρμογές στις λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9 αναγνωρίστηκαν στα αρχικά υπόλοιπα των αποθεματικών προσόδου και λοιπών αποθεματικών της τρέχουσας περιόδου.

Οι ελεγκτές του Ομίλου δεν έχουν εκφράσει γνώμη με επιφύλαξη ή άρνηση έκφρασης γνώμης στις εκθέσεις τους για τα έτη 2017, 2016 και 2015. Επίσης, στο συμπέρασμα τους για την επισκόπηση των Εννιαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων, οι ελεγκτές του Ομίλου αναφέρουν ότι τίποτα δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή τους που θα τους οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι οι Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις δεν έχουν ετοιμαστεί, από όλες τις ουσιώδεις απόψεις, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 όπως υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ως αποτέλεσμα της Απόκτησης η οποία ολοκληρώθηκε στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, έχουν επέλθει ουσιαστικές μεταβολές στις λειτουργίες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Εκδότη. Η συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 περιλαμβάνει τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ μέσω της Απόκτησης. Τα αποτελέσματα της αποκτηθείσας Επιχείρησης περιλαμβάνονται στη συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και αφορά την περίοδο από την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018. Λόγω των πιο πάνω, τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 δεν είναι συγκρίσιμα με προηγούμενα οικονομικά αποτελέσματα και ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικά των μελλοντικών αποτελεσμάτων των εργασιών του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την Απόκτηση και για το πώς επηρεάζει τις λειτουργίες, τη χρηματοοικονομική θέση και τη θέση του Ομίλου στην αγορά βλέπε Μέρος IV - «*Λεπτομέρειες για την Απόκτηση*» και Μέρος VII, Παράγραφος 1 - «*Σημαντικότερες Πρόσφατες Τάσεις*».

ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιρειών της ελέγχονται από ανεξάρτητους ελεγκτές. Τον έλεγχο των ενοποιημένων καταστάσεων της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιρειών της για τα έτη 2015 – 2017 καθώς και την επισκόπηση των Εννιαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος KPMG Limited Κύπρου, Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε194.

Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2018	2017
	(επισκοπημένα) €'000	(μη ελεγμένα) €'000
Κύκλος εργασιών	216.747	211.697
Καθαρά έσοδα από τόκους	103.781	99.212
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	31.838	33.258
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	25.417	10.157
Άλλα έσοδα	20.753	38.406
Σύνολο καθαρών εσόδων	181.789	181.033
Έξοδα προσωπικού	(59.376)	(63.730)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(7.613)	(5.501)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(66.651)	(46.472)
Σύνολο εξόδων	(133.640)	(115.703)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	48.149	65.330
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(55.566)	(85.315)
Ζημιά πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας και την αρνητική υπεραξία	(7.417)	(19.985)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη φορολογία	1.498	469
Αρνητική υπεραξία	297.866	-
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	291.947	(19.516)
Φορολογία	3.988	1.736
Κέρδος/(ζημιά) για την περίοδο	295.935	(17.780)
Κέρδος/(ζημιά) που αναλογεί:		
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	295.278	(18.395)
Στο συμφέρον μειοψηφίας	657	615
Κέρδος/(ζημιά) για την περίοδο	295.935	(17.780)
Βασικό/ή και πλήρως κατανεμημένο/η κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (€σεντ)	148,77	(9,27)

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015.

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)		
	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα από τόκους	165.876	185.236	205.766
Έξοδα από τόκους	(34.698)	(37.744)	(60.406)
Καθαρά έσοδα από τόκους	131.178	147.492	145.360
Έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	50.156	56.640	63.349
Έξοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	(4.868)	(4.648)	(4.933)
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	45.288	51.992	58.416
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	12.413	27.435	32.603
Άλλα έσοδα	45.584	20.763	20.035
Σύνολο καθαρών εσόδων	234.463	247.682	256.414
Έξοδα προσωπικού	(86.924)	(82.006)	(80.048)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(8.116)	(6.101)	(4.767)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(105.840)	(56.375)	(67.284)
Σύνολο εξόδων	(200.880)	(144.482)	(152.099)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	33.583	103.200	104.315
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(82.910)	(115.233)	(100.788)
(Ζημιά)/κέρδος πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας	(49.327)	(12.033)	3.527
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη φορολογία	789	--	--
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(48.538)	(12.033)	3.527
Φορολογία	3.493	(50.628)	4.642
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(45.045)	(62.661)	8.169
Δραστηριότητες που τερματίστηκαν			
Κέρδος από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία	--	--	4.826
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος	(45.045)	(62.661)	12.995
(Ζημιά)/κέρδος που αναλογεί:			
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(45.658)	(63.477)	7.251
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από δραστηριότητες που τερματίστηκαν	--	--	4.826
Στο συμφέρον μειοψηφίας	613	816	918
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος	(45.045)	(62.661)	12.995
Βασική/ό και πλήρως κατανεμημένη/ο (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (€σεντ)	(23,00)	(31,99)	6,41
Βασική/ό και πλήρως κατανεμημένη/ο (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (€σεντ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(23,00)	(31,99)	3,85

Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015:

	30		31 Δεκεμβρίου	
	Σεπτεμβρίου		(ελεγμένα)	
	2018	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	3.253.090	2.293.754	2.083.444	2.029.180
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες	420.766	348.176	548.902	909.849
Χορηγήσεις σε πελάτες	6.768.834	2.766.738	2.926.033	3.092.773
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	4.982.500	1.018.902	1.149.132	1.043.012
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους και σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων	32.845	30.037	16.008	15.140
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	8.324	7.600	--	--
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	100.906	102.541	99.648	98.564
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	48.275	34.254	26.526	22.640
Φορολογικές απαιτήσεις	588	553	127	66
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23.458	12.286	8.465	58.094
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	400.845	231.796	179.319	128.055
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	16.040.431	6.846.637	7.037.604	7.397.373
Υποχρεώσεις				
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	242.933	176.355	100.652	76.938
Οφειλές σε Κεντρικές Τράπεζες	--	--	--	236.373
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	14.618.058	5.808.125	6.111.088	6.138.705
Φορολογικές υποχρεώσεις	5.433	5.263	5.422	5.314
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	48.259	2.498	1.980	1.472
Λοιπές υποχρεώσεις	195.151	152.433	111.924	114.307
Δανειακό κεφάλαιο	129.667	139.667	139.667	181.468
Συνολικές υποχρεώσεις	15.239.501	6.284.341	6.470.733	6.754.577
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	99.237	99.237	99.237	99.217
Αποθεματικά	697.625	459.648	464.252	540.380
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	796.862	558.885	563.489	639.597
Συμφέρον μειοψηφίας	4.068	3.411	3.382	3.199
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	800.930	562.296	566.871	642.796
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	16.040.431	6.846.637	7.037.604	7.397.373
Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	1.386.372	958.268	854.887	790.047

Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των Ίδιων Κεφαλαίων

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

**Αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας
(επισκοπημένα)**

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικό μείωσης μετοχικού κεφαλαίου</u>	<u>Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</u>	<u>Αποθεματικό προσόδου</u>	<u>Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών</u>	<u>Αποθεματικά επανεκτίμησης</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Συμφέρον μειοψηφίας</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	99.237	260.269	515.609	(394.579)	33	78.316	558.885	3.411	562.296
Αναπροσαρμογή κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 μετά τη φορολογία	-	-	-	(35.671)	-	1.987	(33.684)	-	(33.684)
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	99.237	260.269	515.609	(430.250)	33	80.303	525.201	3.411	528.612
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) για την περίοδο μετά τη φορολογία									
Κέρδος για την περίοδο	-	-	-	295.278	-	-	295.278	657	295.935
Λοιπά συνολικά έξοδα	-	-	-	-	-	(23.617)	(23.617)	-	(23.617)
Μεταφορά λόγω διάθεσης επενδύσεων σε μετοχές και άλλους τίτλους και σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	-	110	-	(110)	-	-	-
Μεταφορά επιπρόσθετης απόσβεσης από πλεόνασμα επανεκτίμησης	-	-	-	314	-	(314)	-	-	-
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω διάθεσης ακινήτου	-	-	-	396	-	(396)	-	-	-
	-	-	-	296.098	-	(24.437)	271.661	657	272.318
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2018	<u>99.237</u>	<u>260.269</u>	<u>515.609</u>	<u>(134.152)</u>	<u>33</u>	<u>55.866</u>	<u>796.862</u>	<u>4.068</u>	<u>800.930</u>

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

**Αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας
(ελεγμένα)**

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικό μείωσης μετοχικού κεφαλαίου</u>	<u>Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</u>	<u>Αποθεματικό προσόδου</u>	<u>Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών</u>	<u>Αποθεματικά επανεκτίμησης</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Συμφέρον μειοψηφίας</u>	<u>Σύνολο</u>
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	99.237	260.269	515.609	(349.168)	33	37.509	563.489	3.382	566.871
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/έσοδα για το έτος μετά τη φορολογία									
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος Λοιπά συνολικά	--	--	--	(45.658)	--	--	(45.658)	613	(45.045)
έσοδα/(έξοδα)	--	--	--	--	--	41.404	41.404	(6)	41.398
Μεταφορά λόγω πώλησης ακίνητης ιδιοκτησίας	--	--	--	429	--	(429)	--	--	--
Μεταφορά επιπρόσθετης απόσβεσης από πλεόνασμα επανεκτίμησης	--	--	--	168	--	(168)	--	--	--
	--	--	--	(45.061)	--	40.807	(4.254)	607	(3.647)
Συναλλαγές με τους κατόχους μετοχών									
Συνεισφορές και διανομές									
Μερίσματα από θυγατρική εταιρεία	--	--	--	--	--	--	--	(578)	(578)
Άμυνα στην λογιζόμενη διανομή μερίσματος	--	--	--	(350)	--	--	(350)	--	(350)
	--	--	--	(350)	--	--	(350)	(578)	(928)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	99.237	260.269	515.609	(394.579)	33	78.316	558.885	3.411	562.296

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

**Αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας
(ελεγμένα)**

	Μετοχικό Κεφάλαιο €'000	Αποθεματικό μείωσης μετοχικού κεφαλαίου €'000	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο €'000	Αποθεματικό προσόδου €'000	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών €'000	Αποθεματικά επανεκτίμησης €'000	Σύνολο €'000	Συμφέρον μειοψηφίας €'000	Σύνολο €'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	99.217	260.269	515.592	(286.013)	39	50.493	639.597	3.199	642.796
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/έσοδα για το έτος μετά τη φορολογία									
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος	--	--	--	(63.477)	--	--	(63.477)	816	(62.661)
Λοιπά συνολικά (έξοδα)/έσοδα	--	--	--	--	--	(12.656)	(12.656)	20	(12.636)
Μεταφορά λόγω πώλησης ακίνητης ιδιοκτησίας	--	--	--	11	--	(11)	--	--	--
Μεταφορά επιπρόσθετης απόσβεσης από πλεόνασμα επανεκτίμησης	--	--	--	317	--	(317)	--	--	--
	--	--	--	(63.149)	--	(12.984)	(76.133)	836	(75.297)
Ζημιά από διάλυση θυγατρικής εταιρείας	--	--	--	(6)	(6)	--	(12)	--	(12)
Συναλλαγές με τους κατόχους μετοχών									
Συνεισφορές και διανομές									
Έκδοση μετοχών προς τον ΑΕΔ ως μέρος του πακέτου των μεταβλητών αποδοχών του	20	--	17	--	--	--	37	--	37
Μερίσματα από θυγατρική	--	--	--	--	--	--	--	(653)	(653)
	20	--	17	--	--	--	37	(653)	(616)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	99.237	260.269	515.609	(349.168)	33	37.509	563.489	3.382	566.871

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

**Αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας
(ελεγμένα)**

	Μετοχικό Κεφάλαιο €'000	Αποθεματικό μείωσης μετοχικού κεφαλαίου €'000	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο €'000	Αποθεματικό προσόδου €'000	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών €'000	Αποθεματικά επανεκτίμησης €'000	Αποθεμα- τικό Ιδίων Μετοχών €'000	Σύνολο €'000	Συμφέρον μειοψηφίας €'000	Σύνολο €'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	93.010	260.269	499.057	(297.345)	39	36.561	(1.604)	589.987	4.358	594.345
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για το έτος μετά τη φορολογία										
Κέρδος για το έτος	--	--	--	12.077	--	--	--	12.077	918	12.995
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)	--	--	--	--	--	14.249	--	14.249	(14)	14.235
Μεταφορά επιπρόσθετης απόσβεσης από πλεόνασμα επανεκτίμησης ακινήτων	--	--	--	317	--	(317)	--	--	--	--
	--	--	--	12.394	--	13.932	--	26.326	904	27.230
Συναλλαγές με τους κατόχους μετοχών										
Συνεισφορές και διανομές										
Έκδοση μετοχών	5.333	--	14.667	--	--	--	--	20.000	--	20.000
Έκδοση μετοχών από εξάσκηση δικαιωμάτων προτίμησης	874	--	2.404	--	--	--	--	3.278	--	3.278
Έξοδα έκδοσης μετοχών	--	--	(536)	--	--	--	--	(536)	--	(536)
Μερίσματα από θυγατρική	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.063)	(2.063)
	6.207	--	16.535	--	--	--	--	22.742	(2.063)	20.679
Διάθεση ιδίων μετοχών	--	--	--	(1.062)	--	--	1.604	542	--	542
	--	--	--	(1.062)	--	--	1.604	542	--	542
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	99.217	260.269	515.592	(286.013)	39	50.493	--	639.597	3.199	642.796

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση των ταμειακών ροών

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

**Εννιαμηνία που έληξε στις 30
Σεπτεμβρίου**

	2018 (επισκοπημένα) €'000	2017 (μη ελεγμένα) €'000
Ροή μετρητών από εργασίες		
Κέρδος/(ζημιά) για την περίοδο	295.935	(17.780)
<i>Αναπροσαρμογές στο κέρδος/στη (ζημιά) για την περίοδο</i>	18.118	41.058
Φορολογία	(3.988)	1.736
Αρνητική υπεραξία	(297.866)	--
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	12.199	25.014
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	709.660	(325.786)
Καθαρή ροή μετρητών από/(σε) εργασίες πριν τη φορολογία	721.859	(300.772)
Φορολογία που πληρώθηκε	(674)	(425)
	721.185	(301.197)
Καθαρή ροή μετρητών από/(σε) εργασίες		
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες		
Καθαρά έσοδα από πώληση της επιχείρησης διαχείρισης του χαρτοφυλακίου Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων και Ακινήτων	--	12.748
Απόκτηση επένδυσης σε συνδεδεμένη εταιρεία	--	(6.811)
Έσοδα από επενδύσεις σε χρεόγραφα και μετοχές και άλλους τίτλους και σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων	28.335	22.727
Καθαρές πωλήσεις/λήξη επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές και άλλους τίτλους και σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων	129.557	133.885
Αγορές μείον εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και άλλων περιουσιακών στοιχείων	(7.925)	(12.451)
Μέρισμα που εισπράχθηκε από συνδεδεμένη εταιρεία	774	--
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων προς πώληση	--	44.628
Απόκτηση επιχείρησης μείον μετρητών που αποκτήθηκαν	42.713	--
	193.454	194.726
Καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες		
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου	(10.000)	--
Μέρισμα που πληρώθηκε από θυγατρική εταιρεία	--	(578)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου που πληρώθηκαν	(161)	(181)
	(10.161)	(759)
Καθαρή ροή μετρητών σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καθαρή αύξηση/(μείωση) μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	904.478	(107.230)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου	2.475.071	2.493.682
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	3.379.549	2.386.452

Ενοποιημένη κατάσταση των ταμειακών ροών

Για τα έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015.

	31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)		
	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Ροή μετρητών από εργασίες			
(Ζημιά)/κέρδος Ομίλου για το έτος	(45.045)	(62.661)	12.995
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και χρεολύσεις ύλων περιουσιακών στοιχείων	8.116	6.101	4.767
Κέρδος από την πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(84)	(26)	118
Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές	(1.469)	(4.862)	(19.090)
Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης στην αξία επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές	--	(74)	25
Ζημίες απομείωσης ακινήτων για ίδια χρήση	1.528	--	413
Κέρδος από πώληση μετοχών που κατέχονται προς πώληση	--	(11.067)	(1.482)
Έσοδα από επενδύσεις σε χρεόγραφα και μετοχές	(31.597)	(30.732)	(21.967)
Έξοδα από τόκους δανειακού χαρτοφυλακίου	242	522	907
Απομείωση λογιστικής υπεραξίας	18	106	--
Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	82.910	115.233	100.788
Κέρδος από την πώληση εργασιών που τερματίστηκαν, μετά τη φορολογία	--	--	(4.886)
Κέρδος από την πώληση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας	(19.012)	--	--
Μερίδιο στα κέρδη από συνδεδεμένη εταιρεία	(789)	--	--
Έκδοση μετοχών έναντι μη χρηματικής αντιπαροχής	--	37	--
Φορολογία	(3.493)	50.628	(4.642)
Μετρητά (σε)/από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	(8.675)	63.205	67.946
Μείωση/(αύξηση) χορηγήσεων σε πελάτες και λοιπών περιουσιακών στοιχείων	32.377	(17.813)	(44.357)
Μείωση καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών και λοιπών υποχρεώσεων	(259.234)	(22.993)	(203.957)
Μείωση καταθέσεων σε άλλες τράπεζες	11.634	2.072	12.613
(Αύξηση)/μείωση καταθέσεων σε Κεντρικές Τράπεζες	(39.829)	10.349	6.547
Αύξηση οφειλών σε άλλες τράπεζες	75.703	23.714	6.178
Μείωση οφειλών σε Κεντρικές Τράπεζες	--	(236.373)	359
Καθαρή ροή μετρητών σε εργασίες πριν τη φορολογία	(188.024)	(177.839)	(154.671)
Φορολογία που πληρώθηκε	(631)	(424)	(867)
Καθαρή ροή μετρητών σε εργασίες	(188.655)	(178.263)	(155.538)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Διάθεση δραστηριοτήτων που τερματίστηκαν, εξαιρουμένων των μετρητών που διατέθηκαν	--	--	4.022
Καθαρά έσοδα από πώληση της επιχείρησης διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων και των Ακινήτων	12.748	--	--
Απόκτηση επένδυσης σε συνδεδεμένη εταιρεία	(6.811)	--	--
Έσοδα από επενδύσεις σε χρεόγραφα και μετοχές	31.597	30.732	21.967
Καθαρές (αγορές)/πωλήσεις/λήξη επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές	150.579	(103.274)	(235.761)
Αγορές ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(6.754)	(6.218)	(4.928)
Αγορές ύλων περιουσιακών στοιχείων	(10.568)	(5.566)	(3.777)

	31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)		
	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Εισπράξεις από πώληση αποθεμάτων ακινήτων που κατέχονται προς πώληση	--	--	14.200
Εισπράξεις από πώληση μετοχών που κατέχονται προς πώληση	--	11.265	--
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	422	27	13
Καθαρή ροή μετρητών από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες	171.213	(73.034)	(204.264)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έξοδα από την αύξηση του εγκεκριμένου κεφαλαίου και την έκδοση μετοχών και δανειακών κεφαλαίων	--	--	(536)
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου	--	(41.801)	--
Έσοδα από την έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	--	--	23.278
Μέρισμα που πληρώθηκε από θυγατρική εταιρεία	(578)	(653)	(2.063)
Έσοδα από την πώληση ιδίων μετοχών	--	--	562
Άμυνα στην λογιζόμενη διανομή μερίσματος	(349)	--	--
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου που πληρώθηκαν	(242)	(522)	(907)
Καθαρή ροή μετρητών (σε)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.169)	(42.976)	20.334
Καθαρή μείωση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	(18.611)	(294.273)	(339.468)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους	2.493.682	2.787.955	3.127.423
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	2.475.071	2.493.682	2.787.955

Κατάσταση εποπτικού κεφαλαίου του Ομίλου με βάση τις σχετικές οδηγίες της ΚΤΚ για τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων

	30	31 Δεκεμβρίου		
	Σεπτεμβρίου	2017	2016	2015
	2018 ⁽¹⁾	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Ίδια κεφάλαια				
Κεφάλαια Κοινών Μετοχών	726.139	483.005	517.549	583.733
Κατηγορίας 1 (CET 1)				
Πρόσθετα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 (AT1)	129.668	122.454	119.085	116.103
Συνολικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (T1)	855.807	605.459	636.634	699.836
Κεφάλαια Κατηγορίας 2 (T2)	--	5.121	8.846	17.892
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	855.807	610.580	645.480	717.728
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία				
Πιστωτικός κίνδυνος	4.117.574	3.005.974	3.271.474	3.458.331
Κίνδυνος αγοράς	1.115	3.938	9.318	10.095
Λειτουργικός κίνδυνος	697.691	408.688	460.788	488.725
Συνολικό ποσό έκθεσης ρίσκου σε πιστωτικές αναπροσαρμογές εκτιμήσεων (CVA)	3.829	1.034	1.925	1.100
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	4.820.209	3.419.634	3.743.505	3.958.251

(1) Τα στοιχεία δεν περιλαμβάνονται στις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και προέρχονται από την παρουσίαση για τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου ημερομηνίας 18 Δεκεμβρίου 2018.

	Όμιλος (με μεταβατικές διατάξεις)				Όμιλος (χωρίς τις μεταβατικές διατάξεις)			
	30				30			
	Σεπτεμβρίου	31 Δεκεμβρίου			Σεπτεμβρίου	31 Δεκεμβρίου		
	2018 ⁽³⁾	2017 ⁽¹⁾	2016	2015	2018	2017 ⁽²⁾	2016	2015
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας								
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (%)	17,75%	17,68%	17,24%	18,13%	17,14%	17,67%	17,00%	17,04%
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (%)	17,75%	17,64%	17,01%	17,68%	17,14%	17,63%	16,92%	16,80%
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1)	15,06%	13,85%	13,83%	14,75%	14,43%	13,84%	13,45%	13,53%

(1) Χωρίς τις μεταβατικές διατάξεις σε ισχύ στις 31 Δεκεμβρίου 2017, με αναπροσαρμογή για την επίδραση της αρχικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ 9 και εφαρμόζοντας μεταβατικές ρυθμίσεις με στόχο το μετριασμό των επιπτώσεων από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9 στα ίδια κεφάλαια και αντιμετώπιση μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ορισμένων ανοιγμάτων του δημόσιου τομέα εκπεφρασμένων στο εθνικό νόμισμα οποιουδήποτε Κράτους Μέλους σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2395 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 12^{ης} Δεκεμβρίου 2017.

(2) Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

(3) Ενδεικτικοί δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας: Περιλαμβάνουν κέρδη της τρίτης τριμηνίας του 2018, πριν ληφθεί η απαραίτητη έγκριση από τις Εποπτικές Αρχές.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ»)

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου, οι οποίοι έχουν υπολογισθεί με βάση τις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις. Παρόλο που οι εν λόγω δείκτες χρησιμοποιούνται ευρέως από πιστωτικά ιδρύματα, η Διεύθυνση δηλώνει ότι ο τρόπος με τον οποίο υπολογίζει τους ΕΔΜΑ μπορεί να διαφέρει από τον τρόπο που ο υπολογισμός αυτός γίνεται από άλλες εταιρείες και τέτοιοι δείκτες μπορεί να μην χρησιμοποιούνται με τον ίδιο τρόπο στον τραπεζικό τομέα. Ωστόσο ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον ίδιο τρόπο υπολογισμού όσον αφορά τους εν λόγω δείκτες και ο υπολογισμός βασίζεται στις οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει, αλλά και σε κάθε άλλη χρηματοοικονομική ανάλυση που δημοσιοποιεί.

	Επεξήγηση Υπολογισμού	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Δείκτης μεικτών ΜΕΧ προς σύνολο μεικτών χορηγήσεων/ Δείκτης ΜΕΧ	Μεικτές μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (ορισμός ΕΑΤ), εξαιρουμένων των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ, προς το σύνολο των μεικτών χορηγήσεων	25,6%	53,3%	58,2%	59,2%
Δείκτης κάλυψης των ΜΕΧ με προβλέψεις ¹	Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης προς το σύνολο των μεικτών ΜΕΧ, εξαιρουμένων των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ.	65,5%	61,3%	54,9%	50,1%
Δείκτης κόστους ζημιών απομείωσης έναντι των χορηγήσεων (ετησιοποιημένη βάση)	Ζημιές απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων (εξαιρουμένου τυχόν κερδών/ζημιών τροποποίησης) προς το σύνολο των μεικτών χορηγήσεων στο τέλος της περιόδου (ετησιοποιημένη βάση)	0,6%	2,1%	2,8%	2,3%
Δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ¹	Καθαρές χορηγήσεις σε πελάτες προς καταθέσεις και άλλους λογαριασμούς πελατών	46,3%	47,0%	47,9%	50,4%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	Καθαρά έσοδα από τόκους προς τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία ² (ετησιοποιημένη βάση)	1,9%	2,0%	2,2%	2,0%
Δείκτης εξόδων προς έσοδα	Συνολικά έξοδα προς σύνολο καθαρών εσόδων	73,5%	85,7%	58,3%	59,3%

Απόδοση κεφαλαίου	Κέρδος που αναλογεί στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας (ετησιοποιημένη βάση) προς το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας	58,1%	(8,1)%	(10,6)%	2,0%
Δείκτης Texas	MEX, εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ, προς τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας συν τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης	96,4%	116,8%	129,2%	134,0%

Σημειώσεις:

1. Σημειώνεται ότι ο δείκτης για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 έχει αναπροσαρμοστεί με την αρχική επίδραση του ΔΠΧΑ 9.
2. Τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται από τα μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες, τις καταθέσεις σε άλλες τράπεζες, τις χορηγήσεις σε πελάτες και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Προσδιορισμός Οικονομικών Στοιχείων				
	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Μεικτές μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (ορισμός EAT)	2.525,9	2.161,8	2.503,9	2.602,4
MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ	441,2	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
Μεικτές μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (ορισμός EAT), εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ¹	2.084,7	2.161,8	2.503,9	2.602,4
Σύνολο μεικτών χορηγήσεων	8.135,0	4.054,9	4.300,1	4.395,9
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης	1.366,1	1.326,1 ²	1.374,1	1.303,1
Καθαρές χορηγήσεις σε πελάτες	6.768,8	2.728,8	2.926,0	3.092,8
Ζημιές απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων (εξαιρουμένου τυχόν κερδών/ζημιών τροποποίησης)	38,4	86,1	122,2	101,4
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	14.618,1	5.808,1	6.111,1	6.138,7
Καθαρά έσοδα από τόκους	181,5 ³	131,2	147,5	145,4
Τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία (μέσος όρος) ⁴	9.383,4	6.472,5	6.852,7	7.228,4
Συνολικά έξοδα	133,6	200,9	144,5	152,1
Σύνολο καθαρών εσόδων	181,8	234,5	247,7	256,4
Κέρδος/(ζημιά) που αναλογεί στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	295,3	-45,7	-63,5	12,1
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (τέλος της χρήσης)	796,9	558,9 ⁵	563,5	639,6
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (προηγούμενης χρήσης)	558,9	563,5	639,6	590,0
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (μέσος όρος)	677,9	561,2	601,5	614,8

- 1) Οι μεικτές MEX, εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ, δεν περιλαμβάνονται στις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και προέρχονται από την παρουσίαση για τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου ημερομηνίας 18 Δεκεμβρίου 2018.
- 2) Οι συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 έχουν αναπροσαρμοστεί με την αρχική επίδραση του ΔΠΧΑ 9.
- 3) Τα καθαρά έσοδα από τόκους για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, ύψους €103,8 εκατ., μετατρέπονται σε ετήσια βάση, λαμβάνοντας υπόψη τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου πριν την Απόκτηση καθώς και την αναλογική επίδραση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους για την περίοδο ενός μηνός από την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (μετά την Απόκτηση).
- 4) Τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται από τα μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες, τις καταθέσεις σε άλλες τράπεζες, τις χορηγήσεις σε πελάτες και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα. Για τον υπολογισμό του μέσου όρου των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων, η Τράπεζα χρησιμοποιεί τον αριθμητικό μέσο όρο του συνόλου των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς από την αρχή του έτους. Ως αποτέλεσμα της Απόκτησης, για τον υπολογισμό του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου στις 30/09/2018, η Τράπεζα χρησιμοποίησε τον σταθμισμένο μέσο όρο του έτους, για το σύνολο των προαναφερθέντων οικονομικών στοιχείων.
- 5) Για τον υπολογισμό του Δείκτη Texas για το έτος 2017, χρησιμοποιήθηκαν τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (τέλος της χρήσης), αναπροσαρμοσμένα με την αρχική επίδραση του ΔΠΧΑ 9 (€525,2 εκατ.).

3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

3.1 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΥΝΟΨΗ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015 και οι επισκοπημένες καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (όπως τροποποιήθηκε).

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται προέρχονται από τις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες ετοιμάστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και το ΔΛΠ 34 αντίστοιχα. Οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και αναλύσεις που παρουσιάζονται πιο κάτω θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις πλήρεις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και τις σημειώσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Τα συγκριτικά στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναπροσαρμόζονται, όπου κρίνεται απαραίτητο, για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 από την 1^η Ιανουαρίου 2018 αναπροσαρμόζοντας την αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης και το αρχικό υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων την 1^η Ιανουαρίου 2018. Όπως επιτρέπεται από τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος επέλεξε να μην αναπροσαρμόσει τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2017. Κατά συνέπεια, η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται για το 2017 δεν αντικατοπτρίζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 και ως εκ τούτου δεν μπορεί να συγκριθεί με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση για το 2018 με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οποιοσδήποτε αναπροσαρμογές στις λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9 αναγνωρίστηκαν στα αρχικά υπόλοιπα των αποθεματικών προσόδου και λοιπών αποθεματικών της τρέχουσας περιόδου. Ως αποτέλεσμα της Απόκτησης η οποία ολοκληρώθηκε στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, έχουν επέλθει ουσιαστικές αλλαγές στις δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική θέση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Εκδότη. Η συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 περιλαμβάνει τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ μέσω της Απόκτησης. Τα αποτελέσματα της αποκτηθείσας Επιχείρησης περιλαμβάνονται στη συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και αφορούν την περίοδο από την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018. Λόγω των πιο πάνω, τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 δεν είναι συγκρίσιμα με προηγούμενα οικονομικά αποτελέσματα και ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικά των μελλοντικών αποτελεσμάτων των εργασιών του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με το πώς η Απόκτηση επηρεάζει τα μεγέθη και τις δραστηριότητες του Ομίλου βλέπε Μέρος IV - «Λεπτομέρειες για την Απόκτηση» και Μέρος VII, Παράγραφος 1 - «Σημαντικότερες Πρόσφατες Τάσεις».

ΣΥΝΟΨΗ

Η Τράπεζα είναι ένας από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στην Κύπρο βάσει της κεφαλαιοποίησής της στο ΧΑΚ, κατέχοντας σημαντική θέση στον τομέα λιανικής τραπεζικής στην Κύπρο, με καταθέσεις πελατών ύψους €14.618,1 εκατ., μεικτές χορηγήσεις ύψους €8.135,0 εκατ., 159 καταστήματα λιανικής τραπεζικής, 26 σημεία ταμειακής εξυπηρέτησης και 203 αυτόματες ταμειακές μηχανές, βάσει στοιχείων ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η Τράπεζα επίσης παρέχει στους πελάτες της τηλεφωνική, κινητή και 24ωρη ηλεκτρονική τραπεζική. Η Τράπεζα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα

υπηρεσιών στο χρηματοοικονομικό τομέα σε άτομα, επιχειρήσεις, δημόσιους και ημικρατικούς οργανισμούς. Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η αποδοχή καταθέσεων, οι δανειοδοτήσεις καθώς και άλλες τραπεζικές υπηρεσίες, όπως η διεκπεραίωση συναλλαγών με το εξωτερικό που σχετίζονται με εισαγωγές και εξαγωγές και η έκδοση εγγυητικών. Επιπρόσθετα, προσφέρει ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (factoring) καθώς και διαχείριση και πώληση ακινήτων. Η Τράπεζα έχει γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, Ουκρανία και Νότιο Αφρική. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, ο Όμιλος εργοδοτούσε 2.504 υπαλλήλους.

Οι κυριότερες πηγές εσόδων της Τράπεζας διαχρονικά υπήρξαν τα έσοδα από τόκους, καθώς και τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες. Τα συνολικά καθαρά έσοδα⁵⁵ του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν €181,8 εκατ. και €234,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Το μεγαλύτερο μέρος των συνολικών καθαρών εσόδων του Ομίλου προέρχεται από τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, οι οποίες αντιπροσώπευαν το 95,1% των συνολικών καθαρών εσόδων του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και το 96,0% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η Τράπεζα χρηματοδοτεί τις δανειοδοτικές της δραστηριότητες κυρίως μέσω καταθέσεων πελατών από το δίκτυο καταστημάτων της που επεκτείνεται σε όλη την Κύπρο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 46,3%.

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, με χρόνο μεταβίβασης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 και ώρα 00:01, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την Απόκτηση η οποία έχει επιφέρει ουσιαστικές μεταβολές στα μεγέθη του Ομίλου, στις λειτουργίες του, στη θέση του στην αγορά καθώς και στη χρηματοοικονομική του θέση. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την Απόκτηση και για το πώς επηρεάζει τις λειτουργίες, τη χρηματοοικονομική θέση και τη θέση του Ομίλου στην αγορά βλέπε Μέρος IV - «Λεπτομέρειες για την Απόκτηση» και Μέρος VII, Παράγραφος 1 - «Σημαντικότερες Πρόσφατες Τάσεις».

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, το σύνολο των υποχρεώσεων και το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €16.040,4 εκατ., €15.239,5 εκατ. και €800,9 εκατ., αντίστοιχα. Ως ένα από τα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα σε σχέση με καταθέσεις και χορηγήσεις στην Κύπρο, τα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από χορηγήσεις σε επιχειρήσεις και σε νοικοκυριά στην Κύπρο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες στην Κύπρο ανήλθαν σε €7.880,1 εκατ. και αντιπροσώπευαν το 96,9% των μεικτών χορηγήσεων σε πελάτες.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα κατείχε μερίδιο αγοράς 20,0% (8,1% και 7,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016, αντίστοιχα) στις χορηγήσεις στην Κύπρο και 31,1% (11,9% και 12,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016, αντίστοιχα) στις καταθέσεις στην Κύπρο. (Πηγή: Μηνιαία στατιστικά στοιχεία που εκδίδει η ΚΤΚ, όπως χρησιμοποιήθηκαν στην αρχική τους έκδοση).

ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 9 όπως εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ/IASB) τον Ιούλιο του 2014 με ημερομηνία μετάβασης την 1^η Ιανουαρίου 2018, η οποία είχε ως αποτέλεσμα αλλαγές στις λογιστικές αρχές για αναγνώριση, ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Ο Όμιλος δεν υιοθέτησε πρόωρα οποιοσδήποτε από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 κατά τις προηγούμενες περιόδους. Για περαιτέρω πληροφορίες, βλέπε σημείωση 4 των Εννιαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου, όπου παρέχονται περισσότερες

⁵⁵ Ορίζεται ως καθαρά έσοδα από τόκους, καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών, καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα.

λεπτομέρειες σχετικά με τις αλλαγές μετά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 σε σχέση με την ταξινόμηση, επιμέτρηση και απομείωση.

Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 αναδρομικά από την 1^η Ιανουαρίου 2018 αναπροσαρμόζοντας την αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης και το αρχικό υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων την 1^η Ιανουαρίου 2018. Όπως επιτρέπεται από τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος επέλεξε να μην αναπροσαρμόσει τις συγκριτικές πληροφορίες. Οι συγκριτικές περιόδους στις Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται με βάση το ΔΛΠ 39. Οποιοσδήποτε αναπροσαρμογές στις λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9 αναγνωρίστηκαν στα αρχικά υπόλοιπα των αποθεματικών προσόδου και λοιπών αποθεματικών της τρέχουσας περιόδου.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε καθαρή μείωση του αρχικού υπολοίπου των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 1^η Ιανουαρίου 2018 κατά €33,7 εκατ., μετά τη φορολογία, που αποτελείται από:

- Αύξηση κατά €1,9 εκατ. που αφορά απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης, εκτός από την απομείωση,
- Μείωση κατά €38,6 εκατ. που αφορά τις καινούργιες απαιτήσεις απομείωσης (μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)), και
- Αύξηση κατά €3,0 εκατ. που αφορά αναβαλλόμενες φορολογικές επιδράσεις.

Για τη συμφιλίωση μεταξύ των υπολοίπων της κατάστασης οικονομικής θέσης που έχουν γνωστοποιηθεί στις ελεγμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του 2017 βάσει του ΔΛΠ 39 με τα υπόλοιπα βάσει του ΔΠΧΑ 9 όπως αυτό υιοθετήθηκε από την 1^η Ιανουαρίου 2018, βλέπε Σημείωση 4 των Εννιαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων. Βλέπε επίσης τις Σημειώσεις 5.1 και 5.6 των Εννιαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου, οι οποίες αναφέρουν λεπτομερώς ορισμένες εκτιμήσεις και κρίσεις σχετικά με τις νέες απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.

3.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η χρηματοοικονομική θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και οι προοπτικές του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από τις μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Κύπρο, καθώς και από άλλους εξωτερικούς παράγοντες. Οι εν λόγω παράγοντες είναι εκτός του ελέγχου του Ομίλου και μπορεί μελλοντικά να επηρεάσουν σημαντικά τον Όμιλο.

3.2.1 Κυπριακή Οικονομία

Τα περισσότερα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου βρίσκονται στην Κύπρο και το μεγαλύτερο μέρος των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου προέρχεται από τις εργασίες του στην Κύπρο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, όλα τα ενοποιημένα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου σχετίζονται με τις δραστηριότητες του στην Κύπρο που αντιπροσωπεύουν ουσιαστικά όλα τα συνολικά καθαρά έσοδα του Ομίλου. Ως εκ τούτου, η χρηματοοικονομική απόδοση και τα αποτελέσματα του Ομίλου εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από το επίπεδο και τον κυκλικό χαρακτήρα της επιχειρηματικής δραστηριότητας στην Κύπρο, η οποία με τη σειρά της επηρεάζεται τόσο από τοπικά όσο και από διεθνή οικονομικά και πολιτικά γεγονότα.

Τα τελευταία δεκαπέντε χρόνια, ο τραπεζικός τομέας είναι αλληλένδετος με τον ελληνικό τραπεζικό σύστημα, συγκεντρώνοντας ένα σημαντικό ποσό δανείων σε ελληνικές επιχειρήσεις και νοικοκυριά καθώς και σε δημόσιο χρέος. Οι οικονομικές διακυμάνσεις είχαν ως επακόλουθο τη σημαντική επιδείνωση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των τραπεζών. Ως αποτέλεσμα, οι εισροές ξένων επενδύσεων επιβραδύνθηκαν, ο ρυθμός αύξησης των τραπεζικών πιστώσεων υποχώρησε σημαντικά και

η ανάπτυξη στην αγορά ακινήτων εξελίχθηκε σε κρίση. Η Κυπριακή Κυβέρνηση ακολούθησε επεκτατική δημοσιονομική πολιτική, γεγονός που οδήγησε στην ταχεία επιδείνωση του ισοζυγίου του προϋπολογισμού και του δημόσιου χρέους. Ως συνεπακόλουθο, η οικονομική δραστηριότητα σε όλους τους τομείς υποχώρησε σημαντικά. Τον Μάρτιο του 2013, οι αρχές έλαβαν έκτακτα μέτρα για την καταπολέμηση των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης (βλέπε Μέρος VII, Παράγραφος 2 - «Μακροοικονομικό Περιβάλλον και Μελλοντικές Οικονομικές Προοπτικές»), τα οποία οδήγησαν σε εντυπωσιακή οικονομική ανάκαμψη καθώς η οικονομία συνέχισε να ενισχύεται για δεκαπέντε συνεχόμενα τρίμηνα. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα βασικά οικονομικά στοιχεία της Κύπρου για τα έτη 2014 - 2017 :

	2014	2015	2016	2017*
ΑΕΠ σε σταθερές τιμές (% μεταβολή) **	-1,3%	2,0%	4,8%	4,2%
ΑΕΠ σε τρέχουσες τιμές (€ εκατ.)	17.610	17.746	18.490	19.571
Κατά κεφαλή ΑΕΠ (€)	19.826	21.311	21.513	22.056
Ανεργία (%)	16,1%	15,0%	13,0%	11,1%
Πληθωρισμός (% μεταβολή) **	-0,3%	-1,5%	-1,2%	0,7%
Τρεχούμενος Λογαριασμός Ισοζυγίου Πληρωμών (% του ΑΕΠ)	-4,3%	-1,5%	-4,8%	-6,7%
Δημοσιονομικό Ισοζύγιο Πλεόνασμα (+)/ Έλλειμμα (-) (% του ΑΕΠ)	-0,8%	-0,7%	0,3%	1,8%
Συνολικό Δημόσιο Χρέος *** (% του ΑΕΠ)	108%	108%	105%	96%

* Προσωρινά στοιχεία.

** Ποσοστιαία μεταβολή έναντι αντίστοιχης περιόδου προηγούμενου χρόνου.

*** Εξαιρουμένου του ενδοκυβερνητικού χρέους και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Κεντρικής Τράπεζας προς το ΔΝΤ

Πηγές: Ευρωπαϊκή Στατιστική Υπηρεσία, Υπουργείο Οικονομικών Κύπρου

Η οικονομική ανάκαμψη επηρέασε θετικά τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου με διάφορους τρόπους. Καθώς σημαντικό μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου εξασφαλίζεται κυρίως από κυπριακά ακίνητα, η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, τα λειτουργικά αποτελέσματα και οι προοπτικές του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από μεταβολές στην προσφορά και ζήτηση καθώς και στις τιμές των κυπριακών ακινήτων. Το δεύτερο τρίμηνο του 2018, η αγορά ακινήτων συνέχισε τη διόρθωση της, με αποτέλεσμα η συνολική πτώση των τιμών από τα μέσα του 2008 να ανέλθει σε περίπου 30% (Δείκτης Τιμών Ακινήτων της ΚΤΚ). Σύμφωνα με τα στοιχεία του Τμήματος Κτηματολογίου και Χωρομετρίας Κύπρου οι πωλήσεις ακινήτων σημείωσαν νέα αύξηση κατά το 2017. Συγκεκριμένα, τα πωλητήρια έγγραφα που είχαν κατατεθεί το 2017 ανήλθαν στα 8.734 έναντι 7.063 την προηγούμενη χρονιά, καταγράφοντας ετήσια αύξηση 24%. Κατά την περίοδο Ιανουαρίου - Δεκεμβρίου 2017 εκδόθηκαν 5.728 άδειες οικοδομής σε σύγκριση με 5.354 την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους⁵⁶. Η συνολική αξία των αδειών αυτών αυξήθηκε κατά 49% και το συνολικό αδειοδοτημένο εμβαδόν κατά 47%, ενώ ο αριθμός των κατοικιών σημείωσε αύξηση 35%⁵⁷. Επίσης, τα πωλητήρια έγγραφα που έχουν κατατεθεί κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2018 παρουσίασαν ετήσια αύξηση 21,4%. Κατά την περίοδο Ιανουαρίου – Αυγούστου 2018 εκδόθηκαν 4.114 άδειες οικοδομής σε σύγκριση με 3.772 την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Η συνολική αξία των αδειών αυτών αυξήθηκε κατά 46,8% και το συνολικό εμβαδόν κατά 30,3%. Ο αριθμός των οικιστικών μονάδων παρουσίασε αύξηση της τάξης του 28,6%⁵⁷.

⁵⁶ Δεδομένα: Τμήμα Κτηματολογίου και Χωρομετρίας Κύπρου.

⁵⁷ Δεδομένα: Στατιστική υπηρεσία της Κύπρου.

Η αύξηση στις τιμές των ακινήτων επηρέασε επίσης το επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων του Ομίλου. Σε γενικές γραμμές, σε περιόδους ύφεσης της οικονομίας οι τιμές ακινήτων είναι χαμηλότερες, η πιθανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεων των δανειοληπτών είναι μικρότερη και οι τιμές των εξασφαλίσεων τους μειώνονται, οδηγώντας έτσι σε αύξηση του ποσού των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων. Αντίθετα, σε περιόδους ανάκαμψης της οικονομίας οι τιμές των ακινήτων είναι υψηλότερες, οι δανειολήπτες είναι πιο πιθανόν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους και οι τιμές των εξασφαλίσεων τους αυξάνονται, μειώνοντας έτσι το ποσό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων. Ωστόσο, εάν οι τιμές των ακινήτων μειωθούν περαιτέρω, η αντίστοιχη μείωση στην ανακτήσιμη αξία των ακινήτων που εξασφαλίζουν τις χορηγήσεις θα μπορούσε να οδηγήσει στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων για τον Όμιλο. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε παράγραφο 3.2.2 - «*Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων*», πιο κάτω.

Η βελτίωση της οικονομίας της Κύπρου και η αύξηση στην οικονομική δραστηριότητα είχε ως αποτέλεσμα να αυξηθούν οι χορηγήσεις σε ολόκληρη τη χώρα. Αν και οι συνολικές χορηγήσεις του Ομίλου (που περιλαμβάνουν μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις) μειωθήκαν ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης και της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων του Ομίλου, το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου έχει αυξηθεί. Επιπλέον, ο νέος δανεισμός του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε €376,7 εκατ. και αυξήθηκε από €353,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σε €525,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και σε €449,5 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Από την περίοδο της οικονομικής ύφεσης, ευνοϊκές πολιτικές έχουν οδηγήσει γενικά σε ένα παρατεταμένο περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων. Ενώ τα επιτόκια εξακολουθούν να είναι χαμηλά, οι ευνοϊκότερες οικονομικές συνθήκες σε ολόκληρη την Ευρώπη και σε παγκόσμιο επίπεδο θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε υψηλότερα επιτόκια στο μέλλον. Εάν τα επιτόκια αυξηθούν στο μέλλον, το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου δύναται να αυξηθεί, παρόλο που η αύξηση αυτή θα μπορούσε επίσης να συσχετιστεί με την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων σε περίπτωση που οι δανειολήπτες δεν είναι σε θέση να ανταπεξέλθουν στα αυξημένα επιτόκια. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε παράγραφο 3.2.3 - «*Συνθήκες διαμόρφωσης επιτοκίων*», πιο κάτω.

3.2.2 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου μπορεί να επηρεαστούν σημαντικά από το ποσό των προβλέψεων για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων. Για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015, 2016 και 2017, οι συνολικές χρεώσεις για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου ανήλθαν σε €100,8 εκατ., σε €115,2 εκατ. και σε €82,9 εκατ. αντίστοιχα. Επίσης, για τις εννιαμηνίες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 και 2018, η συνολική χρέωση για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου μειώθηκε από €85,3 εκατ. κατά την εννιαμηνία του 2017 σε €55,6 εκατ. κατά την εννιαμηνία του 2018. Οι προβλέψεις για απομείωση χορηγήσεων επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από το ποσό των ΜΕΧ στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, σημαντικό ποσοστό του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου αποτελείται από ΜΕΧ (25,6%, εξαιρουμένων των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ).

Οικονομία

Οι ΜΕΧ επηρεάζονται άμεσα από την κατάσταση της οικονομίας καθώς και τον τρόπο με τον οποίο τέτοιες χορηγήσεις τυγχάνουν διαχείρισης. Ιστορικά, τα αυξημένα επίπεδα των ΜΕΧ στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου προκλήθηκαν σε μεγάλο βαθμό από την οικονομική ύφεση στην Κύπρο, γεγονός που οδήγησε σε υψηλότερα ποσοστά ανεργίας και σε χαμηλότερο διαθέσιμο εισόδημα για τα νοικοκυριά καθώς και σε χαμηλότερη κερδοφορία για τις επιχειρήσεις, επηρεάζοντας έτσι την ικανότητα των δανειοληπτών να εξυπηρετήσουν τα δάνειά τους ενώ ταυτόχρονα μειώθηκε η αξία των εξασφαλίσεων λόγω της πτώσης των τιμών των ακινήτων.

Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων

Ο Όμιλος στα πλαίσια της προσπάθειας διαχείρισης των ΜΕΧ εφάρμοσε αλλαγές στη στρατηγική διαχείρισης δανείων. Με την ολοκλήρωση της συμφωνίας στις 30 Ιουνίου 2017, ο Όμιλος ανάθεσε τη διαχείριση δανείων, η οποία προηγουμένως διεξαγόταν από τη Μονάδα Διαχείρισης Καθυστερήσεων του Ομίλου, σε ανεξάρτητο τρίτο συμβαλλόμενο μέρος που ειδικεύεται στη διαχείριση χρέους και χαρτοφυλακίου ακινήτων. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Μέρος VI, Παράγραφος 6.1.3 - «*Διαχείριση ΜΕΧ*». Η νέα εταιρεία (APS Cyprus) είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση υφιστάμενων μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων του Ομίλου, ύψους €1.848,5 εκατ. καθώς και για τη διαχείριση των ακινήτων του Ομίλου προκειμένου να επιτευχθούν υψηλότερες ανακτήσεις των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων μέσω της αξιοποίησης της τεχνογνωσίας της APS Holding, η οποία περιλαμβάνει τη διαχείριση των δανείων για τα οποία υπήρξαν καθυστερήσεις και την πρόληψη τυχόν νέων αθετήσεων αποπληρωμής. Η δημιουργία της νέας εταιρείας συμβάλλει επίσης στον καθορισμό αποτίμησης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων καθώς και στη δημιουργία αγοράς για επισφαλή (distressed) περιουσιακά στοιχεία στην Κύπρο, προσελκύνοντας έτσι το διεθνές επενδυτικό ενδιαφέρον και επιταχύνοντας τον εξορθολογισμό αυτών των περιουσιακών στοιχείων.

Μέσα στο ίδιο πλαίσιο, τον Ιούνιο του 2018, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την πώληση μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων ύψους €144,3 εκατ. στην B2Kapital Ltd και προτίθεται να προβεί σε περαιτέρω πωλήσεις μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων στο μέλλον σύμφωνα με τη στρατηγική του.

Οι πιο πάνω εξελίξεις, σε συνδυασμό με τη βελτίωση των οικονομικών συνθηκών (για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Μέρος VII, Παράγραφος 2 - «*Μακροοικονομικό Περιβάλλον και Μελλοντικές Οικονομικές Προοπτικές*»), οδήγησαν στη μείωση των ΜΕΧ. Οι μεικτές ΜΕΧ του Ομίλου μειώθηκαν από €2.602,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €2.161,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και αυξήθηκαν σε €2.525,9 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η ανοδική κίνηση στο επίπεδο των ΜΕΧ ήταν αποτέλεσμα της Απόκτησης, αφού περιλαμβάνονται και ΜΕΧ ύψους €433,2 εκατ. στις 31 Αυγούστου 2018, οι οποίες καλύπτονται στην πλειοψηφία τους από το ΠΠΣ (μεικτές ΜΕΧ εξαιρουμένων των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ: €2.084,7 εκατ.). Παράλληλα, ο δείκτης των ΜΕΧ μειώθηκε από 59,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε 53,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και σε 31,0% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Ο αντίστοιχος δείκτης εξαιρουμένου των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ αναπροσαρμόζεται σε 25,6%. Αντίθετα, ο δείκτης κάλυψης των ΜΕΧ αυξήθηκε από 50,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε 54,1% ενώ εξαιρουμένων των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ αναπροσαρμόζεται σε 65,5% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Αλλαγή της μεθοδολογίας προβλέψεων

Τα τελευταία χρόνια, ο Όμιλος έχει κάνει σημαντικά βήματα προς την ενίσχυση της μεθοδολογίας των προβλέψεων. Από το 2016, ο Όμιλος βελτίωσε τη βάση δεδομένων των εξασφαλίσεων που σχετίζονται με ακίνητη περιουσία η οποία επέτρεψε μια πιο αναλυτική προσέγγιση στη μεθοδολογία των προβλέψεων. Η νέα πληροφόρηση για τις εξασφαλίσεις η οποία ενσωματώθηκε τόσο στις συλλογικές όσο και στις ατομικές προβλέψεις λαμβάνει υπόψη τις ιδιαιτερότητες των ακινήτων όπως το είδος και την τοποθεσία (επαρχία, περιοχή) του ακινήτου. Η παραδοχή για τη συνολική απομείωση της αξίας ενός ακινήτου κατά τη ρευστοποίηση διαφοροποιείται ανάλογα με το είδος και την τοποθεσία, όπου η απομείωση της αξίας συμπεριλαμβανομένων εξόδων ρευστοποίησης κυμαίνεται από 15% για ένα περιορισμένο αριθμό ειδών ακινήτων που βρίσκονται σε κύριες/κεντρικές περιοχές, μέχρι 40% για ακίνητα σε δευτερεύουσες περιοχές.

Κατά το 2016, ο Όμιλος μέσω της ενημέρωσης για τα οικονομικά αποτελέσματα για το τέταρτο τρίμηνο του 2016 ανακοίνωσε ότι προχώρησε στην υιοθέτηση πιο συντηρητικών παραδοχών σε σχέση με τη

μεθοδολογία για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης χορηγήσεων ως αποτέλεσμα του εποπτικού διαλόγου με την ΕΚΤ σχετικά με τη ΔΕΕΑ του 2016.

Επιπρόσθετα, από τον Ιούνιο του 2017, ο Όμιλος προχώρησε με συγκεκριμένες αλλαγές στις παραμέτρους και παραδοχές για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού των ενυπόθηκων ακινήτων που χρησιμοποιούνται στη μεθοδολογία για υπολογισμό των ζημιών απομείωσης χορηγήσεων και σχετίζονται κυρίως με την εξάλειψη μελλοντικών αναπροσαρμογών του δείκτη τιμών ακινήτων και τη χρήση μεγαλύτερης απομείωσης της αξίας των ακινήτων κατά τη ρευστοποίησή τους για συγκεκριμένες κατηγορίες μη κύριων ακινήτων. Οι τροποποιήσεις έγιναν στο πλαίσιο των ΔΠΧΑ και λαμβάνουν υπόψη τα επιταχυνόμενα σχέδια του Ομίλου για τη μείωση των προβληματικών δανείων, τις πρόσφατες εξελίξεις στην αγορά, καθώς και το συνεχή διάλογο με την ΕΚΤ, στα πλαίσια της ΔΕΕΑ για το 2017.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2018, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 και υπολογίζει τις προβλέψεις για απομείωση χρησιμοποιώντας ένα νέο μοντέλο απομείωσης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (Expected Credit Losses, "ECL"). Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε παράγραφο «Παρουσίαση Οικονομικών Αποτελεσμάτων» πιο πάνω.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και τις μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις, βλέπε στις ενότητες «Έκθεση Διαχείρισης - Εξέταση της Θέσης Ανάπτυξης και των Δραστηριοτήτων του Ομίλου - Κατάσταση Οικονομικής Θέσης - Ποιότητα Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων» στις Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις και στις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

3.2.3 Συνθήκες διαμόρφωσης επιτοκίων

Η πλειοψηφία των εσόδων του Ομίλου προέρχονται από τα έσοδα από τόκους. Ως εκ τούτου, ένας από τους κύριους παράγοντες που επηρεάζουν την κερδοφορία του Ομίλου είναι το επίπεδο των επιτοκίων στην Κύπρο, το οποίο με τη σειρά του επηρεάζει την απόδοση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων και του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου καθώς και το ποσό που καταβάλλει για τα δάνεια του και τις καταθέσεις. Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι πέραν από τον έλεγχο του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της νομισματικής πολιτικής και των εγχώριων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών γεγονότων και συνθηκών.

Οι διακυμάνσεις στα επιτόκια επηρεάζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου σύμφωνα με το προφίλ ανατιμολόγησης των περιουσιακών στοιχείων και παθητικού του Ομίλου που είναι ευαίσθητα σε μεταβολές επιτοκίων. Οι τόκοι που καταβάλλονται για τις υποχρεώσεις του Ομίλου που φέρουν επιτόκιο (κυρίως καταθέσεις οι οποίες στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 αντιπροσωπεύαν το 58,1% της χρηματοδότησης του Ομίλου) οφείλονται κυρίως στην πολιτική τιμολόγησης των καταθέσεων του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων παραγόντων, τις συνθήκες της εγχώριας αγοράς. Από την άλλη, τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως δάνεια, τα περισσότερα εκ των οποίων φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο. Περίπου 26,0% των δανείων του Ομίλου ανατιμολογούνται με βάσεις επιτοκίων που δεν ελέγχονται από τον Όμιλο.

Τα τελευταία χρόνια, τα επιτόκια καταθέσεων μειώθηκαν λόγω της σημαντικής βελτίωσης της ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος. Επιπρόσθετα, η κατάργηση των εγχώριων δεικτών ασυμφωνίας ληκτότητας (local liquidity mismatch ratios) συνέβαλε επίσης στη μείωση των καταθετικών επιτοκίων. Ωστόσο, η συρρίκνωση των επιτοκιακών περιθωρίων και, κατά συνέπεια, των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου οφείλεται στον αυξημένο ανταγωνισμό για νέες χορηγήσεις, στην πλεονάζουσα ρευστότητα του Ομίλου που είναι τοποθετημένη με αρνητικά επιτόκια στην ΕΚΤ και στα χαμηλότερα έσοδα από τόκους που αναγνωρίστηκαν σε μικρότερο αριθμό απομειωμένων δανείων.

3.2.4 *Αλλαγές κεφαλαίου και θεσμικού περιβάλλοντος*

Ο Όμιλος ασκεί τις δραστηριότητές του σε περιβάλλον το οποίο ρυθμίζεται σε μεγάλο βαθμό από χρηματοοικονομικούς νόμους και κανονισμούς, την εταιρική διακυβέρνηση, τις απαιτήσεις και πολιτικές της Διεύθυνσης, σε όλες ή στις περισσότερες τοποθεσίες όπου δραστηριοποιείται ή όπου πραγματοποιεί συναλλαγές με πελάτες ή με άλλα συμβαλλόμενα μέρη. Αυτοί οι κανονισμοί καθώς και άλλες απαιτήσεις επιφέρουν σημαντικά κόστη στον Όμιλο τα οποία έχουν αυξηθεί διαχρονικά και αναμένεται να αυξηθούν περαιτέρω στο μέλλον.

Το ρυθμιστικό περιβάλλον έχει επηρεάσει και θα συνεχίσει να επηρεάζει τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου με διάφορους τρόπους. Το πλαίσιο της Βασιλείας III που εφαρμόζεται στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (ΕΟΧ) μέσω της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR) απαιτεί από τον Όμιλο να υπόκειται σε αυστηρές ρυθμιστικές απαιτήσεις κεφαλαίου και ρευστότητας. Οποιοσδήποτε μελλοντικές αλλαγές ενδέχεται να επηρεάσουν το εύρος, την κάλυψη ή τον υπολογισμό των κεφαλαίων και των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες θα μπορούσαν να απαιτήσουν από τον Όμιλο να μειώσει το εύρος των δραστηριοτήτων του ή να αντλήσει κεφάλαια, ή να οδηγήσει σε αλλαγές στη μερισματική πολιτική της Τράπεζας. Ο Όμιλος υποβλήθηκε σε άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) από την ΕΚΤ και την ΕΑΤ το 2014, και τα τελικά αποτελέσματα κοινοποιήθηκαν τον Οκτώβριο του 2014 δείχνοντας έλλειμμα κεφαλαίου ύψους €176 εκατ. από τα οποία €71 εκατ. αποδόθηκαν σε ελαφρυντικούς παράγοντες μειώνοντας έτσι το έλλειμμα σε €105 εκατ. το οποίο καλύφθηκε από την έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης τον Ιανουάριο του 2015. Μελλοντικές αλλαγές σε τέτοιους κανονισμούς, ή η εφαρμογή αποτελεσμάτων από ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου.

Η δομή των επιτοκίων που δημιουργήθηκε το 2013 μετά την έκδοση της οδηγίας της ΚΤΚ για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των τραπεζών (ειδικότερα για ίδια κεφάλαια για κάλυψη των κινδύνων που προκύπτουν από ψηλά καταθετικά επιτόκια) έχει περιορίσει τη δυνατότητα της Τράπεζας να κάνει χρήση των επιτοκίων ως εργαλείο για διαχείριση της ρευστότητας. Συγκεκριμένα, η οδηγία υποχρεώνει τις τράπεζες να διατηρούν επιπρόσθετα ειδικά ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τον Πυλώνα II στις περιπτώσεις που προσφέρουν καταθετικά επιτόκια τα οποία υπερβαίνουν κατά 3% συγκεκριμένα επιτόκια αναφοράς (για παράδειγμα, το Euribor για τις καταθέσεις σε Ευρώ). Αυτό συνέβαλε στη μείωση των καταθετικών επιτοκίων στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου.

Οι αλλαγές στη νομοθεσία περί προστασίας των καταναλωτών στην Κύπρο μπορεί να περιορίσουν τις τραπεζικές προμήθειες που μπορούν να χρεώνουν οι τράπεζες για ορισμένα προϊόντα και υπηρεσίες όπως ενυπόθηκα δάνεια, μη εξασφαλισμένα δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Εάν εφαρμοστούν ή ψηφιστούν, οι νόμοι αυτοί θα μπορούσαν να μειώσουν το κέρδος του Ομίλου, αν και το ποσό οποιασδήποτε τέτοιας μείωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αυτή τη στιγμή. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Μέρος II, Παράγραφος 4.2 - «Αλλαγές στη νομοθεσία περιορίζουν τις χρεώσεις που επιβάλλει ο Όμιλος και αυξάνουν το κόστος σε ορισμένες τραπεζικές συναλλαγές».

Επίσης, υπάρχει κίνδυνος απώλειας εσόδων ως αποτέλεσμα της ψήφισης του περί της Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικού) Νόμου, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 9 Σεπτεμβρίου 2014 και απαγορεύει στα πιστωτικά ιδρύματα τη μονομερή αλλαγή του επιτοκιακού περιθωρίου. Περαιτέρω, από τη ψήφιση του υπό αναφορά Νόμου, το επιτόκιο υπερημερίας δεν μπορεί, κατά κανόνα, να υπερβεί το 2% επί όλων των συμβάσεων πιστωτικής διευκόλυνσης. Η αύξηση του επιτοκιακού περιθωρίου χρησιμοποιείτο από την Τράπεζα προς αντιστάθμιση του αυξημένου πιστωτικού κινδύνου. Επιπρόσθετος κίνδυνος απορρέει από την ψήφιση στις 20 Ιουνίου 2014 του περί Εισπράξεων Φόρων (Τροποποιητικού) Νόμου του 2014 (Ν. 80(Ι)/2014), στη βάση του οποίου ποσά τα οποία οφείλονται δυνάμει (α) του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, (β) του περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμου, (γ) του περί Φορολογίας Κεφαλαιουχικών Κερδών Νόμου, (δ)

του περί Φορολογίας Ακινήτου Ιδιοκτησίας Νόμου, (ε) του περί Έκτακτης Εισφοράς Εργοδοτούμενων, Συνταξιούχων και Αυτοτελώς Εργαζομένων του Ιδιωτικού Τομέα Νόμου, (στ) του περί Έκτακτης Εισφοράς Αξιοματούχων, Εργοδοτούμενων και Συνταξιούχων της Κρατικής Υπηρεσίας και του Ευρύτερου Δημόσιου Τομέα Νόμου, και (ζ) του περί Χαρτοσήμων Νόμου πιθανόν να αποκτούν προτεραιότητα έναντι δεσμευμένων καταθέσεων, οι οποίες χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για δάνεια και βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας θα μπορούν να κατασχεθούν. Αυτή η εξέλιξη πιθανόν να οδηγήσει σε μείωση καταθέσεων αντίστοιχη με τα ποσά που θα κατασχεθούν βάσει των εν λόγω νομοθεσιών, να μειώσει το επίπεδο των διαθέσιμων εξασφαλίσεων προς τον Όμιλο και να επιβάλει την αναπροσαρμογή των εξασφαλίσεων και ως αποτέλεσμα την αύξηση των προβλέψεων του Ομίλου.

3.2.5 Περιβάλλον χρηματοδότησης

Οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο και η αστάθεια στις χρηματοπιστωτικές αγορές από τα μέσα του 2007 έχουν περιορίσει την πρόσβαση των κυπριακών τραπεζών σε χρηματοδότηση από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές και αύξησαν το κόστος και την ανάγκη για πρόσθετες εξασφαλίσεις για σκοπούς αυτής της χρηματοδότησης. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος χρηματοδοτείται σε μεγάλο βαθμό από καταθέσεις πελατών, οι οποίες αντιπροσώπευαν περίπου το 91,1% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Μετά την κρίση του 2013, ο κυπριακός τραπεζικός τομέας παρουσίασε σημαντικές εκροές καταθέσεων, ιδίως από διεθνείς καταθέτες. Ωστόσο, οι συνολικές καταθέσεις πελατών της Τράπεζας αποδείχτηκαν αρκετά ανθεκτικές καθ' όλη τη διάρκεια της κρίσης.

3.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ
Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018

	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2018	2017
	(επισκοπημένα) €'000	(μη ελεγμένα) €'000
Κύκλος εργασιών	216.747	211.697
Καθαρά έσοδα από τόκους	103.781	99.212
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	31.838	33.258
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	25.417	10.157
Άλλα έσοδα	20.753	38.406
Σύνολο καθαρών εσόδων	181.789	181.033
Έξοδα προσωπικού	(59.376)	(63.730)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(7.613)	(5.501)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(66.651)	(46.472)
Σύνολο εξόδων	(133.640)	(115.703)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	48.149	65.330
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(55.566)	(85.315)
Ζημιά πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας και την αρνητική υπεραξία	(7.417)	(19.985)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη φορολογία	1.498	469
Αρνητική υπεραξία	297.866	-
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	291.947	(19.516)
Φορολογία	3.988	1.736
Κέρδος/(ζημιά) για την περίοδο	295.935	(17.780)
Κέρδος/(ζημιά) που αναλογεί:		
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	295.278	(18.395)
Στο συμφέρον μειοψηφίας	657	615
Κέρδος/(ζημιά) για την περίοδο	295.935	(17.780)
Βασικό/ή και πλήρως κατανεμημένο/η κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (€σεντ)	148,77	(9,27)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε σύγκριση με την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €4,6 εκατ. ή κατά 4,6% από €99,2 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 σε €103,8 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, κυρίως ως αποτέλεσμα της Απόκτησης. Η συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τα αποτελέσματα των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων της αποκτηθείσας Επιχείρησης καθώς και των εργασιών που αποκτήθηκαν για την

περίοδο από την 1^η Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2018. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθε σε 1,9%, σε σύγκριση με 2,0% για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων (καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρές κερδοζημιές από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα), μειώθηκαν κατά €3,8 εκατ. ή κατά 4,7%, από €81,8 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, σε €78,0 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η πτώση ήταν κυρίως λόγω της μείωσης των άλλων εσόδων, ύψους €17,7 εκατ., η οποία αντισταθμίζει την αύξηση στα καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων, ύψους €15,3 εκατ.. Τα καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €25,4 εκατ., αυξημένα κατά 150,2% σε σχέση με την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, κυρίως λόγω του κέρδους ύψους €18,3 εκατ. από την πώληση ΚΚΟ κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2018. Τα άλλα έσοδα για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν €20,8 εκατ., μειωμένα κατά 46,0% σε σύγκριση με €38,4 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 κυρίως λόγω του κέρδους ύψους €19,0 εκατ. από την πώληση των δραστηριοτήτων της Μονάδας Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας στην APS Cyprus τον Ιούνιο του 2017. Τα καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ήταν €31,8 εκατ., μειωμένα κατά 4,3% σε σχέση με την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, με τη μείωση να αντικατοπτρίζει την πτώση στα έσοδα από προμήθειες στη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής, πράγμα που αντανακλά τις προσπάθειες της Τράπεζας να επανατοποθετήσει τη στρατηγική της για το εν λόγω τμήμα. Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων τη τρίτη τριμηνία του 2018 ήταν €20,9 εκατ., αυξημένα κατά 8,3% σε σύγκριση με €19,3 εκατ. τη δεύτερη τριμηνία του 2018.

Συνολικά Έξοδα

Τα συνολικά έξοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €17,9 εκατ. ή κατά 15,5% από €115,7 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 σε €133,6 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, με την άνοδο να οφείλεται κυρίως σε αυξήσεις στα διοικητικά και άλλα έξοδα.

Ο δείκτης εξόδων προς έσοδα για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 διαμορφώθηκε στο 73,5% σε σύγκριση με 63,9% για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017. Ο δείκτης περιλαμβάνει το υψηλότερο κόστος των συμβουλευτικών υπηρεσιών ως αποτέλεσμα της Απόκτησης.

Έξοδα προσωπικού

Τα έξοδα προσωπικού του Ομίλου μειώθηκαν κατά €4,4 εκατ. ή κατά 6,8%, από €63,7 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, σε €59,4 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η μείωση των εξόδων οφείλεται κυρίως στη μείωση των υπαλλήλων κατά τη διάρκεια της πρώτης τριμηνίας του 2018 ως αποτέλεσμα του Σχεδίου Εθελούσιας Πρόωρης Αποχώρησης⁵⁸ η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μεταφορά προσωπικού από τη ΣΚΤ ως μέρος της Απόκτησης την 1^η Σεπτεμβρίου 2018. Τα έξοδα προσωπικού για την τρίτη τριμηνία του 2018 ήταν €21,8 εκατ., αυξημένα κατά 21,1% σε σχέση με τα €18,0 εκατ. τη δεύτερη τριμηνία του 2018, κυρίως λόγω της αύξησης από τη μεταφορά προσωπικού από τη ΣΚΤ.

⁵⁸ Μέσα στο πλαίσιο του στρατηγικού του σχεδιασμού, ο Όμιλος ολοκλήρωσε το Σχέδιο Εθελούσιας Πρόωρης Αποχώρησης κατά την 4^η τριμηνία του 2017, με στόχο τη μείωση της βάσης των εξόδων του προσωπικού. Το Σχέδιο Εθελούσιας Πρόωρης Αποχώρησης βασίστηκε στους κανόνες Εταιρικής Διακυβέρνησης και έδωσε το δικαίωμα στους υπαλλήλους να υποβάλουν αίτηση για εθελούσια αποχώρηση από τον Όμιλο με την καταβολή ενός εφάπαξ κατά χάριν ποσού.

Διοικητικά και άλλα έξοδα

Τα διοικητικά και άλλα έξοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €20,2 εκατ. ή κατά 43,4%, από €46,5 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 σε €66,7 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, κυρίως λόγω των διοικητικών εξόδων ύψους €16,2 εκατ. της APS Cyprus, που συμπεριλήφθηκαν στην εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (€4,6 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017) και το αυξημένο κόστος συμβουλευτικών υπηρεσιών, ύψους €11,0 εκατ., σαν αποτέλεσμα της Απόκτησης και της διαδικασίας ενσωμάτωσης της αποκτηθείσας Επιχείρησης. Πρέπει να σημειωθεί ότι το κόστος ενσωμάτωσης κεφαλαιοποιείται ή αναγνωρίζεται ως έξοδο όπως προκύπτει. Το συνολικό κόστος ενσωμάτωσης εκτιμάται ότι θα φθάσει περίπου στα €71 εκατ. μέχρι το τέλος της περιόδου ενσωμάτωσης από το οποίο το 50% εκτιμάται ότι θα αναγνωρισθεί ως έξοδο στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.

Συνολική χρέωση για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Η συνολική χρέωση για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου μειώθηκε κατά €29,7 εκατ. ή κατά 34,9% από €85,3 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 σε €55,6 εκατ. για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Την τρίτη τριμηνία του 2018 υπήρξε χρέωση για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ύψους €63,0 εκατ. ενώ τη δεύτερη τριμηνία του 2018 σημειώθηκε αναστροφή ύψους €4,2 εκατ.. Παρά τη βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου που οδήγησε σε αναστροφή τη δεύτερη τριμηνία του 2018, την τρίτη τριμηνία του 2018 σημειώθηκε σημαντική χρέωση ως αποτέλεσμα της Απόκτησης σχετικά με την περίμετρο της Απόκτησης. Από την 1^η Ιανουαρίου 2018, η Τράπεζα εισήγαγε ένα νέο μοντέλο απομείωσης που βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (Expected Credit Losses - ECL) σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 ένα περιουσιακό στοιχείο που αποκτήθηκε με συνένωση επιχειρήσεων θα προσελκύσει ζημιές απομείωσης κατά την πρώτη ημερομηνία αναφοράς μετά την αναγνώρισή του, ακόμη και αν αυτή είναι η ημερομηνία κατά την οποία πραγματοποιήθηκε η συνένωση επιχειρήσεων. Αυτό σημαίνει ότι παρόλο που η εύλογη αξία έχει ήδη ενσωματώσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κατά την αρχική αναγνώριση, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές πρέπει να υπολογιστούν ξανά βάσει της λογιστικής αξίας, γεγονός που οδήγησε στη χρέωση για ζημιές απομείωσης την τρίτη τριμηνία του 2018. Ως αποτέλεσμα της Απόκτησης και της αυξημένης χρέωσης για την τρίτη τριμηνία του 2018, ο δείκτης κόστους ζημιών απομείωσης έναντι των χορηγήσεων (ετήσια βάση) για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 διαμορφώθηκε στο 0,6% σε σύγκριση με 2,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Αρνητική υπεραξία

Κατά την τρίτη τριμηνία του 2018, αρνητική υπεραξία ύψους €297,9 εκατ. αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων ως αποτέλεσμα της Απόκτησης, αντικατοπτρίζοντας τη διαφορά μεταξύ του αντιτίμου που πληρώθηκε ύψους €74,2 εκατ. σε μετρητά και της καθαρής εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν.

Η υπολογιζόμενη αρνητική υπεραξία, μετά από την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €42,6 εκατ., οφείλεται κυρίως (α) στη βελτίωση του οικονομικού περιβάλλοντος που αντανακλάται στη μείωση των αποδόσεων των ΚΚΟ και στην αύξηση των τιμών των ακινήτων, το οποίο επηρέασε θετικά την εύλογη αξία των ΚΚΟ και του δανειακού χαρτοφυλακίου αντίστοιχα, και (β) στα υπολογιζόμενα περιουσιακά στοιχεία αποζημίωσης (σχετιζόμενα πρωτίστως με το ΠΠΣ το οποίο προέκυψε κυρίως από την αναγνώριση της παρούσας αξίας μελλοντικών απαιτήσεων και προμηθειών πληρωτέων) τα οποία δεν λήφθηκαν υπόψη στους προκαταρκτικούς υπολογισμούς.

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015.

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)		
	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Έσοδα από τόκους	165.876	185.236	205.766
Έξοδα από τόκους	(34.698)	(37.744)	(60.406)
Καθαρά έσοδα από τόκους	131.178	147.492	145.360
Έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	50.156	56.640	63.349
Έξοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	(4.868)	(4.648)	(4.933)
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	45.288	51.992	58.416
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	12.413	27.435	32.603
Άλλα έσοδα	45.584	20.763	20.035
Σύνολο καθαρών εσόδων	234.463	247.682	256.414
Έξοδα προσωπικού	(86.924)	(82.006)	(80.048)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(8.116)	(6.101)	(4.767)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(105.840)	(56.375)	(67.284)
Σύνολο εξόδων	(200.880)	(144.482)	(152.099)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	33.583	103.200	104.315
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(82.910)	(115.233)	(100.788)
(Ζημιά)/κέρδος πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας	(49.327)	(12.033)	3.527
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη φορολογία	789	--	--
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(48.538)	(12.033)	3.527
Φορολογία	3.493	(50.628)	4.642
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(45.045)	(62.661)	8.169
Δραστηριότητες που τερματίστηκαν			
Κέρδος από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία	--	--	4.826
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος	(45.045)	(62.661)	12.995
(Ζημιά)/κέρδος που αναλογεί:			
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(45.658)	(63.477)	7.251
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από δραστηριότητες που τερματίστηκαν	--	--	4.826
Στο συμφέρον μειοψηφίας	613	816	918
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος	(45.045)	(62.661)	12.995
Βασική/ό και πλήρως κατανομημένη/ο (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (€σεντ)	(23,00)	(31,99)	6,41
Βασική/ό και πλήρως κατανομημένη/ο (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (€σεντ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(23,00)	(31,99)	3,85

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων αναλύεται ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου		
	(ελεγμένα)		
	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	45.288	51.992	58.416
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	12.413	27.435	32.603
Άλλα έσοδα	45.584	20.763	20.035
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	103.285	100.190	111.054

Ανάλυση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε σύγκριση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου μειώθηκαν κατά €16,3 εκατ. ή κατά 11% από €147,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €131,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι κυριότεροι παράγοντες που συνέβαλαν στη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους ήταν η πτωτική τάση των δανειστικών επιτοκίων κατά το 2017 επηρεάζοντας κατά κύριο λόγο το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και η μειωμένη λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου των απομειωμένων χορηγήσεων⁵⁹. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε σε 2,0%, σε σχέση με 2,2% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους αντισταθμίστηκε εν μέρει από μείωση των εξόδων από τόκους, κατά €3,0 εκατ. ή κατά 8%, με τα έξοδα από τόκους να μειώνονται από €37,7 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σε €34,7 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων του Ομίλου αυξήθηκε κατά €3,1 εκατ. ή κατά 3% από €100,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €103,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Άλλα έσοδα

Η αύξηση των μη επιτοκιακών εσόδων οφείλεται εν μέρει στην αύξηση των άλλων εσόδων κατά €24,8 εκατ. ή κατά 120% από €20,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €45,6 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, κυρίως λόγω της πώλησης των εργασιών της Μονάδας Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας τον Ιούνιο του 2017 στην APS Cyrgus και κέρδος ύψους €2,1 εκατ. από την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου στην Anolia Holdings Ltd η οποία αποκτήθηκε για διακανονισμό χρεών.

Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών

Η αύξηση των μη επιτοκιακών εσόδων του Ομίλου αντισταθμίστηκε εν μέρει από μείωση των καθαρών εσόδων από δικαιώματα και προμήθειες, τα οποία μειώθηκαν κατά €6,7 εκατ. ή κατά 13% από €52,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σε €45,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, με τη μείωση να αντικατοπτρίζει την πτώση στα έσοδα από προμήθειες στη Διεύθυνση

⁵⁹ Όπως καθορίζεται από το ΔΛΠ 39.

Διεθνούς Τραπεζικής, συνέπεια των προσπαθειών της Τράπεζας να επανατοποθετήσει τη στρατηγική της για το εν λόγω τμήμα.

Καθαρό κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η αύξηση των μη επιτοκιακών εσόδων του Ομίλου αντισταθμίστηκε επίσης εν μέρει από τη μείωση των καθαρών κερδών από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων, τα οποία μειώθηκαν κατά €15,0 εκατ. ή κατά 55% από €27,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σε €12,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στο κέρδος ύψους €14,0 εκατ. που προέκυψε από την πώληση των μετοχών που κατείχε η Τράπεζα στην VISA Europe Limited το 2016.

Συνολικά έξοδα

Τα συνολικά έξοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €56,4 εκατ. ή κατά 39% από €144,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €200,9 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η αύξηση αυτή οφειλόταν κυρίως στα αυξημένα διοικητικά και άλλα έξοδα ως αποτέλεσμα του Σχεδίου Εθελούσιας Πρόωρης Αποχώρησης.

Ο δείκτης εξόδων προς έσοδα του Ομίλου, διαμορφώθηκε στο 85,7% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε σύγκριση με 58,3% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και επηρεάστηκε αρνητικά από το κόστος του Σχεδίου Εθελούσιας Πρόωρης Αποχώρησης.

Έξοδα προσωπικού

Τα έξοδα προσωπικού του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €4,9 εκατ. ή κατά 6% από €82,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €86,9 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η αύξηση αυτή ήταν κυρίως ως αποτέλεσμα της υπογραφής της συλλογικής σύμβασης με την Ένωση Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου (ΕΤΥΚ) (με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2017). Σε συνέχεια του Σχεδίου Εθελούσιας Πρόωρης Αποχώρησης, ο Όμιλος επανεξέτασε την πρακτική της καταχώρησης εκκρεμουσών οφειλών για κατοχυρωμένες άδειες μετ' απολαβών.

Διοικητικά και άλλα έξοδα

Τα διοικητικά και άλλα έξοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €49,5 εκατ. ή κατά 87,7% από €56,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €105,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η αύξηση αυτή ήταν κυρίως λόγω του κόστους του Σχεδίου Εθελούσιας Πρόωρης Αποχώρησης ύψους €41,3 εκατ. και στα έξοδα διαχείρισης της APS Cyprus ύψους €9,2 εκατ. για τον Όμιλο.

Συνολική χρέωση για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Η συνολική χρέωση για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου μειώθηκαν κατά €32,3 εκατ. ή κατά 28% από €115,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €82,9 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι, κατά τη διάρκεια του 2017, ο Όμιλος προχώρησε σε ορισμένες τροποποιήσεις των παραμέτρων και παραδοχών για την εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού των ενυπόθηκων ακινήτων που χρησιμοποιούνται στη μεθοδολογία της Τράπεζας για υπολογισμό των ζημιών απομείωσης χορηγήσεων που σχετίζονται κυρίως με την εξάλειψη μελλοντικών αναπροσαρμογών του δείκτη τιμών ακινήτων και τη χρήση μεγαλύτερης απομείωσης της αξίας των ακινήτων κατά τη ρευστοποίησή τους. Οι τροποποιήσεις έγιναν στο πλαίσιο των ΔΠΧΑ και λαμβάνοντας υπόψη τα επιταχυνόμενα σχέδια της Τράπεζας για τη μείωση των προβληματικών δανείων, τις πρόσφατες εξελίξεις στην αγορά, καθώς και το συνεχή διάλογο με την ΕΚΤ στα πλαίσια της ΔΕΕΑ για το 2017.

Ο δείκτης κόστους ζημιών απομείωσης έναντι των χορηγήσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 διαμορφώθηκε στο 2,1% σε σύγκριση με 2,8% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Ανάλυση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε σύγκριση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €2,1 εκατ. ή κατά 1% από €145,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €147,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η αύξηση αυτή ήταν κυρίως λόγω των μειωμένων καταθετικών επιτοκίων το 2016 σε σύγκριση με το 2015, γεγονός που προκάλεσε σημαντική μείωση εξόδων από τόκους, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν θετικά τα καθαρά έσοδα από τόκους. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε σε 2,2%, σε σύγκριση με 2,0% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μείωση των εσόδων από τόκους σε ετήσια βάση λόγω των χαμηλών δανειστικών επιτοκίων, καθώς επίσης και στη μειωμένη λογιστική αξία του απομειωμένου χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά €10,9 εκατ. ή κατά 10%, από €111,1 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €100,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Άλλα έσοδα

Η μείωση των μη επιτοκιακών εσόδων του Ομίλου αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση των άλλων εσόδων κατά €0,7 εκατ. ή κατά 4% από €20,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €20,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών

Η μείωση των μη επιτοκιακών εσόδων του Ομίλου οφείλεται εν μέρει από μείωση των καθαρών εσόδων από δικαιώματα και προμήθειες, τα οποία μειώθηκαν κατά €6,4 εκατ. ή κατά 11% από €58,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, σε €52,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση αυτή οφειλόταν κυρίως σε χαμηλότερες διατραπεζικές προμήθειες των καρτών και σε μειωμένα έσοδα από προμήθειες στη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής, συνέπεια των προσπαθειών της Τράπεζας να επανατοποθετήσει τη στρατηγική της για το εν λόγω τμήμα.

Καθαρό κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η μείωση των μη επιτοκιακών εσόδων του Ομίλου οφείλεται εν μέρει και στη μείωση των καθαρών κερδών από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων, τα οποία μειώθηκαν κατά €5,2 εκατ. ή κατά 16% από €32,6 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, σε €27,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Το καθαρό κέρδος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 περιλάμβανε κέρδη €14,0 εκατ. από τη διάθεση μετοχών που κατείχε η Τράπεζα στην Visa Europe Limited ενώ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 περιλάμβανε κέρδος €16,7 εκατ. από τη διάθεση Κυπριακών Κρατικών Ονομαστικών Χρεογράφων Αναπτύξεως.

Συνολικά έξοδα

Τα συνολικά έξοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά €7,6 εκατ. ή κατά 5% από €152,1 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €144,5 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση αυτή οφειλόταν κυρίως στα χαμηλότερα διοικητικά και άλλα έξοδα.

Εξόδα προσωπικού

Τα έξοδα προσωπικού του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €2,0 εκατ. ή κατά 2,5% από €80,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €82,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η αύξηση αυτή οφειλόταν κυρίως στην αύξηση του αριθμού του προσωπικού από 1.586 στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε 1.677 στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Διοικητικά και άλλα έξοδα

Τα διοικητικά και λοιπά έξοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά €10,9 εκατ. ή κατά 16,2% από €67,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €56,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση του κόστους για συμβουλευτικές υπηρεσίες και τη χαμηλότερη χρέωση για προβλέψεις για εκκρεμούσες δικαστικές υποθέσεις ή καταγγελίες/παράπονα, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από το πρόστιμο €1,0 εκατ. που επιβλήθηκε από την ΚΤΚ, το οποίο συμπεριλήφθηκε στα διοικητικά και άλλα έξοδα του 2016. Επίσης η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει και από τη χρέωση ύψους €1,1 εκατ. που αφορά το κόστος πρόωρης συνταξιοδότησης 4 υπαλλήλων (εκ των οποίων 3 ήταν βασικά διευθυντικά στελέχη), σε σύγκριση με τη χρέωση ύψους €3,1 εκατ. (36 υπάλληλοι) για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Εξαιρώντας την προαναφερθείσα χρέωση από κάθε έτος, η μείωση αυτή αναπροσαρμόζεται στο 13,7% (μείωση κατά €8,8 εκατ.).

Ο δείκτης εξόδων προς έσοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 διαμορφώθηκε στο 58,3% σε σύγκριση με 59,3% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Συνολική χρέωση για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Η συνολική χρέωση για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου αυξήθηκε κατά €14,4 εκατ. ή κατά 14,3% από €100,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €115,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η αύξηση αυτή οφειλόταν κυρίως στην υιοθέτηση πιο συντηρητικών παραδοχών σε σχέση με τη μεθοδολογία της για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης χορηγήσεων, και ως αποτέλεσμα του εποπτικού διαλόγου με την ΕΚΤ σχετικά με τη ΔΕΕΑ του 2016. Ο δείκτης κόστους ζημιών απομείωσης έναντι των χορηγήσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 διαμορφώθηκε στο 2,8% σε σύγκριση με 2,3% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

3.4 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και στις 31 Δεκεμβρίου, 2017, 2016 και 2015:

	30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)		31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)	
	2018 €'000	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	3.253.090	2.293.754	2.083.444	2.029.180
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες	420.766	348.176	548.902	909.849
Χορηγήσεις σε πελάτες	6.768.834	2.766.738	2.926.033	3.092.773
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	4.982.500	1.018.902	1.149.132	1.043.012
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους και σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων	32.845	30.037	16.008	15.140
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	8.324	7.600	--	--
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	100.906	102.541	99.648	98.564
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	48.275	34.254	26.526	22.640
Φορολογικές απαιτήσεις	588	553	127	66
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23.458	12.286	8.465	58.094
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	400.845	231.796	179.319	128.055
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	16.040.431	6.846.637	7.037.604	7.397.373
Υποχρεώσεις				
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	242.933	176.355	100.652	76.938
Οφειλές σε Κεντρικές Τράπεζες	--	--	--	236.373
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	14.618.058	5.808.125	6.111.088	6.138.705
Φορολογικές υποχρεώσεις	5.433	5.263	5.422	5.314
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	48.259	2.498	1.980	1.472
Λοιπές υποχρεώσεις	195.151	152.433	111.924	114.307
Δανειακό κεφάλαιο	129.667	139.667	139.667	181.468
Συνολικές υποχρεώσεις	15.239.501	6.284.341	6.470.733	6.754.577
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	99.237	99.237	99.237	99.217
Αποθεματικά	697.625	459.648	464.252	540.380
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	796.862	558.885	563.489	639.597
Συμφέρον μειοψηφίας	4.068	3.411	3.382	3.199
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	800.930	562.296	566.871	642.796
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	16.040.431	6.846.637	7.037.604	7.397.373
Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	1.386.372	958.268	854.887	790.047

Ανάλυση επιλεγμένων στοιχείων της οικονομικής θέσης στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2017

Χορηγήσεις σε πελάτες

Το σύνολο των νέων χορηγήσεων που εγκρίθηκαν για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθε σε €449,5 εκατ. σε σύγκριση με €525,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η Τράπεζα συνέχισε την παροχή χορηγήσεων προς φερέγγυες επιχειρήσεις και νοικοκυριά, εξετάζοντας παράλληλα και άλλες ευκαιρίες ανάπτυξης. Οι μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €8.135 εκατ., αυξημένες κατά 100,6% σε σύγκριση με €4.054,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Το χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων χορηγήσεων αυξήθηκε κατά 196,3% ενώ το χαρτοφυλάκιο των ΜΕΧ αυξήθηκε κατά 16,8% σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η αύξηση των μεικτών χορηγήσεων και των ΜΕΧ οφείλεται κυρίως στα Περιουσιακά Στοιχεία που αποκτήθηκαν. Η εύλογη αξία του δανειακού χαρτοφυλακίου που απορροφήθηκε ως μέρος της Απόκτησης στις 31 Αυγούστου 2018 ήταν €4.039,8 εκατ. και αποτελείται από €3.606,6 εκατ. εξυπηρετούμενες χορηγήσεις και €433,2 εκατ. ΜΕΧ. Ως εκ τούτου, το μερίδιο αγοράς χορηγήσεων⁶⁰ της Τράπεζας στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 διαμορφώθηκε στο 20,0% σε σύγκριση με 8,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ήταν 46,3% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε σύγκριση με 47,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 (47,0% αναπροσαρμοσμένο με το ΔΠΧΑ 9).

Ποιότητα Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων

Το επίπεδο των ΜΕΧ⁶¹ ανήλθε στα €2.525,9 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, αυξημένο κατά 16,8% σε σύγκριση με €2.161,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η ανοδική κίνηση στο επίπεδο των ΜΕΧ ήταν αποτέλεσμα της Απόκτησης, αφού περιλαμβάνονται και ΜΕΧ εύλογης αξίας ύψους €433,2 εκατ. στις 31 Αυγούστου 2018, οι οποίες καλύπτονται στην πλειοψηφία τους από το ΠΠΣ. Οι ΜΕΧ, εξαιρουμένων ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ, ανήλθαν στα €2.084,7 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Οι μεικτές χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγματεύσεως στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €1.763,3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €1.080,6 εκατ.).

Τα αποθέματα ακινήτων προς πώληση, τα οποία ως επί το πλείστον προέκυψαν από διακανονισμό χρεών των πελατών, ανήλθαν σε €164,2 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (31 Δεκεμβρίου 2017: €148,2 εκατ.). Η μεταβολή στο υπόλοιπο των αποθεμάτων ακινήτων προς πώληση από διακανονισμό χρεών των πελατών για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 περιλάμβανε προσθήκες ύψους €34,5⁶² εκατ. και πωλήσεις ύψους €18,2⁶² εκατ.

Ο δείκτης των ΜΕΧ στο σύνολο των μεικτών χορηγήσεων μειώθηκε από 53,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε 31,0% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Ο αντίστοιχος δείκτης εξαιρουμένου των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ αναπροσαρμόζεται σε 25,6%.

Οι συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης στην αξία των χορηγήσεων, ανήλθαν σε €1.366,1 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (31 Δεκεμβρίου 2017⁶³: €1.326,1 εκατ.) και αποτελούσαν το 16,8% των συνολικών μεικτών χορηγήσεων (31 Δεκεμβρίου 2017⁶³: 32,7%). Οι συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης στην αξία των χορηγήσεων εξαιρουμένου των χορηγήσεων που καλύπτονται από το ΠΠΣ, αποτελούν το 23,3%. Η αύξηση στις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης οφείλεται κυρίως στην περίμετρο της Απόκτησης. Ο δείκτης κάλυψης των προβλέψεων των ΜΕΧ ανήλθε στο 54,1% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (31

⁶⁰ Πηγή: Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ) και Ελληνική Τράπεζα.

⁶¹ Μεικτή λογιστική αξία, συμπεριλαμβανομένου των συμβατικών τόκων των απομειωμένων χορηγήσεων.

⁶² Λογιστική αξία

⁶³ Με αναπροσαρμογή για την επίδραση της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9.

Δεκεμβρίου 2017⁶³: 61,3%), ενώ εξαιρουμένων των ΜΕΧ που καλύπτονται από το ΠΠΣ αναπροσαρμόζεται σε 65,5%.

Στοιχεία προς επένδυση

Η λογιστική αξία των στοιχείων προς επένδυση, ανήλθε σε €8.697,5 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, αυξημένα κατά €4.997,7 εκατ. (ή κατά 135,1%) και αντιπροσώπευε το 54,2% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, σε σύγκριση με το 52,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2017⁶³. Το σύνολο των στοιχείων προς επένδυση περιλαμβάνει μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες, καταθέσεις σε άλλες τράπεζες, επενδύσεις σε χρεόγραφα, επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους και οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία. Η αύξηση στα στοιχεία προς επένδυση οφείλεται κυρίως στις επενδύσεις σε χρεόγραφα που αυξήθηκαν ως αποτέλεσμα της Απόκτησης, καθώς και στην αύξηση στα μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες.

Το σύνολο των μετρητών και καταθέσεων του Ομίλου με άλλες τράπεζες και Κεντρικές Τράπεζες ανήλθε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε €3.673,9 εκατ. σε σύγκριση με €2.641,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι περισσότερες καταθέσεις σε ξένο νόμισμα ήταν με τράπεζες αξιολογημένες με διαβάθμιση P-1⁶⁴.

Το σύνολο των επενδύσεων του Ομίλου σε χρεόγραφα ανήλθε σε €4.982,5 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε σύγκριση με €1.018,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017⁶³, το οποίο αντιπροσώπευε το 31,1% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων σε σύγκριση με 14,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2017⁶³ και ήταν αυξημένες κατά 389%. Η αύξηση αυτή ήταν αποτέλεσμα κυρίως από τα ΚΚΟ που προήλθαν από την Απόκτηση, εύλογης αξίας €4.109,1 στις 31 Αυγούστου 2018. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε χρεόγραφα αποτελούνταν κυρίως από ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας και χρεόγραφα υπερεθνικών οργανισμών (supranational organisations).

Τα ΚΚΟ⁶⁵ που ο Όμιλος είχε στην κατοχή του στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 ανήλθαν σε €4.605,4 εκατ. σε σύγκριση με €678,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 εκ των οποίων €545 εκατ. λήγουν μεταξύ 5 και 10 ετών, €3.166 εκατ. λήγουν μεταξύ 1 και 5 ετών και τα υπόλοιπα €894,4 εκατ. λήγουν σε περίοδο λιγότερη του ενός έτους.

Η επένδυση του Ομίλου σε συνδεδεμένη εταιρεία στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 διαμορφώθηκε στα €8,3 εκατ. σε σύγκριση με €7,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και αποτελούσε το μερίδιο της Τράπεζας στη νεοσύστατη εταιρεία που δημιουργήθηκε ως αποτέλεσμα της συμφωνίας με την APS Holding a.s για τη διαχείριση των ακινήτων και του χαρτοφυλακίου των ΜΕΧ, και το μερίδιο των αποτελεσμάτων.

Ανάλυση επιλεγμένων στοιχείων της οικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2016

Χορηγήσεις σε πελάτες

Οι μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθαν σε €4.054,9 εκατ., μειωμένες κατά 5,7% σε σύγκριση με €4.300,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση στις μεικτές χορηγήσεις οφείλεται κυρίως στις μειωμένες κατά €221,3 εκατ. χορηγήσεις προς οικοδομικές και κτηματικές επιχειρήσεις. Το σύνολο των νέων χορηγήσεων που εγκρίθηκαν για την Τράπεζα το 2017 έφτασε τα €525,8 εκατ. σε σύγκριση με €353,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Το χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων χορηγήσεων αυξήθηκε κατά 5,4% ενώ το χαρτοφυλάκιο των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων μειώθηκε από €2.503,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €2.161,8 εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2017, ή κατά 13,7%, αντισταθμίζοντας την επίδραση των νέων χορηγήσεων στις συνολικές μεικτές χορηγήσεις. Η μείωση του χαρτοφυλακίου των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων οφείλεται κυρίως στη

⁶⁴ Prime-1 βραχυπρόθεσμη διαβάθμιση του οίκου Moody's.

⁶⁵ Η πιστοληπτική αξιολόγηση της Κυπριακής Δημοκρατίας έχει αξιολογηθεί ως Ba2 από Moody's, BBB- από Fitch και BBB- από S&P.

συμφωνία πώλησης ενός χαρτοφυλακίου MEX ύψους €144,3 εκατ. στην εταιρεία B2Kapital Cyprus Ltd. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με αυτό το θέμα, βλέπε παράγραφο «Ποιότητα Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων» πιο κάτω.

Κατά το 2017, χορηγήσεις ύψους €147,8 εκατ. διαγράφηκαν σε σύγκριση με €160,5 εκατ. το 2016.

Το μερίδιο αγοράς χορηγήσεων της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2017 διαμορφώθηκε στο 8,1% σε σύγκριση με το 7,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ήταν 47,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε σύγκριση με 47,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Ποιότητα Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων

Στις 3 Ιουλίου 2017, η Τράπεζα ανακοίνωσε την πώληση της επιχείρησης διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των MEX και των ακινήτων της στη νεοσύστατη εταιρεία APS Debt Servicing Cyprus Ltd (“**APS Cyprus**”), η οποία είναι μέλος του ομίλου εταιρειών APS Holding a.s (APS Holding). Η νέα εταιρεία ανήκει κατά 51% στην APS Holding και κατά 49% στην Ελληνική Τράπεζα. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας πραγματοποιήθηκε στις 30 Ιουνίου 2017 ενώ η APS Cyprus ξεκίνησε τις δραστηριότητές της στις 3 Ιουλίου 2017.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος σύναψε συμφωνία πώλησης ενός χαρτοφυλακίου MEX, το οποίο αποτελείται κυρίως από μη εξασφαλισμένες χορηγήσεις, μη λιανικού εμπορίου, στην B2Kapital Cyprus Ltd, μια εξ’ ολοκλήρου θυγατρική της εταιρείας B2Holding ASA, που είναι Νορβηγική εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Όσλο («**εμπορική συμφωνία MEX**»).

Το μεικτό συμβατικό υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου ήταν €144,3 εκατ. και αποτελείτο από 1.082 δανειολήπτες και 1.809 διευκολύνσεις στις 31 Μαΐου 2018. Η εμπορική συμφωνία MEX δεν αναμενόταν να έχει σημαντική επίπτωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας λόγω των υφιστάμενων προβλέψεων που είχαν αναγνωρισθεί έναντι αυτών των περιουσιακών στοιχείων.

Η εμπορική συμφωνία MEX είναι με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της EKT και του ΔΝΤ για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Εκτός από την οργανική μείωση του προβληματικού χαρτοφυλακίου, η Τράπεζα συνεχίζει να αξιολογεί διάφορες διαδικασίες για μείωση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων μέσω της πώλησης δανειακών χαρτοφυλακίων και άλλων συναλλαγών.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται στην ολοκλήρωση των απαιτούμενων διαδικασιών βάσει της σχετικής νομοθεσίας, την απόκτηση των σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές και ολοκληρώθηκε στις 6 Ιουνίου 2018. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η λογιστική αξία του εν λόγω χαρτοφυλακίου των MEX, ταξινομήθηκε στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

Λαμβάνοντας υπόψη την εμπορική συμφωνία MEX, το επίπεδο των MEX έχει μειωθεί στα €2.161,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017, μειωμένο κατά 13,7% σε σύγκριση με €2.503,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι MEX πριν την εμπορική συμφωνία MEX ανέρχονταν στα €2.293,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σημειώνοντας μείωση 8,4% σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση οφειλόταν κυρίως στην εξυγίανση των αναδιαρθρωμένων δανείων, σε εισπράξεις, ανταλλαγές χορηγήσεων με περιουσιακά στοιχεία και διαγραφές. Οι τερματισμένοι λογαριασμοί οι οποίοι περιλαμβάνονταν στις MEX ανήλθαν σε €1.551,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 συγκριτικά με €1.593 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι μεικτές χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο ρύθμισης μειώθηκαν από €1.310,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €1.080,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ή κατά €221,3 εκατ., λόγω της μείωσης των εν λόγω χορηγήσεων στον τομέα οικοδομικών και κτηματικών επιχειρήσεων.

Ποσό ύψους €491,0 εκατ.⁶⁶ που αφορά συνολικές χορηγήσεις σε πελάτες, είχε αναδιαρθρωθεί κατά τη διάρκεια του 2017, ενώ ποσό ύψους €147,8 εκατ. διαγράφηκε στα πλαίσια της συνολικής διαδικασίας αναδιάρθρωσης. Τα αποθέματα ακινήτων προς πώληση, τα οποία ως επί το πλείστον προέκυψαν από διακανονισμό χρεών των πελατών, ανήλθαν σε €148,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 συγκριτικά με €117,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μεταβολή στο υπόλοιπο των αποθεμάτων ακινήτων προς πώληση για το έτος 2017 περιλάμβανε προσθήκες ύψους €95,0 εκατ. και πωλήσεις ύψους €64,1 εκατ.⁶⁷.

Για τον Όμιλο ο δείκτης των MEX στο σύνολο των μεικτών χορηγήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2017 μειώθηκε σε 53,3% συγκριτικά με το 58,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Ο δείκτης των MEX στο σύνολο των μεικτών χορηγήσεων, πριν την εμπορική συμφωνία MEX, στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε στο 54,8%.

Οι συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης στην αξία των χορηγήσεων, ανήλθαν σε €1.288,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 συγκριτικά με €1.374,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και αποτελούν το 31,8% των συνολικών μεικτών χορηγήσεων συγκριτικά με 32,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Ο δείκτης κάλυψης των προβλέψεων των MEX ανήλθε στο 59,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 συγκριτικά με το 54,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Στοιχεία προς επένδυση

Το σύνολο των στοιχείων προς επένδυση, ανήλθε σε €3.698,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 συγκριτικά με €3.797,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, και αντιπροσώπευε το 54,0% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Το σύνολο των στοιχείων προς επένδυση περιλαμβάνει μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες, καταθέσεις σε άλλες τράπεζες, επενδύσεις σε χρεόγραφα, επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους και οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία. Η πτώση του συνόλου των στοιχείων προς επένδυση οφειλόταν κυρίως στη μείωση στις επενδύσεις σε ομόλογα.

Το σύνολο των μετρητών και καταθέσεων του Ομίλου με άλλες τράπεζες και Κεντρικές Τράπεζες, ανήλθε σε €2.641,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και €2.632,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και περιλάμβανε κατάθεση ύψους €2.170,0 εκατ. με την ΕΚΤ στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και €2.000,0 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι περισσότερες καταθέσεις σε ξένο νόμισμα είναι με τράπεζες αξιολογημένες με διαβάθμιση P-1.

Το σύνολο των επενδύσεων του Ομίλου σε χρεόγραφα ανήλθε σε €1.018,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 συγκριτικά με το €1.149,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, το οποίο αντιπροσώπευε το 14,9% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων συγκριτικά με 16,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και ήταν μειωμένο κατά 11%. Η μείωση αυτή προήλθε κυρίως από λήξη χρεογράφων τα οποία δεν επανεπενδύθηκαν. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε χρεόγραφα αποτελούνταν κυρίως από ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας και ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών (supranational organisations).

Τα ΚΚΟ που ο Όμιλος είχε στην κατοχή του στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθαν σε €678,5 εκατ. συγκριτικά με €643,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, εκ των οποίων €494,6 εκατ. λήγουν μεταξύ 5 και 10 ετών και €184,0 εκατ. λήγουν μεταξύ 1 και 5 ετών.

Η επένδυση του Ομίλου σε συνδεδεμένη εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2017 διαμορφώθηκε στα €7,6 εκατ. και αποτελούσε το μερίδιο της Τράπεζας στη νεοσύστατη εταιρεία που δημιουργήθηκε ως αποτέλεσμα της συμφωνίας με την APS Cyrgus για τη διαχείριση των ακινήτων και του χαρτοφυλακίου των MEX και το μερίδιο των κερδών για το 2017.

⁶⁶ Σύμφωνα με τον ορισμό της EAT – Βάση Λογαριασμών (περιλαμβάνει ανταλλαγές χορηγήσεων με περιουσιακά στοιχεία και διαγραφές χορηγήσεων).

⁶⁷ Κατά την 1η τριμηνία του 2017, η Τράπεζα προέβηκε στην πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου στην Anolia Holdings Ltd με λογιστική αξία €40,6 εκατ.

Ανάλυση επιλεγμένων στοιχείων της οικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2015

Χορηγήσεις σε πελάτες

Οι μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €4.300,1 εκατ. έναντι των €4.395,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 2,2% από τις 31 Δεκεμβρίου 2015. Ένας σημαντικός παράγοντας που συνέβαλε στη μείωση των μεικτών χορηγήσεων ήταν ο αυξημένος ρυθμός αναδιρθρώσεων, συμπεριλαμβανομένου του διακανονισμού χρεών με ακίνητη περιουσία (debts to assets swaps) και των προσπαθειών των πελατών για την αποπληρωμή των δανείων τους. Το σύνολο των νέων χορηγήσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 έφτασε τα €353,7 εκατ. έναντι €376,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015, ενώ κατά τη διάρκεια του 2016 χορηγήσεις ύψους €160,5 εκατ. διαγράφηκαν σε σχέση με €123,9 εκατ. το 2015. Το μερίδιο αγοράς χορηγήσεων της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2016 διαμορφώθηκε στο 7,7% έναντι 7,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 47,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε σύγκριση με 50,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Ποιότητα Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων

Το επίπεδο των ΜΕΧ μειώθηκε από €2.602,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €2.503,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σημειώνοντας μείωση 3,8%, με τη μείωση να οφείλεται κυρίως στην εξυγίανση των αναδιρθρωμένων δανείων, σε εισπράξεις, ανταλλαγές χορηγήσεων με περιουσιακά στοιχεία και διαγραφές. Οι μεικτές χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης μειώθηκαν από €1.316,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €1.310,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μείωση των €5,8 εκατ. οφείλεται σε μειωμένες κατά €60,6 εκατ. χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα στους τομείς των μεταποιητικών επιχειρήσεων, των τουριστικών και άλλων επιχειρήσεων η οποία αντισταθμίστηκε από αύξηση ύψους €54,9 εκατ. στον τομέα του εμπορίου, των οικοδομικών και κτηματικών επιχειρήσεων καθώς και στον τομέα ιδιωτών.

Κατά τη διάρκεια του 2016, η Τράπεζα συνέχισε να επικεντρώνεται στην αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου των ΜΕΧ χρησιμοποιώντας ένα πακέτο βιώσιμων λύσεων, όπως οι ανταλλαγές χορηγήσεων με περιουσιακά στοιχεία, μειώσεις υπολοίπων/δόσεων, επιμήκυνση περιόδου αποπληρωμής, περίοδοι χάριτος κλπ. Ποσό ύψους €700,6 εκατ. που αφορά συνολικές χορηγήσεις σε πελάτες είχε αναδιρθρωθεί κατά τη διάρκεια του 2016, καθώς επίσης ποσό ύψους €160,5 εκατ. διαγράφηκε. Κατά τη διάρκεια του 2015, €123,9 εκατ. χορηγήσεις διαγράφηκαν κυρίως λόγω νομικών αλλαγών. Τα αποθέματα ακινήτων προς πώληση του Ομίλου, τα οποία ως επί το πλείστον προέκυψαν από το διακανονισμό χρεών των πελατών, ανήλθαν σε €117,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε σχέση με €71,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Ο δείκτης των ΜΕΧ στο σύνολο των μεικτών χορηγήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2016 μειώθηκε σε 58,2% σε σχέση με το 59,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Οι συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης του Ομίλου στην αξία των χορηγήσεων, ανήλθαν σε €1.374,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε σύγκριση με €1.303,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και αποτελούν το 32,0% και 29,6% των συνολικών μεικτών χορηγήσεων, αντίστοιχα.

Ο δείκτης κάλυψης των προβλέψεων ανήλθε στο 54,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2016 συγκριτικά με το 50,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Στοιχεία προς επένδυση

Το σύνολο των στοιχείων προς επένδυση, ανήλθε σε €3.797,5 εκατ. σε σύγκριση με €3.997,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015, και αντιπροσώπευε το 54,0% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Το σύνολο των στοιχείων προς επένδυση περιλαμβάνει μετρητά και καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες, καταθέσεις σε άλλες τράπεζες, επενδύσεις σε χρεόγραφα, επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους και οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

Το σύνολο των μετρητών και καταθέσεων του Ομίλου σε άλλες τράπεζες και Κεντρικές Τράπεζες, ανήλθε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €2.632,3 εκατ. σε σύγκριση με €2.939,0 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015, και περιλάμβανε κατάθεση ύψους €2.000 εκατ. στην ΕΚΤ σε σύγκριση με €1.925 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Οι περισσότερες καταθέσεις σε ξένο νόμισμα είναι σε τράπεζες αξιολογημένες με αξιολόγηση P-1.

Το σύνολο των επενδύσεων του Ομίλου σε ομόλογα ανήλθε σε €1.149,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σε σύγκριση με €1.043,0 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015, το οποίο αντιπροσώπευε το 16,3% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων σε σύγκριση με 14,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2015, και αποτελούνταν κυρίως από ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας και ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών (supranational organisations).

Τα ΚΚΟ που ο Όμιλος είχε στην κατοχή του στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθαν σε €643,2 εκατ. σε σύγκριση με €393,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015, εκ των οποίων €431,8 εκατ. λήγουν μεταξύ 5 και 10 ετών, €91,8 εκατ. λήγουν μεταξύ 1 και 5 ετών και τα υπόλοιπα €119,7 εκατ. λήγουν σε περίοδο λιγότερη του ενός έτους.

3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Επενδύσεις σε Χρεόγραφα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει μια σύνοψη της ανάλυσης των επενδύσεων σε Χρεόγραφα κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)		31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)	
	2018 €'000	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων				
Εισηγμένοι τίτλοι	580.685	--	--	--
12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	(460)	--	--	--
	<u>580.225</u>	--	--	--
Στοιχεία που ταξινομούνται στο αποσβεσμένο κόστος				
Εισηγμένοι τίτλοι	4.410.636	--	--	--
12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες	(8.361)	--	--	--
	<u>4.402.275</u>	--	--	--
Στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	--	--	1.819
Στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	146.399	47.214	45.501
Στοιχεία που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις				

	30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)		31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)	
	2018	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Εισηγμένοι τίτλοι	--	193.260	299.360	226.963
Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	679.243	802.558	758.842
Μη εισηγμένοι τίτλοι	--	--	--	9.961
Προβλέψεις για απομείωση	--	--	--	(74)
Σύνολο	4.982.500	1.018.902	1.149.132	1.043.012

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 το σύνολο των επενδύσεων του Ομίλου σε χρεόγραφα ανήλθε σε €4.982,5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €1.018,9 εκατ.) και η έκθεση του Ομίλου σε ΚΚΟ ανήλθε σε €4.605,4 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €678,5 εκατ.). Στις 17 Δεκεμβρίου 2018 αποπληρώθηκαν τα 2018 Ομόλογα ύψους €500 εκατ. και ποσό ύψους €500 εκατ. έχει εισπραχθεί σε μετρητά κατά την αποπληρωμή τους. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η έκθεση του Ομίλου σε ΚΚΟ ανήλθε σε €4.138,0 εκατ..

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η έκθεση του Ομίλου σε χρεόγραφα ανήλθε σε €1.149,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2015: €1.043,0 εκατ.) και η έκθεση του Ομίλου σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα ανήλθε σε €643,2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2015: €393,9 εκατ.).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 €236,4 εκατ., χρεόγραφα δεσμεύθηκαν στα πλαίσια του σχεδίου σε στοχευμένες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (TLTROs).

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των συνολικών μετρητών και καταθέσεων με Κεντρικές Τράπεζες και Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)		31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)	
	2018	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	3.073.623	2.225.131	2.054.650	1.990.038
Δεσμευμένες καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	179.467	68.623	28.793	39.142
Σύνολο	3.253.090	2.293.754	2.083.444	2.029.180

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών του Ομίλου ανήλθαν σε €4.154,4 εκατ. και περιλάμβαναν δεσμευμένες καταθέσεις με την ΚΤΚ ύψους €143,5 εκατ. και μετρητά και άλλες καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες ύψους €4.010,9 εκατ..

	30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)		31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)	
	2018 €'000	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Καταθέσεις με άλλες τράπεζες εντός τριών μηνών από την αρχική τους λήξη	305.926	249.940	439.041	797.917
Καταθέσεις με άλλες τράπεζες	114.840	98.236	109.861	111.932
Σύνολο	420.766	348.176	548.902	909.849

Επενδύσεις σε μετοχές και Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των επενδύσεων σε μετοχές και Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων του Ομίλου κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)		31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)	
	2018 €'000	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
Μετοχικοί και άλλοι τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Μη εισηγμένοι τίτλοι	5.095	--	--	--
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	21.209	--	--	--
	26.304	--	--	--
Μετοχικοί τίτλοι που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων				
Εισηγμένοι τίτλοι	1.301	--	--	--
Μη εισηγμένοι τίτλοι	5.240	--	--	--
	6.541	--	--	--
Μετοχικοί τίτλοι που κατέχονται για εμπορική εκμετάλλευση				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	450	293	282
Μετοχικοί τίτλοι που είναι διαθέσιμοι προς πώληση				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	1.313	1.352	1.657
Προβλέψεις για απομείωση	--	(370)	(370)	(370)
	--	943	982	1.287
Μη εισηγμένοι τίτλοι	--	8.808	8.252	7.535
Προβλέψεις για απομείωση	--	(970)	(1.024)	(1.010)
	--	7.838	7.228	6.525
Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων	--	20.806	7.505	7.046
Σύνολο τίτλων που είναι διαθέσιμοι προς πώληση	--	29.587	15.715	14.858
Σύνολο	32.845	30.037	16.008	15.140

Οι μη εισηγμένοι μετοχικοί και άλλοι τίτλοι που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 περιλαμβάνουν την επένδυση της Τράπεζας στην εταιρεία JCC Payment Systems Ltd ύψους €5,0 εκατ. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 οι συμμετοχές του Ομίλου και της Τράπεζας στην εταιρεία JCC Payment Systems Ltd ανήλθαν σε €5,0 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2016: €4,9

εκατ.), (2015: €6,3 εκατ.). Για τον καθορισμό της εύλογης αξίας της επένδυσης της Τράπεζας στη μη εισηγμένη εταιρεία JCC Payment Systems Ltd έχει χρησιμοποιηθεί μέθοδος αποτίμησης που βασίζεται στην καθαρή θέση της εταιρείας.

Οι μετοχικοί και άλλοι τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν επίσης τη συμμετοχή της Τράπεζας στην Visa Inc με μετοχές σειράς Γ, οι οποίες είναι μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές Κατηγορίας Α και αποτιμώνται με βάση την τιμή της υποκείμενης μετοχής σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Λόγω του ότι η μετατροπή θα πραγματοποιηθεί κατά τη δωδέκατη επέτειο της ημερομηνίας ολοκλήρωσης της συναλλαγής (21 Ιουνίου 2016) μετά τη διευθέτηση τυχόν ανεπίλυτων και εκκρεμών αιτημάτων κάλυψης, θεωρήθηκε συνετό να εφαρμοστεί κούρεμα 50% στην υπολογισμένη αξία των μετοχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η αξία των μετοχών εκτιμήθηκε σε €5,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2017: €2,5 εκατ.), (31 Δεκεμβρίου 2016: €2,1 εκατ.).

Κατά το 2018, ο Όμιλος συνέχισε να επενδύει σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων (ETFs) που είναι επενδύσεις σε μετοχές/μονάδες σε καλά διασπαρμένα επενδυτικά ταμεία.

Επένδυση σε Συνδεδεμένη Επιχείρηση

Μέσα στο πλαίσιο της στρατηγικής «Αναδιοργάνωση» της Τράπεζας και των ενεργειών για αντιμετώπιση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της, η Τράπεζα υπέγραψε συμφωνία με την APS Holding a.s (APS Holding) τον Ιανουάριο του 2017 για τη διαχείριση των ακινήτων και του χαρτοφυλακίου των ΜΕΧ της. Η συμφωνία προνοούσε την πώληση των δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας στη νεοσύστατη εταιρεία APS Debt Servicing Cyprus Ltd, ενώ η ιδιοκτησία του χαρτοφυλακίου των ακινήτων και των δανείων παραμένει στην Τράπεζα. Η APS Holding κατέχει το 51% στη νέα εταιρεία, ενώ η Ελληνική Τράπεζα το 49%. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας πραγματοποιήθηκε στις 30 Ιουνίου 2017 ενώ η APS Cyprus ξεκίνησε τις δραστηριότητές της στις 3 Ιουλίου 2017. Μέσω της δημιουργίας της πρώτης πλατφόρμας διαχείρισης χρεών και ακινήτων στην Κύπρο, η Τράπεζα θα είναι σε θέση να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τις ΜΕΧ με γρηγορότερο και πιο αποτελεσματικό ρυθμό, αξιοποιώντας την τεχνογνωσία και την αποδεδειγμένη πραγματογνωμοσύνη της APS Holding. Επιπλέον, θα επιτρέψει στην Τράπεζα να διαθέσει καλύτερα τους πόρους της για τη διαχείριση και ανάπτυξη του εξυπηρετούμενου δανειακού χαρτοφυλακίου χρησιμοποιώντας την πλεονάζουσα ρευστότητα της προς όφελος της αγοράς.

Η APS Cyprus απόκτησε τις εργασίες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας περιλαμβανομένων των αναγκαίων πόρων για την ανεξάρτητη διαχείριση του χαρτοφυλακίου των μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ) και των ακινήτων που κατέχονται. Ταυτόχρονα, η Τράπεζα έχει συνάψει δεκαετή συμφωνία με την APS Cyprus για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου των ΜΕΔ και ακινήτων της Τράπεζας. Η Τράπεζα διατηρεί την ιδιοκτησία των εν λόγω χαρτοφυλακίων ΜΕΔ και ακινήτων. Η συμφωνία έγινε βάσει συνήθεις εμπορικούς όρους μετά από ανταγωνιστική διαδικασία δημοπρασίας που έγινε σε δύο στάδια.

Η APS Cyprus έχει αναλάβει όλα τα λειτουργικά έξοδα που σχετίζονται με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του κόστους μισθοδοσίας, αδειών τεχνολογίας πληροφοριών, διαδικασιών, προϊόντων, υπηρεσιών και άλλων σχετικών λειτουργικών εξόδων. Από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας μεταφέρθηκαν 129 υπάλληλοι στην APS Cyprus, η οποία έχει ενισχυθεί με επιπρόσθετους πόρους, εμπειρογνωμοσύνη και τεχνογνωσία, όπως απαιτείται, για την περαιτέρω ενίσχυση των δυνατοτήτων και ικανοτήτων της εταιρείας.

Η APS Cyprus διαχειρίζεται ΜΕΔ ύψους περίπου €1.848,5 εκατ. και χαρτοφυλάκιο ακινήτων με αγοραία αξία περίπου €230,0 εκατ., έναντι αμοιβής διαχείρισης πληρωτέα από την Τράπεζα. Η αμοιβή διαχείρισης προς την APS Cyprus αποτελείται από συνδυασμό ενός σταθερού και ενός μεταβλητού στοιχείου. Το ύψος της αμοιβής προς την APS Cyprus εξαρτάται από την πρόοδο ανάκτησης των χρεών με την πλειοψηφία των αμοιβών να βασίζεται στην αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα κύρια οικονομικά μεγέθη της συνδεδεμένης εταιρείας κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα)	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα)
	€'000	€'000
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	23.665	22.064
Σύνολο υποχρεώσεων	(6.676)	(6.552)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	16.989	15.512

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συναλλαγές που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για τις πιο κάτω περιόδους/έτη μεταξύ της συνδεδεμένης εταιρείας και του Ομίλου κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα)	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα)
	€'000	€'000
Διοικητικά έξοδα εταιρείας διαχείρισης χρεών (συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ)	16.270	(9.229)
Άδεια χρήσης υπηρεσιών	(354)	233
Επαναχρέωση εξόδων	-	(311)
Παραχώρηση υποστηρικτικών υπηρεσιών στην εταιρεία διαχείρισης χρεών	(143)	--

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα μεταξύ της συνδεδεμένης εταιρείας και του Ομίλου κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα)	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα)
	€'000	€'000
Αναβαλλόμενη χρηματική πληρωμή εισπρακτέα από την Τράπεζα	5.519	6.408
Καταθέσεις με την Τράπεζα	(1.958)	(1.660)
Όριο υπερανάληψης που δεν χρησιμοποιήθηκε	504	500
Διοικητικά έξοδα διαχείρισης χρεών πληρωτέα από τον Όμιλο (συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ)	(6.661)	(3.279)
Ποσά εισπρακτέα από Εταιρεία διαχείρισης χρεών (μη συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ)	121	--

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ο Όμιλος δεν έχει αναλάβει οποιεσδήποτε ισχυρές δεσμεύσεις για ουσιώδεις επενδύσεις που πιθανόν να πραγματοποιηθούν στο μέλλον.

3.6 ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Η ακίνητη περιουσία του Ομίλου αποτελείται από γη και κτήρια και εγκαταστάσεις και εξοπλισμό. Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)		31 Δεκεμβρίου (ελεγμένα)	
	2018	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Γη και κτήρια	84.357	85.256	84.891	86.554
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	16.549	17.285	14.757	12.010
Σύνολο	100.906	102.541	99.648	98.564

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, 16 από τα κτίρια στα οποία στεγάζονται τα καταστήματα του Ομίλου είναι ιδιόκτητα, ενώ τα υπόλοιπα 142 είναι μισθωμένα (συμπεριλαμβανομένων των ακινήτων που έχουν προκύψει από την Απόκτηση)⁶⁸. Επίσης, τα κεντρικά γραφεία του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της έδρας του Ομίλου στη Λευκωσία, καθώς και άλλα 2 κτήρια, είναι ιδιόκτητα.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η ακίνητη περιουσία που κατέχεται από τον Όμιλο δεν έχει οποιαδήποτε εμπράγματα βάρη. Επιπρόσθετα, δεν υπάρχει οποιαδήποτε περιβαλλοντική πτυχή που θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρήση των ενσώματων ακινητοποιήσεων εκ μέρους του Ομίλου.

Ακίνητη Περιουσία στα πλαίσια της Απόκτησης

Στα πλαίσια της συμφωνίας απόκτησης ορισμένων Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων της ΣΚΤ, ο Όμιλος έχει την επιλογή αγοράς/μίσθωσης ακινήτων της ΣΚΤ. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει καταλήξει κάποια συμφωνία περί αυτού. Σε περίπτωση μια τέτοιας συμφωνίας, τα απαιτούμενα κεφάλαια για εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Ομίλου θα προέλθουν από την παρούσα έκδοση μετοχικού κεφαλαίου και από την επανεπένδυση μελλοντικής κερδοφορίας.

Από την 1^η Οκτωβρίου 2018 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν προκύψει άλλες ουσιώδεις αλλαγές στις πληροφορίες που παρατίθενται πιο πάνω σχετικά με την ακίνητη περιουσία του Ομίλου. Επιπρόσθετα, δεν υπάρχει οποιαδήποτε άλλη σχεδιαζόμενη σημαντική ενσώματη ακινητοποίηση.

⁶⁸ Σημειώνεται ότι αναφορικά με τα μισθωμένα καταστήματα που προέκυψαν από την Απόκτηση, εκκρεμεί η σύναψη και υπογραφή μισθωτηρίων συμβάσεων.

3.7 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Για διοικητικούς σκοπούς, ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε δύο λειτουργικούς τομείς στη βάση της παροχής υπηρεσιών, ως ακολούθως:

- Τομέας τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών - παρέχει κυρίως τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, περιλαμβανομένων χρηματοδοτικών και επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (Factoring), καθώς και διαχείριση και πώληση ακινήτων. Ο τομέας τραπεζικών και ασφαλιστικών εργασιών περιλαμβάνει επίσης το μερίδιο αποτελεσμάτων σε συνδεδεμένη εταιρεία.
- Τομέας ασφαλιστικών εργασιών - παρέχει κυρίως ασφαλιστικές υπηρεσίες κλάδου ζωής και γενικού κλάδου.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα έσοδα, έξοδα, ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία, την αρνητική υπεραξία και το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας και πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις αναφορικά με τους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

	Τραπεζικές & χρηματοοικονομικές υπηρεσίες		Ασφαλιστικές εργασίες		Συναλλαγές μεταξύ τομέων		Σύνολο	
	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου		Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου		Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου		Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2018 (επισκοπημένα) €'000	2017 (μη ελεγμένα) €'000	2018 (επισκοπημένα) €'000	2017 (μη ελεγμένα) €'000	2018 (επισκοπημένα) €'000	2017 (μη ελεγμένα) €'000	2018 (επισκοπημένα) €'000	2017 (μη ελεγμένα) €'000
Κύκλος εργασιών	205.433	198.991	13.217	14.909	(1.903)	(2.203)	216.747	211.697
Καθαρά έσοδα από τόκους	103.672	99.060	109	152	-	-	103.781	99.212
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	34.623	35.893	(2.435)	(2.156)	(350)	(479)	31.838	33.258
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	25.573	10.186	(156)	(29)	-	-	25.417	10.157
Άλλα έσοδα	8.934	25.176	11.965	13.329	(146)	(99)	20.753	38.406
Σύνολο καθαρών εσόδων	172.802	170.315	9.483	11.296	(496)	(578)	181.789	181.033
Έξοδα προσωπικού	(55.618)	(59.761)	(3.758)	(3.969)	-	-	(59.376)	(63.730)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(7.475)	(5.433)	(138)	(68)	-	-	(7.613)	(5.501)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(65.482)	(45.078)	(1.319)	(1.499)	150	105	(66.651)	(46.472)
Σύνολο εξόδων	128.575	(110.272)	(5.215)	(5.536)	150	105	133.640	(115.703)
Κέρδος/(ζημιά) από συνήθειες εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	44.227	60.043	4.268	5.760	(346)	(473)	48.149	65.330
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(55.566)	(85.315)	-	-	-	-	(55.566)	(85.315)
(Ζημιά)/Κέρδος πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας και την αρνητική υπεραξία	(11.339)	(25.272)	4.268	5.760	(346)	(473)	(7.417)	(19.985)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη φορολογία	1.498	469	-	-	-	-	1.498	469
Αρνητική υπεραξία	297.866	=	=	=	=	=	297.866	=
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	288.025	(24.803)	4.268	5.760	(346)	(473)	291.947	(19.516)

	Τραπεζικές & χρηματοοικονομικές υπηρεσίες		Ασφαλιστικές εργασίες		Υπόλοιπα μεταξύ τομέων		Σύνολο	
	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	15.957.966	6.766.825	96.879	91.483	(14.414)	(11.671)	16.040.431	6.846.637
Σύνολο υποχρεώσεων	15.192.457	6.237.226	60.675	59.100	(13.631)	(11.985)	15.239.501	6.284.341

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα έσοδα, έξοδα, ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, κέρδος/(ζημιά) πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων σε συνδεδεμένη εταιρεία, το μερίδιο αποτελεσμάτων σε συνδεδεμένη εταιρεία και πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και κεφαλαιουχικές δαπάνες αναφορικά με τους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016.

	Τραπεζικές & χρηματοοικονομικές υπηρεσίες		Ασφαλιστικές εργασίες		Συναλλαγές/υπόλοιπα μεταξύ τομέων		Σύνολο	
	2017 (ελεγμένα) €'000	2016 (ελεγμένα) €'000	2017 (ελεγμένα) €'000	2016 (ελεγμένα) €'000	2017 (ελεγμένα) €'000	2016 (ελεγμένα) €'000	2017 (ελεγμένα) €'000	2016 (ελεγμένα) €'000
Κύκλος εργασιών	262.151	278.179	17.722	18.769	(5.844)	(6.874)	274.029	290.074
Καθαρά έσοδα από τόκους	131.000	147.115	178	377	--	--	131.178	147.492
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) δικαιωμάτων και προμηθειών	48.041	53.007	(2.758)	(1.008)	5	(7)	45.288	51.992
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	12.462	27.435	(49)	--	--	--	12.413	27.435
Άλλα έσοδα/(έξοδα)	33.479	10.243	15.569	14.871	(3.464)	(4.351)	45.584	20.763
Έξοδα προσωπικού	(81.699)	(77.002)	(5.225)	(5.004)	--	--	(86.924)	(82.006)
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και χρεόλυση άλλων περιουσιακών στοιχείων	(7.866)	(5.948)	(250)	(153)	--	--	(8.116)	(6.101)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(100.830)	(54.073)	(5.140)	(2.378)	130	76	(105.840)	(56.375)
Κέρδος/(ζημιά) από συνήθεις εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	34.587	100.777	2.325	6.705	(3.329)	(4.282)	33.583	103.200
Ζημιές απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων	(86.130)	(122.235)	--	--	--	--	(86.130)	(122.235)
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου που απορρέει από ανειλημμένες υποχρεώσεις και εγγυήσεις	3.220	7.002	--	--	--	--	3.220	7.002
(Ζημιά)/κέρδος πριν το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη φορολογία	(48.323)	(14.456)	2.325	6.705	(3.329)	(4.282)	(49.327)	(12.033)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας μετά τη φορολογία	789	--	--	--	--	--	789	--
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(47.534)	(14.456)	2.325	6.705	(3.329)	(4.282)	(48.538)	(12.033)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6.766.825	6.969.543	91.483	88.467	(11.671)	(20.406)	6.846.637	7.037.604
Σύνολο υποχρεώσεων	6.237.226	6.437.010	59.100	54.489	(11.985)	(20.766)	6.284.341	6.470.733
Κεφαλαιακές δαπάνες ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και λογισμικά προγράμματα	17.113	11.594	177	89	--	--	17.290	11.683

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα έσοδα, έξοδα, ζημιές απομείωσης, προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, (ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία και πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και κεφαλαιουχικές δαπάνες αναφορικά με τους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 31 Δεκεμβρίου 2015.

	Τραπεζικές & χρηματοοικονομικές υπηρεσίες		Ασφαλιστικές εργασίες		Συναλλαγές/υπόλοιπα μεταξύ τομέων		Σύνολο	
	2016 (ελεγμένα) €'000	2015 (ελεγμένα) €'000	2016 (ελεγμένα) €'000	2015 (ελεγμένα) €'000	2016 (ελεγμένα) €'000	2015 (ελεγμένα) €'000	2016 (ελεγμένα) €'000	2015 (ελεγμένα) €'000
Κύκλος εργασιών	278.179	312.393	18.769	19.075	(6.874)	(9.715)	290.074	321.753
Καθαρά έσοδα από τόκους	147.115	144.776	377	620	--	(36)	147.492	145.360
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) δικαιωμάτων και προμηθειών	53.007	59.546	(1.008)	(1.123)	(7)	(7)	51.992	58.416
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	27.435	32.586	--	17	--	--	27.435	32.603
Άλλα έσοδα	10.243	11.911	14.871	15.303	(4.351)	(7.179)	20.763	20.035
Έξοδα προσωπικού	(77.002)	(75.050)	(5.004)	(4.998)	--	--	(82.006)	(80.048)
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και χρεόλυση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(5.948)	(4.643)	(153)	(124)	--	--	(6.101)	(4.767)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(54.073)	(64.392)	(2.378)	(2.980)	76	88	(56.375)	(67.284)
Κέρδος/(ζημιά) από συνήθεις εργασίες πριν τις ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	100.777	104.734	6.705	6.715	(4.282)	(7.134)	103.200	104.315
Ζημιές απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων	(122.235)	(101.437)	--	--	--	--	(122.235)	(101.437)
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου που απορρέει από ανειλημμένες υποχρεώσεις και εγγυήσεις	7.002	649	--	--	--	--	7.002	649
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(14.456)	3.946	6.705	6.715	(4.282)	(7.134)	(12.033)	3.527
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6.969.543	7.342.725	88.467	83.921	(20.406)	(29.273)	7.037.604	7.397.373
Σύνολο υποχρεώσεων	6.437.010	6.732.511	54.489	51.343	(20.766)	(29.277)	6.470.733	6.754.577
Προσθήκες ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και λογισμικά προγράμματα	11.594	8.650	89	55	--	--	11.683	8.705

4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

Οι αναφορές που γίνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αναφορικά με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου που αφορούν προηγούμενες περιόδους έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με την ισχύουσα καθοδήγηση της/του περιόδου/έτους αναφοράς.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα εποπτικά κεφάλαια και τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου:

	30 Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου	
	2018 ⁽¹⁾ €'000	2017 ⁽²⁾ €'000	2016 €'000	2015 €'000
Ίδια Κεφάλαια				
Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1)	726.139	483.005	517.549	583.733
Πρόσθετα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 (AT1)	129.668	122.454	119.085	116.103
Συνολικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (T1)	855.807	605.459	636.634	699.836
Κεφάλαια Κατηγορίας 2 (T2)	-	5.121	8.846	17.892
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	855.807	610.580	645.480	717.728
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία				
Πιστωτικός κίνδυνος	4.117.574	3.005.974	3.271.474	3.458.331
Κίνδυνος αγοράς	1.115	3.938	9.318	10.095
Λειτουργικός κίνδυνος	697.691	408.688	460.788	488.725
Συνολικό ποσό έκθεσης ρίσκου σε πιστωτικές αναπροσαρμογές εκτιμήσεων (CVA)	3.829	1.034	1.925	1.100
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	4.820.209	3.419.634	3.743.505	3.958.251

⁽¹⁾ Τα στοιχεία δεν περιλαμβάνονται στις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και προέρχονται από την παρουσίαση για τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου ημερομηνίας 18 Δεκεμβρίου 2018.

⁽²⁾ Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου με βάση τον Πυλώνα I, που υπερβαίνουν τις ελάχιστες κανονιστικές διατάξεις, διαμορφώθηκαν ως ακολούθως:

	Όμιλος (με μεταβατικές διατάξεις)				Όμιλος (χωρίς τις μεταβατικές διατάξεις)			
	30 Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου		30 Σεπτεμβρίου		31 Δεκεμβρίου	
	2018 ⁽³⁾	2017 ⁽¹⁾	2016	2015	2018 ⁽³⁾	2017 ⁽²⁾	2016	2015
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας								
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (%)	17,75%	17,68%	17,24%	18,13%	17,14%	17,67%	17,00%	17,04%
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (%)	17,75%	17,64%	17,01%	17,68%	17,14%	17,63%	16,92%	16,80%
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1)	15,06%	13,85%	13,83%	14,75%	14,43%	13,84%	13,45%	13,53%

(1) Με αναπροσαρμογή για την επίδραση της αρχικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ 9 και εφαρμόζοντας μεταβατικές ρυθμίσεις με στόχο το μετριασμό των επιπτώσεων από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9 στα ίδια κεφάλαια και αντιμετώπιση μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ορισμένων ανοιγμάτων του δημόσιου τομέα εκπεφρασμένων στο εθνικό νόμισμα οποιουδήποτε Κράτους Μέλους σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2395 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 12^{ης} Δεκεμβρίου 2017.

(2) Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

(3) Ενδεικτικοί δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας: Περιλαμβάνουν κέρδη της τρίτης τριμηνίας του 2018, πριν ληφθεί η απαραίτητη έγκριση από τις Εποπτικές Αρχές.

Οι ενδεικτικοί Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας που παρουσιάζονται πιο πάνω περιλαμβάνουν τα κέρδη της τρίτης τριμηνίας του 2018, τα οποία περιλαμβάνουν την αρνητική υπεραξία καθώς και την επίδραση των ΣΠΣ, από την απόκτηση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της πρώην ΣΚΤ.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου (με μεταβατικές διατάξεις) διαμορφώθηκε σε 17,75%, ο Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) σε 17,75% και ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1) (με μεταβατικές διατάξεις) σε 15,06%. Η αύξηση κατά 121 μονάδες βάσης στον ενδεικτικό Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1) (με μεταβατικές διατάξεις), από 13,85% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε 15,06% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οφείλεται κατά κύριο λόγο:

- i) στη συνολική αύξηση του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, κυρίως ως αποτέλεσμα:
 - των κερδών της περιόδου (αύξηση 858 μονάδες βάσης λόγω της αρνητικής υπεραξίας ως αποτέλεσμα της Απόκτησης),
 - της μείωσης των λοιπών συνολικών εσόδων (μείωση 64 μονάδες βάσης), λόγω της μείωσης στο αποθεματικό επανεκτίμησης των ομολόγων κυρίως ως αποτέλεσμα της πώλησης Κυπριακών Κυβερνητικών Ομολόγων, της οποίας η θετική επίδραση αντικατοπτρίζεται στα κέρδη της περιόδου, και
 - λόγω της αύξησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που προκύπτουν από φορολογικές ζημιές και της αύξησης στα άυλα περιουσιακά στοιχεία (μείωση 55 μονάδες βάσης),
- ii) στη συνολική αύξηση των ΣΠΣ, κυρίως ως αποτέλεσμα της Απόκτησης (μείωση 618 μονάδες βάσης).

Η συμπερίληψη των κερδών των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων απαιτεί την προηγούμενη έγκριση των Εποπτικών Αρχών. Η εν λόγω έγκριση έχει ζητηθεί για τα αποτελέσματα της εννιαμηνίας που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου του 2018 έπειτα και από την έγκριση των Εννιαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η ΕΚΤ είχε ήδη δώσει έγκριση για τη συμπερίληψη των κερδών της εξαμηνίας που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018 στα Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1.

Εξαιρουμένων των κερδών της τρίτης τριμηνίας του 2018, οι δείκτες που προκύπτουν, παρουσιάζονται πιο κάτω, με το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας κάτω από τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις (σε σταδιακή εφαρμογή) και το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 εντός της καθοδήγησης κεφαλαίου για Πυλώνα II και όπως αναφέρθηκε πιο πάνω αυτό προκύπτει λόγω της χρονικής διαφοράς μέχρι να δοθεί η έγκριση για συμπερίληψη. Επιπλέον, η προγραμματισμένη αύξηση κεφαλαίου αναμένεται να ενισχύσει την κεφαλαιακή βάση και να έχει θετική επίδραση στους δείκτες κεφαλαίου, κατά προσέγγιση 311 μονάδες βάσης.

	Όμιλος (με μεταβατικές διατάξεις)	Ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις (σε σταδιακή εφαρμογή)
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας	30.09.2018	2018
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (%)	12,37%	13,075%
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (%)	12,37%	11,075%
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1) (%)	9,68%	9,575%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 17,86% (μεταβατικές διατάξεις) (βάση του ΔΛΠ 39, και 17,68% αναπροσαρμοσμένος στο ΔΠΧΑ 9), ο Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 σε 17,71% (βάση του ΔΛΠ 39, και 17,64% αναπροσαρμοσμένος στο ΔΠΧΑ 9) και ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1) σε 14,12% (βάση του ΔΛΠ 39, και 13,85% αναπροσαρμοσμένος στο ΔΠΧΑ 9). Η αύξηση του Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1) σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2016, ήταν λόγω του συνδυασμού μείωσης του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 ως αποτέλεσμα της αυξημένης χρέωσης για ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και της μείωσης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων λόγω της μείωσης των καθαρών χρηματοδοτούμενων ανοιγμάτων σε αθέτηση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 17,24% από 18,13% στις 31 Δεκεμβρίου 2015, ο Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 σε 17,01% από 17,68% στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1) σε 13,83% από 14,75% στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Η μείωση του Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2015, ήταν κυρίως αποτέλεσμα της διαγραφής των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που προκύπτουν από φορολογικές ζημιές και της αύξησης των ζημιών απομείωσης και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

Τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία αυξήθηκαν, από €3.419,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 (με αναπροσαρμογή για την επίδραση της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και εφαρμόζοντας μεταβατικές ρυθμίσεις με στόχο το μετριασμό των επιπτώσεων από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9 στα ίδια κεφάλαια και της αντιμετώπισης μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ορισμένων ανοιγμάτων του δημοσίου τομέα εκπεφρασμένων στο εθνικό νόμισμα οποιουδήποτε κράτους μέλους με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2395 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 12 Δεκεμβρίου 2017) σε €4.820,2 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, ανήλθαν σε €3.743,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και €3.958,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης 2017 (ΔΕΕΑ 2017)

Τον Δεκέμβριο του 2017, μετά την οριστική απόφαση της ΕΚΤ σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας, η οποία βασίστηκε στη ΔΕΕΑ που διεξήχθη σύμφωνα με το Άρθρο 4 (1)(στ) του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2016, και επιπλέον σε σχετική πληροφόρηση που λήφθηκε μετά την ημερομηνία αυτή, ο Όμιλος απαιτείται να διατηρεί για το 2018, σε ενοποιημένη βάση, σε σταδιακή εφαρμογή Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ύψους 13,075%, ο οποίος αποτελείται από:

- τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι ύψους 8% σύμφωνα με το Άρθρο 92(1) του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (το οποίο μπορεί να καλυφθεί έως και 1,5% με Πρόσθετο Κεφάλαιο της Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1) και μέχρι 2% με Κεφάλαιο της Κατηγορίας 2 (Tier 2)),
- τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του Πυλώνα ΙΙ ύψους 3,2% για διατήρηση ιδίων κεφαλαίων που να υπερβαίνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων (που πρέπει να αποτελείται εξ' ολοκλήρου από Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1), και
- σταδιακή εφαρμογή στη συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας η οποία περιλαμβάνει το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCB) ύψους 1,875% για το 2018, το οποίο πρέπει να αποτελείται εξ' ολοκλήρου από Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1.

Επιπρόσθετα, η συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας για τον Όμιλο περιλαμβάνει:

- το απόθεμα ασφαλείας O-SII σε πλήρη εφαρμογή ύψους 1,5% (όπως έχει αναθεωρηθεί από την ΚΤΚ στις 25 Οκτωβρίου 2018), το οποίο εφαρμόζεται σταδιακά σε περίοδο τεσσάρων ετών αρχίζοντας από την 1^η Ιανουαρίου 2019,
- το Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα Ασφαλείας (CCyB) το οποίο η ΚΤΚ καθόρισε το ποσοστό στο 0% για ανοίγματα στην Κύπρο για το 2017 και 2018 και την πρώτη τριμηνία του 2019 (το ποσοστό CCyB για το 2017 ήταν 0%),
- το Απόθεμα Ασφαλείας Συστημικού Κινδύνου (που εφαρμόζεται επί του παρόντος μόνο στα ανοίγματα στην Εσθονία των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι αδειοδοτημένα στην Κύπρο, για το οποίο η ΚΤΚ ανταποκρίθηκε στο μέτρο μακροπροληπτικής πολιτικής που θέσπισε η Εσθονία. Για τον Όμιλο αυτά τα ανοίγματα δεν είναι ουσιώδη).

Με βάση την τελική επιστολή της ΔΕΕΑ, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ, οι οποίες εφαρμόστηκαν από την 1^η Ιανουαρίου 2018 έχουν μειωθεί από 3,5% το 2017 σε 3,2%. Επιπλέον, δεν επιτρέπεται στον Όμιλο να προβεί σε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους.

Λαμβάνοντας υπόψη τα πιο πάνω, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) και ο Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1) του Ομίλου με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2018, έχουν καθοριστεί σε 9,575% and 11,075% αντίστοιχα.

Χρησιμοποιώντας τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ύψους 3,2%, που τέθηκαν με βάση τη ΔΕΕΑ 2017, οι ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις του Ομίλου την 1^η Ιανουαρίου 2019 αυξάνονται κατά 1% (0,625% απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου και 0,375% απόθεμα ασφαλείας O-SII). Ο ελάχιστος Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1) υπολογίζεται στο 10,575%, ο Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1) στο 12,075% και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 14,075%.

Εκτός από τα πιο πάνω, η ΕΚΤ όρισε σε ενοποιημένη βάση, αναθεωρημένη καθοδήγηση κεφαλαίου για Πυλώνα ΙΙ (Pillar II capital guidance), που πρέπει να πληρείται εξ' ολοκλήρου από Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, η οποία έχει μειωθεί σε σύγκριση με το 2017.

5. ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ

5.1 ΣΥΝΟΨΗ

Οι ανάγκες ρευστότητας του Ομίλου προέρχονται κυρίως από την ανάγκη χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων δανεισμού, επενδυτικών δραστηριοτήτων και για σκοπούς συμμόρφωσης με τις σχετικές κανονιστικές οδηγίες.

Η κύρια πηγή χρηματοδότησης του Ομίλου είναι μέσω καταθέσεων πελατών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου το 91,1% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 46,3% στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 έναντι 47,6% (47,0% προσαρμοσμένο με το ΔΠΧΑ 9) στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 47,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 50,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

	30 Σεπτεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Καταθέσεις πελατών και άλλοι λογαριασμοί πελατών	14.618.058	5.808.125	6.111.088	6.138.705
Δανειακό κεφάλαιο	129.667	139.667	139.667	181.468
Ίδια κεφάλαια που αντιστοιχούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	796.862	558.885	563.489	639.597
Άλλα ⁽¹⁾	495.844	339.960	223.360	437.603
	16.040.431	6.846.637	7.037.604	7.397.373

(1) Περιλαμβάνει οφειλές σε άλλες τράπεζες, φορολογικές υποχρεώσεις, αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, λοιπές υποχρεώσεις, συμφέρον μειοψηφίας

Οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €14.618,1 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 σε σύγκριση με €5.808,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 151,7%. Η αύξηση στο σύνολο των καταθέσεων πελατών οφείλεται κυρίως στην απορρόφηση των καταθέσεων της ΣΚΤ εύλογης αξίας €8.779,3 εκατ. στις 31 Αυγούστου 2018. Οι καταθέσεις αποτελούνταν από: €13.548,6 εκατ. καταθέσεις σε Ευρώ (καταθέσεις σε Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2017: €4.671,8 εκατ.) και καταθέσεις σε ξένα νομίσματα, κυρίως Αμερικάνικα Δολάρια, ύψους €1.069,5 εκατ. (καταθέσεις σε ξένα νομίσματα στις 31 Δεκεμβρίου 2017: €1.136,3 εκατ.). Η τάση των πελατειακών καταθέσεων αντικατοπτρίζει τη στρατηγική του Ομίλου να διατηρήσει χαμηλό κόστος καταθέσεων, λαμβάνοντας υπόψη την ισχυρή του ρευστότητα. Το μερίδιο αγοράς καταθέσεων του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 διαμορφώθηκε στο 31,1% (31 Δεκεμβρίου 2017: 11,9%).

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου ανήλθαν σε €5.808,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017 (31 Δεκεμβρίου 2016: €6.111,1 εκατ.). Οι καταθέσεις αποτελούνταν από καταθέσεις σε Ευρώ ύψους €4.671,8 εκατ. (καταθέσεις σε Ευρώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016: €4.614,7 εκατ.) και καταθέσεις σε ξένα νομίσματα, κυρίως σε Αμερικάνικα Δολάρια, ύψους €1.136,3 εκατ. (καταθέσεις σε ξένα νομίσματα στις 31 Δεκεμβρίου 2016: €1.496,4 εκατ.). Η μείωση των καταθέσεων σε ξένα νομίσματα αντικατοπτρίζει τις προσπάθειες του Ομίλου να επανατοποθετήσει τη στρατηγική του για τη Διεύθυνση Διεθνούς Τραπεζικής. Το μερίδιο αγοράς καταθέσεων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2017 διαμορφώθηκε στο 11,9% (31 Δεκεμβρίου 2016: 12,6%).

Οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €6.111,1 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 (31 Δεκεμβρίου 2015: €6.138,7 εκατ.). Οι καταθέσεις αποτελούνταν από καταθέσεις σε Ευρώ ύψους €4.614,7 εκατ. και καταθέσεις σε ξένα νομίσματα, κυρίως Αμερικάνικα Δολάρια, ύψους €1.496,4 εκατ.. Το μερίδιο αγοράς καταθέσεων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2016 διαμορφώθηκε στο 12,6% (31 Δεκεμβρίου 2015: 13,4%).

5.2 ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

	30 Σεπτεμβρίου 2018 €'000	30 Σεπτεμβρίου 2017 €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 €'000	31 Δεκεμβρίου 2016 €'000	31 Δεκεμβρίου 2015 €'000
Καθαρή ροή μετρητών από/ (σε) εργασίες	721.185	(301.197)	(188.655)	(178.263)	(155.538)
Καθαρή ροή μετρητών από/ (σε) επενδυτικές δραστηριότητες	193.454	194.726	171.213	(73.034)	(204.264)
Καθαρή ροή μετρητών (σε)/ από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(10.161)	(759)	(1.169)	(42.976)	20.334
Καθαρή αύξηση/(μείωση) μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	904.478	(107.230)	(18.611)	(294.273)	(339.468)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου/έτους	2.475.071	2.493.682	2.493.682	2.787.955	3.127.423
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου/έτους	3.379.549	2.386.452	2.475.071	2.493.682	2.787.955

Καθαρή ροή μετρητών από/ (σε) εργασίες

Η καθαρή ροή μετρητών από εργασίες αυξήθηκε κατά €1.022,4 εκατ., ή κατά 339,4% από €301,2 εκατ. ταμειακές εκροές για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, σε €721,2 εκατ. ταμειακές εισροές για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Αυτό οφείλεται κυρίως στις ταμειακές εισροές καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών και στην αύξηση των χορηγήσεων σε πελάτες που προέκυψαν από την Απόκτηση που ολοκληρώθηκε κατά την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η καθαρή ροή μετρητών σε εργασίες αυξήθηκε κατά €10,4 εκατ. ή κατά 5,8% από €178,3 εκατ. μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε €188,7 εκατ. μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών και λοιπών υποχρεώσεων, οι οποίες αυξήθηκαν από ταμειακές εκροές ύψους €23,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε ταμειακές εκροές ύψους €259,2 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Αυτό αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μείωση οφειλών σε κεντρικές τράπεζες,

όπου ταμειακές εκροές ύψους €236,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 μεταβλήθηκαν σε μηδενικές εκροές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Η καθαρή ροή μετρητών σε εργασίες αυξήθηκε κατά €22,7 εκατ., ή 14,6%, από €155,5 εκατ. μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, σε €178,3 εκατ. μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των οφειλών σε κεντρικές τράπεζες, οι οποίες αυξήθηκαν από ταμειακές εισροές ύψους €0,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, σε ταμειακές εκροές ύψους €236,4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μεταβολή αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μείωση των καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών και λοιπών υποχρεώσεων, όπου ταμειακές εκροές ύψους €204,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 μειώθηκαν σε ταμειακές εκροές €23,0 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Καθαρή ροή μετρητών από / (σε) επενδυτικές δραστηριότητες

Η καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκε κατά €1,3 εκατ. ή κατά 0,7% από €194,7 εκατ. ταμειακές εισροές για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017, σε €193,5 εκατ. ταμειακές εισροές για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες αυξήθηκε κατά €244,3 εκατ., ή κατά 334,4%, από €73,0 εκατ. ταμειακές εκροές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σε €171,2 εκατ. ταμειακές εισροές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των καθαρών αγορών, πωλήσεων και λήξης επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές, οι οποίες αυξήθηκαν από ταμειακές εκροές ύψους €103,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε ταμειακές εισροές ύψους €150,6 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Η καθαρή ροή μετρητών σε επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκε κατά €131,2 εκατ. ή κατά 64,3% από €204,3 εκατ. σε μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €73,0 εκατ. μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των ταμειακών εκροών από καθαρές αγορές, πωλήσεις και λήξη επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές, οι οποίες μειώθηκαν από ταμειακές εκροές ύψους €235,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε ταμειακές εκροές ύψους €103,3 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, λόγω της λήξης των ομολόγων που δεν είχαν επαναεπενδυθεί.

Καθαρή ροή μετρητών (σε)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Η καθαρή ροή μετρητών σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες αυξήθηκε κατά €9,4 εκατ. από €0,8 εκατ. ταμειακές εκροές για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2017 σε €10,2 εκατ. ταμειακές εκροές για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η μεταβολή στις ταμειακές εκροές οφείλεται στην αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου ύψους €10,0 εκατ. που ήταν πληρωτέο στις 31 Αυγούστου 2018.

Η καθαρή ροή μετρητών σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες μειώθηκε κατά €41,8 εκατ., ή κατά 97,3%, από €43,0 εκατ. μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σε €1,2 εκατ. μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των εκροών για αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου, όπου ταμειακές εκροές ύψους €41,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 μεταβλήθηκαν σε μηδενικές εκροές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Η καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες μειώθηκαν κατά €63,3 εκατ., ή κατά 311,4%, από €20,3 εκατ. ταμειακές εισροές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €43,0 εκατ. ταμειακές εκροές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Αυτή η μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εκροών για αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου, όπου μηδενικές εκροές για

το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, αυξήθηκαν σε ταμειακές εκροές ύψους €41,8 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 καθώς και σε ταμειακές εισροές ύψους €23,3 εκατ. από την έκδοση μετοχικού κεφαλαίου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

5.3 ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά τη γνώμη της, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

5.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015, τα στοιχεία εκτός ισολογισμού του Ομίλου έχουν ως εξής:

	Όμιλος			
	30 Σεπτεμβρίου 2018 ⁽¹⁾	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις				
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ' αποδοχών	189	155	272	367
Εγγυήσεις	352.554	292.066	248.039	217.831
	352.743	292.221	248.311	218.198
Ανειλημμένες υποχρεώσεις				
Όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί και δεν έχουν χρησιμοποιηθεί	860.030	525.083	491.123	458.293
Μη εκταμειωμένα ποσά δανείων	135.991	132.351	106.656	103.451
Λοιπές υποχρεώσεις	37.608	8.613	8.797	10.105
	1.033.629	666.047	606.576	571.849
	1.386.372	958.268	854.887	790.047

(1) Στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στις Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

Κεφαλαιουχικές Δαπάνες

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες του Ομίλου, οι οποίες δεν αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση οικονομικής θέσης, ανέρχονταν σε €7,3 εκατ. συγκριτικά με τις €7,2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017, €6,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, και €1,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες του Ομίλου ανέρχονται σε €8,3 εκατ..

6. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΩΝ

Η ετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων απαιτεί από τη Διεύθυνση να προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και τα υπό αναφορά ποσά των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές στις οποίες στηρίζονται, βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες, οι οποίοι θεωρούνται λογικοί υπό τις περιστάσεις και τα αποτελέσματα των οποίων διαμορφώνουν τη βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών

στοιχείων και υποχρεώσεων που δεν είναι άμεσα εμφανείς από άλλες πηγές. Ως εκ τούτου, εμπεριέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες που σχετίζονται με γεγονότα και εξαρτώνται από τις συνθήκες που θα συμβούν στο μέλλον. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και υποστηρίζουσες παραδοχές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Αναθεωρήσεις σε λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία η εκτίμηση αναθεωρείται αν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτή την περίοδο, ή την περίοδο της αναθεώρησης και μελλοντικές περιόδους αν η αναθεώρηση επηρεάζει τόσο την τρέχουσα περίοδο όσο και μελλοντικές περιόδους.

Οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες θεωρούνται κρίσιμες όσον αφορά την επίδραση που μπορούν να έχουν στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και οι οποίες περιέχουν σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις παρατίθενται πιο κάτω:

Πρόβλεψη για απομείωση αξίας χορηγήσεων σε πελάτες / Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)

Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2017, και σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, για τον υπολογισμό των ζημιών απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων σε πελάτες, ο Όμιλος ακολούθησε το μοντέλο απομείωσης που ήταν βασισμένο στις «πραγματοποιηθείσες πιστωτικές ζημιές». Με βάση αυτό το μοντέλο ο Όμιλος προέβαινε σε εξέταση ύπαρξης αντικειμενικών ενδείξεων για απομείωση στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων σε πελάτες σε ατομική και συλλογική βάση. Ενδεικτικά τα ακόλουθα γεγονότα θεωρούνταν από τον Όμιλο ως ένδειξη απομείωσης:

- 1) Πιστωτικές διευκολύνσεις που είχαν ταξινομηθεί ως μη εξυπηρετούμενες.
- 2) Ρυθμισμένες χορηγήσεις που περιλαμβάνονταν στις εξυπηρετούμενες χορηγήσεις.
- 3) Σημαντική και διαρκής μείωση στα συνολικά εισοδήματα/μελλοντικές ταμειακές ροές του οφειλέτη.
- 4) Εμφανής επιδείνωση της ικανότητας εξυπηρέτησης δανεισμού του οφειλέτη.
- 5) Το ενδεχόμενο πτώχευσης του οφειλέτη.
- 6) Σημαντική μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων.
- 7) Πιστωτικές διευκολύνσεις με εσωτερική αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας αντιπροσωπεύοντας υψηλό πιστωτικό κίνδυνο.
- 8) Πιστωτικές διευκολύνσεις σε κλάδους που συνδέονται με υψηλό πιστωτικό κίνδυνο.
- 9) Μακροοικονομικές ενδείξεις που μπορούσαν να επηρεάσουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές των δανειοληπτών όπως αύξηση στα επίπεδα ανεργίας και μειώσεις στις τιμές των ακινήτων.

Το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων που αξιολογήθηκε σε ατομική βάση περιλάμβανε σημαντικές χορηγήσεις οικονομικών ομάδων, οι οποίες ήταν πέραν του συγκεκριμένου ορίου σημαντικότητας που έθεσε η Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για την Πολιτική Απομείωσης Δανείων και τις Διαδικασίες Διενέργειας Προβλέψεων καθώς επίσης και όλες τις πιστωτικές διευκολύνσεις σε:

- (i) Μετόχους που κατέχουν πέραν του 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και των συνδεδεμένων τους προσώπων.
- (ii) Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και των συνδεδεμένων τους προσώπων.
- (iii) Βασικά διευθυντικά στελέχη και των συνδεδεμένων τους προσώπων.

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων σε πελάτες που εξετάστηκαν σε ατομική βάση, υπολογιζόταν ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χορήγησης και της παρούσας αξίας των εκτιμημένων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο του δανείου. Στις περιπτώσεις που το επιτόκιο της χορήγησης ήταν κυμαινόμενο, το πραγματικό επιτόκιο υπολογίστηκε με αναφορά στο αρχικό περιθώριο που αντιστοιχούσε στο τρέχον βασικό

επιτόκιο και την αξία του τρέχοντος βασικού επιτοκίου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμημένες μελλοντικές ταμειακές ροές περιλάμβαναν τυχόν αναμενόμενες ταμειακές ροές από τις δραστηριότητες του δανειολήπτη, τυχόν άλλες πηγές κεφαλαίων και τα αναμενόμενα έσοδα από τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, όπου αυτό ίσχυε. Για το χρονοδιάγραμμα αυτών των ταμειακών ροών γινόταν ξεχωριστή εκτίμηση για την κάθε περίπτωση.

Χορηγήσεις που εξετάστηκαν σε ατομική βάση και δεν παρουσίασαν απομείωση εξετάζονταν συλλογικά. Επιπρόσθετα, χορηγήσεις που ήταν κάτω από το όριο σημαντικότητας (materiality) για εξέταση σε ατομική βάση, εκτιμήθηκαν συλλογικά για ζημιές απομείωσης. Οι υπολογισμοί αυτοί εμπειρεύσαν εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης για να συμπληρωθούν, αξιολογηθούν και προσαρμοστούν αναλόγως οι ιστορικές πληροφορίες και προηγούμενες εμπειρίες που καθόριζαν τις παραμέτρους και συντελεστές υπολογισμού των ζημιών απομείωσης, κατά την ημερομηνία αναφοράς. Για τον υπολογισμό της ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης, οι κυριότερες παραδοχές είχαν να κάνουν με την εκτίμηση της Τράπεζας για το χειρισμό των εμπράγματων εξασφαλίσεων όπως ο χρόνος που απαιτείται για ρευστοποίηση μιας εμπράγματης εξασφάλισης και η συνολική απομείωση της αξίας ενός ακινήτου κατά τη ρευστοποίηση. Όσον αφορά τις χορηγήσεις που εξετάστηκαν σε ατομική βάση, οι ιδιαιτερότητες του κάθε ακινήτου λήφθηκαν υπόψη για τον προσδιορισμό των σχετικών παραμέτρων.

Με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 την 1^η Ιανουαρίου 2018, το μοντέλο απομείωσης βασισμένο στις «πραγματοποιηθείσες πιστωτικές ζημιές» αντικαταστάθηκε με ένα μοντέλο απομείωσης που είναι βασισμένο στις «αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές» (ECL). Η επιμέτρηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς απομείωσης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος και στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) απαιτεί την κρίση της Διεύθυνσης για τον προσδιορισμό για το τι θεωρείται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και για τη δημιουργία υποθέσεων και εκτιμήσεων για την ενσωμάτωση σχετικών πληροφοριών όσον αφορά γεγονότα του παρελθόντος, τρέχοντα γεγονότα και προβλέψεις οικονομικών συνθηκών. Οι εν λόγω υποθέσεις βασίζονται σε πληροφορίες και αποδεικτικά στοιχεία, στο βαθμό που επιτρέπεται. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία, ο υπολογισμός απομείωσης περιλαμβάνει παραδοχές που βασίζονται στην κρίση της Διεύθυνσης. Το μοντέλο απομείωσης έχει τρία στάδια με βάση την αλλαγή στην πιστωτική ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων από την αρχική αναγνώριση:

- Στάδιο 1: Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται ως στάδιο 1 όταν ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση,
- Στάδιο 2: Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται ως στάδιο 2 όταν ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση αλλά όχι στο σημείο που το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο,
- Στάδιο 3: Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται ως στάδιο 3 όταν η πιστωτική ποιότητα του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μειώνεται στο σημείο που το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε ατομική βάση δάνεια, συμπεριλαμβανομένων δανείων οικονομικών ομάδων, τα οποία θεωρούνται σημαντικά με βάση συγκεκριμένα κριτήρια που θέτει η Τράπεζα. Ακολούθως, αξιολογεί σε συλλογική βάση δάνεια που δεν κρίθηκαν σημαντικά σε ατομική βάση και δάνεια που βρίσκονται στο Στάδιο 1 με βάση την ατομική αξιολόγηση.

Δάνεια που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση (Στάδιο 2 και 3)

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων σε πελάτες που εξετάζονται σε ατομική βάση, υπολογίζεται για α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι απομειωμένα κατά την ημερομηνία αναφοράς: ως η παρούσα αξία όλων των ταμειακών εκροών (δηλ. η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στον Όμιλο σύμφωνα με το συμβόλαιο και τις ταμειακές ροές που ο Όμιλος αναμένει να εισπράξει), β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είναι απομειωμένα κατά την ημερομηνία αναφοράς: ως η διαφορά μεταξύ της μεικτής λογιστικής αξίας και

της παρούσας αξίας των εκτιμημένων μελλοντικών ταμειακών ροών. Στις περιπτώσεις όπου το επιτόκιο της χορήγησης είναι κυμαινόμενο, το αρχικό πραγματικό επιτόκιο υπολογίζεται με αναφορά στο αρχικό περιθώριο που αντιστοιχεί στο τρέχον βασικό επιτόκιο και την αξία του τρέχοντος βασικού επιτοκίου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμημένες μελλοντικές ταμειακές ροές βασίζονται σε παραδοχές για έναν αριθμό παραγόντων και ως εκ τούτου οι πραγματικές ζημιές μπορεί να διαφέρουν. Για να καθοριστεί το ποσό της ζημιάς απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων σε πελάτες εμπλέκεται η άσκηση κρίσεως σχετικά με το ύψος και το χρονισμό των εκτιμημένων μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι εκτιμημένες μελλοντικές ταμειακές ροές περιλαμβάνουν τυχόν αναμενόμενες ταμειακές ροές από τις δραστηριότητες του δανειολήπτη, τυχόν άλλες πηγές κεφαλαίων και τα αναμενόμενα έσοδα από τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, όπου ισχύει. Το χρονοδιάγραμμα αυτών των ταμειακών ροών εκτιμάται σε κάθε περίπτωση ξεχωριστά.

Δάνεια που αξιολογήθηκαν σε συλλογική βάση (Στάδιο 1 μέχρι 3)

Για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης σε συλλογική βάση, οι χορηγήσεις ταξινομούνται σε ομάδες με συναφή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και εφαρμόζονται κατάλληλα μοντέλα που λαμβάνουν υπόψη την πρόσφατη ιστορική εμπειρία ζημιών από κάθε ομάδα με συναφή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, προσαρμοσμένη στις τρέχουσες συνθήκες με τη χρήση κατάλληλων συντελεστών πιθανότητας αθέτησης (probabilities of default) και ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης (loss given default). Η ομαδοποίηση λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως τον τύπο του πελάτη, τη βιομηχανία, το προϊόν, ημέρες σε καθυστέρηση και το καθεστώς αναδιάρθρωσης. Οι αναδιαρθρωμένες χορηγήσεις ταξινομούνται σε ξεχωριστή ομάδα.

Για τον υπολογισμό των ECL, ο Όμιλος χρησιμοποιεί: (α) Έκθεση αθέτησης (Exposure at default-EAD), (β) πιθανότητα αθέτησης (probability of default-PD), (γ) ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (Loss given default-LGD). Οι υπολογισμοί αυτοί εμπεριέχουν εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης για να συμπληρωθούν, αξιολογηθούν και προσαρμοστούν αναλόγως οι ιστορικές πληροφορίες και παρελθούσες εμπειρίες που καθορίζουν τις παραμέτρους και συντελεστές υπολογισμού των ζημιών απομείωσης, κατά την ημερομηνία αναφοράς. Για τον υπολογισμό της ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης, οι κυριότερες παραδοχές έχουν να κάνουν με την εκτίμηση της Τράπεζας για το χειρισμό των εμπράγματων εξασφαλίσεων όπως ο χρόνος που απαιτείται για ρευστοποίηση μιας εμπράγματης εξασφάλισης και η συνολική απομείωση της αξίας ενός ακινήτου κατά τη ρευστοποίηση. Όσον αφορά τις χορηγήσεις που εξετάστηκαν σε ατομική βάση, οι ιδιαιτερότητες του κάθε ακινήτου λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των σχετικών παραμέτρων. Επιπρόσθετα, η Διεύθυνση οφείλει να χρησιμοποιεί την κρίση της όσον αφορά τον καθορισμό κριτηρίων, για σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς επίσης και τον καθορισμό του αριθμού και της σχετικής στάθμισης των σεναρίων μελλοντικής εκπλήρωσης για κάθε τύπο προϊόντος/αγοράς και των σχετικών ECL.

Η Τράπεζα έχει κάνει σημαντικά βήματα προς την ενίσχυση της μεθοδολογίας των προβλέψεων. Από το 2016, η Τράπεζα βελτίωσε τη βάση δεδομένων των εξασφαλίσεων που σχετίζονται με ακίνητη περιουσία, η οποία επέτρεψε μια πιο αναλυτική προσέγγιση στη μεθοδολογία των προβλέψεων. Η νέα πληροφόρηση για τις εξασφαλίσεις η οποία ενσωματώθηκε τόσο στις συλλογικές όσο και στις ατομικές προβλέψεις λαμβάνει υπόψη τις ιδιαιτερότητες των ακινήτων όπως ο τύπος και η τοποθεσία (επαρχία, περιοχή) του ακινήτου. Η παραδοχή για τη συνολική απομείωση της αξίας ενός ακινήτου κατά τη ρευστοποίηση διαφοροποιείται ανάλογα με τον τύπο και την τοποθεσία, με την απομείωση της αξίας συμπεριλαμβανομένων εξόδων ρευστοποίησης να κυμαίνεται από 15% για ένα περιορισμένο αριθμό τύπων ακινήτων που βρίσκονται σε κύριες/κεντρικές περιοχές, μέχρι 40% για ακίνητα σε δευτερεύουσες περιοχές. Η προκύπτουσα μέση συνολική απομείωση της αξίας ενός ακινήτου για χορηγήσεις που εξετάστηκαν σε συλλογική βάση είναι περίπου 26% συμπεριλαμβανομένων εξόδων.

Περαιτέρω βελτιώσεις στη μεθοδολογία των συλλογικών προβλέψεων αφορούν την εναρμόνιση της κατάστασης του χαρτοφυλακίου και των στρατηγικών διαχείρισης των ΜΕΔ που ακολουθούνται από την Τράπεζα με την αξιολόγηση για συλλογικές προβλέψεις διαφοροποιώντας τις υποθέσεις για το χρονικό ορίζοντα που χρειάζεται για τη ρευστοποίηση. Ο μέσος όρος της περιόδου ρευστοποίησης του εξασφαλισμένου μη εξυπηρετούμενου χαρτοφυλακίου που εξετάζεται σε συλλογική βάση είναι περίπου 4,5 χρόνια, ενώ για τις εξυπηρετούμενες χορηγήσεις, η περίοδος ρευστοποίησης είναι 5

χρόνια.

Επιπρόσθετα, από τον Ιούνιο του 2017, η Τράπεζα προχώρησε με συγκεκριμένες αλλαγές στις παραμέτρους και παραδοχές για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού των ενυπόθηκων ακινήτων που χρησιμοποιούνται στη μεθοδολογία για υπολογισμό των ζημιών απομείωσης χορηγήσεων και σχετίζονται κυρίως με την εξάλειψη μελλοντικών αναπροσαρμογών του δείκτη τιμών ακινήτων και τη χρήση μεγαλύτερης απομείωσης της αξίας των ακινήτων κατά τη ρευστοποίησή τους για συγκεκριμένες κατηγορίες μη κύριων ακινήτων. Οι τροποποιήσεις έγιναν στο πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και λαμβάνουν υπόψη τα επιταχυνόμενα σχέδια της Τράπεζας για τη μείωση των προβληματικών δανείων, τις πρόσφατες εξελίξεις στην αγορά, καθώς και το συνεχή διάλογο με την ΕΚΤ, στα πλαίσια της ΔΕΕΑ για το 2017.

Οι συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας χορηγήσεων του Ομίλου είναι εκ φύσεως αβέβαιες, λόγω της ευαισθησίας τους στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες του περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι συνθήκες επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης και δεν είναι ευαίσθητες σε κανένα παράγοντα ξεχωριστά. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα η λογιστική αξία των χορηγήσεων να αναπροσαρμοστεί σημαντικά.

Για σκοπούς ενημέρωσης του πιθανού αντίκτυπου στις προβλέψεις για απομείωση δανείων από αλλαγές στις κύριες παραδοχές απομείωσης, η Τράπεζα χρησιμοποιώντας τα μοντέλα συλλογικής αξιολόγησης σε όλο το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, πραγματοποίησε ανάλυση ευαισθησίας με ημερομηνία αναφοράς 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η πιθανή επίδραση όπως υπολογίζεται από την προσομοίωση στις προβλέψεις για απομείωση των χορηγήσεων παρουσιάζεται πιο κάτω:

Αλλαγή στις σημαντικές παραδοχές προβλέψεων	Αύξηση / (μείωση) στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης χορηγήσεων €'εκατ.
Αύξηση του χρονικού ορίζοντα που χρειάζεται για τη ρευστοποίηση ενός ακινήτου κατά 1 χρόνο	34
Μείωση του χρονικού ορίζοντα που χρειάζεται για τη ρευστοποίηση ενός ακινήτου κατά 1 χρόνο	(34)
Αύξηση της συνολικής απομείωσης της αξίας ακινήτων κατά τη ρευστοποίηση κατά 5%	46
Μείωση της συνολικής απομείωσης της αξίας ακινήτων κατά τη ρευστοποίηση κατά 5%	(44)

Προβλέψεις για εκκρεμούσες δικαστικές υποθέσεις ή καταγγελίες/παράπονα ή/και απαιτήσεις ή υπό διαιτησία διαφορές

Ο Όμιλος, για να αξιολογήσει εάν χρειάζεται να αναγνωριστεί πρόβλεψη, εξετάζει εάν υπάρχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος του παρελθόντος, για το οποίο πιθανόν να απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη και για το οποίο μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση της δέσμευσης.

Ο Όμιλος εξασφαλίζει νομική γνωμάτευση σχετικά με το ποσό της πρόβλεψης συγκεκριμένων καταγγελιών/παραπόνων και/ή απαιτήσεων και υπό διαιτησία διαφορών.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται ως προβλέψεις είναι η καλύτερη δυνατή εκτίμηση των δαπανών που απαιτούνται για το διακανονισμό των υφιστάμενων υποχρεώσεων κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Όταν μια ξεχωριστή υποχρέωση επιμετρείται, η πιο πιθανή κατάληξη μπορεί να θεωρηθεί η καλύτερη δυνατή εκτίμηση της υποχρέωσης. Λόγω των κινδύνων και αβεβαιοτήτων που περιβάλλουν τα γεγονότα και τις καταστάσεις της κάθε δικαστικής υπόθεσης που εκκρεμεί ή καταγγελίας/παραπόνου ή/και αίτησης ή υπό διαιτησίας διαφορά, απαιτείται σημαντική άσκηση κρίσης για την εκτίμηση του πιθανού αποτελέσματος.

Απομείωση υπεραξίας και επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες και συνδεδεμένες εταιρείες

Η διαδικασία αναγνώρισης και αξιολόγησης της απομείωσης της υπεραξίας και των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες και συνδεδεμένες εταιρείες είναι εκ φύσεως αβέβαιη αφού απαιτείται από τη Διεύθυνση σημαντική κρίση μιας σειράς εκτιμήσεων, τα αποτελέσματα των οποίων είναι σημαντικά για τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται. Η αξιολόγηση για απομείωση αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διεύθυνσης για τους παράγοντες που παρατίθενται πιο κάτω.

Αρχικά, απαιτείται από τη Διεύθυνση σημαντική κρίση για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των οντοτήτων που εξαγοραστήκαν. 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 αποδόσεις και με τα επαληθευμένα οικονομικά δεδομένα για μελλοντικά χρόνια. Παρόλα αυτά, οι προβλέψεις των μελλοντικών ταμειακών ροών εξ' ανάγκης και ορθά αντικατοπτρίζουν τις εκτιμήσεις της Διεύθυνσης για τις μελλοντικές επιχειρηματικές προοπτικές. Επιπρόσθετα, το κόστος κεφαλαίου που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών της, μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στην εκτίμηση της οντότητας. Για τις Εταιρείες Ειδικού Σκοπού (ΕΕΣ), η κύρια ένδειξη για απομείωση είναι η μείωση στη λογιστική αξία των ακινήτων που κατέχουν η οποία καθορίζεται χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις που διενεργούνται από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές οι οποίοι εφαρμόζουν διεθνώς αποδεκτά μοντέλα εκτιμήσεων, χρησιμοποιούν την γνώση που έχουν για την αγορά και την επαγγελματική τους κρίση.

Τυχόν απομείωση της υπεραξίας των οντοτήτων που εξαγοράστηκαν επηρεάζει τα αποτελέσματα του Ομίλου ενώ τυχόν απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες επηρεάζει τα αποτελέσματα της Τράπεζας. Η παρούσα αξία εξαγοράς χαρτοφυλακίων σε ισχύ εξετάζεται για απομείωση ετησίως και όταν οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να έχει απομειωθεί. Όταν το ανακτήσιμο ποσό είναι μικρότερο από την λογιστική αξία, τότε αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Απομείωση άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων

Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από την επιχειρηματική συνένωση με την πρώην ΣΚΤ. Ο προσδιορισμός του ανακτήσιμου ποσού στην αξιολόγηση απομείωσης άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων απαιτεί εκτιμήσεις βασισμένες σε τιμές συγκρίσιμων επιχειρήσεων, στην παρούσα αξία ή σε άλλες τεχνικές αποτίμησης, ή σε συνδυασμό αυτών, που απαιτούν από τη Διεύθυνση να κάνει υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Η εύλογη αξία των άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας προσδιορίζεται μέσω της προεξόφλησης των εκτιμώμενων καθαρών ταμειακών ροών που πραγματοποιούνται από το περιουσιακό στοιχείο που απαιτούν τη χρήση διαφορετικών παραδοχών για τις μελλοντικές ταμειακές ροές, την εκτίμηση της ωφέλιμης οικονομικής ζωής του και το προεξοφλητικό επιτόκιο. Επειδή αυτές οι εκτιμήσεις και κρίσεις θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές διαφορές στα αναφερόμενα ποσά σε περίπτωση αλλαγής των υποκείμενων περιστάσεων, ο Όμιλος θεωρεί ότι αυτές οι εκτιμήσεις είναι κρίσιμες.

Εύλογη αξία επενδύσεων

Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας των επενδύσεων είναι η τιμή διαπραγματεύσεως σε μια ενεργό αγορά. Αν η αγορά στην οποία διαπραγματεύεται ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν είναι ενεργός τότε χρησιμοποιείται μια μέθοδος αποτίμησης. Η πλειοψηφία των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο, βασίζονται αποκλειστικά σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς με αποτέλεσμα η αποτίμηση της εύλογης αξίας να είναι αρκετά αξιόπιστη. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μοντέλα που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα μόνο για την αποτίμηση των μη εισηγμένων επενδύσεων. Σε αυτές τις περιπτώσεις λαμβάνονται υπόψη μεταξύ άλλων οι καθαρές θέσεις των οντοτήτων στις οποίες έχει γίνει η επένδυση καθώς επίσης και εκτιμήσεις της Διεύθυνσης του Ομίλου για να ληφθούν υπόψη αβεβαιότητες στις εύλογες αξίες που προκύπτουν από την έλλειψη δεδομένων

και σημαντικές αρνητικές μεταβολές στην τεχνολογία, στην αγορά, στο οικονομικό ή στο νομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η οντότητα.

Επιχειρηματικά μοντέλα και πληρωμές μόνο κεφαλαίου και τόκων (SPPI)

Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί να προσδιορίζεται η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση τόσο το επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιείται για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων όσο και το κατά πόσο οι συμβατικές ταμειακές ροές που παράγονται από ένα περιουσιακό στοιχείο αποτελούν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκου (SPPI).

Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου προϋποθέτει κρίση βάσει των πραγματικών περιστατικών και των περιστάσεων κατά την ημερομηνία αξιολόγησης. Η Τράπεζα κατά την εκτίμησή της, εξέτασε τόσο ποσοτικούς όσο και ποιοτικούς παράγοντες όπως για παράδειγμα τον τρόπο αξιολόγησης και αναφοράς στη Διεύθυνση της Τράπεζας του επιχειρηματικού μοντέλου, καθώς επίσης η συχνότητα, ο όγκος και ο χρόνος των πωλήσεων κατά τις προηγούμενες περιόδους. Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τη βάση αξιολόγησης του επιχειρηματικού μοντέλου παρέχονται στη Σημείωση 4 των Εννιαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου.

Εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατέχεται είτε με το επιχειρηματικό μοντέλο «διακράτηση στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών» είτε με το επιχειρηματικό μοντέλο «διακράτηση στοιχείων με σκοπό τόσο την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων», τότε απαιτείται αξιολόγηση για να προσδιοριστεί κατά πόσο οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Κατά την εκτίμηση αυτή, ο Όμιλος ασκεί κρίση για να εξετάσει εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές συμφωνούν με ένα βασικό δανειοδοτικό πλαίσιο, δηλαδή ο τόκος περιλαμβάνει μόνο την αντιπαροχή για τη χρονική αξία του χρήματος, τον πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και το περιθώριο κέρδους.

Αρνητική υπεραξία

Ο Όμιλος λογιστικοποίησε την απόκτηση της Επιχείρησης από την πρώην ΣΚΤ χρησιμοποιώντας τη μέθοδο εξαγοράς. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, όλα τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν πρέπει να επιμετρηθούν στην εύλογη τους αξία τη στιγμή της απόκτησης. Αυτές οι εύλογες αξίες αποτελούν επίσης τα ποσά κατά την αρχική ενοποίηση. Η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και των υπολοίπων των αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία, αναγνωρίζεται ως αρνητική υπεραξία («κέρδος από αγορά ευκαιρίας» σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3) στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, και αυτόματα αυξάνει τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και αναληφθεισών υποχρεώσεων, η Τράπεζα χρησιμοποίησε τις υπηρεσίες ενός ανεξάρτητου διεθνούς οίκου.

Περιουσιακά Στοιχεία Αποζημίωσης

Η Τράπεζα προσδιόρισε και αναγνώρισε ένα περιουσιακό στοιχείο αποζημίωσης που σχετίζεται με το ΠΠΣ που παρείχε ο πωλητής (πρώην ΣΚΤ) στη συνένωση επιχειρήσεων και εγγυάται η Κυπριακή Δημοκρατία.

Η Τράπεζα έχει καθορίσει ότι το ΠΠΣ είναι ένα περιουσιακό στοιχείο αποζημίωσης μέσα στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 για τους εξής λόγους:

- Η Τράπεζα έχει αποκτήσει την επιχείρηση από την πρώην ΣΚΤ σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 και ως εκ τούτου μέσα στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 3,
- Το ΠΠΣ πληροί τον ορισμό του «περιουσιακού στοιχείου αποζημίωσης» στο ΔΠΧΑ 3 το οποίο συμβαίνει όταν ο πωλητής σε μια συνένωση επιχειρήσεων αποζημιώνει συμβατικά τον αγοραστή για το αποτέλεσμα μιας έκτακτης ανάγκης ή αβεβαιότητας σχετικά με όλο ή μέρος ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης. Αυτό έχει στηριχθεί πάνω στην ακόλουθη βάση:

α) Το ΠΠΣ αποτελεί μια ενιαία συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας και της ΣΚΤ, παρέχοντας πιστωτική προστασία έναντι του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων που αποκτήθηκαν ως μέρος της Απόκτησης. Η συμφωνία είναι εγγυημένη με Πράξη Εγγύησης μεταξύ της Τράπεζας και της Κυπριακής Δημοκρατίας. Η Τράπεζα έχει καθορίσει ότι η λογιστική μονάδα είναι η ρύθμιση στο σύνολο της καθώς οι δύο συμφωνίες (ΠΠΣ και στοιχείο ΠΠΣ της Πράξης Εγγύησης) θεωρούνται συνδεδεμένες.

β) Ο «πωλητής» μπορεί να θεωρηθεί τόσο η πρώην ΣΚΤ όσο και η Κυπριακή Δημοκρατία καθώς η Τράπεζα θα αποζημιωθεί είτε από τη ΣΚΤ είτε από την Κυπριακή Δημοκρατία.

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Τράπεζα αναγνώρισε το περιουσιακό στοιχείο την ημερομηνία απόκτησης επιμετρώντας το στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η αποτίμηση του περιουσιακού στοιχείου του ΠΠΣ πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους εξωτερικούς συμβούλους και αποτελείται από δύο στοιχεία: α) την παρούσα αξία των απαιτήσεων της Τράπεζας από την πρώην ΣΚΤ ή την Κυπριακή Δημοκρατία σε περίπτωση ζημιών οι οποίες καλύπτονται από το ΠΠΣ και β) την παρούσα αξία των πληρωτέων δικαιωμάτων από την Τράπεζα στην Κυπριακή Δημοκρατία (δικαιώματα εισδοχής και εγγύησης).

Η Τράπεζα έχει επίσης προσδιορίσει και αναγνωρίσει ένα περιουσιακό στοιχείο αποζημίωσης σε σχέση με τις χορηγήσεις εκτός ισολογισμού. Σύμφωνα με τη ΣΜΕ, η πρώην ΣΚΤ θα αποζημιώνει σε πρώτη ζήτηση την Τράπεζα και θα την αποζημιώνει πλήρως για όλες τις ζημιές (μετά την επιβολή εξασφαλίσεων σε μετρητά κατά την Ολοκλήρωση) που θα προκύψουν για την Τράπεζα, με βάση ή σε σχέση με, είτε άμεσα ή έμμεσα, τις Υποχρεώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν διάφορες χορηγήσεις εκτός ισολογισμού. Οι χορηγήσεις αποζημίωσης εκτός ισολογισμού σχετίζονται με εκδομένες δανειακές δεσμεύσεις και συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων.

Στο τέλος κάθε μεταγενέστερης περιόδου αναφοράς, ο Όμιλος θα επιμετρά ένα περιουσιακό στοιχείο αποζημίωσης το οποίο αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία αγοράς στην ίδια βάση με την υποχρέωση ή το περιουσιακό στοιχείο αποζημίωσης, υποκείμενο σε οποιουδήποτε περιορισμούς πάνω στο ποσό του και, για ένα περιουσιακό στοιχείο το οποίο δεν επιμετρείται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία του, την εκτίμηση της διεύθυνσης για την εispραξιμότητα του περιουσιακού στοιχείου αποζημίωσης. Ο Όμιλος θα διαγράψει το περιουσιακό στοιχείο αποζημίωσης μόνο όταν εισπράξει το περιουσιακό στοιχείο, το πουλά ή χάνει το δικαίωμα του σε αυτό.

Ακίνητα προς πώληση/αποθέματα ακινήτων προς πώληση

Ακίνητα που κατέχονται προς πώληση επιμετρούνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης. Αξιολόγηση για απομείωση διενεργείται τόσο κατά την ταξινόμηση ως ακίνητο που κατέχεται προς πώληση όσο και μεταγενέστερα. Οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης που προκύπτει αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το κέρδος από μελλοντική αύξηση στην εύλογη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους πώλησης ενός περιουσιακού στοιχείου, μπορεί να αναγνωριστεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο βαθμό που δεν υπερβαίνει τη συσσωρευμένη ζημιά απομείωσης η οποία είχε προηγουμένως αναγνωριστεί.

Αποθέματα ακινήτων που κατέχονται προς πώληση επιμετρούνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την περίοδο κατά την οποία πραγματοποιείται η απομείωση και οποιαδήποτε αντιστροφή αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την περίοδο κατά την οποία πραγματοποιείται η αντιστροφή. Η εκτιμημένη τιμή πώλησης καθορίζεται με βάση την εύλογη αξία των ακινήτων. Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας είναι η τιμή σε ενεργό αγορά. Όταν η αγορά δεν είναι ενεργός, η εύλογη αξία καθορίζεται μέσω εκτιμήσεων που διεξάγονται από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές ακινήτων οι οποίοι εφαρμόζουν διεθνώς αποδεκτά μοντέλα εκτίμησης, χρησιμοποιούν την γνώση που έχουν για την αγορά και την επαγγελματική τους κρίση. Η άσκηση αυτή, εμπεριέχει βαθμό αβεβαιότητας ανάλογα με τη φύση του περιουσιακού στοιχείου που κατέχεται και των πληροφοριών αγοράς που είναι

διαθέσιμες. Ο καθορισμός του κόστους πώλησης ενδέχεται να απαιτεί επίσης επαγγελματική κρίση η οποία εμπεριέχει βαθμό αβεβαιότητας.

Φορολογία

Ο Όμιλος υπόκειται σε εταιρικό φόρο στις χώρες που δραστηριοποιείται. Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης εταιρικού φόρου κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, απαιτούνται εκτιμήσεις.

Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της Απόκτησης και της άσκησης Επιμερισμού του Κόστους Αγοράς, ο φορολογικός χειρισμός της αρνητικής υπεραξίας πρέπει να θεσπιστεί. Για τους σκοπούς της ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων, το κέρδος θεωρήθηκε ως μη φορολογητέο. Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου οποιοδήποτε ποσό ή αντιπαροχή για φήμη και πελατεία - εμπορική εύνοια μειωμένο με οποιοδήποτε ποσό δαπανήθηκε για την αγορά τέτοιας φήμης και πελατείας - εμπορικής εύνοιας, θεωρείται φορολογητέο. Το κέρδος που αναγνωρίστηκε δεν μπορεί να θεωρηθεί αντιπαροχή για φήμη και πελατεία - εμπορική εύνοια. Αφορά αποκλειστικά με μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από επανεκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν, και στο βαθμό αυτό θεωρήθηκε ως μη φορολογητέο. Η Τράπεζα θα υπόκειται σε φορολογία κατά την πραγματοποίηση κέρδους αναλόγως με τη φύση του. Υπάρχει πιθανότητα ο Έφορος Φορολογίας να αμφισβητήσει το φορολογικό χειρισμό του κέρδους. Ο τελικός φορολογικός χειρισμός θα επιβεβαιωθεί με τον Έφορο Φορολογίας μέσω φορολογικής γνωμάτευσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από φορολογικές ζημιές, αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν ότι ο Όμιλος θα πραγματοποιήσει μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων αυτές οι ζημιές θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, σε σχέση με φορολογικές ζημιές βασίζεται σε κρίσεις σχετικά με την πιθανότητα, επάρκεια και το χρονοδιάγραμμα των μελλοντικών φορολογικών κερδών καθώς επίσης και τη δυνατότητα εφαρμογής μελλοντικών φορολογικών στρατηγικών. Αυτές οι κρίσεις βασίζονται στα διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία και εκτιμήσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, μακροοικονομικές συνθήκες, μεταβολές στα επιτόκια, ζήτηση και τιμές ακινήτων, το επίπεδο των μη-εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και τα αναμενόμενα αποτελέσματα των εργασιών με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο και το στρατηγικό πλάνο του Ομίλου. Οι παράμετροι που λήφθηκαν υπόψη για τις κρίσεις εμπεριέχουν αβεβαιότητα η οποία μπορεί να επιφέρει αλλαγές στην επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις.

Με στόχο την εκπλήρωση των νομοθετικών εναρμονιστικών δεσμεύσεων της Κυπριακής Δημοκρατίας, που πηγάζουν από την ένταξη της στην ΕΕ, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε τροποποιήσεις στον περί Φόρου Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ) Νόμο. Ο τροποποιητικός νόμος δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 13 Νοεμβρίου 2017 και προνοεί ότι:

- Με ισχύ από τις 2 Ιανουαρίου 2018, συναλλαγές που αφορούν παράδοση μη ανεπτυγμένης οικοδομήσιμης γης η οποία ξεκάθαρα προορίζεται για την ανέγερση μιας ή περισσότερων σταθερών κατασκευών και πραγματοποιούνται στα πλαίσια άσκησης οικονομικής δραστηριότητας, θα υπόκεινται σε ΦΠΑ.
- Με ισχύ από τις 2 Ιανουαρίου 2018, ο ΦΠΑ που επιβάλλεται στις παραδόσεις ακινήτων από τον δανειολήπτη σε διαδικασία αναδιάρθρωσης δανείων και αναγκαστικής μεταβίβασης προς τον δανειστή, θα διευθετείται μέσω του μηχανισμού αντίστροφης χρέωσης.
- Με ισχύ από τις 13 Νοεμβρίου 2017, επιβάλλεται ΦΠΑ σε εισοδήματα από μίσθωση ή / και ενοικίαση ακίνητης ιδιοκτησίας για σκοπούς άσκησης φορολογητέας επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η «επιλογή μη φορολόγησης» δύναται να εξασκηθεί υπό όρους και προϋποθέσεις που θα καθοριστούν σε γνωστοποίηση του Εφόρου Φορολογίας, η οποία θα δημοσιευτεί στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

Οι πιο πάνω τροποποιήσεις αναμένεται να επηρεάσουν την αξία του χαρτοφυλακίου των ακινήτων τα οποία είτε είναι ιδιόκτητα είτε κατέχονται από τον Όμιλο προς εξασφάλιση χορηγήσεων, ανάλογα με την τοποθεσία του κάθε ακινήτου, το νομικό καθεστώς και τη φύση των δραστηριοτήτων που διεξάγονται από τους ιδιοκτήτες και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

Χ. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
1. ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
(α) Σύνοψη των χορηγήσεων σε πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις χορηγήσεις σε πελάτες του Ομίλου κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα) €'000
Μικτές χορηγήσεις σε πελάτες	8.134.963	4.054.913	4.300.117	4.395.896
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης	(1.366.129)	(1.288.175)	(1.374.084)	(1.303.123)
Καθαρές χορηγήσεις σε πελάτες	6.768.834	2.766.738	2.926.033	3.092.773

(β) Ανάλυση χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου ανά είδος δανειολήπτη σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ΕΑΤ⁶⁹

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου ανά είδος δανειολήπτη, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ΕΑΤ⁷⁰, κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα) €'000
<i>Ανά είδος δανειολήπτη</i>				
Γενικές Κυβερνήσεις	328.477	983	1.447	2.029
Άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	77.061	104.909	66.370	93.426
Μη - χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	3.150.054	2.597.920	2.869.983	2.942.086
Εκ των οποίων: Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις	2.748.301	2.413.986	2.675.041	2.737.472
Εκ των οποίων: Εμπορικές και κτηματικές επιχειρήσεις	2.194.739	484.979	498.278	587.535
Ιδιώτες	4.573.962	1.345.815	1.362.317	1.358.355
Εκ των οποίων: Στεγαστικά δάνεια	3.162.430	590.344	619.380	655.928
Εκ των οποίων: Πίστωσης για κατανάλωση	624.562	251.399	246.895	247.965
Μικτές χορηγήσεις σε πελάτες	8.129.554	4.049.627	4.300.117	4.395.896
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης	(1.366.129)	(1.288.175)	(1.374.084)	(1.303.123)
Καθαρές χορηγήσεις σε πελάτες	6.763.425	2.761.452	2.926.033	3.092.773

⁶⁹ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

⁷⁰ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

(γ) Ανάλυση χορηγήσεων σε πελάτες ανά τομέα

(i) *Ανάλυση των χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου ανά τομέα σύμφωνα με τις απαιτήσεις της EAT⁷¹*

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου ανά τομέα οικονομικής δραστηριότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της EAT⁷² κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα) €'000
Τομέας				
Κατασκευές	695.479	628.536	801.406	820.662
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	732.552	672.430	701.465	704.041
Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	304.364	217.151	265.598	296.312
Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος και υπηρεσιών εστίασης	438.860	293.416	302.612	326.775
Μεταποίηση	329.769	248.798	250.768	265.287
Άλλοι τομείς	649.030	537.589	548.134	529.009
Ιδιώτες	4.573.962	1.345.815	1.362.317	1.358.355
Εκ των οποίων: Στεγαστικά δάνεια	3.162.430	590.344	619.380	655.928
Εκ των οποίων: Πίστωσης για κατανάλωση	624.562	251.399	246.895	247.965
Μικτές χορηγήσεις σε πελάτες	7.724.016	3.943.735	4.232.300	4.300.441
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης	(1.349.569)	(1.272.357)	(1.356.552)	(1.280.506)
Καθαρές χορηγήσεις σε πελάτες	6.374.447	2.671.378	2.875.748	3.019.935

(ii) *Ανάλυση χορηγήσεων σε πελάτες με ρυθμιστικά μέτρα ανά τομέα*

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου με ρυθμιστικά μέτρα ανά τομέα κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω:

	Μικτές χορηγήσεις				Μετά τις ατομικές ζημιές απομείωσης			
	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκ.) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα) €'000	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκ.) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα) €'000
Εμπόριο	163.589	164.794	107.604	97.275	112.788	112.925	73.555	67.769
Οικοδομικές και κτηματικές επιχειρήσεις	507.756	475.757	674.880	650.651	301.650	263.545	431.447	418.626
Μεταποιητικές επιχειρήσεις	67.837	51.602	54.361	57.346	47.361	28.448	36.004	41.251
Τουριστικές επιχειρήσεις	56.145	37.641	67.175	87.031	43.032	29.587	55.428	63.574
Ιδιώτες	808.554	187.024	197.762	177.457	749.622	136.374	148.895	138.058
Άλλες επιχειρήσεις	159.372	163.755	209.086	246.886	123.321	114.472	154.191	200.361
Σύνολο	1.763.253	1.080.573	1.310.868	1.316.646	1.377.774	685.351	899.520	929.639

⁷¹ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

⁷² Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

(δ) Ανάλυση των χορηγήσεων σε Πελάτες του Ομίλου ανά νόμισμα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των χορηγήσεων του Ομίλου σε πελάτες ανά νόμισμα κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2018		31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα)		31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα)		31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα)	
	€'000	%	€'000	%	€'000	%	€'000	%
Ευρώ	6.567.221	97	2.568.556	93	2.687.988	92	2.821.163	91
Δολάριο ΗΠΑ	150.035	2	137.064	5	123.205	4	115.714	4
Αγγλική Στερλίνα	4.811	--	5.235	--	7.062	--	7.257	--
Ρούβλια	6	-	7	--	4	--	2	--
Ελβετικό Φράγκο	42.187	1	50.311	2	94.899	3	130.532	4
Άλλα νομίσματα	4.574	--	5.565	--	12.875	1	18.105	1
Σύνολο	6.768.834	100	2.766.738	100	2.926.033	100	3.092.773	100

(ε) Ανάλυση των χορηγήσεων σε πελάτες με βάση την πιστοληπτική αξιολόγησή τους

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των χορηγήσεων του Ομίλου σε πελάτες με βάση την πιστοληπτική αξιολόγησή τους κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω:

	Χορηγήσεις σε πελάτες		
	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα)	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα)	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα)
	€'000	€'000	€'000
Λογιστική αξία	2.766.738	2.926.033	3.092.773
<i>Απομειωμένες:</i>			
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	2.121.870	2.473.278	2.528.751
Ατομικές ζημιές απομείωσης	(1.271.965)	(1.346.526)	(1.269.536)
Λογιστική αξία	849.905	1.126.752	1.259.215
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα</i>	<i>433.205</i>	<i>561.943</i>	<i>552.765</i>
<i>Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένες:</i>			
Βαθμίδα 1 (χαμηλός κίνδυνος)	63.178	64.527	90.129
Βαθμίδα 2 (μέτριος κίνδυνος)	47.154	84.416	88.435
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	9.269	3.354	10.030
Λογιστική αξία	119.601	152.297	188.594
<i>Ανάλυση καθυστερήσεων:</i>			
0+ μέχρι 30 ημέρες	64.944	62.117	64.903
30+ μέχρι 60 ημέρες	24.180	62.543	58.441
60+ μέχρι 90 ημέρες	23.130	23.921	40.452
90 ημέρες+	7.347	3.716	24.798
Λογιστική αξία	119.601	152.297	188.594
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα</i>	<i>43.791</i>	<i>62.161</i>	<i>42.806</i>
<i>Δεν είναι σε καθυστέρηση ή απομειωμένες:</i>			
Βαθμίδα 1 (χαμηλός κίνδυνος)	1.496.186	1.356.264	1.227.706
Βαθμίδα 2 (μέτριος κίνδυνος)	304.350	301.527	423.873
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	12.906	16.751	26.972

	Χορηγήσεις σε πελάτες		
	31	31	31
	Δεκεμβρίου	Δεκεμβρίου	Δεκεμβρίου
	2017	2016	2015
	(ελεγχμένα)	(ελεγχμένα)	(ελεγχμένα)
	€'000	€'000	€'000
Λογιστική αξία	1.813.442	1.674.542	1.678.551
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα</i>	208.355	275.416	334.068
Υπόλοιπα μετά τις ατομικές ζημιές απομείωσης	2.782.948	2.953.591	3.126.360
Συλλογικές ζημιές απομείωσης	(16.210)	(27.558)	(33.587)
Συνολική λογιστική αξία	2.766.738	2.926.033	3.092.773

Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης επί της αξίας των χορηγήσεων σε πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης επί της αξίας των χορηγήσεων σε πελάτες κατά τις παρακάτω ημερομηνίες:

	Ο Όμιλος και η Τράπεζα		
	2017	2016	2015
	€'000	€'000	€'000
Ατομικές ζημιές απομείωσης			
Σε ατομική και συλλογική βάση αξιολόγησης			
<i>1 Ιανουαρίου</i>	1.346.526	1.269.536	1.133.574
Συμβατικός τόκος απομειωμένων χορηγήσεων	154.304	164.001	202.185
Αναστροφή της προεξόφλησης	(43.366)	(58.680)	(75.551)
	110.938	105.321	126.634
Καθαρές διαγραφές ζημιών απομείωσης χορηγήσεων	(140.927)	(156.138)	(121.248)
Επιβάρυνση για το έτος	90.242	123.972	116.559
Μεταφορά στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(124.745)	--	--
Συναλλαγματική διαφορά	(10.069)	3.835	14.017
	(74.561)	76.990	135.962
<i>31 Δεκεμβρίου</i>	1.271.965	1.346.526	1.269.536
Ζημιές απομείωσης σε συλλογική βάση			
Σε συλλογική βάση αξιολόγησης (IBNR)			
<i>1 Ιανουαρίου</i>	27.558	33.587	50.453
Καθαρές διαγραφές ζημιών απομείωσης χορηγήσεων	(6.916)	(4.372)	(2.670)
Αποδέσμευση για το έτος	(4.112)	(1.737)	(15.122)
Μεταφορά στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(2)	--	--
Συναλλαγματική διαφορά	(318)	80	926
	(11.348)	(6.029)	(16.866)
<i>31 Δεκεμβρίου</i>	16.210	27.558	33.587
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης	1.288.175	1.374.084	1.303.123

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της καθαρής λογιστικής αξίας των απομειωμένων χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου κατά τις παρακάτω ημερομηνίες:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>
1 Ιανουαρίου	1.126.752	1.259.215	1.235.219
Μεταφορά σε μη απομειωμένες χορηγήσεις κατά τη διάρκεια του έτους	(210.355)	(232.862)	(160.757)
Μεταφορά σε λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(7.141)	--	--
Καθαρή κίνηση απομειωμένων χορηγήσεων	<u>(131.878)</u>	<u>(95.660)</u>	<u>(51.014)</u>
	<u>777.378</u>	<u>930.693</u>	<u>1.023.448</u>
Χορηγήσεις που ταξινομήθηκαν ως απομειωμένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>72.527</u>	<u>196.059</u>	<u>235.767</u>
31 Δεκεμβρίου	<u>849.905</u>	<u>1.126.752</u>	<u>1.259.215</u>

Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης στην αξία των χορηγήσεων του Ομίλου με βάση το ΔΠΧΑ 9

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης στην αξία των χορηγήσεων του Ομίλου με βάση το ΔΠΧΑ 9 κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα)					31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα)		
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση (POCI)	Σύνολο	Ατομικές ζημιές απομείωσης	Ζημιές απομείωσης σε συλλογική βάση	Σύνολο
1 Ιανουαρίου	5.823	23.800	1.296.483	--	1.326.106	1.346.526	27.558	1.374.084
Μεταφορά από το Στάδιο 1 στο Στάδιο 2	(400)	400	--	--	--	--	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 1 στο Στάδιο 3	(13)	--	13	--	--	--	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 2 στο Στάδιο 3	--	(2.280)	2.280	--	--	--	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 3 στο Στάδιο 2	--	7.837	(7.837)	--	--	--	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 2 στο Στάδιο 1	3.179	(3.179)	--	--	--	--	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 3 στο Στάδιο 1	1.990	--	(1.990)	--	--	--	--	--
Καθαρές διαγραφές ζημιών απομείωσης χορηγήσεων	(522)	(1.254)	(85.916)	--	(87.692)	(140.927)	(6.916)	(147.843)
Συμβατικός τόκος απομειωμένων χορηγήσεων	--	--	108.808	--	108.808	154.304	--	154.304
Αναστροφή της προεξόφλησης	--	--	(30.888)	--	(30.888)	(43.366)	--	(43.366)
Επιβάρυνση/(αναστροφή) για την περίοδο/έτος	33.885	2.263	1.126	1.084	38.358	90.242	(4.112)	86.130
Μεταφορά στα/(από) λοιπά περιουσιακά στοιχεία	--	--	--	--	--	(124.745)	(2)	(124.747)
Μεταφορά από Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται προς πώληση	--	2	7.399	--	7.401	--	--	--
Συναλλαγματική διαφορά	22	19	3.995	--	4.036	(10.069)	(318)	(10.387)
30 Σεπτεμβρίου/31 Δεκεμβρίου	43.964	27.608	1.293.473	1.084	1.366.129	1.271.965	16.210	1.288.175

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις αλλαγές στη μεικτή λογιστική αξία των χορηγήσεων κατά στάδιο με βάση το ΔΠΧΑ 9, στις 30 Σεπτεμβρίου 2018:

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση (POCI)	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Ο Όμιλος					
Από την 1 Ιανουαρίου 2018	1.443.067	445.647	2.166.199	--	4.054.913
Μεταφορά από το Στάδιο 1 στο Στάδιο 2	(66.677)	66.677	--	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 1 στο Στάδιο 3	(2.255)	--	2.255	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 2 στο Στάδιο 3	--	(28.064)	28.064	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 3 στο Στάδιο 2	--	29.602	(29.602)	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 2 στο Στάδιο 1	77.844	(77.844)	--	--	--
Μεταφορά από το Στάδιο 3 στο Στάδιο 1	3.018	--	(3.018)	--	--
Καθαρή κίνηση κατά τη διάρκεια της περιόδου	78.519	10.854	(57.656)	(1.910)	29.807
Χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε	3.606.591	--	--	433.250	4.039.841
Συναλλαγματική διαφορά	3.239	461	6.702	--	10.402
30 Σεπτεμβρίου 2018	5.143.346	447.333	2.112.944	431.340	8.134.963

(στ) Ανάλυση δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τον τομέα αντισυμβαλλομένου – Πίνακας Α

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τον τομέα του αντισυμβαλλομένου κατά τις παρακάτω ημερομηνίες:

(i) Ανάλυση δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τον τομέα αντισυμβαλλομένου στις 30 Σεπτεμβρίου 2018

	Συνολικό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων				Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης			
	εκ των οποίων μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις		εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα		εκ των οποίων μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις		εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα	
	€'000	€'000	€'000	εκ των οποίων σε μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000	€'000	€'000	€'000	εκ των οποίων σε μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000
Σύνολο χορηγήσεων⁷³	8.129.554	2.525.883	1.763.253	1.108.542	1.366.129	1.301.083	403.254	385.479
Γενικές Κυβερνήσεις	328.477	588	889	481	(908)	(106)	(66)	(111)
Άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	77.061	29.904	24.551	21.184	17.468	16.681	10.690	10.528
Μη-χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	3.150.054	1.445.964	875.425	695.247	847.742	819.784	314.877	307.160
Εκ των οποίων: Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις	2.748.301	1.401.267	829.396	668.273	827.478	806.699	312.070	305.521
Εκ των οποίων: Εμπορικές κτηματικές επιχειρήσεις ⁷⁴	2.194.739	1.116.132	729.995	575.475	626.764	608.970	257.887	251.049
Ανά τομέα								
1. Κατασκευές	695.479	510.023			297.801			
2. Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	732.552	367.130			243.153			
3. Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	304.364	161.752			71.740			
4. Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος και υπηρεσιών εστίασης	438.860	126.063			68.153			
5. Μεταποίηση	329.769	125.051			78.642			
6. Άλλοι τομείς	649.030	155.945			88.253			
Ιδιώτες	4.573.962	1.049.427	862.388	391.630	501.827	464.724	77.753	67.902
Εκ των οποίων: Στεγαστικά δάνεια	3.162.430	619.264	630.028	278.484	208.933	190.527	38.173	32.420
Εκ των οποίων: Πίστωσης για κατανάλωση	624.562	186.209	82.301	11.225	135.954	127.445	5.876	4.596

⁷³ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

⁷⁴ Από το πρώτο τρίμηνο του 2018 περιλαμβάνει χορηγήσεις οι οποίες είναι εξασφαλισμένες από ακίνητη περιουσία εκτός από κατοικίες.

ii) Ανάλυση δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τον τομέα αντισυμβαλλομένου στις 31 Δεκεμβρίου 2017

	Συνολικό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων				Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης			
	€'000	εκ των οποίων μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000	εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα		€'000	εκ των οποίων μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000	εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα	
			€'000	εκ των οποίων σε μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000			€'000	εκ των οποίων σε μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000
Σύνολο χορηγήσεων⁷⁵	4.049.627	2.161.772	1.080.573	849.381	1.288.175	1.271.965	400.121	395.222
Γενικές Κυβερνήσεις	983	131	-	-	1	-	-	-
Άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	104.909	29.069	25.384	20.492	15.817	15.289	9.595	9.553
Μη-χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	2.597.920	1.464.438	848.823	694.717	847.116	836.971	332.299	329.633
Εκ των οποίων: Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις	2.413.986	1.416.401	819.829	678.091	818.835	810.365	327.000	324.407
Εκ των οποίων: Εμπορικές κτηματικές επιχειρήσεις	484.979	190.107	163.388	119.145	86.649	83.823	46.861	46.108
Ανά τομέα								
1. Κατασκευές	628.536	499.366			290.036			
2. Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	672.430	408.296			240.372			
3. Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	217.151	122.104			70.489			
4. Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος και υπηρεσιών εστίασης	293.416	113.676			56.175			
5. Μεταποίηση	248.798	102.340			65.738			
6. Άλλοι τομείς	537.589	218.656			124.306			
Ιδιώτες	1.345.815	668.134	206.366	134.172	425.241	419.705	58.227	56.036
Εκ των οποίων: Στεγαστικά δάνεια	590.344	183.947	90.883	47.399	86.499	84.260	16.358	15.248
Εκ των οποίων: Πίστωσης για κατανάλωση	251.399	148.708	17.027	11.225	120.462	119.130	3.973	3.721

⁷⁵ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

iii) Ανάλυση δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τον τομέα αντισυμβαλλομένου στις 31 Δεκεμβρίου 2016

	Συνολικό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων				Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης			
	€'000	εκ των οποίων μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000	εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα		€'000	εκ των οποίων μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000	εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα	
			€'000	εκ των οποίων σε μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000			€'000	εκ των οποίων σε μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000
Σύνολο χορηγήσεων⁷⁶	4.300.117	2.503.866	1.310.868	983.643	1.374.084	1.346.526	419.142	411.348
Γενικές Κυβερνήσεις	1.447	-	-	-	14	-	-	-
Άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	66.370	31.514	33.468	21.675	17.518	16.805	10.801	10.398
Μη-χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	2.869.983	1.772.477	1.052.328	812.283	940.856	922.225	349.262	343.975
Εκ των οποίων: Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις	2.675.041	1.705.248	1.004.426	782.109	907.509	891.315	337.519	332.307
Εκ των οποίων: Εμπορικές κτηματικές επιχειρήσεις	498.278	217.860	175.392	112.015	91.040	86.080	43.644	42.012
Ανά τομέα								
1. Κατασκευές	801.406	653.664			313.257			
2. Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	701.465	418.713			258.432			
3. Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	265.598	164.855			89.458			
4. Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος και υπηρεσιών εστίασης	302.612	144.231			67.082			
5. Μεταποίηση	250.768	113.213			64.655			
6. Άλλοι τομείς	548.134	277.801			147.972			
Ιδιώτες	1.362.317	699.875	225.072	149.685	415.696	407.496	59.079	56.975
Εκ των οποίων: Στεγαστικά δάνεια	619.380	236.427	97.458	53.951	102.947	100.496	17.035	16.222
Εκ των οποίων: Πίστωσης για κατανάλωση	246.895	144.834	17.794	11.225	114.412	112.072	4.362	4.034

⁷⁶ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

iv) Ανάλυση δανειακού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τον τομέα αντισυμβαλλομένου στις 31 Δεκεμβρίου 2015

	Συνολικό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων				Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης			
	€'000	εκ των οποίων μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000	εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα		€'000	εκ των οποίων μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000	εκ των οποίων χορηγήσεις με ρυθμιστικά μέτρα	
			€'000	εκ των οποίων σε μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000			€'000	εκ των οποίων σε μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000
Σύνολο χορηγήσεων⁷⁷	4.395.896	2.602.383	1.316.646	958.884	1.303.123	1.269.536	396.297	387.007
Γενικές Κυβερνήσεις	2.029	6	--	--	40	4	--	--
Άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	93.426	50.821	36.395	34.697	22.577	20.917	14.395	14.228
Μη-χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	2.942.086	1.843.684	1.070.462	777.770	896.188	874.040	334.246	327.015
Εκ των οποίων: Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις	2.737.472	1.758.353	1.031.318	746.204	848.777	829.728	322.757	315.775
Εκ των οποίων: Εμπορικές κτηματικές επιχειρήσεις	587.535	297.974	153.612	118.090	125.320	120.276	48.591	46.967
Ανά τομέα								
1. Κατασκευές	820.662	692.827			294.439			
2. Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	704.041	428.633			247.651			
3. Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	296.312	181.288			91.307			
4. Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλόματος και υπηρεσιών εστίασης	326.775	180.750			77.930			
5. Μεταποίηση	265.287	117.495			54.068			
6. Άλλοι τομείς	529.009	242.691			130.793			
Ιδιώτες	1.358.355	707.872	209.789	146.417	384.318	374.575	47.656	45.764
Εκ των οποίων: Στεγαστικά δάνεια	655.928	282.162	89.005	53.360	115.941	112.552	15.680	14.873
Εκ των οποίων: Πίστωσης για κατανάλωση	247.965	142.582	15.986	10.245	106.253	103.517	2.901	2.574

⁷⁷ Μη συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

(ζ) Ανάλυση των επενδύσεων σε Χρεόγραφα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει μια σύνοψη της ανάλυσης των επενδύσεων σε Χρεόγραφα κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα) €'000
Στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων				
Εισηγμένοι τίτλοι	580.685	--	--	--
12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(460)	--	--	--
	<u>580.225</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Στοιχεία που ταξινομούνται στο αποσβεσμένο κόστος				
Εισηγμένοι τίτλοι	4.410.636	--	--	--
12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(8.361)	--	--	--
	<u>4.402.275</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	--	--	1.819
Στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	146.399	47.214	45.501
Στοιχεία που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	193.260	299.360	226.963
Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση				
Εισηγμένοι τίτλοι	--	679.243	802.558	758.842
Μη εισηγμένοι τίτλοι	--	--	--	9.961
Προβλέψεις για απομείωση	--	--	--	(74)
Σύνολο	<u>4.982.500</u>	<u>1.018.902</u>	<u>1.149.132</u>	<u>1.043.012</u>

i) Κίνηση Πρόβλεψης για Απομείωση στην Αξία Επενδύσεων σε Χρεόγραφα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την κίνηση πρόβλεψης για απομείωση στην αξία επενδύσεων σε χρεόγραφα κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000
	Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση	Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση	Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση
Προβλέψεις για απομείωση			
Υπόλοιπο Ιανουαρίου	--	74	211
Αντιλογισμός πρόβλεψης	--	(74)	(137)
Υπόλοιπο Δεκεμβρίου	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>74</u>

ii) Κίνηση των 12μηνων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

	30 Σεπτεμβρίου 2018
	€'000
Στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	--
12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	460
	460
Στοιχεία που ταξινομούνται στο αποσβεσμένο κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	--
12μηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	8.361
	8.361
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου	8.821

iii) Ανάλυση των επενδύσεων σε χρεόγραφα σύμφωνα με την εναπομείνουσα συμβατική λήξη

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των επενδύσεων του Ομίλου σε χρεόγραφα σύμφωνα με την εναπομείνουσα συμβατική λήξη τους κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα)	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα)	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα)
	€'000	€'000	€'000	€'000
Εντός τριών μηνών	503.524	70.829	133.480	67.738
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	553.608	111.183	161.769	79.493
Μεταξύ ενός έτους και πέντε ετών	3.374.304	293.939	369.218	515.557
Πέραν των πέντε ετών	551.064	542.951	484.665	380.224
Σύνολο	4.982.500	1.018.902	1.149.132	1.043.012

iv) Ανάλυση των επενδύσεων του Ομίλου σε χρεόγραφα ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των επενδύσεων του Ομίλου και της Τράπεζας σε χρεόγραφα βάση του τομέα τους κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες:

	30 Σεπτεμβρίου 2018 (επισκοπημένα)	31 Δεκεμβρίου 2017 (ελεγμένα)	31 Δεκεμβρίου 2016 (ελεγμένα)	31 Δεκεμβρίου 2015 (ελεγμένα)
	€'000	€'000	€'000	€'000
Τομέας				
Κράτη	4.618.335	729.854	781.665	561.411
Τράπεζες	118.717	40.015	61.642	180.853
Άλλοι τομείς	245.448	249.033	305.825	300.748
Σύνολο	4.982.500	1.018.902	1.149.132	1.043.012

(η) Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση την ιεραρχία τριών επιπέδων ανάλογα με το είδος των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας κατά τις παρακάτω ημερομηνίες⁷⁸

i) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων στις 30 Σεπτεμβρίου 2018

30 Σεπτεμβρίου 2018	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα:</i>				
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	66	--	66
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	3.171	--	3.171
Ανταλλαγές συναλλάγματος	--	2.348	--	2.348
	--	5.585	--	5.585
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους και σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων	21.209	-	5.095	26.304
	21.209	--	5.095	26.304
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων				
<i>Επενδύσεις σε χρεόγραφα:</i>				
Κρατικά	216.060	--	--	216.060
Τραπεζών	118.717	--	--	118.717
Άλλων εκδοτών	237.612	7.836	--	245.448
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους	1.301	--	5.240	6.541
	573.690	7.836	5.240	586.766
Σύνολο	594.899	13.421	10.335	618.655

30 Σεπτεμβρίου 2018	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα:</i>				
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	1	--	1
Ανταλλαγές συναλλάγματος	--	326	--	326
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	462	--	462
Σύνολο	--	789	--	789

⁷⁸ Τα επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας έχουν ως εξής:

- Επίπεδο 1: Αναγραφόμενες (quoted) τιμές (μη διορθωμένες) σε ενεργές αγορές για ταυτόσημα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2: Δεδομένα διαφορετικά από τις αναγραφόμενες τιμές που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 που είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα είτε έμμεσα.
- Επίπεδο 3: Εισαγωγή δεδομένων για το στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζεται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (μη παρατηρήσιμα δεδομένα εισαγωγής)

ii) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων στις 31 Δεκεμβρίου 2017

31 Δεκεμβρίου 2017	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα:</i>				
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	1	--	1
Ανταλλαγές συναλλάγματος	--	--	--	--
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	228	--	228
	--	229	--	229
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
<i>Επενδύσεις σε χρεόγραφα:</i>				
Τραπεζών	--	--	--	--
Άλλων εκδοτών	--	--	--	--
<i>Επενδύσεις σε μετοχές</i>	450	--	--	450
	450	--	--	450
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση				
<i>Επενδύσεις σε χρεόγραφα:</i>				
Κρατικά	390.195	--	--	390.195
Τραπεζών	40.015	--	--	40.015
Άλλων εκδοτών	237.157	11.876	--	249.033
<i>Επενδύσεις σε μετοχές</i>	943	--	7.838	8.781
<i>Επενδύσεις σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων</i>	20.806	--	--	20.806
	689.116	11.876	7.838	708.830
Σύνολο	689.566	12.105	7.838	709.509

31 Δεκεμβρίου 2017	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα:</i>				
Ανταλλαγές συναλλάγματος	--	4.745	--	4.745
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	467	--	467
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	--	--	--
Σύνολο	--	5.212	--	5.212

iii) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων στις 31 Δεκεμβρίου 2016

31 Δεκεμβρίου 2016	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα:</i>				
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	1.145	--	1.145
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	--	94	--	94
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	1.448	--	1.448
Ανταλλαγές συναλλάγματος	--	8.239	--	8.239
	--	10.926	--	10.926

31 Δεκεμβρίου 2016	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
<i>Επενδύσεις σε χρεόγραφα:</i>				
Τραπεζών	--	--	--	--
Άλλων εκδοτών	--	--	--	--
<i>Επενδύσεις σε μετοχές</i>	293	--	--	293
	<u>293</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>293</u>
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση				
<i>Επενδύσεις σε χρεόγραφα:</i>				
Κρατικά	432.663	2.428	--	435.091
Τραπεζών	61.642	--	--	61.642
Άλλων εκδοτών	285.981	19.844	--	305.825
Επενδύσεις σε μετοχές	982	--	7.228	8.210
Επενδύσεις σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων	7.505	--	--	7.505
	<u>788.773</u>	<u>22.272</u>	<u>7.228</u>	<u>818.273</u>
Σύνολο	789.066	33.198	7.228	829.492

31 Δεκεμβρίου 2016	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα:</i>				
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	1	--	1
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	--	94	--	94
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	2.522	--	2.522
Ανταλλαγές συναλλάγματος	--	1.610	--	1.610
Σύνολο	--	4.227	--	4.227

iv) Ανάλυση χρηματοοικονομικών μέσων στις 31 Δεκεμβρίου 2015

31 Δεκεμβρίου 2015	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα:</i>				
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	25	--	25
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	--	136	--	136
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	3.234	--	3.234
Ανταλλαγές συναλλάγματος	--	3.258	--	3.258
	<u>--</u>	<u>6.653</u>	<u>--</u>	<u>6.653</u>
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
<i>Επενδύσεις σε χρεόγραφα:</i>				
Τραπεζών	269	--	--	269
Άλλων εκδοτών	1.550	--	--	1.550
Επενδύσεις σε μετοχές	282	--	--	282
	<u>2.101</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2.101</u>
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση				
<i>Επενδύσεις σε χρεόγραφα:</i>				
Κρατικά	287.200	1.747	--	288.947

31 Δεκεμβρίου 2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000
Τραπεζών	170.697	--	9.887	180.584
Άλλων εκδοτών	299.198	--	--	299.198
Επενδύσεις σε μετοχές	1.287	--	6.525	7.812
Επενδύσεις σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων	7.046	--	--	7.046
	<u>765.428</u>	<u>1.747</u>	<u>16.412</u>	<u>783.587</u>
Άλλα περιουσιακά στοιχεία-Μετοχές που κατέχονται προς πώληση	--	--	12.381	12.381
Σύνολο	<u>767.529</u>	<u>8.400</u>	<u>28.793</u>	<u>804.722</u>

31 Δεκεμβρίου 2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα:</i>				
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	698	--	698
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	--	136	--	136
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	6.006	--	6.006
Ανταλλαγές συναλλάγματος	--	522	--	522
Σύνολο	<u>--</u>	<u>7.362</u>	<u>--</u>	<u>7.362</u>

ν) *Ανάλυση της κίνησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία ταξινομούνται στην ιεραρχία του επιπέδου 3*

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κατηγοριοποιηθεί στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018:

	Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	Άλλα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000
1 Ιανουαρίου 2018	7.838	--	7.838
Αναπροσαρμόστηκαν	(2.531)	2.531	--
Κέρδη αναγνωρισμένα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην κατηγορία «Καθαρά έσοδα από αμοιβές, προμήθειες, καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση ξένων νομισμάτων και χρηματοοικονομικά μέσα και άλλα έσοδα»	229	1.191	1.420
Προσθήκες	2	1.373	1.375
Πωλήσεις	(298)	--	(298)
30 Σεπτεμβρίου 2018	5.240	5.095	10.335

Οι πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κατηγοριοποιηθεί στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2017:

	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση			Σύνολο
	Επενδύσεις σε χρέογραφα	Επενδύσεις σε μετοχές	Μετοχές που κατέχονται για πώληση	
	€'000	€'000	€'000	€'000
1 Ιανουαρίου 2017	--	7.228	--	7.228
Κέρδη που έχουν αναγνωρισθεί στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων στην κατηγορία «Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων»	--	610	--	610
31 Δεκεμβρίου 2017	--	7.838	--	7.838

Οι πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κατηγοριοποιηθεί στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2016:

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση			
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	Επενδύσεις σε μετοχές	Μετοχές που κατέχονται για πώληση	Σύνολο
€'000	€'000	€'000	€'000
1 Ιανουαρίου 2016	9.887	6.525	12.381
Κέρδη που έχουν αναγνωρισθεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην κατηγορία «Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων»	113	--	--
Προσθήκες	--	1.906	--
Μεταφορές	--	(32)	--
Πωλήσεις	(10.000)	--	(12.381)
Ζημιές που έχουν αναγνωρισθεί στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων στην κατηγορία «Πλεόνασμα από επανεκτίμηση επενδύσεων σε μετοχές και χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση»	--	(1.171)	--
31 Δεκεμβρίου 2016	--	7.228	--
			7.228

Οι πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κατηγοριοποιηθεί στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2015:

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση			
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	Επενδύσεις σε μετοχές	Μετοχές που κατέχονται για πώληση	Σύνολο
€'000	€'000	€'000	€'000
1 Ιανουαρίου 2015	11.339	7.280	--
Κέρδη που έχουν αναγνωρισθεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην κατηγορία «Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων»	178	--	--
Αποπληρωμές	(1.630)	--	--
Πωλήσεις	--	(2.609)	--
Κέρδη που έχουν αναγνωρισθεί στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων στην κατηγορία «Πλεόνασμα από επανεκτίμηση επενδύσεων σε μετοχές και χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση»	--	1.854	12.381
31 Δεκεμβρίου 2015	9.887	6.525	12.381
			28.793

2. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
(α) Ανάλυση καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών ανά νόμισμα

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των καταθέσεων και άλλων λογαριασμών των πελατών του Ομίλου ανά νόμισμα στις ημερομηνίες που αναφέρονται πιο κάτω:

(i) Ανάλυση καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών ανά νόμισμα στις 30 Σεπτεμβρίου 2018

	<u>Ευρώ</u>	<u>Δολάριο</u>	<u>Αγγλική</u>		<u>Ελβετικό</u>	<u>Άλλα</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>€'000</u>	<u>ΗΠΑ</u>	<u>Στερλίνα</u>	<u>Ρούβλια</u>	<u>Φράγκο</u>	<u>νομίσματα</u>	<u>€'000</u>
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	13.548.597	870.119	110.521	62.848	2.831	23.142	14.618.058

(ii) Ανάλυση καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών ανά νόμισμα στις 31 Δεκεμβρίου 2017

	<u>Ευρώ</u>	<u>Δολάριο</u>	<u>Αγγλική</u>		<u>Ελβετικό</u>	<u>Άλλα</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>€'000</u>	<u>ΗΠΑ</u>	<u>Στερλίνα</u>	<u>Ρούβλια</u>	<u>Φράγκο</u>	<u>νομίσματα</u>	<u>€'000</u>
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	4.671.809	975.104	97.691	39.116	3.785	20.620	5.808.125

(iii) Ανάλυση καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών ανά νόμισμα στις 31 Δεκεμβρίου 2016

	<u>Ευρώ</u>	<u>Δολάριο</u>	<u>Αγγλική</u>		<u>Ελβετικό</u>	<u>Άλλα</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>€'000</u>	<u>ΗΠΑ</u>	<u>Στερλίνα</u>	<u>Ρούβλια</u>	<u>Φράγκο</u>	<u>νομίσματα</u>	<u>€'000</u>
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	4.614.673	1.308.763	108.249	43.277	4.662	31.464	6.111.088

(iv) Ανάλυση καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών ανά νόμισμα στις 31 Δεκεμβρίου 2015

	<u>Ευρώ</u>	<u>Δολάριο</u>	<u>Αγγλική</u>		<u>Ελβετικό</u>	<u>Άλλα</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>€'000</u>	<u>ΗΠΑ</u>	<u>Στερλίνα</u>	<u>Ρούβλια</u>	<u>Φράγκο</u>	<u>νομίσματα</u>	<u>€'000</u>
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	4.490.440	1.421.660	128.845	62.224	11.302	24.234	6.138.705

XI. ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
1. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
1.1 ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 1^η Ιανουαρίου 2015, ανερχόταν στα €516 εκατ. διαιρεμένο σε 51.600 εκατ. Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία.

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο δε μεταβλήθηκε από τον Ιανουάριο 2015 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 27 Φεβρουαρίου 2015, κατά την οποία συζητήθηκαν και εγκρίθηκαν μεταξύ άλλων: (α) η ενοποίηση και διαίρεση (reverse split) του μετοχικού κεφαλαίου με αναλογία 50:1, (β) η πρόταση για έκδοση μετοχών προς τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή της Τράπεζας ως μέρος του μεταβλητού πακέτου αμοιβών του και (γ) η πρόταση εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου για περαιτέρω έκδοση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την κρίση του, μέχρι και 18.776.000 μετοχές (μετά την ενοποίηση και διαίρεση) προκειμένου να επωφεληθεί από τυχόν ευκαιρίες αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που θα μπορούσαν να προκύψουν σε περίοδο 12 μηνών. Η τιμή έκδοσης τέτοιων μετοχών δεν θα έπρεπε να ήταν μικρότερη του €1,875. Επίσης αποφασίστηκε τα κλασματικά υπόλοιπα, τα οποία προέκυψαν από την ενοποίηση και διαίρεση, να αθροιστούν και να πωληθούν στην αγορά. Τα καθαρά έσοδα από την πώληση, τα οποία ανήλθαν σε €19.433, παραχωρήθηκαν στον Κυπριακό Ερυθρό Σταυρό.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω αποφάσεων, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, €516 εκατ. διαιρεμένο σε 1.032 εκατ. Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μία.

1.2 ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Κατά τη διάρκεια της περιόδου από τον Ιανουάριο 2015 μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, προέκυψαν οι ακόλουθες αλλαγές στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

	30 Σεπτεμβρίου 2018 €'000	31 Δεκεμβρίου 2017 €'000	31 Δεκεμβρίου 2016 €'000	31 Δεκεμβρίου 2015 €'000
Πλήρως πληρωθείσες μετοχές				
1 Ιανουαρίου	99.237	99.237	99.217	93.010
Κατανομή των μη ασκηθέντων δικαιωμάτων προτίμησης 2014	-	-	-	874
Έκδοση μετοχών προς την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης («ΕΤΑΑ»)	-	-	-	5.333
Έκδοση μετοχών προς τον ΑΕΔ ως μέρος του μεταβλητού πακέτου αμοιβών	-	-	20	-
Σύνολο εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου	99.237	99.237	99.237	99.217

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την 1^η Ιανουαρίου 2015 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει ως ακολούθως:

- Την 1^η Ιανουαρίου 2015, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν στις €93.010 χιλ. διαιρεμένο σε 9.300.974 χιλ. Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία.

- Στις 28 Ιανουαρίου 2015, εκδόθηκαν 87.421.980 Συνήθεις Μετοχές που αναλογούσαν σε μη ασκηθέντα δικαιώματα προτίμησης του 2014.
- Στις 27 Φεβρουαρίου 2015, σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφασίστηκε η ενοποίηση και διαίρεση του μετοχικού κεφαλαίου με αναλογία 50:1, με αποτέλεσμα ο αριθμός των εκδομένων μετοχών να μειωθεί κατά 9.200.628 χιλ..
- Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο μετά την ενοποίηση και διαίρεση κεφαλαίου ανερχόταν στις €93.884 χιλ. διαιρεμένο σε 187.768 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μία.
- Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα και η ΕΤΑΑ υπέγραψαν συμφωνία συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Μετά την υπογραφή της σύμβασης στις 12 Οκτωβρίου 2015, εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στην ΕΤΑΑ 10.666.666 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια με τιμή έκδοσης €1,875 ανά μετοχή. Ως εκ τούτου, η ΕΤΑΑ απέκτησε μερίδιο 5,38% στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.
- Στις 24 Νοεμβρίου 2016, η Τράπεζα ανακοίνωσε την εισαγωγή 40.128 νέων συνήθων μετοχών που εκδόθηκαν προς τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή ως μέρος του πακέτου των μεταβλητών αμοιβών του.
- Στις 22 Αυγούστου, 2018 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας έχει εγκρίνει τα πιο κάτω ψηφίσματα:
 - ο η Τράπεζα αναλαμβάνει την έκδοση δικαιωμάτων σε προτιμησιακή βάση (Δικαιώματα Προτίμησης) σε όλους τους εγγεγραμμένους μετόχους της Τράπεζας όπως αυτοί θα εμφανιστούν στο Μητρώο Μετόχων της Τράπεζας κατά την ημερομηνία καταγραφής που θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, για την άντληση ποσού έως €100.031.254,40. Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα διανεμηθούν δωρεάν κατ' αναλογία ενός Δικαιώματος Προτίμησης για κάθε υφιστάμενη συνήθη μετοχή. Κάθε 25 Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατραπούν σε 18 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 στην τιμή άσκησης €0,70 η κάθε μία.
 - ο το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται να εκδώσει και να παραχωρήσει μέχρι και 142.901.792 συνήθεις μετοχές σε τιμή €0,70 η κάθε μία, οι οποίες θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
 - ο στο βαθμό που οποιαδήποτε Δικαιώματα Προτίμησης δεν ασκηθούν, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται να εκδώσει και να παραχωρήσει οποιεσδήποτε μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί ως αποτέλεσμα της μη άσκησης των εν λόγω Δικαιωμάτων Προτίμησης:
 - i. όπως προβλέπεται στη συμφωνία εγγραφής μετοχών, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί, μεταξύ της Τράπεζας και της Δήμητρας, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση από αυτή οποιωνδήποτε Δικαιωμάτων Προτίμησης, ανέρχεται σε ανώτατο ποσό €50.000.000 με τιμή παραχώρησης €0,70 ανά μετοχή και
 - ii. σε οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει εξασκώντας τη δική του διακριτική ευχέρεια, σε τιμή παραχώρησης €0,70 ανά μετοχή.
 - ο κλάσματα Νέων Συνήθων Μετοχών ως αποτέλεσμα της μετατροπής των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα εκδοθούν και το Διοικητικό Συμβούλιο θα χειρίζεται οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα που σχετίζονται με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την κρίση του.

- ο η Τράπεζα αποκλείει οποιοδήποτε δικαίωμα προτίμησης που μπορεί να έχουν οι μέτοχοι της με βάση το νόμο και/ή σύμφωνα με το καταστατικό έγγραφο της και/ή άλλως πως σε σχέση με την έκδοση και παραχώρηση μέχρι 71.428.572 πλήρως πληρωθείσων συνήθων μετοχών της Εταιρείας στην Poppy Sarl, έναντι συνολικού τιμήματος μέχρι €50.000.000,40 (δηλ. σε τιμή €0,70 ανά μετοχή) και το Διοικητικό Συμβούλιο δια του παρόντος εξουσιοδοτείται να εκδώσει και να παραχωρήσει μέχρι 71.428.572 πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές στην Τράπεζα προς την Poppy Sarl σε τιμή παραχώρησης €0,70 ανά μετοχή
- Το εκδοθέν και πλήρως πληρωθέν μετοχικό κεφάλαιο κατά την 30^η Ιουνίου 2018 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ήταν €99.237.356 διαιρεμένο σε 198.474.712 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια.

2. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ

Η Τράπεζα είναι δημόσια εταιρεία εισηγμένη στο ΧΑΚ. Η μετοχική βάση της Τράπεζας κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αποτελείτο από περίπου 24,5 χιλ. μετόχους.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μέτοχοι που, σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων, κατείχαν κατά κυριότητα άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό πέραν του πέντε τοις εκατό (5%) της ονομαστικής αξίας του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας παρουσιάζονται πιο κάτω:

Όνομα μετόχου	Άμεση συμμετοχή	Έμμεση συμμετοχή	Συνολική συμμετοχή	Ποσοστό %
Wargaming Group Limited	49.213.490	245.219	49.458.709	24,92
Third Point Hellenic Recovery Fund L.P.	51.991.639	-	51.991.639	26,20
Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ	19.954.056	-	19.954.056	10,05
ΕΤΑΑ	10.666.666	-	10.666.666	5,37
Υποσύνολο	131.825.851	245.219	132.071.070	66,54
Λοιποί μέτοχοι			66.403.642	33,46
Σύνολο			198.474.712	100,00

Όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

Η Τράπεζα δεν κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, από οποιονδήποτε.

Στο πλαίσιο της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα. Με βάση αυτή τη συμφωνία, η Δήμητρα έχει δεσμευθεί να εγγραφεί για μέχρι 71.428.571 Νέες Συνήθεις Μετοχές στην Τιμή Έκδοσης για συνολικό αντίτιμο μέχρι και €50 εκατ. που αποτελείται από Νέες Συνήθεις Μετοχές που αναλογούν σε Δικαιώματα Προτίμησης καθώς και ορισμένες επιπρόσθετες Νέες Συνήθεις Μετοχές.

Η Δήμητρα έχει συμφωνήσει ότι θα εγγραφεί για το κατ' αναλογία δικαίωμα της δυνάμει της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, που ανέρχεται σε 14.366.920 Νέες Συνήθεις Μετοχές για το συνολικό αντίτιμο των €10.056.844.

Επιπλέον, στο βαθμό που οι Νέες Συνήθεις Μετοχές δεν θα αποκτηθούν με τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους Υφιστάμενους Μετόχους κατά την έκδοση Δικαιωμάτων

Προτίμησης (οι «Αδιάθετες Νέες Μετοχές») ή από την Ιδιωτική Τοποθέτηση, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να κατανέμει στη Δήμητρα τέτοιο αριθμό επιπρόσθετων Νέων Συνήθων Μετοχών όσο χρειάζεται για να κατέχει η Δήμητρα συνολική μετοχική συμμετοχή ύψους 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρα θα είναι μικρότερη του 20,09%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη διακριτική του ευχέρεια δύναται να παραχωρήσει στη Δήμητρα επιπρόσθετες Αδιάθετες Νέες Μετοχές ώστε το συνολικό ποσό εγγραφής της Δήμητρας στην Αύξηση Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Συνήθων Μετοχών για τις οποίες θα εγγραφεί η Δήμητρα και των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της, να ανέρχεται σε μέχρι €50 εκατ.. Σε τέτοια περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα κυμανθεί μεταξύ 20,09% και 22,1%. Στο πλαίσιο της Έκδοσης η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha. Δυνάμει αυτής της συμφωνίας, η Emma Alpha έχει δεσμευθεί να εγγραφεί για μέχρι 71.428.571 Νέες Συνήθεις Μετοχές στην Τιμή Έκδοσης για συνολικό αντίτιμο μέχρι και €50 εκατ..

Η Emma Alpha θα εγγραφεί για έναν τέτοιο αριθμό Αδιάθετων Νέων Μετοχών για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή από τους Υφιστάμενους Μετόχους στην έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης για μέχρι 71.428.571 Νέες Συνήθεις Μετοχές. Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια δύναται να παραχωρήσει στην Emma Alpha επιπρόσθετες Συνήθεις Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή.

Ανάλογα με το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η μετοχική συμμετοχή της Emma Alpha στην Τράπεζα θα κυμανθεί μεταξύ 0% και 17,3% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Δήμητρα κατέχει, άμεσα και έμμεσα, 23.441 ΜΑΚ 1 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα (συνολικής ονομαστικής αξίας €23.441), και η Wargaming Group Limited κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, 8.000.000 ΜΑΚ 2 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα (συνολικής ονομαστικής αξίας €8,0 εκατ.).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των Συνήθων Μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

<u>Μέτοχοι</u>	<u>Αριθμός Συνήθων Μετοχών</u>	<u>Ποσοστό</u>
Νομικά πρόσωπα εσωτερικού	102.628.159	51,71%
Φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	17.790.720	8,96%
Νομικά πρόσωπα εξωτερικού	74.590.482	37,58%
Φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	3.465.351	1,75%
Σύνολο	198.474.712	100,00%

2.1 ΜΟΡΦΗ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι Μετοχές στην Κύπρο είναι άυλες και καταχωρημένες στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο που τηρείται από το ΧΑΚ. Το ΧΑΚ βρίσκεται στη Λεωφόρο Λόρδου Βύρωνος 71-73, 1096 Λευκωσία, Τ.Θ. 25427, 1309 Λευκωσία, Κύπρος.

Αντί των μητρώων που κάθε εισηγμένη εταιρεία τηρούσε πριν τη λειτουργία του Κεντρικού Μητρώου, το ΧΑΚ έχει αναλάβει την τήρηση ενός Κεντρικού Μητρώου, το οποίο περιέχει όλα τα στοιχεία των κατόχων αξιών των εισηγμένων εταιρειών. Με τη λειτουργία του Κεντρικού Μητρώου, το ΧΑΚ ανέλαβε

την ευθύνη της καταχώρισης οποιασδήποτε μεταβολής γίνεται για κάθε εισηγμένη αξία, είτε αυτή γίνεται κατόπιν συναλλαγής στο ΧΑΚ, είτε αυτή γίνεται εκτός του ΧΑΚ.

Ταυτόχρονα, το ΧΑΚ έχει αναλάβει τη διεκπεραίωση των διαδικασιών που απαιτούνται για την εκκαθάριση και ολοκλήρωση των χρηματιστηριακών συναλλαγών με τη διενέργεια της απαιτούμενης ενημέρωσης των μητρώων και της διαβίβασης του χρηματικού αντιτίμου των συναλλαγών προς τους χρηματιστές των πωλητών.

Με την εισαγωγή οποιασδήποτε νέας αξίας στο ΧΑΚ, η ευθύνη τήρησης του μητρώου της από την ημέρα εισαγωγής, αναλαμβάνεται από το ΧΑΚ.

2.2 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία της Κύπρου και το Καταστατικό της Τράπεζας. Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν προβλέπει περαιτέρω περιορισμούς στα δικαιώματα των μετόχων, πέραν από τους περιορισμούς σύμφωνα με τις σχετικές πρόνοιες της κυπριακής νομοθεσίας. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Μέρος XI, Παράγραφος 4 – «Σχετικά άρθρα από το Καταστατικό».

3. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Δανειακό Κεφάλαιο του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και στις 31 Δεκεμβρίου 2017, 2016 και 2015 ήταν ως ακολούθως:

	Όμιλος			
	30 Σεπτεμβρίου 2018 €'000	31 Δεκεμβρίου		
	2017 €'000	2016 €'000	2015 €'000	
ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο				
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 1 (ΜΑΚ 1)	1.597	1.597	1.597	1.597
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2 (ΜΑΚ 2)	128.070	128.070	128.070	128.070
	<u>129.667</u>	<u>129.667</u>	<u>129.667</u>	<u>129.667</u>
Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο				
Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2016	--	--	--	41.801
Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2018	--	10.000	10.000	10.000
	--	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>51.801</u>
Συνολικό Δανειακό Κεφάλαιο	<u>129.667</u>	<u>139.667</u>	<u>139.667</u>	<u>181.468</u>

3.1 ΠΡΩΤΟΒΑΘΜΙΟ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.1.1 Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 1 (ΜΑΚ 1)

3.1.1.1 Σύνοψη

Τα ΜΑΚ 1 κατηγοριοποιούνται ως Πρωτοβάθμιο Δανειακό Κεφάλαιο (Primary Loan Capital) και για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης του Ομίλου, τα ΜΑΚ 1 υπολογίζονται ως Πρόσθετο Κεφάλαιο της Κατηγορίας 1.

Τα ΜΑΚ 1 είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, η Τράπεζα μπορεί να εξαγοράσει μέρος ή σε ορισμένες περιστάσεις, όλα τα ΜΑΚ 1, τα οποία μπορούν να μετατραπούν υποχρεωτικά ή κατ' επιλογήν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας, όπως περιγράφεται πιο κάτω.

Τα ΜΑΚ 1 εκδόθηκαν στις 14 Νοεμβρίου 2013 με συνολική ονομαστική αξία €126.382.231. Από την ημερομηνία έκδοσής τους και σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, ΜΑΚ 1 συνολικής ονομαστικής αξίας €124.784.552 έχουν υποχρεωτικά μετατραπεί σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας. Δεν πραγματοποιήθηκαν οποιεσδήποτε εκούσιες/εθελοντικές μετατροπές ΜΑΚ 1. Συνεπώς, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η συνολική ονομαστική αξία των ΜΑΚ 1 σε ισχύ ανέρχεται σε €1.597.679.

Τα ΜΑΚ 1 φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο ίσο με 11%. Ωστόσο, σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, η Τράπεζα διαθέτει τη διακριτική ευχέρεια, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, να ακυρώσει πληρωμές τόκων σχετικά με τα ΜΑΚ 1. Ως αποτέλεσμα των όρων έκδοσής τους αναφορικά με τις υποχρεωτικές ακυρώσεις τόκων, η Τράπεζα δεν έχει προβεί σε οποιεσδήποτε πληρωμές τόκων από την ημερομηνία έκδοσής τους. Η υποχρεωτική ακύρωση των πληρωμών τόκων θα συνεχιστεί μέχρις ότου η Τράπεζα ενημερώσει διαφορετικά τους κατόχους των ΜΑΚ 1 διαφορετικά.

Τα ΜΑΚ 1 είναι εισηγμένα στο ΧΑΚ.

Πιο κάτω παρουσιάζεται η σύνοψη ορισμένων βασικών όρων των ΜΑΚ 1, όπως παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, καθώς και περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΚ 1 και την ακύρωση πληρωμής τόκων.

3.1.1.2 Κατάσταση

Τα ΜΑΚ 1 αποτελούν μη εξασφαλισμένες και ελάσσοнос προτεραιότητας υποχρεώσεις (subordinated) της Τράπεζας. Οι αξιώσεις των κατόχων των ΜΑΚ 1 κατατάσσονται ως:

- (1) Κατώτερα σε αξιώσεις σε σχέση με όλες τις καταθέσεις και τις ελάσσοнос προτεραιότητας υποχρεώσεις (unsubordinated obligations) της Τράπεζας καθώς και τις αξιώσεις των χρεογράφων που κατατάσσονται ως εποπτικά κεφάλαια Κατηγορίας 2 και οποιεσδήποτε άλλες δευτερεύουσες υποχρεώσεις (subordinated obligations) της Τράπεζας που έχουν προτεραιότητα στα ΜΑΚ 1.
- (2) Ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) σε σχέση με άλλα Πρωτοβάθμια Κεφάλαια της Τράπεζας και,
- (3) Σε προτεραιότητα μόνο έναντι των απαιτήσεων των μετόχων της Τράπεζας.

Οι κάτοχοι ΜΑΚ 1 αποποιούνται όλων των δικαιωμάτων συμψηφισμού όσον αφορά τα ΜΑΚ 1, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

3.1.1.3 Επιτόκιο

Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, τα ΜΑΚ 1 φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο ίσο με 11% (το οποίο υπόκειται σε ακύρωση όπως αναφέρεται πιο πάνω) το οποίο είναι πληρωτέο σε τριμηνιαία βάση στο τέλος κάθε περιόδου πληρωμής τόκου. Οι ημερομηνίες πληρωμής τόκου ορίζονται ως η 31 Μαρτίου, η 30 Ιουνίου, η 30 Σεπτεμβρίου και η 31 Δεκεμβρίου.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να ακυρώσει την πληρωμή μέρους ή όλου του τόκου σε μη σωρευτική βάση, σε οποιοδήποτε χρόνο κρίνει απαραίτητο. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει το

δικαίωμα να προβεί σε υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου εάν (i) δεν έχει επαρκή διαθέσιμα διανεμητέα στοιχεία για να πραγματοποιηθεί η σχετική πληρωμή τόκων; (ii) είτε η Τράπεζα είτε ο Όμιλος παραβιάσουν την ισχύουσα νομοθεσία, κανονισμούς, απαιτήσεις, οδηγίες και πολιτικές σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας ή του Ομίλου; ή (iii) η Κεντρική Τράπεζα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, απαιτήσει από την Τράπεζα να ακυρώσει μέρος ή ολόκληρη την πληρωμή τόκου. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν θα καταβάλει τόκους εάν η πληρωμή αυτή θα υπερέβαινε το μέγιστο διανεμητέο ποσό που ισχύει με βάση το Άρθρο 141 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ (**CRD IV**), όπως εφαρμόζεται στην Κύπρο.

Η ακύρωση του τόκου, είτε κατά την κρίση της Τράπεζας είτε σε υποχρεωτική βάση, δεν αποτελεί γεγονός αθέτησης υποχρέωσης, δεν επιβάλλει οποιουδήποτε περιορισμούς στην Τράπεζα και δεν δίνει το δικαίωμα στους κατόχους των MAK 1 να υποβάλουν αίτηση για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2013, με βάση τις πιο πάνω πρόνοιες, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου ως αποτέλεσμα μη ύπαρξης των απαιτούμενων διαθέσιμων προς διανομή στοιχείων για τέτοια πληρωμή τόκου. Η υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου θα ισχύει μέχρις ότου η Τράπεζα ενημερώσει διαφορετικά τους κατόχους των MAK 1.

3.1.1.4 Εξαγορά

Τα MAK 1 είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, με την επιφύλαξη ορισμένων εποπτικών εγκρίσεων και όρων, να εξαγοράσει σύνολο ή μέρος των MAK 1 στο άρτιο, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, εξαιρουμένων οποιωνδήποτε τόκων που ακυρώθηκαν, το σύνολο ή μέρος των MAK 1, κατά την 31 Οκτωβρίου 2018 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων έπεται αυτής.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της αλλά με την επιφύλαξη ορισμένων εποπτικών εγκρίσεων ή όρων, να εξαγοράσει το σύνολο αλλά όχι μέρος των MAK, στο άρτιο, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων που δεν έχουν ακυρωθεί:

- (1) Όταν ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε αλλαγής ή προτεινόμενης αλλαγής σε Νόμους ή Κανονισμούς ή επίσημη ερμηνεία αυτών, τα MAK 1 παύσουν να θεωρούνται βασικά ίδια κεφάλαια ή /και/ κατάλληλα κεφάλαια για συμπερίληψη στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως ορίζονται από την Τρόικα (για όσο χρόνο η Τράπεζα απαιτείται να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσο ή μεγαλύτερο του 9%), ή
- (2) εάν η Τράπεζα δεν δικαιούται να αξιώσει οποιαδήποτε αφαίρεση στον υπολογισμό των φορολογικών υποχρεώσεων της στην Κύπρο αναφορικά με οποιαδήποτε πληρωμή τόκου κατά την επόμενη ημερομηνία πληρωμής τόκου ή εάν η αξία οποιασδήποτε αφαίρεσης για την Τράπεζα θα μειωνόταν σημαντικά.

3.1.1.5 Υποχρεωτική μετατροπή

Τα MAK 1 θα μετατραπούν υποχρεωτικά και αμετάκλητα σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας, εάν συμβεί οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

- (1) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου καθοιωνδήποτε χρόνο μειωθεί ή παραμείνει κάτω από το εκάστοτε ποσοστό που απαιτείται, από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή να διατηρεί η Τράπεζα ή ο Όμιλος (μέγιστο ποσοστό Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων το 9%).

- (2) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου μειωθεί κάτω από 5,125%.
- (3) Αν επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Μη Βιωσιμότητας (Non Viability Event) της Τράπεζας ή η Τράπεζα ενδέχεται να καταστεί αντικείμενο μέτρων κρατικής ενίσχυσης. Το Γεγονός Μη Βιωσιμότητας περιλαμβάνει μεταξύ άλλων, (i) την απόφαση της ΚΤΚ ή άλλης Αρμόδιας Αρχής ότι η Τράπεζα είναι ή ενδέχεται να καταστεί Μη βιώσιμη χωρίς τη μετατροπή ΜΑΚ 1, (ii) την παροχή έκτακτης οικονομικής στήριξης στην Τράπεζα, χωρίς την οποία η Τράπεζα θα θεωρείτο Μη βιώσιμη, ή/και (iii) εάν η Τράπεζα ενδέχεται να αποτελέσει αντικείμενο κρατικής ενίσχυσης ή μέτρων εξυγίανσης.

Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους, τα ΜΑΚ 1 θα πρέπει να μετατραπούν εξ' ολοκλήρου πριν την υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΚ 2.

Το ποσό υποχρεωτικής μετατροπής θα είναι, ως εφαρμόζεται:

- (i) το ποσό που απαιτείται για την αποκατάσταση του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή/και του Ομίλου στο 5,125% ή/και στο 9% (για το τελευταίο, για όσο διάστημα η Τράπεζα ή ο Όμιλος θα υποχρεούται από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσο ή μεγαλύτερο από 9%) ή/και στο εκάστοτε ποσοστό που απαιτείται, από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή με μέγιστο ποσοστό Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων το 9%, ή
- (ii) το ποσό που απαιτείται ώστε η Τράπεζα να θεωρείται βιώσιμη, από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή

σε κάθε περίπτωση μέχρι ολόκληρο το ποσό κεφαλαίου των ΜΑΚ 1. Οποιαδήποτε μετατροπή θα εφαρμόζεται κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των ΜΑΚ 1. Τα ΜΑΚ 1 που μετατρέπονται, ακυρώνονται αυτόματα και οποιαδήποτε δικαιώματα σε σχέση με αυτά παύουν να ισχύουν.

Τα ΜΑΚ 1 θα μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας στην «**Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής**», η οποία θα είναι ίση με το υψηλότερο της:

- (i) μέσης τιμής κλεισίματος των τελευταίων 5 ημερών διαπραγμάτευσης της μετοχής στο ΧΑΚ που προηγούνται της μετατροπής με έκπτωση 20%,
- (ii) ελάχιστης τιμής μετατροπής των €0,10 (με την επιφύλαξη αναπροσαρμογής για τη μείωση της μετοχικής συμμετοχής, όπως ορίζεται στις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου), και
- (iii) εκάστοτε ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

3.1.1.6 Μετατροπή κατ' επιλογήν των κατόχων ΜΑΚ 1

Οι κάτοχοι ΜΑΚ 1 μπορούν να μετατρέψουν εθελοντικά τα ΜΑΚ 1 σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας σε προκαθορισμένες περιόδους (μεταξύ 15-31 Ιανουαρίου και 15 – 31 Ιουλίου) σε κάθε έτος (μέχρι τις 31 Ιουλίου 2023) και τιμή μετατροπής ίση με το υψηλότερο από την:

- (i) Μέση τιμή κλεισίματος των τελευταίων 5 ημερών διαπραγμάτευσης της μετοχής στο ΧΑΚ που προηγούνται της μετατροπής με έκπτωση 20%,
- (ii) Ελάχιστη τιμή μετατροπής των €0,15 (με την επιφύλαξη αναπροσαρμογής για τη μείωση της μετοχικής συμμετοχής, όπως ορίζεται στις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου), και

(iii) Εκάστοτε ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

3.1.1.7 Μετατροπές που πραγματοποιήθηκαν μετά την έκδοση

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες υποχρεωτικές μετατροπές ΜΑΚ 1, σε κάθε περίπτωση με τιμή μετατροπής €0,10:

- (1) Στις 28 Φεβρουαρίου 2014, ΜΑΚ 1 συνολικής ονομαστικής αξίας €85.873.871 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά, προκειμένου να αποκατασταθεί το ποσοστό Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) της Τράπεζας και του Ομίλου με το τότε ελάχιστο εποπτικό απαιτούμενο όριο του 9%,
- (2) Στις 29 Αυγούστου 2014, ΜΑΚ 1 συνολικής ονομαστικής αξίας €15.106.520 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά, προκειμένου να αποκατασταθεί το ποσοστό Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) της Τράπεζας και του Ομίλου με το τότε ελάχιστο εποπτικό απαιτούμενο όριο του 8%, και
- (3) Στις 26 Οκτωβρίου 2014, ΜΑΚ 1 συνολικής ονομαστικής αξίας €23.804.161 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά, προκειμένου να αποκατασταθεί το ποσοστό Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) της Τράπεζας και του Ομίλου με το τότε ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 8%.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν πραγματοποιηθεί οποιεσδήποτε εθελοντικές μετατροπές ΜΑΚ 1.

Κατά συνέπεια, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το συνολικό ονομαστικό ποσό των ΜΑΚ 1 ανέρχεται σε €1.597.679.

3.1.1.8 Αναπροσαρμογές στις ελάχιστες τιμές μετατροπής μετά την έκδοση

Από την αρχική έκδοση ΜΑΚ 1, έγιναν οι ακόλουθες αναπροσαρμογές στις ελάχιστες τιμές μετατροπής για υποχρεωτικές και εθελοντικές μετατροπές ΜΑΚ 1, σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους:

- (i) από την 18^η Νοεμβρίου 2014, ως αποτέλεσμα της έκδοσης δικαιωμάτων, η ελάχιστη τιμή μετατροπής για υποχρεωτικές μετατροπές ΜΑΚ 1 προσαρμόστηκε από €0,10 σε €0,08 και η ελάχιστη τιμή μετατροπής για εθελοντικές μετατροπές ΜΑΚ 1 προσαρμόστηκε από €0,15 σε €0,13, και
- (ii) από την 27^η Φεβρουαρίου 2015, ως αποτέλεσμα ενοποίησης μετοχών που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η ελάχιστη τιμή μετατροπής για υποχρεωτικές μετατροπές ΜΑΚ 1 προσαρμόστηκε από €0,08 σε €4,00 και η ελάχιστη τιμή για εθελοντικές μετατροπές ΜΑΚ 1 προσαρμόστηκε από €0,13 σε €6,50.

3.1.2 Μετατρέψιμα Αξίόγραφα Κεφαλαίου 2 (ΜΑΚ 2)

3.1.2.1 Σύνοψη

Τα ΜΑΚ 2 λογίζονται ως Πρωτοβάθμιο Δανειακό Κεφάλαιο (Tier 1 Capital) για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης της Τράπεζας και του Ομίλου.

Τα ΜΑΚ 2 είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, η Τράπεζα μπορεί, να εξαγοράσει μέρος ή σε ορισμένες περιστάσεις, όλα τα ΜΑΚ 2, τα οποία

μπορούν να μετατραπούν υποχρεωτικά ή εθελοντικά σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας, όπως περιγράφεται πιο κάτω.

Τα ΜΑΚ 2 εκδόθηκαν αρχικά στις 14 Νοεμβρίου 2013 με συνολική ονομαστική αξία €128.070.047. Από την ημερομηνία έκδοσής τους, κανένα από τα ΜΑΚ 2 δε μετατράπηκε υποχρεωτικά ή εθελοντικά σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας. Σύμφωνα με την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η συνολική ονομαστική αξία των ΜΑΚ 2 σε ισχύ ανέρχεται σε €128.070.047.

Τα ΜΑΚ 2 φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο ίσο με 10%. Ωστόσο, σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, η Τράπεζα, κατά την απόλυτη κρίση της και κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, μπορεί να ακυρώσει πληρωμές τόκων σχετικά με τα ΜΑΚ 2. Ως αποτέλεσμα των όρων έκδοσης τους αναφορικά με τις υποχρεωτικές ακυρώσεις τόκων, η Τράπεζα δεν έχει προβεί σε οποιοδήποτε πληρωμές τόκων από την ημερομηνία έκδοσής τους και η υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου θα συνεχιστεί μέχρις ότου η Τράπεζα ενημερώσει τους κατόχους των ΜΑΚ 2 διαφορετικά.

Τα ΜΑΚ 2 είναι εισηγμένα στο ΧΑΚ.

Πιο κάτω παρουσιάζεται η σύνοψη ορισμένων βασικών όρων των ΜΑΚ 2, όπως παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, καθώς και περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΚ 2 και την ακύρωση πληρωμής τόκων.

3.1.2.2 Καθεστώς

Τα ΜΑΚ 2 αποτελούν μη εξασφαλισμένες και ελάσσοнос προτεραιότητας υποχρεώσεις (subordinated) της Τράπεζας. Οι αξιώσεις των κατόχων των ΜΑΚ 2 κατατάσσονται ως:

- (1) Κατώτερα σε αξιώσεις σε σχέση με όλες τις καταθέσεις και τις ελάσσοнос προτεραιότητας (unsubordinated obligations) υποχρεώσεις της Τράπεζας καθώς και τις αξιώσεις των χρεογράφων τα οποία κατατάσσονται ως εποπτικά κεφάλαια Κατηγορίας 2 και οποιοδήποτε άλλες δευτερεύουσες υποχρεώσεις (subordinated obligations) της Τράπεζας που έχουν προτεραιότητα στα ΜΑΚ 2.
- (2) Ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) σε σχέση με άλλα Πρωτοβάθμια Κεφάλαια της Τράπεζας και,
- (3) Σε προτεραιότητα μόνο έναντι των απαιτήσεων των μετόχων της Τράπεζας.

Οι κάτοχοι ΜΑΚ 2 αποποιούνται όλων των δικαιωμάτων συμψηφισμού όσον αφορά τα ΜΑΚ 2, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

3.1.2.3 Επιτόκιο

Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, τα ΜΑΚ 2 φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο ίσο με 10% (το οποίο υπόκειται σε ακύρωση όπως αναφέρεται πιο κάτω) το οποίο είναι πληρωτέο σε τριμηνιαία βάση στο τέλος κάθε περιόδου πληρωμής τόκου. Οι ημερομηνίες πληρωμής τόκου είναι η 31 Μαρτίου, η 30 Ιουνίου, η 30 Σεπτεμβρίου και η 31 Δεκεμβρίου.

Η Τράπεζα μπορεί, κατά την απόλυτη κρίση της, να ακυρώσει την πληρωμή μέρους ή όλου του τόκου σε μη σωρευτική βάση, σε οποιοδήποτε χρόνο κρίνει απαραίτητο. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να προβεί σε υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου εάν (i) δεν έχει επαρκή διαθέσιμα διανεμητέα στοιχεία για να πραγματοποιήσουν τη σχετική πληρωμή τόκου; (ii) είτε η Τράπεζα είτε ο Όμιλος παραβιάζουν την ισχύουσα νομοθεσία, κανονισμούς, απαιτήσεις, οδηγίες και πολιτικές σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας ή του Ομίλου; ή (iii) η ΚΤΚ, κατά τη διακριτική της ευχέρεια,

απαιτεί από την Τράπεζα να ακυρώσει μέρος ή ολόκληρη την πληρωμή τόκου. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν θα καταβάλει τόκους εάν η πληρωμή αυτή θα υπερέβαινε το μέγιστο διανεμητέο ποσό που ισχύει με βάση το Άρθρο 141 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ (CRD IV), όπως εφαρμόζεται στην Κύπρο.

Η ακύρωση του τόκου, είτε κατά την κρίση της Τράπεζας είτε σε υποχρεωτική βάση, δεν αποτελεί γεγονός αθέτησης υποχρέωσης, δεν επιβάλλει οποιουδήποτε περιορισμούς στην Τράπεζα και δεν δίνει το δικαίωμα στους κατόχους των MAK 2 να υποβάλουν αίτηση για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2013, με βάση τις πιο πάνω πρόνοιες, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου ως αποτέλεσμα μη ύπαρξης των απαιτούμενων διαθέσιμων προς διανομή στοιχείων για τέτοια πληρωμή τόκου. Η υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου θα ισχύει μέχρις ότου η Τράπεζα ενημερώσει διαφορετικά τους κατόχους των MAK 2.

3.1.2.4 Εξαγορά

Τα MAK 2 είναι χρεόγραφα αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, με την επιφύλαξη ορισμένων εποπτικών εγκρίσεων και όρων, να εξαγοράσει σύνολο ή μέρος των MAK 2 στο άρτιο, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, εξαιρουμένων οποιωνδήποτε τόκων που ακυρώθηκαν, κατά την 31 Οκτωβρίου 2018 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων έπεται αυτής.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της αλλά με την επιφύλαξη ορισμένων εποπτικών εγκρίσεων ή όρων, να εξαγοράσει το σύνολο αλλά όχι μέρος των MAK 2, στο άρτιο, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων που δεν έχουν ακυρωθεί:

- (1) Όταν ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε αλλαγής ή προτεινόμενης αλλαγής σε Νόμους ή Κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας ή επίσημη ερμηνεία αυτών, τα MAK 2 παύσουν να θεωρούνται βασικά ίδια κεφάλαια ή/και κατάλληλα κεφάλαια για συμπερίληψη στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως ορίζονται από την Τρόικα (για όσο χρόνο η Τράπεζα ή ο Όμιλος απαιτείται να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσο ή μεγαλύτερο του 9%)
- (2) εάν η Τράπεζα δεν δικαιούται να αξιώσει οποιαδήποτε αφαίρεση στον υπολογισμό των φορολογικών υποχρεώσεων της στην Κύπρο αναφορικά με οποιαδήποτε πληρωμή τόκου κατά την επόμενη ημερομηνία πληρωμής τόκου ή εάν η αξία οποιασδήποτε αφαίρεσης για την Τράπεζα θα μειωνόταν σημαντικά.

3.1.2.5 Υποχρεωτική μετατροπή

Τα MAK 2 θα μετατραπούν υποχρεωτικά και αμετάκλητα σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας, εάν συμβεί οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

- (1) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου καθοιωνδήποτε χρόνο μειωθεί ή παραμείνει κάτω από το εκάστοτε ποσοστό που απαιτείται, από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή να διατηρεί η Τράπεζα ή ο Όμιλος (μέγιστο ποσοστό Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων το 9%),
- (2) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου μειωθεί κάτω από 5,125%.
- (3) Αν επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Μη Βιωσιμότητας (Non Viability Event) της Τράπεζας ή η Τράπεζα ενδέχεται να καταστεί αντικείμενο μέτρων κρατικής ενίσχυσης. Το Γεγονός Μη

Βιωσιμότητας περιλαμβάνει μεταξύ άλλων, (i) την απόφαση της ΚΤΚ ή άλλης αρμόδιας αρχής ότι η Τράπεζα είναι ή ενδέχεται να καταστεί Μη βιώσιμη χωρίς τη μετατροπή ΜΑΚ 1, (ii) την παροχή έκτακτης οικονομικής στήριξης στην Τράπεζα, χωρίς την οποία η Τράπεζα θα θεωρείτο Μη βιώσιμη, ή/και (iii) εάν η Τράπεζα ενδέχεται να αποτελέσει αντικείμενο κρατικής ενίσχυσης ή μέτρων εξυγίανσης.

Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους, τα ΜΑΚ 1 θα πρέπει να μετατραπούν πλήρως πριν την υποχρεωτική μετατροπή τους σε ΜΑΚ 2 της Τράπεζας.

Το ποσό υποχρεωτικής μετατροπής των ΜΑΚ 2 θα είναι, ως εφαρμόζεται:

- (i) το ποσό που απαιτείται για την αποκατάσταση του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή/και του Ομίλου στο 5,125% ή/και στο 9% (για το τελευταίο, για όσο διάστημα η Τράπεζα ή ο Όμιλος θα υποχρεούται από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσο ή μεγαλύτερο από 9%) ή/και στο εκάστοτε ποσοστό που απαιτείται, από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή με μέγιστο ποσοστό Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων το 9% ή
- (ii) το ποσό που απαιτείται ώστε η Τράπεζα να θεωρείται βιώσιμη, από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή.

σε κάθε περίπτωση μέχρι ολόκληρο το ποσό κεφαλαίου των ΜΑΚ 2. Οποιαδήποτε μετατροπή θα εφαρμόζεται κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των ΜΑΚ 2. Τα ΜΑΚ 2 που μετατρέπονται, ακυρώνονται αυτόματα και οποιαδήποτε δικαιώματα σε σχέση με αυτά παύουν να ισχύουν.

Τα ΜΑΚ 2 θα μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας στην «**Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής**», η οποία θα είναι ίση με το υψηλότερο της:

- (i) μέσης τιμής κλεισίματος των τελευταίων 5 ημερών διαπραγμάτευσης της μετοχής στο ΧΑΚ που προηγούνται της μετατροπής με έκπτωση 20%,
- (ii) ελάχιστης τιμής μετατροπής των €0,05 (με την επιφύλαξη αναπροσαρμογής για τη μείωση της μετοχικής συμμετοχής, όπως ορίζεται στις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου), και
- (iii) εκάστοτε ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

3.1.2.6 Μετατροπή κατ' επιλογήν των κατόχων ΜΑΚ 2

Οι κατόχοι ΜΑΚ 2 μπορούν να μετατρέψουν εθελοντικά τα ΜΑΚ 2 σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας σε προκαθορισμένες περιόδους (μεταξύ 15-31 Ιανουαρίου και 15 – 31 Ιουλίου) σε κάθε έτος (μέχρι τις 31 Ιουλίου 2023) και τιμή μετατροπής ίση με το υψηλότερο από την:

- (i) Μέση τιμή κλεισίματος των τελευταίων 5 ημερών διαπραγμάτευσης της μετοχής στο ΧΑΚ που προηγούνται της μετατροπής με έκπτωση 20%,
- (ii) Ελάχιστη τιμή μετατροπής των €0,15 (με την επιφύλαξη αναπροσαρμογής για τη μείωση της μετοχικής συμμετοχής, όπως ορίζεται στις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου), και
- (iii) Εκάστοτε ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

3.1.2.7 Μετατροπές ΜΑΚ 2 που πραγματοποιήθηκαν από την έκδοση τους

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν πραγματοποιήθηκαν υποχρεωτικές ή εκούσιες μετατροπές των ΜΑΚ 2. Κατά συνέπεια, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το συνολικό ονομαστικό ποσό των ΜΑΚ 2 ύψους €128.070.047 παραμένει το ίδιο.

3.1.2.8 Προσαρμογές στις ελάχιστες τιμές μετατροπής μετά την έκδοση

Από την αρχική έκδοση ΜΑΚ 2, έγιναν οι ακόλουθες αναπροσαρμογές στις ελάχιστες τιμές μετατροπής για υποχρεωτικές και εθελούσιες μετατροπές ΜΑΚ 2, σύμφωνα με τους πιο κάτω όρους:

- (i) από την 18^η Νοεμβρίου 2014, ως αποτέλεσμα της έκδοσης δικαιωμάτων, η ελάχιστη τιμή μετατροπής για υποχρεωτικές μετατροπές ΜΑΚ 2 προσαρμόστηκε από €0,05 σε €0,04 και η ελάχιστη τιμή μετατροπής για εθελούσιες μετατροπές ΜΑΚ 2 προσαρμόστηκε από €0,15 σε €0,13, και
- (ii) από την 27^η Φεβρουαρίου 2015, ως αποτέλεσμα ενοποίησης μετοχών που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η ελάχιστη τιμή μετατροπής για υποχρεωτικές μετατροπές ΜΑΚ 2 προσαρμόστηκε από €0,04 σε €2,00 και η ελάχιστη τιμή για εθελούσιες μετατροπές ΜΑΚ 2 προσαρμόστηκε από €0,13 σε €6,50.

3.2 ΔΕΥΤΕΡΟΒΑΘΜΙΟ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Τα ακόλουθα χρεόγραφα λογίζονται ως Δευτεροβάθμιο Δανειακό Κεφάλαιο (Tier 2 Capital) για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης της Τράπεζας.

3.2.1 *Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2016 («Χρεόγραφα 2016»)*

Τα Χρεόγραφα 2016 εκδόθηκαν σε τρεις διαφορετικές σειρές με ημερομηνία λήξης την 1^η Ιουλίου 2016, ανεξάρτητα από την ημερομηνία έκδοσής τους. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους (Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 11 Μαΐου 2006, Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 7 Ιουνίου 2006, Δεύτερο Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 1 Νοεμβρίου 2006, Τρίτο Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 12 Δεκεμβρίου 2006 και Τέταρτο Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 5 Απριλίου 2007), η Τράπεζα, είχε το δικαίωμα να εξαγοράσει τα Χρεόγραφα 2016, σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκου, μετά την 1^η Ιουλίου 2011. Τα Χρεόγραφα 2016 που προέκυψαν από όλες τις σειρές έκδοσης ήταν εισηγμένα στο ΧΑΚ.

Τα Χρεόγραφα 2016 δεν ήταν εξασφαλισμένα και σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας η αποπληρωμή τους ακολουθούσε σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων της Τράπεζας προς τους καταθέτες της και άλλους πιστωτές. Εντούτοις, είχαν προτεραιότητα στην αποπληρωμή των δικαιωμάτων των μετόχων της Τράπεζας και των κατόχων Αξιόγραφων Κεφαλαίου.

Τα Χρεόγραφα 2016 έφεραν κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο αναθεωρείτο στην αρχή κάθε περιόδου πληρωμής τόκου και ίσχυε για τη συγκεκριμένη περίοδο. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, εάν τα Χρεόγραφα 2016 δεν εξαγοράζονταν από την Τράπεζα, το ισχύον επιτόκιο ήταν το Euribor 3-μηνών πλέον 0,80% μέχρι την 1^η Ιουλίου 2011 και το επιτόκιο Euribor 3-μηνών πλέον 1,50% μετά την 1^η Ιουλίου 2011. Ο τόκος ήταν πληρωτέος κάθε τρεις μήνες και καταβλητέος σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου.

Σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 μεταξύ άλλων, εκδόθηκαν ΜΑΚ2 συνολικής αξίας €20.881.785 προς ανταλλαγή Μη Μετατρέψιμα Χρεογράφων Λήξης 2016 (ISIN CY0140040110) (HBDF), προς κατόχους που είχαν αποδεχθεί τη ΜΑΚ2 Εθελοντική Πρόταση Ανταλλαγής. Στις 2 Νοεμβρίου 2013, όλα τα Χρεόγραφα 2016 που μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 2 ακυρώθηκαν αυτόματα και η Τράπεζα έπαυσε να είχε οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

Την 1^η Ιουλίου 2016, και εφαρμόζοντας τις πρόνοιες του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 11 Μαΐου 2006, η Τράπεζα προχώρησε στην πλήρη εξόφληση των Χρεογράφων 2016. Μετά την εξόφληση των χρεογράφων, η Τράπεζα παύει να έχει οποιαδήποτε υποχρέωση έναντι όλων ή οποιωνδήποτε χρεογράφων και έναντι οποιωνδήποτε κατόχων των χρεογράφων. Ο τόκος των Χρεογράφων 2016 για την περίοδο 1^η Απριλίου 2016 μέχρι 30 Ιουνίου 2016 με επιτόκιο 1,257% καταβλήθηκε την 1^η Ιουλίου 2016. Δικαιούχοι του τόκου ήταν οι εγγεγραμμένοι κάτοχοι Χρεογράφων 2016 μέχρι τις 23 Ιουνίου 2016 (ημερομηνία αρχείου). Η τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης των Χρεογράφων 2016 στο ΧΑΚ με δικαίωμα συμμετοχής στη διανομή του τόκου ήταν η 21^η Ιουνίου 2016.

3.2.2 Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2018 («Χρεόγραφα 2018»)

Την 1^η Σεπτεμβρίου 2008, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση Χρεογράφων 2018 ύψους €10.000.000. Τα Χρεόγραφα 2018 είχαν ημερομηνία λήξης 31 Αυγούστου 2018 και αποτελούσαν μέρος του δευτεροβάθμιου κεφαλαίου της Τράπεζας.

Ο τόκος των Χρεογράφων 2018 ήταν πληρωτέος κάθε τρεις μήνες και ήταν καταβλητέος σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου. Τα Χρεόγραφα 2018 έφεραν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εκάστοτε Euribor 3-μηνών που ίσχυε στην αρχή κάθε περιόδου τόκου, πλέον 1,75%. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης του χρεογράφου, εάν αυτά δεν είχαν εξαγοραστεί από την Τράπεζα μετά την 1^η Σεπτεμβρίου 2013, θα έφεραν επιπρόσθετο επιτόκιο 1%, πέραν του πιο πάνω επιτοκίου. Ως αποτέλεσμα μετά την 1^η Σεπτεμβρίου 2013 το επιτόκιο ήταν ίσο με το Euribor 3-μηνών πλέον 2,75%.

Τα Χρεόγραφα 2018 δεν ήταν εξασφαλισμένα και σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας η αποπληρωμή τους θα ακολουθούσε σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων της Τράπεζας προς τους καταθέτες της και άλλους πιστωτές. Είχαν όμως προτεραιότητα στην αποπληρωμή των δικαιωμάτων των μετόχων της Τράπεζας και των κατόχων Αξιογράφων Κεφαλαίου. Τα Χρεόγραφα 2018 δεν ήταν εισηγμένα στο ΧΑΚ.

Στις 31 Αυγούστου 2018 και σύμφωνα με τις πρόνοιες της έκδοσης των Μη Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2018, η Τράπεζα προχώρησε με την πλήρη εξόφληση τους. Μετά την εξόφληση των Χρεογράφων 2018, τυχόν υποχρεώσεις που θα μπορούσε να έχει η Τράπεζα σχετικά με, όλα ή μέρος, των Μη Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2018 καθώς και τους κατόχους των εν λόγω Χρεογράφων παύουν να ισχύουν.

4. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΑΠΟ ΤΟ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Το καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας. Το καταστατικό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα άρθρα:

4.1 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ

3. Χωρίς να επηρεάζονται οποιαδήποτε ειδικά δικαιώματα που έχουν ήδη παραχωρηθεί στους κατόχους οποιωνδήποτε υφιστάμενων μετοχών ή τάξης μετοχών, κάθε μετοχή της Εταιρείας μπορεί να εκδίδεται με τέτοια δικαιώματα προτίμησης, αναβολής ή άλλα ειδικά δικαιώματα ή με τέτοιους περιορισμούς, που αφορούν είτε το μέρισμα είτε το δικαίωμα ψήφου είτε την επιστροφή κεφαλαίου είτε τη μετατροπή σε άλλες μετοχές της Εταιρείας είτε άλλως πως, ως η Εταιρεία μπορεί να καθορίσει από καιρό σε καιρό με σύνηθες ψήφισμα.

4. Τηρουμένων των προνοιών του άρθρου 57 του Νόμου, οποιεσδήποτε μετοχές με προτιμησιακά δικαιώματα μπορούν, με την έγκριση συνήθους ψηφίσματος, να εκδίδονται με τον όρο ότι υπόκεινται σε εξαγορά ή ότι κατά εκλογή της Εταιρείας ή του μετόχου θα υπόκεινται σε εξαγορά κάτω από τέτοιους όρους και κατά τέτοιο τρόπο που η Εταιρεία, πριν από την έκδοση των μετοχών αυτών, μπορεί να καθορίσει με ειδικό ψήφισμα της.
5. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη μπορούν, τηρουμένων των προνοιών των άρθρων 59Α και 70 του Νόμου, είτε η Εταιρεία βρίσκεται υπό διάλυση ή όχι, να διαφοροποιούνται ή να καταργούνται με την επικύρωση ψηφίσματος που εγκρίθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 59Α του Νόμου σε χωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής. Για κάθε τέτοια χωριστή γενική συνέλευση θα εφαρμόζονται, *mutatis mutandis*, όλες οι πρόνοιες του Καταστατικού αυτού και του Νόμου που αφορούν γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας ή τη διαδικασία στις εν λόγω συνελεύσεις, με εξαίρεση ότι η απαραίτητη απαρτία θα είναι δύο πρόσωπα που κατέχουν ή αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ένα τρίτο σε ονομαστική αξία των εκδοθεισών μετοχών της σχετικής τάξης μετοχών αλλά εάν σε οποιαδήποτε εξ αναβολής συνέλευση τέτοιας τάξης δεν υπάρχει τέτοια απαρτία, εκείνοι οι κάτοχοι που είναι παρόντες αυτοπροσώπως ή δια πληρεξουσίου θα αποτελούν απαρτία.
6. Τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε κάθε τάξη μετοχών (εκτός αν υπάρχει διαφορετική πρόνοια στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) δεν θα θεωρούνται ότι έχουν υποστεί οποιαδήποτε μεταβολή με τη δημιουργία ή την έκδοση άλλων μετοχών με ίσα δικαιώματα από όλες τις απόψεις με τις μετοχές αυτές.
7. Η Εταιρεία μπορεί να εξασκήσει τις εξουσίες για πληρωμή προμήθειας σύμφωνα με το άρθρο 52 του Νόμου, νοουμένου ότι το ποσοστό ή το ποσό της προμήθειας που πληρώθηκε ή που συμφωνήθηκε να πληρωθεί θα γίνονται γνωστά με τον τρόπο που απαιτείται από το πιο πάνω άρθρο και το ποσοστό της προμήθειας δεν θα ξεπερνά το δέκα τοις εκατό της τιμής στην οποία οι μετοχές σε σχέση με τις οποίες η προμήθεια αυτή πληρώνεται εκδίδονται ή ποσό ίσο με το δέκα τοις εκατό της τιμής αυτής (ανάλογα με την περίπτωση). Η προμήθεια αυτή μπορεί να πληρωθεί σε μετρητά, ή με την παραχώρηση εξολοκλήρου ή μερικά εξοφλημένων μετοχών ή μερικά με τον ένα τρόπο και μερικά με τον άλλο. Η Εταιρεία μπορεί επίσης πάνω σε οποιαδήποτε έκδοση μετοχών να πληρώνει νόμιμη μεσιτεία.
8. Εκτός όπως προνοείται από το Νόμο, κανένα πρόσωπο θα αναγνωρίζεται από την Εταιρεία ότι κατέχει οποιαδήποτε μετοχή δυνάμει καταπιστεύματος (trust), και η Εταιρεία δεν θα έχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε και θα εξαναγκάζεται να αναγνωρίσει με οποιοδήποτε τρόπο (έστω και αν έχει ειδοποιηθεί για αυτό) οποιοδήποτε συμφέρον δυνάμει του δικαίου της επιείκειας, υπό αίρεση, μελλοντικό ή μερικό, σε οποιαδήποτε μετοχή ή οποιοδήποτε συμφέρον σε κλάσμα μετοχής ή (εκτός μόνο όπου προβλέπεται διαφορετικά στο Καταστατικό αυτό) οποιαδήποτε άλλα δικαιώματα πάνω σε οποιαδήποτε μετοχή εκτός από το απόλυτο και ολοκληρωτικό δικαίωμα που παρέχεται στον εγγεγραμμένο κάτοχο.

Ανεξάρτητα από τα πιο πάνω αλλά πάντοτε υπό το κράτος των διατάξεων του άρθρου 112 του Νόμου, η Εταιρεία μπορεί αν το επιθυμεί και αν ειδοποιηθεί γραπτώς για αυτό να αναγνωρίζει την ύπαρξη καταπιστεύματος πάνω σε οποιαδήποτε μετοχή ακόμα και εάν δεν μπορεί να το εγγράψει στο Μητρώο των Μελών. Αυτή η αναγνώριση καθίσταται γνωστή με επιστολή προς τους εντολοδόχους (trustees) και είναι ανέκκλητη εφόσον το καταπίστευμα αυτό εξακολουθεί να υφίσταται, έστω και αν οι εντολοδόχοι ή μερικοί από αυτούς αντικατασταθούν.

9. Κάθε πρόσωπο που το όνομα του καταχωρείται ως μέλος στο Μητρώο των Μελών θα δικαιούται να λάβει δωρεάν μέσα σε δύο μήνες από την ημερομηνία της παραχώρησης ή καταχώρησης μεταβίβασης (ή μέσα σε τέτοια άλλη προθεσμία που οι όροι έκδοσης μπορεί να καθορίζουν) ένα πιστοποιητικό για όλες τις μετοχές του, ή αριθμό πιστοποιητικών που το καθένα τους θα αφορά μια ή περισσότερες μετοχές, αφού πληρώσει 20 σεντ ή οποιοδήποτε μικρότερο ποσό που οι σύμβουλοι μπορεί από καιρό σε καιρό να καθορίσουν για κάθε πιστοποιητικό εκτός από το πρώτο. Το κάθε πιστοποιητικό θα φέρει τη σφραγίδα, θα καθορίζει τις μετοχές τις οποίες αφορά και θα αναφέρει το ποσό που έχει πληρωθεί σε σχέση με αυτές. Νοείται ότι σε σχέση με μετοχή ή μετοχές που κατέχονται από κοινού από αριθμό προσώπων, η Εταιρεία δεν θα έχει υποχρέωση να εκδίδει περισσότερα από ένα πιστοποιητικό, και η παράδοση ενός πιστοποιητικού σε σχέση με μετοχή σε ένα από τους από κοινού κατόχους, θα αποτελεί ικανοποιητική παράδοση για όλους τους κατόχους αυτούς.
10. Αν ένα πιστοποιητικό μετοχών έχει φθαρεί, παραμορφωθεί, χαθεί ή καταστραφεί, μπορεί να αντικαθίσταται με νέο πιστοποιητικό αντί δικαιώματος 20 σεντ ή τέτοιου μικρότερου ποσού και με τέτοιους όρους (αν θα υπάρχουν) ως προς την απόδειξη και ανάληψη υποχρέωσης αποζημίωσης, και την καταβολή των πραγματικών εξόδων της Εταιρείας σε σχέση με τη διερεύνηση των αποδειχτικών στοιχείων, όπως οι σύμβουλοι μπορεί να καθορίσουν.
11. Η Εταιρεία δεν θα παρέχει, άμεσα ή έμμεσα, και είτε με τη μορφή δανείου ή εγγύησης, είτε με την παροχή εξασφάλισης είτε με άλλο τρόπο, οποιαδήποτε οικονομική βοήθεια για το σκοπό ή σε σχέση με την αγορά ή εγγραφή που έγινε ή που θα γίνει από οποιοδήποτε πρόσωπο, μετοχών ή για μετοχές στην Εταιρεία ή σε οποιαδήποτε μητρική της εταιρεία (holding company), ούτε και η Εταιρεία θα μπορεί να παραχωρεί δάνειο για οποιοδήποτε απολύτως σκοπό με εξασφάλιση πάνω στις μετοχές της ή πάνω στις μετοχές μητρικής της εταιρείας, χωρίς όμως οποιαδήποτε πρόνοια του Κανονισμού αυτού να θεωρείται ότι απαγορεύει τις συναλλαγές που αναφέρονται στην επιφύλαξη του άρθρου 53(1) του Νόμου.

4.2 ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

17. Εκτός αν η Εταιρεία αποφασίσει διαφορετικά σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 60B του Νόμου και τηρουμένων πάντοτε των διατάξεων του άρθρου 60B(2) του Νόμου, σε περίπτωση που οι μετοχές που πρόκειται να εκδοθούν θα εκδοθούν με αντάλλαγμα μετρητά, οποιοσδήποτε επιπρόσθετες μετοχές που εγκρίθηκαν για να εκδοθούν και όλες οι αξίες που μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές θα προσφέρονται στα μέλη στην αναλογία (ή όσον είναι πρακτικά δυνατό στην αναλογία) των μετοχών που ήδη κατέχονται από αυτά σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία που καθορίζεται για το σκοπό αυτό από τους συμβούλους και η προσφορά αυτή θα γίνεται με ειδοποίηση που να καθορίζει τον αριθμό των μετοχών ή αξιών τις οποίες κάθε μέλος δικαιούται να λάβει και που να περιορίζει το χρόνο μέσα στον οποίο η προσφορά αν δεν γίνει αποδεκτή θα θεωρείται ότι έχει απορριφθεί και μετά τη λήξη αυτού του χρόνου ή με τη λήψη δήλωσης από το μέλος στο οποίο δόθηκε τέτοια ειδοποίηση ότι αρνείται να αποδεχθεί τις μετοχές ή αξίες που του προσφέρονται οι σύμβουλοι θα μπορούν να τις απονέμουν ή να τις διαθέτουν διαφορετικά σε τέτοια πρόσωπα και με τέτοιους όρους όπως κρίνουν σωστό.

Εάν για οποιοδήποτε απολύτως λόγο αναφύεται οποιαδήποτε δυσκολία στην προσφορά μετοχών ή αξιών που αναφέρεται πιο πάνω στον παρόντα Κανονισμό 17, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, εκτός εάν η γενική συνέλευση της Εταιρείας έχει καθορίσει διαφορετικά.

4.3 **ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

25. Μεταβιβάσεις μετοχών μπορούν να επιτευχθούν μέσω εγγράφων μεταβίβασης σε συνήθη ή κανονική μορφή ή σε οποιαδήποτε άλλη μορφή, περιλαμβανομένης ηλεκτρονικής μορφής, που δυνατό να εγκρίνουν οι σύμβουλοι. Εντούτοις, καμία διάταξη στο Καταστατικό αυτό θα αποκλείει τις μεταβιβάσεις μετοχών ή άλλων κινητών αξιών της Εταιρείας που βρίσκονται σε μη πιστοποιημένη μορφή σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού 12 πιο πάνω και οποιοσδήποτε αναφορές στο παρόν Καταστατικό αναφορικά με την εκτέλεση οποιοδήποτε εγγράφου μεταβίβασης ή την εγγραφή οποιασδήποτε μεταβίβασης μετοχών ή άλλων κινητών αξιών της Εταιρείας σε μη πιστοποιημένη μορφή θα διαβάζεται σε συνδυασμό με τον Κανονισμό 12 πιο πάνω.
26. Το έγγραφο μεταβίβασης οποιασδήποτε μετοχής εκτελείται από ή εκ μέρους του προσώπου που την μεταβιβάζει και του προσώπου που δέχεται την μεταβίβαση και το πρόσωπο που μεταβιβάζει (transferor) θα θεωρείται ότι παραμένει κάτοχος της μέχρι που το όνομα του προσώπου προς το οποίο μεταβιβάστηκε η μετοχή καταχωρηθεί στο Μητρώο των Μελών σε σχέση με τη μετοχή αυτή.
27. Η καταχώρηση μεταβιβάσεων μετοχών ή οποιασδήποτε τάξης μετοχών μπορεί να αναστέλλεται οποτεδήποτε οι σύμβουλοι καθορίσουν, νοουμένου ότι τέτοια καταχώρηση δεν θα αναστέλλεται για περισσότερες από τριάντα ημέρες σε οποιοδήποτε έτος.
28. Οι σύμβουλοι δύνανται να αρνηθούν να εγγράψουν οποιαδήποτε μεταβίβαση μετοχών που δεν είναι πλήρως εξοφληθείσες ή μετοχών επί των οποίων η Εταιρεία έχει εμπράγματο βάρος. Οι σύμβουλοι δύνανται επίσης να αρνηθούν να αναγνωρίσουν οποιοδήποτε έγγραφο μεταβίβασης εκτός εάν:
- (α) το έγγραφο μεταβίβασης σφραγιστεί δεόντως (σε περίπτωση που ο νόμος απαιτεί την σφράγιση του), κατατεθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο ή σε τέτοιο άλλο μέρος που οι σύμβουλοι θα καθορίσουν, συνοδευόμενο από το πιστοποιητικό των μετοχών με το οποίο σχετίζεται, και μαζί με τέτοιο άλλο αποδεικτικό που δυνατόν οι σύμβουλοι εύλογα να απαιτήσουν ώστε να αποδεικνύεται το δικαίωμα του προσώπου που μεταβιβάζει να προβεί στη μεταβίβαση
- (β) το έγγραφο μεταβίβασης αφορά μία οποιαδήποτε τάξη μετοχών και
- (γ) σε περίπτωση μεταβίβασης σε από κοινού κατόχους, αυτοί δεν υπερβαίνουν τους τέσσερεις σε αριθμό.

4.4 **ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

30. Στην περίπτωση θανάτου ενός μέλους, ο επιζών ή οι επιζώντες, αν ο αποθανών ήταν από κοινού κάτοχος, και οι νόμιμοι προσωπικοί αντιπρόσωποι του, αν ο αποθανών ήταν μόνος κάτοχος ή μοναδικός επιζών κάτοχος, θα είναι τα μόνα πρόσωπα που θα δικαιούνται να αναγνωριστούν από την Εταιρεία ότι έχουν κυριότητα ή συμφέρον πάνω στις μετοχές του. τίποτε όμως από όσα περιέχονται στον Κανονισμό αυτό δεν θα απαλλάσσει την περιουσία του αποθανόντα από κοινού κατόχου από οποιαδήποτε ευθύνη σε σχέση με οποιαδήποτε μετοχή που ο αποθανών κατείχε από κοινού με άλλα πρόσωπα.
31. Οποιοσδήποτε κηδεμόνας ανήλικου μέλους και οποιοσδήποτε επίτροπος (curator) ή άλλος νόμιμος εκπρόσωπος μέλους το οποίο τελεί υπό νομική ανικανότητα και οποιοδήποτε πρόσωπο που αποκτά δικαίωμα σε μετοχή ως αποτέλεσμα του θανάτου ή της πτώχευσης μέλους, θα δικαιούται, αφού προσκομίσει τέτοια αποδεικτικά στοιχεία που μπορεί να απαιτούνται από καιρό σε καιρό από τους συμβούλους και τηρουμένων των πιο κάτω προνοιών, να επιλέξει είτε να

εγγραφεί ο ίδιος ως κάτοχος της μετοχής είτε να υποδείξει κάποιο άλλο πρόσωπο για να εγγραφεί ως το πρόσωπο στο οποίο αυτή μεταβιβάζεται.

32. Αν το πρόσωπο που αποκτά δικαίωμα κατοχής μιας μετοχής με τον πιο πάνω τρόπο επιλέξει να εγγραφεί το ίδιο ως κάτοχος, θα παραδώσει ή αποστείλει στην Εταιρεία γραπτή ειδοποίηση υπογραμμένη από αυτό ότι έτσι έχει επιλέξει. Αν επιλέξει την εγγραφή κάποιου άλλου προσώπου ως κατόχου της μετοχής, θα βεβαιώσει την επιλογή του με έγγραφο μεταβίβασης της μετοχής στο άλλο αυτό πρόσωπο. Όλοι οι περιορισμοί, απαγορεύσεις και πρόνοιες του παρόντος Καταστατικού σχετικά με το δικαίωμα μεταβίβασης και την καταχώρηση μεταβιβάσεων μετοχών θα εφαρμόζονται σε οποιαδήποτε τέτοια ειδοποίηση όπως προαναφέρθηκε όπως θα ίσχυαν αν τέτοια μεταβίβαση είχε γίνει πριν το θάνατο, αφερεγγυότητα ή πτώχευση του σχετικού μέλους.
33. Πρόσωπο που αποκτά δικαίωμα κατοχής μιας μετοχής συνεπεία του θανάτου ή της πτώχευσης του κατόχου της, θα δικαιούται στα ίδια μερίσματα και άλλα οφέλη που θα εδικαιούτο αν ήταν ο εγγεγραμμένος κάτοχος της μετοχής, αλλά δεν θα δικαιούται προτού εγγραφεί ως μέλος σε σχέση με τη μετοχή αυτή, να ασκεί οποιοδήποτε δικαίωμα που απορρέει από την ιδιότητα του μέλους αναφορικά με συνελεύσεις ή γραπτές αποφάσεις από τα μέλη της Εταιρείας.

Νοείται πάντοτε ότι οι σύμβουλοι δικαιούνται οποτεδήποτε να δίνουν ειδοποίηση με την οποία να ζητούν από το πρόσωπο αυτό να επιλέξει να εγγραφεί το ίδιο ως κάτοχος είτε να προβεί στη μεταβίβαση της μετοχής και αν δεν υπάρξει συμμόρφωση προς την ειδοποίηση αυτή μέσα σε ενενήντα μέρες, οι σύμβουλοι θα δικαιούνται, μετά την εκπνοή της προθεσμίας αυτής, να κατακρατούν τα μερίσματα, φιλοδωρήματα (bonuses) ή άλλα χρήματα που θα καθίστανται πληρωτέα σε σχέση με τη μετοχή αυτή, ώσπου να υπάρξει συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις της ειδοποίησής.

4.5 ΚΑΤΑΣΧΕΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

34. Αν ένα μέλος παραλείψει να πληρώσει οποιαδήποτε κλήση ή δόση κλήσης στην ημερομηνία που καθορίζεται για την πληρωμή της, οι σύμβουλοι θα μπορούν, οποτεδήποτε μετά την παρέλευση της ημερομηνίας αυτής και εφόσον οποιοδήποτε μέρος της κλήσης ή της δόσης αυτής παραμένει απλήρωτο, να επιδώσουν στο μέλος αυτό ειδοποίηση με την οποία να αξιώνουν την πληρωμή του απλήρωτου μέρους της κλήσης ή της δόσης, μαζί με τον δεδουλευμένο τόκο και οποιαδήποτε έξοδα τα οποία δυνατό να έχουν προκύψει για την Εταιρεία λόγω της μη πληρωμής.
35. Η ειδοποίηση θα κατονομάζει νέα ημερομηνία (όχι νωρίτερα από την εκπνοή δεκατεσσάρων ημερών από την ημερομηνία της επίδοσης της ειδοποίησης) κατά ή πριν από την οποία η πληρωμή που αξιώνεται με την ειδοποίηση θα πρέπει να γίνει, και θα αναφέρει ότι σε περίπτωση μη πληρωμής κατά ή πριν από την τακτή ημερομηνία οι μετοχές σε σχέση με τις οποίες έγινε η κλήση θα υπόκεινται σε κατάσχεση.
36. Αν δεν υπάρξει συμμόρφωση προς όσα απαιτούνται με μια τέτοια ειδοποίηση, κάθε μετοχή σε σχέση με την οποία δόθηκε ειδοποίηση, μπορεί σε οποιοδήποτε μεταγενέστερο χρόνο, αλλά πριν γίνει η πληρωμή που απαιτείται από την ειδοποίηση, να κατασχεθεί μετά από σχετική απόφαση των συμβούλων για αυτό.
37. Μετοχή που έχει κατασχεθεί θα μπορεί να πωληθεί ή να διατεθεί με άλλο τρόπο κάτω από τέτοιους όρους και με τέτοιο τρόπο όπως οι σύμβουλοι θα κρίνουν σωστό, και σε οποιοδήποτε χρόνο πριν από την πώληση ή διάθεση της η κατάσχεση μπορεί να ακυρωθεί κάτω από τέτοιους όρους που οι σύμβουλοι ήθελαν εγκρίνει. Οι σύμβουλοι δύνανται να εξουσιοδοτήσουν οποιοδήποτε πρόσωπο να μεταβιβάσει κατασχεθείσα μετοχή σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ως προαναφέρεται.

38. Πρόσωπο που οι μετοχές του έχουν κατασχεθεί θα παύσει να είναι μέλος σε σχέση με τις μετοχές που θα έχουν κατασχεθεί, θα παραμένει όμως, υπεύθυνο να πληρώσει στην Εταιρεία όλα τα χρήματα που κατά την ημερομηνία της κατάσχεσης οφείλονται από αυτό στην Εταιρεία σε σχέση με τις μετοχές αυτές, με τόκο επί αυτών με επιτόκιο που θα καθορίσουν οι σύμβουλοι που δεν θα υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό ανά έτος από την ημερομηνία κατάσχεσης μέχρι την πληρωμή, και οι σύμβουλοι δυνατό να λάβουν μέτρα προς εκτέλεση πληρωμής (enforce payment) χωρίς οποιαδήποτε έκπτωση για την αξία των μετοχών κατά το χρόνο της κατάσχεσης. Η ευθύνη όμως του προσώπου αυτού θα παύσει να υφίσταται αν και όταν όλα τα χρήματα, περιλαμβανομένου τόκου όπως προαναφέρεται, που οφείλονται στην Εταιρεία σε σχέση με τις μετοχές αυτές θα έχουν εισπραχθεί πλήρως.
39. Γραπτή δήλωση ότι το πρόσωπο που την κάνει είναι σύμβουλος ή ο γραμματέας της Εταιρείας, και ότι μια μετοχή στο κεφάλαιο της Εταιρείας έχει κανονικά κατασχεθεί κατά την ημερομηνία που αναφέρεται στη δήλωση, θα συνιστά αμάχητη απόδειξη των γεγονότων που αναφέρονται σε αυτή έναντι όλων όσων προβάλλουν αξίωση ότι έχουν οποιοδήποτε δικαίωμα πάνω στη μετοχή. Η Εταιρεία θα δικαιούται να εισπράξει το αντάλλαγμα, όπου υπάρχει, σε σχέση με τη μετοχή, κατά την πώληση ή διάθεση της, και θα δικαιούται να προβεί στη μεταβίβαση της μετοχής στο πρόσωπο στο οποίο η μετοχή έχει πωληθεί ή διατεθεί το οποίο και θα εγγραφεί ως ο κάτοχος της μετοχής και το πρόσωπο αυτό δεν θα έχει υποχρέωση να ενδιαφερθεί για τον τρόπο με τον οποίο έχει χρησιμοποιηθεί το τίμημα της πώλησης, ούτε και θα επηρεάζεται ο τίτλος του πάνω στη μετοχή από οποιαδήποτε πιθανή παρατυπία ή ακυρότητα στη διαδικασία σχετικά με την κατάσχεση, πώληση ή διάθεση της μετοχής.
40. Οι πρόνοιες του Καταστατικού αυτού που αφορούν την κατάσχεση μετοχών, θα εφαρμόζονται σε περίπτωση μη πληρωμής οποιουδήποτε ποσού που σύμφωνα με τους όρους έκδοσης μιας μετοχής καθίσταται πληρωτέο σε τακτή ημερομηνία, είτε σε σχέση με την ονομαστική αξία της μετοχής είτε ως αξία υπέρ το άρτιο (premium) με τον ίδιο τρόπο που θα καθίστατο πληρωτέο αν επρόκειτο για κλήση που είχε γίνει και γνωστοποιηθεί δεόντως.

4.6 ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

45. Η Εταιρεία δύναται από καιρού εις καιρό με ψήφισμα που λαμβάνεται σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 59Α του Νόμου να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο με τέτοιο ποσό, διαιρεμένο σε μετοχές τέτοιας αξίας, όπως θα καθορίζεται από το ψήφισμα.
46. Η Εταιρεία μπορεί με ψήφισμα που λαμβάνεται σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 59Α του Νόμου:
- (α) να ενοποιεί και διαιρεί ολόκληρο ή οποιοδήποτε από το μετοχικό της κεφάλαιο σε μετοχές μεγαλύτερης αξίας από τις υπάρχουσες μετοχές της.
 - (β) να υποδιαιρεί τις υπάρχουσες μετοχές της, ή οποιοσδήποτε από αυτές, σε μετοχές μικρότερου ποσού από αυτό που καθορίζεται στο Ιδρυτικό Έγγραφο, τηρουμένων όμως των προνοιών του άρθρου 60(1)(δ) του Νόμου.
 - (γ) να ακυρώνει οποιοσδήποτε μετοχές που κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το ψήφισμα δεν έχουν ληφθεί ή συμφωνηθεί να ληφθούν από οποιοδήποτε πρόσωπο.
47. Ο παρών Κανονισμός 47 εφαρμόζεται όπου υπήρξε ενοποίηση και/ή διαίρεση μετοχών, και ως εκ τούτου, τα μέλη αποκτούν δικαίωμα σε κλασματικά μερίδια μετοχών. Σε οποιαδήποτε τέτοια περίπτωση οι σύμβουλοι δύνανται να (α) πωλούν στην αγορά τις μετοχές που αντιπροσωπεύουν τα κλασματικά μερίδια σε οποιοδήποτε πρόσωπο στην καλύτερη τιμή στην οποία εύλογα δύνανται να πωληθούν, (β) δίνουν εξουσιοδότηση σε οποιοδήποτε πρόσωπο να εκτελεί έγγραφο

μεταβίβασης των μετοχών προς τον αγοραστή ή προς πρόσωπο το οποίο έχει καθοριστεί από τον αγοραστή ή οποιαδήποτε απολύτως άλλα έγγραφα σε σχέση με την εν λόγω μεταβίβαση, και (γ) διανέμουν τα καθαρά έσοδα από την πώληση στην κατάλληλη αναλογία μεταξύ των κατόχων των μετοχών. Σε περίπτωση που το μερίδιο το οποίο δικαιούται οποιοσδήποτε κάτοχος από τα έσοδα οποιασδήποτε τέτοιας πώλησης ως προαναφέρεται ανέρχεται σε λιγότερο από το ελάχιστο όριο που έχει καθοριστεί από τους μετόχους, τότε το μερίδιο του εν λόγω μέλους μπορεί να διανεμηθεί σε οργανισμό ο οποίος είναι φιλανθρωπική οργάνωση για σκοπούς των νόμων της Κύπρου ως το διοικητικό συμβούλιο ήθελε, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, καθορίσει. Το πρόσωπο στο οποίο μεταβιβάζονται οποιοσδήποτε μετοχές ως έχει προαναφερθεί δεν είναι υποχρεωμένο να διασφαλίσει ότι τα χρήματα από την εν λόγω αγορά έχουν ληφθεί από το δικαιούχο των σχετικών κλασματικών μεριδίων και ο τίτλος επί των εν λόγω μετοχών του προσώπου στο οποίο έχουν μεταβιβαστεί οι εν λόγω μετοχές δεν επηρεάζεται από οποιαδήποτε παρατυπία ή ακυρότητα της διαδικασίας που οδηγεί στην πώληση τους.

4.7 ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

50. Η Εταιρεία συγκροτεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση ως την ετήσια γενική συνέλευση της επιπρόσθετα προς οποιοσδήποτε άλλες συνελεύσεις κατά το χρόνο εκείνο, και θα καθορίζει τη συνέλευση ως τέτοια, στις ειδοποιήσεις που τη συγκαλούν και οι ετήσιες γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας δεν πρέπει να απέχουν μεταξύ τους περισσότερο από δεκαπέντε μήνες. Νοείται ότι εφόσον η Εταιρεία συγκροτεί την πρώτη της ετήσια γενική συνέλευση μέσα σε δεκαοχτώ μήνες από την ίδρυση της, δεν θα χρειάζεται να τη συγκροτήσει κατά το έτος της ίδρυσης της ή στο επόμενο έτος. Η ετήσια γενική συνέλευση θα συγκροτείται σε χρόνο και τόπο που θα καθορίζουν οι σύμβουλοι.
51. Όλες οι γενικές συνελεύσεις εκτός από την ετήσια γενική συνέλευση θα ονομάζονται έκτακτες γενικές συνελεύσεις.
52. Οι σύμβουλοι μπορούν, οποτεδήποτε το ηθέλαν κρίνει σωστό, να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση έκτακτες γενικές συνελεύσεις θα συγκαλούνται επίσης και ύστερα από σχετική αίτηση, ή σε περίπτωση παράλειψης, μπορούν να συγκαλούνται από τέτοιους αιτητές, όπως προνοείται από το Άρθρο 126 του Νόμου. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο δεν υπάρχουν αρκετοί σύμβουλοι που να μπορούν να αποτελέσουν απαρτία, οποιοσδήποτε σύμβουλος ή οποιαδήποτε δύο μέλη της Εταιρείας, θα μπορούν να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση με τον ίδιο ή όσο το δυνατό πλησιέστερο τρόπο που θα μπορούσαν να τη συγκαλέσουν οι σύμβουλοι.

4.8 ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΓΙΑ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

53. Ετήσια συνέλευση και συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος θα συγκαλείται με ειδοποίηση τουλάχιστο είκοσι μια ημερών και συνέλευση της Εταιρείας εκτός από ετήσια γενική συνέλευση ή συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος θα συγκαλείται με ειδοποίηση τουλάχιστο δεκατεσσάρων ημερών τηρουμένων, όμως, των προνοιών του άρθρου 127 του Νόμου. Στον υπολογισμό του χρόνου της ειδοποίησης δεν θα συμπεριλαμβάνεται η μέρα στην οποία αυτή επιδίδεται ή θεωρείται ότι επιδίδεται ούτε και η μέρα που καθορίζεται για τη συνέλευση, και η ειδοποίηση θα καθορίζει τον τόπο, τη μέρα και την ώρα της συνέλευσης, και στην περίπτωση ειδικής εργασίας, τη γενική φύση της εργασίας αυτής (και ενόσω οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, τα επιπρόσθετα στοιχεία που καθορίζονται στο άρθρο 127Α του Νόμου), και θα επιδίδεται, με τον τρόπο που καθορίζεται πιο κάτω ή με τέτοιο άλλο τρόπο, αν υπάρχει, που μπορεί να καθορίζεται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση ή να επιτρέπεται από το Νόμο, στα

πρόσωπα που σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας δικαιούνται να λαμβάνουν τέτοιες ειδοποιήσεις από την Εταιρεία.

Νοείται ότι (εκτός ενόσω οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και ο Νόμος απαιτεί διαφορετικά) μια γενική συνέλευση της Εταιρείας θα θεωρείται, έστω και αν έχει συγκληθεί με ειδοποίηση μικρότερη από ότι καθορίζεται στον Κανονισμό αυτό, ότι έχει κανονικά συγκληθεί, αν έτσι συμφωνηθεί:

- (α) στην περίπτωση συνέλευσης που συγκαλείται ως ετήσια γενική συνέλευση, από όλα τα μέλη που δικαιούνται να παρευρεθούν και να ψηφίσουν σε αυτή και
- (β) στην περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συνέλευσης, από την αριθμητική πλειοψηφία των μελών που δικαιούνται να παραστούν και ψηφίσουν σε αυτή, η οποία πλειοψηφία των μελών κατέχει συνολικά όχι λιγότερο του 95 τοις εκατό της ονομαστικής αξίας των μετοχών που παρέχουν το δικαίωμα αυτό.

4.9 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΤΙΣ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

56. 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 εξαγγελίας μερίσματος, της εξέτασης των λογαριασμών, του ισολογισμού και των εκθέσεων των συμβούλων και των ελεγκτών, της εκλογής συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν αν υπάρχει αποχώρηση και το διορισμό και τον καθορισμό της αμοιβής των ελεγκτών.

4.10 ΨΗΦΟΙ ΜΕΛΩΝ

67. Τηρουμένων των εκάστοτε δικαιωμάτων που έχουν απονεμηθεί ή περιορισμών που έχουν τεθεί σε οποιαδήποτε τάξη ή τάξεις μετοχών και τηρουμένων επίσης οποιωνδήποτε ειδικών προνοιών που περιέχονται σε αυτό το Καταστατικό, σε περίπτωση ψηφοφορίας με ανάταση των χεριών, κάθε μέλος που παρευρίσκεται αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα έχει μια ψήφο και σε περίπτωση ψηφοφορίας με ψηφοδέλτιο, κάθε μέλος θα έχει μια ψήφο για κάθε μετοχή που κατέχει. Σε ψηφοφορία με ψηφοδέλτιο μέλος που δικαιούται σε πάνω από μια ψήφο δεν χρειάζεται να χρησιμοποιήσει όλες τις ψήφους του ή να ψηφίσει όλες τις ψήφους που θα χρησιμοποιήσει με τον ίδιο τρόπο.
68. Στην περίπτωση από κοινού κατόχων μετοχών, η ψήφος του αρχαιότερου από τους κατόχους που δίνει τη ψήφο, είτε είναι παρών είτε παρίσταται μέσω αντιπροσώπου, θα γίνεται δεκτή και θα αποκλείονται οι ψήφοι των άλλων από κοινού κατόχων και για το σκοπό αυτό, η αρχαιότητα θα κρίνεται από τη σειρά που τα ονόματα των κατόχων είναι καταχωρημένα στο Μητρώο των Μελών.
69. Μέλος που είναι διανοητικά άρρωστο, ή μέλος για το οποίο έχει εκδοθεί διάταγμα από δικαστήριο αρμόδιο για ζητήματα διανοητικής ασθένειας, μπορεί να ψηφίζει είτε σε ψηφοφορία με ανάταση των χεριών είτε όταν σε ψηφοφορία με ψηφοδέλτιο, μέσω του διαχειριστή της περιουσίας του, του επιτρόπου, του παραλήπτη, του εφόρου της περιουσίας του (curator bonis) ή άλλου προσώπου που επέχει θέση διαχειριστή, επιτροπής, παραλήπτη ή εφόρου της περιουσίας του (curator bonis) διορισμένου από το δικαστήριο, και οποιοσδήποτε τέτοιος διαχειριστής, επιτροπή, παραλήπτης, έφορος της περιουσίας του (curator bonis) ή άλλο πρόσωπο, θα μπορεί σε περίπτωση ψηφοφορίας, να ψηφίζει μέσω αντιπροσώπου.
70. Μέλος δεν θα δικαιούται να ψηφίζει σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εκτός αν όλες οι κλήσεις ή όλα τα άλλα ποσά που έχουν καταστεί πληρωτέα από αυτό σε σχέση με μετοχές που κατέχει στην Εταιρεία έχουν πληρωθεί.

71. Εκτός αν υπάρχει διαφορετική πρόνοια στο παρόν Καταστατικό ή στο Νόμο, κανένα πρόσωπο δεν θα δικαιούται να παρευρίσκεται και να λαμβάνει μέρος σε οποιαδήποτε διαδικασία ή να ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπου σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εκτός εάν έχει εγγραφεί ως ιδιοκτήτης των μετοχών αναφορικά με τις οποίες προτίθεται να ψηφίσει.
72. Καμιά ένσταση δεν θα μπορεί να εγείρεται αναφορικά με τα προσόντα οποιουδήποτε ψηφοφόρου εκτός στην ίδια τη συνέλευση ή την εξ αναβολής συνέλευση στην οποία η ψήφος σε σχέση με την οποία εγέρθηκε η ένσταση δόθηκε ή προσφέρθηκε και κάθε ψήφος που δεν έχει αποκλεισθεί στη συνέλευση αυτή, θα θεωρείται έγκυρη για όλους τους σκοπούς. Ένσταση που έχει εγερθεί έγκαιρα θα παραπέμπεται στον πρόεδρο της συνέλευσης, και η απόφαση του θα είναι τελική και αδιαμφισβήτητη.
73. Σε περίπτωση ψηφοφορίας με ψηφοδέλτιο οι ψήφοι μπορούν να δίνονται αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου και οποιοδήποτε μέλος και οποιοσδήποτε αντιπρόσωπος που διορίστηκε από μέλος θα έχει το δικαίωμα να χρησιμοποιεί όλες ή ορισμένες από τις ψήφους που αυτό το μέλος ή αυτός ο αντιπρόσωπος, αναλόγως της περίπτωσης, δικαιούται υπέρ και/ή εναντίον του σχετικού ψηφίσματος (και δεν χρειάζεται να χρησιμοποιήσει όλες τις ψήφους για να ψηφίσει υπέρ ή εναντίον του ψηφίσματος αυτού) και/ή να απέχει από την ψηφοφορία επί του σχετικού ψηφίσματος αναφορικά με όλες ή ορισμένες από τις ψήφους του. Για παράδειγμα και προς αποφυγή αμφιβολίας, μέλος ή αντιπρόσωπος δύναται να χρησιμοποιήσει κάποιες από τις ψήφους του για να ψηφίσει υπέρ ψηφίσματος, κάποιες από τις ψήφους του εναντίον του ίδιου ψηφίσματος και ταυτόχρονα να απέχει από την ψηφοφορία επί του σχετικού ψηφίσματος αναφορικά με τις υπόλοιπες ψήφους του.
74. Κάθε μέλος θα δικαιούται να διορίζει ένα ή περισσότερους από ένα αντιπρόσωπους για να παρίστανται στο ίδιο γεγονός με ένα ή περισσότερα έγγραφα. Νοείται ότι (i) η παρουσία σε ένα γεγονός του προσώπου που αναφέρεται πρώτο στο έγγραφο διορισμού αντιπροσώπου θα αποκλείει οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που αναφέρεται σε αυτό να παρίσταται και ούτω καθεξής και (ii) η παρουσία σε ένα γεγονός του μέλους που έχει διορίσει τον αντιπρόσωπο θα αποκλείει τον αντιπρόσωπο από του να παρίσταται.
75. Οι σύμβουλοι δύναται με έξοδα της Εταιρείας να αποστέλλουν ταχυδρομικώς ή άλλως πως προς τα μέλη πληρεξούσια έγγραφα (με ή χωρίς πρόνοια για την επιστροφή τους με προπληρωμένο ταχυδρομείο) για χρήση σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση, ή σε οποιαδήποτε χωριστή συνέλευση των κατόχων οποιασδήποτε τάξης μετοχών της Εταιρείας είτε εν λευκώ είτε υποδεικνύοντας ως αντιπρόσωπο οποιοδήποτε ένα ή περισσότερους από τους συμβούλους ή οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα. Εάν για το σκοπό οποιασδήποτε συνέλευσης προσκλήσεις για διορισμό ως αντιπροσώπου προσώπου ή ενός ή περισσότερων από αριθμό προσώπων που καθορίζονται στις προσκλήσεις εκδίδονται με έξοδα της Εταιρείας θα εκδίδονται σε όλα τα (και όχι σε ορισμένα μόνο) μέλη που δικαιούνται να τους σταλεί ειδοποίηση για τη συνέλευση και να ψηφίσουν σε αυτή δια αντιπροσώπου.
76. Το έγγραφο με το οποίο διορίζεται ο αντιπρόσωπος πρέπει να είναι γραπτό και να υπογράφεται από το μέλος που προβαίνει στο διορισμό ή τον αντιπρόσωπο του που έχει δεόντως εξουσιοδοτηθεί γραπτώς από αυτό, ή, στην περίπτωση που το μέλος που κάνει το διορισμό είναι νομικό πρόσωπο, με την τοποθέτηση της σφραγίδας του, ή με υπογραφή δεόντως εξουσιοδοτημένου αξιωματούχου ή αντιπροσώπου του. Ενόσω οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, αντιπρόσωπος θα μπορεί επίσης να διορίζεται με ηλεκτρονικό μήνυμα που θα απευθύνεται προς την Εταιρεία. Ο αντιπρόσωπος δεν είναι ανάγκη να είναι μέλος της Εταιρείας. Ενόσω οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, ο αντιπρόσωπος μπορεί να είναι είτε φυσικό πρόσωπο

είτε νομικό πρόσωπο. Νομικό πρόσωπο που διορίζεται ως αντιπρόσωπος θα εξουσιοδοτεί με ψήφισμα των συμβούλων του ή άλλου διοικητικού οργάνου του τέτοιο φυσικό πρόσωπο όπως κρίνει κατάλληλο για να ενεργεί ως εκπρόσωπος του στη σχετική γενική συνέλευση.

77. Το έγγραφο με το οποίο διορίζεται ο αντιπρόσωπος και το πληρεξούσιο ή άλλη εξουσιοδότηση, αν υπάρχει, δυνάμει της οποίας υπογράφηκε, ή ένα πιστοποιημένο αντίγραφο του πληρεξουσίου ή της εξουσιοδότησης θα κατατίθεται στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας ή το ηλεκτρονικό μήνυμα με το οποίο διορίζεται ο αντιπρόσωπος θα αποστέλλεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας που καθορίζεται για το σκοπό αυτό στην ειδοποίηση που συγκαλεί τη συνέλευση, όχι αργότερα από σαράντα οχτώ ώρες πριν από το χρόνο που καθορίζεται για συγκρότηση της συνέλευσης ή εξ' αναβολής συνέλευσης στην οποία το πρόσωπο που αναγράφεται στο έγγραφο διορισμού ή ηλεκτρονικό μήνυμα προτίθεται να ψηφίσει ή θα παραδίνεται στον τόπο ή αποστέλλεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας που καθορίζεται για το σκοπό αυτό στην ειδοποίηση που συγκαλεί τη συνέλευση με τέτοιο τρόπο και σε τέτοιο χρόνο που μπορεί να καθορίζεται σε τέτοια ειδοποίηση. Στην περίπτωση ψηφοφορίας με ψηφοδέλτιο σε χρόνο εκτός κατά τη διάρκεια της συνέλευσης στην οποία ζητήθηκε τέτοια ψηφοφορία, το έγγραφο ή ηλεκτρονικό μήνυμα διορισμού αντιπροσώπου θα κατατίθεται στον τόπο που καθορίζεται για τη διεξαγωγή της ψηφοφορίας ή θα αποστέλλεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας, αναλόγως της περίπτωσης, τουλάχιστο δεκαπέντε λεπτά πριν από το χρόνο που ορίστηκε για να διεξαχθεί η ψηφοφορία. Οποιοδήποτε έγγραφο ή ηλεκτρονικό μήνυμα διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου δεν κατατεθεί ή παραδοθεί ή αποσταλεί με τον τρόπο και στο χρόνο που αναφέρονται στον Κανονισμό αυτό ή σύμφωνα με τις πιο πάνω πρόνοιες δεν θα θεωρείται έγκυρο.

4.11 ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

86. Εκτός εάν απαιτείται διαφορετικά από το νόμο ή οποιοδήποτε διάταγμα που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, (i) ο ελάχιστος αριθμός των συμβούλων της Εταιρείας θα είναι επτά και ο ανώτατος αριθμός των συμβούλων της Εταιρείας θα είναι δεκατρείς, και (ii) τουλάχιστον το πενήντα τοις εκατόν των συμβούλων στρογγυλοποιημένος προς τα κάτω συν ένας σύμβουλος θα είναι ανεξάρτητοι σύμβουλοι.
87. Κανένα πρόσωπο δεν θα δικαιούται να εκλεγεί στην θέση του συμβούλου σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εκτός αν προταθεί από τους συμβούλους ή εκτός εάν έχει αφεθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο ή αποσταλεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας γραπτή ειδοποίηση, υπογραμμένη από ένα μέλος της Εταιρείας που δικαιούται να παρευρεθεί και να ψηφίσει στην συνέλευση της Εταιρείας σε σχέση με την οποία δίνεται ειδοποίηση για την πρόθεση του να προτείνει το πρόσωπο αυτό για εκλογή μαζί με γραπτή ειδοποίηση υπογραμμένη από το πρόσωπο αυτό που να δηλώνει την προθυμία του να εκλεγεί, τουλάχιστο πέντε τραπεζικές εργάσιμες μέρες και όχι περισσότερες από είκοσι μία μέρες πριν από την ημερομηνία που έχει καθοριστεί για την συνέλευση.
88. Η αμοιβή των συμβούλων θα καθορίζεται από καιρό σε καιρό από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται ότι προκύπτει από μέρα σε μέρα. Οι σύμβουλοι θα δικαιούνται επίσης να πληρώνονται τα έξοδα μετακίνησης, ξενοδοχείου και άλλα λογικά έξοδα στα οποία υποβάλλονται για να παρευρίσκονται σε συνεδριάσεις των συμβούλων ή για να επιστρέφουν από αυτές ή τα οποία οι σύμβουλοι έχουν υποστεί με οποιοδήποτε άλλο τρόπο σε σχέση με τις εργασίες της Εταιρείας.
89. Δεν είναι απαραίτητο για κάποιο σύμβουλο να είναι εγγεγραμμένος ιδιοκτήτης μετοχών της Εταιρείας για να μπορεί να είναι σύμβουλος και σε τέτοια περίπτωση θα δικαιούται να λαμβάνει

ειδοποίηση και να παρακάθεται και να παίρνει λόγο σε όλες τις γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας.

90. Σύμβουλος της Εταιρείας μπορεί να είναι ή να διοριστεί σύμβουλος ή άλλος αξιωματούχος ή με άλλο τρόπο να αποκτήσει συμφέρον σε οποιαδήποτε εταιρεία που η ίδρυση της προωθήθηκε από την Εταιρεία ή στην οποία η Εταιρεία μπορεί να έχει συμφέρον ως μέτοχος ή με άλλο τρόπο, και ένας τέτοιος σύμβουλος με κανένα τρόπο δεν θα έχει υποχρέωση να δίνει λογαριασμό στην Εταιρεία για οποιαδήποτε αμοιβή ή άλλα ωφελήματα που λαμβάνει με την ιδιότητα του ως σύμβουλος ή αξιωματούχος ή λόγω του συμφέροντος του σε τέτοια άλλη εταιρεία, εκτός αν η Εταιρεία εκδώσει διαφορετικές οδηγίες.

4.12 ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΓΙΑ ΣΥΝΑΨΗ ΔΑΝΕΙΩΝ

91. Οι σύμβουλοι μπορούν να εκτελούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας να δίδει εγγυήσεις, να δανείζεται και να συνάπτει ή επιτυγχάνει χρηματικά δάνεια, με τέτοιο τρόπο και με τέτοιους όρους όπως δυνατό να θεωρηθεί από καιρό σε καιρό πρέπον και σκόπιμο και μπορούν να επιβαρύνουν ή υποθηκεύουν ολόκληρο ή οποιοδήποτε μέρος της επιχειρήσεως, κινητής και ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας, παρούσας και μελλοντικής περιλαμβανομένου του μη κληθέντος κεφαλαίου της και να εκδίδουν χρεωστικά ομόλογα (debentures), ομολογίες εξασφαλισμένες με υποθήκη (mortgage debentures), τίτλους ομολογιακού δανείου (debenture stock), ομόλογα, γραμμάτια και άλλα χρεόγραφα πληρωτέα στον κάτοχο ή άλλως πως και είτε αυτά είναι διηνεκή είτε εξαγοραστέα είτε επαναπληρωτέα και είτε απ' ευθείας είτε ως ασφάλεια για οποιοδήποτε δάνειο, ευθύνη ή υποχρέωση της Εταιρείας ή οποιουδήποτε τρίτου προσώπου.

4.13 ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΚΑΙ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

93. Οι σύμβουλοι θα διευθύνουν τις εργασίες της Εταιρείας και θα μπορούν να πληρώνουν όλα τα έξοδα σε σχέση με την προαγωγή και εγγραφή της Εταιρείας και 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 οποιωνδήποτε κανονισμών, που δεν θα έρχονται σε σύγκρουση με το Καταστατικό αυτό ή τις πρόνοιες του Νόμου, ως ήθελαν θεσπισθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση κανονισμός όμως που θα έχει θεσπισθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, με κανένα τρόπο δεν θα καθιστά άκυρη οποιαδήποτε προηγούμενη πράξη των συμβούλων η οποία θα ήταν έγκυρη αν ο Κανονισμός αυτός δεν είχε θεσπισθεί.
94. Οι σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό και σε οποιοδήποτε χρόνο, να διορίζουν οποιαδήποτε πρόσωπο, εταιρεία, οίκο, πρόσωπο ή σώμα προσώπων, που κατονομάζεται άμεσα ή έμμεσα από τους συμβούλους, για να ενεργεί (ή να ενεργούν) ως εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος (εξουσιοδοτημένοι αντιπρόσωποι) ή ως πληρεξούσιος αντιπρόσωπος (πληρεξούσιοι αντιπρόσωποι) της Εταιρείας για τους σκοπούς και με τις εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις και διακριτικές εξουσίες (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 ήθελαν καθορίσει, και οποιαδήποτε τέτοια εξουσιοδότηση ή οποιοδήποτε τέτοιο πληρεξούσιο έγγραφο θα μπορεί να περιλαμβάνει τέτοιες πρόνοιες για την προστασία ή διευκόλυνση των τρίτων προσώπων που συναλλάσσονται με οποιοδήποτε τέτοιο εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο ή πληρεξούσιο αντιπρόσωπο, ως οι σύμβουλοι ήθελαν κρίνει σωστό να περιλάβουν, και θα μπορεί επίσης να εξουσιοδοτεί τον εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο ή πληρεξούσιο αντιπρόσωπο να μεταβιβάζει όλες ή μερικές από τις εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις και διακριτικές εξουσίες που θα έχει ο ίδιος.

97. Σύμβουλος που με οποιοδήποτε τρόπο, άμεσα ή έμμεσα, έχει συμφέρον σε συμβόλαιο ή σε προτεινόμενο συμβόλαιο με την Εταιρεία, οφείλει να δηλώνει τη φύση του συμφέροντος του σε συνεδρίαση των συμβούλων σύμφωνα με το άρθρο 191 του Νόμου.
98. Σύμβουλος δεν θα είναι ελεύθερος να ψηφίζει σε σχέση με οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση στο/ην οποίο/α είναι ενδιαφερόμενος και αν το πράξει η ψήφος του δεν θα υπολογίζεται ούτε και ο ίδιος θα υπολογίζεται για το σχηματισμό απαρτίας κατά τη συνεδρίαση, αλλά κανένας από τους περιορισμούς αυτούς δεν θα έχει εφαρμογή σε σχέση με:
- (α) οποιαδήποτε διευθέτηση για την παροχή προς οποιοδήποτε σύμβουλο, οποιασδήποτε εξασφάλισης ή εγγύησης αναφορικά με χρήματα στα οποία δαπάνησε ή υποχρεώσεις τις οποίες ανέλαβε προς όφελος της Εταιρείας. ή
- (β) οποιαδήποτε διευθέτηση για την παροχή από την Εταιρεία οποιασδήποτε εξασφάλισης προς τρίτα πρόσωπα αναφορικά με οφειλή ή υποχρέωση της Εταιρείας για την οποία ο σύμβουλος ο ίδιος ανέλαβε την ευθύνη ολικά ή μερικά δυνάμει οποιασδήποτε εγγύησης ή με την κατάθεση οποιασδήποτε εξασφάλισης. ή
- (γ) οποιοδήποτε συμβόλαιο για την προσυπογραφή ή συνυπογραφή από οποιοδήποτε σύμβουλο σε σχέση με μετοχές ή ομόλογα της Εταιρείας. ή
- (δ) οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση με οποιαδήποτε άλλη εταιρεία στην οποία είναι ενδιαφερόμενος μόνο ως αξιωματούχος της Εταιρείας ή ως κάτοχος μετοχών ή άλλων εξασφαλίσεων,
- και οι περιορισμοί αυτοί μπορούν σε οποιοδήποτε χρόνο να αναστέλλονται ή να μεταβάλλονται σε οποιαδήποτε έκταση, μόνο από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση.
99. Οποιοσδήποτε σύμβουλος θα δικαιούται να κατέχει οποιοδήποτε άλλο αξίωμα ή κερδοφόρα θέση στην Εταιρεία (εκτός από το αξίωμα του ελεγκτή) παράλληλα προς το αξίωμα του συμβούλου, για την περίοδο και με τους όρους (σε σχέση με αμοιβή ή άλλα ζητήματα) που οι σύμβουλοι δυνατό να καθορίσουν και κανένας σύμβουλος ή υποψήφιος σύμβουλος θα εμποδίζεται λόγω του αξιώματος του από του να συμβάλλεται με την Εταιρεία είτε σε σχέση με το χρόνο της θητείας του σε οποιοδήποτε τέτοιο άλλο αξίωμα ή κερδοφόρα θέση είτε ως πωλητής, αγοραστής ή άλλως πως, ούτε οποιοδήποτε τέτοιο συμβόλαιο, ή οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση που θα έχει συναφθεί από ή για λογαριασμό της Εταιρείας στην οποιοσδήποτε σύμβουλος έχει κάποιο συμφέρον θα υπόκειται σε ακύρωση, ούτε οποιοσδήποτε σύμβουλος που θα έχει συνάψει ένα τέτοιο συμβόλαιο ή που θα έχει ένα τέτοιο συμφέρον θα έχει υποχρέωση να δίνει λογαριασμό στην Εταιρεία για οποιοδήποτε κέρδος που θα προσκομίσει από οποιοδήποτε τέτοιο συμβόλαιο ή διευθέτηση από το γεγονός και μόνο ότι ο σύμβουλος αυτός κατέχει το αξίωμα του συμβούλου ή λόγω της σχέσης εμπιστοσύνης που δημιουργείται από το αξίωμα αυτό.
100. Οποιοσδήποτε σύμβουλος μπορεί ο ίδιος ή μέσω του οίκου του να ενεργεί υπό επαγγελματική ιδιότητα για την Εταιρεία, και ο ίδιος ή ο οίκος του θα δικαιούται σε αμοιβή για την παροχή επαγγελματικών υπηρεσιών σαν να μην επρόκειτο για σύμβουλο. νοείται ότι καμιά από τις πρόνοιες αυτές θεωρείται ότι εξουσιοδοτεί ένα σύμβουλο ή τον οίκο του να ενεργεί ως ελεγκτής της Εταιρείας.
105. (Α) Εκτός εάν απαγορεύεται από το νόμο ή οποιοδήποτε κανονισμό ή οδηγία που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, κάθε σύμβουλος μπορεί σε οποιοδήποτε χρόνο και από καιρό σε καιρό, με έγγραφη ειδοποίηση που υπογράφεται από τον ίδιο, να διορίζει οποιοδήποτε πρόσωπο που είναι σύμβουλος της Εταιρείας ως αντικαταστάτη σύμβουλο, στη θέση του, και για οποιαδήποτε περίοδο καθορίσει, και ο αντικαταστάτης σύμβουλος θα έχει κατά την περίοδο αυτή

το δικαίωμα να παρευρίσκεται και ψηφίζει σε οποιαδήποτε συνεδρία των συμβούλων και θα έχει γενικά και θα εξασκεί όλα τα δικαιώματα, εξουσίες και καθήκοντα του συμβούλου που τον διορίζει νοουμένου πάντοτε ότι ο διορίζων σύμβουλος μπορεί οποτεδήποτε με έγγραφη ειδοποίηση να ανακαλέσει τον διορισμό αυτό και σε περίπτωση θανάτου ή ανικανότητας του διορίζοντα συμβούλου ή σε περίπτωση κατά την οποία αυτός θα παύσει για οποιοδήποτε λόγο να κατέχει τη θέση του συμβούλου, ο διορισμός οποιουδήποτε αντικαταστάτη συμβούλου που έχει γίνει από αυτόν θα τερματίζεται αυτόματα και θα παύει να έχει ισχύ. Η ειδοποίηση οποιουδήποτε τέτοιου διορισμού ή της ανάκλησης οποιουδήποτε τέτοιου διορισμού θα έχει ισχύ όταν παραδοθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας ή άλλως πως κοινοποιηθεί στην Εταιρεία με τέτοιο τρόπο ως ήθελαν εγκρίνει οι σύμβουλοι.

(B) Αν αντικαταστάτης σύμβουλος είναι ήδη σύμβουλος της Εταιρείας, θα έχει χωριστή ψήφο ως αντικαταστάτης σύμβουλος και θα υπολογίζεται χωριστά για σκοπούς απαρτίας. Κανένας σύμβουλος θα δικαιούται σε οποιαδήποτε συνεδρία να ενεργεί ως αντικαταστάτης σύμβουλος για περισσότερους από ένα συμβούλους.

(Γ) Οποιοδήποτε πρόσωπο που ενεργεί ως αντικαταστάτης σύμβουλος θα θεωρείται ως αξιωματούχος της Εταιρείας και θα είναι προσωπικά υπεύθυνος έναντι της για τις πράξεις και παραλείψεις του και η αμοιβή του θα πληρώνεται από το ποσό της αμοιβής του συμβούλου που τον διορίζει και θα συνίσταται σε οποιοδήποτε μέρος αυτής της αμοιβής, όπως δυνατό να συμφωνήσουν ο διορίζων σύμβουλος και ο αντικαταστάτης του.

106. (A) Κάθε σύμβουλος θα έχει εξουσία, ενόσω απουσιάζει από οποιαδήποτε συνεδρία των συμβούλων, να διορίζει ως πληρεξούσιο του οποιοδήποτε πρόσωπο που είναι σύμβουλος της Εταιρείας και το οποίο θα παρευρίσκεται στη συνεδρία, νοουμένου ότι η άσκηση ψήφου μέσω πληρεξουσίου περιορίζεται σε μία για κάθε σύμβουλο που συμμετέχει στη συνεδρία.

(B) Οι σύμβουλοι που ψηφίζουν μέσω πληρεξουσίου είναι υπόλογοι για τη ψήφο του πληρεξουσίου τους.

(Γ) Κάθε έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου κάποιου συμβούλου παραδίδεται στην Εταιρεία και κρατείται από αυτή και συντάσσεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο ή τον πλησιέστερο ανάλογα με τις περιστάσεις:-

Εγώ ο/η ----- υπό την ιδιότητα μου ως σύμβουλος της Hellenic Bank Public Company Limited με το παρόν διορίζω τον/την ----- ή σε περίπτωση κωλύματος τον/την ----- ως τον/την πληρεξούσιο μου, για να ψηφίσει για μένα και για λογαριασμό μου στη συνεδρία του διοικητικού συμβουλίου που θα λάβει χώρα στις ----- . Εκτός και εάν έχει άλλες οδηγίες, ο/η πληρεξούσιος θα εξασκήσει το δικαίωμα ψήφου στη βάση της δικής του/της κρίσης.

Ημερομηνία: -----

Υπογραφή: -----

(Δ) Ο πληρεξούσιος θα μετριέται για σκοπούς καθορισμού απαρτίας σε συνεδρία του διοικητικού συμβουλίου για την οποία έχει διοριστεί ως πληρεξούσιος.

4.14 ΕΚΠΤΩΣΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΠΟ ΤΟ ΑΞΙΩΜΑ ΤΟΥΣ

107. (A) Το αξίωμα του συμβούλου θα κενώνεται εάν ο σύμβουλος:

(α) κηρύσσεται σε πτώχευση ή προβαίνει σε διευθέτηση ή διακανονισμό με τους πιστωτές του γενικά ή

(β) του επιβάλλεται απαγόρευση να είναι σύμβουλος δυνάμει διατάγματος που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 180 του Νόμου· ή

(γ) παύση να είναι ικανός να ενεργεί ως σύμβουλος της Εταιρείας ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε πρόνοιας του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο, Αρ. Νόμου 66(Ι)/1997 (ως αυτός ήθελε διαφοροποιηθεί ή αντικατασταθεί από καιρού εις καιρό ή, όπου αυτό είναι κατάλληλο, ως έχει επεκταθεί, επαναθεσπισθεί ή τροποποιηθεί)· ή

(δ) παραιτηθεί από το αξίωμα του με γραπτή ειδοποίηση προς την Εταιρεία· ή

(ε) γίνει σύμβουλος ή αντιπρόσωπος ή υπάλληλος οποιασδήποτε άλλης τράπεζας, εκτός εάν οι σύμβουλοι αποφασίσουν διαφορετικά· ή

(στ) όντας ανεξάρτητος σύμβουλος, παύσει να πληροί ένα ή περισσότερα από το προσόντα ανεξαρτήτου συμβούλου και το διοικητικό συμβούλιο, με ψήφισμα του, αποφασίσει την παύση του εν λόγω συμβούλου· ή

(ζ) δεν είναι κατάλληλο και ικανό πρόσωπο, σύμφωνα με οποιοδήποτε κανονισμό ή οδηγία που έχει εκδοθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, να είναι σύμβουλος της Εταιρείας και το διοικητικό συμβούλιο υιοθετήσει ψήφισμα όπως ο εν λόγω σύμβουλος παυθεί από το αξίωμα του.

(B) Το αξίωμα του συμβούλου θα κενώνεται επίσης εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου διατάξει όπως ο εν λόγω σύμβουλος παύσει να ενεργεί ως σύμβουλος της Εταιρείας.

4.15 ΕΝΑΛΛΑΓΗ, ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΠΟΜΑΚΡΥΝΣΗ ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

108. Κατά την πρώτη ετήσια γενική συνέλευση της Εταιρείας όλοι οι σύμβουλοι θα αποχωρήσουν από το αξίωμα τους, και στην ετήσια γενική συνέλευση κάθε επόμενου έτους το ένα τρίτο των εκάστοτε συμβούλων της Εταιρείας, ή εάν ο αριθμός τους δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιος των τριών, τότε ο αριθμός που είναι πλησιέστερος προς το ένα τρίτο, θα αποχωρούν από το αξίωμα.
109. Οι σύμβουλοι που πρέπει να αποχωρήσουν κάθε χρόνο θα είναι εκείνοι που έχουν την μακρότερη θητεία στο αξίωμα από την ημερομηνία της τελευταίας εκλογής τους, αλλά μεταξύ προσώπων που κατέστησαν σύμβουλοι κατά την ίδια ημερομηνία εκείνοι που θα αποχωρήσουν (εκτός εάν συμφωνήσουν διαφορετικά μεταξύ τους) θα καθορίζονται με κλήρο.
110. Σύμβουλος που αποχωρεί θα δικαιούται να είναι υποψήφιος για επανεκλογή.
111. Η Εταιρεία στη συνέλευση στην οποία ένας σύμβουλος αποχωρεί κατά τον πιο πάνω τρόπο θα μπορεί να πληρώσει την κενή θέση εκλέγοντας ένα πρόσωπο σε αυτή και αν δεν το πράξει ο αποχωρών σύμβουλος, αν προσφέρεται για επανεκλογή, θα θεωρείται ότι έχει επανεκλεγεί, εκτός εάν στην συνέλευση αυτή αποφασισθεί ρητά ότι δεν θα πληρωθεί η θέση που κενούται ή εκτός εάν ένα ψήφισμα για την επανεκλογή τέτοιου συμβούλου τέθηκε στη συνέλευση και απορρίφθηκε.
112. Κανένα πρόσωπο άλλο από σύμβουλο που αποχωρεί κατά τη συνέλευση θα δικαιούται να εκλεγεί στην θέση του συμβούλου σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εκτός αν προταθεί από τους συμβούλους ή εκτός εάν έχει αφεθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας γραπτή ειδοποίηση, υπογραμμένη από μέλος της Εταιρείας που δικαιούται να παρευρεθεί και να ψηφίσει στη συνέλευση της Εταιρείας σε σχέση με την οποία δίνεται η εν λόγω ειδοποίηση για την πρόθεση του να προτείνει το πρόσωπο αυτό για εκλογή μαζί με γραπτή ειδοποίηση υπογραμμένη από το πρόσωπο αυτό που να δηλώνει την προθυμία του να εκλεγεί, τουλάχιστο πέντε τραπεζικές εργάσιμες μέρες και όχι περισσότερες από είκοσι μία μέρες πριν από την ημερομηνία που έχει καθοριστεί για τη συνέλευση.

113. Η Εταιρεία μπορεί, από καιρό σε καιρό με σύνηθες ψήφισμα, να αυξάνει ή ελαττώνει τον αριθμό των συμβούλων, και δύναται επίσης να αποφασίσει με ποια σειρά εκλογής εκ περιτροπής ο αυξανόμενος ή ελαττούμενος αριθμός πρέπει να αποχωρήσει από το αξίωμα.
114. Οι σύμβουλοι έχουν εξουσία να διορίζουν, οποτεδήποτε και από καιρό σε καιρό, οποιοδήποτε πρόσωπο ως σύμβουλο είτε για να συμπληρωθεί κενή θέση, είτε επιπρόσθετα προς τους ήδη υπάρχοντες συμβούλους, αλλά ο συνολικός αριθμός των συμβούλων δεν πρέπει να υπερβαίνει καθ' οιονδήποτε χρόνο τον αριθμό που ορίζεται από ή είναι σύμφωνος με αυτό το Καταστατικό. Κάθε σύμβουλος που διορίζεται με αυτό τον τρόπο θα κατέχει τη θέση του μέχρι την επόμενη ετήσια γενική συνέλευση οπότε και θα είναι επανεκλέξιμος, αλλά δεν θα υπολογίζεται για τον ορισμό των συμβούλων οι οποίοι θα αφυηρητήσουν με εκλογή εκ περιτροπής στη συνέλευση αυτή.
115. Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα για το οποίο δόθηκε ειδική ειδοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 136 του Νόμου, να παύσει σύμβουλο πριν από τη παρέλευση της θητείας του ανεξάρτητα με το τι προβλέπεται στο παρόν Καταστατικό ή σε οποιαδήποτε συμφωνία που έγινε μεταξύ της Εταιρείας και του εν λόγω συμβούλου. Η παύση αυτή δεν θα επηρεάζει οποιαδήποτε αξίωση που ο σύμβουλος αυτός μπορεί να έχει για αποζημιώσεις για αθέτηση οποιουδήποτε συμβολαίου υπηρεσίας μεταξύ αυτού και της Εταιρείας.
116. Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα, να διορίζει άλλο πρόσωπο στη θέση του συμβούλου που παύθηκε από το αξίωμα του σύμφωνα με τον προηγούμενο Κανονισμό. και χωρίς επηρεασμό των εξουσιών των συμβούλων σύμφωνα με τον Κανονισμό 114 πιο πάνω, η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να διορίσει οποιοδήποτε πρόσωπο ως σύμβουλο είτε για να πληρώσει κενή θέση είτε ως επιπρόσθετο σύμβουλο και να αποφασίσει την περίοδο που το πρόσωπο αυτό θα κατέχει τη θέση.

4.16 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

117. Οι σύμβουλοι μπορούν να συνεδριάζουν για τη διεξαγωγή των εργασιών τους, να αναβάλλουν και να διευθετούν διαφορετικά τις συνεδρίες τους όπως αυτοί θεωρούν σωστό. Θέματα που εγείρονται σε οποιαδήποτε συνεδρία θα αποφασίζονται με πλειοψηφία. Σύμβουλος που είναι και αναπληρωτής σύμβουλος ή και αντιπρόσωπος (proxy) άλλου συμβούλου θα δικαιούται στην απουσία του συμβούλου που εκπροσωπεί, σε ξεχωριστή ψήφο εκ μέρους τέτοιου συμβούλου επιπρόσθετα της δικής του ψήφου. Σε περίπτωση ισοψηφίας, ο πρόεδρος δεν θα έχει δεύτερη ή νικώσα ψήφο. Κάθε σύμβουλος μπορεί, και ο γραμματέας, μετά από αίτηση συμβούλου σε οποιοδήποτε χρόνο, θα πρέπει να συγκαλεί συνεδρία των συμβούλων.
118. Θα δίδεται σε όλους τους συμβούλους ειδοποίηση όλων των συνεδριών του διοικητικού συμβουλίου. Κάθε ειδοποίηση συνεδρίας του διοικητικού συμβουλίου θα:
- (α) καθορίζει με εύλογη λεπτομέρεια την ημερησία διάταξη η οποία καθορίζεται από τον πρόεδρο του διοικητικού συμβουλίου ο οποίος, κατά τον καθορισμό την εν λόγω ημερησία διάταξη, θα λαμβάνει υπόψιν το θέματα και ανησυχίες όλων των μελών του διοικητικού συμβουλίου.
 - (β) συνοδεύεται με όλα τα σχετικά έγγραφα και πληροφορίες και
 - (γ) δίδεται σε κάθε σύμβουλο.
119. Η απαρτία που είναι αναγκαία για τη διεξαγωγή εργασίας από τους συμβούλους μπορεί να ορίζεται από τους συμβούλους και αν δεν καθοριστεί θα απαιτείται η παρουσία τουλάχιστον δύο συμβούλων.

120. Οι συνεχίζοντες σύμβουλοι μπορούν να ενεργούν παρά το γεγονός ότι έχει κενωθεί οποιαδήποτε θέση στο συμβούλιο ή ο αριθμός των ανεξάρτητων συμβούλων έχει μειωθεί σε κάτω από τον αριθμό που καθορίζεται στον Κανονισμό 86 πιο πάνω, αλλά, αν κι εφόσον ο αριθμός τους μειωθεί κάτω από τον αριθμό που καθορίζεται από ή σύμφωνα με το Καταστατικό αυτό ως ο κατώτατος αριθμός συμβούλων οι συνεχίζοντες σύμβουλοι ή σύμβουλος θα δικαιούνται να ενεργούν για το σκοπό της αύξησης του αριθμού των συμβούλων στον κατώτατο αυτό ή άλλο μεγαλύτερο αριθμό, πάντοτε όμως μέσα στα πλαίσια που καθορίζονται από το Καταστατικό, ή για τη σύγκληση γενικής συνέλευσης της Εταιρείας, και για κανένα άλλο σκοπό.
121. Οι σύμβουλοι μπορούν να εκλέγουν πρόεδρο και αντιπρόεδρο των συνεδριάσεων τους και να ορίζουν την περίοδο για την οποία θα κατέχουν το σχετικό αξίωμα. Ο πρόεδρος, ή στην απουσία του ο αντιπρόεδρος, θα προεδρεύει σε όλες τις συνεδρίες των συμβούλων, αλλά αν δεν εκλεγεί ένας τέτοιος πρόεδρος ή αντιπρόεδρος ή αν ο πρόεδρος ή ο αντιπρόεδρος δεν είναι παρών μέσα σε δεκαπέντε λεπτά από την ώρα που είχε οριστεί για τη συγκρότηση της συνεδρίασης του συμβουλίου, τότε οι παρόντες σύμβουλοι θα εκλέγουν ένα από αυτούς για να προεδρεύσει στη συνεδρίαση.
122. Οι σύμβουλοι μπορούν να μεταβιβάζουν οποιεσδήποτε από τις εξουσίες τους σε επιτροπές που θα απαρτίζονται από μέλος ή μέλη του σώματος τους που κατά την κρίση τους ήθελαν καθορίσει, νοουμένου ότι (i) καμιά επιτροπή δεν θα αποτελείται από λιγότερα των τριών μελών και (ii) η πλειοψηφία των μελών της κάθε επιτροπής θα αποτελείται από ανεξάρτητους συμβούλους. Οποιαδήποτε επιτροπή που συγκροτείται με τον τρόπο αυτό, θα έχει υποχρέωση, κατά την άσκηση των εξουσιών που της έχουν μεταβιβαστεί με τον τρόπο αυτό, να συμμορφώνεται με τυχόν κανονισμούς που της επιβάλλονται από τους συμβούλους.
123. Επιτροπή μπορεί να εκλέγει πρόεδρο των συνεδριών της, αν δεν διοριστεί τέτοιος πρόεδρος, ή αν σε οποιαδήποτε συνεδρία ο πρόεδρος δεν είναι παρών μέσα σε πέντε λεπτά από την ώρα που ορίστηκε για τη συγκρότηση της συνεδρίας, τα παρόντα μέλη θα μπορούν να επιλέγουν ένα από αυτούς να προεδρεύσει στη συνεδρία.
124. Οι επιτροπές μπορούν να συνεδριάζουν και να αναβάλλουν τις συνεδρίες τους κατά την κρίση τους. Ζητήματα που εγείρονται σε οποιαδήποτε συνεδρία θα αποφασίζονται με πλειοψηφία των παρόντων μελών, και στην περίπτωση ισοψηφίας, ο πρόεδρος της συνεδρίας δεν θα έχει δεύτερη ή νικώσα ψήφο.
125. Όλες οι πράξεις που γίνονται σε οποιαδήποτε συνεδρία των συμβούλων ή επιτροπής των συμβούλων ή από οποιοδήποτε πρόσωπο που ενεργεί ως σύμβουλος θα είναι εξίσου έγκυρες παρά το γεγονός ότι θα έχει εκ των υστέρων ανακαλυφθεί ότι υπήρχε κάποια ατέλεια στο διορισμό του συμβούλου ή του προσώπου που ενέργησε με τον πιο πάνω τρόπο, ή ότι αυτοί ή μερικοί από αυτούς έχουν εκπέσει από το αξίωμα τους, ως αν το κάθε τέτοιο πρόσωπο να είχε διοριστεί με έγκυρο τρόπο και είχε τα απαιτούμενα προσόντα για να είναι σύμβουλος.

4.17 ΓΡΑΠΤΑ ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ ΜΕΣΩ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

126. (α) Γραπτό ψήφισμα υπογεγραμμένο ή εγκεκριμένο με επιστολή, email, γραπτό μήνυμα (text message), φαξ ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο αναμετάδοσης εγγράφων από όλους τους συμβούλους ή τους αναπληρωτές τους, θα είναι εξίσου έγκυρο και δεσμευτικό όπως θα ήταν αν αυτό λαμβανόταν σε συνεδρία των συμβούλων που συγκλήθηκε και έγινε κανονικά, και όπου τέτοιο ψήφισμα είναι υπογεγραμμένο ή εγκεκριμένο με τον τρόπο που αναφέρεται πιο πάνω θα μπορεί να αποτελείται από διάφορα έγγραφα το καθένα από τα οποία να είναι υπογεγραμμένο ή εγκεκριμένο ως πιο πάνω από ένα ή περισσότερα από τα προαναφερθέντα πρόσωπα.

(β) Για τους σκοπούς αυτού του Καταστατικού η ταυτόχρονη σύνδεση μέσω τηλεφώνου ή άλλων μέσων επικοινωνίας αριθμού συμβούλων όχι λιγότερων από τον αριθμό απαραίτητο για την ύπαρξη απαρτίας, έστω και αν ένας ή περισσότεροι από τους συμβούλους αυτούς είναι εκτός Κύπρου, θα θεωρείται ότι συνιστά συνεδρία των συμβούλων και όλες οι πρόνοιες του Καταστατικού αυτού σχετικές με τις συνεδρίες των συμβούλων θα εφαρμόζονται σε τέτοιες συνεδρίες εφόσον οι πιο κάτω προϋποθέσεις ισχύουν:

(i) όλοι οι σύμβουλοι που στο συγκεκριμένο χρόνο δικαιούνται να λαμβάνουν ειδοποίηση για τη συνεδρία των συμβούλων θα δικαιούνται να λαμβάνουν ειδοποίηση για συνεδρία με τηλέφωνο ή άλλο μέσο επικοινωνίας και να συνδέονται με τηλέφωνο ή τέτοια άλλα μέσα επικοινωνίας για τους σκοπούς τέτοιας συνεδρίας. Ειδοποίηση για τέτοια συνεδρία μπορεί να δίνεται μέσω τηλεφώνου ή άλλων μέσων επικοινωνίας.

(ii) κάθε ένας από τους συμβούλους που παίρνουν μέρος στη συνεδρία πρέπει να μπορεί να ακούει τον καθένα από τους άλλους συμβούλους που λαμβάνουν μέρος στη συνεδρία,

και το πρακτικό των διαδικασιών σε μια τέτοια συνεδρία θα αποτελεί επαρκή μαρτυρία τέτοιων διαδικασιών και της τήρησης όλων των αναγκαίων τύπων, αν πιστοποιηθεί ως ορθό πρακτικό από τον πρόεδρο της συνεδρίας ή τον γραμματέα.

(γ) Οι πρόνοιες των παραγράφων 126(α) και (β) πιο πάνω θα εφαρμόζονται κατ' αναλογία σε επιτροπές των συμβούλων.

4.18 ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

127. Οι σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να διορίζουν ένα ή περισσότερους από αυτούς ως εκτελεστικό σύμβουλο ή εκτελεστικούς συμβούλους για τόση χρονική περίοδο και κάτω από τέτοιους όρους που σύμφωνα με την κρίση τους θα καθορίσουν. Οι σύμβουλοι μπορούν να ανακαλούν το διορισμό σύμφωνα με τους όρους οποιασδήποτε συμφωνίας που έγινε σε οποιαδήποτε ειδική περίπτωση.
128. Εκτελεστικός σύμβουλος θα δικαιούται να παίρνει αμοιβή (είτε με τη μορφή μισθού, προμήθειας ή συμμετοχής στα κέρδη, είτε μερικώς με ένα και μερικώς με άλλο τρόπο) που οι σύμβουλοι θα εγκρίνουν από καιρό σε καιρό.
129. Οι σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να αναθέτουν και μεταβιβάζουν στους εκτελεστικούς συμβούλους όλες ή μερικές από τις εξουσίες των συμβούλων όπως κρίνουν σωστό, αλλά η ενάσκηση από εκτελεστικό σύμβουλο οποιωνδήποτε εξουσιών θα υπόκειται σε οποιουδήποτε κανονισμούς και/ή περιορισμούς που οι σύμβουλοι μπορεί να καθορίσουν ή να επιβάλουν από καιρό σε καιρό, και οι εξουσίες αυτές θα μπορούν οποτεδήποτε να ανακαλούνται ή να τροποποιούνται.

4.19 ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

130. Ο γραμματέας θα διορίζεται από τους συμβούλους για τόση περίοδο, με τέτοια αμοιβή και κάτω από τέτοιους όρους που θα καθορίσουν οι σύμβουλοι. Οι σύμβουλοι μπορούν, αν το επιθυμούν, να διορίζουν ένα ή περισσότερα πρόσωπα για να ενεργούν ως βοηθός γραμματέας. Οποιοσδήποτε γραμματέας ή βοηθός γραμματέας που διορίζεται με τον τρόπο αυτό μπορεί να παυθεί από τους συμβούλους.

4.20 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

135. Η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να δηλώνει μερίσματα, αλλά κανένα μέρισμα δεν υπερβαίνει το ποσό που συνιστούν οι σύμβουλοι.

136. Τηρουμένων των προνοιών του Νόμου, οι σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να πληρώνουν στα μέλη ενδιάμεσα μερίσματα που οι σύμβουλοι κρίνουν ότι η πληρωμή τους δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρείας.
137. Μέρισμα δεν θα πληρώνεται παρά μόνο από τα κέρδη.
138. Οι σύμβουλοι μπορούν να κατακρατούν τέτοια ποσά από τα κέρδη της Εταιρείας που οι ίδιοι κρίνουν σωστό, ως αποθεματικό ή αποθεματικά τα οποία θα χρησιμοποιούνται, κατά την κρίση των συμβούλων, για οποιοδήποτε σκοπό που τα κέρδη της Εταιρείας μπορούν νόμιμα να χρησιμοποιούνται, και μέχρι που χρησιμοποιηθούν κατά τον τρόπο αυτό, και πάλι κατά την κρίση των συμβούλων, θα μπορούν είτε να χρησιμοποιούνται για την επιχείρηση της Εταιρείας είτε να επενδύονται σε τέτοιες επενδύσεις (εκτός σε μετοχές της Εταιρείας) που οι σύμβουλοι θα καθορίζουν κατά την κρίση τους από καιρό σε καιρό. Οι σύμβουλοι μπορούν επίσης, χωρίς να τα τοποθετούν σε αποθεματικό, να μεταφέρουν όσα από τα κέρδη κρίνουν σωστό, σε μελλοντική χρήση αντί να τα διανέμουν.
139. Τηρουμένων των δικαιωμάτων οποιονδήποτε προσώπων αν υπάρχουν, που δικαιούνται να πάρουν μετοχές με ειδικά δικαιώματα ως προς το μέρισμα, όλα τα μερίσματα θα δηλώνονται και πληρώνονται πάνω στη βάση των ποσών που πληρώθηκαν ή που πιστώθηκαν ως πληρωμένα πάνω στις μετοχές στις οποίες πληρώνεται το μέρισμα κανένα όμως ποσό που πληρώθηκε ή που πιστώθηκε ως πληρωμένο πάνω σε μετοχή προκαταβολικά από τις κλήσεις δε θα θεωρείται για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού ότι πληρώθηκε πάνω στη μετοχή. Όλα τα μερίσματα θα κατανέμονται και πληρώνονται ανάλογα με τα ποσά που πληρώθηκαν ή που πιστώθηκαν ως πληρωμένα πάνω στις μετοχές στη διάρκεια οποιουδήποτε τμήματος ή τμημάτων της περιόδου σε σχέση με την οποία πληρώνεται το μέρισμα αν όμως μια μετοχή εκδίδεται υπό όρους που προνοούν ότι το δικαίωμα συμμετοχής της μετοχής σε μέρισμα θα αρχίσει από μια συγκεκριμένη ημερομηνία ή σε περίπτωση που ομόφωνη απόφαση όλων των μελών της Εταιρείας το αποφασίσει, η μετοχή αυτή θα λογίζεται για σκοπούς μερίσματος σύμφωνα με την πρόνοια αυτή.
140. Οι σύμβουλοι μπορούν να αφαιρούν από οποιοδήποτε μέρισμα που είναι πληρωτέο προς οποιοδήποτε μέλος, όλα τα ποσά χρημάτων (αν υπάρχουν) που έχουν ήδη καταστεί πληρωτέα από αυτό προς την Εταιρεία σε σχέση με μετοχές της Εταιρείας και επίσης μπορούν να αφαιρούν από τέτοιο μέρισμα οποιαδήποτε άλλα ποσά που είναι στο παρόν πληρωτέα από αυτό (το μέλος) προς την Εταιρεία για οποιοδήποτε λόγο.
141. Κάθε γενική συνέλευση στην οποία δηλώνεται μέρισμα ή φιλοδώρημα μπορεί να καθορίζει ότι η πληρωμή του μερίσματος ή φιλοδώρηματος τούτου μπορεί να γίνεται ολικά ή μερικά με τη διανομή συγκεκριμένης περιουσίας της Εταιρείας και ειδικότερα, αλλά χωρίς επηρεασμό της γενικότητας των πιο πάνω με τη διανομή πλήρως πληρωμένων μετοχών, ομολόγων ή τίτλων ομολογιακού δανείου σε οποιαδήποτε άλλη εταιρεία ή με οποιοδήποτε ένα ή περισσότερους από τους τρόπους αυτούς, και οι σύμβουλοι θα εφαρμόζουν μια τέτοια απόφαση και όπου συναντάται οποιαδήποτε δυσκολία πάνω σε μια τέτοια διανομή, οι σύμβουλοι θα μπορούν να τη διευθετούν κατά την κρίση τους, και ειδικότερα θα μπορούν να εκδίδουν πιστοποιητικά κλασμάτων και θα καθορίζουν την αξία που θα ισχύει σε σχέση με τη διανομή συγκεκριμένης περιουσίας ή μέρους της και μπορούν να καθορίζουν ότι θα γίνονται πληρωμές σε μετρητά σε μέλη πάνω στη βάση της πιο πάνω καθορισμένης αξίας για τη προσαρμογή των δικαιωμάτων όλων των μελών, και μπορούν να μεταβιβάζουν οποιαδήποτε τέτοια περιουσία σε επιτρόπους με τον τρόπο που οι σύμβουλοι θεωρούν σωστό και γενικά να προβαίνουν σε τέτοιες διευθετήσεις για την παραχώρηση, αποδοχή και πώληση τέτοιας συγκεκριμένης περιουσίας ή πιστοποιητικών που αντιπροσωπεύουν μέρος των μετοχών που κατέχονται ή κλάσματα μετοχών, ή οποιοδήποτε μέρος αυτών, και άλλως πως όπως θεωρούν σωστό.

142. Υπό την επιφύλαξη έγκρισης της ετήσιας γενικής συνέλευσης της Εταιρείας, οι σύμβουλοι δύνανται, σε σχέση με οποιοδήποτε μέρισμα που εγκρίνεται ή προτείνεται προς έγκριση κατά την εν λόγω ετήσια γενική συνέλευση ή καθ' οιονδήποτε χρόνο προ της επόμενης ετήσιας γενικής συνέλευσης (και νοουμένου ότι υπάρχει για τον σκοπό αυτό ικανοποιητικός αριθμός μη εκδοθεισών συνήθων μετοχών στην Εταιρεία), να αποφασίσουν και ανακοινώσουν προ ή ταυτοχρόνως με την ανακοίνωση τους για το εν λόγω μέρισμα και οποιαδήποτε συναφή πληροφορία αναφορικά με τα κέρδη της Εταιρείας για την αντίστοιχη οικονομική περίοδο ή μέρος αυτής, ότι τα μέλη θα έχουν το δικαίωμα επιλογής όπως λάβουν, αντί πληρωμής τέτοιου μερίσματος (ή μέρους αυτού) επιπρόσθετες συνήθεις μετοχές στην Εταιρεία πιστωθείσες ως πλήρως αποπληρωθείσες. Σε οποιαδήποτε τέτοια περίπτωση θα εφαρμόζονται οι ακόλουθες πρόνοιες:
- (α) Η βάση της παραχώρησης θα καθορίζεται από τους συμβούλους έτσι ώστε, κατά το δυνατόν, η αξία των επιπρόσθετων συνήθων μετοχών (που θα υπολογίζεται με αναφορά στην εκάστοτε τρέχουσα μέση σταθμική τιμή της μετοχής) (περιλαμβανομένων και οποιωνδήποτε κλασματικών δικαιωμάτων) που θα παραχωρούνται αντί πληρωμής μερίσματος θα ισούται με το καθαρό ποσό του εν λόγω μερίσματος, δηλαδή μετά την αφαίρεση οποιωνδήποτε φόρων ή εισφορών δυνάμει του νόμου. Για το σκοπό αυτό η “μέση σταθμική τιμή” της συνήθους μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατά το κλείσιμο των πρώτων πέντε εργάσιμων ημερών διαπραγμάτευσης των συνήθων μετοχών μη περιλαμβανομένου του αντίστοιχου μερίσματος (ex-dividend), μείον ποσοστό πέντε τοις εκατό (5%) ή ως οι σύμβουλοι ήθελαν από καιρού εις καιρόν αποφασίσει. Νοείται ότι οι σύμβουλοι θα έχουν την εξουσία να τροποποιούν από καιρού εις καιρόν τη βάση παραχώρησης των εν λόγω μετοχών.
 - (β) Οι σύμβουλοι θα παρέχουν ειδοποίηση προς τα μέλη αναφορικά με το δικαίωμα επιλογής τους και θα αποστέλλουν ή θα καθιστούν διαθέσιμο μαζί ή μετά την εν λόγω ειδοποίηση έντυπο επιλογής όπου θα καθορίζεται η ακολουθητέα διαδικασία καθώς και ο τόπος και η τελική προθεσμία μέχρι την οποία δεόντως συμπληρωμένα έντυπα επιλογής πρέπει να υποβάλλονται για να είναι έγκυρα.
 - (γ) Το μέρισμα (ή εκείνο το μέρος του μερίσματος σε σχέση με το οποίο ασκήθηκε δικαίωμα επιλογής) δεν θα είναι πληρωτέο σε σχέση με τις συνήθεις μετοχές για τις οποίες ασκήθηκε δεόντως το εν λόγω δικαίωμα επιλογής (οι “επιλεγείσες συνήθεις μετοχές”) και αντ' αυτού θα παραχωρηθούν επιπρόσθετες συνήθεις μετοχές των επιλεγείσων συνήθων μετοχών με βάση την προαναφερθείσα μέθοδο παραχώρησης και για το σκοπό αυτό οι σύμβουλοι θα κεφαλαιοποιήσουν τέτοια ποσά που είναι πιστωμένα σε οποιοδήποτε λογαριασμό αποθεματικών της Εταιρείας ή αντιπροσωπεύουν το υπέρ το άρτιον ποσό (premium) το εισπραχθέν επί τη εκδόσει οποιωνδήποτε μετοχών της Εταιρείας ή προερχόμενο εκ μη διανεμηθέντων κερδών της Εταιρείας ως οι σύμβουλοι ήθελαν αποφασίσει και που θα ισούνται με το συνολικό ονομαστικό ποσό των επιπρόσθετων συνήθων μετοχών που θα παραχωρηθούν με αυτή τη βάση και διαθέσουν ταύτα προς πλήρη αποπληρωμή του αντίστοιχου αριθμού των μη εκδοθεισών συνήθων μετοχών προς παραχώρηση και διανομή προς τα μέλη, των επιλεγείσων συνήθων μετοχών ως ανωτέρω.
 - (δ) Οι επιπρόσθετες συνήθεις μετοχές που θα παραχωρούνται θα έχουν καθ' όλα τα ίδια δικαιώματα με τις πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές της Εταιρείας που θα έχουν εκδοθεί εκτός όσον αφορά συμμετοχή εις το αντίστοιχο μέρισμα (ή επιλογή σε επανεπένδυση με μετοχές αντ' αυτού).

- (ε) Οι σύμβουλοι δύνανται να προβούν σε όλες τις ενέργειες που θεωρούν αναγκαίες ή κατάλληλες για την υλοποίηση της εν λόγω κεφαλαιοποίησης και οι σύμβουλοι θα έχουν πλήρεις εξουσίες για οποιεσδήποτε ρυθμίσεις ήθελαν κρίνει πρέπουσες σε σχέση με κλασματικά δικαιώματα των παραχωρηθησομένων μετοχών.

4.21 ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

159. Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση, ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρείας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που απαιτείται από το Νόμο, να διανέμει στα μέλη σε χρήμα ή σε είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας (είτε τούτο θα αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι) και θα μπορεί, για το σκοπό αυτό, να προσδίδει τέτοια αξία, όση 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, με τέτοια καταπιστεύματα, προς όφελος των συνδρομητών (contributories), που ο εκκαθαριστής, με παρόμοια έγκριση, θα κρίνει σωστό, αλλά με τρόπο που κανένα μέλος δεν θα εξαναγκάζεται να παίρνει οποιεσδήποτε μετοχές ή άλλες αξίες πάνω στις οποίες υπάρχει οποιαδήποτε υποχρέωση.

5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

5.1 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΟΡΩΝ ΤΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ

Σύμφωνα με τη ΣΜΕ, η Τράπεζα έχει αποκτήσει την Επιχείρηση (η οποία αποτελείται από τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις της ΣΚΤ). Η Τράπεζα και η ΣΚΤ έχουν επίσης συνάψει συμφωνία με την οποία ορίζουν όλους τους όρους του ΠΠΣ. Το ΠΠΣ προστατεύει μέρος των χορηγήσεων που έχουν αποκτηθεί, όπως τις ΜΕΧ (εύλογης αξίας) ύψους €430,6 εκατ. και υψηλού κινδύνου εξυπηρετούμενων χορηγήσεων (εύλογης αξίας στις 31 Αυγούστου 2018) ύψους €1.869,4 εκατ., έναντι μελλοντικών μη αναμενόμενων ζημιών για την Τράπεζα.

Ορισμένες υπηρεσίες παρέχονται στην Τράπεζα από τη ΣΚΤ σε μεταβατική βάση πριν από την πλήρη ενσωμάτωση της Επιχείρησης στις δραστηριότητες της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους της ΣΜΥ (όπως ορίζεται πιο κάτω).

Οι υποχρεώσεις της ΣΚΤ δυνάμει αυτών των συμφωνιών είναι εγγυημένες από την Κυπριακή Δημοκρατία, σύμφωνα με την Πράξη Εγγύησης/ Deed of guarantee.

Επιπλέον, η Κυπριακή Δημοκρατία έχει συνάψει Πράξη Συμφωνίας/ Deed of covenant σύμφωνα με την οποία έχει αναλάβει συγκεκριμένες υποχρεώσεις σχετικά με τα Ομόλογα.

Κάθε Έγγραφο Απόκτησης, η Πράξη Εγγύησης και η Πράξη Συμφωνίας διέπονται από το Αγγλικό δίκαιο και υπόκεινται στην αποκλειστική δικαιοδοσία των Αγγλικών δικαστηρίων.

5.1.1 Συμφωνία μεταφοράς εργασιών

Στις 25 Ιουνίου 2018, η Τράπεζα σύναψε μια συμφωνία μεταφοράς εργασιών με τη ΣΚΤ (η «ΣΜΕ») αναφορικά με τη μεταβίβαση στην Τράπεζα της Επιχείρησης που αποτελείται από τα Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις της ΣΚΤ με ισολογισμό ύψους €10,3 δις συνολικών περιουσιακών στοιχείων (ή €10 δις μετά από αναπροσαρμογές εύλογης αξίας και άλλες αναπροσαρμογές). Ο ισολογισμός που αποκτήθηκε αποτελείται από ένα χαρτοφυλάκιο κυρίως εξυπηρετούμενων δανείων (καθαρά δάνεια: €4,6

δισ), ΚΚΟ (€4,1 δισ) και μετρητά (€1,6 δισ). Επιπλέον, η Τράπεζα έχει αποκτήσει καταθέσεις ύψους €9,7 δισ, και ορισμένα άλλα περιουσιακά στοιχεία και τρέχουσες υποχρεώσεις.

Δυνάμει της ΣΜΕ, η Τράπεζα συμφώνησε να καταβάλει στη ΣΚΤ το ποσό των €74,2 εκατ. σε μετρητά ως αντίτιμο για τη μεταβίβαση των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων. Σύμφωνα με το μηχανισμό αναπροσαρμογής του αντιτίμου που υπάρχει στη ΣΜΕ, η Τελική Αξία Περιουσιακών Στοιχείων ήταν μικρότερη από την Αξία Στόχος Περιουσιακών Στοιχείων, και ως αποτέλεσμα η περίμετρος των Περιουσιακών Στοιχείων που μεταφέρθηκαν αυξήθηκε με το ποσό της διαφοράς και ποσό εισπρακτέο ύψους €48,5 εκατ. αναγνωρίστηκε στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

Η ΣΜΕ περιέχει συνθήκες εγγυήσεις που παρέχονται από τη ΣΚΤ αναφορικά με, μεταξύ άλλων, την ιδιοκτησία των Περιουσιακών Στοιχείων, τις εταιρικές της εγκρίσεις, την εκτέλεση των όρων της ΣΜΕ και τη συμμόρφωση της με συγκεκριμένους νόμους και κανονισμούς και με φορολογικά θέματα, καθώς επίσης και ορισμένες εγγυήσεις όσον αφορά τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρασχέθηκαν στην Τράπεζα από τη ΣΚΤ κατά τη διάρκεια της διαδικασίας της συναλλαγής. Η Τράπεζα μπορεί να υποβάλει απαίτηση σε σχέση με αυτές τις εγγυήσεις εντός περιόδου τριών ετών από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης και, στην περίπτωση φορολογικών εγγυήσεων, εντός περιόδου εφτά ετών από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης.

Η ΣΚΤ έχει επίσης παρέχει στην Τράπεζα κάποιες εγγυήσεις για αποζημιώσεις (indemnities) σε σχέση με την εγκυρότητα της ευρύτερης συναλλαγής, τη συμπεριφορά (conduct) της ΣΚΤ πριν την Ολοκλήρωση της Απόκτησης και για συγκεκριμένα θέματα τα οποία εντόπισε η Τράπεζα κατά τη διεξαγωγή του ελέγχου δέουσας επιμέλειας (due diligence) της ΣΚΤ. Αυτές συμπεριλαμβάνουν εγγυήσεις για αποζημιώσεις για οποιαδήποτε αμφισβήτηση της εγκυρότητας, της εφαρμογής, της συμμόρφωσης με την ισχύουσα νομοθεσία, της αποτελεσματικότητας ή εκτέλεσης της συναλλαγής (εκτός από τις απαιτήσεις της Τράπεζας ή τις απαιτήσεις εναντίον της Τράπεζα από τους Μετόχους της), εγγυήσεις για αποζημιώσεις για οποιαδήποτε αμφισβήτηση της δυνατότητας μεταβίβασης στην Τράπεζα των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων και εγγυήσεις για αποζημιώσεις για οποιαδήποτε μη εκτελεστότητα ή ακυρότητα οποιουδήποτε Περιουσιακού Στοιχείου λόγω γεγονότων ή περιστάσεων κατά ή πριν την Ολοκλήρωση της Απόκτησης ή απώλειας εγγράφων δανείων.

Η ΣΜΕ στη συνέχεια τροποποιήθηκε με τη συμφωνία τροποποίησης ημερομηνίας 24 Αυγούστου 2018, με την επιστολή ημερομηνίας 3 Σεπτεμβρίου 2018, με τη συμφωνία τροποποίησης ημερομηνίας 12 Σεπτεμβρίου 2018, με τη συμφωνία τροποποίησης ημερομηνίας 18 Δεκεμβρίου 2018 και την συμφωνία τροποποίησης ημερομηνίας 18 Ιανουαρίου 2019, με κύριο σκοπό να επιτραπεί η μεταφορά επιπρόσθετων περιουσιακών στοιχείων από την ΣΚΤ στην Τράπεζα για να μειωθεί η αναμενόμενη υποχρέωση της ΣΚΤ σύμφωνα με την ΣΜΕ.

5.1.2 Συμφωνία ΠΠΣ

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα και η ΣΚΤ σύναψαν μια Συμφωνία ΠΠΣ, ως έχει τροποποιηθεί στις 12 Σεπτεμβρίου 2018, για προστασία χορηγήσεων (εύλογης αξίας) ύψους €2.300,0 εκατ. έναντι μελλοντικών ζημιών, με την Κυπριακή Δημοκρατία να παρέχει άμεση εγγύηση στην Τράπεζα για τις υποχρεώσεις της ΣΚΤ δυνάμει της Συμφωνίας ΠΠΣ (βλέπε παράγραφο 5.1.4 πιο κάτω). Οι όροι ΠΠΣ προνοούν πως η ΣΚΤ θα πληρώσει στην Τράπεζα 90% των μελλοντικών ζημιών που θα υφίσταται η Τράπεζα σε σχέση με προσδιορισμένες ομάδες χορηγήσεων και απαιτήσεων (τα «**Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ**») που αποτελούν μέρος των Περιουσιακών Στοιχείων. Οι ζημιές της Τράπεζας σε σχέση με τα Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ περιλαμβάνουν ζημιές απομειώσεων, ζημιές από την πώληση και το κόστος ανάκτησης.

Υπάρχουν δύο ομάδες χορηγήσεων που θα καλύπτονται: (α) Η Ομάδα 1 με συνολικές χορηγήσεις ύψους €1.385,6 εκατ. (που περιλαμβάνει όλα τα ΜΕΧ) και (β) η Ομάδα 2 με συνολικές χορηγήσεις ύψους

€914,6 εκατ.. Τα Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ στην Ομάδα 2 που θα μετατρέπονται σε MEX θα μεταφέρονται στην Ομάδα 1. Τα Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ στην Ομάδα 2 θα πρέπει να μειώνονται με την πάροδο του χρόνου έτσι ώστε τελικά η μέγιστη μεικτή αξία των Περιουσιακών Στοιχείων ΠΠΣ στην Ομάδα 2 να μην μπορεί να υπερβαίνει τα €500 εκατ.. Η διάρκεια κάλυψης της Ομάδας 1 είναι δώδεκα έτη από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018 και για την Ομάδα 2 είναι δέκα έτη από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018.

Η Τράπεζα πρέπει να πληρώνει κάποια δικαιώματα στην Κυπριακή Δημοκρατία σε σχέση με τη Συμφωνία ΠΠΣ. Δικαίωμα ύψους €15 εκατ. είναι πληρωτέο κατά την πρώτη επέτειο από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Κατά τη δεύτερη επέτειο από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα μπορεί να επιλέξει είτε να αποσύρει Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ αξίας €250 εκατ. ή να πληρώσει το δικαίωμα εγγύησης ύψους €17 εκατ.. Κατά την τρίτη επέτειο από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα μπορεί να επιλέξει είτε να αποσύρει Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ αξίας €350 εκατ. ή να πληρώσει το δικαίωμα εγγύησης των €23 εκατ.. Για κάθε επόμενη επέτειο από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018 μέχρι την εντέκατη επέτειο, η Τράπεζα θα πρέπει να πληρώνει δικαίωμα εγγύησης ύψους €1 εκατ.. Εάν η Τράπεζα επιλέξει να εξασκήσει τα δικαιώματά της για απόσυρση περιουσιακών στοιχείων θα επιβαρύνεται με χαμηλότερα πληρωτέα δικαιώματα εγγύησης, σε σχέση με την περίπτωση που η Τράπεζα επιλέγει να διατηρήσει τα περιουσιακά στοιχεία εντός του ΠΠΣ, γεγονός που θα διευκολύνει τη σταδιακή μείωση του ΠΠΣ κατά τη διάρκεια της ισχύς του. Επιπλέον, η Τράπεζα μπορεί να εξασκήσει το δικαίωμα να αποσύρει μόνο μερικά από τα περιουσιακά στοιχεία της ΠΠΣ, στην οποία περίπτωση το πληρωτέο τέλος εγγύησης θα υπολογιστεί κατ' αναλογία με το ποσό που δεν θα έχει αποσυρθεί. Το ανώτατο συνολικό ποσό δικαιώματος που θα καταβληθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία ανέρχεται σε €63 εκατ..

5.1.3 Συμφωνία Μεταβατικών Υπηρεσιών (ΣΜΥ)

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα και η ΣΚΤ υπέγραψαν τη ΣΜΥ για την ομαλή μετάβαση της Επιχείρησης στην ιδιοκτησία της Τράπεζας και να καθορίσουν τους όρους που θα διέπουν την παροχή ορισμένων υπηρεσιών από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα. Η ΣΜΥ προβλέπει ότι η ΣΚΤ μπορεί να αναθέσει (assign), να μεταφέρει ή να αναθέσει τα δικαιώματα και υποχρεώσεις της, αναλόγως, στην ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΛΤΔ (η οποία είναι θυγατρική εταιρεία της ΣΚΤ) χωρίς τη γραπτή συναίνεση της Τράπεζας.

5.1.3.1 Υπηρεσίες

Η ΣΜΥ διέπει την παροχή Υπηρεσιών από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένων Λειτουργιών Κεντρικών Μονάδων, Λειτουργιών Πρώτης Γραμμής Πιστώσεων και Τεχνολογίας Πληροφορικής και άλλων γενικών υπηρεσιών. Ορισμένες υπηρεσίες εξαιρούνται.

Επίσης, η ΣΚΤ πρέπει να παρέχει, ή να προμηθεύει την παροχή των παραλειπόμενων υπηρεσιών που εντοπίζονται μετά την Ολοκλήρωση της Απόκτησης εάν ειδοποιηθεί από την Τράπεζα ότι επιθυμεί την παροχή παραλειπόμενων υπηρεσιών. Επιπρόσθετα, τα μέλη συμφωνούν να καταβάλουν εύλογες προσπάθειες, εντός 120 Εργάσιμων Ημερών από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, για εντοπισμό, περιγραφή και τεκμηρίωση, με εύλογο τρόπο, υπηρεσίες και επίπεδα υπηρεσιών που παραχωρήθηκαν πριν από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, αλλά δεν είχαν τεκμηριωθεί στα παραρτήματα της ΣΜΥ. Η ΣΚΤ πρέπει να παρέχει αυτές τις Υπηρεσίες χωρίς επιπλέον κόστος για την Τράπεζα, πέραν του μέγιστου ποσού αμοιβής που προνοείται στη ΣΜΥ.

5.1.3.2 Πρότυπα και Παράδοση Υπηρεσιών

Πρότυπα

Οι Υπηρεσίες (εκτός από τις συμφωνίες υπηρεσιών με τρίτα μέρη οι οποίες εκτελούνται ξεχωριστά) θα πρέπει να εκτελούνται τουλάχιστον με τα ίδια πρότυπα, με την ίδια εμβέλεια και την ίδια ποιότητα και (όπου ισχύει) με το ίδιο κόστος, όπως οι αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονταν από τη ΣΚΤ στην Επιχείρηση κατά την 12-μηνη περίοδο αμέσως πριν από την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, και σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τις Βέλτιστες Πρακτικές του Τομέα και τους εφαρμοστέους νόμους.

Στο βαθμό που καθορίζονται οποιαδήποτε σχετικά επίπεδα υπηρεσιών σε σχέση με μια συγκεκριμένη υπηρεσία, η ΣΚΤ πρέπει να συμμορφώνεται με αυτά τα επίπεδα υπηρεσιών.

Επιπλέον, η ΣΚΤ πρέπει να παρέχει τις Υπηρεσίες 24 ώρες την ημέρα, 7 ημέρες την εβδομάδα (εκτός εάν έχει συμφωνηθεί διαφορετικά από τα συμβαλλόμενα μέρη). Η ΣΚΤ πρέπει να παρέχει ορισμένες υπηρεσίες συντήρησης (π.χ. προγραμματισμένη συντήρηση και συντήρηση έκτακτης ανάγκης) χωρίς επιπλέον κόστος για την Τράπεζα.

Θέματα σχετικά με την παροχή των Υπηρεσιών

Η ΣΜΥ περιλαμβάνει λεπτομερείς διατάξεις που διέπουν την παροχή των Υπηρεσιών, για παράδειγμα, συμφωνημένες αρχές μεταφοράς (migration principles) και πρόνοιες για την έγκριση του σχεδίου μεταφοράς 120 Εργάσιμες Ημέρες μετά την Ολοκλήρωση της Απόκτησης, καθώς και υποχρεώσεις της ΣΚΤ να συμμορφωθεί με τις υποχρεωτικές πολιτικές της Τράπεζας (δηλαδή τις πολιτικές και τις διαδικασίες που παρέχονται από την Τράπεζα στη ΣΚΤ από καιρό σε καιρό, ως τροποποιούνται με ειδοποίηση προς τη ΣΚΤ) κατά την παράδοση των Υπηρεσιών και να διασφαλίσει ότι οι υπάλληλοι που παρέχουν οποιεσδήποτε υπηρεσίες θα ακολουθούν οδηγίες της Τράπεζας, εφόσον απαιτείται από την Τράπεζα.

Σχετικά, το σχέδιο μεταφοράς περιλαμβάνει και προβλέπει για θέματα που σχετίζονται με τη μετάβαση των σχετικών δεδομένων και συμβάσεων, ένα σχέδιο παράδοσης όσον αφορά όλα τα θέματα ασφάλειας των πληροφοριών και τους κανονισμούς ασφάλειας, τα πρότυπα και τις πρακτικές εμπιστευτικότητας, τις εφεδρικές ρυθμίσεις (back-up) (για την επεξεργασία σχετικών δεδομένων) και την επιστροφή (ή την παροχή) σχετικών υλικών και εξοπλισμού (περιλαμβανομένων δεδομένων) που ανήκουν στην Τράπεζα.

Επιπλέον, υπάρχουν ορισμένες διατάξεις όσον αφορά τις άδειες τρίτων συμβαλλόμενων και τις συμφωνίες με τρίτα πρόσωπα. Για παράδειγμα:

- η ΣΚΤ είναι υπεύθυνη για την απόκτηση συγκαταθέσεων από τρίτα πρόσωπα (καθώς και όλων των δαπανών που συνδέονται με τη λήψη των εν λόγω συγκαταθέσεων).
- η ΣΚΤ πρέπει να καταβάλει εύλογες προσπάθειες κατά τη διαπραγμάτευση οποιωνδήποτε τροποποιήσεων στις συμφωνίες με τρίτους που εύλογα ζητά η Τράπεζα, ωστόσο δεν θα ευθύνεται σε περίπτωση που το τρίτο πρόσωπο δεν συμφωνήσει στις εν λόγω τροποποιήσεις.
- εάν οποιαδήποτε συμφωνία με τρίτα πρόσωπα τερματιστεί ή λήξει (εκτός λόγω παραβίασης από τη ΣΚΤ), η ΣΚΤ πρέπει να καταβάλει εύλογες προσπάθειες για να παρέχει τις ίδιες ή παρεμφερείς υπηρεσίες από τον ίδιο ή άλλο τρίτο προμηθευτή και να καταβάλει εύλογες προσπάθειες για να μετριάσει το κόστος, αλλά η ΣΚΤ δεν είναι υπόχρεη να παρέχει το σχετικό στοιχείο των Υπηρεσιών μέχρι να βρεθεί τέτοια εναλλακτική ρύθμιση, και
- Η Τράπεζα, οποιαδήποτε στιγμή πριν την τελευταία μέρα της περιόδου ισχύος της ΣΜΥ, δύναται να ειδοποιήσει τη ΣΚΤ για οποιεσδήποτε συμφωνίες με τρίτα πρόσωπα τις οποίες η Τράπεζα

απαιτεί να μεταβιβαστούν στην Τράπεζα. Κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας, η ΣΚΤ θα παρέχει τέτοια εύλογη βοήθεια που μπορεί να είναι απαραίτητη για να βοηθήσει την Τράπεζα (ή/και σε εξουσιοδοτημένα πρόσωπα της Τράπεζας) (πέραν αυτών που έχουν μεταβιβαστεί στο πλαίσιο της ΣΜΥ) και προβλέπει την παροχή βοήθειας από τη ΣΚΤ.

5.1.3.3 Πληρωμή/Χρεώσεις

Οι χρεώσεις που είναι πληρωτέες από την Τράπεζα στη ΣΚΤ στο πλαίσιο της ΣΜΥ είναι €1. Οι χρεώσεις που είναι πληρωτέες από την Τράπεζα προς τη ΣΚΤ για το ενοίκιο των σχετικών ακινήτων (εώς ότου αποκτηθούν στο πλαίσιο του δικαιώματος προαίρεσης (call option)) θα υπολογίζονται βάση της απόδοσης μισθίου στην αγορά (market rental yield) για τα εν λόγω ακίνητα.

Η επιστροφή εξόδων των καταστημάτων που δεν σχετίζονται με έξοδα προσωπικού, εκτός των κεντρικών δαπανών και συμβάσεων πληροφορικής έχουν ανώτατο όριο τα €10 εκατ.. κατά τη διάρκεια της ΣΜΥ. Η Τράπεζα θα έχει τη δυνατότητα να ελέγχει και να μειώνει αυτά τα έξοδα και να εγκρίνει τέτοια έξοδα.

5.1.3.4 Διάρκεια και Τερματισμός

Η ΣΜΥ αρχίζει την ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Απόκτησης και λήγει 15 μήνες μετά την ημερομηνία αυτή (έκτος αν τερματιστεί νωρίτερα). Εκτός από τα συγκεκριμένα δικαιώματα τερματισμού που κατέχει η Τράπεζα, η Τράπεζα μπορεί να τερματίσει τη ΣΜΥ στο σύνολό της ή για οποιαδήποτε μεμονωμένη Υπηρεσία (στο σύνολο ή εν μέρει) χωρίς αιτία με γραπτή ειδοποίηση τουλάχιστον 20 Εργάσιμων Ημερών στη ΣΚΤ.

Η ΣΚΤ μπορεί να τερματίσει τη σύμβαση με άμεση ισχύ, σε περίπτωση που η Τράπεζα κατέσσει αφερέγγυα ή τεθεί σε εκκαθάριση ή διοριστεί παραλήπτης ή παρόμοιος αξιωματούχος επί των περιουσιακών της στοιχείων .

5.1.3.5 Άλλοι όροι

Η ΣΜΥ ορίζει καθώς και καθορίζει υποχρεώσεις όσον αφορά τις ρυθμίσεις διακυβέρνησης, τη συνεργασία, την ασφάλεια, τα δεδομένα (ιδιοκτησία, πρόσβαση και προστασία προσωπικών δεδομένων), πνευματική ιδιοκτησία (ιδιοκτησία και αδειοδότηση), εμπιστευτικότητα και έλεγχο, και διαδικασίες αποκατάστασης καταστροφών για να διευκολύνει την παροχή Υπηρεσιών στην Τράπεζα και τη λειτουργία και την απόδοση της ΣΜΥ γενικά. Η ΣΜΥ περιλαμβάνει επίσης διατάξεις που διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές διατάξεις και τις λεπτομέρειες των διαδικασιών για την προσαρμογή των κανονιστικών αλλαγών.

Τέλος, η ΣΜΥ περιλαμβάνει ορισμένες εγγυήσεις για αποζημιώσεις (indemnities) και εγγυήσεις υπέρ της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των απεριόριστων εγγυήσεων για αποζημιώσεις σε σχέση με αξιώσεις τρίτων για παραβίαση των υποχρεώσεων προστασίας δεδομένων και παράβασης πνευματικών δικαιωμάτων. Η ευθύνη της Τράπεζας περιορίζεται στα τέλη που πληρώνονται και είναι πληρωτέα κάτω από τη ΣΜΥ κατά το σχετικό χρόνο του συμβολαίου και η ΣΜΥ παρέχει αμοιβαίο αποκλεισμό της έμμεσης / επακόλουθης απώλειας. Οι όροι της ΣΜΥ δεν αποκλείουν ή περιορίζουν την ευθύνη των μερών εκτός αν σχετίζονται με απάτη ή θάνατο ή σωματική βλάβη που οφείλεται σε αμέλεια (και τις εγγυήσεις για αποζημίωση που αναφέρονται πιο πάνω).

5.1.4 *Κυβερνητική Εγγύηση*

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2018, η Τράπεζα σύναψε Πράξη Εγγύησης με την Κυπριακή Δημοκρατία (ο «**Εγγυητής**»), σε σχέση με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της ΣΚΤ και των θυγατρικών της δυνάμει των Εγγράφων Απόκτησης.

Σύμφωνα την Πράξη Εγγύησης, ο Εγγυητής εγγυάται πληρωμές που οφείλονται από μέλος του Ομίλου της ΣΚΤ, όταν καθίστανται πληρωτέες, για όλα τα ποσά που είναι πληρωτέα από αυτούς στην Τράπεζα, κάθε μέλος του Ομίλου, τους διαδόχους και εκχωρητές τους και τους αντίστοιχους αξιωματούχους και υπαλλήλους του (καθένας ως ο «**Δικαιούχος**»), δυνάμει των Εγγράφων Απόκτησης.

Ο Εγγυητής έχει αναλάβει να διασφαλίσει και να εγγυηθεί την ακριβή εκτέλεση από τη ΣΚΤ και οποιοδήποτε σχετικό μέλος του ομίλου της ΣΚΤ, όταν είναι πληρωτέα, όλων των υποχρεώσεων τους δυνάμει ή σύμφωνα με τη ΣΜΥ.

Ο Εγγυητής συμφωνεί πως εάν και κάθε φορά που ένα μέλος του ομίλου της ΣΚΤ παραλείψει να κάνει οποιαδήποτε πληρωμή σε Δικαιούχο όταν είναι πληρωτέα δυνάμει οποιασδήποτε Εγγράφων Απόκτησης, ο Εγγυητής θα πληρώσει σε πρώτη ζήτηση (χωρίς να ζητήσει από Δικαιούχο πρώτα να λάβει μέτρα ενάντια στη ΣΚΤ ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο) το ποσό στο Δικαιούχο σαν να ήταν ο πρωτοφειλέτης σε σχέση με το ποσό αυτό.

Η Πράξη Εγγύησης προνοεί για αποζημίωση έναντι σε οποιαδήποτε έξοδα, ζημιά ή ευθύνη που υφίσταται ένας Δικαιούχος ως αποτέλεσμα παράλειψης από μέλος του ομίλου της ΣΚΤ να πληρώσει οποιοδήποτε ποσό που καθίσταται πληρωτέο ως αποτέλεσμα του ότι μια υποχρέωση η οποία είναι εγγυημένη ή γίνεται μη εκτελεστή, άκυρη ή παράνομη δυνάμει οποιοδήποτε νόμου ή κανονισμού.

Η σύναψη της Πράξης Εγγύησης από την Κυπριακή Δημοκρατία εγκρίθηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων στις 8 Ιουλίου 2018 σύμφωνα με τις πρόνοιες της εφαρμοστέας νομοθεσίας.

5.1.5 *Πράξη Συμφωνίας (Deed of Covenant)*

5.1.5.1 *Χαρτοφυλάκιο Κυβερνητικών ομολόγων*

Ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της ΣΜΕ, η Τράπεζα κατέχει ένα χαρτοφυλάκιο ΚΚΟ συνολικής ονομαστικής αξίας €4.477,4 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Η Τράπεζα έχει σημαντική έκθεση σε ΚΚΟ και σχεδιάζει να κρατήσει τα Εγχώρια ΚΚΟ που εκδόθηκαν δυνάμει νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας (€4,0 δις) μέχρι τη λήξη τους. Σε σχέση με τη λήξη των ομολόγων, €1.629,7 εκατ., από το συνολικό χαρτοφυλάκιο ΚΚΟ της Τράπεζας (ή το 36,4% του συνολικού ονομαστικού υπολοίπου) αναμένεται να λήξουν πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2019, και ΚΚΟ αξίας €1.416,1 εκατ. (ή 31,6% του συνολικού ονομαστικού υπολοίπου) πρόκειται να λήξουν μεταξύ 1^{ης} Ιανουαρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

5.1.5.2 *Νέα Ομόλογα*

Ως μέρος του χαρτοφυλακίου των Εγχώριων ΚΚΟ και μερικώς ως αντάλλαγμα για τα €2,35 δις ΚΚΟ που προηγουμένως εκδόθηκαν και τα οποία κατείχε η ΣΚΤ, στις 13 Ιουλίου 2018 η Κυπριακή Δημοκρατία έκδωσε πέντε σειρές νέων ομολόγων στη ΣΚΤ τα οποία είναι μέρος της περιμέτρου Απόκτησης, συγκεκριμένα, (i) €500 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 1,90% πληρωτέα την 17^η Δεκεμβρίου 2018⁷⁹ (τα «**2018 Ομόλογα**»), (ii) €750 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,50% πληρωτέα την 16^η Δεκεμβρίου 2019 (τα «**2019 Ομόλογα**»), (iii) €750 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,75% πληρωτέα την 15^η Δεκεμβρίου 2020 (τα «**2020 Ομόλογα**»), (iv)

⁷⁹ Τα οποία έχουν αποπληρωθεί στις 17 Δεκεμβρίου 2018.

€580 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 3,25% πληρωτέα κατά την 15 Δεκεμβρίου 2021 (τα «**2021 Ομόλογα**»), και (v) €610 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 3,50% πληρωτέα την 15^η Δεκεμβρίου 2022 (τα «**2022 Ομόλογα**» και μαζί με τα 2018 Ομόλογα, τα 2019 Ομόλογα, τα 2020 Ομόλογα και τα 2021 Ομόλογα, τα «**Ομόλογα**»). Αυτά τα Ομόλογα διέπονται από το Κυπριακό Δίκαιο και περιέχουν όρους οι οποίοι είναι συνήθεις για τα Εγχώρια ΚΚΟ. Τα Ομόλογα έχουν εισαχθεί στο ΧΑΚ.

5.1.5.3 Πράξη Συμφωνίας

Σε σχέση με την έκδοση των Ομολόγων, στις 27 Αυγούστου 2018 η Κυπριακή Δημοκρατία έχει συνάψει μια πράξη συμφωνίας (η «**Πράξη Συμφωνίας**») προς όφελος των κατόχων των Ομολόγων. Δυνάμει των όρων της Πράξης Συμφωνίας, η Κυπριακή Δημοκρατία αναλαμβάνει όπως εάν (α) παραλείψει να κάνει οποιαδήποτε πληρωμή δυνάμει των Ομολόγων όταν αυτή είναι πληρωτέα (είτε σε σχέση με κεφάλαιο ή επιτόκιο), (β) αναζητήσει να αλλάξει τους όρους των Ομολόγων (είτε με αλλαγή σε νομοθεσία ή διαφορετικά), (γ) υποδείξει ότι αδυνατεί να κάνει οποιαδήποτε τέτοια πληρωμή ή (δ) έχει προβεί σε παραβίαση με οποιοδήποτε άλλο τρόπο (όπως και να περιγράφεται) δυνάμει των όρων οποιωνδήποτε από τα 2018 Ομόλογα, τα 2019 Ομόλογα ή τα 2020 Ομόλογα (το καθένα ως η «**Αθέτηση**») τότε, εάν το ζητήσει οποιοσδήποτε κάτοχος Ομολόγων, θα εκδώσει δυνάμει του προγράμματος της Κυπριακής Δημοκρατίας αναφορικά με την έκδοση Ευρωπαϊκών Μεσοπρόθεσμων Ομολόγων ύψους €9 δις (το «**EMTN**») αντίστοιχο ποσό νέων EMTN ομολόγων σε αντάλλαγμα και με τους ίδιους εμπορικούς όρους όπως τα Ομόλογα 2021 και τα Ομόλογα 2022, στους κατόχους των Ομολόγων 2021 και Ομολόγων 2022.

Η Πράξη Συμφωνίας προνοεί περαιτέρω ότι εάν μετά την παραλαβή οποιασδήποτε τέτοιας αίτησης η Κυπριακή Δημοκρατία παραλείψει να εκδώσει τέτοια νέα EMTN Ομόλογα εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών στο Λονδίνο και στην Κύπρο, όλα τα Ομόλογα θα καταστούν πληρωτέα άμεσα.

Τα EMTN Ομόλογα τα οποία εκδίδονται δυνάμει του προγράμματος EMTN της Κυπριακής Δημοκρατίας ύψους €9 δις διέπονται από το Αγγλικό Δίκαιο και τηρούνται μέσω των συστημάτων Euroclear και Clearstream.

5.2 **ΣΥΝΟΨΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ**

5.2.1 ***Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd***

Η Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd ιδρύθηκε στην Κύπρο το 2000 και ξεκίνησε τις εργασίες της το 2001, μετά από συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας (η οποία κατέχει το 72,50% του μετοχικού κεφαλαίου) και της American Life Insurance Group (ALICO AIG Life, σήμερα Metlife, Inc.) (η οποία κατέχει το 27,50% του μετοχικού κεφαλαίου μέσω της θυγατρικής της εταιρείας MetLife Services Cyprus Ltd). Η Hellenic Alico Life Insurance Company έχει ως σκοπό την προώθηση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων στον τομέα ασφαλειών ζωής, αποκλειστικά στους πελάτες της Τράπεζας. Η εταιρεία κατέχει άδεια διεξαγωγής ασφαλιστικών εργασιών, και παρέχει ασφάλειες στους κλάδους ζωής και ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις, προσωπικών ατυχημάτων και ασθενειών. Η συμφωνία εγκαθίδρυσης καθορίζει τις υποχρεώσεις των δύο οργανισμών στη δημιουργία της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd. Αυτή η συμφωνία συμπεριλαμβάνει δύο άλλες υποστηρικτικές συμφωνίες:

1. Συμφωνία Αμοιβής για Τραπεζοασφάλιση (Bancassurance Fee Agreement) – συμφωνία μεταξύ της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd και της Τράπεζας, που αφορά τις πωλήσεις και την προώθηση ασφαλιστικών προϊόντων.

2. Συμφωνία Αμοιβής για Παροχή Τεχνικής Υποστήριξης (Technical Assistance Fee Agreement) – συμφωνία μεταξύ της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd και της MetLife Services Cyprus Ltd που αφορά την τεχνική υποστήριξη.

Η συμφωνία εγκαθίδρυσης δεν έχει ημερομηνία λήξης και οι δύο υποστηρικτικές συμφωνίες συνεχίζουν να υφίστανται εφόσον η συμφωνία εγκαθίδρυσης παραμείνει σε ισχύ, ενώ τα ποσά των αμοιβών κάτω από τις δύο υποστηρικτικές συμφωνίες ανανεώνονται κάθε δύο έτη. Ωστόσο, η τελευταία ανανέωση που έγινε αφορούσε περίοδο τεσσάρων ετών (1 Ιανουαρίου 2016 – 31 Δεκεμβρίου 2019). Η επόμενη ημερομηνία ανανέωσης είναι την 1^η Ιανουαρίου 2020.

5.2.2 *APS Debt Servicing Cyprus Ltd*

Συμφωνία Πώλησης της Επιχείρησης Διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου των Μη-Εξυπηρετούμενων Δανείων και των Ακινήτων (Agreement for the Sale and Purchase of non-performing Loans and Real Estate Assets Management Business): Στις 30 Ιουνίου 2017, η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη συμφωνία για πώληση της επιχείρησης διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και των ακινήτων της (δηλαδή, τις δραστηριότητες του τμήματος Διεύθυνσης Διαχείρισης Καθυστερήσεων της Τράπεζας), στην APS Debt Servicing Cyprus Ltd («**APS Cyprus**»), η οποία είναι το αποτέλεσμα κοινοπραξίας μεταξύ της APS Holding Cyprus Ltd (51%) και της Τράπεζας (49%), με την οποία δημιουργήθηκε η πρώτη ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης δανείων στην Κύπρο. Η συμφωνία για την Πώληση της Επιχείρησης Διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου των Μη- Εξυπηρετούμενων Δανείων και των Ακινήτων (Agreement for the Sale and Purchase of a non-performing Loans and Real Estate Assets Management Business) υπογράφηκε στις 10 Ιανουαρίου 2017.

Συμφωνία Υπηρεσιών για τη Διαχείριση Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων και Ακίνητης Περιουσίας (Services Agreement for the Management of Non-performing Loans and Real Estate Assets): Ταυτόχρονα με την υπογραφή της Συμφωνίας για την Πώληση της Επιχείρησης Διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου των Μη- Εξυπηρετούμενων Δανείων και των Ακινήτων, η Τράπεζα σύναψε δεκαετή συμφωνία με την APS Cyprus για τη διαχείριση των χαρτοφυλακίων των μη-εξυπηρετούμενων δανείων και των ακινήτων της Τράπεζας. Η Τράπεζα διατηρεί την ιδιοκτησία του εν λόγω χαρτοφυλακίου μη-εξυπηρετούμενων δανείων και ακινήτων. Η Συμφωνία Υπηρεσιών για τη Διαχείριση Μη εξυπηρετούμενων Δανείων και Ακίνητης Περιουσίας έγινε βάσει συνήθεις εμπορικούς όρους μετά από ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών, η οποία πραγματοποιήθηκε σε δύο στάδια.

Συμφωνία Μετόχων και Επένδυσης (Investment and Shareholders' Agreement): Η σχέση μεταξύ της Τράπεζας και της APS Holding Cyprus Ltd, ως μέτοχοι της APS Cyprus, διέπεται από τη Συμφωνία Μετόχων και Επένδυσης που υπογράφηκε μεταξύ της Τράπεζας, της APS Holding Cyprus Ltd και της APS Cyprus.

5.2.3 *B2Kapital Cyprus Ltd*

Στις 29 Δεκεμβρίου 2017, η Τράπεζα πώλησε στην B2Kapital Cyprus Ltd, μια εξ ολοκλήρου θυγατρική της εταιρείας B2Holding ASA, η οποία είναι Νορβηγική εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Όσλο, ένα χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων εξασφαλισμένων και μη εξασφαλισμένων δανείων, κυρίως μη-λιανικής τραπεζικής, δυνάμει μιας συμφωνίας πώλησης και αγοράς (η «Εμπορική Συμφωνία MEX»). Το μεικτό συνολικό συμβατικό υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου που πωλήθηκε ήταν €144,3 εκατ.. Η Εμπορική Συμφωνία MEX ολοκληρώθηκε στις 6 Ιουνίου 2018. Η B2Kapital Cyprus Ltd, απόκτησε άδεια από την Κεντρική Τράπεζα για να λειτουργεί ως εταιρεία εξαγοράς πιστώσεων.

Η Εμπορική Συμφωνία MEX δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας λόγω των υφιστάμενων προβλέψεων που λήφθηκαν έναντι αυτών των περιουσιακών στοιχείων.

5.2.4 Anolia Holdings Limited

Τον Μάρτιο του 2017, η Τράπεζα σύναψε συμφωνία για την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου που κατείχε στην Anolia Holdings Ltd, μια εξ' ολοκλήρου θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας, η οποία είχε στην κυριότητα της ακίνητη περιουσία που αποκτήθηκε για τη διευθέτηση χρέους, το οποίο είχε λογιστική αξία ύψους €40,6 εκατ..

5.3 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΟΡΩΝ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

5.3.1 Σύνοψη γενικών όρων Δικαιωμάτων Προτίμησης

5.3.1.1 Γενικοί όροι της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Η Τράπεζα προτίθεται να προσφέρει μέχρι 142.901.792 Νέες Συνήθειες Μετοχές (που αντιπροσωπεύουν περίπου το 72% του υφιστάμενου εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου και 34,6% του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου) με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τα οποία με την άσκηση τους θα μετατρέπονται σε Νέες Συνήθειες Μετοχές με Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή. Η Έκδοση αναμένεται να αντλήσει μεικτά έσοδα μέχρι €100.031.254,40 και δεν εξαρτάται από την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα κατανεμηθούν σε όλους τους Υφιστάμενους Μετόχους δωρεάν σε αναλογία ενός Δικαιώματος Προτίμησης προς μία Υφιστάμενη Συνήθη Μετοχή. Κάθε 25 Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε 18 Νέες Συνήθειες Μετοχές με ονομαστική αξία €0,50 και Τιμή Άσκησης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.

Κλάσματα των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δεν θα εκδοθούν και το Διοικητικό Συμβούλιο θα χειριστεί οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα αναφορικά με την άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την κρίση του.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα μετατρέπονται σε Νέες Συνήθειες Μετοχές με την πληρωμή της Τιμής Άσκησης των €0,70 για κάθε Νέα Συνήθη Μετοχή. Η πληρωμή για τις Νέες Συνήθειες Μετοχές θα πρέπει να γίνει εντός της Περιόδου Άσκησης, όπως ορίζεται στο Μέρος V – «Όροι έκδοσης», του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, αλλιώς η προσφορά θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή από τους Υφιστάμενους Μετόχους και τους Κατόχους.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης του τιμήματος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι η Τράπεζα.

Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης θα κατατάσσονται ισότιμα με άλλες Συνήθειες Μετοχές από κάθε άποψη, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος να λαμβάνουν μερίσματα και διανομές (εάν υπάρχουν) που θα γίνουν, πληρωθούν ή διανεμηθούν μετά την Αύξηση Κεφαλαίου.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα είναι διαπραγματεύσιμα και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, αφού ληφθούν όλες οι σχετικές εγκρίσεις.

Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα εισαχθούν στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας που είναι ήδη εισηγμένες στην εν λόγω ρυθμιζόμενη αγορά, εφόσον ληφθούν όλες οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.

5.3.1.2 Συμφωνία εγγραφής από τη Δήμητρα

Ως μέρος της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα. Δυνάμει αυτής της συμφωνίας, η Δήμητρα έχει δεσμευθεί να εγγραφεί για μέχρι 71.428.571 Νέες Συνήθεις Μετοχές στην Τιμή Έκδοσης για συνολικό αντίτιμο μέχρι και €50 εκατ. που αποτελείται από Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν από τα Δικαιώματα Προτίμησης που της αναλογούν καθώς και ορισμένες επιπρόσθετες Νέες Συνήθεις Μετοχές που δύναται να προκύψουν στα πλαίσια της διάθεσης Αδιάθετων Νέων Μετοχών.

Η Δήμητρα έχει συμφωνήσει ότι θα εγγραφεί για το κατ' αναλογία δικαίωμα της με βάση την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης που ανέρχεται σε 14.366.920 Νέες Συνήθεις Μετοχές για το συνολικό αντίτιμο ύψους €10.056.844.

Επιπλέον, στο βαθμό που οι Νέες Συνήθεις Μετοχές δεν αποκτηθούν με τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης από άλλους Υφιστάμενους Μετόχους κατά την άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να κατανέμει στη Δήμητρα τέτοιο αριθμό επιπρόσθετων Νέων Συνήθων Μετοχών που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης όσο χρειάζεται για να κατέχει η Δήμητρα συνολική μετοχική συμμετοχή ύψους 20,09% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρας θα είναι μικρότερη του 20,09%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να παραχωρήσει στη Δήμητρα επιπρόσθετες Αδιάθετες Νέες Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, ώστε το συνολικό ποσό εγγραφής της Δήμητρας στην Αύξηση Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Συνήθων Μετοχών για τις οποίες θα εγγραφεί η Δήμητρα και των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της, να ανέρχεται σε μέχρι €50 εκατ.. Σε αυτή την περίπτωση η μετοχική συμμετοχή της Δήμητρα θα κυμαίνεται μεταξύ 20,09% και 22,1%.

Η συμφωνία εγγραφής με τη Δήμητρα προνοεί συνήθεις εγγυήσεις από την Τράπεζα και τη Δήμητρα και συμπεριλαμβάνει ορισμένες προϋποθέσεις, οι οποίες έχουν τώρα ικανοποιηθεί, όπως η Ολοκλήρωση της Απόκτησης, η υιοθέτηση του ψηφίσματος για έγκριση της έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών που αποτελούν την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και η λήψη των ακόλουθων εποπτικών εγκρίσεων:

(α) έγκριση από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ της απόκτησης από τη Δήμητρα των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(Ι)/1997).

(β) έγκριση από τον Έφορο Ασφαλίσεων της απόκτησης από τη Δήμητρα των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμο του 2017.

Η Δήμητρα έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι έχει λάβει τις πιο πάνω εποπτικές εγκρίσεις και βεβαιώνει ότι δε χρειάζεται επιπρόσθετες εποπτικές εγκρίσεις για σκοπούς εγγραφής της.

5.3.1.3 Συμφωνία εγγραφής από την Emma Alpha

Στα πλαίσια της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha. Με βάση την εν λόγω συμφωνία, η Emma Alpha έχει συμφωνήσει να εγγραφεί για μέχρι και 71.428.571 Νέες Συνήθεις Μετοχές στην Τιμή Έκδοσης για συνολικό αντίτιμο μέχρι και €50 εκατ. (το «Μέγιστο Ποσό Εγγραφής»).

Η Emma Alpha θα εγγραφεί για τέτοιο αριθμό Αδιάθετων Νέων Μετοχών που θα της κοινοποιηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, με μέγιστο αριθμό 71.428.571 Νέες Συνήθεις Μετοχές. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την

απόλυτη διακριτική ευχέρεια ως προς τον αριθμό των Αδιάθετων Νέων Μετοχών, εάν υπάρχουν, που θα διαθέσει στην Emma Alpha. Ανάλογα με το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της παραχώρησης Νέων Συνήθων Μετοχών στη Δήμητρα στα πλαίσια της διάθεσης Αδιάθετων Νέων Μετοχών, η μετοχική συμμετοχή της Emma Alpha στην Τράπεζα θα κυμανθεί μεταξύ 0% και 17,3% με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου.

Η συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha περιέχει συνήθεις εγγυήσεις που δίδονται από την Τράπεζα και την Emma Alpha. Με βάση τη συμφωνία εγγραφής, η Τράπεζα οφείλει να πληρώσει στην Emma Alpha προμήθεια ύψους 4,5% επί του ποσού των €50 εκατ.. Η υποχρέωση καταβολής της εν λόγω προμήθειας από την Τράπεζα, ισχύει ανεξάρτητα από το αν θα προκύψουν Νέες Συνήθεις Μετοχές για τις οποίες δεν θα γίνει εγγραφή από Κάτοχους μέσω της εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους δυνάμει της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί η Emma Alpha. Η συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha υπόκειται σε τελική ημερομηνία ολοκλήρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η οποία παρατάθηκε με βάση τις παρούσες προσδοκίες για την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου μέχρι τις 31 Μαρτίου 2019.

Η συμφωνία εγγραφής με την Emma Alpha υπόκειται στη λήψη των ακόλουθων εποπτικών εγκρίσεων:

(α) έγκριση από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ της απόκτησης από την Emma Alpha των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(Ι)/1997).

(β) έγκριση από τον Έφορο Ασφαλίσεων της απόκτησης από την Emma Alpha των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμο του 2017.

5.3.2 Σύνοψη κυρίων όρων της Ιδιωτικής Τοποθέτησης

Η Τράπεζα έχει συνάψει Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης με την Poppy Sarl ημερομηνίας 25 Ιουνίου 2018. Με βάση τη Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η Poppy Sarl θα εγγραφεί μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης για 71.428.572 Νέες Συνήθεις Μετοχές (που αντιπροσωπεύουν το 17,3% του μετοχικού κεφαλαίου μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου) στην Τιμή Έκδοσης για συνολικό αντίτιμο €50.000.000,40. Εάν οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα εκδοθούν στα πλαίσια της Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπερβαίνουν το 18,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αμέσως μετά την Αύξηση Κεφαλαίου, ο αριθμός των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα εκδοθεί με την Ιδιωτική Τοποθέτηση θα μειωθεί σε τέτοιο αριθμό Νέων Συνήθων Μετοχών που να ισούται με το 18,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας⁸⁰.

Δυνάμει του άρθρου 60B του Νόμου, στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δημόσιας εταιρείας έναντι αντιτίμου σε μετρητά, οι μετοχές πρέπει να προσφέρονται στους μετόχους κατά προτίμηση κατ' αναλογία του ποσοστού του κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές τους. Ωστόσο, το άρθρο 60B(5) του Νόμου επιτρέπει τον περιορισμό ή τον αποκλεισμό αυτών των δικαιωμάτων μέσω ψηφίσματος σε γενική συνέλευση. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υποχρέωση να παρουσιάσει στη γενική συνέλευση γραπτή έκθεση για το λόγο περιορισμού ή αποκλεισμού των δικαιωμάτων προτίμησης και να εξηγήσει την προτεινόμενη τιμή έκδοσης.

Το Συμβούλιο είχε προετοιμάσει και αποστέλλει τέτοια έκθεση μαζί με την Εγκύκλιο Μετόχων ημερομηνίας 31 Ιουλίου 2018, με βάση την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε την αποποίηση των δικαιωμάτων προτίμησης των Υφιστάμενων Μετόχων σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση και

⁸⁰ Το τελικό ποσοστό συμμετοχής της Poppy Sarl που δύναται να προκύψει με την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει το 17,3%, λόγω των συμφωνιών που σύναψε η Τράπεζα με καθεμιά από τις εταιρείες Δήμητρα και Emma Alpha σχετικά με την παραχώρηση των Νέων Συνήθων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.

παρουσίαζε τους λόγους για την πρόταση του και παρείχε τις σχετικές εξηγήσεις για την Τιμή Έκδοσης για την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 22 Αυγούστου 2018, οι Μέτοχοι ενέκριναν ψήφισμα με το οποίο ενέκριναν την έκδοση των Νέων Συνήθων Μετοχών αναφορικά με την Αύξηση Κεφαλαίου και την αποποίηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους για τις Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα εκδοθούν στην Poppy Sarl.

Η εγγραφή της Poppy Sarl εξαρτάται επίσης από ορισμένες προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένων της σύναψης της ΣΜΕ, της Συμφωνίας ΠΠΣ και της Πράξης Εγγύησης, την παραλαβή των εποπτικών εγκρίσεων, οι οποίες αναφέρονται πιο κάτω, και το ποσό των μεικτών εσόδων της Αύξησης Κεφαλαίου να μην είναι μικρότερο από €150 εκατ.. Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπόκειται σε τελική ημερομηνία ολοκλήρωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η οποία παρατάθηκε με βάση τις παρούσες προσδοκίες για την ολοκλήρωση της Αύξησης Κεφαλαίου μέχρι τις 31 Μαρτίου 2019.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα ολοκληρωθεί κατά την ημερομηνία έκδοσης των Νέων Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της ημερομηνίας έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας των Νέων Συνήθων Μετοχών που αναλογούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης περιλαμβάνει συνήθειες εγγυήσεις που παρέχονται από την Τράπεζα σχετικά, μεταξύ άλλων, (i) ότι ούτε η Τράπεζα άλλα ούτε κάποιο μέλος του Ομίλου και ούτε, εξ' όσων γνωρίζει η Τράπεζα, οποιοδήποτε μέρος της Επιχείρησης παραβιάζει οποιοσδήποτε Κυρώσεις ή σύμφωνα με την Τράπεζα, υπόκειται σε οποιαδήποτε έρευνα σχετικά με οποιοσδήποτε Κυρώσεις και (ii) ότι η Τράπεζα, ο Όμιλος, και, εξ' όσων γνωρίζει η Τράπεζα, η Επιχείρηση έχουν λάβει εύλογα μέτρα για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις ισχύουσες Κυρώσεις.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης μπορεί να τερματιστεί από την Poppy Sarl εάν, σε οποιαδήποτε στιγμή πριν την ολοκλήρωση της εγγραφής της Poppy Sarl, επέλθει οποιαδήποτε ουσιαστική αρνητική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση ή που επηρεάζει τη χρηματοοικονομική θέση ή τα κέρδη, τη χρηματοδότηση, την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων, τη φερεγγυότητα ή την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ομίλου, είτε προκύπτει από τις συνήθειες εργασίες του ή όχι ή η Τράπεζα (ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου) παύσει να είναι αδειοδοτημένη για τη διεξαγωγή τραπεζικών ή ασφαλιστικών δραστηριοτήτων.

Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα εκδοθούν κατά την Ιδιωτική Τοποθέτηση θα κατατάσσονται ισότιμα με άλλες Συνήθειες Μετοχές από κάθε άποψη, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος να λάβουν μερίσματα ή διανομές (εάν υπάρχουν) που θα γίνουν, πληρωθούν ή διανεμηθούν μετά την ημερομηνία της Συμφωνίας Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

Η Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης υπόκειται στη λήψη των ακόλουθων εποπτικών εγκρίσεων:

(α) έγκριση από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ της απόκτησης από την Poppy Sarl των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(Ι)/1997).

(β) έγκριση από τον Έφορο Ασφαλίσεων της απόκτησης από την Poppy Sarl των Νέων Συνήθων Μετοχών εάν τέτοια απόκτηση συνιστά ειδική συμμετοχή, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμο του 2017.

6. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ

6.1 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΙΤΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ

Από καιρού εις καιρόν, ο Όμιλος μπορεί, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του, να εμπλακεί σε νομικές, ρυθμιστικές ή διαιτητικές διαδικασίες ή έρευνες. Αυτές μπορεί να έχουν αντίκτυπο στις λειτουργίες και τα αποτελέσματα του, λαμβάνοντας υπόψη τις δαπάνες που ο Όμιλος δύναται να επωμιστεί και τις εκτιμήσεις νομικού κινδύνου που να είναι υποχρεωμένος να αναλάβει.

Η Τράπεζα επί του παρόντος αντιμετωπίζει τις ακόλουθες διαδικασίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστική σημασία για τη χρηματοοικονομική θέση και την κερδοφορία της Τράπεζας:

- (α) Μετά από καταγγελία που κατατέθηκε στην Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού (ΕΠΑ/CPC), η ΕΠΑ επέβαλε πρόστιμο στην Τράπεζα ύψους €1.569.989 για παράβαση του άρθρου 6(1)(α) του περί Προστασίας του Ανταγωνισμού Νόμου του 2008 (Ν. 13(I)/2008), ως έχει τροποποιηθεί κατά καιρούς και του αντίστοιχου Άρθρου 102 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της ΕΕ. Η Τράπεζα έχει καταχωρήσει προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου στην Κύπρο για την ακύρωση της προαναφερθείσας απόφασης της ΕΠΑ.
- (β) Στις 12 Οκτωβρίου 2017, ο διευθυντής της Υπηρεσίας Προστασίας Καταναλωτή (ΥΠΚ) εξέδωσε απόφαση σχετικά με συγκεκριμένους όρους που περιλαμβάνονται στις τυποποιημένες συμβάσεις στεγαστικών δανείων της Τράπεζας που χρησιμοποιήθηκαν κατά την περίοδο 2007-2008, κατόπιν καταγγελίας ορισμένων δανειοληπτών. Η απόφαση της ΥΠΚ προβλέπει ότι οι εν λόγω συμβάσεις περιέχουν ορισμένους καταχρηστικούς/μη διαφανείς όρους και κάλεσε την Τράπεζα να ενημερώσει την ΥΠΚ για τυχόν ενέργειες που σκοπεύει να λάβει σε σχέση με τα ευρήματα αυτά. Οι όροι στους οποίους αναφέρεται η απόφαση αφορούν, μεταξύ άλλων, το δικαίωμα της Τράπεζας για μεταβολή του επιτοκίου και των χρεώσεων, χρέωση τόκου στη βάση εμπορικού έτους 360 ημερών, δικαίωμα της Τράπεζας για χρέωση λογαριασμού κατά την απόλυτη κρίση της, δικαίωμα της Τράπεζας να απαιτήσει άμεση εξόφληση του υπολοίπου της πιστωτικής διευκόλυνσης και το γενικό δικαίωμα της Τράπεζας για επίσχεση. Η απάντηση της Τράπεζας περιγράφει τις προτεινόμενες ενέργειες σύμφωνα με τη σχετική απόφαση τις οποίες η Τράπεζα έχει συζητήσει με την ΥΠΚ. Ανεξάρτητα από τα πιο πάνω, η ΥΠΚ έχει το δικαίωμα να κινηθεί νομικά εναντίον της Τράπεζας ζητώντας την έκδοση απαγορευτικού διατάγματος με το οποίο η Τράπεζα να απαγορεύεται να χρησιμοποιεί όρους, ή εισηγείται τη χρήση όρων που θεωρήθηκαν καταχρηστικοί για τους καταναλωτές. Επιπλέον, στις 16 Φεβρουαρίου 2018, ο διευθυντής της ΥΠΚ εξέδωσε απόφαση κατά της ΣΚΤ, όσον αφορά συγκεκριμένους όρους που περιλαμβάνονται στις τυποποιημένες συμβάσεις δανείων της ΣΚΤ που χρησιμοποιήθηκαν κατά την περίοδο 2003 - 2010, τους οποίους η ΥΠΚ θεωρεί καταχρηστικούς/μη διαφανείς. Η ΣΚΤ καταχώρησε προσφυγή στην προαναφερθείσα απόφαση στο διοικητικό δικαστήριο στις 14 Μαρτίου 2018, δυνάμει της οποίας η ΣΚΤ ισχυρίζεται ότι η απόφαση της ΥΠΚ είναι άκυρη, παράνομη και αντισυνταγματική και χωρίς οποιοδήποτε έννομο αποτέλεσμα.
- (γ) Αγωγή που καταχωρήθηκε από πελάτη της Τράπεζας για ισχυριζόμενη καταχρηστική ή παράνομη δέσμευση λογαριασμών βάσει περιοριστικών μέτρων που επιβάλλει η ΕΕ. Μια τέτοια απαίτηση αφορά αποζημιώσεις ύψους περίπου €3.000.000 πλέον τόκους και έξοδα και ειδικές αποζημιώσεις ύψους \$300.000 ετησίως για 3 έτη ή/και μέχρι να παύσει η ισχυριζόμενη παράνομη δέσμευση.

- (δ) Αγωγή που καταχωρήθηκε από πελάτη της Τράπεζας για ισχυριζόμενη καταχρηστική ή παράνομη δέσμευση λογαριασμών βάσει περιοριστικών μέτρων που επιβάλλει η ΕΕ. Μια τέτοια απαίτηση αφορά αποζημιώσεις ύψους περίπου €50.000.000 πλέον γενικές και τιμωρητικές αποζημιώσεις.
- (ε) Αγωγή που καταχωρήθηκε από Δημόσιο Οργανισμό σε σχέση με την καταβολή εισπραχθέντων ποσών σε διαφορετικούς δικαιούχους σε διαφορετικά χρονικά διαστήματα, με κίνδυνο η Τράπεζα να μην εισπράξει τα ποσά τα οποία είναι οφειλόμενα από τον εκχωρητή, όσον αφορά ένα ποσό ύψους €15.000.000 περίπου.
- (στ) Ο Χρηματοοικονομικός Επίτροπος, στο πλαίσιο της εξέτασης των καταγγελιών που υπέβαλαν δανειολήπτες εναντίον της Τράπεζας, έχει εκδώσει ορισμένες αποφάσεις που καθορίζουν ότι ορισμένοι όροι εντός των συμβάσεων πιστωτικής διευκόλυνσης της Τράπεζας (π.χ. πρακτική των Κυπριακών τραπεζών να χρεώνουν τόκους σε πραγματική βάση/στη βάση 360 ημερών, και η επιβολή χρεώσεων) αποτελούν καταχρηστικούς όρους και απαιτεί από την Τράπεζα να επιστρέψει στους σχετικούς δανειολήπτες το ποσό με το οποίο έχουν χρεωθεί ως αποτέλεσμα της εφαρμογής των εν λόγω ρητρών. Μέχρι σήμερα, η Τράπεζα δεν έχει αποδεχθεί τις αποφάσεις του Χρηματοοικονομικού Επιτρόπου. Σημειώνεται ότι παρόμοιες καταγγελίες έχουν καταχωρηθεί από δανειολήπτες εναντίον της ΣΚΤ για τις οποίες έχουν εκδοθεί αποφάσεις από τον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο τις οποίες αποφάσεις ούτε η ΣΚΤ έχει αποδεχθεί με εξαίρεση μια απόφαση την οποία αποδέχτηκε και συνεπεία αυτής επέστρεψε στο λογαριασμό του πελάτη το ποσό των €4.700. Η βάση του παραπόνου του εν λόγω πελάτη ήταν ότι ενώ στη συμφωνία δανείου του γινόταν αναφορά σε εμπορικό έτος 365 ημερών, το σύστημα της ΣΚΤ υπολόγιζε τον τόκο στη βάση των 360 ημερών. Η εν λόγω απόφαση θα μπορούσε να επηρεάσει το χαρτοφυλάκιο των δανείων που αποκτήθηκαν, για τα οποία χρησιμοποιήθηκαν τέτοιες συμφωνίες. Σημειώνεται ότι οι αποφάσεις του Χρηματοοικονομικού Επιτρόπου όσον αφορά παράπονα εναντίον της Τράπεζας τους τελευταίους 12 μήνες ανέρχονται σε 13 για το συνολικό ποσό των €24.470. Όσον αφορά τη ΣΚΤ, τους τελευταίους 12 μήνες, έχουν εκδοθεί 203 αποφάσεις, 114 από τις οποίες είναι εναντίον της ΣΚΤ για το συνολικό ποσό των €948.829,3. Οι υπόλοιπες 89 αφορούν τερματισμένους λογαριασμούς ή έχουν εκδοθεί προς όφελος της ΣΚΤ ή για τις οποίες η καταγγελία δεν κρίθηκε ως βάσιμη από τον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο. Οι εν λόγω αποφάσεις σχετίζονται με την περίμετρο των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων οι οποίες έχουν μεταφερθεί από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα. Σύμφωνα με τον περί Σύστασης και Λειτουργίας Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης, οι αποφάσεις που εκδίδει ο Χρηματοοικονομικός Επίτροπος στο πλαίσιο της εξέτασης καταγγελιών που υποβάλλουν δανειολήπτες εναντίον της Τράπεζας δεν είναι δεσμευτικές, εκτός εάν και τα δύο μέρη τις αποδεχθούν ως δεσμευτικές. Σημειώνεται επίσης ότι, αν αμφότερα τα μέρη αποδεχθούν μια απόφαση ως δεσμευτική, ακόμα και εάν τέτοια απόφαση είναι προς όφελος της Τράπεζας, αυτό δεν εμποδίζει τους δανειολήπτες από το να καταχωρήσουν αγωγή ενώπιον του δικαστηρίου εναντίον της Τράπεζας σε σχέση με την ίδια καταγγελία/θέμα.
- (ζ) Αριθμός αγωγών έχουν καταχωρηθεί εναντίον της Τράπεζας, τόσο στην Κύπρο όσο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, από ορισμένους δανειολήπτες που έλαβαν δάνεια σε ξένα νομίσματα (κυρίως σε Ελβετικό Φράγκο). Οι βασικοί ισχυρισμοί εναντίον της Τράπεζας είναι ότι (α) έγιναν ψευδείς παραστάσεις/ασκήθηκε αθέμιτη επιρροή βάσει της οποίας οι δανειολήπτες έλαβαν τα δάνεια σε ξένο νόμισμα και (β) η Τράπεζα παραβίασε το καθήκον επιμέλειας, να ενημερώσει τους δανειολήπτες για τους πιθανούς κινδύνους δανεισμού σε ξένο νόμισμα.

Επί του παρόντος, υπάρχουν περίπου 80 αγωγές εναντίον της Τράπεζας στα Κυπριακά δικαστήρια και 3 υποθέσεις στα δικαστήρια του Ηνωμένου Βασιλείου, μερικές από τις οποίες αφορούν αγωγές στις οποίες υπάρχουν πέραν του ενός ενάγοντα. Ο συνολικός αριθμός δανειοληπτών/εναγόντων στο Ηνωμένο Βασίλειο είναι 23. Έχουν ήδη διευθετηθεί ορισμένες υποθέσεις, στις οποίες η Τράπεζα είτε έδωσε στους ενάγοντες τη δυνατότητα να μετατρέψουν το υπόλοιπο του δανείου σε Ευρώ είτε συμφώνησε στην καταβολή συγκεκριμένου ποσού από τους δανειολήπτες για την πλήρη εξόφληση του σχετικού δανείου. Η κατάσταση των υπόλοιπων αγωγών εναντίον της Τράπεζας ενώπιον των δικαστηρίων έχει ως εξής: Όλες οι αγωγές στο Ηνωμένο Βασίλειο έχουν ανασταλεί (stayed), ενώ στην Κύπρο δεν έχει γίνει καμία ακρόαση ενώπιον των δικαστηρίων μέχρι σήμερα. Συζητήσεις διεξάγονται μεταξύ των μερών με σκοπό να διευθετηθούν οι εκκρεμούσες αγωγές.

- (η) Αριθμός αξιώσεων υπό τη μορφή αγωγής ή ανταπαίτησης έχουν καταχωρηθεί εναντίον της Τράπεζας, από δανειολήπτες σε σχέση με παράνομες χρεώσεις ή/και μονομερή αύξηση του περιθωρίου/βασικού επιτοκίου των σχετικών δανειακών συμβάσεων και/ή χρέωση τόκου στη βάση του εμπορικού έτους 360 ημερών. Επί του παρόντος, υπάρχουν περίπου 150-200 αξιώσεις που περιέχουν τουλάχιστο ένα από τους πιο πάνω ισχυρισμούς.
- (θ) Οι συντεχνίες που εκπροσωπούν την πλειοψηφία των 1.100 υπαλλήλων οι οποίοι έχουν μεταφερθεί από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα έχουν υποβάλει αριθμό αξιώσεων, κυρίως αναφορικά με την ερμηνεία των διαφόρων συλλογικών συμβάσεων που υπήρχαν μεταξύ της ΣΚΤ και των συντεχνιών, και έχουν υποβάλει τα ακόλουθα σημαντικά αιτήματα: (i) αύξηση της συνεισφοράς εργοδότη στο ταμείο προνοίας, από 7% σε 9% (ή ακόμη και 12% για μια συγκεκριμένη ομάδα τέτοιων υπαλλήλων) από 1^η Ιανουαρίου 2019, (ii) αποκατάσταση των μισθών και ωφελημάτων στα επίπεδα που ίσχυαν πριν από το 2014 (το 2014 έγιναν μειώσεις μισθών μέχρι και 25% για όλο το προσωπικό της ΣΚΤ) και (iii) αναδρομική πληρωμή από την Τράπεζα των αυτόματων ετήσιων προσαυξήσεων και της αυτόματης τιμαριθμικής αναπροσαρμογής (ΑΤΑ) για την περίοδο από το 2014 και μετά (αυτόματες ετήσιες προσαυξήσεις και πληρωμή της ΑΤΑ δεν παραχωρήθηκαν στο προσωπικό της ΣΚΤ από το 2012). Αναφορικά με το σημείο (iii) πιο πάνω, η ΣΚΤ έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι, εκκρεμούν έξι δικαστικές υποθέσεις από υπαλλήλους εναντίον της ΣΚΤ.

Η Τράπεζα έχει απορρίψει όλες αυτές τις αξιώσεις. Οι συντεχνίες έχουν δηλώσει ότι σε περίπτωση μη ικανοποίησης των αιτημάτων τους θα προχωρήσουν με δικαστικά μέτρα. Περισσότερες λεπτομέρειες αναφορικά με τις ενέργειες της Τράπεζας καθώς και τις πιθανές συνέπειες αναφέρονται στο Μέρος II, Παράγραφος 3.22 - «Ο Όμιλος δυνατό να μην είναι σε θέση να διαχειριστεί με επιτυχία τις σχέσεις του με το προσωπικό και τις συντεχνίες.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου .

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, οι προβλέψεις του Ομίλου για εκκρεμούσες δικαστικές διαφορές ή καταγγελίες/παράπονα ή/και απαιτήσεις ανήλθαν σε €7,7 εκατ..

6.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ

Η Τράπεζα έχει λάβει δικαστικά μέτρα εναντίον της Κυπριακής Φορολογικής Αρχής σχετικά με την τελική φορολογία που προέκυψε μετά από έλεγχο ΦΠΑ που διενεργήθηκε για την περίοδο από 1 Απριλίου 2007 έως 30 Σεπτεμβρίου 2012. Η Τράπεζα κατέβαλε το επιβληθέν από τον Έφορο Φορολογίας ποσό (€862,1 χιλ. πλέον τόκους και 10% πρόστιμο). Μετά από ένσταση προς τον Υπουργό Οικονομικών σε δύο από τα θέματα που αφορούσαν τη φορολογία που επιβλήθηκε, ο Υπουργός

αποφάσισε υπέρ της Τράπεζας και ως εκ τούτου ποσό ύψους €188,9 χιλ. πλέον τόκων και προστίμων είναι επιστρεπτέο αλλά δεν έχει ακόμη εισπραχθεί. Το Δικαστήριο δεν έχει ακόμη ορίσει ημερομηνία για τη σχετική ακρόαση. Το αποτέλεσμα της υπόθεσης είναι σημαντικό, διότι επηρεάζει τις τρέχουσες δραστηριότητες της Τράπεζας.

7. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υπάρχει εξάρτηση από δικαίωμα ευρεσιτεχνίας, άδειας εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες ή την κερδοφορία της Τράπεζας ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της εταιρείες.

8. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε Μέρος V, Παράγραφος 17 - «Φορολογικό Καθεστώς».

9. ΝΟΜΙΚΟ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Η Τράπεζα και ορισμένες άλλες εταιρείες του Ομίλου έχουν αδειοδοτηθεί να παρέχουν τραπεζικές υπηρεσίες, επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και ασφαλιστικές υπηρεσίες με αποτέλεσμα να υπόκεινται στους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

Η επισκόπηση του νομικού και κανονιστικού πλαισίου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της ισχύουσας νομοθεσίας της ΕΕ και της εθνικής νομοθεσίας, παρατίθεται παρακάτω.

9.1 ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η Τράπεζα εποπτεύεται:

- (α) από κοινού από την ΕΚΤ και την Κεντρική Τράπεζα για σκοπούς των προληπτικών της υποχρεώσεων,
- (β) από την Κεντρική Τράπεζα σε θέματα που δεν εμπίπτουν στην εποπτική αρχή της ΕΚΤ βάσει των κανονισμών του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («ΕΕΜ»), και
- (γ) από την ΕΚΚ υπό την ιδιότητα της ως εποπτική αρχή για τη λειτουργία του ΧΑΚ και τον έλεγχο των εκδοτών τίτλων που είναι εισηγμένοι στο ΧΑΚ.

Οι θυγατρικές της Τράπεζας, Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd και Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ εποπτεύονται από τον Έφορο Ασφαλίσεων σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2016 (Νόμος 38(Ι)/2016) και τους σχετικούς κανονισμούς.

Ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός

Στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας για μια Ευρωπαϊκή τραπεζική ένωση, ο Κανονισμός ΕΕΜ, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 3 Νοεμβρίου 2013, θέσπισε τον ΕΕΜ, με τον οποίο παραχωρήθηκαν στην ΕΚΤ βασικά καθήκοντα προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα στην Ευρωζώνη και σε άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ που συμμετέχουν στον ΕΕΜ (από κοινού με τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης, «τα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη στον ΕΕΜ»), ενώ άλλες εποπτικές λειτουργίες ανατέθηκαν στις εθνικές αρμόδιες αρχές («ΕΑΑ») των συμμετεχόντων Κρατών Μελών στον ΕΕΜ.

Η ΕΚΤ ανέλαβε πλήρως τον εποπτικό της ρόλο στο πλαίσιο του ΕΕΜ στις 4 Νοεμβρίου 2014 και οι αρμοδιότητές της αφορούν πρωτίστως την προληπτική εποπτεία και περιλαμβάνουν:

- όσον αφορά όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα σε ένα συμμετέχον Κράτος Μέλος στον ΕΕΜ:
 - να χορηγεί και να ανακαλεί άδειες, και
 - να αξιολογεί τις κοινοποιήσεις σχετικά με την απόκτηση και διάθεση ειδικών συμμετοχών στα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα.
- όσον αφορά τα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα σε ένα συμμετέχον Κράτος Μέλος στον ΕΕΜ (η «σημαντικότητα» στο πλαίσιο αυτό αξιολογείται σύμφωνα με συγκεκριμένα κριτήρια):
 - για το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα που επιθυμεί να ιδρύσει υποκατάστημα ή να παράσχει διασυνοριακές υπηρεσίες σε μη συμμετέχοντα Κράτη Μέλη της ΕΕ, για την εκτέλεση των καθηκόντων της ΕΑΑ του συμμετέχοντος Κράτους Μέλους στον ΕΕΜ,
 - διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις τιτλοποίησης, για όρια για μεγάλα ανοίγματα, για τη ρευστότητα, για τη μόχλευση, καθώς και για την υποβολή εκθέσεων και τη δημοσιοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα θέματα αυτά,
 - διασφάλιση της συμμόρφωσης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων σχετικά με τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου, τους μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, τις πολιτικές και τις πρακτικές καταβολής αμοιβών και αποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (συμπεριλαμβανομένων μοντέλων που βασίζονται σε εσωτερικές αξιολογήσεις),
 - διεξαγωγή εποπτικών ελέγχων, συμπεριλαμβανομένου, όπου ενδείκνυται και σε συνεργασία με την ΕΑΤ, ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και εποπτικών ελέγχων για την επιβολή συγκεκριμένων επιπρόσθετων απαιτήσεων όσον αφορά τα ίδια κεφάλαια, ειδικών απαιτήσεων δημοσίευσης πληροφοριών, ειδικών απαιτήσεων για θέματα ρευστότητας και άλλων μέτρων,
 - εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση σε επίπεδο ομίλου, επεκτείνοντας την εποπτεία της επί των μητρικών οντοτήτων που είναι εγκατεστημένες σε ένα από τα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη στον ΕΕΜ, και
 - διεξαγωγή εποπτικών καθηκόντων σε σχέση με σχέδια αποκατάστασης, έγκαιρη παρέμβαση σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα ή ένας όμιλος δεν πληροί ή ενδέχεται να παραβιάσει τις ισχύουσες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και, μόνο στις περιπτώσεις που επιτρέπεται ρητά από το νόμο, εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών για την αποτροπή μεγάλης οικονομικής κρίσης, εξαιρουμένων οποιωνδήποτε εξουσιών διάσωσης.

Η ΕΚΤ ασκεί τις αρμοδιότητες προληπτικής εποπτείας της βάσει του Κανονισμού ΕΕΜ σε συνεργασία με τις ΕΑΑ στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη του ΕΕΜ. Επιπλέον, οι ΕΑΑ εξακολουθούν να είναι υπεύθυνες για θέματα εποπτείας που δεν έχουν ανατεθεί στην ΕΚΤ, όπως η διεξαγωγή εργασιών, η προστασία των καταναλωτών, η νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, οι υπηρεσίες πληρωμών και η εποπτεία υποκαταστημάτων τραπεζών τρίτων χωρών.

9.2 ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ευρωπαϊκή Οδηγία/Κανονισμός Περί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

Το Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας εξέδωσε δύο έγγραφα πλαισίου προληπτικής εποπτείας («Βασιλεία III: Παγκόσμιο ρυθμιστικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικά πιστωτικά ιδρύματα και τραπεζικά συστήματα» και «Βασιλεία III: Διεθνές πλαίσιο για τη μέτρηση, τα πρότυπα και την παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας») που αποτελούν το πακέτο μεταρρύθμισης κεφαλαίου και ρευστότητας της Βασιλείας III («**Βασιλεία III**»). Τα έγγραφα της Βασιλείας III αναθεωρήθηκαν τον Ιούνιο του 2011.

Το πλαίσιο της Βασιλείας III μεταφέρθηκε στο δίκαιο της ΕΕ μέσω της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26^{ης} Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων επενδύσεων (“**CRD IV**”) και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26^{ης} Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για τα πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων (ο “**CRR**” και από κοινού η “**CRD IV/CRR**”).

Ο CRR εφαρμόστηκε άμεσα σε όλα τα Κράτη Μέλη της ΕΕ από την 1^η Ιανουαρίου 2014, με εξαίρεση ορισμένες από τις διατάξεις του σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων ρευστότητας σε ατομική βάση και τη δημοσιοποίηση των συντελεστών μόχλευσης (που εφαρμόστηκαν από την 1^η Ιανουαρίου 2015) και τη σταθερή χρηματοδότηση (η οποία εφαρμόστηκε από την 1^η Ιανουαρίου 2016).

Ο CRD IV έπρεπε να είχε μεταφερθεί στην εθνική νομοθεσία των Κρατών Μελών της ΕΕ έως τις 31 Δεκεμβρίου 2013, ανεξαρτήτως του ότι ορισμένες διατάξεις τέθηκαν σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2016. Οι διατάξεις που θα εφαρμόζονταν από την 1^η Ιανουαρίου του 2016 περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τις ακόλουθες: τη διατήρηση ενός αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (capital conservation buffer) και ενός αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας για συγκεκριμένα ιδρύματα (institution-specific countercyclical capital buffer), τον καθορισμό των ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται σε παγκόσμια κλίμακα και άλλα σημαντικά συστημικά ιδρύματα, την αναγνώριση ποσοστού για συστημικούς κινδύνους, τον καθορισμό των ποσοστών αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας, την αναγνώριση ποσοστών αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας άνω του 2,5%, την απόφαση των εντεταλμένων αρχών σχετικά με τα ποσοστά αποθεμάτων αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας τρίτων χωρών, τον υπολογισμό των ποσοστών ειδικού για κάθε ίδρυμα αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας και τους περιορισμούς στις διανομές. Ορισμένα συγκεκριμένα στοιχεία πρόκειται να εφαρμοστούν σταδιακά (οι απαιτήσεις θα βρίσκονται σε μεγάλο βαθμό σε πλήρη ισχύ μέχρι το 2019 και μερικές μεταβατικές διατάξεις ήσσονος σημασίας προβλέπουν για μια σταδιακή εφαρμογή μέχρι το 2024), παρόλο που, είναι πιθανόν στην πράξη η εφαρμογή δυνάμει των εθνικών νομοθεσιών να καθυστερήσει και μετά από την ημερομηνία αυτή.

Μερικά σημαντικά σημεία του πλαισίου CRD IV/CRR περιλαμβάνουν τα εξής:

- *Ποιότητα και Ποσότητα Κεφαλαίου.* Η CRD IV/ CRR αναθεωρεί τον ορισμό του εποπτικού κεφαλαίου και των συστατικών του στοιχείων για τα πιστωτικά ιδρύματα και τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (από κοινού τα “Ιδρύματα CRD IV”). Καθορίζει επίσης ένα ελάχιστο δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ύψους 4,5% και έναν ελάχιστο δείκτη Κατηγορίας I (Tier I) ύψους 6,0% και εισάγει την απαίτηση για επιπρόσθετα κεφαλαιακά μέσα

Κατηγορίας I και Κατηγορίας II για τα οποία πρέπει να υπάρχει ένας μηχανισμός ο οποίος να απαιτεί τη διαγραφή τους σε περίπτωση που επέλθει οποιοδήποτε γεγονός που να οδηγεί στη διαγραφή τους (π.χ. διάσωση με ίδια μέσα του Ιδρύματος CRD IV).

- Συνδυασμένη Απαιτήση Αποθέματος Ασφαλείας νοείται το συνολικό επιπρόσθετο κεφάλαιο CET 1 το οποίο χρειάζεται για την εκπλήρωση των πιο κάτω απαιτήσεων:

- ο Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου. Επιπρόσθετα από τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας CET 1, τα Ιδρύματα CRD IV υποχρεούνται να διατηρούν ένα επιπρόσθετο απόθεμα το οποίο αποτελείται από κεφάλαιο CET 1 και ανέρχεται στο 2,5% των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων ως απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου. Στην Κύπρο, μετά την ψήφιση των τροποποιήσεων του Κυπριακού Τραπεζικού Νόμου τον Φεβρουάριο του 2017, το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου εφαρμόζεται σταδιακά 0,625% το 2016, 1,25% το 2017, 1,875% το 2018 και 2,5% το 2019.

- ο Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα Ασφαλείας ειδικά για το κάθε ίδρυμα. Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από την υπερβολική συνολική πιστωτική επέκταση, η CRD IV / CRR παρέχει στα Κράτη Μέλη της ΕΕ το δικαίωμα να απαιτούν επιπρόσθετο απόθεμα ασφαλείας το οποίο αποτελείται από CET 1 και ανέρχεται στο 0% έως το 2,5% των περιουσιακών στοιχείων που εκτίθενται σε κίνδυνο. Το απόθεμα ασφαλείας θα εφαρμοστεί κατά τη διάρκεια περιόδων υπερβολικής πιστωτικής επέκτασης, σύμφωνα με τις τοπικές συνθήκες. Τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να τηρούν, επιπρόσθετα στις άλλες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου και αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας, ώστε να διασφαλίζεται ότι συγκεντρώνουν επαρκή κεφαλαιακή βάση, σε περιόδους οικονομικής ανάπτυξης, για να αντέχουν ζημιές σε περιόδους ακραίων καταστάσεων.

Το ποσοστό αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας ειδικά για το κάθε ίδρυμα είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των ποσοστών αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας που ισχύουν στα κράτη μέλη όπου εντοπίζονται οι σχετικές εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο του εν λόγω ιδρύματος. Η ΚΤΚ έχει καθορίσει το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας στο 0% για ανοίγματα στην Κύπρο για τα έτη 2017 και 2018.

- ο Απόθεμα Ασφαλείας G-SII/ Απόθεμα Ασφαλείας O-SII, Σημαντικά Συστημικά Ιδρύματα. Τα συστημικά σημαντικά Ιδρύματα CRD IV θα πρέπει να έχουν την ικανότητα απορρόφησης ζημιών πέραν από τα ελάχιστα πρότυπα, και η εργασία όσον αφορά το θέμα αυτό είναι υπό εξέλιξη. Σύμφωνα με το πλαίσιο CRD IV/CRR, τα παγκόσμια συστημικά σημαντικά ιδρύματα (G-SII) και άλλα συστημικά σημαντικά ιδρύματα (O-SII) δυνατό να υποχρεούνται να διατηρούν ένα αποθεματικό ύψους μέχρι 3,5% και 2% του συνολικού ποσού έκθεσης σε κινδύνους αντίστοιχα. Το εν λόγω αποθεματικό ασφαλείας θα αποτελείται και θα είναι συμπληρωματικό του κεφαλαίου CET 1, και
- ο Απόθεμα Ασφαλείας Συστημικού Κινδύνου. Σύμφωνα με την CRD IV/ CRR, τα Κράτη Μέλη της ΕΕ μπορούν να απαιτήσουν τη δημιουργία ενός αποθέματος έναντι συστημικών κινδύνων στο χρηματοπιστωτικό τομέα ή σε τμήματα/υποσύνολα αυτού, προκειμένου να αποφευχθούν και να μετριαστούν οι μακροπρόθεσμοι μη κυκλικόι συστημικοί ή μακροπροληπτικοί κίνδυνοι που δεν καλύπτονται από την CRD IV / τον

CRR. Το απόθεμα ασφαλείας πρέπει να είναι τουλάχιστον 1% και να αποτελείται από κεφάλαιο CET 1.

Τα ιδρύματα που δεν πληρούν τη συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας υπόκεινται σε περιορισμούς στη διανομή κερδών όσον αφορά το CET 1, σε πληρωμές σε πρόσθετα κεφαλαιακά μέσα της Κατηγορίας 1 και στην καταβολή κυμαινόμενης αμοιβής.

- *Αφαιρέσεις από το κεφάλαιο CET 1.* Η CRD IV/ CRR αναθεωρεί τον ορισμό των στοιχείων που πρέπει να αφαιρεθούν από το εποπτικό κεφάλαιο. Επιπλέον, τα περισσότερα από τα στοιχεία που προηγουμένως έπρεπε να αφαιρεθούν από το εποπτικό κεφάλαιο, θα αφαιρεθούν συνολικά από τη συνιστώσα CET 1.
- *Περίοδος Αποδοχής Προϋφιστάμενου Καθεστώτος (Grandfathering Period) Στοιχείων “Ιδίων Κεφαλαίων”.* Τα μέσα κεφαλαίου τα οποία χαρακτηρίζονται ως ίδια κεφάλαια βάσει της Οδηγίας 2006/48/EK, θα καταργηθούν σταδιακά κατά την περίοδο που ξεκίνησε την 1^η Ιανουαρίου 2014 και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Η εποπτική αναγνώριση των μέσων κεφαλαίου τα οποία χαρακτηρίστηκαν ως ίδια κεφάλαια πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 θα μειωθεί κατά ένα συγκεκριμένο ποσοστό κατά τα επόμενα έτη. Τα μέσα αυξημένης απόδοσης (step-up instruments) θα καταργηθούν σταδιακά κατά την ημερομηνία λήξης τους (δηλαδή την ημερομηνία call και την ημερομηνία step-up), εάν τα μέσα δεν πληρούν τα κριτήρια της CRD IV / του CRR για σκοπούς συμπερίληψης τους στην Κατηγορία I ή στην Κατηγορία II. Οι υφιστάμενες εισφορές κεφαλαίου του δημόσιου τομέα θα υπόκεινται σε αποδοχή προϋφιστάμενου καθεστώτος μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2017.
- *Δεν θα υφίσταται αποδοχή προϋφιστάμενου καθεστώτος (No Grandfathering) για μέσα που εκδόθηκαν μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2012.* Μόνο τα μέσα που εκδόθηκαν πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 δύνανται να συμπεριληφθούν στις μεταβατικές ρυθμίσεις που αναφέρονται πιο πάνω.
- *Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι (“CCPs”).* Το πλαίσιο CRD IV/CRR έθεσε σε ισχύ ορισμένες νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις που εφαρμόζονται στα ανοίγματα έναντι των Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων. Το πλαίσιο CRD IV/CRR διαχωρίζει μεταξύ κεφαλαιακών απαιτήσεων που εφαρμόζονται στα εκκαθαριστικά μέλη του Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου (τα οποία είναι υποχρεωμένα να λαμβάνουν υπόψη τόσο τα κεφάλαια για αθέτηση όσο και τα εμπορικά ανοίγματα) και στις κεφαλαιακές απαιτήσεις που εφαρμόζονται στους πελάτες των εν λόγω εκκαθαριστικών μελών (οι οποίοι απλώς απαιτείται να λάβουν υπόψη τα εμπορικά ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχικών και πληρωμών περιθωρίου μεταβλητότητας (initial and variation margin payments)). Οι απαιτήσεις για την κατοχή ιδίων κεφαλαίων για ανοίγματα έναντι των Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων που έχουν εγκριθεί ή αναγνωρισθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό για τις Υποδομές των Ευρωπαϊκών αγορών EMIR («**Αναγνωρισμένοι Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι**») είναι σημαντικά χαμηλότερες από τις απαιτήσεις κατοχής ιδίων κεφαλαίων που επιβάλλονται στα ανοίγματα έναντι άλλων Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων και μη εκκαθαρισμένων διμερών συναλλαγών. Ως πελάτης ενός εκκαθαριστικού μέλους, η Τράπεζα θα πρέπει να υπολογίζει τα εμπορικά της ανοίγματα για συναλλαγές που έχουν εκκαθαριστεί σύμφωνα με το διμερές πλαίσιο CRD IV/CRR, εκτός στην περίπτωση συναλλαγών που εκκαθαρίζονται από έναν Αναγνωρισμένο Κεντρικό Αντισυμβαλλόμενο και οι οποίες πληρούν ορισμένες προκαθορισμένες προϋποθέσεις. Στην περίπτωση αυτή, θα εφαρμόζεται ένας συντελεστής στάθμισης κινδύνου ύψους 2% ή 4% στην αξία ανοίγματος.

- Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου.** Το πλαίσιο CRD IV/CRR αυξάνει τα πρότυπα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε διάφορους τομείς, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης του αποκαλούμενου κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, δηλαδή ο κίνδυνος που δημιουργείται όταν η πιθανότητα να αθετήσουν οι αντισυμβαλλόμενοι συσχετίζεται θετικά με γενικούς παράγοντες κινδύνου αγοράς. Για παράδειγμα, μια κεφαλαιακή επιβάρυνση για τυχόν απώλειες στην αγορά που συνδέονται με την επιδεινωση της πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένου και τον υπολογισμό της αναμενόμενης θετικής έκθεσης λαμβάνοντας υπόψη τις ασκήσεις προσομοίωσης σε ορισμένες παραμέτρους.
- Δείκτης Μόχλευσης.** Τα Ιδρύματα CRD IV έχουν την υποχρέωση σύμφωνα με το πλαίσιο CRD IV/CRR να υποβάλουν στην εθνική αρμόδια αρχή όλες τις απαραίτητες πληροφορίες σχετικά με το δείκτη μόχλευσης και τα συστατικά του στοιχεία και από την 1^η Ιανουαρίου 2015 απαιτείται να γνωστοποιούν δημοσίως πληροφορίες σχετικά με το δείκτη μόχλευσης. Από την άποψη αυτή, η Επιτροπή της Βασιλείας δήλωσε ότι προτίθεται να προβεί σε τελικές αναπροσαρμογές στον ορισμό και στη βαθμονόμηση του δείκτη μόχλευσης της Βασιλείας III πριν από το 2017, με βάση τα πορίσματα της κατά την «παράλληλη περίοδο εφαρμογής» μεταξύ της 1^{ης} Ιανουαρίου 2013 και της 1^{ης} Ιανουαρίου 2017 κατά την οποία εξετάζει μια ελάχιστη απαίτηση ύψους 3% για το δείκτη μόχλευσης, με στόχο τη μετάβαση σε μια υποχρεωτική ελάχιστη απαίτηση από την 1^η Ιανουαρίου 2018 (ορισμένα Κράτη Μέλη της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένου του Ηνωμένου Βασιλείου, έχουν ήδη εφαρμόσει την ελάχιστη απαίτηση του 3%).
- Απαιτήσεις Ρευστότητας.** Το πλαίσιο CRD IV/CRR περιέχει διατάξεις υψηλού επιπέδου για την κάλυψη κινδύνων ρευστότητας (LCR) (όπως συμπληρώθηκε με τον Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2015/61 της Επιτροπής, ο οποίος καθορίζει τα κριτήρια για ρευστά διαθέσιμα και τις μεθόδους υπολογισμού τους από την 1^η Οκτωβρίου 2015 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) αρ. 2016/322 ο οποίος καθορίζει τις απαιτήσεις εποπτικής αναφοράς και εφαρμόζεται από τις 10 Σεπτεμβρίου 2016) και τις απαιτήσεις καθαρής σταθερής χρηματοδότησης ("**Απαιτήσεις NSFR**"). Ο δείκτης LCR είναι ο δείκτης (εκφρασμένος ως ποσοστό) των ρευστών διαθέσιμων ενός Ιδρύματος CRD IV έναντι των αναμενόμενων καθαρών εκροών ρευστότητας της σε ένα διάστημα στρες 30 ημερολογιακών ημερών. Ο δείκτης LCR έχει τεθεί σε ισχύ από την 1^η Οκτωβρίου 2015 με ελάχιστο όριο το 60% το οποίο αυξήθηκε σε 100% από την 1^η Ιανουαρίου 2018.

Τον Δεκεμβρίου του 2017, η Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε την κατάργηση των ορίων προληπτικής ρευστότητας με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2018, σύμφωνα με τον Κανονισμό της ΕΕ για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Capital Requirements Regulation – CRR) και αποφάσισε την εισαγωγή ενός τοπικού μακροπροληπτικού μέτρου με ισχύ την 1^η Ιανουαρίου 2018. Το εν λόγω μέτρο αποτελείται από πρόσθετες απαιτήσεις ρευστότητας (liquidity “add-ons”) σε κάποιες από τις παραμέτρους του Δείκτη LCR και επιπρόσθετες απαιτήσεις σε κάποια στοιχεία που δεν υπόκεινται σε ποσοστά εκροών στο Δείκτη LCR αλλά επιβάλλονται επιπρόσθετα του υφιστάμενου κανονισμού LCR. Αυτό το τοπικό μακροπροληπτικό μέτρο θα είναι σε εφαρμογή μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2018 ενώ οι επιπρόσθετες απαιτήσεις έχουν μειωθεί κατά 50% από την 1^η Ιουλίου 2018. Ωστόσο, η διαφοροποίηση των απαιτήσεων και η τυχόν παράταση του μέτρου, θα εξαρτηθεί από τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των ενεργειών των τραπεζών, ως προς τον τρόπο αξιοποίησης της πλεονάζουσας ρευστότητας.

Οι Απαιτήσεις NSFR (όπως προτείνονται από τη Βασιλεία III) ορίζεται το ποσό μακροπρόθεσμης σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να κατέχει ένα Ίδρυμα CRD IV σε ένα χρονικό πλαίσιο ενός έτους ανάλογα με τους παράγοντες κινδύνου ρευστότητας των

περιουσιακών στοιχείων και των ανοιγμάτων ρευστότητας εκτός ισολογισμού. Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Βασιλείας III, ο δείκτης NSFR θα έχει ελάχιστη απαίτηση 100%. Παρόλο που η ελάχιστη απαίτηση του δείκτη NSFR αναμενόταν να εφαρμοστεί την 1^η Ιανουαρίου 2018, η εφαρμογή του καθυστερεί.

- *Προληπτική Εποπτική Αναφορά.* Τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα για την υποβολή εποπτικών εκθέσεων τα οποία εφαρμόστηκαν από την 1^η Ιανουαρίου 2014, θεσπίζουν κανόνες σχετικά με την προληπτική αναφορά που ορίζονται στο πλαίσιο CRD IV/CRR και καθορίζουν το περιεχόμενο και τη μορφή των στοιχείων που τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να αναφέρουν στις αντίστοιχες τους ΕΑΑ. Το πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων επεκτείνεται στην αναφορά των ακόλουθων στοιχείων:
 - ίδια κεφάλαια,
 - χρηματοοικονομικές πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής εκθέσεων “FINREP” για πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται στα ΔΠΧΑ,
 - απώλειες σε σχέση με ακίνητα,
 - μεγάλα ανοίγματα,
 - δείκτης μόχλευσης,
 - δείκτη κάλυψης ρευστότητας,
 - δείκτης καθαρής σταθερής χρηματοδότησης, και
 - ανοίγματα σε γενικές κυβερνήσεις ανά χώρα αντισυμβαλλομένου.

Ο Όμιλος, στα πλαίσια της αξιολόγησης της συμμόρφωσής του με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και με τις απαιτήσεις ρευστότητας του πλαισίου CRD IV/CRR, είναι υποχρεωμένος να εφαρμόζει σωστές, αποτελεσματικές και περιεκτικές στρατηγικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και διατήρηση σε συνεχή βάση των ποσών, των τύπων και τη διανομή εσωτερικού κεφαλαίου που θεωρεί επαρκή για να καλύψει τη φύση και το επίπεδο των κινδύνων στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να εκτεθεί. Αυτό αναφέρεται ως η Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (“ICAAP”). Οι Τράπεζες πρέπει επίσης να διαθέτουν μια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Ρευστότητας (“ILAAP”), μέσω των οποίων απαιτείται να αξιολογούν τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων ρευστότητας και να τις βελτιώνουν εφόσον είναι απαραίτητο. Η διατήρηση επαρκούς κεφαλαίου και ρευστότητας είναι απαραίτητη για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα του Ομίλου ενόψει της συνεχιζόμενης αναταραχής και αβεβαιότητας στην παγκόσμια οικονομία. Όταν είναι αξιόπιστες, οι ICAAP και οι ILAAP μπορούν να συμβάλουν ουσιαστικά στον προσδιορισμό των απαιτήσεων κεφαλαίου και ρευστότητας ΔΕΕΑ. Συνεπώς, εάν οι εσωτερικές διαδικασίες δεν είναι επαρκείς, αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα υψηλότερα επίπεδα απαιτούμενων κεφαλαίων και ρευστότητας, καθώς και αυξημένο κόστος. Η ICAAP υποβάλλεται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση προκειμένου να διασφαλιστεί ότι θα παραμείνει περιεκτική και αναλογική σύμφωνα με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα έχει καθιερώσει τη δική της ICAAP, οι εν λόγω στρατηγικές και διαδικασίες ενσωματώνουν υποθέσεις, κρίσεις και εκτιμήσεις που δυνατό να αλλάξουν με την πάροδο του χρόνου. Συνεπώς, η Τράπεζα συνεχίζει να ενισχύει και να βελτιώνει την ICAAP της. Η Τράπεζα ολοκλήρωσε την ICAAP και την ILAAP τον Μάιο 2018.

Παρόλο που ο Κανονισμός CRR εφαρμόζεται άμεσα σε κάθε Κράτος Μέλος, αφήνει ορισμένα σημαντικά ερμηνευτικά ζητήματα να επιλυθούν μέσω τεχνικών προτύπων, μερικά από τα οποία ακόμη ετοιμάζονται και αφήνει ορισμένα άλλα θέματα στη διακριτική ευχέρεια των εθνικών αρμόδιων αρχών σε κάθε Κράτος Μέλος. Επιπλέον, η Επιτροπή της Βασιλείας συνεχίζει να προτείνει πρωτοβουλίες που θα μπορούσαν να αυξήσουν περαιτέρω την απαίτηση αύξησης των αποθεματικών για τις τράπεζες στην Κύπρο.

Επιπλέον, το πλαίσιο CRD IV/CRR επιτρέπει στην ΕΚΤ να αναλάβει ορισμένες εποπτικές αρμοδιότητες που προηγουμένως χειρίζονταν οι εθνικές εποπτικές αρχές. Η ΕΚΤ δύναται να ερμηνεύσει την CRD IV/CRR ή να ασκήσει τη διακριτική ευχέρεια που παρέχεται στις εθνικές αρμόδιες αρχές βάσει του πλαισίου CRD IV/CRR με διαφορετικό τρόπο από τις εθνικές εποπτικές αρχές. Ο τρόπος με τον οποίο πολλές από τις νέες έννοιες και απαιτήσεις του πλαισίου CRD IV/CRR θα εφαρμοστούν στην Τράπεζα και στον Όμιλο παραμένει αβέβαιος.

Εκτός από τις ουσιαστικές αλλαγές στις κεφαλαιακές απαιτήσεις και στις απαιτήσεις ρευστότητας που θεσπίστηκαν από το πλαίσιο CRD IV/CRR, υπάρχουν διάφορες νέες πρωτοβουλίες, οι οποίες βρίσκονται σε διάφορα στάδια οριστικοποίησης, οι οποίες αντιπροσωπεύουν επιπρόσθετες ρυθμιστικές πιέσεις σε μεσοπρόθεσμο διάστημα και θα επηρεάσουν τη μελλοντική ρυθμιστική κατεύθυνση της ΕΕ. Αυτές οι πρωτοβουλίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την αναδιατυπωμένη Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων και τον Κανονισμό για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων.

Εφαρμογή της CRD IV/CRR στην Κύπρο

Τον Αύγουστο του 2014, η ΚΤΚ εξέδωσε την περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Οδηγία του 2014 προς τα Πιστωτικά Ιδρύματα, που μεταφέρει ορισμένες πτυχές του CRD IV στο Κυπριακό Δίκαιο.

Στις 30 Ιανουαρίου 2015, εισήχθησαν ο περί Μακροπροληπτικής Εποπτείας των Ιδρυμάτων Νόμος του 2015 («**Νόμος περί Μακροπροληπτικής Εποπτείας των Ιδρυμάτων**») και ο νόμος που τροποποιεί τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμος (Ν. 66(I)/1997) (όπως τροποποιήθηκε), με σκοπό την εναρμόνιση της νομοθεσίας και την εφαρμογή των διατάξεων του CRD IV στην Κύπρο.

Σημαντικές τροποποιήσεις στον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

- Ενίσχυση των διαδικασιών τραπεζικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της ενθάρρυνσης της χρήσης εσωτερικών μοντέλων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- Παροχή στην ΚΤΚ την εξουσία επιβολής ειδικών απαιτήσεων ρευστότητας για την αντιμετώπιση των κινδύνων ρευστότητας,
- Επιβολή υποχρέωσης στις τράπεζες να λάβουν έγκαιρα τα απαραίτητα μέτρα για να αντιμετωπίσουν τυχόν πραγματικές ή ενδεχόμενες αδυναμίες τους να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις του CRD IV,
- Η δημιουργία μηχανισμών από την ΚΤΚ και τις τράπεζες με σκοπό την ενθάρρυνση της αναφοράς τυχόν παραβάσεων του CRD IV,
- Αύξηση των κυρώσεων για τη μη συμμόρφωση σχετικά με τους περιορισμούς στην κατοχή μετοχών σε εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα στην Κύπρο, όπως η εξουσιοδότηση της ΚΤΚ να ανακοινώνει δημόσια οποιαδήποτε τέτοια μη συμμόρφωση, να επιβάλλει διοικητικά πρόστιμα μέχρι €5.000.000 σε ιδιώτες ή έως το 10% του συνολικού ετήσιου καθαρού κύκλου εργασιών στην περίπτωση νομικού προσώπου και έως το διπλάσιο του ποσού από το όφελος που προκύπτει από την παραβίαση όταν μπορεί να προσδιοριστεί αυτό το όφελος, και
- Καθορισμό αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (capital conservation buffer) το οποίο ανέρχεται στο 2,5% του συνολικού ποσού έκθεσης και το οποίο πρέπει να καλυφθεί με κεφάλαιο CET1. Τον Φεβρουάριο του 2017, η Βουλή των Αντιπροσώπων στην Κύπρο ψήφισε νόμο, για τροποποίηση του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου εισάγοντας μια μεταβατική

περίοδο για τη σταδιακή εφαρμογή του αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (capital conservation buffer) με αναδρομική εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2016, αρχίζοντας από 0,625% με πλήρη εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2019 στο 2,5%.

- Την προϋπόθεση ότι ένα πιστωτικό ίδρυμα που συστάθηκε στην Κύπρο που πληροί τη συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας απαγορεύεται να προβαίνει σε διανομή κερδών όσον αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1, στο βαθμό που τέτοια διανομή θα μείωνε το κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 σε τέτοιο επίπεδο ώστε να μην πληρούται πλέον η συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας. Πιστωτικό Ίδρυμα που δεν πληροί τη συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας, υπολογίζει το μέγιστο διανεμητέο ποσό (το «ΜΔΠ») σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων και κοινοποιεί το εν λόγω ΜΔΠ στην ΚΤΚ.

Ο Νόμος περί Μακροπροληπτικής Εποπτείας των Ιδρυμάτων ρυθμίζει κυρίως τα εξής:

- Τον εντοπισμό συστημικών ιδρυμάτων, και
- Τη δυνατότητα της ΚΤΚ, ως αρχή μακροπροληπτικής εποπτείας, να προβαίνει στον καθορισμό απαιτήσεων για τα κεφαλαιακά αποθέματα που πρέπει να τηρούν οι τράπεζες, όπως το Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (Counter-Cyclical Capital Buffer – “CCyB”), Απόθεμα Ασφαλείας Συστημικού Κινδύνου (Systemic Risk Buffer), τα αποθέματα για τα συστημικά σημαντικά ιδρύματα (G-SII), τα αποθέματα για άλλα συστημικά σημαντικά ιδρύματα (O-SII) και τα αποθεματικά για αντιμετώπιση μεταβολών στην ένταση του μακροπροληπτικού ή συστημικού κινδύνου.

Σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Κύπρο υποχρεούνται, μεταξύ άλλων:

- να συμμορφώνονται με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας όπως καθορίζονται από την ΕΚΤ και/ή την ΚΤΚ,
- να τηρούν τους δείκτες ρευστότητας όπως καθορίζονται από τα CRD IV/CRR,
- να συμμορφώνονται με ορισμένους δείκτες συγκέντρωσης όπως καθορίζονται από την ΕΚΤ και/ή την ΚΤΚ,
- να διατηρούν αποτελεσματικά συστήματα και διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων,
- να υιοθετούν πολιτική αμοιβών και να συστήσουν Επιτροπή Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου,
- να υποβάλλουν περιοδικές εκθέσεις και καταστάσεις στην ΕΚΤ και/ή την ΚΤΚ,
- να κοινοποιούν στοιχεία σχετικά με τη χρηματοοικονομική θέση του πιστωτικού ιδρύματος και την πολιτικής διαχείρισης κινδύνων,
- να παρέχουν στην ΕΚΤ και/ή στην ΚΤΚ κάθε περαιτέρω πληροφορία που μπορεί να απαιτηθεί,
- σε σχέση με ορισμένες λειτουργίες και δραστηριότητες, να ειδοποιούν κατάλληλα ή να αιτούνται εκ των προτέρων έγκρισης της ΕΚΤ και/ή της ΚΤΚ, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους της Κύπρου, του Κανονισμού ΕΕΜ και τις συναφείς οδηγίες, αποφάσεις και εγκυκλίους της ΕΚΤ και/ή της ΚΤΚ για κάθε περίπτωση, και
- να επιτρέπουν στην ΚΤΚ να διενεργεί ελέγχους και να επιθεωρεί τα βιβλία και αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κυπριακού νόμου και του Κανονισμού του ΕΕΜ.

Στην περίπτωση όπου ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάζει ένα νόμο ή κανονισμό που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της εποπτικής εξουσίας που δόθηκε στην ΚΤΚ, η ΚΤΚ (και όπου ισχύει, σε συνεννόηση με την ΕΚΤ) έχει την εξουσία, μεταξύ άλλων:

- να απαιτήσει από το σχετικό πιστωτικό ίδρυμα να λάβει τα κατάλληλα μέτρα για τη διόρθωση της παράβασης ή να περιορίσει τις δραστηριότητές του με την επιβολή όρων στην άδειά του (που μπορεί να περιλαμβάνουν, απαίτηση από το πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε συγκεκριμένες ενέργειες ή να απέχει από ορισμένες ενέργειες, επιβολή περιορισμών σχετικά με την αποδοχή (και προσέλευση) καταθέσεων, τη χορήγηση πίστωσης ή την πραγματοποίηση επενδύσεων, την απαγόρευση ορισμένων συναλλαγών, την απομάκρυνση εταιρικών στελεχών, την απαίτηση για διατήρηση ιδίων κεφαλαίων πέραν από τα προβλεπόμενα επίπεδα και την απαίτηση για εφαρμογή πολιτικών για το χειρισμό ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και κινδύνων)
- να επιβάλλει πρόστιμα,
- να αναλάβει τον έλεγχο, και τη συνέχιση εξ' ονόματος του πιστωτικού ιδρύματος, των εργασιών του πιστωτικού ιδρύματος, για όσο διάστημα η ΚΤΚ θεωρεί αναγκαίο,
- να απαιτήσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος,
- να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να ετοιμάσει και να υποβάλει ένα σχέδιο ανάκαμψης και να υποβάλει πληροφορίες ούτως ώστε η ΚΤΚ να μπορεί να ετοιμάσει ένα σχέδιο εξυγίανσης υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης,
- να ζητήσει τον περιορισμό ή την παρακράτηση των μερισμάτων, και
- να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος, όπου η παράβαση δεν μπορεί να διορθωθεί, και την τοποθέτησή του σε ένα καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης (δηλαδή όταν γίνεται αίτηση για εκκαθάριση στο δικαστήριο σε βάση ex-parte όπου οι υπηρεσίες που εκτελούνται από το συγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα αφορούν το δημόσιο συμφέρον).

Οδηγία Φερεγγυότητα II

Η Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης («Φερεγγυότητα II») παρέχει το πλαίσιο για ένα νέο καθεστώς φερεγγυότητας και εποπτείας για τον ασφαλιστικό τομέα στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο («ΕΟΧ»). Αναθεωρεί θεμελιωδώς τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εταιρείες, καθιερώνοντας ένα πιο εξελιγμένο σύνολο κεφαλαιακών απαιτήσεων που βασίζεται στους κινδύνους και λαμβάνει υπόψη όλους τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν οι ασφαλιστικές και οι αντασφαλιστές εταιρείες, και όχι μόνο τους ασφαλιστικούς κινδύνους. Η Οδηγία Φερεγγυότητα II θεσπίζει επίσης ένα εκσυγχρονισμένο (αντ)ασφαλιστικό σύστημα εποπτείας. Τα Κράτη Μέλη της ΕΕ όφειλαν να μεταφέρουν το νέο καθεστώς εντός της νομοθεσίας τους μέχρι τις 31 Μαρτίου 2015 και οι (αντ)ασφαλιστές υποχρεώθηκαν να την εφαρμόσουν από την 1^η Ιανουαρίου 2016 (με την επιφύλαξη ορισμένων μεταβατικών διατάξεων). Η Οδηγία τέθηκε σε εφαρμογή στην Κύπρο στις 7 Απριλίου 2016 μέσω του περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο, Ν. 38(Ι)/2016 και οι εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται στις εν λόγω απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

9.3 ΑΝΑΚΑΜΨΗ ΚΑΙ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Οδηγία Ανάκαμψης και Εξυγίανσης Τραπεζών (Bank Recovery and Resolution Directive – BRRD)

Η εφαρμογή της BRRD (2014/59/ΕΕ) ήταν υποχρεωτική για τα Κράτη Μέλη της ΕΕ μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014. Τα Κράτη Μέλη της ΕΕ υποχρεούνταν να εφαρμόσουν τη νομοθεσία και τους κανονισμούς εφαρμογής από την 1^η Ιανουαρίου 2015, με εξαίρεση τις διατάξεις σχετικά με το εργαλείο διάσωσης με ίδια μέσα που απαιτείτο να εφαρμοστούν από την 1^η Ιανουαρίου 2016.

Ο στόχος της BRRD είναι η παροχή στις εποπτικές αρχές, συμπεριλαμβανομένης της αρμόδιας αρχής εξυγίανσης της Κύπρου, με κοινά εργαλεία και εξουσίες για την αντιμετώπιση των τραπεζικών κρίσεων σε προληπτική βάση προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέχεια των κρίσιμων χρηματοοικονομικών και οικονομικών λειτουργιών του ιδρύματος, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και ελαχιστοποιώντας την έκθεση των φορολογουμένων σε ζημιές.

Η BRRD εφαρμόζεται σε τράπεζες όλων των μεγεθών και αποτελείται από τρεις πυλώνες: προπαρασκευαστικά και προληπτικά μέτρα, έγκαιρη παρέμβαση και μέσα και εξουσίες εξυγίανσης:

- Προπαρασκευαστικά και προληπτικά μέτρα. Τα ιδρύματα τα οποία υπόκεινται στην BRRD είναι υποχρεωμένα να καταρτίζουν σχέδια ανάκαμψης και η αρμόδια αρχή εξυγίανσης υποχρεούται να καταρτίσει σχέδια εξυγίανσης για τα σχετικά ιδρύματα με βάση τις πληροφορίες που αυτά παρέχουν.
- Έγκαιρη εποπτική παρέμβαση. Οι αρμόδιες αρχές έχουν αρμοδιότητα να λάβουν έγκαιρα μέτρα για την αντιμετώπιση αναδυόμενων προβλημάτων. Οι εξουσίες αυτές περιλαμβάνουν την απαίτηση από ένα ίδρυμα να εφαρμόσει το σχέδιο ανάκαμψης του και να αντικαταστήσει την υφιστάμενη διεύθυνση με έναν ειδικό διαχειριστή (special manager) για την αποκατάσταση της οικονομικής κατάστασης του ιδρύματος.
- Εξυγίανση. Η αρμόδια αρχή εξυγίανσης λαμβάνει εξουσίες εξυγίανσης και χρησιμοποιεί εργαλεία που αποσκοπούν στη διασφάλιση της συνέχειας των βασικών υπηρεσιών και τη διαχείριση της χρεοκοπίας ενός ιδρύματος με ομαλό τρόπο.

Η BRRD καθορίζει κοινές παραμέτρους για την ενεργοποίηση των εργαλείων και των εξουσιών εξυγίανσης. Οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται πριν από τη λήψη μέτρων εξυγίανσης από τις αρχές εξυγίανσης σε σχέση με ένα πιστωτικό ίδρυμα είναι οι εξής: (α) η εθνική αρμόδια αρχή εξυγίανσης καθορίζει ότι το ίδρυμα έχει χρεοκοπήσει (failure) ή είναι πιθανό να χρεοκοπήσει, (β) δεν υπάρχει εύλογη προοπτική ότι οποιαδήποτε εναλλακτική δράση από τον ιδιωτικό τομέα ή ότι οποιαδήποτε εποπτική δράση η οποία δυνατό να ληφθεί, θα αποτρέψει τη χρεοκοπία του ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, και (γ) είναι απαραίτητο να ληφθεί απόφαση εξυγίανσης για σκοπούς δημόσιου συμφέροντος. Όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις ενεργοποίησης της εξυγίανσης, η BRRD προβλέπει ένα σύνολο εργαλείων εξυγίανσης που οι αρχές εξυγίανσης έχουν την εξουσία να εφαρμόσουν είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό.

Τα εργαλεία εξυγίανσης είναι τα εξής:

- Πώληση δραστηριοτήτων. Οι αρχές εξυγίανσης μπορούν να πραγματοποιήσουν την πώληση του ιδρύματος, εν όλω ή εν μέρει, υπό εμπορικούς όρους, χωρίς να απαιτείται η συγκατάθεση των μετόχων ή η τήρηση άλλων διαδικαστικών απαιτήσεων.
- Εργαλείο μεταβατικού ιδρύματος. Οι αρχές εξυγίανσης μπορούν να μεταβιβάσουν το σύνολο ή μέρος των δραστηριοτήτων ενός ιδρύματος σε μια οντότητα που ελέγχεται εν όλω ή εν μέρει από το

Κράτος. Οι δραστηριότητες ενός μεταβατικού ιδρύματος είναι προσωρινές, με στόχο την πώληση των δραστηριοτήτων στον ιδιωτικό τομέα όταν οι συνθήκες της αγοράς είναι κατάλληλες.

- Διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων. Οι αρχές εξυγίανσης μπορούν να μεταβιβάσουν τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων η αξία έχει μειωθεί ή είναι προβληματικά σε ένα φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, ώστε να μπορούν να τυγχάνουν διαχείρισης και μεγιστοποίησης της αξίας τους με την πάροδο του χρόνου.
- Διάσωση με ίδια μέσα. Οι αρχές εξυγίανσης μπορούν να μειώσουν την αξία και να ακυρώσουν τις απαιτήσεις των μετόχων και των μη εξασφαλισμένων πιστωτών ενός ιδρύματος που έχει χρεωκοπήσει και/ή να μετατρέψουν τις εν λόγω απαιτήσεις σε ίδια κεφάλαια με αποτέλεσμα να απομειώσουν τη συμμετοχή των μετόχων πριν από την εξυγίανση.

Στο πλαίσιο των απαιτήσεων διάσωσης με ίδια μέσα που προβλέπει η BRRD, τα ιδρύματα θα υποχρεωθούν να διατηρήσουν ένα MREL το οποίο μπορεί να διασωθεί με ίδια μέσα. Το MREL εκφράζεται ως ποσοστό των συνολικών υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων μιας συγκεκριμένης οντότητας. Το MREL κάθε οντότητας καθορίζεται από την αρμόδια αρχή εξυγίανσης σε κάθε περίπτωση.

Εάν ένα ίδρυμα που εμπίπτει στο πλαίσιο εφαρμογής της BRRD ανήκει σε έναν Όμιλο, το MREL θα εφαρμόζεται επίσης σε ενοποιημένη βάση. Η αρμόδια Αρχή Εξυγίανσης σε Επίπεδο Ομίλου (“GLRA”), είναι υπεύθυνη για τον καθορισμό του MREL για τον όμιλο σε ενοποιημένη βάση κατόπιν διαβούλευσης με την Εποπτική Αρχή του Ομίλου. Επιπλέον, η GLRA μπορεί να εφαρμόσει υποχρεώσεις MREL σε συγκεκριμένες εταιρείες που ανήκουν στον ίδιο όμιλο ως το ίδρυμα που εμπίπτει στο πλαίσιο εφαρμογής της BRRD, όπως στην περίπτωση των χρηματοπιστωτικών ιθνουσών εταιρειών και των μεικτών εταιρειών χρηματοπιστωτικών συμμετοχών. Και πάλι, ο καθορισμός αυτός θα πραγματοποιηθεί από την GLRA κατόπιν διαβούλευσης με την Εποπτική Αρχή του Ομίλου.

Η BRRD έχει επίσης σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοδότηση των πιστωτικών ιδρυμάτων, οι οποίες περιλαμβάνουν τη δημιουργία προ-χρηματοδοτούμενων ταμείων εξυγίανσης ύψους 1% των καταθέσεων που καλύπτονται από την Οδηγία 2014/49/ΕΕ περί των Συστημάτων Εγγύησης των Καταθέσεων που θα δημιουργηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Εφαρμογή της BRRD στην Κύπρο

Στην Κύπρο είχε εφαρμοστεί αρχικά ο Περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013 (Νόμος 17(I)/2013), ο οποίος αντικαταστάθηκε από τον Περί Εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο του 2016 (22(I)/2016), με τον οποίο εναρμονίζονται οι πρόνοιες της οδηγίας BRRD στην Κυπριακή Νομοθεσία.

Περαιτέρω για την εναρμόνιση με την BRRD τροποποιήθηκε και ο Περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμος του 1997 (66(I)/1997) και ο Περί Συστήματος Εγγύησης Καταθέσεων Νόμος και Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων ιδρυμάτων Νόμος του 2016 (5(I)/2016).

Ο νόμος 22(I)/2016, ορίζει την ΚΤΚ ως την Εθνική Αρχή Εξυγίανσης και αναθέτει στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΤΚ την ευθύνη για την άσκηση των αρμοδιοτήτων και εξουσιών της αρχής εξυγίανσης.

Συντονισμένη Εξυγίανση Ομίλων Τραπεζών σε Διασυνοριακό Επίπεδο

Επιπλέον, η BRRD προβλέπει ένα πλαίσιο για τη βελτίωση της διασυνοριακής συνεργασίας για το συντονισμό των μέτρων εξυγίανσης σε όλα τα επηρεαζόμενα Κράτη Μέλη της ΕΕ σε περίπτωση που ένας τραπεζικός όμιλος με διασυνοριακή παρουσία χρεωκοπήσει. Αυτό επιτυγχάνεται διασφαλίζοντας ότι οι αρχές εξυγίανσης στα Κράτη Μέλη της ΕΕ θα έχουν τα ίδια εργαλεία και εξουσίες στη διάθεση τους και απαιτώντας από τις αρχές εξυγίανσης να διαβουλεύονται μεταξύ τους και να συνεργάζονται ως συλλογικά όργανα εξυγίανσης, προκειμένου να συμφωνήσουν για ένα σχέδιο εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου. Το συλλογικό όργανο εξυγίανσης δεν προορίζεται να αποτελέσει ένα όργανο λήψης αποφάσεων, αλλά για να λειτουργήσει ως μια πλατφόρμα η οποία διευκολύνει τη λήψη αποφάσεων από τις εθνικές αρχές εξυγίανσης. Ένα σχέδιο εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου θα πρέπει να λάβει τη μορφή κοινών αποφάσεων από τις εθνικές αρχές εξυγίανσης όπου αυτό είναι δυνατό ή συντονισμένων αποφάσεων κατόπιν διαβούλευσης σε περίπτωση που υπάρχει διαφωνία από μία ή περισσότερες εθνικές αρχές εξυγίανσης όσον αφορά ένα προτεινόμενο σχέδιο εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου.

Το συλλογικό όργανο εξυγίανσης που ενεργεί σε σχέση με έναν διασυνοριακό τραπεζικό όμιλο προεδρεύεται από την αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου, η οποία, στην περίπτωση της Τράπεζας, θα είναι ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης (Single Resolution Mechanism). Εάν η αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου θεωρεί ότι απαιτείται η λήψη δράσης εξυγίανσης, θα προετοιμάσει ένα σχέδιο εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου και θα το υποβάλει στο συλλογικό όργανο. Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης, δηλαδή εκείνες που είναι υπεύθυνες για την εξυγίανση των θυγατρικών των τραπεζών, έχουν την ευκαιρία να διαφωνήσουν με το σχέδιο και/ή να λάβουν ανεξάρτητη δράση εξυγίανσης, εντούτοις οφείλουν να εξηγήσουν τους λόγους της διαφωνίας τους στην αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου και σε άλλες αρχές εξυγίανσης που καλύπτονται από το σχέδιο εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου. Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης οφείλουν να εξετάσουν δεόντως τον πιθανό αντίκτυπο της ανεξάρτητης δράσης εξυγίανσης στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα στα Κράτη Μέλη της ΕΕ στα οποία βρίσκονται άλλες αρχές εξυγίανσης και τις πιθανές επιπτώσεις σε άλλα τμήματα του ομίλου.

Εάν δεν έχει προταθεί κανένα σχέδιο εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου και μια εθνική αρχή εξυγίανσης θεωρεί απαραίτητη την ανάληψη δράσης σε σχέση με μια θυγατρική εταιρεία για την οποία φέρει ευθύνη, θα πρέπει να ενημερώνει την αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου και τα μέλη του συλλογικού οργάνου εξυγίανσης. Στη συνέχεια, η αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου οφείλει να διαβουλευθεί με τα άλλα μέλη του συλλογικού οργάνου εξυγίανσης, να αξιολογήσει τον πιθανό αντίκτυπο των προτεινόμενων μέτρων εξυγίανσης στον όμιλο και στις οντότητες του ομίλου σε άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ. Ειδικότερα, η αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου οφείλει να αξιολογεί κατά πόσον οι ενέργειες εξυγίανσης ή άλλα μέτρα που προτείνονται από την εθνική αρχή εξυγίανσης θα είχαν ως πιθανό αποτέλεσμα οι προϋποθέσεις για την εξυγίανση να ικανοποιηθούν σε σχέση με μια οντότητα του ομίλου σε κάποιο άλλο Κράτος Μέλος και, εάν ναι, να καταρτίσουν ένα σχέδιο εξυγίανσης σε επίπεδο του ομίλου εντός 24 ωρών (εκτός αν επιτρέπεται μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την αρμόδια εθνική αρχή εξυγίανσης). Εάν η αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο του ομίλου δεν προβεί σε αξιολόγηση εντός της προθεσμίας αυτής, η εθνική αρχή εξυγίανσης μπορεί να προχωρήσει στην προτεινόμενη δράση εξυγίανσης. Εάν προτείνεται ένα σχέδιο εξυγίανσης σε επίπεδο του ομίλου, η εθνική αρχή εξυγίανσης θα έχει την ευκαιρία να διαφωνήσει και να αναλάβει ανεξάρτητη δράση εξυγίανσης όπως περιγράφεται πιο πάνω.

Για τους σκοπούς πιστωτικών ιδρυμάτων, η BRRD εφαρμόστηκε στην Κύπρο μέσω του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επενδυτικών Εταιρειών Νόμου του 2016 (Ν. 22(I)/2016), των περί Εργασιών

Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων του 1997 (όπως τροποποιήθηκαν) και του περί Συστήματος Εγγύησης των Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμου.

Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης

Στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας για μια Ευρωπαϊκή τραπεζική ένωση, η ΕΕ θέσπισε επίσης έναν Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης («ΕΜΕ»), βάσει του Κανονισμού ΕΜΕ που τέθηκε σε ισχύ στις 19 Αυγούστου 2014. Στο πλαίσιο του ΕΜΕ, εφαρμόζεται μια ενιαία διαδικασία εξυγίανσης για όλες τις τράπεζες που είναι εγκατεστημένες σε Κράτη Μέλη της ΕΕ που συμμετέχουν στον ΕΕΜ και η διαδικασία συντονίζεται από το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης («ΕΣΕ»). Υπάρχει επίσης ένα Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης («ΕΤΕΞ»). Το ΕΣΕ αποτελεί την αρχή εξυγίανσης όσον αφορά την Τράπεζα και ενεργεί ως αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου για την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Ο ΕΜΕ εφαρμόστηκε από την 1η Ιανουαρίου 2016 (με ορισμένες διατάξεις σχετικά με την ίδρυση του ΕΣΕ και του ΕΤΕΞ που είχαν εφαρμοστεί νωρίτερα). Ο Κανονισμός ΕΜΕ συνδέεται στενά με την BRRD. Για τις τράπεζες εντός του ΕΕΜ, το ΕΣΕ αναλαμβάνει ουσιαστικά το ρόλο της αρμόδιας εθνικής αρχής εξυγίανσης που έχει συσταθεί στο πλαίσιο της BRRD (στην περίπτωση της Τράπεζας, της ΚΤΚ). Η Τράπεζα υπόκειται στην εποπτεία του ΕΣΕ.

Ο Κανονισμός ΕΜΕ βασίζεται στο βιβλίο κανόνων για την εξυγίανση τραπεζών που αναφέρεται στην BRRD και περιλαμβάνει τις ακόλουθες βασικές διατάξεις:

- Το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης θα ετοιμάζει σχέδια εξυγίανσης και θα αναλαμβάνει την απευθείας εξυγίανση όλων των τραπεζών που βρίσκονται υπό την άμεση εποπτεία της ΕΚΤ (όπως η Τράπεζα) και θα ετοιμάζει σχέδια εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου για τραπεζικούς ομίλους με διασυννοριακή παρουσία, για τους οποίους το ΕΣΕ αποτελεί την αρχή εξυγίανσης σε επίπεδο ομίλου (όπως η Τράπεζα), μαζί με εθνικές αρχές εξυγίανσης των θυγατρικών και αφού συμβουλευτεί τις αρχές εξυγίανσης των σημαντικών θυγατρικών εταιρειών. Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης θα ετοιμάσουν σχέδια εξυγίανσης και θα αναλάβουν την εξυγίανση μόνο των τραπεζών που δραστηριοποιούνται σε εθνικό επίπεδο και που δεν υπόκεινται στην πλήρη και άμεση εποπτεία της ΕΚΤ, νοουμένου ότι δεν συνεπάγεται οποιαδήποτε χρήση του ΕΤΕΞ. Τα Κράτη Μέλη μπορούν να επιλέξουν να έχουν το ΕΣΕ άμεσα υπεύθυνο για όλες τους τις τράπεζες. Το ΕΣΕ θα αποφασίζει σε κάθε περίπτωση για όλες τις τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που δραστηριοποιούνται σε εθνικό επίπεδο και δεν υπόκεινται στην πλήρη και άμεση εποπτεία της ΕΚΤ κατά πόσον η εξυγίανση προϋποθέτει τη χρήση του ΕΤΕΞ.
- Κεντροποιημένη λήψη αποφάσεων γύρω από ένα ισχυρό ΕΣΕ όπου θα συμμετέχουν τα μόνιμα μέλη, όπως επίσης και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το Συμβούλιο, η ΕΚΤ και οι Εθνικές Αρχές εξυγίανσης. Στις περισσότερες περιπτώσεις, η ΕΚΤ θα κοινοποιεί στον ΕΣΕ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τις Εθνικές Αρμόδιες Αρχές εξυγίανσης την πτώχευση μιας τράπεζας. Στη συνέχεια, το ΕΣΕ θα αξιολογεί κατά πόσον υπάρχει συστημική απειλή και πιθανότητα οποιασδήποτε λύσης από τον ιδιωτικό τομέα. Στην περίπτωση που δεν υπάρχει λύση από τον ιδιωτικό τομέα, θα εφαρμόζεται ένα σχέδιο εξυγίανσης συμπεριλαμβανομένων των σχετικών μέτρων εξυγίανσης και χρήσης του ΕΤΕΞ. Εάν το σχέδιο εξυγίανσης περιλαμβάνει κρατική ενίσχυση ή χρήση του ΕΤΕΞ, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα πρέπει να εγκρίνει την κρατική ενίσχυση ή χρήση του ΕΤΕΞ πριν από την υιοθέτηση του σχεδίου εξυγίανσης από τον ΕΣΕ. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση του προκείμενου σχεδίου εξυγίανσης και είτε θα το εγκρίνει ή θα έχει ενστάσεις ως προς τις πτυχές διακριτικής ευχέρειας του εν λόγω σχεδίου. Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής υπόκειται στην

έγκριση ή ένσταση του Συμβουλίου, μόνο στην περίπτωση όπου το ύψος των πόρων που θα διατεθούν από το ΕΤΕξ έχει τροποποιηθεί ή αν η εξυγίανση της Τράπεζας δεν είναι προς το δημόσιο συμφέρον. Σε περίπτωση υποβολής ένστασης στο σχέδιο εξυγίανσης από το Συμβούλιο ή την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΕΣΕ θα πρέπει να το τροποποιήσει. Το εν λόγω σχέδιο εξυγίανσης θα εφαρμοστεί από τις αρμόδιες αρχές εξυγίανσης. Η χρήση του ΕΤΕξ (ως μέρος των “εργαλείων διάσωσης με ίδια μέσα” στο πλαίσιο του Κανονισμού ΕΜΕ) υπόκειται επίσης σε ορισμένες προϋποθέσεις που περιλαμβάνουν: (i) τουλάχιστον το 8% του συνόλου των υποχρεώσεων του ιδρύματος που υπόκειται σε εξυγίανση θα επωμίζεται από τους μετόχους ή τους κατόχους σχετικών κεφαλαιουχικών τίτλων και λοιπών υποχρεώσεων μέσω διαγραφής ή μετατροπής, και (ii) η χρήση του ΕΤΕξ δεν υπερβαίνει το 5% του συνόλου των υποχρεώσεων του ιδρύματος που υπόκειται σε εξυγίανση.

- Σε σύνοδο της ολομέλειας, το ΕΣΕ θα λαμβάνει όλες τις αποφάσεις γενικής φύσεως και οποιοσδήποτε μεμονωμένες αποφάσεις εξυγίανσης που περιλαμβάνουν τη χρήση του ΕΤΕξ για ποσά πάνω από €5 δις. Στην εκτελεστική του σύνοδο, το ΕΣΕ θα λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με νομικές οντότητες ή τραπεζικά συγκροτήματα όπου η χρήση του ΕΤΕξ παραμένει κάτω από αυτό το όριο. Η σύνθεση της εκτελεστικής συνόδου του ΕΣΕ θα περιλαμβάνει τον πρόεδρο, τον εκτελεστικό διευθυντή και τρία άλλα μόνιμα μέλη, με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την ΕΚΤ ως μόνιμους παρατηρητές. Επιπλέον, στη σύνοδο θα συμμετέχουν και όλα τα Κράτη Μέλη που ενδεχομένως να επηρεαστούν από τις αποφάσεις για εξυγίανση του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, για διασφάλιση των συμφερόντων τους. Κανένας από τους συμμετέχοντες στη σύσκεψη δεν θα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας,
- Όλες οι τράπεζες στον ΕΕΜ θα συνεισφέρουν στο ΕΤΕξ. Το ΕΤΕξ έχει εκτιμώμενο στοχευόμενο όριο €55 δις και θα μπορεί να δανείζεται από τις αγορές στην περίπτωση που αυτό αποφασιστεί στην ολομέλεια του ΕΣΕ. Το ΕΤΕξ θα ανήκει και θα διοικείται από το ΕΣΕ. Μέσα σε διάρκεια οκτώ ετών, υπολογίζεται ότι το ΕΤΕξ θα φτάσει το στόχο του τουλάχιστον 1% των καλυπτόμενων καταθέσεων. Κατά τη διάρκεια αυτής της μεταβατικής περιόδου, το ΕΤΕξ όπως καθιερώθηκε από τον Κανονισμό του ΕΜΕ, θα αποτελείται από εθνικά τμήματα που θα αντιστοιχούν σε κάθε συμμετέχον Κράτος Μέλος. Οι πόροι που θα συγκεντρωθούν σε αυτά τα τμήματα θα ενσωματωθούν σταδιακά κατά τη διάρκεια μιας περιόδου οκτώ ετών, ξεκινώντας με το 40% αυτών των πόρων κατά το πρώτο έτος. Η ίδρυση του ΕΤΕξ και των εθνικών του τμημάτων και οι αποφάσεις σχετικά με τη χρήση τους θα ρυθμίζονται από τον Κανονισμό του ΕΜΕ, ενώ η μεταφορά των εθνικών πόρων στο ΕΤΕξ και η ενεργοποίηση της ενσωμάτωσης των εθνικών τμημάτων θα προβλέπεται σε μια διακυβερνητική συμφωνία που θα καθιερωθεί μεταξύ των συμμετεχόντων Κρατών Μελών στο ΕΕΜ στις 14 Μαΐου 2014, και
- Το ΕΤΕξ θα χρηματοδοτείται μέσω συνεισφορών από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη στον ΕΕΜ. Κάθε χρόνο, το ΕΣΕ, μετά από διαβούλευση με την ΕΚΤ ή τις NCAs, και σε στενή συνεργασία με τις εθνικές αρχές εξυγίανσης, θα υπολογίζει τις ατομικές εισφορές. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, θα υιοθετήσει κατ’ εξουσιοδότηση πράξεις προκειμένου να διευκρινίσει, μεταξύ άλλων, τα κριτήρια για τον καθορισμό των ετήσιων πληρωτέων συνεισφορών από τα πιστωτικά ιδρύματα. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Συμβούλιο έχουν επίσης θεσπίσει κατ’ εξουσιοδότηση πράξεις για τον καθορισμό, μεταξύ άλλων, των κριτηρίων και της μεθοδολογίας για τον καθορισμό των ετήσιων εισφορών που καταβάλλουν τα πιστωτικά ιδρύματα. Οι εισφορές καθορίζονται ανάλογα με το προφίλ κινδύνου κάθε ιδρύματος και υπολογίζονται με βάση τις υποχρεώσεις τους, εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων και των καλυμμένων καταθέσεων.

Απαιτήσεις Εγγύησης Καταθέσεων και Προστασίας Επενδυτών

Ευρωπαϊκή Οδηγία περί των Συστημάτων Εγγύησης των Καταθέσεων (DGSD)

Η αναδιατυπωμένη Οδηγία 2014/49/ΕΕ περί των Συστημάτων Εγγύησης των Καταθέσεων (“η Αναδιατυπωμένη DGSD”) απαιτεί από τα Κράτη Μέλη της ΕΕ να καθιερώσουν συστήματα εγγύησης των καταθέσεων. Η Αναδιατυπωμένη DGSD προβλέπει ότι τα εθνικά συστήματα εγγύησης των καταθέσεων θα πρέπει να προϋπολογιστούν, με τα κεφάλαια να αντλούνται επί σειρά ετών. Τα κεφάλαια των εθνικών συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων πρέπει να φθάνουν τουλάχιστον το επίπεδο του 0,8% επί του ύψους των καλυπτόμενων καταθέσεων έως τις 3 Ιουλίου 2024.

Η Αναδιατυπωμένη DGSD επεκτείνει το πεδίο εφαρμογής των επιλέξιμων αιτητών, συμπεριλαμβάνοντας εταιρείες οι οποίες δεν ήταν προηγουμένως επιλέξιμες για σκοπούς αποζημίωσης με βάση το γεγονός ότι οι ισολογισμοί τους υπερβαίνουν δύο ή περισσότερα από τα ακόλουθα όρια:

- συνολικός ισολογισμός €1 εκατ.,
- καθαρός κύκλος εργασιών €2 εκατ. και/ή
- 50 εργαζόμενους.

Στα Κράτη Μέλη της ΕΕ επιτρέπεται επίσης η προστασία/κάλυψη καταθέσεων που κατέχονται από ατομικά συνταξιοδοτικά σχέδια και επαγγελματικά συνταξιοδοτικά σχέδια μικρομεσαίων επιχειρήσεων και καταθέσεων τοπικών αρχών με ετήσιο προϋπολογισμό που δεν υπερβαίνει τα €500.000.

Η DGSD έχει μεταφερθεί στο κυπριακό δίκαιο με την ψήφιση του περί Συστήματος Εγγύησης των Καταθέσεων Νόμου και του σχετικού κανονισμού. Ο περί Συστήματος Εγγύησης των Καταθέσεων Νόμος προβλέπει τη δημιουργία τριών ταμείων: το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων Τραπεζών (το «ΤΕΚΚΤ»), το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων Συνεργατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων και το Ταμείο Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων (το «Ταμείο Εξυγίανσης»).

Ο σκοπός των ταμείων που τυγχάνουν διαχείρισης βάσει του περί Συστήματος Εγγύησης των Καταθέσεων Νόμου είναι η αποζημίωση των καταθετών τραπεζών σε περίπτωση που η τράπεζα δεν είναι σε θέση να εξοφλήσει τις καταθέσεις της και να χρηματοδοτήσει την εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης για τις τράπεζες. Σύμφωνα με τον περί Συστήματος Εγγύησης των Καταθέσεων Νόμο και το σχετικό κανονισμό, ορισμένες κατηγορίες καταθέσεων εξαιρούνται από την αποζημίωση στο πλαίσιο του σχεδίου προστασίας των καταθέσεων (π.χ. καταθέσεις από πρόσωπα κατά των οποίων έχει κινηθεί ποινική δίωξη), ενώ άλλες κατηγορίες καταθέσεων (για παράδειγμα, καταθέσεις που εξυπηρετούν κοινωνικούς σκοπούς βάσει του εθνικού δικαίου) μπορούν να επωφεληθούν από υψηλότερη κάλυψη για αποζημίωση.

Η Τράπεζα υποχρεούται να συνεισφέρει στο ΤΕΚΚΤ και στο Ταμείο Εξυγίανσης σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία.

9.4 ΡΥΘΜΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων

Στις 3 Ιανουαρίου 2018, τέθηκε σε ισχύ η αναθεωρημένη Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (Οδηγία 2014/65/ΕΕ) και ο συνοδευτικός Κανονισμός (Κανονισμός (ΕΕ) Αριθμ. 600/2014) (από κοινού αναφερόμενα ως “MiFID II”) και αντικατέστησαν την υφιστάμενη Οδηγία 2004/39/ΕΚ (“MiFID I”). Όπως και στην περίπτωση του πλαισίου MiFID I, το πλαίσιο MiFID II έχει σχεδιαστεί για να

ενισχύσει την αποτελεσματικότητα, την ανθεκτικότητα και την ακεραιότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και να ευθυγραμμίσει τους όρους ανταγωνισμού. Η Οδηγία MiFID II, με τη γενική αναθεώρηση της υφιστάμενης Οδηγίας, διευρύνει σημαντικά το πεδίο εφαρμογής ώστε να συμπεριλάβει μια ευρύτερη ομάδα επιχειρήσεων και χρηματοπιστωτικών μέσων από εκείνα που επηρεάζονται από την Οδηγία MiFID I. Εξ ορισμού, η Οδηγία MiFID II εφαρμόζεται στα επενδυτικά ιδρύματα, τα πιστωτικά ιδρύματα, τους αντισυμβαλλομένους, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα υποκαταστήματα εταιρειών τρίτων χωρών που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες σε πελάτες για χρηματοπιστωτικά μέσα (συμπεριλαμβανομένων μετοχών, ομολόγων, ΟΣΕΚΑ και παράγωγων μέσων). Οι αγορές (venues) όπου τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης θα πρέπει επίσης να συμμορφώνονται με τις σχετικές απαιτήσεις της Οδηγίας MiFID II.

Ειδικότερα, η Οδηγία MiFID II στοχεύει στην επίτευξη μεγαλύτερης διαφάνειας μέσω της ενίσχυσης και της διεύρυνσης του υφιστάμενου καθεστώτος διαφάνειας των συναλλαγών, μέσω της αύξησης των συναλλαγών σε ρυθμιζόμενες αγορές που υποστηρίζονται από τη δημιουργία μιας νέας κατηγορίας πλατφόρμας για διαπραγμάτευση (Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης), ενισχύοντας την προστασία των επενδυτών, π.χ. μέσω της απαγόρευσης λήψης κινήτρων, τη διαφύλαξη λήψης ανεξάρτητης συμβουλής ή την εισαγωγή νέων κανόνων διακυβέρνησης σε σχέση με τα προϊόντα, προσαρμόζοντας την τεχνολογική πρόοδο με τη ρύθμιση των συναλλαγών υψηλής συχνότητας (“HFT”), εισάγοντας απαιτήσεις στις αγορές διαπραγμάτευσης και στις επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν HFT και παρέχοντας πρόσβαση σε υπηρεσίες διαπραγμάτευσης και υπηρεσίες μετά από τη διαπραγμάτευση.

Το νομοθετικό πλαίσιο MiFID εφαρμόστηκε στην Κύπρο μέσω του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017 (Ν. 87(I)/2017), ενώ ο MiFIR, ως Ευρωπαϊκός Κανονισμός, έχει δεσμευτική ισχύ στο σύνολο του και εφαρμόζεται άμεσα στην Κύπρο.

Εκτός από το πλαίσιο MiFID II, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε διάφορες δευτερογενείς νομοθετικές πράξεις. Η εν λόγω δευτερογενής νομοθεσία αποτελείται από κατ’ εξουσιοδότηση πράξεις, κανονιστικά τεχνικά πρότυπα (regulatory technical standards - “RTS”) και από τεχνικά πρότυπα εφαρμογής (implementing technical standards - “ITS”)

Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς (EMIR)

Στις 16 Αυγούστου 2012, τέθηκε σε ισχύ ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς (European Market Infrastructure Regulation - EMIR). Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς εισάγει ορισμένες απαιτήσεις όσον αφορά συμβάσεις παραγώγων, και θα εφαρμόζεται κυρίως στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, («ΧΣ»), και συγκεκριμένα στους επενδυτικούς οργανισμούς, στα πιστωτικά ιδρύματα, στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς επίσης και σε μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, οι οποίοι είναι εταιρίες που συστάθηκαν στην ΕΕ και δεν θεωρούνται χρηματοοικονομικοί αντισυμβαλλόμενοι. Η Τράπεζα κατατάσσεται ως χρηματοοικονομικός αντισυμβαλλόμενος κατηγορίας 3 σύμφωνα με τις πρόνοιες του Ευρωπαϊκού Κανονισμού Υποδομών Αγοράς.

Σε γενικές γραμμές, οι απαιτήσεις του Ευρωπαϊκού Κανονισμού Υποδομών Αγοράς σε σχέση με τις συμβάσεις παραγώγων, όπως εφαρμόζονται στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλόμενους περιλαμβάνουν τα εξής: (α) υποχρεωτικό συμψηφισμό για δηλωμένες συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών (OTC) παραγώγων, που υπόκεινται σε υποχρεωτική εκκαθάριση μέσω ενός εγκεκριμένου ή αναγνωρισμένου κεντρικού αντισυμβαλλομένου (β) την εφαρμογή τεχνικών μετριάσμου του κινδύνου σχετικά με μη εκκαθαρισμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, και (γ) την υποχρέωση αναφοράς και

τήρησης αρχείων σε σχέση με όλες τις συμβάσεις παραγώγων. Αυτές οι απαιτήσεις περιγράφονται λεπτομερώς πιο κάτω.

- *Εφαρμογή τεχνικών μετριάσμου του κινδύνου.* Η Τράπεζα υποχρεούται όπως εφαρμόζει ορισμένες τεχνικές μετριάσμου του κινδύνου σε σχέση με την έγκαιρη επιβεβαίωση, τον έλεγχο της συμφωνίας του χαρτοφυλακίου, συμπίεση του χαρτοφυλακίου και επίλυση διαφορών αναφορικά με οποιοσδήποτε συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων τις οποίες έχει συνάψει η Τράπεζα και δεν έχουν εκκαθαριστεί από ένα κεντρικό αντισυμβαλλόμενο μέρος. Περαιτέρω, από τις 4 Φεβρουαρίου 2017 η Τράπεζα θα πρέπει να συμμορφωθεί με υποχρεωτικές απαιτήσεις καθορισμού περιθωρίου (margining) σε σχέση με μη εκκαθαρισμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTCs) τα οποία έχει συνάψει με ορισμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Τα τεχνικά πρότυπα τα οποία θα περιέχουν τη λεπτομερή πληροφόρηση σχετικά με τις υποχρεωτικές απαιτήσεις καθορισμού περιθωρίου, σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό Υποδομών Αγοράς προβλέπει δύο είδη περιθωρίων που η Τράπεζα υποχρεούται να ανταλλάξει. Το πρώτο είναι το περιθώριο διακύμανσης (Variation Margin), το οποίο καλύπτει την τρέχουσα έκθεση και υπολογίζεται με τη χρήση της θέσης στην αγορά. Το δεύτερο είναι το αρχικό περιθώριο (Initial Margin), το οποίο καλύπτει τη δυνητική μελλοντική έκθεση για τον αναμενόμενο χρόνο μεταξύ της τελευταίας ανταλλαγής του περιθωρίου διακύμανσης και της εκκαθάρισης των θέσεων σε περίπτωση αθέτησης ενός αντισυμβαλλομένου.

- *Υποχρέωση Αναφοράς.* Η Τράπεζα υποχρεούται όπως υποβάλλει ορισμένες πληροφορίες σε σχέση με τις συμβάσεις παραγώγων τα οποία έχει συνάψει, τροποποιήσει ή τερματίσει, σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών τα οποία έχουν καταχωρηθεί ή αναγνωρισθεί δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού Υποδομών Αγοράς.

- *Υποχρέωση Τήρησης Αρχείων.* Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς επιβάλλει στους ΧΣ, όπως η Τράπεζα, την απαίτηση για τήρηση αρχείων σύμφωνα με την οποία τα αντισυμβαλλόμενα μέρη, όπως η Τράπεζα, υποχρεούνται να τηρούν αρχεία για οποιοσδήποτε συμβάσεις παραγώγων έχουν συνάψει, καθώς και για οποιοσδήποτε σχετικές τροποποιήσεις, για περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών από τη λήξη της σύμβασης.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με όλες τις πιο πάνω υποχρεώσεις οι οποίες ισχύουν στην κατηγοριοποίηση της ως χρηματοοικονομικός αντισυμβαλλόμενος κατηγορίας 3. Πρέπει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να συμμορφωθεί με τον υποχρεωτικό συμψηφισμό για συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών (OTC) παραγώγων που υπόκεινται σε υποχρεωτική εκκαθάριση μέσω ενός εγκεκριμένου ή αναγνωρισμένου κεντρικού αντισυμβαλλομένου από τις 21 Ιουνίου 2019.

Δέσμες Επενδυτικών Προϊόντων για Ιδιώτες Επενδυτές και Επενδυτικών Προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση (“PRIPs”)

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν δέσμες επενδυτικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση (PRIP) (ο “**Κανονισμός PRIP**”) εισήγαγε το ούτως αποκαλούμενο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών (“**KID**”), ένα απλό έγγραφο που παρέχει βασικά στοιχεία σχετικά με τις PRIP κατά τρόπο σαφή και κατανοητό, ούτως ώστε να προωθηθεί η αποτελεσματικότητα των αγορών και να βοηθηθούν οι μικροεπενδυτές να κατανοήσουν καλύτερα τους βασικούς παράγοντες, τους κινδύνους, τα οφέλη και το κόστος των διαφόρων PRIP.

Ο Κανονισμός PRIIP ορίζει ένα PRIIP ως οποιοδήποτε προϊόν το οποίο πληροί έναν από τους ακόλουθους ορισμούς:

(i) δέσμη επενδυτικού προϊόντος για ιδιώτες επενδυτές, το οποίο αποτελεί μια επένδυση όπου το ποσό που καταβάλλεται υπόκειται σε διακυμάνσεις επειδή είναι εκτεθειμένο στις τιμές αναφοράς ή στις αποδόσεις ενός ή περισσότερων περιουσιακών στοιχείων που δεν αγοράζονται απευθείας από τον επενδυτή,

(ii) επενδυτικό προϊόν βασισμένο σε ασφάλιση, το οποίο είναι ένα ασφαλιστικό προϊόν που περιέχει ημερομηνία λήξης ή αξία εξαγοράς και όπου η εν λόγω ημερομηνία ή αξία εξαγοράς είναι συνολικά ή μερικώς εκτεθειμένη, άμεσα ή έμμεσα, σε διακυμάνσεις της αγοράς.

Οι επενδυτές δεν επενδύουν άμεσα στα υποκείμενα επενδυτικά προϊόντα. Αντίθετα, ο πάροχος του προϊόντος PRIIP συνδυάζει, περιλαμβάνει ή συγκεντρώνει διαφορετικά περιουσιακά στοιχεία στη δέσμη προϊόντος.

Το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών περιλαμβάνει πληροφορίες για τα χαρακτηριστικά, το κόστος και το προφίλ κινδύνων του PRIIP. Ο Κανονισμός PRIIP καλύπτει, μεταξύ άλλων, επενδυτικά προϊόντα όπως τα επενδυτικά κεφάλαια, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής με επενδυτικό στοιχείο, τα δομημένα προϊόντα και τις δομημένες καταθέσεις. Οι ιδιώτες επενδυτές που αποδεικνύουν την απώλεια ως αποτέλεσμα της χρήσης ενός Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών μπορούν να ζητήσουν αποζημίωση από τον παραγωγό του PRIIP σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία του Κράτους Μέλους. Ωστόσο, ο παραγωγός του PRIIP δεν θα φέρει αστική ευθύνη μόνο βάσει ενός μη-συμμορφωμένου (non-compliant) Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών εκτός εάν αυτό είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές ως προς τα νομικά δεσμευτικά προσυμβατικά και συμβατικά έγγραφα ή με τον Κανονισμό PRIIP.

Μετά από την αναβολή της αρχικής ημερομηνίας εφαρμογής από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατά ένα έτος, ο Κανονισμός PRIIP τέθηκε σε ισχύ την 1^η Ιανουαρίου 2018. Ο Κανονισμός PRIIP συμπληρώνεται από ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα (“PRIIP RTS”), τα οποία καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να υπολογίζονται και να παρουσιάζονται οι πληροφορίες στα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών. Τόσο ο Κανονισμός PRIIP όσο και τα PRIIP RTS έχουν άμεση εφαρμογή σε όλα τα Κράτη Μέλη.

Η Τράπεζα έχει εφαρμόσει πλήρως τον Κανονισμό PRIIP και συμπεριέλαβε τον Κανονισμό PRIIP στις διαδικασίες συμμόρφωσης του.

9.5 ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Με ισχύ από την 3^η Ιουλίου 2016, ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την Κατάχρηση της Αγοράς (Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014) («**Κανονισμός για την Κατάχρηση της Αγοράς**»), αντικατέστησε την υφιστάμενη Ευρωπαϊκή Οδηγία για την Κατάχρηση της Αγοράς (Οδηγία 2003/6/ΕΚ) καθώς και τους διάφορους νόμους των Κρατών Μελών της ΕΕ που την εφάρμοζαν. Ως Ευρωπαϊκός Κανονισμός, ο Κανονισμός για την Κατάχρηση της Αγοράς έχει άμεση ισχύ και εφαρμογή, πράγμα που σημαίνει ότι ο Κανονισμός για την Κατάχρηση της Αγοράς θα αποτελεί μέρος του εσωτερικού δικαίου των Κρατών Μελών της ΕΕ χωρίς να χρειάζεται περαιτέρω εφαρμογή ή μεταφορά. Ο Κανονισμός για την Κατάχρηση της Αγοράς καθορίζει διάφορες απαιτήσεις και κανόνες όσον αφορά την κατάχρηση της αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της χειραγώγησης της αγοράς, της κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών και της παράνομης ανακοίνωσης προνομιακών πληροφοριών. Περιγράφει επίσης διάφορες επιπρόσθετες

συναφείς απαιτήσεις όσον αφορά θέματα όπως μελέτες για συνθήκες στην αγορά (market manipulation), τις ύποπτες συναλλαγές και την αναφορά εντολών και την παροχή επενδυτικών συστάσεων.

Ο Κανονισμός για την Κατάχρηση της Αγοράς προβλέπει ένα ελάχιστο σύνολο εποπτικών και ερευνητικών αρμοδιοτήτων, οι οποίες θα πρέπει να ανατεθούν στις εθνικές αρμόδιες αρχές σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία και προβλέπει για μια σειρά διοικητικών κυρώσεων για παραβιάσεις των διατάξεών του, συμπεριλαμβανομένων, για παράδειγμα, €15.000.000 ή το 15% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών για νομικά πρόσωπα και μέχρι €5.000.000 για φυσικά πρόσωπα που παραβιάζουν τις απαγορεύσεις κατά της χειραγώγησης της αγοράς και των πράξεων προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες.

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία περί Ποινικών Κυρώσεων για την Κατάχρηση Αγοράς (Οδηγία 2014/57/ΕΕ) (“Οδηγία για την Κατάχρηση Αγοράς”) θέσπισε ποινικές κυρώσεις για την κατάχρηση της αγοράς, σύμφωνα με την οποία τα Κράτη Μέλη της ΕΕ είχαν την υποχρέωση να τη μεταφέρουν στο εθνικό τους δίκαιο μέχρι την 3^η Ιουλίου 2016. Στις 14 Οκτωβρίου 2016 υιοθετήθηκε ο περί Κατάχρησης της Αγοράς Νόμος του 2016 ο οποίος αντικατέστησε τον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμο του 2005, όπως τροποποιήθηκε.

9.6 ΟΔΗΓΙΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ

Οδηγία σχετικά με Υπηρεσίες Πληρωμών

Στις 13 Ιανουαρίου 2018, τέθηκε σε ισχύ η αναθεωρημένη Οδηγία σχετικά με Υπηρεσίες Πληρωμών (Οδηγία (ΕΕ) 2015/2366) (“**PSD II**”) η οποία αντικατέστησε την υφιστάμενη Οδηγία 2007/64/ΕΚ (“**PSD I**”). Παρά το γεγονός ότι ένα μέρος του περιεχομένου της PSD I εξακολουθεί να ισχύει, η PSD II διευρύνει το πεδίο εφαρμογής της υφιστάμενης οδηγίας, καλύπτοντας νέους τύπους υπηρεσιών πληρωμών και νέους παρόχους υπηρεσιών πληρωμών, επεκτείνοντας το πεδίο των υφιστάμενων υπηρεσιών (π.χ. τα μέσα πληρωμών που εκδίδονται από παρόχους υπηρεσιών πληρωμών που δεν διαχειρίζονται το λογαριασμό του χρήστη των υπηρεσιών πληρωμών). Ταυτόχρονα, οι τράπεζες καλούνται να διαθέσουν την υποδομή πληρωμών τους και τις βάσεις δεδομένων των πελατών τους για παροχή νέων υπηρεσιών πληρωμών, ούτως ώστε να μπορούν να προσφέρουν υπηρεσίες εκκίνησης πληρωμών και υπηρεσίες πληροφοριών λογαριασμού στους πελάτες τους. Η PSD II περιλαμβάνει επίσης συναλλαγές με τρίτες χώρες, στις περιπτώσεις που ένας από τους παρόχους υπηρεσιών πληρωμών βρίσκεται εντός της ΕΕ (αποκαλούμενες ως «συναλλαγές ενός σκέλους»).

Προκειμένου να καταστούν πιο ασφαλείς οι ηλεκτρονικές πληρωμές, η PSD II εισάγει ενισχυμένα μέτρα ασφάλειας που πρέπει να εφαρμόζουν όλοι οι πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας. Ειδικότερα, η PSD II, κατά γενικό κανόνα, απαιτεί από τους παρόχους υπηρεσιών πληρωμών να εφαρμόζουν αυστηρή εξακρίβωση της ταυτότητας του πελάτη για συναλλαγές ηλεκτρονικών πληρωμών. Για το σκοπό αυτό, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ενέκρινε κανονιστικά τεχνικά πρότυπα που διευκρινίζουν τον τρόπο εφαρμογής της εξακρίβωσης της ταυτότητας του πελάτη.

Η PSD II έχει εφαρμοστεί στην Κύπρο μέσω του νόμου περί της Παροχής και Χρήσης Υπηρεσιών Πληρωμών και πρόσβασης στα Συστήματα Πληρωμών του 2018.

Κανονισμός σχετικά με τις Διατραπεζικές Προμήθειες

Οι διατραπεζικές προμήθειες εφαρμόζονται συνήθως μεταξύ των παρόχων υπηρεσιών πληρωμών αποδοχής κάρτας και των εκδοτών παρόχων υπηρεσιών πληρωμής με κάρτα που ανήκουν σε συγκεκριμένο σύστημα καρτών. Οι διατραπεζικές προμήθειες χρεώνονται στις συναλλαγές πληρωμής μέσω καρτών, συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών που εκτελούνται μέσω χρεωστικών καρτών και πιστωτικών καρτών. Οι προμήθειες αυτές αποτελούν σημαντικό μέρος των χρεώσεων που καταβάλλουν οι έμποροι σε παρόχους υπηρεσιών πληρωμών στα πλαίσια των χρεώσεων των υπηρεσιών στους εμπόρους.

Ο Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις διατραπεζικές προμήθειες για πράξεις πληρωμών με κάρτες (Κανονισμός (ΕΕ) 2015/751) (ο “Ευρωπαϊκός Κανονισμός IFR”) τέθηκε σε ισχύ στις 8 Ιουνίου 2015 μετά από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ. Ωστόσο, η εφαρμογή του Ευρωπαϊκού Κανονισμού εφαρμόστηκε σταδιακά, με ορισμένες διατάξεις να τίθενται σε ισχύ στις 9 Δεκεμβρίου 2015 και στις 9 Ιουνίου 2016 αντίστοιχα. Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός IFR καθορίζει επιχειρηματικούς κανόνες και άλλες τεχνικές απαιτήσεις που ισχύουν για όλους τους τύπους συναλλαγών πληρωμών μέσω καρτών. Η συνδυασμένη εφαρμογή των προνοιών του Κανονισμού IFR και της Οδηγίας PSD II της ΕΕ αποσκοπεί στο να εισαχθούν ανώτατα όρια διατραπεζικών προμηθειών για συναλλαγές που βασίζονται σε συναλλαγές χρεωστικών και πιστωτικών καρτών και στο να απαγορευθεί στους δικαιούχους να επιβάλλουν πρόσθετες επιβαρύνσεις για τέτοιες συναλλαγές.

Οι διατραπεζικές προμήθειες που καταβάλλονται ανά συναλλαγή καλύπτονται με ανώτατο όριο το 0,3% της αξίας των συναλλαγών με πιστωτικές κάρτες και το 0,2% της αξίας των συναλλαγών με χρεωστικές κάρτες. Τα ανώτατα όρια ισχύουν για τις διασυνοριακές συναλλαγές στον EOX (όταν ο εκδότης και ο αγοραστής βρίσκονται σε διαφορετικά κράτη μέλη της ΕΕ ή όταν το μέσο πληρωμών με βάση την κάρτα εκδίδεται από εκδότη εγκατεστημένο σε κράτος μέλος της ΕΕ το οποίο είναι διαφορετικό από εκείνο του σημείου πώλησης) και εκείνο των εγχώριων συναλλαγών (όπου ο εκδότης, ο αποκτών και το σημείο πώλησης βρίσκονται στο ίδιο Κράτος Μέλος της ΕΕ). Στην περίπτωση εγχώριων συναλλαγών μέσω χρεωστικών καρτών, τα Κράτη Μέλη της ΕΕ μπορούν να ορίζουν χαμηλότερο όριο μέσης σταθμισμένης διατραπεζικής προμήθειας που να εφαρμόζεται σε όλες τις εγχώριες συναλλαγές με χρεωστική κάρτα..

Ο Κανονισμός IFR λόγω του ότι είναι Ευρωπαϊκός, έχει άμεση ισχύ και εφαρμογή στην Κύπρο. Βασικά στοιχεία του Ευρωπαϊκού Κανονισμού IFR που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την Τράπεζα είναι (i) η προμήθεια που βασίζεται στις αμοιβές για συναλλαγές με χρεωστικές κάρτες, (ii) το ανώτατο όριο που επιβάλλεται σε τέτοιες διατραπεζικές προμήθειες, και (iii) απαιτήσεις διαφάνειας για τις διατραπεζικές προμήθειες που χρεώνονται στους εμπόρους (λεπτομερές τιμολόγιο).

Η Κυπριακή Δημοκρατία υιοθέτησε τον περί Διατραπεζικών Προμηθειών για Πράξεις Πληρωμών με Κάρτες Νόμο του 2018 (Ν. 77(I)/2018) για την αποτελεσματική εφαρμογή ορισμένων διατάξεων του Ευρωπαϊκού Κανονισμού IFR.

Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ (“SEPA”)

Ο Κανονισμός (ΕΚ) Νο 924/2009 για τις διασυνοριακές πληρωμές στην ΕΕ, περιορίζει έναν Πάροχο Υπηρεσιών Πληρωμών, όπως η Τράπεζα, από το να χρεώνει διαφορετικά ποσά στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών για τη διευκόλυνση: (i) ορισμένων διασυνοριακών πληρωμών, συμπεριλαμβανομένων των διασυνοριακών πληρωμών σε ευρώ, και (ii) αντίστοιχων εγχώριων πληρωμών της ίδιας αξίας και στο ίδιο νόμισμα.

Ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 2560/2001, γνωστός ως ο (μεταβατικός) “**Κανονισμός του SEPA**”, καθόρισε τις τεχνικές και επιχειρησιακές απαιτήσεις για παρόχους υπηρεσιών πληρωμών, όπως η Τράπεζα, για μεταφορές πίστωσης και άμεσες χρεώσεις σε ευρώ, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στη χρέωση των πολυμερών διατραπεζικών προμηθειών για τις άμεσες χρεώσεις σε ευρώ. Οι περισσότερες από αυτές τις απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών των διατραπεζικών συναλλαγών, εφαρμόστηκαν στην Κύπρο βάσει του περί Υλοποίησης του Ενιαίου Χώρου Πληρωμών σε Ευρώ Νόμου του 2014 (Ν. 127(Ι)/2014) ως έχει τροποποιηθεί.

Οδηγία για Λογαριασμούς Πληρωμών

Μια άλλη σημαντική Οδηγία αναφορικά με τις υπηρεσίες πληρωμών είναι η Οδηγία 2014/92/ΕΕ για τη συγκρισιμότητα των τελών που συνδέονται με λογαριασμούς πληρωμών, την αλλαγή λογαριασμού πληρωμών και την πρόσβαση σε λογαριασμούς πληρωμών με βασικά χαρακτηριστικά (η «Οδηγία για Λογαριασμούς Πληρωμών»). Η Οδηγία για Λογαριασμούς Πληρωμών τέθηκε σε ισχύ τον Σεπτέμβριο του 2014 και τα Κράτη Μέλη της ΕΕ έπρεπε να μεταφέρουν τις διατάξεις της στην εθνική νομοθεσία έως τις 18 Σεπτεμβρίου 2016.

Η Οδηγία για Λογαριασμούς Πληρωμών απαιτεί από τους παρόχους υπηρεσιών πληρωμών, όπως η Τράπεζα, να παρέχουν στους καταναλωτές ορισμένες προσυμβατικές και περιοδικές πληροφορίες σχετικά με τα τέλη που χρεώνονται σε σχέση με υπηρεσίες που συνδέονται με λογαριασμό πληρωμών, καθώς και την εφαρμογή μέτρων για τη διευκόλυνση της αλλαγής λογαριασμού. Η Οδηγία για Λογαριασμούς Πληρωμών έχει εφαρμοστεί στην Κύπρο από τον Περί της Συγκρισιμότητας των Τελών, της Αλλαγής Λογαριασμού Πληρωμών και της Πρόσβασης σε Λογαριασμούς Πληρωμών Νόμο του 2017 (Ν. 64(Ι)/2017). Η Κεντρική Τράπεζα εξέδωσε επίσης δύο οδηγίες για την παροχή πληροφοριών σχετικά με τους λογαριασμούς πληρωμών και για τη διαδικασία σχετικά με την αλλαγή των υπηρεσιών πληρωμών.

9.7 ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΟΔΗΓΙΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΓΙΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΕΣ ΓΙΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η Οδηγία 2014/17/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4^{ης} Φεβρουαρίου 2014 σχετικά με τις συμβάσεις πίστωσης για καταναλωτές για ακίνητα που προορίζονται για κατοικία και την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2013/36/ΕΕ και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 (“Οδηγία Πίστωσης για Καταναλωτές για Ακίνητα”) δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ στις 28 Φεβρουαρίου 2014. Η Οδηγία Πίστωσης για Καταναλωτές για Ακίνητα έπρεπε να εφαρμοστεί από τα Κράτη Μέλη της ΕΕ έως τις 21 Μαρτίου 2016. Στόχος της Οδηγίας είναι να δημιουργήσει μια πιστωτική αγορά σε ολόκληρη την ΕΕ σχετικά με τις συμβάσεις πίστωσης για καταναλωτές για ακίνητα που προορίζονται για κατοικία, με υψηλό επίπεδο προστασίας για τους καταναλωτές. Εφαρμόζεται στις συμβάσεις πίστωσης που: (i) είναι εξασφαλισμένες είτε με υποθήκη είτε με άλλη παρόμοια εγγύηση, που χρησιμοποιείται γενικά σε κράτος μέλος για ακίνητα που προορίζονται για κατοικία, ή και που εξασφαλίζονται βάσει δικαιώματος με ακίνητα που προορίζονται για κατοικία, ή (ii) σκοπός των οποίων είναι η απόκτηση ή διατήρηση δικαιωμάτων ιδιοκτησίας σε γη ή σε (υφιστάμενα κτίρια ή κτίρια υπό ανέγερση στο μέλλον).

Η Οδηγία Πίστωσης για Καταναλωτές για Ακίνητα ρυθμίζει οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο χορηγεί ή υπόσχεται να χορηγήσει πίστωση στο πλαίσιο σχετικής σύμβασης πίστωσης ως «πιστωτής» και καθορίζει λεπτομερείς κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας που πρέπει να τηρούν οι «πιστωτές»,

συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων που διέπουν τις απαιτήσεις για προ-συμβατική ενημέρωση, δικαιώματα πρόωρης εξόφλησης και σχετικές εκπτώσεις και χρεώσεις σε περίπτωση αθέτησης.

9.8 ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΟ ΞΕΠΛΥΜΑ ΠΑΡΑΝΟΜΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΣ

Τέταρτη Οδηγία για την Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες

Το καθεστώς της ΕΕ κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες τροποποιήθηκε σε τελική φάση με την εφαρμογή της Τέταρτης Οδηγίας της ΕΕ για την Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (Οδηγία (ΕΕ) 2015/849) (“**AMLD IV**”). Η Οδηγία AMLD IV αποσκοπεί στην ενίσχυση της άμυνας της ΕΕ κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι το πλαίσιο της ΕΕ ευθυγραμμίζεται με τα διεθνή πρότυπα της Ειδικής Ομάδας Δράσης για χρηματοοικονομικά θέματα (Financial Action Task Force (FATF) κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της καταπολέμησης της τρομοκρατίας. Η Οδηγία AMLD IV κατήργησε και αντικατέστησε την Τρίτη Οδηγία για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (Οδηγία 2005/60/ΕΚ) και την οδηγία εφαρμογής της (Οδηγία 2006/70/ΕΚ). Τα Κράτη Μέλη είχαν την υποχρέωση να μεταφέρουν την Οδηγία AMLD IV μέχρι τις 26 Ιουνίου 2017. Η οδηγία AMLD IV έχει εφαρμοστεί στην Κύπρο μέσω του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας Νόμου του 2007 (Ν. 188(Ι)/2007). Επιπλέον, η Τράπεζα υπόκειται στην Οδηγία που εκδίδει η Κεντρική Τράπεζα προς τα Πιστωτικά Ιδρύματα για την Παρεμπόδιση Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας.

Στις 19 Ιουλίου 2018 τέθηκε σε ισχύ η Πέμπτη Οδηγία της ΕΕ για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (“**AMLD V**”). Η AMLD V προτάθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Ιούλιο του 2016 ως μέρος του σχεδίου δράσης της κατά της τρομοκρατίας που ανακοινώθηκε τον Φεβρουάριο του 2016 μετά τις επιθέσεις στο Παρίσι και στις Βρυξέλλες και ως αντίδραση στα Έγγραφα του Παναμά που δημοσιεύθηκαν τον Απρίλιο του 2016. Τα Κράτη Μέλη έχουν τώρα υποχρέωση μέχρι τις 10 Ιανουαρίου 2020, να μεταφέρουν τις τροποποιήσεις της AMLD V στην εθνική νομοθεσία.

Επιπλέον, η Τράπεζα υπόκειται στην Οδηγία προς τα Πιστωτικά Ιδρύματα για την Πρόληψη της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (“Οδηγία για την Καταπολέμηση της Τρομοκρατίας”), η οποία εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα. Η εν λόγω οδηγία περιλαμβάνει διατάξεις που αφορούν μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα θέματα: διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής κατάλληλων μέτρων και διαδικασιών βάσει των σχετικών κινδύνων, πρόνοιες σχετικά με τον Λειτουργό Συμμόρφωσης σε θέματα AML, διαδικασίες ταυτοποίησης πελατών και δέουσας επιμέλειας, καθώς και διαδικασίες τήρησης αρχείων, διαδικασίες σχετικά με καταθέσεις και αναλήψεις μετρητών και πρόνοιες που αφορούν ύποπτες συναλλαγές και δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης και της υποβολής εκθέσεων στη ΜΟΚΑΣ. Η οδηγία για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας είναι σύμφωνη με τις συστάσεις της Ειδικής Ομάδας Δράσης για χρηματοοικονομικά θέματα (FATF).

Η Οδηγία AML της ΚΤΚ καλύπτει, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- Διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων
- Ο ρόλος του υπεύθυνου συμμόρφωσης για ξέπλυμα παράνομου χρήματος
- Η εφαρμογή των κατάλληλων μέτρων και διαδικασιών, με βάση τον κίνδυνο
- Διαδικασίες αναγνώρισης πελάτη και δέουσας επιμέλειας
- Καταθέσεις και αναλήψεις μετρητών
- Διαδικασίες τήρησης αρχείων
- Ύποπτες συναλλαγές / δραστηριότητες (συμπεριλαμβανομένης της υποβολής εκθέσεων προς τη ΜΟΚΑΣ), και
- Εκπαίδευση και κατάρτιση των εργαζομένων (συμπεριλαμβανομένων και για θέματα GDPR). Η Τράπεζα εφαρμόζει κατάλληλα μέτρα για την επαλήθευση της ταυτότητας του πελάτη, την παρακολούθηση των επιχειρηματικών σχέσεων, την τήρηση αρχείων και την αναφορά τυχόν ύποπτων συναλλαγών στις αρμόδιες αρχές. Επιπλέον, σύμφωνα με τις συστάσεις της FATF και άλλων διεθνών οργανισμών, η Τράπεζα επιβάλλει αυξημένα μέτρα δέουσας επιμέλειας σε πελάτες υψηλού κινδύνου.

Η πέμπτη οδηγία AML τέθηκε σε ισχύ τον Ιούλιο του 2018. Στόχος της είναι η αύξηση της διαφάνειας για τους πραγματικούς δικαιούχους των νομικών οντοτήτων που λειτουργούν στην ΕΕ με τη δημιουργία δημόσιων κεντρικών μητρώων για τους Πραγματικούς Δικαιούχους (“UBOs”) των νομικών οντοτήτων. Σύμφωνα με τις προτεινόμενες διατάξεις της ΕΕ, το κοινό θα έχει πρόσβαση στα δεδομένα σχετικά με το μητρώο δικαιωμάτων ιδιοκτησίας κάθε νομικής οντότητας. Η πρόσβαση θα παρέχεται στα πρόσωπα που ικανοποιούν το όριο «νόμιμου συμφέροντος», όπως ορίζεται στο εθνικό νομοθετικό πλαίσιο κάθε Κράτους Μέλους της ΕΕ. Οι διατάξεις της Πέμπτης Οδηγίας συστήνουν τη θέσπιση ενισχυμένων μέτρων δέουσας επιμέλειας για τις χώρες υψηλού κινδύνου.

Άλλες βασικές διατάξεις της Οδηγίας περιλαμβάνουν:

- Περιορισμός της χρήσης ανώνυμων πληρωμών μέσω προπληρωμένων καρτών, συμπεριλαμβανομένων των πλατφόρμων ανταλλαγής εικονικών νομισμάτων, στο πλαίσιο των κανόνων για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Διεύρυνση των απαιτήσεων εξακρίβωσης της ταυτότητας πελατών.
- Ενισχυμένες αρμοδιότητες και στενότερη συνεργασία μεταξύ των Εθνικών Μονάδων Καταπολέμησης Οικονομικού Εγκλήματος (National Financial Intelligence Units).

Τα Κράτη Μέλη της ΕΕ θα πρέπει να εφαρμόσουν αυτούς τους νέους κανόνες στην εθνική τους νομοθεσία πριν από τις 10 Ιανουαρίου 2020.

9.9 ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ

Οδηγία και Κανονισμός Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα

Το 2012 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή παρουσίασε την πρόταση της για τη μεταρρύθμιση του γενικού νομικού πλαισίου της ΕΕ για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Οι κυριότεροι στόχοι της πολιτικής αυτής της μεταρρύθμισης ήταν: (i) ο εκσυγχρονισμός του νομικού συστήματος της ΕΕ για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, ιδιαίτερα για την αντιμετώπιση των προκλήσεων που απορρέουν από την παγκοσμιοποίηση και την ανάπτυξη της τεχνολογίας, (ii) την αύξηση της προστασίας των δικαιωμάτων των ατόμων και ταυτόχρονα τη μείωση των διοικητικών διατυπώσεων (iii) τη βελτίωση της σαφήνειας και της συνοχής των κανόνων της ΕΕ για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και την επίτευξη της συνεπούς και αποτελεσματικής εφαρμογής των κανόνων προστασίας της

ιδιωτικής ζωής και την εφαρμογή των θεμελιωδών δικαιωμάτων στην προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα σε όλους τους τομείς δραστηριοτήτων της ΕΕ.

Μετά από την πάροδο πέραν των τεσσάρων ετών διαπραγματεύσεων, στις 27 Απριλίου 2016, εγκρίθηκε ο Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών. Η Οδηγία 95/46/ΕΚ καταργήθηκε και ο Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων - "GDPR") εγκρίθηκε από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο. Ο εν λόγω Κανονισμός, ο οποίος αντικατέστησε την Οδηγία 95/46/ΕΚ, τέθηκε σε ισχύ στις 24 Μαΐου 2016 και εφαρμόζεται άμεσα σε όλα τα Κράτη Μέλη από τις 25 Μαΐου 2018. Ο GDPR εισήγαγε αλλαγές σε σχέση με το προηγούμενο καθεστώς προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα της ΕΕ. Ο GDPR αυξάνει την προστασία των δικαιωμάτων των ατόμων, επιβάλλει αυστηρότερες απαιτήσεις στις εταιρείες που επεξεργάζονται δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα και προβλέπει αυστηρότερες κυρώσεις με διοικητικά πρόστιμα έως €20 εκατ. ή, στην περίπτωση επιχειρήσεων, 4% του συνολικού τους κύκλου εργασιών (το υψηλότερο ποσό από τα δύο). Ο GDPR έχει επίσης εφαρμογή και εκτός της ΕΕ. Δηλαδή υπάρχουν περιπτώσεις όπου επιχειρήσεις εκτός της ΕΕ υπόκεινται στον GDPR σε περίπτωση που επεξεργάζονται δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα ατόμων εντός της ΕΕ, μέσω της προσφοράς αγαθών ή υπηρεσιών στα άτομα αυτά ή μέσω της παρακολούθησης της συμπεριφοράς των ατόμων αυτών εντός της ΕΕ.

Η Κύπρος ψήφισε τον περί της Προστασίας των Φυσικών Προσώπων έναντι της Επεξεργασίας των Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα και της Ελεύθερης Κυκλοφορίας των Δεδομένων αυτών Νόμος του 2018 (Ν. 125(I)/2018) (Νόμος) με σκοπό να καταστεί δυνατή η αποτελεσματική εφαρμογή ορισμένων διατάξεων του GDPR. Κατά συνέπεια οι περί της Επεξεργασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα (Προστασία του Ατόμου) Νόμοι 2001 - 2012 έχουν καταργηθεί. Ο GDPR εφαρμόζεται σε όλα τα Κράτη Μέλη της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της Κύπρου, και έχει εισάξει νέες υποχρεώσεις στους υπεύθυνους επεξεργασίας οι οποίοι υποχρεούνται να αποδείξουν και να καταγράψουν τη συμμόρφωση τους με τον GDPR. Προβλέπει επίσης, επαυξημένα δικαιώματα για τα υποκείμενα των δεδομένων (data subject), όπως το "δικαίωμα λήθης" και το "δικαίωμα φορητότητας". Ο GDPR απαιτεί επίσης από τους υπεύθυνους επεξεργασίας, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να αναφέρουν παραβιάσεις στην Επίτροπο Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση (εντός 72 ωρών όπου αυτό είναι εφικτό) και στο υποκείμενο των δεδομένων χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση. Ο GDPR έχει εισαγάγει νέα πρόστιμα και κυρώσεις για παραβίαση των υποχρεώσεων που προβλέπει, μεταξύ άλλων:

- Διοικητικά πρόστιμα μέχρι €20,0 εκατ. ή, στην περίπτωση μιας επιχείρησης, ύψους μέχρι του 4% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών σε παγκόσμια βάση του προηγούμενου οικονομικού έτους (το υψηλότερο από τα δύο για ορισμένες σοβαρές παραβιάσεις / παραβάσεις), και
- Διοικητικά πρόστιμα μέχρι €10,0 εκατ. ή, στην περίπτωση μιας επιχείρησης, ύψους μέχρι 2% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών σε παγκόσμια βάση του προηγούμενου οικονομικού έτους, (το υψηλότερο από τα δύο για άλλες συγκεκριμένες παραβάσεις).

Κατά τη λήψη της απόφασης για την επιβολή διοικητικών προστίμων και τον καθορισμό του ποσού των διοικητικών προστίμων, ο GDPR περιλαμβάνει έναν κατάλογο με τους όρους που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη, συμπεριλαμβανομένης της φύσης του κινδύνου και της διάρκειας της παράβασης.

9.10 ΟΔΗΓΙΕΣ ΤΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Η Κεντρική Τράπεζα έχει εκδώσει ορισμένες οδηγίες σε σχέση με την εταιρική διακυβέρνηση, καθώς και τις πολιτικές πιστωτικού κινδύνου των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η περί των Διαδικασιών Χορήγησης Νέων και Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία του 2016

Η περί των Διαδικασιών Χορήγησης Νέων και Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία, καθορίζει τις βέλτιστες πρακτικές που πρέπει να ακολουθούν τα πιστωτικά ιδρύματα καθώς και παραδείγματα των εγγράφων που απαιτούνται κατά τη διαδικασία αξιολόγησης ή επανεξέτασης της παροχής πιστωτικών διευκολύνσεων. Η εν λόγω οδηγία ορίζει επίσης τις ελάχιστες απαιτήσεις για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών.

Η περί των Διαδικασιών Χορήγησης Νέων και Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία ορίζει, μεταξύ άλλων, τις προσυμβατικές πληροφορίες καθώς και άλλες πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται και να λαμβάνονται από τους δανειολήπτες στο στάδιο της διαδικασίας παροχής δανείου, τις κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των αιτήσεων χορήγησης πίστωσης, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας αποπληρωμής του δανειολήπτη, και προνοεί ότι το επιτόκιο για όλες τις νέες πιστωτικές διευκολύνσεις (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων) που θα χορηγηθούν από την 1^η Απριλίου 2016 υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο των 365/365 ημερών (366/366 ημέρες για τα δίσεκτα χρόνια). Περαιτέρω, η οδηγία ορίζει τις διαδικασίες και τις κατευθυντήριες γραμμές για τη χορήγηση και την παρακολούθηση πιστωτικών διευκολύνσεων γενικά, καθώς και για τις διευκολύνσεις που παρέχονται σε συγκεκριμένες κατηγορίες δανειοληπτών (όπως εταιρείες ανάπτυξης γης).

Η περί της Διαχείρισης Καθυστερήσεων Οδηγία

Η περί της Διαχείρισης Καθυστερήσεων Οδηγία απαιτεί από τα πιστωτικά ιδρύματα να δημιουργήσουν εσωτερικά τμήματα και διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης διαδικασίας προσφυγής για τους δανειολήπτες) για τη διαχείριση δανείων που παρουσιάζουν καθυστέρηση, καθορίζει κώδικα δεοντολογίας για την αντιμετώπιση δανειοληπτών που παρουσιάζουν αδυναμία πληρωμής, και καθορίζει τις παραμέτρους συνεργασίας μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων όσον αφορά δανειολήπτες που έχουν δανειστεί από διάφορα πιστωτικά ιδρύματα. Συγκεκριμένα, η περί της Διαχείρισης Καθυστερήσεων Οδηγία απαιτεί από τα πιστωτικά ιδρύματα να διασφαλίσουν την εφαρμογή αποδοτικών και αποτελεσματικών στρατηγικών, πολιτικών, δομών, διαδικασιών και μηχανισμών για τη διαχείριση των καθυστερήσεων και την εκτέλεση δίκαιων και βιώσιμων αναδιαρθρώσεων πιστωτικών διευκολύνσεων για δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες.

Η Οδηγία περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης

Η Οδηγία περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης σε Πιστωτικά Ιδρύματα, επιβάλλει απαιτήσεις εταιρικής διακυβέρνησης σε πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Κύπρο. Η Οδηγία, μεταξύ άλλων, θεσπίζει απαιτήσεις για το Διοικητικό Συμβούλιο και τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και καθορίζει κανόνες για τις λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων σχετικά με τη συμμόρφωση, τον έλεγχο, τους κινδύνους και την ασφάλεια πληροφοριών.

Η Οδηγία περί της Αξιολόγησης της Ικανότητας και Καταλληλότητας Μελών Διοικητικού Οργάνου και Διευθυντών των Αδειοδοτημένων Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Η Οδηγία περί της Αξιολόγησης της Ικανότητας και Καταλληλότητας Μελών Διοικητικού Οργάνου και Διευθυντών των Αδειοδοτημένων Πιστωτικών Ιδρυμάτων ορίζει, μεταξύ άλλων, τις πολιτικές και τις διαδικασίες αξιολόγησης και επανεκτίμησης της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού οργάνου και των διευθυντών των αδειοδοτημένων πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς επίσης και τα κριτήρια για τον καθορισμό της ανεξαρτησίας των μελών του διοικητικού οργάνου. Επιπλέον, η Οδηγία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την αποτελεσματική λειτουργία του διοικητικού οργάνου, συμπεριλαμβανομένης της συνολικής σύνθεσης του διοικητικού οργάνου, των απαιτούμενων γνώσεων και εμπειρογνωμοσύνης καθώς και κατευθυντήριων γραμμών για πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων.

9.11 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΟΥ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ

Η Τράπεζα υπόκειται σε νομοθεσία σκοπός της οποίας είναι να προστατεύσει τους καταναλωτές από άνισους και καταχρηστικούς συμβατικούς όρους και προϋποθέσεις. Η νομοθεσία περί προστασίας των καταναλωτών, καθορίζει επίσης κανόνες σχετικά με τη διαφήμιση εξ αποστάσεως και τις διαφημίσεις σχετικά με τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες προς τους καταναλωτές και περιλαμβάνει κυρώσεις για παραβιάσεις τέτοιων κανονισμών και απαγορεύσεων. Η νομοθεσία σε σχέση με τους καταναλωτές που αναφέρεται πιο πάνω περιλαμβάνει τον περί Καταχρηστικών Ρητρών σε Καταναλωτικές Συμβάσεις Νόμο του 1996 (Ν. 93(I)/1996), τον περί Συμβάσεων Καταναλωτικής Πίστης Νόμο του 2010 (Ν.106(I)/2010), και τον περί Συμβάσεων Πίστωσης για Καταναλωτές σε σχέση με Ακίνητα που προορίζονται για Κατοικία Νόμο του 2017 (Ν. 41(I)/2017).

Σε σχέση με καταχρηστικούς όρους σε καταναλωτικές συμβάσεις, ο περί Καταχρηστικών Ρητρών σε Καταναλωτικές Συμβάσεις Νόμος προνοεί, μεταξύ άλλων, ότι ορισμένες ρήτρες στις καταναλωτικές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων των εξής, μπορούν να θεωρηθούν αθέμιτες:

- μια ρήτρα σύμφωνα με την οποία οι τόκοι υπολογίζονται βάσει του έτους 360 ημερών αντί των 365 ή 366 (για δίσεκτο έτος),
- υπό την επιφύλαξη εξαιρέσεων, ρήτρες που προβλέπουν ότι οι πιστωτικές διευκολύνσεις πρέπει να καταβάλλονται σε πρώτη ζήτηση, για λόγους που δεν αναφέρονται ρητά στα έγγραφα της διευκόλυνσης ή σε οποιοδήποτε νόμο, και οι οποίοι ασκούνται μονομερώς, και
- χρέωση εξόδων / τελών, εκτός από το επιτόκιο ή τα έξοδα που σχετίζονται με τη λειτουργία της πιστωτικής διευκόλυνσης τα οποία ενσωματώνονται στις δόσεις που έχουν συμφωνηθεί να καταβληθούν.

9.12 ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών, από πιστωτικά ιδρύματα που βρίσκονται στην Κύπρο υπόκειται σε ορισμένες διαδικασίες και περιορισμούς.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αρ. 575/2013 σχετικά με την Προληπτική Εποπτεία των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και των Επενδυτικών Οργανισμών (Κανονισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων), που επηρεάζει άμεσα την Κύπρο, επιβάλλει επίσης τις ακόλουθες απαιτήσεις όσον αφορά τη συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών όπου:

- i. για το ποσό ειδικής συμμετοχής σε επιχείρηση εκτός του χρηματοπιστωτικού τομέα υπερβαίνει το 15% του αποδεκτού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος, ή
- ii. για το συνολικό ποσό ειδικών συμμετοχών ενός ιδρύματος εκτός του χρηματοπιστωτικού τομέα υπερβαίνει το 60% του αποδεκτού κεφαλαίου του ιδρύματος, για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης,

οι αρμόδιες αρχές έχουν τη διακριτική ευχέρεια να απαιτούν από τα πιστωτικά ιδρύματα είτε:

- (α) να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης ύψους 1250% στο μεγαλύτερο από το (i) ποσό ειδικών συμμετοχών που υπερβαίνουν το 15% του αποδεκτού κεφαλαίου και (ii) το συνολικό ποσό ειδικών συμμετοχών που υπερβαίνουν το 60% του αποδεκτού κεφαλαίου του ιδρύματος, ή
- (β) να απαγορεύουν στα πιστωτικά ιδρύματα να διαθέτουν ειδικές συμμετοχές, το ύψος των οποίων υπερβαίνει τα ποσοστά αποδεκτού κεφαλαίου που ορίζονται πιο πάνω:

Η ΚΤΚ απαιτεί από τα πιστωτικά ιδρύματα να εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης 1250% σε όλες αυτές τις συμμετοχές.

Οι μετοχές εταιρειών εκτός του χρηματοπιστωτικού τομέα αποκλείονται από τον υπολογισμό των ορίων των αποδεκτών κεφαλαίων όταν πληρούνται μια από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- i. οι μετοχές αυτές κατέχονται προσωρινά κατά τη διάρκεια χρηματοδοτικής συνδρομής (financial assistance operation)
- ii. η κατοχή των εν λόγω μετοχών είναι θέση αναδοχής που τηρείται για πέντε Εργάσιμες Ημέρες κατ' ανώτατο όριο ή λιγότερες
- iii. οι μετοχές αυτές τηρούνται στο όνομα του ιδρύματος και για λογαριασμό άλλων.

Έγκαιρη γνωστοποίηση για συγκεντρώσεις μείζονος σημασίας πρέπει να δίνεται στην Κυπριακή Επιτροπή για την Προστασία του Ανταγωνισμού, σύμφωνα με τον περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμου του 2014 (Νόμος του 2014 (Ν. 83(I)/2014)). Πέραν των πιο πάνω, πρέπει να γίνεται κοινοποίηση των υποθέσεων που βρίσκονται σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων επιχειρήσεων (όπως συμπληρώθηκε με κανονισμό της Επιτροπής (ΕΚ) 802/2004).

Σύμφωνα με τους περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμους του 1997 (όπως τροποποιήθηκαν), όπου πιστωτικό ίδρυμα απέκτησε μετοχικό κεφάλαιο άλλης εταιρείας στο πλαίσιο διακανονισμού οφειλών, το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να διαθέσει το εν λόγω μετοχικό κεφάλαιο το αργότερο εντός τριών (3) ετών από την ημερομηνία απόκτησής του, εκτός εάν, κατόπιν εμπεριστατωμένης αίτησης του πιστωτικού ιδρύματος η Κεντρική Τράπεζα παρατείνει την προθεσμία λόγω εξαιρετικών περιστάσεων. Περαιτέρω, πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν, μεταξύ άλλων περιορισμών, να χορηγούν πιστωτικές διευκολύνσεις άμεσες ή έμμεσες για αγορά των μετοχών οποιασδήποτε θυγατρικής επιχείρησης του πιστωτικού ιδρύματος ή της μητρικής του επιχείρησης, εκτός όπου η σχετική θυγατρική εταιρεία του πιστωτικού ιδρύματος έχει συσταθεί με σκοπό την απόκτηση ακινήτων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο διακανονισμού οφειλών και νοουμένου ότι ο δανειολήπτης στον οποίο χορηγείται πιστωτική διευκόλυνση για την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου τέτοιας εταιρείας, δεν είναι ο ίδιος ή δεν

συνδέεται μέσω ενιαίου πιστωτικού κινδύνου με το δανειολήπτη που είχε μεταβιβάσει στην εν λόγω θυγατρική εταιρεία του πιστωτικού ιδρύματος ακίνητο ή άλλο περιουσιακό στοιχείο στο πλαίσιο διακανονισμού οφειλών.

9.13 ΕΠΙΤΟΚΙΑ

Η Τράπεζα υπόκειται στον περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων Νόμο του 1999 (160(Ι)/1999) ο οποίος περιλαμβάνει διατάξεις για το επιτόκιο και για άλλα επιβαλλόμενα έξοδα.

Ο Νόμος προβλέπει, μεταξύ άλλων τα εξής:

- ότι οι όροι στις συμφωνίες πιστωτικών διευκολύνσεων (οι οποίοι τέθηκαν σε ισχύ από τις 9 Σεπτεμβρίου 2014) που παρέχουν στο πιστωτικό ίδρυμα το δικαίωμα μονομερούς αύξησης του περιθωρίου επιτοκίου που καταβάλλει ο δανειολήπτης, είναι άκυρες και μη εφαρμόσιμες,
- ότι τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να διασφαλίζουν τη σαφήνεια και τη διαφάνεια σε αλλαγές που αφορούν το ύψος του επιτοκίου, το χρόνο καταβολής των τόκων και τη μέθοδο υπολογισμού του εν λόγω επιτοκίου,
- ότι τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να δημοσιεύουν στην ιστοσελίδα τους στο διαδίκτυο τη μεθοδολογία υπολογισμού των διαφόρων κατηγοριών βασικών επιτοκίων, καθώς και τις συνθήκες και τις παραμέτρους που συμβάλλουν στις μεταβολές των βασικών επιτοκίων, και
- ότι το επιτόκιο υπερημερίας δεν δύναται να υπερβαίνει το 2%.

Η ΚΤΚ έχει εκδώσει μια Οδηγία στις 23 Απριλίου 2013 και κατόπιν στις 17 Φεβρουαρίου 2015, σύμφωνα με την οποία οι ειδικές κεφαλαιακές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του Πυλώνα II προκύπτουν από τα υψηλά επιτόκια καταθέσεων. Οι ειδικές κεφαλαιακές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του Πυλώνα II ισχύουν για καταθέσεις με επιτόκιο υψηλότερο από το ισχύον Euribor/Libor συν 2%.

9.14 ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕ ΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Το πλαίσιο για απαίτηση υποχρεωτικού αποθεματικού έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς της ΕΕ. Από τον Ιανουάριο του 2012, ο συντελεστής σχετικά με την απαίτηση υποχρεωτικού αποθεματικού, όπως έχει καθοριστεί από τους Κανονισμούς της ΕΚΤ (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 και αριθ. 1358/2011, είναι 1% για όλες τις κατηγορίες καταθέσεων πελατών (αποτελούν τη βάση δέσμευσης), με εξαίρεση τις ακόλουθες κατηγορίες, στις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- καταθέσεις με συμφωνημένη διάρκεια πέραν των δύο ετών,
- καταθέσεις με προειδοποίηση πέραν των δύο ετών,
- συμφωνίες επαναγοράς (repos), και
- εκδοθέντα χρεόγραφα αρχικής διάρκειας πέραν των δύο ετών.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις ισχύουσες απαιτήσεις για τα υποχρεωτικά αποθεματικά.

9.15 ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ

Τα τελευταία έτη οι νόμοι που διέπουν το πλαίσιο αφερεγγυότητας στην Κύπρο έχουν αναθεωρηθεί με στόχο τον εκσυγχρονισμό και την αύξηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών εκκαθάρισης και πτώχευσης στην Κύπρο για ιδιώτες και επιχειρήσεις και τη δημιουργία κατάλληλων κινήτρων για την

αποπληρωμή του χρέους. Ταυτόχρονα, η πρόθεση είναι να παρασχεθούν προστασία και οφέλη στους οφειλότες και στους εγγυητές, ιδιαίτερα για την προστασία των κύριων κατοικιών τους. Το πλαίσιο αφερεγγυότητας αποτελείται κυρίως από την εξής νομοθεσία:

- Ο περί Αφερεγγυότητας Φυσικών Προσώπων (Προσωπικά Σχέδια Αποπληρωμής και Διάταγμα Απαλλαγής Οφειλών) Νόμος του 2015 (Ν. 65(Ι)/2015) - Σύμφωνα με το νόμο αυτό, διατάγματα απαλλαγής χρέους και σχέδια αποπληρωμής χρέους, είτε συναινετικά είτε μη συναινετικά, παρέχονται σε φυσικά πρόσωπα («**Προσωπικά Σχέδια Αποπληρωμής**»).
- Ο περί Πτώχευσεων Νόμος (Κεφ. 5) - Όσον αφορά φυσικά πρόσωπα, ο νόμος αυτός προβλέπει, μεταξύ άλλων, την αυτόματη απαλλαγή του οφειλέτη από πτώχευση και από ορισμένα χρέη μετά από τρία έτη από την έκδοση του διατάγματος πτώχευσης υπό ορισμένες συνθήκες.
- Ο περί Εταιρειών Νόμος (Κεφ.113) - Ο νόμος αυτός επιτρέπει στους πιστωτές και στους συνεισφέροντες να διορίζουν έναν εκκαθαριστή και επιπλέον επιτρέπει σε έναν εκκαθαριστή να λάβει δικαστική απόφαση για τη διάθεση περιουσιακού στοιχείου που υπόκειται σε εξασφάλιση προς όφελος όλων των πιστωτών, καταβάλλοντας στον εξασφαλισμένο πιστωτή προτεραιότητα έναντι τους. Επιπλέον, μια τροποποίηση του νόμου το 2015 καθιέρωσε ένα μηχανισμό για την αναδιάρθρωση των χρεών μιας επιχείρησης και τον διορισμό ενός συμβούλου αφερεγγυότητας ως ανεξάρτητου εξεταστή (κατόπιν αιτήσεως της εταιρείας ή οποιουδήποτε πιστωτή ή μετόχου που κατέχει τουλάχιστον το 10% του μετοχικού κεφαλαίου ή οποιουδήποτε εγγυητή ή όλων των προαναφερόμενων μερών, από κοινού ή κεχωρισμένα) για να διατυπώσει προτάσεις για συμβιβασμό ή ένα σχέδιο διακανονισμού. Νοούμενου ότι τα κυπριακά δικαστήρια είναι ικανοποιημένα ότι υπάρχει εύλογη προοπτική επιβίωσης της εταιρείας και του συνόλου ή μέρους της επιχείρησης της ως δρώσας οικονομικής μονάδας (going concern), δύναται να εκδοθεί διάταγμα για διορισμό εξεταστή. Σε περίπτωση διορισμού εξεταστή, χορηγείται στην εταιρεία μορατόριουμ τεσσάρων (4) μηνών έναντι των απαιτήσεων οποιουδήποτε εξασφαλισμένου ή μη εξασφαλισμένου πιστωτή. Οι προτάσεις του εξεταστή απαιτούν την επιβεβαίωση των κυπριακών δικαστηρίων (τα οποία μπορούν να επικυρώσουν, να τροποποιήσουν ή να απορρίψουν τις προτάσεις). Ένα δικαστήριο μπορεί να επιβάλει/αποδεχθεί κυρώσεις σε μια πρόταση συμβιβασμού, υπό την προϋπόθεση ότι, μεταξύ άλλων, η πλειοψηφία της αξίας τουλάχιστον μιας κατηγορίας πιστωτών έχει αποδεχθεί τις προτάσεις.
- Ο περί Συμβούλων Αφερεγγυότητας Νόμος (Ν. 64(Ι)/2015) - σύμφωνα με το νόμο αυτό, δημιουργήθηκε ένα πλαίσιο για την αδειοδότηση και την εποπτεία ανεξάρτητων συμβούλων αφερεγγυότητας, ούτως ώστε να δοθεί η δυνατότητα στους συμβούλους αφερεγγυότητας να ενεργούν υπό διάφορες ιδιότητες βάσει της νομοθεσίας περί αφερεγγυότητας.

Επιπλέον, ο περί Προστασίας Ορισμένης Κατηγορίας Εγγυητών Νόμος του 2003 παρέχει πρόσθετη προστασία στους εγγυητές που είναι φυσικά πρόσωπα, εκτός εάν ο δανειολήπτης είναι εταιρεία και ο εγγυητής ήταν διευθυντής της εταιρείας του δανειολήπτη κατά το χρόνο παροχής της εγγύησης. Αυτές οι πρόσθετες προστασίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, (α) την υποχρέωση του παρόχου πίστωσης να αποδεικνύει ότι ο οφειλέτης δεν έχει την οικονομική δυνατότητα ή τα περιουσιακά στοιχεία για την εξόφληση της οφειλής ή ότι ο πιστωτής έχει εξαντλήσει όλα τα διαθέσιμα μέτρα κατά του οφειλέτη, διαφορετικά, υπό τον όρο ότι πληρούνται ορισμένοι όροι που προβλέπονται από το νόμο, η εκτέλεση απόφασης εναντίον του προστατευόμενου εγγυητή θα παραμείνει, και (β) απαγόρευση εκποίησης από εξασφαλισμένο πιστωτή της υποθηκευμένης περιουσίας του προστατευόμενου εγγυητή, νοούμενου ότι η υποθηκευμένη περιουσία του οφειλέτη δεν έχει εκποιηθεί. Η προστασία που παρέχεται

στους προστατευόμενους εγγυητές, ωστόσο, δεν ισχύει για τους εγγυητές που εγγυώνται το χρέος που υπόκειται σε διαδικασία προστασίας από πιστωτές ή Προσωπικό Σχέδιο Αποπληρωμής.

9.16 ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΚΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

Ο περί Μεταβίβασης και Υποθηκείσεως Ακινήτων Νόμος του 1965 (Ν. 9/1965) όπως τροποποιήθηκε, (ο περί «**Νόμος Εκποιήσεων**») έχει αναθεωρηθεί κατά την πάροδο των τελευταίων ετών, ούτως ώστε να παραχωρηθεί μια εναλλακτική διαδικασία εκποίησης από την προϋπάρχουσα η οποία διεξαγόταν μέσω του Τμήματος Κτηματολογίου και Χωρομετρίας και να θεσπιστούν διαδικασίες αξιολόγησης και δημοπράτησης ακινήτων από τρίτους, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας. Όπως και στο προαναφερθέν πλαίσιο αφερεγγυότητας, οι αναθεωρήσεις του Νόμου περί Εκποιήσεων σκοπεύουν στο να αυξήσουν την αποτελεσματικότητα της διαδικασίας εκποίησης, παρέχοντας παράλληλα ορισμένες διασφαλίσεις και οφέλη στους δανειολήπτες και στους ενυπόθηκους δανειστές, ιδίως σε σχέση με την προστασία των κύριων κατοικιών τους.

Ως κύρια κατοικία ορίζεται η κατοικία που χρησιμοποιείται ως κατοικία του ιδιοκτήτη ή των μελών της οικογένειας του ιδιοκτήτη για περισσότερο από έξι μήνες ετησίως και της οποίας η εκτιμώμενη τιμή δεν υπερβαίνει τα €350.000.

Διαδικασία εκτέλεσης σύμφωνα με το Νόμο Εκποιήσεων

Ο Νόμος Εκποιήσεων θεσπίζει μια διαδικασία πώλησης ενυπόθηκου ακινήτου η οποία έχει ως στόχο να ολοκληρώνεται το αργότερο σε δύο χρόνια.

Περίληψη της διαδικασίας εκποίησης παρατίθεται πιο κάτω:

- *Υπερμερία:* Ενυπόθηκος δανειστής δύναται να προχωρήσει με τη διαδικασία αναγκαστικής πώλησης στην περίπτωση που ο ενυπόθηκος οφειλέτης βρίσκεται σε υπερμερία για περίοδο τουλάχιστον εκατόν είκοσι (120) ημερών από την ημερομηνία που το ενυπόθηκο χρέος καθίσταται οφειλόμενο και πληρωτέο, εκτός εάν δυνάμει των διατάξεων οποιασδήποτε άλλης ισχύουσας νομοθεσίας, κανονισμών ή οδηγιών, η διαδικασία αναγκαστικής πώλησης έχει ανασταλεί.

- *Ειδοποίηση:* Ο ενυπόθηκος δανειστής οφείλει να επιδώσει έγγραφη ειδοποίηση στον ενυπόθηκο οφειλέτη (καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο ενδιαφερόμενο πρόσωπο) όσον αφορά την πρόθεση του να προχωρήσει στην έναρξη της διαδικασίας αναγκαστικής πώλησης, συνοδευόμενη από κατάσταση λογαριασμού των οφειλόμενων ποσών, δίνοντας προθεσμία όχι μικρότερη των τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία επίδοσης της ειδοποίησης για εξόφληση του οφειλόμενου ποσού.

Εάν το χρέος δεν έχει εξοφληθεί ακόμη μετά από την ημερομηνία που αναφέρεται πιο πάνω, ο ενυπόθηκος δανειστής δύναται να επιδώσει στον ενυπόθηκο οφειλέτη δεύτερη έγγραφη ειδοποίηση τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από την καθορισμένη ημέρα του πλειστηριασμού, στην οποία να αναφέρεται ότι το ενυπόθηκο ακίνητο πρόκειται να πωληθεί με πλειστηριασμό.

- *Έφεση:* Ο ενυπόθηκος οφειλέτης (και οποιοδήποτε ενδιαφερόμενο μέρος) δύναται, εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία παραλαβής της δεύτερης ειδοποίησης, να καταχωρίσει έφεση στο Επαρχιακό Δικαστήριο για παραμερισμό της ειδοποίησης της σκοπούμενης πώλησης μόνο, για καθορισμένους, βάσει του περί Εκποιήσεως Νόμου, λόγους.

- *Εκτίμηση:* Τόσο ο ενυπόθηκος δανειστής όσο και ο ενυπόθηκος οφειλέτης έχουν το δικαίωμα να διορίσουν έναν ανεξάρτητο εκτιμητή για να εκτιμήσει την αξία του ενυπόθηκου ακινήτου. Εάν ο ενυπόθηκος δανειστής δεν προβεί στον διορισμό δικού του εκτιμητή για να εκτιμήσει την αξία του ακινήτου, ο ενυπόθηκος δανειστής οφείλει να διορίσει δύο εκτιμητές.
- *Διαδικασία πώλησης:* Η αρχική προσπάθεια για πώληση ενυπόθηκου ακινήτου διενεργείται με πλειστηριασμό. Το ενυπόθηκο ακίνητο δεν μπορεί να πωληθεί σε τιμή η οποία είναι κατώτερη της επιφυλασσόμενης τιμής πώλησης. Η επιφυλασσόμενη τιμή πώλησης δεν είναι μικρότερη του ογδόντα τοις εκατόν (80%) της αγοραίας αξίας του ακινήτου.

Σε περίπτωση που ο πλειστηριασμός δεν καταλήξει σε πώληση του ενυπόθηκου ακινήτου, ο ενυπόθηκος δανειστής έχει δύο επιλογές: (α) είτε να πραγματοποιήσει την πώληση μέσω άλλου πλειστηριασμού, ακολουθώντας την ίδια διαδικασία με εκείνη του πρώτου πλειστηριασμού, ή (β) να πραγματοποιήσει απευθείας πώληση του υποθηκευμένου ακινήτου σύμφωνα με τη σχετική διαδικασία που προβλέπεται από το νόμο.

Για περίοδο τριών (3) μηνών από την ολοκλήρωση του πρώτου πλειστηριασμού καθορίζεται επιφυλασσόμενη τιμή, όχι μικρότερη του ογδόντα τοις εκατό (80%) της αγοραίας αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου, ανεξάρτητα από τη μέθοδο πώλησής του, και για την επόμενη περίοδο τριών (3) μηνών καθορίζεται επιφυλασσόμενη τιμή, όχι μικρότερη του πενήντα τοις εκατό (50%) της αγοραίας αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου.

Ο ενυπόθηκος δανειστής δύναται να σταματήσει τη διαδικασία πώλησης οποιαδήποτε στιγμή, σε περίπτωση που θεωρεί ότι με βάση τις εκθέσεις εκτίμησης που διενεργούνται βάσει των διατάξεων του περί Εκποιήσεως Νόμου, δεν εξασφαλίζεται λογικό και δίκαιο τίμημα πώλησης.

Σε περίπτωση που ο ενυπόθηκος δανειστής δεν πωλήσει το ενυπόθηκο ακίνητο εντός χρονικής περιόδου έξι (6) μηνών από την ολοκλήρωση της διαδικασίας του πρώτου πλειστηριασμού, τότε ο ενυπόθηκος δανειστής έχει την επιλογή να αγοράσει το ενυπόθηκο ακίνητο στην αγοραία αξία του βάσει της τελευταίας εκτίμησης που διενεργήθηκε ή με βάση καινούργιας εκτίμησης. Ο ενυπόθηκος δανειστής δύναται επίσης να συνεχίσει τις προσπάθειες πώλησης του ενυπόθηκου ακινήτου χωρίς επιφυλασσόμενη τιμή.

- *Πλειστηριασμός:* Ο ενυπόθηκος δανειστής οφείλει να παράσχει λεπτομέρειες σχετικά με τον πλειστηριασμό στον ενυπόθηκο οφειλέτη και σε οποιονδήποτε ενδιαφερόμενο τρίτο και να δημοσιεύσει τις πληροφορίες αυτές σε καθορισμένους χώρους, συμπεριλαμβανομένης της επίσημης ιστοσελίδας του Υπουργείου Εσωτερικών, στην ιστοσελίδα που διατηρεί ο ενυπόθηκος δανειστής και σε δύο (2) ημερήσιες εφημερίδες παγκύπριας κυκλοφορίας. Ο πλειστηριασμός μπορεί να διενεργηθεί με φυσικό τρόπο ή με ηλεκτρονικά μέσα.

Ο ενυπόθηκος δανειστής και οι συγγενείς πρώτου βαθμού του οφειλέτη, έχουν δικαίωμα πρώτης άρνησης να προσφέρουν ποσό ίσο με την υψηλότερη προσφορά.

Σε όλες τις περιπτώσεις, ανεξάρτητα από τη μέθοδο πώλησης του ενυπόθηκου ακινήτου, το ακίνητο δεν μπορεί να πωληθεί (α) σε λειτουργό, διευθυντή, αντιπρόσωπο ή συγγενή μέχρι τετάρτου βαθμού του δημοπράτη, ή (β) σε πρόσωπο που κατέχει ποσοστό πέραν του δύο τοις εκατόν (2%) του μετοχικού κεφαλαίου του δανειστή, ή που είναι συνδεδεμένο με αυτό το πρόσωπο ή σε αντιπρόσωπο του ή σε

σύζυγο του ή σε γονέα του ή σε κατιόντα αυτού μέχρι τρίτου βαθμού, ή σε οποιοδήποτε λειτουργό, διευθυντή, εργαζόμενο του ενυπόθηκου δανειστή.

- *Έσοδα από την πώληση:* Μετά από την πώληση ή τον πλειστηριασμό του ακινήτου, ο δανειστής υποχρεούται να ειδοποιεί τον οφειλέτη για το προϊόν της πώλησης που εισπράχθηκε είτε με πλειστηριασμό είτε με πώληση, για οποιοδήποτε κόστος, χρεώσεις, φόρους ή τέλη που επιβλήθηκαν κατά τη διαδικασία του πλειστηριασμού, σε περίπτωση που η πώληση πραγματοποιήθηκε με πλειστηριασμό καθώς επίσης και να ειδοποιήσει (επιπρόσθετα από τον οφειλέτη) οποιοδήποτε ενδιαφερόμενο μέρος για την προτεινόμενη διάθεση του προϊόντος της πώλησης.

Τα έσοδα από την πώληση χρησιμοποιούνται για την καταβολή, πρώτον, των τελών και χρεώσεων και οποιωνδήποτε φόρων (συμπεριλαμβανομένου του φόρου κεφαλαιουχικών κερδών), δεύτερον, των προγενέστερων δικαιούχων εμπράγματων βαρών επί του ακινήτου, τρίτον, για το χρέος ενυπόθηκων δανείων πλέον τόκους, και τέταρτον, για οποιοσδήποτε άλλους εξασφαλισμένους πιστωτές.

Οποιοδήποτε υπόλοιπο ποσό καταβάλλεται στον ενυπόθηκο οφειλέτη και οποιαδήποτε άλλα τέλη, δικαιώματα και έξοδα σχετικά με την πώληση καταβάλλονται από τον ενυπόθηκο δανειστή. Ο ενυπόθηκος οφειλέτης ή οποιοσδήποτε άλλος ενδιαφερόμενος έχει το δικαίωμα να αμφισβητήσει (εντός 30 ημερών από την ημερομηνία κοινοποίησης) την προτεινόμενη διανομή των εσόδων από την πώληση, καταχωρώντας αίτηση / έφεση στο Επαρχιακό Δικαστήριο.

9.17 Ο ΠΕΡΙ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ

Ο περί Αγοραπωλησίας Πιστωτικών Διευκολύνσεων Νόμος (Ν. 169(I)/2015) και οι σχετικές οδηγίες τέθηκαν σε ισχύ το 2015, με ορισμένες μεταγενέστερες τροποποιήσεις. Η πρόθεση αυτού του νόμου και των οδηγιών ήταν να διευκολύνει και να ρυθμίσει την πώληση δανειακών χαρτοφυλακίων από κυπριακές τράπεζες. Συγκεκριμένα, ο περί Αγοραπωλησίας Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμος απαιτεί από τους αγοραστές ορισμένων κατηγοριών δανείων με συνολικό υπόλοιπο ανά οντότητα και ανά πιστωτικό ίδρυμα κάτω από το €1,0 εκατ. να είναι, μεταξύ άλλων, εξουσιοδοτημένα πιστωτικά ιδρύματα στην ΕΕ ή οντότητες που είναι εγκατεστημένες στην Κύπρο και εποπτεύονται από την Κεντρική Τράπεζα. Επιπλέον, για όλα τα δάνεια, ανεξάρτητα από την αξία τους, ο περί Αγοραπωλησίας Πιστωτικών Διευκολύνσεων Νόμος εισήγαγε την υποχρέωση ειδοποίησης των δανειοληπτών και εγγυητών για την προτεινόμενη πώληση δανείων και την παροχή στους δανειολήπτες και τους εγγυητές το δικαίωμα υποβολής πρότασης για την αγορά των εν λόγω δανείων χωρίς να υποχρεώνονται οι αγοραστές να αποδεχθούν μια τέτοια πρόταση από τους δανειολήπτες και/ή τους εγγυητές.

9.18 ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Τον Ιούλιο του 2018, η Βουλή των Αντιπροσώπων της Κύπρου θέσπισε τον περί Τιτλοποιήσεων Νόμο (Ν.88 (I) / 2018). Ο νόμος αυτός θέσπισε ένα πλαίσιο για την τιτλοποίηση πιστωτικών διευκολύνσεων ή άλλων μορφών απαιτήσεων και/ή χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που είτε προέρχονται είτε έχουν αποκτηθεί από πιστωτικά ιδρύματα ή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ή τα οποία έχουν αποκτηθεί από εταιρείες εξαγοράς πιστώσεων (υπό τον όρο ότι τα εν λόγω ιδρύματα ή εταιρείες είναι οντότητες που υπόκεινται σε εποπτεία από αρμόδια αρχή).

9.19 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Νόμος για τη Φορολογική Συμμόρφωση Ξένων Λογαριασμών (The Foreign Account Tax Compliance Act - «FATCA»)

Ο FATCA θεσπίστηκε το 2010 από το Κογκρέσο των ΗΠΑ, ως μέρος του πλαισίου για Κίνητρα Πρόσληψης για την Αποκατάσταση της Απασχόλησης (Hiring Incentives to Restore Employment). Ο FATCA απαιτεί από τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα (Foreign Financial Institutions - “FFIs”), όπως για παράδειγμα την Τράπεζα και πολλές εταιρίες του Ομίλου, που είναι κάτοικοι σε μια χώρα η οποία έχει συνάψει μια διακυβερνητική συμφωνία τύπου “Model 1” με τις Ηνωμένες Πολιτείες (a “**Model 1 IGA**”), να παρέχουν στις αρχές της χώρας καταγωγής τους πληροφορίες σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς που διατηρούνται από φορολογούμενους των ΗΠΑ ή από ξένες οντότητες στις οποίες φορολογούμενοι των ΗΠΑ κατέχουν σημαντικό ποσοστό συμμετοχής. Σύμφωνα με την Model 1 IGA, η αρχή της χώρας καταγωγής ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος θα παράσχει αυτές τις πληροφορίες στη Φορολογική Αρχή των ΗΠΑ (Internal Revenue Service - “IRS”).

Προκειμένου να αποφευχθεί η παρακράτηση φόρων με βάση τον FATCA, ένα συμμετέχον Ξένο Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα θα πρέπει (α) να συνάψει συμφωνία με την IRS, (β) εντοπίσει λογαριασμούς που ανήκουν σε Αμερικανούς πολίτες στις ΗΠΑ, (γ) παρέχει πληροφορίες στις αρχές της χώρας καταγωγής του σχετικά με λογαριασμούς που ανήκουν σε Αμερικανούς πολίτες, και (δ) σε κάποιες περιπτώσεις, να παρακρατήσει φόρο 30% επί ορισμένων πληρωμών συνδεδεμένων με τις ΗΠΑ σε μη συμμετέχοντα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα και κατόχους λογαριασμών οι οποίοι δεν είναι διατεθειμένοι να παράσχουν τις απαιτούμενες πληροφορίες.

Τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα που δεν θα συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις του FATCA θα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 30% σε ορισμένες πληρωμές που θα λαμβάνουν οι οποίες θα πηγάζουν από τις ΗΠΑ.

Η εγγραφή των Ξένων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων πραγματοποιείται μέσω της «Ίστοσελίδας Εγγραφής του FATCA» και μετά από έγκριση, τα Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα θα λάβουν ένα Παγκόσμιο Ενδιάμεσο Αριθμό Ταυτοποίησης (Global Intermediary Identification Number - “GIIN”) από την IRS. Η IRS δημοσιεύει τακτικά κατάλογο εγγεγραμμένων και εγκεκριμένων Ξένων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων καθώς και τον Παγκόσμιο Ενδιάμεσο Αριθμό Ταυτοποίησής τους. Οι αντιπρόσωποι παρακράτησης (withholding agents) θα βασίζονται σε αυτό τον κατάλογο για να επιβεβαιώσουν τον Παγκόσμιο Ενδιάμεσο Αριθμό Ταυτοποίησης ενός Ξένου Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος και δεν θα παρακρατούν φόρο σε πληρωμές που θα πραγματοποιούνται στα εν λόγω Ξένα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα.

Η Κυπριακή Κυβέρνηση υπέγραψε μια συμφωνία Model 1 IGA με τις ΗΠΑ στις 2 Δεκεμβρίου 2014 (η “**IGA**”) και στις 26 Αυγούστου 2015 ο Υπουργός Οικονομικών της Κυπριακής Δημοκρατίας εξέδωσε μια οδηγία για την εφαρμογή της IGA στην Κύπρο (Αριθ. 281/2015), η οποία στη συνέχεια αντικαταστάθηκε στις 21 Ιουλίου 2016 με νέα διοικητική οδηγία για την εφαρμογή της IGA στην Κύπρο (Αριθ. 223/2016) και η οποία απαιτούσε την υποβολή εκθέσεων FATCA από κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Το Υπουργείο Οικονομικών εξέδωσε επίσης κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου FATCA.

Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (CRS)

Προκειμένου να προωθηθεί η φορολογική διαφάνεια, το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (CRS) αναπτύχθηκε από τον ΟΟΣΑ το 2014 ώστε να επιτρέπεται στις αρχές να λαμβάνουν πληροφορίες από τα χρηματοπιστωτικά τους ιδρύματα και να ανταλλάσσουν αυτόματα τις πληροφορίες αυτές με άλλες δικαιοδοσίες. Η Κύπρος έχει υπογράψει την Πολυμερή Συμφωνία Αρμόδιων Αρχών για την Αυτόματη Ανταλλαγή Πληροφοριών Χρηματοοικονομικών Λογαριασμών.

Το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς καθορίζει τις πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσσονται για τους χρηματοπιστωτικούς λογαριασμούς, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που υποχρεούνται να αναφέρουν πληροφορίες, τους διαφορετικούς τύπους λογαριασμών και τους φορολογούμενους που καλύπτονται, καθώς και τις κοινές διαδικασίες δέουσας επιμέλειας που πρέπει να ακολουθούνται από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Σύμφωνα με το Διοικητικό Διάταγμα αριθ. 161/2017 (που εκδόθηκε βάσει του περί Βεβαιώσεως και Εισπράξεως Φόρων Νόμο του 1978 (Ν. 4/1978) σχετικά με την εφαρμογή της Πολυμερούς Συμφωνίας Αρμόδιων Αρχών για την Αυτόματη Ανταλλαγή Πληροφοριών Χρηματοοικονομικών Λογαριασμών στην Κύπρο), τα Κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, όπως η Τράπεζα, οφείλουν να παρέχουν πληροφορίες στο Τμήμα Φορολογίας της Κύπρου σχετικά με ορισμένους κατόχους λογαριασμών που είναι φορολογικοί κάτοικοι σε δικαιοδοσίες που έχουν υπογράψει το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς. Το Υπουργείο Οικονομικών εξέδωσε κατάλογο δικαιοδοσιών με τις οποίες η Κύπρος σκοπεύει να ανταλλάσσει πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις του Κοινού Προτύπου Αναφοράς, καθώς και κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου του Κοινού Προτύπου Αναφοράς.

Επιπλέον, η Ευρωπαϊκή Οδηγία για τη Διοικητική Συνεργασία (“DAC2”) θεσπίζει ένα πλαίσιο για τη διοικητική συνεργασία στον τομέα της άμεσης φορολογίας στην Ευρώπη. Η DAC2 εφαρμόστηκε στην Κύπρο μέσω του περί Διοικητικής Συνεργασίας στον Τομέα της Φορολογίας Νόμου του 2012 (Ν. 205(I)/2012).

Νόμος περί Τελών Μεταβίβασης και Περί Φορολογίας Νόμοι

Η Κυπριακή φορολογική νομοθεσία συμπληρώνει περαιτέρω τις διατάξεις του πλαισίου αφερεγγυότητας και αναδιάρθρωσης, ενισχύοντας τις φορολογικές απαλλαγές στις μεταβιβάσεις ακινήτων που γίνονται στα πλαίσια των αναδιρθρώσεων των μη εξυπηρετούμενων δανείων και των αναταλλαγών χρέους με περιουσιακά στοιχεία.

Συγκεκριμένα:

(α) Ο περί Κτηματολογικού και Χωρομετρικού Τμήματος (Τέλη και Δικαιώματα) Νόμος (Κεφ. 219) προβλέπει ότι:

- δεν απαιτούνται τέλη και δικαιώματα βάσει του εν λόγω νόμου:
 - στην πώληση ή στη μεταβίβαση μιας κύριας κατοικίας εάν τα συνολικά έσοδα από πωλήσεις ανά ιδιοκτήτη δεν υπερβαίνουν τα €350.000 και εφόσον η σχετική πώληση ή μεταβίβαση πραγματοποιείται στο πλαίσιο πτωχευτικής διαδικασίας, διαδικασίας για την εκκαθάριση μιας εταιρείας και / ή πώλησης υποθηκευμένων περιουσιακών στοιχείων από τον πιστωτή σύμφωνα με τον περί Εκποίησης Νόμο,

- σε μεταβιβάσεις ακινήτων στο όνομα του πιστωτή ή σε τρίτο πρόσωπο, υπό ορισμένες προϋποθέσεις και περιορισμούς, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης, επισημαίνοντας ότι αυτό ισχύει μόνο μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019, ή
- εάν, μεταξύ άλλων εξαιρέσεων, (i) την ίδια ημέρα που ακυρώνεται μια υφιστάμενη υποθήκη, δημιουργείται μια νέα υποθήκη επί ενός διαφορετικού ακίνητου του ενυπόθηκου οφειλέτη υπέρ του ίδιου ενυπόθηκου δανειστή και προκειμένου ότι θα εξασφαλισθεί ένα ποσό ίσο σε ή μικρότερο από το αρχικό ποσό, ή (ii) την ίδια ημέρα με την ακύρωση της υφιστάμενης υποθήκης, δημιουργείται μια νέα υποθήκη επί του ίδιου ακινήτου υπέρ διαφορετικού ενυπόθηκου δανειστή προς εξασφάλιση ποσού ίσου ή μικρότερου από το αρχικό ποσό,
- για τη μεταβίβαση, εκμίσθωση ή υπεκμίσθωση ακινήτων, ορισμένα τέλη μεταβίβασης μειώνονται κατά 50%, με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων.

(β) Οι περί Φορολογίας Νόμοι (Φόρου Εισοδήματος/Κεφαλαιουχικών Κερδών/Τελών Χαρτοσήμου/ Έκτακτης Αμυντικής Εισφοράς, προβλέπουν ότι δεν θα καταβάλλεται κανένας φόρος:

- σε κέρδος από την πώληση κύριας κατοικίας σε περίπτωση που τα συνολικά έσοδα από την πώληση ανά ιδιοκτήτη δεν υπερβαίνουν το ποσό των €350.000 και δεδομένου ότι η σχετική πώληση ή η μεταβίβαση λαμβάνει χώρα στα πλαίσια αναδιάρθρωσης (σε ισχύ μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019), συμβιβασμού ή σχεδίου διευθέτησης (composition or scheme of arrangement) δυνάμει διαδικασιών πτώχευσης, στα πλαίσια Προσωπικού Σχεδίου Αποπληρωμής το οποίο βρίσκεται σε ισχύ σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Αφερεγγυότητας Φυσικών Προσώπων (Προσωπικά Σχέδια Αποπληρωμής και Διάταγμα Απαλλαγής Οφειλών) Νόμου του 2015, Ν. 65(Ι)/2015, στα πλαίσια διατάγματος εκκαθάρισης εταιρείας ή στα πλαίσια διορισμού εξεταστή από το Δικαστήριο δυνάμει των διατάξεων του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 ή πώλησης υποθηκευμένου ακινήτου σύμφωνα με το Νόμο Εκποιήσεων, και
- σε κέρδος από τη μεταβίβαση στον πιστωτή ή σε τρίτο πρόσωπο, υπό ορισμένες προϋποθέσεις και περιορισμούς, ακίνητης ιδιοκτησίας, (περιλαμβανομένων μετοχών εταιρειών οι οποίες κατέχουν ακίνητη ιδιοκτησία) ή δικαιωμάτων επί πωλητηρίου εγγράφου κατατεθειμένου στο Κτηματολογικό Γραφείο, στα πλαίσια αναδιάρθρωσης δανείων (σε ισχύ μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019).

Ο Προτεινόμενος Φόρος Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών (“FTT”)

Στις 14 Φεβρουαρίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε μια πρόταση (“Πρόταση της Επιτροπής”) αναφορικά με μια Οδηγία για έναν κοινό Φόρο Χρηματοοικονομικών Συναλλαγών (“FTT”) στο Βέλγιο, Γερμανία, Εσθονία, Ελλάδα, Ισπανία, Γαλλία, Ιταλία, Αυστρία, Πορτογαλία, Σλοβενία και Σλοβακία (τα «συμμετέχοντα Κράτη Μέλη»). Ωστόσο, η Εσθονία δήλωσε έκτοτε ότι δεν θα συμμετάσχει.

Η Πρόταση της Επιτροπής έχει ένα πολύ ευρύ πεδίο εφαρμογής και θα μπορούσε, εάν υιοθετηθεί, να εφαρμοστεί, σε ορισμένες συναλλαγές με μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών στη δευτερογενή αγορά) σε ορισμένες περιπτώσεις.

Σύμφωνα με τις τρέχουσες προτάσεις, ο FTT θα μπορούσε να εφαρμοστεί υπό ορισμένες περιπτώσεις σε πρόσωπα εντός και εκτός των συμμετεχόντων Κρατών Μελών. Γενικά, θα εφαρμόζεται σε ορισμένες

συναλλαγές με μετοχές, όπου τουλάχιστον ένα μέρος είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και τουλάχιστον ένα μέρος είναι εγκατεστημένο σε ένα συμμετέχον Κράτος Μέλος. Ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα μπορεί να είναι ή να θεωρείται ότι είναι “εγκατεστημένο” σε ένα συμμετέχον Κράτος Μέλος σε ένα ευρύ φάσμα περιστάσεων, συμπεριλαμβανομένου: (α) όταν συναλλάσσεται με ένα πρόσωπο το οποίο είναι εγκατεστημένο σε ένα συμμετέχον Κράτος Μέλος, ή (β) όταν το χρηματοπιστωτικό μέσο το οποίο τυγχάνει συναλλαγής εκδίδεται σε ένα συμμετέχον Κράτος Μέλος.

Στις 10 Οκτωβρίου 2016, έπειτα από μια συνεδρία των Υπουργών Οικονομικών των συμμετεχόντων Κρατών Μελών δόθηκε εντολή στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή να εκπονήσει μια νομοθετική πρόταση όσον αφορά τον FTT, με στόχο την επίτευξη τελικής συμφωνίας μέχρι το τέλος του 2016.

Το πεδίο εφαρμογής του FTT παραμένει αντικείμενο διαπραγμάτευσης μεταξύ των συμμετεχόντων Κρατών Μελών και το πεδίο εφαρμογής που αναφέρεται πιο πάνω μπορεί να τροποποιηθεί πριν από οποιαδήποτε εφαρμογή, η χρονική στιγμή εφαρμογής της οποίας, παρά τον προαναφερόμενο στόχο, παραμένει ασαφής. Επιπρόσθετα Κράτη Μέλη της ΕΕ μπορούν να αποφασίσουν να συμμετάσχουν.

Η Οδηγία (ΕΕ) 2018/822 για την τροποποίηση της οδηγίας 2011/16/ΕΕ όσον αφορά την υποχρεωτική αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών στον τομέα της φορολογίας σχετικά με δηλωτές διασυννοριακές ρυθμίσεις.

Για την προώθηση της διαφάνειας σε ευρωπαϊκό επίπεδο, η Οδηγία 2011/16/ΕΕ του Συμβουλίου υπέστη μια σειρά τροποποιήσεων τα τελευταία χρόνια. Δεδομένης της σημασίας των πληροφοριών για τις φορολογικές αρχές όσον αφορά τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, η Οδηγία 2016/2258 του Συμβουλίου επέβαλε την υποχρέωση στα Κράτη Μέλη να παρέχουν στις φορολογικές αρχές πρόσβαση στις πληροφορίες πελατών που λαμβάνονται βάσει των διαδικασιών δέουσας επιμέλειας από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την Οδηγία 2015/849/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Παρόλο που η Οδηγία 2011/16/ΕΕ έχει τροποποιηθεί επανειλημμένα για να επιτρέψει στις φορολογικές αρχές να είναι σε θέση να προβούν σε ανάλογο σχεδιασμό, υπάρχει συνεχής απαίτηση για την προώθηση της διαφάνειας στο υφιστάμενο φορολογικό πλαίσιο.

Τα Κράτη Μέλη θα θεσπίσουν και θα δημοσιεύουν τις εθνικές νομοθεσίες που απαιτούνται για να συμμορφωθούν με την Οδηγία μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019. Οι εθνικές νομοθεσίες θα προβλέπουν κυρώσεις λόγω μη συμμόρφωσης, οι οποίες, σύμφωνα με την Οδηγία, πρέπει να υπολογιστούν κατά τρόπο αποτελεσματικό, αναλογικό και αποτρεπτικό.

10. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις Εργάσιμες Ημέρες μεταξύ των ωρών 9.00 π.μ. – 12.00 το μεσημέρι στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, στη Γωνία Λεωφόρου Λεμεσού & Αθαλάσσας, Τ.Κ. 24747, 1394 Λευκωσία, κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- Το Ιδρυτικό Έγγραφο και Κατασταστικό της Τράπεζας
- Οι ενοποιημένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τα οικονομικά έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015, 2016 και 2017 και οι επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018.
- Οι συγκαταθέσεις που αναφέρονται στο Μέρος XI, Παράγραφος 12 – «Συγκαταθέσεις».
- Το εγκεκριμένο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου θα είναι διαθέσιμο χωρίς επιβάρυνση κατά τη διάρκεια ισχύος του:

- Σε ηλεκτρονική μορφή ως εξής:
 - στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, www.hellenicbank.com
 - στην ιστοσελίδα του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), <http://www.cisco-online.com.cy/>
 - στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, <http://www.cse.com.cy>
 - στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, <http://www.cysec.gov.cy>.
- Σε έντυπη μορφή ως εξής:
 - στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας, Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων (Γωνία Λεωφόρος Λεμεσού & Λεωφόρος Αθαλάσσας 200, 2025 Στρόβολος, Λευκωσία) και
 - στα γραφεία του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO) (Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Στρόβολος, Λευκωσία).

11. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ

Οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2015, 2016 και 2017 και οι επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018, ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι επενδυτές δύναται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τα έτη 2015, 2016 και 2017, καθώς και των επισκοπημένων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 κατά τις Εργάσιμες Ημέρες μεταξύ των ωρών 9.00 π.μ. - 12.00 το μεσημέρι, από το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, στη Γωνία Λεωφόρου Λεμεσού & Αθαλάσσας, Τ.Κ. 24747, 1394 Λευκωσία, καθώς και στην επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας www.hellenicbank.com.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2015	Ετήσια Έκθεση 2015	64-183
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015	Ετήσια Έκθεση 2015	62-63
Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2016	Ετήσια Έκθεση 2016	68-186
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016	Ετήσια Έκθεση 2016	64-67
Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2017	Ετήσια Έκθεση 2017	67-185
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017	Ετήσια Έκθεση 2017	62-66
Συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου	Συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την	3-99

2018 Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών για την επισκόπηση συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων εννιαμηνιαίων	εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 Συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018	1-2
--	--	-----

Το περιεχόμενο που περιλαμβάνεται στην επίσημη ιστοσελίδα του Ομίλου δεν αποτελεί μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός των πληροφοριών που ενσωματώνονται σε αυτό μέσω παραπομπής.

12. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

- (α) Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον των Διοικητικών Συμβούλων της Τράπεζας και έχει εγκριθεί. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας έχουν επιδείξει την προσήκουσα επιμέλεια για τη συγκέντρωση και καταγραφή όλων των απαιτούμενων κατά το Νόμο στοιχείων και αναλαμβάνουν ευθύνη όσον αφορά την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει κάθε εύλογο μέτρο και οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.
- (β) Οι υπογραφόντες του Ενημερωτικού Δελτίου δηλώνουν ότι, έχοντας καταβάλει κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διαμορφώσουν υπεύθυνη γνώση, βεβαιώνουν ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι αληθείς και πλήρεις, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις που να δύναται να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου ή και να παραπλανήσουν τους επενδυτές.

- (γ) Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 των Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμων του 2015, ως τροποποιήθηκαν, η The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του και για τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και το πλαίσιο που παρουσιάζονται.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Λευκωσία

28 Ιανουαρίου 2019

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019 της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λτδ.

Με εκτίμηση

The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου

- (δ) Οι ελεγκτές της Τράπεζας, KPMG Limited, έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει την πιο κάτω γραπτή συγκατάθεσή τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019, της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λτδ, για τις αναφορές στο όνομά τους με τη μορφή και την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Λευκωσία

28 Ιανουαρίου 2019

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λτδ (η «**Τράπεζα**») για τα έτη 2015, 2016 και 2017. Δεν έχουν ετοιμαστεί ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις σε ενοποιημένη ή μη ενοποιημένη βάση για οποιαδήποτε περίοδο μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015, 2016 και 2017 έχουν ελεγχθεί από εμάς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και στις εκθέσεις μας εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Επισκοπήσαμε τις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2018 (οι «**Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις**») σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας» και στην έκθεσή μας αναφέραμε ότι τίποτα δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι οι Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις δεν έχουν ετοιμαστεί, από όλες τις ουσιώδεις απόψεις, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 όπως υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τη συμπερίληψη των εκθέσεών μας στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019, με τη μορφή και την έννοια στην οποία συμπεριλαμβάνονται.

Με εκτίμηση,

KPMG Limited

- (ε) Ο νομικός σύμβουλος της έκδοσης, Άντης Τριανταφυλλίδης & Υιοί Δ.Ε.Π.Ε, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019, της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λτδ, για τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Λευκωσία

28 Ιανουαρίου 2019

Οι υπογεγραμμένοι δικηγόροι Άντης Τριανταφυλλίδης & Υιοί Δ.Ε.Π.Ε, με την παρούσα βεβαιούμε τα ακόλουθα αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λτδ, ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019:

1. Η προαναφερθείσα Τράπεζα έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 και έχει εξουσία να εκδίδει τίτλους προς το κοινό.
2. Οι προτεινόμενοι για εισαγωγή τίτλοι δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό αναφορικά με το δικαίωμα μεταβίβασης τους.
3. Όλες οι γενικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη και το κεφάλαιό του, που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, συνάδουν προς τα στοιχεία και έγγραφα της Τράπεζας στο φάκελο της Τράπεζας που είναι κατατεθειμένος στο Αρχείο Εταιρειών του Τμήματος Εφόρου Εταιρειών και Επισήμου Παραλήπτη.

Εξουσιοδοτούμε την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να δημοσιοποιήσει κατά την απόλυτη κρίση της, εάν κρίνει τούτο σκόπιμο, οποιεσδήποτε από τις πληροφορίες οι οποίες αναφέρονται στη βεβαίωση αυτή προς το κοινό ή προς οποιονδήποτε κρίνει σκόπιμο.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τη συμπερίληψη της βεβαίωσής μας, ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019, στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019, με τη μορφή και την έννοια στην οποία συμπεριλαμβάνονται.

Άντης Τριανταφυλλίδης & Υιοί Δ.Ε.Π.Ε

Δικηγόροι
Λευκωσία

XII. ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
Αδιάθετες Νέες Μετοχές	Σημαίνει τις νέες μετοχές που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.
ΑΕΠ	Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν
Αίτηση Άσκησης	Σημαίνει την αίτηση άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους Κατόχους και η οποία μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης
Αξία Στόχος Περιουσιακών Στοιχείων	Σημαίνει €247 εκατομμύρια
Αξίες	Σημαίνει τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Συνήθεις Μετοχές
Απόκτηση	Σημαίνει την απόκτηση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ΣΚΤ.
Αρμόδια Αρχή / Αρμόδια Εποπτική Αρχή	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα, την ΕΚΤ, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Υπουργείο Οικονομικών, το Υπουργικό Συμβούλιο της Κυπριακής Δημοκρατίας και κάθε άλλη αρμόδια αρχή.
Αρχή Εξυγίανσης	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμου (Ν. 17(Ι)/2013, ως έχει τροποποιηθεί)
ΑΤΜ	Σημαίνει αυτόματες ταμειακές μηχανές.
Αύξηση Κεφαλαίου	Σημαίνει την Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την Ιδιωτική Τοποθέτηση
Βασιλεία II	Η Βασιλεία II είναι η δεύτερη από τις Συμφωνίες της Βασιλείας, η οποία εκδόθηκε από την Επιτροπή Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (η οποία τώρα επεκτείνεται και ουσιαστικά αντικαθίσταται από τη Βασιλεία III), η οποία αποτελείται ουσιαστικά από συστάσεις σχετικά με τραπεζικές νομοθεσίες και τους κανονισμούς που εκδίδονται από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.
Βασιλεία III	Η Βασιλεία III είναι ένα παγκόσμιο, εθελοντικό κανονιστικό/ρυθμιστικό πρότυπο για την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών, για τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και τον κίνδυνο ρευστότητας στην αγορά. Συμφωνήθηκε από τα μέλη της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία της Βασιλείας κατά την περίοδο 2010-2011 και θα τεθεί σε εφαρμογή σταδιακά από το 2013 έως το 2019. Η Βασιλεία III αναπτύχθηκε ως απάντηση στις ελλείψεις της δημοσιονομικής ρύθμισης που έχουν διαφανεί από τη χρηματοπιστωτική κρίση της περιόδου 2007-2008 και ο κύριος στόχος της ήταν η ενίσχυση του τραπεζικού κεφαλαίου, η αύξηση της ρευστότητας των τραπεζών και η μείωση της

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
	μόγλευσης των τραπεζών.
ΔΕΕΑ	Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης, SREP
Δείκτης Κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio)	Ως υπολογίζεται σύμφωνα με τις πρόνοιες του CRR / CRD IV, τις μεταβατικές διατάξεις που επιβάλλονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, τις οδηγίες και κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και οποιεσδήποτε άλλες σχετικές οδηγίες και κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως εφαρμόζονται στην Κύπρο ή οποιεσδήποτε άλλες απαιτήσεις δύναται να εφαρμόζονται στον Κυπριακό τραπεζικό τομέα, ως μέρος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της Κύπρου.
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	Υπολογίζεται σύμφωνα με τη διάταξη που περιλαμβάνεται στο CRR / CRD IV, τις μεταβατικές διατάξεις που επιβάλλει η Κεντρική Τράπεζα και οποιαδήποτε άλλη σχετική κατευθυντήρια γραμμή και νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπως εφαρμόζεται στην Κύπρο ή οποιαδήποτε απαίτηση μπορεί να ισχύει για τον Κυπριακό τραπεζικό τομέα ως μέρος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής στην Κύπρο.
Δευτεροβάθμιο Δανειακό Κεφάλαιο	Το δευτεροβάθμιο δανειακό κεφάλαιο της Τράπεζας αποτελείται από τα Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2016 και 2018 και περιλαμβάνεται στο Κεφάλαιο Κατηγορίας 2.
Δήμητρα	Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ.
Διαδικασία ΣΚΤ	Σημαίνει τη διαδικασία προσφορών που ξεκίνησε η ΣΚΤ στις 19 Μαρτίου 2018 για επένδυση στη ΣΚΤ ή για την πώληση όλου ή μέρους του ενεργητικού και παθητικού της.
Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης	Σημαίνει τους μετόχους της Τράπεζας που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων κατά την Ημερομηνία Αρχείου, δηλαδή, στις 4 Φεβρουαρίου 2019.
Δικαιούχοι	Σημαίνει την Τράπεζα, κάθε μέλος του Ομίλου, τους διαδόχους και εκχωρητές τους και τους αντίστοιχους αξιωματούχους και υπαλλήλους του.
Δικαιώματα Προτίμησης	Σημαίνει Δικαιώματα Προτίμησης που προσφέρονται στους Δικαιούχους Δικαιωμάτων Προτίμησης μέσω αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου
Διοικητικό Συμβούλιο	Σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.
Διοικητικοί Σύμβουλοι / Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	Σημαίνει τους Διοικητικούς Συμβούλους της Τράπεζας.
ΔΛΠ	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
ΔΠΧΑ	Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ΔΝΤ	Διεθνές Νομισματικό Ταμείο
ΕΑΤ	Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών
Έγγραφο Απόκτησης	Σημαίνει τη ΣΜΕ, τη ΣΜΥ και τη Συμφωνία.
Εγγυητής	Σημαίνει η Κυπριακή Δημοκρατία
Εγχώρια ΚΚΟ	Σημαίνει Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα που εκδόθηκαν σύμφωνα με το Κυπριακό Δίκαιο.
ΕΕΜ	Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός
Έκδοση	Σημαίνει την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
ΕΚΤ	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Απαιτήσεις που καθορίζονται σύμφωνα με τις πρόνοιες του CRR / CRD IV, τις μεταβατικές διατάξεις που επιβάλλονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, τις οδηγίες και κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και οποιεσδήποτε άλλες σχετικές οδηγίες και κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως εφαρμόζονται στην Κύπρο ή οποιεσδήποτε άλλες απαιτήσεις δύναται να εφαρμόζονται στον Κυπριακό τραπεζικό τομέα, ως μέρος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της Κύπρου.
Ελληνική Τράπεζα ή Τράπεζα ή Εταιρεία ή Εκδότης	Hellenic Bank Public Company Limited και σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ.
Ενημερωτικό Δελτίο	Σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019 που συντάχθηκε με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (ως τροποποιήθηκε), και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ως τροποποιήθηκε).
Εξαιρούμενες Χώρες	Σημαίνει τις Ηνωμένες Πολιτείες (συμπεριλαμβανομένων των εδαφών τους και των εξαρτημένων εδαφών τους, οποιασδήποτε πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών και της Περιφέρειας Κολούμπια), τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική, την Ιαπωνία ή οποιαδήποτε άλλη ανεξαιρέτως χώρα, στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας προσφοράς ή η ταχυδρόμηση/διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
Εξαρτημένη εταιρεία	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στον όρο «θυγατρική» εταιρεία στον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113
Επιστολή Παραχώρησης	Σημαίνει την επιστολή παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, η οποία θα αποσταλεί στις 8 Φεβρουαρίου 2019 στους Δικαιούχους Δικαιωμάτων Προτίμησης που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ κατά την Ημερομηνία Αρχείου, δηλαδή, στις 4 Φεβρουαρίου 2019, και η οποία μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άσκηση τους
Επιστολή Παραχώρησης Νέων Μετοχών	Σημαίνει την επιστολή που αποστέλλεται από την Τράπεζα σε κάθε μέτοχο για να επιβεβαιώσει τον αριθμό των Νέων Συνήθων Μετοχών που κατανέμονται στον εν λόγω μέτοχο ως αποτέλεσμα της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή ΕΚΚ	Σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
Επιχείρηση	Σημαίνει τις εργασίες δανεισμού, καταθέσεων και την παροχή άλλων τραπεζικών εργασιών, στο βαθμό που αποτελούν μέρος των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων, όπως αυτές διεξάγονταν από τη ΣΚΤ.
Εποπτική Αρχή	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή άλλη αρμόδια εποπτική αρχή
Εργάσιμη Ημέρα	Σημαίνει μια μέρα εκτός από το Σάββατο, την Κυριακή ή τις δημόσιες αργίες, για τις οποίες οι τράπεζες εκκαθάρισης είναι ανοιχτές για μη αυτοματοποιημένες εμπορικές συναλλαγές στην Κύπρο και οι « Εργάσιμες Ημέρες » σημαίνει περισσότερες από μία από αυτές.
ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
ΕΠΑ	Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού
ΕΣΕ	Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης
Ημερομηνία Αρχείου (Record Date)	Σημαίνει την 4 Φεβρουαρίου 2019
Ηνωμένες Πολιτείες, ΗΠΑ	Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής
Ιδιωτική Τοποθέτηση	Σημαίνει τη συμφωνία εγγραφής με την Poppy Sarl σε σχέση με Ιδιωτική Τοποθέτηση για απόκτηση 71.428.572 Νέων Συνήθων Μετοχών με τιμή έκδοσης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή έναντι συνολικού τιμήματος €50.000.000,40.
Κανονισμοί	Οι περί Συστήματος Εγγύησης των Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Κανονισμοί του 2016 και 2018.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
Κάτοχος, Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης	Σημαίνει τον Δικαιούχο Δικαιωμάτων Προτίμησης και οποιονδήποτε άλλο επενδυτή που απέκτησε Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ, οι οποίοι τα κατέχουν κατά το χρόνο άσκησής τους
ΚΒΦΕ	Κοινή Βάση Φορολογίας Εταιρειών
ΚΕΒΦΕ	Κοινή Ενοποιημένη Βάση Φορολογίας Εταιρειών
Κεντρική Τράπεζα, ΚΤΚ	Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου
Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο	Σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ
Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 (Tier 1 capital)	Σύμφωνα με τον ορισμό στο CRR / CRD IV, τις μεταβατικές διατάξεις που επιβάλλονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, τις οδηγίες και κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και οποιεσδήποτε άλλες σχετικές οδηγίες και κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως εφαρμόζονται στην Κύπρο ή οποιεσδήποτε άλλες απαιτήσεις δύναται να εφαρμόζονται στον Κυπριακό τραπεζικό τομέα, ως μέρος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της Κύπρου.
Κεφάλαια της κατηγορίας 2 (Tier 2 capital)	Σύμφωνα με τον ορισμό στο CRR / CRD IV, τις μεταβατικές διατάξεις που επιβάλλονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, τις οδηγίες και κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και οποιεσδήποτε άλλες σχετικές οδηγίες και κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως εφαρμόζονται στην Κύπρο ή οποιεσδήποτε άλλες απαιτήσεις δύναται να εφαρμόζονται στον Κυπριακό τραπεζικό τομέα, ως μέρος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της Κύπρου.
ΚΚΟ	Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα
Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 Capital / CET 1):	Υπολογιζόμενος σύμφωνα με τον ορισμό στο CRR / CRD IV, τις μεταβατικές διατάξεις που επιβάλλονται από την Κεντρική Τράπεζα, τις οδηγίες και τους κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας και κάθε άλλη σχετική κατευθυντήρια γραμμή και νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπως εφαρμόζεται στην Κύπρο ή τυχόν απαίτηση που μπορεί να ισχύει για τον Κυπριακό τραπεζικό τομέα ως μέρος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής στην Κύπρο.
Κυρώσεις	Σημαίνει τις κυρώσεις που επιβάλλονται ή εκτελούνται από το Office of Foreign Assets Control του Υπουργείου Οικονομικών των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής, από το Συμβούλιο Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από το Υπουργείο Οικονομικών του Ηνωμένου Βασιλείου ή από οποιαδήποτε άλλη αρμόδια αρχή κυρώσεων.
ΜΑΚ 1	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 1
ΜΑΚ 2	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
Μέλος του Χρηματιστηρίου	Σημαίνει χρηματιστή, χρηματιστηριακή εταιρεία, Κυπριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) ή ομόρρυθμη εταιρεία χρηματιστών που είναι εγγεγραμμένος/η στο μητρώο μελών του Χρηματιστηρίου.
Μέτοχοι	Σημαίνει τους εκάστοτε κατόχους μετοχών που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Τράπεζας
MEX	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (ορισμός EAT) (εκτενής ανάλυση του ορισμού περιλαμβάνετε στη σημείωση 17 της Ετήσιας Έκθεσης του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017)
Μη βιώσιμη (non viable)	Ως ορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 της Τράπεζας, σημαίνει αφερέγγυα (insolvent), σε πτώχευση (bankrupt), μη ικανή να πληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της όταν καθίστανται πληρωτέες ή μη ικανή να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της ή υπό αναδιάρθρωση ή έχει τεθεί υπό καθεστώς εξυγίανσης δυνάμει του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών & Άλλων Ιδρυμάτων Νόμου (Ν.17(Ι)/2013, ως έχει τροποποιηθεί) ή σε οποιοδήποτε άλλο γεγονός ή περίπτωση η οποία καθορίζεται από τους σε ισχύ νόμους, κανονισμούς, απαιτήσεις, οδηγίες και πολιτικές αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας ή οποιαδήποτε άλλη νομοθετική ρύθμιση για Καθεστώς Απορρόφησης Ζημιών ή οποιοσδήποτε ορισμός δοθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή άλλη αρμόδια εποπτική αρχή.
Μητρώο Μετόχων	Σημαίνει το μητρώο μετοχών της Τράπεζας
MME	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις
Νέες Συνήθειες Μετοχές	Σημαίνει τις νέες Συνήθειες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια, οι οποίες θα προκύψουν από: (α) την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους Κατόχους, και/ή (β) από τη διάθεση αδιάθετων νέων μετοχών που θα παραμένουν μέσω διαδικασίας που θα αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διακριτική του ευχέρεια, όπως αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
Νόμος για Ενημερωτικά Δελτία	Σημαίνει τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο (Ν. 114(Ι)/2005, ως τροποποιήθηκε), ο οποίος ενσωματώνει στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων και τον Κανονισμό 809/2004, ως τροποποιήθηκε, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.
Νόμος AML	Σημαίνει τον περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας Νόμο του 2007, ως έχει εκάστοτε τροποποιηθεί
Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων	Σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
	2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Νοεμβρίου 2003 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και την τροποποίηση της οδηγίας 2001/34/ΕΚ», όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2010/78/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010.
Ολοκλήρωση της Απόκτησης	Σημαίνει την Ολοκλήρωση της Απόκτησης η οποία πραγματοποιήθηκε στις 3 Σεπτεμβρίου 2018 με χρόνο μεταβίβασης την 1 ^η Σεπτεμβρίου 2018 και ώρα 00:01.
Όμιλος της Ελληνικής Τράπεζας ή Όμιλος	Σημαίνει την Ελληνική Τράπεζα και τις εξαρτημένες εταιρείες της.
Ομόλογα	Σημαίνει (i) €500 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 1,90% πληρωτέα την 17 ^η Δεκεμβρίου 2018 (τα « 2018 Ομόλογα »), (ii) €750 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,50% πληρωτέα την 16 ^η Δεκεμβρίου 2019 (τα « 2019 Ομόλογα »), (iii) €750 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 2,75% πληρωτέα την 15 ^η Δεκεμβρίου 2020 (τα « 2020 Ομόλογα »), (iv) €580 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 3,25% πληρωτέα κατά την 15 Δεκεμβρίου 2021 (τα « 2021 Ομόλογα »), και (v) €610 εκατ. ομόλογα με ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 3,50% πληρωτέα την 15 ^η Δεκεμβρίου 2022 (τα « 2022 Ομόλογα »).
Περίοδος Άσκησης	Σημαίνει την περίοδο από τις 15 Φεβρουαρίου 2019 μέχρι τις 7 Μαρτίου 2019 κατά την οποία οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης και οι επενδυτές που αποκτούν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ δύναται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που κατέχουν
Περίοδος Διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης	Σημαίνει την περίοδο από τις 15 Φεβρουαρίου 2019 μέχρι τις 28 Φεβρουαρίου 2019, κατά την οποία θα διαπραγματεύονται τα Δικαιώματα Προτίμησης στο ΧΑΚ.
Περιουσιακά Στοιχεία	Σημαίνει τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από τη ΣΚΤ.
Περιουσιακά Στοιχεία ΠΠΣ	Σημαίνει τις προσδιορισμένες ομάδες δανείων και απαιτήσεων που αποτελούν μέρος των Περιουσιακών Στοιχείων.
ΠΟΠ	Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής - Economic Adjustment Programme
ΠΠΣ	Σημαίνει το πρόγραμμα προστασίας περιουσιακών στοιχείων
Πράξη Εγγύησης	Σημαίνει την Πράξη Εγγύησης που έχει συνάψει η Τράπεζα με την Κυπριακή Δημοκρατία στις 3 Σεπτεμβρίου 2018 σε σχέση με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της ΣΚΤ και των θυγατρικών της δυνάμει

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
	των Εγγράφων Απόκτησης.
Πράξη Συμφωνίας	Σημαίνει την πράξη συμφωνίας που έχει συνάψει η Κυπριακή Δημοκρατία σε σχέση με τα 2021 Ομόλογα και 2022 Ομόλογα , στις 27 Αυγούστου 2018, προς όφελος των κατόχων των Ομολόγων.
Πρόσθετα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1 capital)	Σύμφωνα με τον ορισμό που περιλαμβάνεται στο CRR / CRD IV, τις μεταβατικές διατάξεις που επιβάλλονται από την Κεντρική Τράπεζα, τις οδηγίες και τους κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας και οποιεσδήποτε άλλες σχετικές οδηγίες και κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπως εφαρμόζονται στην Κύπρο ή τυχόν απαίτηση που μπορεί να ισχύει για τον Κυπριακό τραπεζικό τομέα ως μέρος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής στην Κύπρο.
Πρωτοβάθμιο Δανειακό Κεφάλαιο	Το πρωτοβάθμιο δανειακό κεφάλαιο της Τράπεζας αποτελείται από Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου 1 (ΜΑΚ 1) και Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου 2 (ΜΑΚ 2) και περιλαμβάνεται στο Κεφάλαιο Κατηγορίας 1.
Πυλώνας I	<p>Ο Πυλώνας I της Βασιλείας III είναι οι κατευθυντήριες γραμμές για τον υπολογισμό:</p> <ul style="list-style-type: none"> • των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου. • του δείκτη μόχλευσης ως το μέτρο κεφαλαίου ενός ιδρύματος προς το μέτρο συνολικού ανοίγματος του ιδρύματος αυτού και εκφράζεται ως ποσοστό. <p>άλλων δεικτών ρευστότητας όπως το δείκτη Απαίτησης Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Requirement ratio - LCR) και το Δείκτη Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (Net stable Funding ratio - NSFR).</p>
Πυλώνας II	<p>Ο Πυλώνας II στοχεύει στην ενδυνάμωση της συσχέτισης μεταξύ του προφίλ κινδύνου, της διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και του κεφαλαιακού προγραμματισμού των πιστωτικών ιδρυμάτων.</p> <p>Ο Πυλώνας II αποτελείται από την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) και τη Διαδικασία Εποπτικού Ελέγχου και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ).</p> <p>Η ΕΔΑΚΕ εξετάζεται και αξιολογείται από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ) ως μέρος της ΔΕΕΑ, η οποία γίνεται κατά τακτά διαστήματα. Η ΕΔΑΚΕ χρησιμοποιείται ως εργαλείο από τον ΕΕΜ για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας ως επίσης και για τον καθορισμό πρόσθετων απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων.</p> <p>Η ΕΔΑΚΕ αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της ολιστικής προσέγγισης διαχείρισης κινδύνων στην Τράπεζα. Είναι ενσωματωμένη στις στρατηγικές διαδικασίες της Τράπεζας συμπεριλαμβανομένου του</p>

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
	Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων, του Επιχειρηματικού αλλά και του Κεφαλαιακού Σχεδιασμού.
ΣΚΤ	Συνεργατική Κυπριακή Τράπεζα Λτδ, η οποία από την 3 ^η Σεπτεμβρίου 2018 έχει μετονομαστεί σε Συνεργατική Εταιρεία Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων Λτδ (ΣΕΔΙΠΕΣ).
ΣΜΕ	Σημαίνει τη συμφωνία μεταφοράς εργασιών μεταξύ της Τράπεζας και της ΣΚΤ με ημερομηνία 25 Ιουνίου 2018 σχετικά με την Απόκτηση (ως έχει τροποποιηθεί κατά καιρούς).
ΣΜΥ	Σημαίνει τη συμφωνία μεταβατικών υπηρεσιών με βάση την οποία ορισμένες υπηρεσίες παρέχονται στην Τράπεζα από τη ΣΚΤ σε μεταβατική βάση πριν την πλήρη ενσωμάτωση της Επιχείρησης στις δραστηριότητες της Τράπεζας
ΣΠΣ	Σημαίνει τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία
Συμβούλιο	Το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Συμφωνία ΠΠΣ	Σημαίνει τη συμφωνία προγράμματος προστασίας περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Αγοραστή και του Πωλητή με ημερομηνία 3 Σεπτεμβρίου 2018.
Συμφωνία Εγγραφής Ιδιωτικής Τοποθέτησης	Η συμφωνία εγγραφής με την Poppy Sarl ημερομηνίας 25 Ιουνίου 2018 σε σχέση με την Ιδιωτική Τοποθέτηση.
Συνδεδεμένες εταιρείες	Εταιρεία στην οποία η Τράπεζα κατέχει άμεσα ή έμμεσα μέσω συνδεδεμένων εταιρειών τουλάχιστον 20% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου ή του εταιρικού κεφαλαίου ή όταν η Τράπεζα ή άλλη εταιρεία του ομίλου της Τράπεζας ασκεί σημαντική επιρροή στην εταιρεία ή όταν η εταιρεία και η Τράπεζα είναι ή έχουν συσταθεί υπό ενιαία διοίκηση ή έχουν διοικητικά, διαχειριστικά ή άλλα όργανα, η πλειοψηφία των οποίων αποτελείται κυρίως από τα ίδια πρόσωπα (και όπως ο όρος θυγατρικές ορίζεται από τον Τραπεζικό Νόμο 66 (Ι) του 1997 ως τροποποιήθηκε).
Συνήθεις Μετοχές	Σημαίνει τις πλήρως πληρωθείσες, εγγεγραμμένες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας
Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης	Σημαίνει την τελευταία ημερομηνία, δηλαδή, τις 7 Μαρτίου 2019 όπου οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης και οι επενδυτές που αποκτούν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγματεύσή τους στο ΧΑΚ δύναται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που κατέχουν
Τελική Αξία Περιουσιακών Στοιχείων	Σημαίνει την αξία των Περιουσιακών Στοιχείων που προσδιορίζονται σύμφωνα με τη ΣΜΕ κατά την Ολοκλήρωση της Απόκτησης.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
Τιμή Άσκησης	Σημαίνει την τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή.
Τιμή Εγγραφής	Σημαίνει την τιμή στην οποία θα προσφερθούν οι μετοχές που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα δικαιώματα και η οποία δεν θα είναι μικρότερη από την τιμή στην οποία πραγματοποιείται η προσφορά.
Τιμή Έκδοσης	Σημαίνει την τιμή τιμή έκδοσης €0,70 ανά Νέα Συνήθη Μετοχή σε μετρητά, την οποία θα πρέπει να καταβάλει: (α) ο κάθε Κάτοχος για να αποκτήσει μετοχές που εκδίδονται μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και (β) η Poppy Sarl μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.
Τρόικα	Σημαίνει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.
Υπηρεσίες	Σημαίνει την παροχή συγκεκριμένων υπηρεσιών από τη ΣΚΤ στην Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένων Λειτουργιών Κεντρικών Μονάδων, Λειτουργιών Πρώτης Γραμμής, Πιστώσεων Πρώτης Γραμμής και Τεχνολογίας Πληροφορικής για την παροχή υποστήριξης για την ομαλή μετάβαση της Επιχείρησης στην ιδιοκτησία της Τράπεζας.
ΥΠΚ	Υπηρεσία Προστασίας Καταναλωτή
Υποχρεώσεις	Σημαίνει τις αναληφθείσες υποχρεώσεις από τη ΣΚΤ.
Υφιστάμενες Συνήθειες Μετοχές	Σημαίνει τις Συνήθειες Μετοχές που είναι εκδομένες κατά την Ημερομηνία Αρχείου.
Υφιστάμενος Μέτοχος	Σημαίνει τον κάτοχο Συνήθων Μετοχών στο μητρώο μελών της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία Αρχείου.
Φερεγγυότητα	<p>Η Τράπεζα θα θεωρείται ότι διαθέτει την απαιτούμενη φερεγγυότητα (solvency) εάν</p> <p>(α) είναι σε θέση να αποπληρώσει τις οφειλές της προς τους Πιστωτές όταν αυτές καθίστανται πληρωτέες και</p> <p>(β) τα Περιουσιακά Στοιχεία της είναι μεγαλύτερα από τις Υποχρεώσεις της (εκτός των υποχρεώσεών της προς τους κατόχους των ΜΑΚ 1 και των ΜΑΚ 2 και οποιωνδήποτε άλλων αξιών ίσης προτεραιότητας με αυτούς)</p>
ΦΠΑ	Σημαίνει το Φόρο Προστιθέμενης Αξίας. Επιβάλλεται σε κάθε φορολογητέα παράδοση αγαθών ή παροχή υπηρεσιών, δηλαδή σε κάθε παράδοση αγαθών ή παροχή υπηρεσιών που πραγματοποιείται στην Κυπριακή Δημοκρατία, από υποκείμενο στο φόρο πρόσωπο, μέσα στα πλαίσια ή για προώθηση των δραστηριοτήτων επιχείρησης που ασκεί και εφόσον η σχετική συναλλαγή δεν εξαιρείται από το φόρο, σύμφωνα με την περί ΦΠΑ Νομοθεσία. Επιπρόσθετα, ΦΠΑ επιβάλλεται στις

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
	<p>εισαγωγές αγαθών και στις αποκτήσεις οποιονδήποτε αγαθών στο εσωτερικό της Δημοκρατίας.</p> <p>Ο ΦΠΑ είναι έμμεσος φόρος που προορίζεται να επιβαρύνει την καταναλωτική δαπάνη. Είναι έμμεσος φόρος γιατί μεταξύ του καταναλωτή, που τελικά πληρώνει το φόρο, και της Υπηρεσίας ΦΠΑ μεσολαβεί ο επιχειρηματίας – πωλητής (υποκείμενο στο φόρο πρόσωπο) ο οποίος εισπράττει το φόρο από τους πελάτες του και τον αποδίδει στο δημόσιο ταμείο.</p> <p>Ο ΦΠΑ επιβάλλεται στις συναλλαγές που λαμβάνουν χώρα σε όλα τα στάδια της διαδικασίας παραγωγής αγαθών και υπηρεσιών και της διαδικασίας μεταφοράς και διανομής τους.</p>
XAK	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
Χρηματιστηριακοί Νόμοι και Κανονισμοί	Οι εν ισχύ περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμοι και Κανονισμοί του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, ως αυτοί εκάστοτε τροποποιούνται, αναθεωρούνται ή αντικαθίστανται.
ALCO	Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Assets and Liabilities Management Committee)
AML/CTF	Νομοποίηση Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας
APP	Asset Purchasing Program, Πρόγραμμα Αγοράς Περιουσιακών στοιχείων της ΕΚΤ
APS Cyprus	APS Debt Servicing Cyprus Ltd
APS Holding	APS Holding a.s.
BRRD	Οδηγία Ανάκαμψης και Εξυγίανσης Τραπεζών (Bank Recovery and Resolution Directive)
CCyB	Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα Ασφαλείας (Counter-Cyclical Capital Buffer)
CRR / CRD IV	Σημαίνει τις νομοθετικές προτάσεις που δημοσιεύτηκαν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 26 Ιουνίου 2013 και εφαρμόζονται από την 1 ^η Ιανουαρίου 2014, οι οποίες αποτελούνται από την Οδηγία σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας πιστωτικών ιδρυμάτων και τον Κανονισμό σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα.
ELA	Μηχανισμός Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας
Emma Alpha	Emma Alpha Holding Ltd.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	
GDPR	Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων
MLRO, Money Laundering Compliance Officer	Λειτουργός Συμμόρφωσης για την Παρεμπόδιση Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος
MREL	Ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities)
OFAC	Γραφείο Ελέγχου Εξωτερικών Υποθέσεων του Υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ
PIMCO	Σημαίνει την εταιρεία Pacific Investment Management Company LLC.
Poppy Sarl	Σημαίνει την Poppy SARL, μια οντότητα η οποία ανήκει σε επενδυτικά ταμεία που διαχειρίζεται η Pacific Investment Management Company LLC ή μια συνδεδεμένη της.
Securities Act	Σημαίνει το Securities Act του 1933, ως τροποποιήθηκε, των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής

XIII. ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λτδ ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019 υπογράφηκε από τους Διοικητικούς Σύμβουλους της Τράπεζας. Η Τράπεζα και οι Διοικητικοί της 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 περιεχόμενο του:

Εκ μέρους του εκδότη, Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ:
Youssef A. Nasr
Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος

.....

Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος
Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

.....

Ιωάννης Α. Μάτσης
Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής

.....

Lars Kramer
Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτατος Οικονομικός Διευθυντής

.....

David Whalen Bonanno
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

.....

Ειρένα Α. Γεωργιάδου
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

.....

Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

.....

Δρ. Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος

.....

Stephen John Albutt
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

.....

Ανδρέας Χριστοφίδης
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

.....

Andrew Charles Wynn
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

.....

Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

.....

Δημήτριος Ευσταθίου
Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

.....

ΧΙΥ. ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΝΑΔΟΧΟΥ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λτδ ημερομηνίας 28 Ιανουαρίου 2019 υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), ο οποίος δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)