



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

και σε μετάφραση στα ελληνικά

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

(Εταιρεία που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 (ως τροποποιήθηκε))
(Αρ. εγγραφής εταιρείας: 6771)



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ 14 Νοεμβρίου 2014

(Με βάση τον Κανονισμό 809/2004 (ως τροποποιήθηκε) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (ως τροποποιήθηκε) και τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 (ως τροποποιήθηκε))

ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΑΝΤΛΗΣΗ ΜΕΧΡΙ €221.433.706 ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) Συνήθη Μετοχή που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου. Κάθε δύο (2) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατρέπονται σε τρεις (3) Νέες Μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία με Τιμή Άσκησης €0,0375 ανά Νέα Μετοχή.

Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία, σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, οποτεδήποτε εντός 30 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, να εκδώσει όλες ή μέρος των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, τις εν λόγω Νέες Μετοχές, στην Κύπρο και το εξωτερικό, μέσω διαδικασίας την οποία το ίδιο θα καθορίσει, σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον η διάθεση αυτών των Νέων Μετοχών δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση της Έκδοσης. Η διάθεση και διανομή των εν λόγω Νέων Μετοχών δεν θα συνιστά στο κράτος που πραγματοποιείται δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της εκεί εφαρμοζόμενης νομοθεσίας.

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ



HELLENIC BANK (INVESTMENTS) LTD
και σε μετάφραση στα ελληνικά
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ) ΛΤΔ

**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

(Με βάση τον Κανονισμό 809/2004 (ως τροποποιήθηκε) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (ως τροποποιήθηκε) και τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 (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 συμβούλους επενδύσεων.

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ 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 Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ 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.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

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

ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΑΝΤΛΗΣΗ ΜΕΧΡΙ €221.433.706 ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους σε αναλογία ένα (1) Δικαιώμα Προτίμησης για κάθε μία (1) Συνήθη Μετοχή που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου. Κάθε δύο (2) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατρέπονται σε τρεις (3) Νέες Μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία με Τιμή Άσκησης €0,0375 ανά Νέα Μετοχή.

Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαιώμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαιώμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, οποτεδήποτε εντός 30 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, να εκδώσει όλες ή μέρος των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, τις εν λόγω Νέες Μετοχές, στην Κύπρο και το εξωτερικό, μέσω διαδικασίας την οποία το ίδιο θα καθορίσει, σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον η διάθεση αυτών των Νέων Μετοχών δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση της Έκδοσης. Η διάθεση και διανομή των εν λόγω Νέων Μετοχών δεν θα συνιστά στο κράτος που πραγματοποιείται δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της εκεί εφαρμοζόμενης νομοθεσίας.

ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

€516.000.000 διαιρεμένο σε 51.600.000.000 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια

ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

€39.365.992,11 διαιρεμένο σε 3.936.599.211 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου 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/ΕΚ (ως τροποποιήθηκε) και τον Κανονισμό 809/2004 (ως τροποποιήθηκε) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ημερομηνία Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου: 14 Νοεμβρίου 2014



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

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, η οποία υπογράφει το Ενημερωτικό Δελτίο.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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 της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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 της Επιτροπής, 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 Εξαιρούμενων 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 στοιχείων που σχετίζονται με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε χώρες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας, του Ηνωμένου Βασιλείου και των Εξαιρούμενων Χωρών, η προσφορά των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες χώρες.

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ έχει υποβάλει αιτήσεις, έτσι ώστε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Κύπρου, να εκδώσει 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», «ενδέχεται», «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, οποιεσδήποτε 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 συνεχισθούν και στο μέλλον. Οι επενδυτές προειδοποιούνται να μην βασισθούν 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.

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ.....	4
ΜΕΡΟΣ Ι. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	7
A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	7
B. ΕΚΔΟΤΗΣ.....	7
Γ. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	20
Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	24
Ε. ΠΡΟΣΦΟΡΑ	27
ΜΕΡΟΣ ΙΙ. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	36
1. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ	36
2. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΠΑΓΚΟΣΜΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ.....	40
3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	43
4. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΝΟΜΟΘΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥΣ.....	63
5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ	71
6. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	72
ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ. ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	78
1. ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	78
2. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	80
ΜΕΡΟΣ ΙV. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	81
1. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ.....	81
2. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ	86
3. ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ.....	87
4. ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	89
5. ΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΜΗΣ.....	89
6. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ ΧΑΚ	90
7. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	90
8. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ΓΙΑ ΑΔΙΑΘΕΤΕΣ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	93
9. ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΑΝΑΛΗΦΘΕΙ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ	95
10. ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΙ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ.....	96
11. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	98
12. ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	98
13. ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	99
14. ΕΞΟΔΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	100
15. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ.....	100
16. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	101
17. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΥΠΑΝΑΧΩΡΗΣΗΣ	102
18. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ /ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	102
19. ΠΑΡΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ	103
ΜΕΡΟΣ V. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ.....	106
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	106
2. ΙΣΤΟΡΙΚΟ/ΟΡΟΣΗΜΑ ΟΜΙΛΟΥ	107
3. ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	111
4. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ.....	111
4.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΥΠΡΟΥ	112



4.2. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ.....	118
4.3. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ.....	119
4.4. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΤΗΡΙΞΗΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	120
5. ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ	123
6. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ.....	126
7. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ.....	127
7.1. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ.....	127
7.2. ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΚΑΙ ΘΗΤΕΙΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	133
7.3. ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	136
7.4. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ.....	143
7.5. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ & ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.....	143
7.6. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	145
7.7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	148
8. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	151
8.1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	151
8.2. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	153
8.3. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	154
8.4. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	166
8.5. ΠΗΓΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	168
8.6. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ.....	170
8.7. ΔΗΛΩΣΗ ΓΙΑ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΗΣ	171
9. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	171
10. ΔΥΝΑΤΑ ΣΗΜΕΙΑ.....	173
11. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΟΜΙΛΟΥ.....	174
12. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	176
12.1. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ	176
12.2. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ.....	177
13. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ.....	179
14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	181
ΜΕΡΟΣ VI. ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	183
1. ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	183
2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	184
3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	185
4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	187
5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ.....	189
6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	190
7. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	191
ΜΕΡΟΣ VII. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	194
1. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013, 2012, 2011.....	194
2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ.....	206
2.1. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΥΝΟΨΗ.....	206
2.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	210
2.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	213
2.4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ	221



2.5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	224
2.6. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ.....	226
2.7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	228
2.8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	231
3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	231
3.1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΙΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΟΔΗΓΙΕΣ ΤΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	232
3.2. ΣΧΕΔΙΟ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΒΑΣΗΣ 2013	236
3.3. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ 2012	238
4. ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ	238
5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ	238
ΜΕΡΟΣ VIII. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	243
1. ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΝΟΜΙΣΜΑ	243
2. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ.....	243
3. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	244
4. ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ.....	246
5. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	248
6. ΠΕΛΑΤΕΙΑΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΜΕ ΟΡΟΥΣ ΠΟΥ ΗΤΑΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΠΑΝΑΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	250
7. ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΣΤΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2014	251
8. ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013.....	252
9. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΧΩΡΕΣ ΜΕ ΥΨΗΛΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	254
10. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ.....	258
11. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ.....	258
ΜΕΡΟΣ ΙΧ. ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	261
1. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ	261
2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	266
3. ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	267
4. ΤΙΜΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ	269
5. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	270
6. ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ	273
7. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΑΞΙΩΝ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ	278
8. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΤΟ ΚΟΙΝΟ	282
9. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ	282
10. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	283
ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ	289

**ΜΕΡΟΣ Ι. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ**

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

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα περιέχει 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 υπάρχουν κενά στην ακολουθία αρίθμησης των Στοιχείων.

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

A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**A.1. Προειδοποίηση:**

- Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική του απόφαση ως προς τις εν λόγω κινητές αξίες στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- Σε περίπτωση που εγερθεί ενώπιον δικαστηρίου αξίωση επενδυτή που συνδέεται με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ο επενδυτής θα επιβαρύνεται με τα τυχόν έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, σε σχέση με την όλη νομική διαδικασία.
- Τα πρόσωπα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα και οποιαδήποτε μετάφρασή του και ζήτησαν τη δημοσίευση ή την κοινοποίησή του, δεν υπέχουν αστική ευθύνη αποκλειστικά και μόνο βάσει του περιληπτικού σημειώματος και οποιασδήποτε μετάφρασης αυτού, εκτός εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή αντιφατικό προς τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν αναγιγνώσκεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες που να βοηθούν τους επενδυτές στην απόφαση τους αν θα επενδύσουν στις εν λόγω κινητές αξίες.

A.2. Συναίνεση του εκδότη στη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου

Ο Εκδότης δεν έχει συναινέσει στη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση των κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.

B. ΕΚΔΟΤΗΣ**B.1. Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη**

Η νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι «Hellenic Bank Public Company Limited» και σε μετάφραση στα ελληνικά «Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ» και ο διακριτικός τίτλος «Hellenic Bank» και σε μετάφραση στα ελληνικά «Ελληνική Τράπεζα».



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

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 ως τροποποιήθηκε (πιο κάτω θα αναφέρεται ως ο «περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ. 113»). Η Τράπεζα έχει άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών δυνάμει των περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμων του 1997-2013.

Το εγγεγραμμένο γραφείο και η κύρια διοικητική έδρα της Τράπεζας βρίσκεται στη Λεωφόρο Λεμεσού & Αθαλάσσης 200, 2025 Στρόβολος, Τ.Θ. 24747, 1394 Λευκωσία, Κύπρος.

B.3. Φύση των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων της Τράπεζας

Η Τράπεζα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στο χρηματοοικονομικό τομέα σε άτομα, επιχειρήσεις, δημόσιους και ημικρατικούς οργανισμούς. Οι κυριότερες δραστηριότητες της Τράπεζας 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, προσφέρει ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες καθώς και υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (φάκτοριγκ).

Η Τράπεζα λειτουργεί στην Κύπρο μέσω 57 καταστημάτων λιανικής τραπεζικής και παρέχει υπηρεσίες σε επιχειρήσεις μέσω δύο κέντρων μεγάλων επιχειρήσεων και τεσσάρων κέντρων επιχειρήσεων. Επιπλέον, λειτουργούν τέσσερα κέντρα διεθνών επιχειρήσεων και ένα ναυτιλιακό επιχειρηματικό κέντρο.

Επίσης, η Τράπεζα διατηρεί τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας, δύο στη Ρωσία (Μόσχα και Αγία Πετρούπολη), ένα στην Ουκρανία (Κίεβο) και ένα στη Νότιο Αφρική (Γιοχάνεσμπουργκ).

Βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στον εκδότη

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως τους Moody's Investors Services και τους Fitch Ratings, 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 διαβαθμίσεις της Τράπεζας, όπως έχουν αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investor Services Cyprus Ltd («Moody's») και Fitch Ratings Espana S.A.U. («Fitch»).

Οίκος αξιολόγησης και κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης	Βαθμίδα
Moody's (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 12 Ιουνίου 2014)	
Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Long-term Issuer Default Rating).....	Caa3
Προοπτική (Outlook)	Σταθερή
Τραπεζικές καταθέσεις (Foreign and Local Deposit ratings)	Caa3
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank Financial Strength Rating/Standalone BFSR) ..	E
Fitch (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 4 Ιουλίου 2014)	
Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Long-term Issuer Default Rating).....	CCC
Προοπτική (Outlook)	Σταθερή



Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Short-term Issuer Default Rating)	C
Αξιολόγηση Βιωσιμότητας (Viability rating).....	ccc

Πηγή: Εκθέσεις των πιο πάνω Διεθνών Οίκων Αξιολόγησης. Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί 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 αναπαραχθείσες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η Moody's Investor Services Cyprus Ltd είναι εταιρεία με έδρα την Κύπρο και η Fitch Ratings Espana S.A.U είναι με έδρα την Ισπανία. Οι πιο πάνω εταιρείες έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 1060/2009 (ως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό (ΕΕ) αρ. 462/2013), σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority.

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

B.4a. Σημαντικότερες πρόσφατες τάσεις

Το χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο έχει αλλάξει δραματικά μέσα στον τελευταίο ενάμιση χρόνο. Κάποια κύρια γεγονότα που οδήγησαν στη σημερινή δεινή οικονομική κατάσταση συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Το Μάρτιο του 2013, εφαρμόστηκε η πρακτική της «διάσωσης με ίδια μέσα» (bail-in) για τις δύο μεγαλύτερες τράπεζες της χώρας, την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ («Τράπεζα Κύπρου») και την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («Λαϊκή», «Λαϊκή Τράπεζα»). Συγκεκριμένα, έγινε απομείωση καταθέσεων στην Τράπεζα Κύπρου, ενώ στην περίπτωση της Λαϊκής Τράπεζας υπήρξε απώλεια όλων των ανασφάλιστων καταθέσεων της και συγχώνευση των κυπριακών εργασιών της με αυτών της Τράπεζας Κύπρου.
- Επιπλέον, για τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στο κυπριακό τραπεζικό σύστημα, κρίθηκε αναγκαία η εφαρμογή προσωρινών περιοριστικών μέτρων στις τραπεζικές συναλλαγές, τα οποία θα αίρονταν σταδιακά, ανάλογα με την αξιολόγηση της κατάστασης. Τα μέτρα περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων, περιορισμούς στα ποσά ανάληψης χρημάτων από τραπεζικούς λογαριασμούς, στο άνοιγμα λογαριασμών και στη μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό.
- Η Κύπρος, μετά τη σύναψη του Μνημονίου Συναντίληψης («Μνημόνιο») (Eurogroup, Μάρτιος 2013), έχει εισέλθει σε ένα δύσκολο και μακρύ πρόγραμμα εξυγίανσης, το οποίο περιορίζει τη δυνατότητα χρήσης πόρων για ανάπτυξη.

Οι πιο πάνω εξελίξεις, σε συνδυασμό με τη συνεπακόλουθη έλλειψη ρευστότητας και το αυστηρό πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής που υιοθετήθηκε στο πλαίσιο του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Κυπριακής Δημοκρατίας, και τα ήδη υπερχρεωμένα νοικοκυριά και επιχειρήσεις, οδήγησαν στο σημαντικό περιορισμό της ευρύτερης οικονομικής δραστηριότητας, με αποτέλεσμα η κυπριακή οικονομία να διέλθει σε βαθιά ύφεση, με μείωση του πραγματικού ΑΕΠ, αύξηση της ανεργίας και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Οι αξιολογήσεις από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (συλλογικά, η «Τρόικα»), ως προς την εφαρμογή του προγράμματος του Μνημονίου, αποτελούν σημαντικές ενδείξεις για την πορεία της κυπριακής οικονομίας. Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος



Ενημερωτικού Δελτίου οι αξιολογήσεις που διεξήχθησαν ήταν θετικές. Επιπλέον, η επιτυχής έκβαση του πρώτου βήματος εξόδου της Κύπρου στις διεθνείς αγορές, η άρση των περιοριστικών μέτρων στις εγχώριες τραπεζικές συναλλαγές και η αναβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της χώρας από διεθνείς οίκους αξιολόγησης, επιβεβαιώνει την απτή πρόοδο που έχει επιτευχθεί αναφορικά με τη σταθεροποίηση της κυπριακής οικονομίας. Σημαντική ως προς την επιστροφή της εμπιστοσύνης στο κυπριακό τραπεζικό σύστημα αναμένεται να είναι, επίσης, και η σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων που έχουν επιβληθεί στις τραπεζικές συναλλαγές με το εξωτερικό.

Από χρηματοοικονομικής άποψης, η ρευστότητα στην αγορά παραμένει περιορισμένη και αναμένεται η ανάκαμψή της, αλλά με σχετικά αργούς ρυθμούς. Κυριότεροι λόγοι αυτής της σταδιακής ανάκαμψης είναι η συνεχιζόμενη και παρατεταμένη ύφεση της οικονομίας και ο ήδη πολύ ψηλός δείκτης μόχλευσης των επιχειρήσεων και νοικοκυριών της χώρας.

Παρά το σοβαρό πλήγμα που έχει δεχθεί η Κύπρος, ο τομέας των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών παραμένει ισχυρός, λόγω των εξειδικευμένων υπηρεσιών που προσφέρονται και του ελκυστικού φορολογικού καθεστώτος. Η τουριστική βιομηχανία, γενικά, έχει παραμείνει ισχυρή. Άλλοι πρώην αναπτυξιακοί τομείς, όπως οι κατασκευές, περνούν περίοδο αναδιάρθρωσης. Όσον αφορά τον τομέα της ενέργειας, οι μακροπρόθεσμες προοπτικές εκμετάλλευσης φυσικού αερίου παρουσιάζονται θετικές, ενώ σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα παρεμφερείς εργασίες που αφορούν την ενέργεια αναμένονται να επιταχυνθούν και να ενισχύσουν την οικονομική δραστηριότητα.

Σε σχέση με το τραπεζικό περιβάλλον, τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο έχουν πρόσφατα αξιολογηθεί ως προς την κεφαλαιακή τους επάρκεια από την ΕΚΤ και την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (η «ΕΑΤ»). Συγκεκριμένα, η Τράπεζα συμμετείχε στον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού της (Asset Quality Review - «ΑQR») ο οποίος διενεργήθηκε από την ΕΚΤ, η οποία πραγματοποιήθηκε παράλληλα με την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), ως μέρος της Συνολικής Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment - «CA») της ΕΚΤ πριν από την έναρξη του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού για τις τράπεζες της Ευρωζώνης και άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων ("SSM"). Η ΕΚΤ ολοκλήρωσε τη Συνολική Αξιολόγηση στις 26 Οκτωβρίου 2014 και δημοσίευσε τα αποτελέσματα την ίδια μέρα.

Για τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (ΑQR), η ΕΚΤ εξέτασε την ποιότητα του ενεργητικού της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, διεξάγοντας λεπτομερή εξέταση των δανείων και των εξασφαλίσεών τους, καθώς επίσης, και της επάρκειας των προβλέψεων για επισφαλείς χρεώστες. Για το σκοπό αυτό, εξετάστηκε ένα σημαντικό δείγμα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (περίπου 74%).

Από το συνολικό αποτέλεσμα της αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (ΑQR) προέκυψε αναπροσαρμογή ύψους €124,4 εκατ. στις προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που κατανέμεται σε ατομικές προβλέψεις ύψους €76,4 εκατ. και συλλογικές ύψους €48 εκατ., η οποία είχε αρνητικό αντίκτυπο στο Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας.

Σύμφωνα με την έκθεση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με τίτλο «Συγκεντρωτική Έκθεση σχετικά με τη Συνολική Αξιολόγηση» που εκδόθηκε στις 26 Οκτωβρίου του 2014, η Συνολική Αξιολόγηση (CA), περιλαμβανομένης της αξιολόγησης της ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (ΑQR), ήταν εποπτικής φύσης παρά λογιστικής και το αποτέλεσμα της αξιολόγησης δεν θα πρέπει απαραίτητα να αντικατοπτρίζεται ευθέως στους λογαριασμούς της Τράπεζας. Σύμφωνα με την ίδια έκθεση, αριθμός ευρημάτων της διαδικασίας αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (ΑQR), πηγάζει άμεσα από αναπροσαρμογές κατά τις οποίες η προηγούμενη πρακτική των τραπεζών που συμμετείχαν ήταν σε πλήρη διάσταση από τη λογιστική πρακτική. Οι τράπεζες που συμμετείχαν αναμένεται ότι θα αξιολογήσουν τα θέματα αυτά και θα αντικατοπτρίσουν τις λανθασμένες λογιστικές



πρακτικές στους λογαριασμούς τους.

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ θεωρεί ότι οι αναπροσαρμογές που έγιναν στη βάση της Συνολικής Αξιολόγησης, δεν υποδεικνύουν με οποιοδήποτε τρόπο ότι η Τράπεζα απέτυχε να εναρμονιστεί με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Επιπλέον, αναφέρεται ότι δεν έχει περιπέσει σε γνώση της Τράπεζας, με τον ένα ή τον άλλο τρόπο, ένα τέτοιο θέμα, ότι δηλαδή κατά τη διενέργεια του AQR εντοπίστηκαν οποιαδήποτε πιθανά λογιστικά λάθη ή πρακτικές μη συνάδουσες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που συμπλήρωσε την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (AQR), εξέτασε την ανθεκτικότητα του ισολογισμού της Τράπεζας σύμφωνα με ακραία σενάρια για τα επόμενα τρία έτη. Για το βασικό σενάριο, ως ελάχιστος Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ορίστηκε το 8%, ενώ για το ακραίο σενάριο ως ελάχιστος Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ορίστηκε το 5,5%.

Τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης έχουν ως εξής:

	Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	Αποτελέσματα Συνολικής Αξιολόγησης € εκατ.	Αποδεκτές ενέργειες μείωσης της κεφαλαιακής ανάγκης € εκατ.	Κεφαλαιακή ανάγκη που πρέπει να καλυφθεί € εκατ.
Βασικό σενάριο (όριο 8,0%).....	6,17%	- 85	126	-
Ακραίο σενάριο (όριο 5,5%).....	- 0,49 %	- 277	172	105

Τα αποτελέσματα του «βασικού σεναρίου» της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων επιβεβαιώνουν το επιχειρηματικό πρότυπο (μοντέλο) της Ελληνικής Τράπεζας και το «ακραίο σενάριο» υπολογίζει το ύψος του κεφαλαίου που πρέπει να αντλήσει η Τράπεζα ώστε να είναι σε θέση να διαχειριστεί μελλοντικές μη αναμενόμενες ζημιές. Οι μέχρι σήμερα κεφαλαιακές ενέργειες της Ελληνικής Τράπεζας μειώνουν την αρχική κεφαλαιακή ανάγκη των €277 εκατ., που κατέδειξε το «ακραίο σενάριο», σε €105 εκατ., τα οποία αναμένεται να καλυφθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η Ελληνική Τράπεζα προσβλέπει σε άντληση σημαντικά περισσότερων κεφαλαίων από αυτά που κατέληξε η Συνολική Αξιολόγηση, με σκοπό να στηρίξει ενεργά την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

B.5. Περιγραφή του Ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης

Η Τράπεζα είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Ομίλου. Οι ακόλουθες είναι οι κύριες θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας: Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ και Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd. Η κυριότερη δραστηριότητα του Ομίλου είναι η παροχή ευρέος φάσματος τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτικές, επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες, καθώς και υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (φάκτοριγκ).

Η Τράπεζα λειτουργεί στην Κύπρο μέσω 57 καταστημάτων λιανικής τραπεζικής και παρέχει υπηρεσίες σε επιχειρήσεις μέσω δύο κέντρων μεγάλων επιχειρήσεων και τεσσάρων κέντρων επιχειρήσεων. Επιπλέον, λειτουργούν τέσσερα κέντρα διεθνών επιχειρήσεων και ένα ναυτιλιακό επιχειρηματικό κέντρο.

Επίσης, η Τράπεζα διατηρεί τέσσερα γραφεία αντιπροσωπείας, δύο στη Ρωσία (Μόσχα και Αγία Πετρούπολη), ένα στην Ουκρανία (Κίεβο) και ένα στη Νότιο Αφρική (Γιοχάνεσμπουργκ).

**B.6. Κύριοι Μέτοχοι**

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι μέτοχοι που, σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων, κατέχουν κατά κυριότητα άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό πέραν του 5% της ονομαστικής αξίας του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρουσιάζονται πιο κάτω:

Όνομα μετόχου	Άμεση συμμετοχή	Έμμεση συμμετοχή	Συνολική συμμετοχή	Ποσοστό %
Wargaming Public Company Ltd	800.000.000	-	800.000.000	20,3
Third Point Hellenic Recovery Fund L.P. ¹	800.000.000	-	800.000.000	20,3
Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ.....	418.695.594	-	418.695.594	10,6
Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου και συνδεδεμένα πρόσωπα.....	283.486.140	31.232.503	314.718.643	8,0
Υποσύνολο	2.302.181.734	31.232.503	2.333.414.237	59,2
Λοιποί μέτοχοι			1.603.184.974	40,8
Σύνολο.....			3.936.599.211	100

¹ Το εγγεγραμμένο όνομα στο Μητρώο Μετόχων είναι CPB FBO Third Point Hellenic Recovery Fund, L.P.

Όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

Η μετοχική βάση της Τράπεζας κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αποτελείται από 26.698 μετόχους.

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

Η Third Point Hellenic Recovery Fund, L.P. (η «Third Point») και η Wargaming Public Company Limited (η «Wargaming») (η Wargaming μαζί με τη Third Point, οι «Κύριοι Μέτοχοι»), η κάθε μια από τις οποίες κατέχει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το 20,3% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανέλαβαν βάσει χωριστής γραπτής δέσμευσης (η «Δέσμευση» και μαζί οι «Δεσμεύσεις») να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που αντιστοιχούν στον αντίστοιχο αριθμό των Συνήθων Μετοχών που κατέχει η κάθε μία (τα «Σχετικά Δικαιώματα Προτίμησης») στην Τιμή Άσκησης, σύμφωνα με τους όρους της Έκδοσης.

Σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις αυτές, έκαστη των Κύριων Μετόχων έχει συμφωνήσει, μεταξύ άλλων, να μην διαθέσει Συνήθεις Μετοχές ή Σχετικά Δικαιώματα Προτίμησης (i) πριν από την έκδοση των Νέων Μετοχών με βάση την Έκδοση ή (ii) μέχρις ότου η Έκδοση τερματιστεί ή (iii) αποσυρθεί. Νοείται ότι όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις Δεσμεύσεις θα τερματιστούν, εάν η Έκδοση εκπνεύσει ή αποσυρθεί ή εάν επισυμβεί οποιαδήποτε ουσιώδης δυσμενής αλλαγή στους όρους της Έκδοσης ή την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ κατέχει, άμεσα και έμμεσα, 23.441 MAK 1 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα, η Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου και συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, 250.651 MAK 1 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα και MAK 2 ύψους 16.397.695 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα και η Third Point Hellenic Recovery Fund L.P. κατέχει, άμεσα και έμμεσα, 7.692.305 MAK 2 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ενδέχεται όπως αυτά μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας.

B.7. Επιλεγμένες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα έτη 2011, 2012 και 2013



Βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2011, 2012 και 2013, κάθε μία από τις οποίες ενσωματώνεται μέσω παραπομπής (incorporated by reference) στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Ομίλου. Για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι οποίες επίσης ενσωματώνονται μέσω παραπομπής (incorporated by reference) στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι εξωτερικοί ελεγκτές του Ομίλου διενήργησαν επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επιπρόσθετα, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 και τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Νόμους και Κανονισμούς και του περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου.

Σημειώνεται ότι:

- Τα αποτελέσματα για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 πηγάζουν από τα συγκριτικά αποτελέσματα του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank", η οποία πωλήθηκε στις 5 Ιουνίου 2014, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν.
- Τα αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 πηγάζουν από τα συγκριτικά αποτελέσματα του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ (το οποίο στις 26 Μαρτίου 2013 (ημερομηνία μεταβίβασης) 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, πωλήθηκε σύμφωνα με τις υποδείξεις του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας, στην Τράπεζα Πειραιώς, με άμεση ισχύ), από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν.
- Τα αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, δεν αναπροσαρμόστηκαν για να αντικατοπτρίσουν την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ, που πωλήθηκε κατά τη διάρκεια του 2013, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν και ως εκ τούτου, δεν μπορούν να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα αποτελέσματα των ετών που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012.

Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες από την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Για τις εννιαμηνίες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 και για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011.



	1 Ιανουαρίου 2014 30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	Αναθεωρημένα 1 Ιανουαρίου 2013 30 Σεπτεμβρίου 2013 (επισκοπημένα) €'000	2013 (ελεγμένα) €'000	Αναθεωρημένα 2012 (ελεγμένα) €'000	2011 (ελεγμένα) €'000
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	156.338	133.510	188.905	191.328	214.544
Άλλα καθαρά έσοδα	69.069	66.451	92.141	110.850	9.640
Σύνολο καθαρών εσόδων	225.407	199.961	281.046	302.178	224.184
Σύνολο εξόδων	(106.387)	(114.511)	(148.425)	(142.757)	(168.621)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις	119.020	85.450	132.621	159.421	55.563
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων	(259.056)	(166.456)	(310.810)	(103.970)	(142.484)
(Ζημία)/κέρδος πριν τη φορολογία.....	(140.036)	(81.006)	(178.189)	55.451	(86.921)
(Ζημία)/κέρδος για την περίοδο/έτος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες Κέρδος/(ζημία) από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία.....	(127.127)	(76.215)	(161.142)	50.432	(99.545)
Ζημία για την περίοδο/έτος.....	3.021	(10.215)	(28.767)	(72.364)	--
(Ζημία)/κέρδος που αναλογεί:					
Στο συμφέρον μειωφείας.....	716	814	991	1.508	1.113
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(127.843)	(77.029)	(162.133)	48.924	(100.658)
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από δραστηριότητες που τερματίστηκαν	3.021	(10.215)	(28.767)	(72.364)	--

Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένες) και 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011.

	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	2013 (ελεγμένα) €'000	2012 (ελεγμένα) €'000	2011 (ελεγμένα) €'000
Χορηγήσεις σε πελάτες				
Κύπρος	3.267.651	3.554.502	4.156.997	4.300.353
Ελλάδα	--	--	576.335	684.678
Ρωσία	--	9.447	11.578	1.796
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6.872.454	6.383.947	8.755.701	8.278.976
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών				
Κύπρος	6.128.112	5.511.864	7.148.964	6.528.594
Ελλάδα	--	--	614.592	575.172
Ρωσία	--	1.408	3.307	2.775
Σύνολο υποχρεώσεων	6.298.817	5.680.497	7.965.940	7.524.900
Δανειακό κεφάλαιο	204.946	304.629	304.877	319.878
Μετοχικό κεφάλαιο	36.986	26.888	266.466	132.448
Αποθεματικά	326.567	367.600	215.259	299.151
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	368.691	398.821	484.884	434.198

**Σημαντικές μεταβολές στις χρηματοοικονομικές πληροφορίες**

Σημείωση: Οι αναφορές που γίνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σε Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας ή του Ομίλου προηγούμενων περιόδων, έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με την ισχύουσα κατά την υπό αναφορά περίοδο / έτος οδηγία.

Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 (Επισκοπημένη)

1. Το κέρδος του Ομίλου από συνήθειες εργασίες πριν τις προβλέψεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ανήλθε στα €119,0 εκατ. σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 39%, σε σύγκριση με €85,5 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, κυρίως λόγω των αυξημένων καθαρών εσόδων αλλά και των μειωμένων εξόδων.
2. Το σύνολο των εξόδων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, παρουσίασε μείωση της τάξης του 7% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, κυρίως λόγω της μείωσης του κόστους προσωπικού κατά 18% και την αύξηση στα διοικητικά και άλλα έξοδα κατά 11% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Τα διοικητικά και άλλα έξοδα του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνονται στο σύνολο των εξόδων, για την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους περιελάμβαναν ποσό ύψους €9,6 εκατ. που αφορούσε το κόστος του ειδικού σχεδίου πρόωρης αφυπηρέτησης. Η αύξηση στα διοικητικά και άλλα έξοδα στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, οφείλεται κυρίως στο κόστος απομείωσης της αξίας των ακινήτων ύψους €10,5 εκατ., καθώς και στο κόστος συμβουλευτικών υπηρεσιών ύψους €3,4 εκατ.
3. Οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €3,3 δις σημειώνοντας μείωση της τάξης του 8% σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2013. Η μείωση οφείλεται στην αύξηση των προβλέψεων για απομείωση στην αξία των χορηγήσεων, ως αποτέλεσμα του αρνητικού οικονομικού κλίματος, της αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και της συνεχιζόμενης μείωσης της αξίας των ακινήτων. Οι συνολικές μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες παρουσίασαν οριακή αύξηση σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2013 και ανήλθαν σε €4,4 δις.
4. Οι καταθέσεις πελατών παρουσίασαν αύξηση 11% σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2013 φθάνοντας τα €6,1 δις (Δεκέμβριος 2013: €5,5 δις).
5. Οι Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου και της Τράπεζας στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 διαμορφώθηκαν σε 11,7%, οι Δείκτες Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 10,7% και 10,8% αντίστοιχα και οι Δείκτες Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 7,4% για τον Όμιλο και 7,5% για την Τράπεζα, σύμφωνα με τη Νέα Νομοθεσία και Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τα πιστωτικά ιδρύματα (Capital Requirement Regulation (CRR) / Capital Requirement Directive (CRD IV)), ημερομηνίας 26 Ιουνίου 2013 που τέθηκε σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014 και τις σχετικές εγκυκλίους της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, με βάση τον Πυλώνα 1.
6. Μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, και ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από τον ελάχιστο ανάλογο εποπτικό απαιτούμενο δείκτη 8%, που έχει καθορίσει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου («ΚΤΚ») με σχετική εγκύκλιο ημερομηνίας 29 Μαΐου 2014, στις 26 Οκτωβρίου 2014, ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €23.804.161 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα, σε μετοχές ώστε ο χαμηλότερος εκ των δυο, Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας και του Ομίλου να ανέλθει σε 8%. Ως αποτέλεσμα, ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 8,0% (Τράπεζα: 8,0%). Η



υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των ΜΑΚ 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 24 Οκτωβρίου 2014 συμπεριλαμβανομένης, ημερομηνία αρχείου 29 Οκτωβρίου 2014). Επιπρόσθετα, στις 29 Αυγούστου 2014, ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €15.106.520 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα σε μετοχές. Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των ΜΑΚ 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 29 Αυγούστου 2014 συμπεριλαμβανομένης, ημερομηνία αρχείου 3 Σεπτεμβρίου 2014).

7. Στις 5 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εξ ολοκλήρου θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία. Η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία μέσα στα πλαίσια των συνεχών προσπαθειών του Ομίλου για αποτελεσματικότερη διαχείριση των διαθέσιμων πόρων, κεφαλαιακού προγραμματισμού, ενεργούς διαχείρισης των κινδύνων και των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και στην επικέντρωση σε κύριες αγορές. Με την ολοκλήρωση της θεώρησης των αποτελεσμάτων για την περίοδο από την 1 Απριλίου 2014 μέχρι τις 5 Ιουνίου 2014 (ημερομηνία υπογραφής της συμφωνίας) από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα κοινής αποδοχής, το τίμημα πώλησης της θυγατρικής αναπροσαρμόστηκε σε 1.154 εκατ. ρούβλια (€24,4 εκατ. περίπου) και το κέρδος από την πώληση της θυγατρικής, ανήλθε σε €3,0 εκατ.

Έτος 2013

1. Η ζημία μετά τη φορολογία που αναλογεί στους κατόχους μετοχών της μητρικής Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθε σε €190,9 εκατ. (ζημία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες €162,1 εκατ. και ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν €28,8 εκατ.) σε σύγκριση με ζημία €23,4 εκατ. (κέρδος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες €48,9 εκατ. και ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν €72,4 εκατ.) για την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Η ζημιά αυτή περιλάμβανε αυξημένη χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων, ζημία που προέκυψε από δραστηριότητες που τερματίστηκαν με την πώληση του ΔΚΕ, καθώς και κόστος ειδικού σχεδίου πρόωρης αφυπηρέτησης προσωπικού το 2013.
2. Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθε σε €310,8 εκατ. και αυξήθηκε κατά €206,8 εκατ. από το αντίστοιχο ποσό του 2012, ως αποτέλεσμα του αρνητικού οικονομικού κλίματος, της αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και της συνεχιζόμενης μείωσης της αξίας των ακινήτων.
3. Οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €3,6 δις σημειώνοντας μείωση της τάξης του 25% σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2012. Η μείωση οφείλεται στην αύξηση των προβλέψεων για απομείωση στην αξία των χορηγήσεων, ως αποτέλεσμα του αρνητικού οικονομικού κλίματος, της αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και της συνεχιζόμενης μείωσης της αξίας των ακινήτων. Οι συνολικές μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες παρουσίασαν μείωση 21% σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2012 και ανήλθαν σε €4,4 δις σε σύγκριση με €5,6 δις το Δεκέμβριο 2012.
4. Οι καταθέσεις πελατών παρουσίασαν μείωση 29% σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2012, φθάνοντας τα €5,5 δις σε σύγκριση με €7,8 δις το Δεκέμβριο 2012.
5. Το τότε Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τον Ιούλιο του 2013, αποφάσισε τη λήψη μέτρων για να ενισχύσει την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας μέσω Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης της Τράπεζας («Σχέδιο»), που περιελάμβανε την έκδοση νέων μετοχών και μετατρέψιμων αξιόγραφων



κεφαλαίου. Με την ολοκλήρωση του Σχεδίου αντλήθηκαν €358 εκατ., υπερκαλύπτοντας κατά €64 εκατ. το κεφαλαιακό έλλειμμα των €294 εκατ. που είχε επιβληθεί ως αποτέλεσμα του ακραίου σεναρίου του διαγνωστικού ελέγχου που πραγματοποίησε η PIMCO μετά από σχετικές οδηγίες της ΚΤΚ. Η μετοχική δομή της Τράπεζας διαφοροποιήθηκε σημαντικά με τους υφιστάμενους μετόχους να διατηρούν ποσοστό συμμετοχής γύρω στο 23%, περίπου, του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, την Wargaming Public Company Ltd και την Third Point Hellenic Recovery Fund L.P. να αποκτούν ποσοστό γύρω στο 30% (έκαστος) και τη Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ να αποκτά ποσοστό γύρω στο 15%.

6. Τα ίδια κεφάλαια που αναλογούσαν στους κατόχους μετοχών της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθαν σε €394,5 εκατ. σε σύγκριση με €481,7 εκατ. το Δεκέμβριο 2012. Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, με βάση τα αποτελέσματα του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, διαμορφώθηκε στο -43,6% συμπεριλαμβανομένης της ζημιάς από την πώληση του ΔΚΕ (Δεκέμβριος 2012: -5,1%).
7. Με βάση τον Πυλώνα 1 της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε 14,3% (Δεκέμβριος 2012: 13,6%) (Τράπεζα: 13,5%), ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 13,1% (Δεκέμβριος 2012: 10,9%) (Τράπεζα: 12,9%) και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 7,3% (Δεκέμβριος 2012: 8,2%) (Τράπεζα: 7,0%).
8. Μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, και ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από το ελάχιστο απαιτούμενο εποπτικό όριο του 9%, ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €85,9 εκατ. μετατράπηκαν, στις 28 Φεβρουαρίου 2014, υποχρεωτικά και αμετάκλητα και χωρίς οποιαδήποτε υποχρέωση για λήψη συγκατάθεσης από τους κατόχους των ΜΑΚ 1, σε μετοχές ώστε ο χαμηλότερος εκ των δυο, Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας και του Ομίλου να ανέλθει σε 9%. Ως αποτέλεσμα, ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) διαμορφώθηκε σε 9,3% (Τράπεζα: 9,0%). Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των ΜΑΚ 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 28 Φεβρουαρίου 2014, ημερομηνία αρχείου 6 Μαρτίου 2014).
9. Στις 26 Μαρτίου 2013 (ημερομηνία μεταβίβασης), 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 ΔΚΕ, σύμφωνα με τις υποδείξεις του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας, στην Τράπεζα Πειραιώς, με άμεση ισχύ.

Σύμφωνα με την εν λόγω συμφωνία, η Τράπεζα πώλησε το σύνολο των μετρητών, καταθέσεων, δανείων, λογισμικών προγραμμάτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού του ΔΚΕ, έναντι συνολικού τιμήματος €28 εκατ. και κάλυψε σε μετρητά την αρνητική διαφορά, μεταξύ των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που εξαγοράστηκαν, το ύψος της οποίας ανήλθε στα €119 εκατ.

Όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που αποτελούσαν μέρος της πιο πάνω συμφωνίας έτυχαν θεώρησης από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα κοινής αποδοχής. Επιπρόσθετα, τα αποτελέσματα του ΔΚΕ ελέγχθηκαν από εξωτερικούς ελεγκτές και οι αναπροσαρμογές που προέκυψαν αποτυπώθηκαν στα αποτελέσματα του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.



Η επίδραση της πιο πάνω συναλλαγής στα αποτελέσματα του Ομίλου παρουσιάζεται ως δραστηριότητες που τερματίστηκαν στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (Κέρδος / (Ζημία) από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία).

Μετά την πώληση του ΔΚΕ η Τράπεζα δεν εκτελεί πλέον τραπεζικές εργασίες στην Ελλάδα, αλλά συνεχίζει να έχει φορολογική υπόσταση, εφόσον διατηρεί στο όνομά της ακίνητα προς πώληση.

Έτος 2012

1. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η ζημία μετά τη φορολογία που αναλογεί στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας ανήλθε σε €23,4 εκατ. (κέρδος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες €48,9 εκατ. και ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν €72,4 εκατ.) σε σύγκριση με ζημία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ύψους €100,7 εκατ. για το 2011. Σημειώνεται ότι, το 2011 είχε αναγνωριστεί απομείωση για τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου («ΟΕΔ») ύψους €77 εκατ., το οποίο συμπεριλαμβάνεται στις καθαρές ζημίες από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων. Εξαιρουμένης της απομείωσης των ΟΕΔ, η ζημία μετά τη φορολογία, που αναλογεί στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας, παρουσίασε οριακή βελτίωση.
2. Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (αναθεωρημένο), ανήλθε σε €104,0 εκατ. και μειώθηκε κατά €38,5 εκατ. από το αντίστοιχο ποσό του 2011.
3. Οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €4,7 δις σημειώνοντας μείωση της τάξης του 5% σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2011. Η μείωση οφείλεται στην αύξηση των προβλέψεων για απομείωση στην αξία των χορηγήσεων, ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης του οικονομικού περιβάλλοντος κυρίως στην Κύπρο. Οι συνολικές μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €5,6 δις και παρουσίασαν οριακή μείωση της τάξης του 1% σε σχέση με το Δεκέμβριο 2011.
4. Οι καταθέσεις πελατών παρουσίασαν αύξηση 9%, φθάνοντας τα €7,8 δις σε σύγκριση με €7,1 δις το Δεκέμβριο 2011.
5. Τα ίδια κεφάλαια που αναλογούσαν στους κατόχους μετοχών της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €481,7 εκατ. σε σύγκριση με €431,6 εκατ. το Δεκέμβριο 2011. Η αύξηση ήταν αποτέλεσμα των κεφαλαίων που αντλήθηκαν μέσω του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης.
6. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου με βάση τη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (Βασιλεία II) στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε 13,6% (Δεκέμβριος 2011: 12,9%), ο Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε 10,9% (Δεκέμβριος 2011: 10,1%) και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε 8,2% (Δεκέμβριος 2011: 7,1%). Αντίστοιχα, οι ελάχιστοι απαιτούμενοι εποπτικοί δείκτες για την Ελληνική Τράπεζα, λαμβάνοντας υπόψη την προσαύξηση, η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας έναντι του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κυπριακής Δημοκρατίας, που τέθηκε σε εφαρμογή από τις 31 Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκαν σε 11,7% (Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας), 9,7% (Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων) και 8,2% (Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων).

Έτος 2011

1. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος της Ελληνικής Τράπεζας, με την οριστικοποίηση των όρων του σχεδίου συμφωνίας μεταξύ του Ελληνικού κράτους και των ιδιωτών πιστωτών σε σχέση με το σχέδιο αποπληρωμής του Ελληνικού χρέους στις 21 Φεβρουαρίου 2012, προχώρησε σε πρόβλεψη απομείωσης ύψους €77,0 εκατ. των ΟΕΔ που κατείχε. Η πρόβλεψη αντιπροσώπευε το 70% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ύψους €110 εκατ. που κατείχε ο Όμιλος και τα οποία ήταν ταξινομημένα στην κατηγορία "Διακρατούμενα μέχρι τη Λήξη". Ο Όμιλος μετά το κόστος της απομείωσης των ΟΕΔ παρουσίασε ζημιές πριν τη φορολογία για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 που ανέρχονταν σε €86,9 εκατ. σε σύγκριση με κέρδη €15,3 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Εξαιρουμένου του κόστους της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου το κέρδος πριν τις προβλέψεις του Ομίλου ανήλθε σε €132,6 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 47% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.
2. Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου εξαιρουμένου του κόστους της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου αυξήθηκε κατά 12% σε σύγκριση με το 2010. Παράλληλα, το σύνολο των εξόδων παρουσίασε μείωση 6% φθάνοντας τα €168,6 εκατ., σε σύγκριση με €178,7 εκατ. για το έτος 2010.
3. Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ανήλθε σε €142,5 εκατ. και αυξήθηκε κατά €67,8 εκατ. από το αντίστοιχο ποσό του 2010.
4. Οι χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €5,0 δις σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 2% σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2010. Οι συνολικές μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες παρουσίασαν αύξηση 4% και ανήλθαν σε €5,6 δις το Δεκέμβριο 2011 σε σύγκριση με €5,4 δις το Δεκέμβριο 2010.
5. Οι καταθέσεις πελατών παρουσίασαν αύξηση 4%, φθάνοντας τα €7,1 δις σε σύγκριση με €6,9 δις το Δεκέμβριο 2010.
6. Τα ίδια κεφάλαια που αναλογούσαν στους κατόχους μετοχών της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €431,6 εκατ. σε σύγκριση με €531,9 εκατ. το Δεκέμβριο 2010.
7. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου, με βάση τη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (Βασιλεία II), ανήλθε σε 12,9% (Δεκέμβριος 2010: 15,0%) και ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε 10,1% (Δεκέμβριος 2010: 11,9%), υπερβαίνοντας τα ελάχιστα απαιτούμενα όρια των 11,5% και 9,5%, αντίστοιχα. Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε 7,1% (Δεκέμβριος 2010: 9,0%) και ήταν χαμηλότερος του ελάχιστου ορίου 8% που απαιτούσε η Κεντρική Τράπεζα.

B.8. Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Δεν ισχύει.

B.9. Πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών

Δεν περιλαμβάνονται προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.



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

Η έκθεση των εξωτερικών ελεγκτών του Ομίλου για τα έτη 2011, 2012 και 2013 είναι χωρίς οποιαδήποτε επιφύλαξη. Η έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 περιελάμβανε έμφαση θέματος ως εξής: «επισύρουμε την προσοχή στις σημειώσεις 2.1 (Βάση ετοιμασίας) και 41 (Οικονομικό περιβάλλον) των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, στις υφιστάμενες οικονομικές αβεβαιότητες που επικρατούν στην Κύπρο και στην αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τις κεφαλαιουχικές ανάγκες και τη ρευστότητα της Εταιρείας και του Ομίλου. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.».

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, η έκθεση επισκόπησης των ελεγκτών, περιελάμβανε ως σημαντικό θέμα το εξής: «Επισύρουμε την προσοχή σας στη σημείωση 3 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στα αποτελέσματα της πανευρωπαϊκής άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και στην επικείμενη κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας. Στο συμπέρασμα μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.».

B.11. Κεφάλαιο κίνησης

Η Τράπεζα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες της Τράπεζας κατά τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Γ. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Γ.1. Πληροφορίες σχετικά με τις κινητές αξίες που προσφέρονται

Οι κινητές αξίες που προσφέρονται είναι Δικαιώματα Προτίμησης, τα οποία θα προσφερθούν στους υφιστάμενους μετόχους κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου και τα οποία μπορούν να μετατραπούν, σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, σε Νέες Μετοχές της Τράπεζας.

Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία, σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, οποτεδήποτε εντός 30 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, να εκδώσει όλες ή μέρος των Νέων Μετοχών που



αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, τις εν λόγω Νέες Μετοχές, στην Κύπρο και το εξωτερικό, μέσω διαδικασίας την οποία το ίδιο θα καθορίσει, σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον η διάθεση αυτών των Νέων Μετοχών δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση της Έκδοσης. Η διάθεση και διανομή των Νέων 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 της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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. 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 στοιχείων που σχετίζονται με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε χώρες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας, του Ηνωμένου Βασιλείου και των Εξαιρούμενων Χωρών, η προσφορά των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες χώρες.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται βασικές πληροφορίες σχετικά με τις αξίες που προσφέρονται και εισάγονται.

	<u>Δικαιώματα Προτίμησης</u>	<u>Νέες Μετοχές</u>
Κατηγορία Αξιών.....	Δικαιώματα Προτίμησης	Συνήθεις Μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες συνήθεις εκδοθείσες 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
ISIN.....	CY0125200119	CY0000300117

Γ.2. Νόμισμα κινητών αξιών

Ευρώ (€).

Γ.3. Αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και ονομαστική αξία ανά μετοχή

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι €516 εκατ. διαιρεμένο σε 51.600.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία. Το εκδοθέν και πλήρως καταβληθέν κεφάλαιο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι €39.365.992,11 διαιρεμένο σε 3.936.599.211 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία.

Όλες οι εκδοθείσες Συνήθεις Μετοχές είναι εξ ολοκλήρου πληρωμένες και έχουν τα ίδια δικαιώματα.

**Γ.4. Δικαιώματα που συνδέονται με τις κινητές αξίες**

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται τα δικαιώματα των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών:

	<u>Δικαιώματα Προτίμησης</u>	<u>Νέες Μετοχές</u>
Δικαίωμα Μερισματος	Όχι	Ναι
Δικαίωμα Ψήφου	Όχι	Ναι
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας.....	Δεν ισχύει	Ναι
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη	Όχι – βλ δικαίωμα μερισματος	Βλ. δικαίωμα μερισματος
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.....	Όχι	Ναι

Γ.5. Περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.

Γ.6. Διαπραγμάτευση κινητών αξιών

Εφόσον ληφθούν όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις τα Δικαιώματα Προτίμησης για την απόκτηση των Νέων Μετοχών θα είναι διαπραγματεύσιμα και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ για περιορισμένη περίοδο. Εφόσον ληφθούν όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις, οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας. Η Κύρια Αγορά είναι μια από τις ρυθμιζόμενες αγορές του ΧΑΚ.

Γ.7. Μερισματική πολιτική

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, την οικονομική του κατάσταση, τα σχέδια επέκτασης, τις κεφαλαιακές του υποχρεώσεις, τους Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας και το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο της Κεντρικής Τράπεζας, τους φορολογικούς παράγοντες, τις συνθήκες ρευστότητας και τις προοπτικές κερδοφορίας αποφασίζει για την καταβολή ή όχι μερισματος, καθώς και το ύψος του μερισματος στα πλαίσια της υφιστάμενης εγκριμένης μερισματικής πολιτικής.

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 μερισματος, στις σχετικές πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, στις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, ως αυτές τροποποιούνται κατά καιρούς, ή οποιουδήποτε άλλου εποπτικού σώματος και στις πρόνοιες και περιορισμούς της μερισματικής πολιτικής της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να καθορίσει την τήρηση επιπλέον κεφαλαίων, επί τη βάση εσωτερικών ορίων ασφαλείας που το ίδιο αποφασίζει. Υπό το φως όλων όσων αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, εάν, μεταξύ άλλων, τα υπό αναφορά εσωτερικά όρια ασφαλείας και / ή οι εποπτικές απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια δεν ικανοποιούνται, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τη δυνατότητα να μην προβεί σε ενέργειες για καταβολή μερισματος.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, με εξαίρεση τις



περιπτώσεις μείωσης του εκδοθέντος κεφαλαίου της, δημόσια εταιρεία δεν επιτρέπεται να προβεί σε διανομή μερίσματος στους μετόχους της, εφόσον κατά την ημερομηνία λήξεως του τελευταίου οικονομικού έτους το καθαρό ενεργητικό της, όπως ήδη εμφανίζεται στους ετήσιους λογαριασμούς ή θα μπορούσε να προκύψει ως αποτέλεσμα της διανομής αυτής, είναι κατώτερο από το άθροισμα του εκδοθέντος κεφαλαίου και των αποθεματικών.

Επιπρόσθετα, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, το ποσό διανομής στους μετόχους δεν είναι δυνατό να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων του οικονομικού έτους που προηγήθηκε, του οποίου οι ετήσιοι λογαριασμοί έχουν κλείσει, αυξημένο κατά τα κέρδη που έχουν μεταφερθεί από το τελευταίο οικονομικό έτος και τις κρατήσεις από τα αποθεματικά που είναι διαθέσιμα για το σκοπό αυτό, μειωμένα όμως κατά το ποσό των ζημιών που έχουν μεταφερθεί από προηγούμενα οικονομικά έτη, καθώς και κατά τα ποσά, τα οποία έχουν αποθεματοποιηθεί σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, δημόσια εταιρεία επιτρέπεται να καταβάλει ενδιάμεσα μερίσματα μόνον αν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Καταρτίζονται ενδιάμεσοι λογαριασμοί, στους οποίους φαίνεται ότι τα διαθέσιμα ποσά για τη διανομή επαρκούν,

(β) το ποσό που θα διανεμηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των κερδών που έχουν πραγματοποιηθεί μετά το τέλος του τελευταίου οικονομικού έτους, του οποίου οι ετήσιοι λογαριασμοί έχουν κλείσει, αυξημένο κατά τα κέρδη που έχουν μεταφερθεί από το τελευταίο οικονομικό έτος και κατά τις κρατήσεις από τα αποθεματικά που είναι διαθέσιμα για το σκοπό αυτόν, και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων οικονομικών ετών, καθώς και κατά τα ποσά που πρέπει να αποθεματοποιηθούν δυνάμει υποχρεώσεως εκ του Νόμου ή του Καταστατικού.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, στις Γενικές Συνελεύσεις προτείνεται η καταβολή ή όχι μερίσματος από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και το Διοικητικό Συμβούλιο κατά καιρούς, αποφασίζει την καταβολή προμερίσματος στους Μετόχους που δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρείας και την ύπαρξη επαρκών αποθεματικών διαθέσιμων προς διανομή.

Μέρισμα δύναται να καταβληθεί υπό μορφή μετρητών ή/και μετοχών (stock dividend) για σκοπούς καλύτερου φορολογικού χειρισμού, καθώς επίσης και για μη απώλεια κεφαλαίου.

Τα μερίσματα καταβάλλονται, αφού παρακρατηθούν τα ποσά φόρου εισοδήματος και / ή έκτακτης αμυντικής εισφοράς 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.

Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μέρισμα για τα έτη 2011-2013.

Λαμβάνοντας υπόψη τα πιο πάνω, η Τράπεζα επί του παρόντος δεν προτίθεται να καταβάλει μέρισμα.

Σημειώνεται ότι, οι πρόνοιες του περί Παραγραφής Νόμου ως ισχύουν σήμερα δεν εφαρμόζονται σε σχέση με το δικαίωμα μετόχου σε μέρισμα.

**Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ****Δ.1. ΒΑΣΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΕΙΔΙΚΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ Ή ΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ*****Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Οικονομική Κρίση στην Κύπρο***

- Η αβέβαιη οικονομική κατάσταση στην Κύπρο είχε και πιθανό να συνεχίσει να έχει ουσιαστική αρνητική επίδραση στην Τράπεζα.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεγάλο βαθμό στη χρηματοοικονομική απόδοση και την πιστοληπτική ικανότητα εταιρειών και ιδιωτών στην Κύπρο.
- Η εφαρμογή, όροι και προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικας και οποιεσδήποτε κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην ελάφρυνση των αποτελεσμάτων της κρίσης, πιθανό να μην αποδώσουν και να οδηγήσουν σε αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην Τράπεζα.
- Ο Όμιλος επηρεάζεται από συστημικό κίνδυνο.
- Ο Όμιλος είναι ιδιαίτερα ευάλωτος στις εξελίξεις στους τομείς των κατασκευών και της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές

- Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τις εργασίες του Ομίλου.
- Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες αναταραχές και την αστάθεια των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
- Οι δραστηριότητες του Ομίλου μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τα πρόσφατα οικονομικά και πολιτικά γεγονότα στη Ρωσία.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου

- Αποτυχία της Τράπεζας να συμπληρώσει το έλλειμμα του εποπτικού κεφαλαίου όπως εντοπίστηκε μέσα από την διαδικασία της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ, μέσω της άντλησης κεφαλαίων από την Έκδοση, μπορεί να οδηγήσει στην ανάγκη επιπλέον αύξησης κεφαλαίου ή ενεργοποίησης των όρων κρατικής στήριξης.
- Ο Όμιλος υπόκειται σε επικαιροποιημένες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, οι οποίες ενδεχομένως να οδηγήσουν στην ανάγκη αύξησης του κεφαλαίου ή στην αύξηση του κόστους.
- Κίνδυνος από υψηλά ποσοστά μη εξυπηρετούμενων δανείων και περαιτέρω επιδείνωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.
- Τυχόν ουσιαστική μείωση των καταθέσεων που διατίθενται από πελάτες μπορεί να επηρεάσει τη χρηματοδότηση του Ομίλου και δεν μπορεί να υπάρξει βεβαιότητα ότι η άρση των ελέγχων στη διακίνηση κεφαλαίων στην Κύπρο δεν θα οδηγήσει σε αύξηση των εκροών καταθέσεων από την Τράπεζα ή τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο φήμης.



- Το προφίλ ληκτότητας των καταθέσεων της Τράπεζας υπόκειται σε διακυμάνσεις.
- Η προγραμματιζόμενη δημιουργία ενός συστήματος εγγύησης των καταθέσεων που θα ισχύει σ' ολόκληρη την Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο.
- Ενέργειες από την κυβέρνηση και / ή την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και / ή την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα που αποσκοπούν στη στήριξη της ρευστότητας μπορεί να είναι ανεπαρκείς ή να διακοπούν, με αποτέλεσμα ο Όμιλος να μη καταστεί δυνατόν να αποκτήσει την απαιτούμενη ρευστότητα.
- Τυχόν σημαντική αύξηση στο επίπεδο των προβλέψεων ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά την οικονομική θέση του Ομίλου και τα οικονομικά του αποτελέσματα.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιθανές μειώσεις στην αξία των εξασφαλίσεων των δανείων και σε περιορισμούς όσον αφορά την εκποίηση/ρευστοποίηση τους.
- Κίνδυνος από διακυμάνσεις στις τρέχουσες τιμές μετοχών και τιμών άλλων κινητών αξιών και σημαντική έκθεση σε ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη, σαν αντισυμβαλλόμενο μέρος, στους κινδύνους άλλων χρηματοοικονομικών οργανισμών.
- Η τιμολόγηση των αναδιρθρωμένων δανείων δεν αντανακλά επαρκώς τον κίνδυνο αθέτησης.
- Η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και στις αγορές χονδρικής χρηματοδότησης μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Κύπρου και της Τράπεζας.
- Κίνδυνος μη επιτυχούς διαχείρισης των ρευστών διαθεσίμων του Ομίλου.
- Τυχόν απομείωση της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων ενεργητικού θα έχει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και στο καθαρό ενεργητικό του Ομίλου.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό.
- Η πραγματική απόδοση της Τράπεζας πιθανόν να διαφέρει σημαντικά από τους στόχους που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι ικανός να πετύχει τους στρατηγικούς του στόχους.
- Ο Όμιλος ίσως να μην είναι σε θέση να διαχειριστεί με επιτυχία τις σχέσεις του με το προσωπικό και τη συντεχνία ή να διατηρεί ικανοποιητικά επίπεδα στελέχωσης.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε λειτουργικούς κινδύνους.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε απάτη ή άλλη παράνομη ενέργεια, περιλαμβανομένου του ξεπλύματος παράνομου χρήματος.
- 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.
- Η μεταβλητότητα των επιτοκίων και ο επιτοκιακός κίνδυνος ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα του Ομίλου και να έχουν επιπρόσθετες αρνητικές

συνέπειες.

- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο.
- Οι στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου του Ομίλου πιθανόν να μην αποτρέψουν μελλοντικές ζημιές.
- Οι συναλλαγές εντός του τραπεζικού χαρτοφυλακίου ενέχουν κινδύνους.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό κίνδυνο μέσω των θυγατρικών του ασφαλιστικών εταιρειών.
- Κίνδυνος διακοπής δραστηριότητας, δυσλειτουργίας συστημάτων και ασφάλειας πληροφοριών.
- Τα αρχεία του Ομίλου είναι ευάλωτα σε ελλείψεις, λανθασμένες καταχωρήσεις και ανθρώπινα λάθη.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με νομοθεσίες και κανονισμούς

- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε νομικούς κινδύνους, περιλαμβανομένων αυξημένων δικαστικών αγωγών.
- Παρέμβαση των ρυθμιστικών αρχών σε περίπτωση πτώχευσης μιας τράπεζας μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τον Όμιλο και την αξία των τίτλων που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα.
- Η λειτουργία του Ομίλου υπόκειται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε αρνητικές κυβερνητικές ή εποπτικές εξελίξεις.
- Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους ρυθμιστικούς και νομικούς περιορισμούς στην παροχή 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.
- Επιπρόσθετοι φόροι και τέλη που πιθανόν να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.

Δ.3. ΒΑΣΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΕΙΔΙΚΑ ΣΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές

- Το ΧΑΚ έχει μικρότερη ρευστότητα και μεγαλύτερη μεταβλητότητα από άλλα χρηματιστήρια.
- Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας για επενδυτές από χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το Ευρώ.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Έκδοση**

- Το μέγεθος της Έκδοσης πιθανόν να μην επαρκεί για να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας.
- Σε περίπτωση μη εξάσκησης από τους υφιστάμενους μετόχους όλων των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα επέλθει μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (dilution).
- Κίνδυνος μείωσης του ποσοστού συμμετοχής που κατέχουν οι μέτοχοι στο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου (dilution) λόγω πιθανής μετατροπής των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2 σε μετοχές.
- Κίνδυνος μη διανομής μερισμάτων.
- Κίνδυνος μη διάθεσης Νέων Μετοχών.
- Πιθανόν να μην αναπτυχθεί επαρκώς αγορά διαπραγμάτευσης για τα Δικαιώματα Προτίμησης.
- Μια σημαντική πτώση στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την αξία των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
- 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 από ορισμένες δικαιοδοσίες, συμπεριλαμβανομένων των κατόχων των Συνήθων Μετοχών από τις Η.Π.Α.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών μπορεί να είναι χαμηλότερη από την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
- Οι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων στο εξωτερικό που εξακολουθούν να ισχύουν στην Κύπρο μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα των μετόχων να μεταφέρουν εκτός Κύπρου τυχόν εισπράξεις από την πώληση των Νέων Μετοχών ή τυχόν μερίσματα μετοχών που θα μπορούσαν να διανεμηθούν στο μέλλον.
- Οι κάτοχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης εκτίθενται σε συγκεκριμένους πρόσθετους παράγοντες κινδύνου.

Ε. ΠΡΟΣΦΟΡΑ**Ε.1. Συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης και εισαγωγής στο ΧΑΚ**

Τα έξοδα της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της έκδοσης και εισαγωγής των Νέων Μετοχών, που συμπεριλαμβάνουν τις επαγγελματικές αμοιβές που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, ανάδοχους και συμβούλους έκδοσης, εκτυπωτικά, διαφημιστικά και δικαιώματα στις αρμόδιες εγκριτικές αρχές για την έκδοση και εισαγωγή των μετοχών υπολογίζονται σε €2,7 εκατ., περίπου, πλέον ΦΠΑ όπου ισχύει. Το μέγιστο ποσό υπό μορφή δικαιωμάτων και προμηθειών προς τους Από Κοινού Εκπροσώπους Τοποθέτησης θα ανέλθει σε €4,0 εκατ., περίπου, πλέον ΦΠΑ εφόσον ισχύει, πλέον ποσά που αναλογούν σε πραγματοποιηθέντα έξοδα μέχρι το ποσό των €150.000 πλέον ΦΠΑ εφόσον ισχύει. Κατ' επέκταση, τα καθαρά έσοδα από την έκδοση, δεδομένου ότι εξασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, αναμένεται να ανέλθουν στα €213 εκατ.,



περίπου.

Δεν υπάρχουν έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη.

E.2a. Λόγοι προσφοράς και χρήση των εσόδων

Ο Όμιλος στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την Έκδοση για να καλύψει την ανάγκη κεφαλαίου των €105 εκατ. που κατέδειξε το «ακραίο σενάριο» της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ και της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και ακολούθως να είναι σε θέση να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που θα προκύψουν από την ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας και τα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα ώστε να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της, το δανειακό της χαρτοφυλάκιο και την πελατειακή της βάση.

Η ΕΚΤ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης στις 26 Οκτωβρίου 2014. Η Συνολική Αξιολόγηση αποτελείτο από τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού των τραπεζών (AQR) και την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, η οποία πραγματοποιήθηκε σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, για να εξεταστεί η ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε σενάρια ακραίων καταστάσεων. Για τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας, η ΕΚΤ εξέτασε την ποιότητα του ενεργητικού της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, διεξάγοντας λεπτομερή εξέταση των δανείων και των εξασφαλίσεων τους, καθώς επίσης και της επάρκειας των προβλέψεων για επισφαλείς χρεώστες. Για το σκοπό αυτό, εξετάστηκε ένα σημαντικό μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (περίπου 74%).

Από το συνολικό αποτέλεσμα της αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (AQR) προέκυψε αναπροσαρμογή ύψους €124,4 εκατ. στις προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που κατανέμεται σε ατομικές προβλέψεις ύψους €76,4 εκατ. και συλλογικές ύψους €48 εκατ., η οποία είχε αρνητικό αντίκτυπο στο Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας.

Σύμφωνα με την έκθεση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με τίτλο «Συγκεντρωτική Έκθεση σχετικά με τη Συνολική Αξιολόγηση» που εκδόθηκε στις 26 Οκτωβρίου του 2014, η Συνολική Αξιολόγηση (CA), περιλαμβανομένης της αξιολόγησης της ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR), ήταν εποπτικής φύσης παρά λογιστικής και το αποτέλεσμα της αξιολόγησης δεν θα πρέπει απαραίτητα να αντικατοπτρίζεται ευθέως στους λογαριασμούς της Τράπεζας. Σύμφωνα με την ίδια έκθεση, αριθμός ευρημάτων της διαδικασίας αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (AQR), πηγάζει άμεσα από αναπροσαρμογές κατά τις οποίες η προηγούμενη πρακτική των τραπεζών που συμμετείχαν ήταν σε πλήρη διάσταση από τη λογιστική πρακτική. Οι τράπεζες που συμμετείχαν αναμένεται ότι θα αξιολογήσουν τα θέματα αυτά και θα αντικατοπτρίσουν τις λανθασμένες λογιστικές πρακτικές στους λογαριασμούς τους.

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ θεωρεί ότι οι αναπροσαρμογές που έγιναν στη βάση της Συνολικής Αξιολόγησης, δεν υποδεικνύουν με οποιοδήποτε τρόπο ότι η Τράπεζα απέτυχε να εναρμονιστεί με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Επιπλέον, αναφέρεται ότι δεν έχει περιπέσει σε γνώση της Τράπεζας, με τον ένα ή τον άλλο τρόπο, ένα τέτοιο θέμα, ότι δηλαδή κατά τη διενέργεια του AQR εντοπίστηκαν οποιαδήποτε πιθανά λογιστικά λάθη ή πρακτικές μη συνάδουσες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που συμπλήρωσε την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας, εξέτασε την ανθεκτικότητα του ισολογισμού της Τράπεζας σύμφωνα με ακραία σενάρια για τα επόμενα τρία έτη. Για το βασικό σενάριο, ως ελάχιστος Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ορίστηκε το 8%, ενώ για το ακραίο σενάριο ως ελάχιστος Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ορίστηκε το 5,5%.



Τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης έχουν ως εξής:

	Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	Αποτελέσματα Συνολικής Αξιολόγησης € εκατ.	Αποδεκτές ενέργειες μείωσης της κεφαλαιακής ανάγκης € εκατ.	Κεφαλαιακή ανάγκη που πρέπει να καλυφθεί € εκατ.
Βασικό Σενάριο (όριο 8,0%).....	6,17%	- 85	126	-
Ακραίο σενάριο (όριο 5,5%).....	- 0,49 %	- 277	172	105

Τα αποτελέσματα του «βασικού σεναρίου» της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων επιβεβαιώνουν το επιχειρηματικό πρότυπο (μοντέλο) της Ελληνικής Τράπεζας και το «ακραίο σενάριο» υπολογίζει το ύψος του κεφαλαίου που πρέπει να αντλήσει η Τράπεζα ώστε να είναι σε θέση να διαχειριστεί μελλοντικές μη αναμενόμενες ζημιές. Οι μέχρι σήμερα κεφαλαιακές ενέργειες της Ελληνικής Τράπεζας μειώνουν την κεφαλαιακή απαίτηση των €277 εκατ., που κατέδειξε το «ακραίο σενάριο», σε €105 εκατ. τα οποία αναμένεται να καλυφθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η Ελληνική Τράπεζα προσβλέπει σε άντληση σημαντικά περισσότερων κεφαλαίων από αυτά που κατέληξε η Συνολική Αξιολόγηση, με σκοπό να είναι σε θέση να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που θα προκύψουν από την ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας και τα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα ώστε να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της, το δανειακό της χαρτοφυλάκιο και την πελατειακή της βάση.

**Ε.3. Όροι και προϋποθέσεις της προσφοράς**

ΕΚΔΟΤΗΣ	Hellenic Bank Public Company Limited και σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λιμιτεδ.
ΕΣΟΔΑ (ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΦΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΔΟΣΗΣ)	€221.433.706 (στην περίπτωση που ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης)
ΕΚΔΟΣΗ	<p>Δικαιώματα Προτίμησης που θα εκδοθούν σε όλους τους μετόχους που κατείχαν μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου, δηλαδή, κατά τις 19 Νοεμβρίου 2014 (οι «Δικαιούχοι») και τα οποία εάν ασκηθούν, θα μετατραπούν σε Νέες Μετοχές της Τράπεζας.</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν απευθύνεται σε οποιοδήποτε μέτοχο στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία.</p> <p>Συνεπώς, απαγορεύεται (α) η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες, και (β) η συμμετοχή στην παρούσα έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών και / ή από πρόσωπα τα οποία βρίσκονται στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία.</p> <p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο 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 τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές πιθανόν να μην προσφερθούν ή πωληθούν εντός των Ηνωμένων Πολιτειών εκτός δυνάμει εξαιρέσεως από ή σε συναλλαγή που δεν υπόκειται στις απαιτήσεις εγγραφής του Securities Act και οποιωνδήποτε εφαρμοστέων πολιτειακών ή τοπικών περί αξιών νόμων.</p>
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	Ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) πλήρως πληρωθείσα Συνήθη Μετοχή που θα κατέχουν οι μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Αρχείου, δηλαδή, κατά τις 19 Νοεμβρίου 2014.
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	Κάθε δύο (2) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε τρεις (3) πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01, με την πληρωμή της Τιμής Άσκησης. Κλάσματα Νέων Μετοχών, που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της πράξης μετατροπής των Δικαιωμάτων Προτίμησης έκαστου Κατόχου σε Μετοχές, δεν θα εκδοθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.
ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ/ΤΙΜΗ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	€0,0375 ανά Νέα Μετοχή.
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€0,01.
ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ	€39.365.992,11 διαιρεμένο σε 3.936.599.211 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια.



ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ	3.936.599.211
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΟΠΟΥ ΟΛΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΞΑΣΚΗΘΟΥΝ)	<p>Μέχρι €59.048.988,16 διαιρεμένο σε 5.904.898.816 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.</p> <p>Εάν δε γίνει πλήρης κάλυψη του ποσού της αυξήσεως του προς έκδοση κεφαλαίου, το εκδομένο κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της αυξήσεως που θα έχει καλυφθεί.</p>
ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	Όλες οι Νέες Μετοχές θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες εκδοθείσες μετοχές.
ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ	<p>Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή και εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.</p>
ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ	<p>Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν, αν προκύψουν αδιάθετες Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή και εφόσον η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.</p>

**ΔΙΑΘΕΣΗ ΝΕΩΝ
ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ
ΕΞΑΚΟΛΟΥΘΟΥΝ ΝΑ
ΠΑΡΑΜΕΝΟΥΝ
ΑΔΙΑΘΕΤΕΣ**

Η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, οποτεδήποτε εντός 30 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, να εκδώσει όλες ή μέρος των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, τις εν λόγω Νέες Μετοχές, στην Κύπρο και το εξωτερικό, μέσω διαδικασίας την οποία το ίδιο θα καθορίσει, σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον η διάθεση αυτών των Νέων Μετοχών δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση της Έκδοσης. Η διάθεση και διανομή των Νέων 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 της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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. 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 στοιχείων που σχετίζονται με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε χώρες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας, του Ηνωμένου Βασιλείου και των Εξαιρούμενων Χωρών, η προσφορά των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες χώρες.



ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΙ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ	<p>Η Deutsche Bank A.G., Παράρτημα Λονδίνου, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom («Deutsche Bank») και η Axia Ventures Group Ltd, Γ. Κρανιδιώτη 10, Nice Day House, 6^{ος} όροφος, 1065 Λευκωσία, Κύπρος (μαζί με την Deutsche Bank οι «Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης») έχουν υπογράψει συμφωνία διάθεσης 14 Νοεμβρίου 2014, βάσει της οποίας οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης έχουν συμφωνήσει επί χωριστής βάσης (αλλά όχι από κοινού και χωριστά) να προβούν σε εύλογες προσπάθειες για εντοπισμό προσώπων τα οποία επιθυμούν να αποκτήσουν Νέες Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή. Οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης δεν είναι υποχρεωμένοι να αγοράσουν, να εγγραφούν ή να αναλάβουν την αναδοχή οποιωνδήποτε Δικαιωμάτων Προτίμησης ή Νέων Μετοχών.</p> <p>Σε σχέση με έκαστο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης το οποίο έχει εφαρμόσει την Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων, η προσφορά Νέων Μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, θα πραγματοποιηθεί μόνο σε αυτά τα κράτη μέλη:</p> <ul style="list-style-type: none">• προς οποιαδήποτε νομική οντότητα η οποία είναι ειδικός επενδυτής, όπως καθορίζεται στην Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων, ή• σε σχέση με οποιοσδήποτε άλλες περιπτώσεις, οι οποίες εμπίπτουν στις πρόνοιες του Άρθρου 3.2 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων, <p>νοουμένου ότι καμία τέτοια προσφορά μετοχών θα απαιτεί όπως η Τράπεζα ή οποιοσδήποτε των Από Κοινού Εκπρόσωπων Τοποθέτησης δημοσιεύσει ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3.2 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων.</p> <p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των Νέων Μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής) δεν έχουν εγγραφεί, και δεν θα εγγραφούν, σύμφωνα με το Securities Act ή δυνάμει των περί αξιών νόμων οποιασδήποτε Πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών, και τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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>
ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	<p>Τα καθαρά έσοδα από την έκδοση, δεδομένου ότι εξασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, αναμένεται να ανέλθουν στα €213 εκατ., περίπου. Ο Όμιλος στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την Έκδοση για να καλύψει την ανάγκη κεφαλαίου των €105 εκατ. που κατέδειξε το «ακραίο σενάριο» της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ και της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και ακολούθως να είναι σε θέση να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που θα προκύψουν από την ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας και τα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα ώστε να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της, το δανειακό της χαρτοφυλάκιο και την πελατειακή της βάση.</p>



LOCK UP	<p>Η Τράπεζα συμφώνησε με τους Από Κοινού Εκπροσώπους Τοποθέτησης ότι μέχρις ότου παρέλθουν 180 ημέρες από την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών («Ημερομηνία Διακανονισμού»), χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση της Deutsche Bank, ούτε η ίδια, ούτε οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της ή τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες («Συνδεδεμένες Εταιρείες») επί των οποίων η Τράπεζα ασκεί διεύθυνση ή έλεγχο μέσω δικαιωμάτων ψήφου, είτε οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο ενεργεί για λογαριασμό της Τράπεζας ή για λογαριασμό οποιασδήποτε των εν λόγω Εταιρειών θα (i) εκδίδει ή συμφωνεί να εκδίδει, προσφέρει ή άμεσα ή έμμεσα πωλεί ή συμφωνεί να πωλεί, μεταβιβάζει, ενεχυριάζει, επιβαρύνει, παραχωρεί εγγύηση ή δικαίωμα προτίμησης ή συνάπτει οποιαδήποτε άλλη συμφωνία ή διευθέτηση με παρόμοιο αποτέλεσμα ή με οποιοδήποτε τρόπο, είτε άμεσα είτε έμμεσα, διαθέτει τον τίτλο ιδιοκτησίας ή συμφέρον επί οποιωνδήποτε Συνήθων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, (ii) συνάπτει οποιαδήποτε συμφωνία ανταλλαγής ή άλλη συμφωνία ή οποιαδήποτε συναλλαγή με την οποία μεταβιβάζονται, εν όλω ή εν μέρει, άμεσα ή έμμεσα, οποιεσδήποτε από τις οικονομικές συνέπειες της κυριότητας οποιωνδήποτε Συνήθων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, είτε οποιαδήποτε τέτοια ανταλλαγή ή συναλλαγή περιγράφεται στα υπό (i) ή (ii) θα διευθετείται με την παράδοση Συνήθων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών), μετρητών ή άλλως πως, ή (iii) πραγματοποιεί οποιοδήποτε αυξήσεις κεφαλαίου από την Τράπεζα ή εκδίδει οποιαδήποτε μετατρέψιμα ή ανταλλάξιμα ομόλογα ή άλλες αξίες, οι οποίες είναι μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ή που μπορούν να ασκούνται σε οποιοδήποτε Συνήθεις Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών) ή (iv) γνωστοποιεί δημοσίως οποιαδήποτε πρόθεση να πράξει οτιδήποτε από τα υπό (i), (ii) ή (iii). Νοείται, όμως ότι οι ανωτέρω περιορισμοί δεν θα εφαρμόζονται (Α) στην έκδοση των Νέων Μετοχών σε αυτή την Έκδοση, (Β) στις εκδόσεις μετοχών ως αποτέλεσμα της μετατροπής ή ανταλλαγής μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων αξιών, συμπεριλαμβανομένων των MAK1 και MAK2, ή στην εξάσκηση δικαιωμάτων επιλογής ή δικαιωμάτων προαίρεσης, σε κάθε περίπτωση που εκκρεμεί κατά την ημερομηνία της Συμφωνίας Έκδοσης, (Γ) στην διαπραγμάτευση των Συνήθων Μετοχών για λογαριασμό και / ή εκ μέρους πελατών της, οι οποίες δεν είναι Συνδεδεμένες με την Τράπεζα Εταιρείες κατά την συνήθη πορεία των εργασιών του Ομίλου, ή (Δ) στις εκδόσεις αξιών κεφαλαίου ή άλλων μέσων κεφαλαίου κατόπιν απαίτησης οποιασδήποτε ρυθμιστικής αρχής με εποπτική αρμοδιότητα επί της Τράπεζας ή οποιασδήποτε των Συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Η Deutsche Bank, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια δύναται να παραιτηθεί από αυτό τον περιορισμό, καθ' οιονδήποτε χρόνο χωρίς ειδοποίηση και σε περίπτωση εξαγοράς, συγχώνευσης, εταιρικής αναδιάρθρωσης ή παρόμοιας δικαιοπραξίας, δεν θα αρνείται παράλογα ή καθυστερεί την παροχή συγκατάθεσης, κατόπιν λήψεως γραπτού αιτήματος από την Τράπεζα.</p>
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ	<p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται για 6 χρηματιστηριακές συνεδρίες στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής και τη διάθεση Νέων Μετοχών που εξακολουθούν να παραμένουν αδιάθετες, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p>

**Ε.4. Συμφέροντα που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση / προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων**

Δεν ισχύει.

Ε.5. Όνομα προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία

Δεν ισχύει.

Ε.6. Μεταβολή της διασποράς που προκύπτει από την Έκδοση

Το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων, που δεν θα ασκήσουν κανένα από τα Δικαιώματα Προτίμησης που θα τους προσφερθούν, θα μειωθεί μέχρι 60%, στην περίπτωση που όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης ασκηθούν (με βάση τις 3.936.599.211 υφιστάμενες εκδομένες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία και τις μέχρι 5.904.898.816 Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία που δύνανται να προκύψουν από την Έκδοση).

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 μετοχές. Τα Δικαιώματα Προτίμησης δεν προσφέρονται στους κατόχους αξιόγραφων κεφαλαίου και σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους θα αναπροσαρμοστεί η τιμή μετατροπής τους. Επομένως, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων θα μειωθεί περαιτέρω σε περίπτωση μετατροπής των πιο πάνω αξιόγραφων (ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2) σε μετοχές σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους.

Τα τελικά ποσοστά της κάθε περίπτωσης θα εξαρτηθούν από το τελικό συνολικό ποσοστό άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, καθώς και της διαδικασίας διάθεσης οποιωνδήποτε αδιάθετων Νέων Μετοχών που παραμένουν, όπως θα καθοριστεί κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία θα καθορίσουν το συνολικό αριθμό μετοχών της Τράπεζας.

Ε.7. Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη

Δεν ισχύει.

**ΜΕΡΟΣ ΙΙ. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Επενδύσεις στα Δικαιώματα Προτίμησης και / ή στις Νέες Μετοχές υπόκεινται σε μια σειρά από κινδύνους που θα πρέπει να ληφθούν υπόψη από τους επενδυτές. Θα πρέπει να εξετάσετε προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που καθορίζονται πιο κάτω, καθώς και όλες τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και των σχετικών σημειώσεων, πριν από τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης σχετικά με τα Δικαιώματα Προτίμησης και / ή τις Νέες Μετοχές. Οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω είναι αυτοί που είναι σήμερα γνωστοί και αφορούν ειδικά τον Όμιλο ή τον τραπεζικό τομέα που ο Όμιλος πιστεύει ότι είναι σχετικοί με επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης ή στις Νέες Μετοχές. Αν οποιοσδήποτε από αυτούς τους κινδύνους ή τις αβεβαιότητες υλοποιηθεί, η οικονομική κατάσταση και / ή τα αποτελέσματα από εργασίες του Ομίλου θα μπορούσαν να επιδεινωθούν, η τιμή των μετοχών να μειωθεί και υπάρχει ο κίνδυνος να απολέσετε μέρος ή το σύνολο της επένδυσής σας. Επιπλέον, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται κατωτέρω 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 τώρα θεωρεί επουσιώδεις, μπορεί επίσης να επιδράσουν δυσμενώς και σε ουσιαστικό βαθμό τον Όμιλο και/ή οποιαδήποτε επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης και / ή στις Νέες Μετοχές.

1. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ**1.1. Η αβέβαιη οικονομική κατάσταση στην Κύπρο είχε και πιθανό να συνεχίσει να έχει ουσιαστική αρνητική επίδραση στην Τράπεζα.**

Η Κυπριακή οικονομία αντιμετώπισε και συνεχίζει να αντιμετωπίζει σημαντικές μακροοικονομικές πιέσεις. Οι πιέσεις αυτές προέρχονται από τον αντίκτυπο της βαθιάς ύφεσης στον ιδιωτικό τομέα και είναι αποτέλεσμα της δημοσιονομικής προσπάθειας να επιτευχθεί μόνιμο πρωτογενές πλεόνασμα στον προϋπολογισμό για τα επόμενα χρόνια.

Σύμφωνα με το ΔΝΤ, η εξέλιξη του πραγματικού ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος (ΑΕΠ - GDP) της Κύπρου άλλαξε από ανάπτυξη 1,3% το 2010 σε 0,4% το 2011 και σε συρρίκνωση της τάξης του 2,4% το 2012. Η συρρίκνωση του πραγματικού ΑΕΠ αυξήθηκε στο 5,4% το 2013, με πτώση σε όλες τις κατηγορίες εγχώριας ζήτησης. Σύμφωνα με προβλέψεις του ΔΝΤ, η υποχώρηση του ΑΕΠ θα κινηθεί επιβραδυντικά το 2014, στο -3,2%, ενώ για το 2015 προβλέπεται οριακή ανάπτυξη της τάξης του 0,4%.

Στην αγορά εργασίας η ανεργία παραμένει ψηλή, με συνολικό μέσο ετήσιο δείκτη στο 15,9% το 2013. Αυτές οι συνθήκες έχουν συμβάλει στη σημαντική μείωση των επιπέδων τραπεζικής δραστηριότητας στην Κύπρο, και ειδικότερα σε σημαντική συρρίκνωση στα δάνεια που χορηγούνται σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά.

Οι συνεχιζόμενες υφεσιακές πιέσεις στην Κύπρο θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε:

- (i) χαμηλότερα επίπεδα ζήτησης για δάνεια και υπηρεσίες,
- (ii) πρόσθετη απομείωση των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου και της δίκαιης αξίας τους, προκαλώντας ουσιαστική αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα, ίδια κεφάλαια και προοπτικές του Ομίλου.

Ειδικότερα, ο Όμιλος αντιμετωπίζει και θα συνεχίσει να αντιμετωπίζει διάφορες προκλήσεις που σχετίζονται με την επιδείνωση του οικονομικού κλίματος στην Κύπρο, περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων:

- την ικανότητα του Ομίλου να αξιολογεί τις δανειοληπτικές ικανότητες των πελατών του ή να υπολογίζει το επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων δανείων,



- τη μείωση στη ζήτηση δανείων από φερέγγυους πελάτες,
- τα αυξημένα επίπεδα μη εξυπηρετούμενων δανείων και δυσκολία στην εκτίμηση των μελλοντικών τάσεων,
- Τα μειωμένα επιτόκια στα δάνεια και την ανάγκη πληρωμής υψηλότερων επιτοκίων στις καταθέσεις,
- την απώλεια εμπιστοσύνης προς τις τράπεζες, κάτι που μπορεί να οδηγήσει στην αύξηση των προβλέψεων και των μη εξυπηρετούμενων δανείων,
- την πιθανότητα μειωμένης εμπορικής δραστηριότητας και κίνησης κεφαλαίων ως αποτέλεσμα περιοριστικών μέτρων στις αγορές, κυρίως της Κύπρου, κάτι που θα επιδρούσε αρνητικά στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Οι κυβερνητικές παρεμβάσεις και μέτρα που στοχεύουν στη βελτίωση των οικονομικών συνθηκών στην Κύπρο, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αυξημένη ιδιοκτησία ή έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων από κυβερνήσεις ή άλλα μέρη. Επιπλέον, εάν αυτά τα μέτρα αποτύχουν, οι άσχημες συνθήκες της αγοράς θα χειροτερεύσουν, με αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου. Συνέχιση επί μακρόν ή περαιτέρω χειροτέρευση των οικονομικών συνθηκών στην Κύπρο δυνατό να προκαλέσει ουσιαστικό αρνητικό αντίκτυπο στην Τράπεζα, στα αποτελέσματά της και στη γενικότερη οικονομική της κατάσταση (βλ. «Μέρος II, Παράγραφος 1.3. - Η εφαρμογή, όροι και προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα και οποιεσδήποτε κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην ελάφρυνση των αποτελεσμάτων της κρίσης, πιθανό να μην αποδώσουν και να οδηγήσουν σε αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην Τράπεζα» και «Μέρος II, Παράγραφος 1.2. - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεγάλο βαθμό στη χρηματοοικονομική απόδοση και την πιστοληπτική ικανότητα εταιρειών και ιδιωτών στην Κύπρο»).

1.2. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεγάλο βαθμό στη χρηματοοικονομική απόδοση και την πιστοληπτική ικανότητα εταιρειών και ιδιωτών στην Κύπρο.

Σε σχέση με τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, το 99,8% κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και το 99,2% κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2013 αφορούσε δραστηριότητες στην Κύπρο, ενώ τα αντίστοιχα ποσοστά για τα συνολικά έσοδα του Ομίλου ήταν 99,4% και 97,6%. Μετά και την πώληση των δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Ελλάδα και τη Ρωσία το 2013 και 2014, αντίστοιχα, η μελλοντική οικονομική επίδοση της Τράπεζας στηρίζεται ουσιαστικά στην κυπριακή οικονομία και συσχετίζεται έντονα με τις μακροοικονομικές συνθήκες και την οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, τα μεικτά δάνεια του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας ισοδυναμούσαν με το 7,2% και 6,9%, αντίστοιχα, του κυπριακού τραπεζικού συστήματος.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου, ως ποσοστό των συνολικών μεικτών χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθαν στο 56,1% κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014. Αυτό το ποσοστό έχει αυξηθεί σημαντικά το τελευταίο διάστημα. Ενώ ως επί το πλείστο η αύξηση αυτή οφείλεται στην επιδείνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου, εν μέρει οφείλεται και στην τροποποίηση της σχετικής οδηγίας που καθορίζει τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων δανείων, και η οποία τέθηκε σε ισχύ από την 1η Ιουλίου 2013. Σύμφωνα με την εν λόγω οδηγία, τα δάνεια που έχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές πέραν των 90 ημερών ταξινομούνται ως μη εξυπηρετούμενα, ανεξάρτητα από την ύπαρξη εμπράγματων εξασφαλίσεων.

Κατά το 2013 και το 2014 έχει μειωθεί κατά πολύ ο αριθμός των καινούργιων δανείων που

έχουν δοθεί σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά. Η μείωση αυτή ενδέχεται να συνεχιστεί και στο μέλλον. Για περαιτέρω πληροφόρηση σχετικά με το μη εξυπηρετούμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, βλ. «Μέρος II, Παράγραφος 3.3. - *Κίνδυνος από υψηλά ποσοστά μη εξυπηρετούμενων δανείων και περαιτέρω επιδείνωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου*» και «Μέρος II, Παράγραφος 1.5. - *Ο Όμιλος είναι ιδιαίτερα ευάλωτος στις εξελίξεις στους τομείς των κατασκευών και της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας*», «Μέρος VII» και «Μέρος VIII». Εάν η οικονομική απόδοση και η πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου στην Κύπρο επιδεινωθεί περαιτέρω ή δεν βελτιωθεί, η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου θα συνεχίσει να χειροτερεύει και ως εκ τούτου, αυτό θα έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου και τα αποτελέσματα των εργασιών του.

1.3. Η εφαρμογή, όροι και προϋποθέσεις του Μνημονίου Συναντίληψης που συνομολογήθηκε μεταξύ Κύπρου και Τρόικα και οποιεσδήποτε κυβερνητικές ενέργειες που στοχεύουν στην ελάφρυνση των αποτελεσμάτων της κρίσης, πιθανό να μην αποδώσουν και να οδηγήσουν σε αρνητικά αποτελέσματα ή να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην Τράπεζα.

Σαν αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο η Κυπριακή κυβέρνηση συμφώνησε στις 2 Απριλίου 2013 σε πρόγραμμα προσαρμογής (EAP) με την «Τρόικα». Το πρόγραμμα προσαρμογής καλύπτει την περίοδο από το 2013 μέχρι το 2016 και περιλαμβάνει πακέτο βοήθειας μέχρι €10 δις. Το Μνημόνιο Συναντίληψης (όπως έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί / επικαιροποιηθεί) το οποίο ετοιμάστηκε από την Τρόικα και εγκρίθηκε από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (ESM) στις 24 Απριλίου 2013, καθορίζει τους στόχους που πρέπει να επιτυγχάνονται προς ενεργοποίηση της εκταμίευσης των δόσεων της οικονομικής βοήθειας, οι οποίοι περιλαμβάνουν μέτρα που σχετίζονται με τα εισοδήματα, τις δημόσιες δαπάνες, καθώς επίσης και με αλλαγές στα συνταξιοδοτικά ταμεία και στον τομέα της υγείας.

Το Μνημόνιο Συναντίληψης καλύπτει βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες οικονομικές, δημοσιονομικές και διαρθρωτικές προκλήσεις που αντιμετωπίζει η Κύπρος και απαιτεί, ανάμεσα σε άλλα, την αναδιάρθρωση και σμίκρυνση του τραπεζικού τομέα της Κύπρου, την διόρθωση του κυβερνητικού ελλείμματος, τη μείωση των εξόδων και τη βελτίωση της εισπρακτικής ικανότητας του κράτους, εφαρμόζοντας διαρθρωτικές αλλαγές για την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και της ανάπτυξης. Το Μνημόνιο Συναντίληψης θέτει αριθμό στόχων για την Κυπριακή κυβέρνηση, περιλαμβανομένων ορίων κυβερνητικών εξόδων και χρέους. Για να επιτευχθούν οι στόχοι αυτοί απαιτείται και θα συνεχίσει να απαιτείται η εφαρμογή μέτρων λιτότητας. Επιπρόσθετα το Μνημόνιο Συναντίληψης έχει καθορίσει χρονοδιαγράμματα για ιδιωτικοποιήσεις και θεσμικές αλλαγές στην αγορά εργασίας, στον τομέα συντάξεων και κοινωνικής πολιτικής και νομοθεσία για την αφερεγγυότητα, τα οποία, λόγω κοινωνικών και πολιτικών αντιδράσεων, η κυβέρνηση δυνατό να μην είναι σε θέση να τα εφαρμόσει.

Αρκετά από αυτά τα μέτρα λιτότητας και θεσμικές αλλαγές περιλαμβάνουν αλλαγές στη νομοθεσία, οι οποίες χρειάζονται την έγκριση της Βουλής των Αντιπροσώπων. Η κυβέρνηση πιθανόν να αντιμετωπίσει προβλήματα στην εφαρμογή αυτών των μέτρων, λόγω κοινωνικών και πολιτικών αντιδράσεων.

Βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα αυτά τα μέτρα (όπως συνέβη σε παρόμοιες καταστάσεις σε άλλες χώρες) αναμένεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ανάπτυξη και στα δημόσια και ιδιωτικά έξοδα και η Κυπριακή κυβέρνηση μπορεί να υιοθετήσει άλλα μέτρα, με στόχο την ελάφρυνση των συνεπειών της κρίσης γενικότερα. Μέχρι τα αναμενόμενα μακροοικονομικά οφέλη από το Μνημόνιο Συναντίληψης να αρχίσουν να γίνονται αντιληπτά, η Τράπεζα θα συνεχίσει να επηρεάζεται αρνητικά από πολλά από τα μέτρα που λήφθηκαν κατά την εφαρμογή των προνοιών του Μνημονίου και οποιωνδήποτε άλλων που έχουν ληφθεί από την Κυπριακή κυβέρνηση και που στοχεύουν στην ελάφρυνση των συνεπειών της κρίσης στην Κύπρο.



Τα μέτρα που λήφθηκαν μέχρι σήμερα οδήγησαν σε σοβαρή ύφεση την Κύπρο, με ουσιαστική αύξηση των προβλέψεων και των μη εξυπηρετούμενων δανείων στον τραπεζικό τομέα, κάτι που ήδη επηρεάζει την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας και το καθαρό της εισόδημα. Αυτές οι εξελίξεις οδήγησαν επίσης σε εκροή καταθέσεων, ειδικότερα από τον Τομέα Διεθνών Επιχειρήσεων, λόγω ανησυχιών των ξένων καταθετών αναφορικά με τη σταθερότητα του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος και την ασφάλεια των καταθέσεών τους.

Επιπρόσθετα, η εφαρμογή από την Κυπριακή κυβέρνηση των μέτρων και αλλαγών που προβλέπονται από το Μνημόνιο Συναντίληψης προκάλεσε και θα συνεχίσει να προκαλεί αβεβαιότητα ως προς το μέγεθος και τον αντίκτυπο που αυτά τα μέτρα και αλλαγές θα έχουν στη φορολογική νομοθεσία και στον τομέα των οικονομικών υπηρεσιών, στον οποίο ο Όμιλος λειτουργεί.

Σε περίπτωση που το μέγεθος των αλλαγών και το κόστος τους είναι μεγαλύτερο από αυτό που αναμένεται από την αγορά, αυτό μπορεί να έχει ουσιαστικό αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Εάν οι πρόνοιες του Μνημονίου Συναντίληψης δεν εφαρμοστούν με επιτυχία ή εάν χρειαστούν επιπρόσθετα μέτρα λιτότητας, πέραν αυτών που έχουν ήδη συμφωνηθεί στο Μνημόνιο Συναντίληψης, ούτως ώστε να διορθώσουν αποκλίσεις από τους αρχικούς στόχους του, τότε η οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο θα μπορεί να καταγράψει ασθενέστερη επίδοση στο μέλλον, η οποία θα οδηγήσει σε καθυστέρηση στην ανάκαμψη και επιπλέον αρνητική επίδραση στην Τράπεζα, στην οικονομική της κατάσταση και στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της.

Εάν συμβεί ένα επιπλέον πιστωτικό γεγονός αναφορικά με το κυβερνητικό χρέος, τότε αυτό θα οδηγήσει σε υποβάθμιση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων της Κύπρου, η οποία θα οδηγούσε στην αναπροσαρμογή στη στάθμιση των κινδύνων με τον υπολογισμό του ποσού των σταθμισμένων σε κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού, με αντίκτυπο στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου (βλ. «Μέρος II, Παράγραφος 3.14. - Η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και στις αγορές χονδρικής χρηματοδότησης μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Κύπρου και της Τράπεζας»).

Επιπλέον, η αποτυχία στην εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών που καθορίζονται στο Μνημόνιο Συναντίληψης, όπως μείωση του κυβερνητικού ελλείμματος και ενίσχυση της εισπρακτικής του ικανότητας, μπορεί να οδηγήσει στην αποτυχία της Κύπρου να αποκαταστήσει την οικονομία της και να αναβαθμιστεί πιστοληπτικά. Επίσης, δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι η οικονομική στήριξη από την Τρόικα, θα συνεχιστεί στο μέλλον.

1.4. Ο Όμιλος επηρεάζεται από συστημικό κίνδυνο.

Συστημικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος κατάρρευσης ολόκληρου του οικονομικού συστήματος ή ολόκληρης της αγοράς, σαν αποτέλεσμα διασυνδέσεων ή αλληλεξαρτήσεων σ' ένα σύστημα ή μία αγορά όπου αποτυχία μιας οντότητας ή ομάδας οντοτήτων μπορεί να προκαλέσει ευρύτερη αποτυχία η οποία μπορεί δυνητικά να καταστρέψει ολόκληρο το σύστημα ή την αγορά.

Σε συνέχεια της διάσωσης της Τράπεζας Κύπρου με ίδια μέσα (Bail-in) το Μάρτιο του 2013, όπου μέρος των μη ασφαλισμένων καταθέσεων χρησιμοποιήθηκαν για την ανακεφαλαιοποίηση της, σε συνάρτηση με τον τερματισμό λειτουργίας της Λαϊκής Τράπεζας και τη συγχώνευση των επιτόπιων δραστηριοτήτων της με αυτές της Τράπεζας Κύπρου, παρατηρήθηκαν σημαντικές εκροές καταθέσεων σ' όλο το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα, κυρίως από ξένους μεγάλους καταθέτες, οι οποίες συνέτειναν στη συρρίκνωση των ισολογισμών των μεγάλων κυρίως τραπεζών που λειτουργούν στην Κύπρο,



περιλαμβανομένης και της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα των γεγονότων αυτών, το τραπεζικό σύστημα στην Κύπρο έγινε πιο επιρρεπές σε φήμες και ψιθύρους αναφορικά με «κούρεμα» καταθέσεων σε άλλες τράπεζες ή χρηματοοικονομικά ιδρύματα.

Ανησυχίες αναφορικά με πιθανότητα αθέτησης ή εκκαθάρισης ενός οργανισμού δυνατόν να οδηγήσει σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας, ζημιές ή αθετήσεις από άλλους οργανισμούς, λόγω του ότι η εμπορική ευρωστία πολλών χρηματοοικονομικών οργανισμών είναι στενά συνδεδεμένη λόγω των πιστώσεων, των εμπορικών συναλλαγών, των εκκαθαρίσεων ή άλλων σχέσεων μεταξύ των οργανισμών. Αυτός ο κίνδυνος δυνατόν να επηρεάσει αρνητικά και ουσιαστικά χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και οίκους εκκαθάρισης συναλλαγών, τράπεζες, εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και χρηματιστήρια με τα οποία συναλλάσσεται ο Όμιλος σε καθημερινή βάση.

Έχουν επιβληθεί και βρίσκονται μέχρι σήμερα σε ισχύ περιοριστικά μέτρα σε σχέση με την διακίνηση κεφαλαίων στο εξωτερικό (βλ. «Μέρος ΙΧ, Παράγραφος 6.»). Εάν αυτά παραμείνουν σε ισχύ για εκτεταμένο χρονικό διάστημα ή εάν επιβληθούν επιπρόσθετα περιοριστικά μέτρα στο εμπόριο, τότε η εμπιστοσύνη των πελατών θα μειωθεί περαιτέρω. Σε τέτοια περίπτωση, το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα και η Τράπεζα, πιθανόν να αντιμετωπίσουν σημαντική εκροή καταθέσεων, η οποία μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά και αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

1.5. Ο Όμιλος είναι ιδιαίτερα ευάλωτος στις εξελίξεις στους τομείς των κατασκευών και της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, περίπου το 27% και 26%, αντίστοιχα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, αποτελείτο από χορηγήσεις σε νομικά πρόσωπα και σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνταν στους τομείς των κατασκευών και της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας. Επιπλέον, στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 η έκθεση σε δάνεια για την αγορά ή ανέγερση ακίνητης περιουσίας αποτελεί το 50% των συνολικών δανείων σε φυσικά πρόσωπα και το 16% των συνολικών δανείων του Ομίλου.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις εξελίξεις σε αυτούς τους τομείς λόγω των συνεχιζόμενων υφεσιακών πιέσεων στην Κύπρο. Η δυνατότητα του Ομίλου να ανακτήσει αυτά τα δάνεια παραμένει περιορισμένη, κυρίως ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων υφεσιακών πιέσεων στην Κύπρο και της συνεχιζόμενης ύφεσης στην αγορά ακινήτων λόγω της χαμηλής ζήτησης και τιμής. Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να αναδιαρθρώσει επιτυχώς το μη εξυπηρετούμενο δανειακό χαρτοφυλάκιο και / ή να ανακτήσει μέρος αυτού, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα παραχώρησης νέων δανείων (βλ. «Μέρος ΙΙ, Παράγραφος 3.3. - Κίνδυνος από υψηλά ποσοστά μη εξυπηρετούμενων δανείων και περαιτέρω επιδείνωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου» και «Μέρος ΙΙ, Παράγραφος 3.10. - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιθανές μειώσεις στην αξία των εξασφαλίσεων των δανείων και σε περιορισμούς όσον αφορά την εκποίηση/ρευστοποίηση τους»).

2. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΠΑΓΚΟΣΜΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

2.1. Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τις εργασίες του Ομίλου.

Παράγοντες, όπως πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις εργασίες του Ομίλου, τη στρατηγική και τις προοπτικές του. Η οικονομική κατάσταση 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 στην κυβερνητική πολιτική,
- αλλαγές στο επίπεδο των επιτοκίων που επιβάλλονται από την ΕΚΤ,
- διακυμάνσεις στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και το επίπεδο των καταναλωτικών δαπανών καθώς και των επιχειρηματικών δαπανών,
- κανονισμοί και οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης που αφορούν, μεταξύ άλλων, τον τραπεζικό τομέα,
- πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές διενέξεις που έχουν αντίκτυπο στην Ευρώπη ή σε άλλες περιοχές,
- Φορολογικές και άλλες πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις που επηρεάζουν την Κύπρο, τη Ρωσία, την Τουρκία, την Ευρωπαϊκή Ένωση και τη Μέση Ανατολή, και
- Απεργίες στον τραπεζικό και άλλους τομείς.

Τρομοκρατικές ενέργειες, πράξεις πολέμου ή εχθρότητας, γεωπολιτικά γεγονότα, πανδημίες ή άλλα τέτοια γεγονότα και οι αντιδράσεις σε αυτές τις πράξεις / γεγονότα μπορεί να δημιουργήσουν οικονομικές και πολιτικές αβεβαιότητες, οι οποίες μπορεί να έχουν 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, την οικονομική του κατάσταση, τα αποτελέσματα εργασιών ή τις προοπτικές του.

2.2. Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες αναταραχές και την αστάθεια των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.

Από το δεύτερο εξάμηνο του 2007, η αναταραχή στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές έχει δημιουργήσει ολοένα και πιο δύσκολες συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Οι συνθήκες αυτές έχουν οδηγήσει σε μείωση της ρευστότητας και μεγαλύτερη αστάθεια στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές και συνεχίζουν να επηρεάζουν τη λειτουργία τους, καθώς και την παγκόσμια οικονομία.

Η κρίση χρέους στην Ευρώπη και ιδιαίτερα στην Ελλάδα είχε σοβαρές αρνητικές επιπτώσεις στην Κύπρο. Παρά τα μέτρα που λήφθηκαν από αρκετές κυβερνήσεις, διεθνείς και υπερεθνικούς οργανισμούς και νομισματικές αρχές για την παροχή οικονομικής βοήθειας σε χώρες της Ευρωζώνης που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες, και το μετριασμό της πιθανότητας αθέτησης από τις εν λόγω χώρες των υποχρεώσεων του δημόσιου χρέους τους, εξακολουθούν να υπάρχουν ανησυχίες σχετικά με το χρέος ή το δημοσιονομικό έλλειμμα ορισμένων χωρών της Ευρωζώνης, συμπεριλαμβανομένης της Κύπρου, καθώς και την ικανότητά τους να ανταποκριθούν στις μελλοντικές οικονομικές τους υποχρεώσεις, λόγω των διαφορετικών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών σε ορισμένα κράτη-μέλη της Ευρωζώνης.

Η κρίση χρέους που επικρατεί 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. Αυτές οι αναταραχές 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. Υπήρξαν κατά καιρούς εικασίες ότι κάποιες χώρες, μεταξύ των οποίων και η Κύπρος, μπορεί να εξέλθουν (είτε εθελοντικά, είτε υποχρεωτικά) από την Ευρωζώνη ή ότι το Ευρώ μπορεί ακόμη και να καταργηθεί ως νόμισμα. Η εκδήλωση αυτών των εξελίξεων μπορεί να προκαλέσει αναταράξεις στις αγορές, αυξάνοντας τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο αρνητικών επιπτώσεων λόγω της ανάγκης για αναπροσαρμογή των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στα νέα νομίσματα. Παραμένει δύσκολο να προβλεφθεί η επίδραση τυχόν τέτοιων εξελίξεων στην οικονομία και στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, πόσο καιρό η κρίση θα διαρκέσει και σε ποιο βαθμό οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα των εργασιών και η οικονομική του κατάσταση μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά.

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

Λόγω των καλών και παραδοσιακών σχέσεων της Κύπρου και της Ρωσίας, καθώς, επίσης, και του ευνοϊκού φορολογικού καθεστώτος που υπάρχει στην Κύπρο εξ αιτίας του συστήματος φορολογίας και των Συμβάσεων για Αποφυγή Διπλής Φορολογίας μεταξύ της Κύπρου και μεγάλου αριθμού Κρατών, μεταξύ αυτών και της Ρωσίας, έχουν αναπτυχθεί οι οικονομικές σχέσεις των δύο χωρών σε σημαντικό βαθμό, τόσο όσον αφορά την τουριστική βιομηχανία, όσο και τις υπόλοιπες υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένων τραπεζικών, ελεγκτικών και νομικών υπηρεσιών.

Οι εν λόγω δραστηριότητες και οι σχετικές με αυτές υπηρεσίες συμβάλλουν σημαντικά στην Κυπριακή οικονομία, και πιθανή μείωση στον όγκο ή στα επίπεδα τέτοιων δραστηριοτήτων μπορεί να επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό τις οικονομικές συνθήκες και τα επίπεδα των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Κύπρο.

Οι Ρώσοι πελάτες και οι Ρωσικές εταιρείες αποτελούν σημαντική πηγή καταθέσεων. Σαν αποτέλεσμα ένα μεγάλο μέρος των καταθέσεων των Κέντρων Διεθνών Επιχειρήσεων της Τράπεζας προέρχεται από πελάτες αυτής της κατηγορίας. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της Τράπεζας για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, αυτές οι καταθέσεις αφορούσαν το 24% των συνολικών καταθέσεων της Τράπεζας. Επιπλέον, η Τράπεζα διατηρεί αρκετούς τραπεζικούς λογαριασμούς σε Ρωσικά ρούβλια με τράπεζες στη Ρωσία. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών αυτών αυξομειώνονται σε καθημερινή βάση ανάλογα και με τις ανάγκες των πελατών της Τράπεζας.

Πολιτικές, ιστορικές και άλλες διαφορές έχουν κατά καιρούς δημιουργήσει εντάσεις και, σε μερικές περιπτώσεις, διαμάχες οι οποίες θα μπορούσαν να διακόψουν την οικονομική δραστηριότητα και να διασαλεύσουν τις οικονομίες γειτονικών χωρών. Αυτές οι διαμάχες μεταξύ της Ρωσίας και των γειτονικών της χωρών, έχουν κατά καιρούς οξύνει τις σχέσεις της με τις ΗΠΑ και την ΕΕ, οι οποίες επηρέασαν αρνητικά τις αγορές και τις επιχειρήσεις που λειτουργούν ή εδρεύουν στη Ρωσία. Από τις αρχές Μαρτίου του 2014 η ένταση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας έχει αυξηθεί.

Αυτές οι διαμάχες οδήγησαν τις Ηνωμένες Πολιτείες και την ΕΕ, καθώς επίσης και άλλα κράτη, στην επιβολή κυρώσεων εναντίον της Ρωσίας, στην παγιοποίηση στοιχείων ενεργητικού, σε ταξιδιωτικούς περιορισμούς και άλλα συγκεκριμένα μέτρα εναντίον ιδιωτών και νομικών προσώπων, περιλαμβανομένων και Ρωσικών τραπεζών. Η Ρωσική κυβέρνηση με την σειρά της επέβαλε περιορισμούς στις εισαγωγές τροφίμων και άλλων προϊόντων από τις ΗΠΑ και την ΕΕ. Επιπλέον διαμάχες ή εντάσεις μεταξύ Ρωσίας, ΗΠΑ, ΕΕ, Ουκρανίας και άλλων κρατών, πιθανόν να προκαλέσουν επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στη Ρωσία και να επηρεάσουν αρνητικά επενδύσεις στις χρηματαγορές της Ρωσίας και τα ομόλογα Ρώσων εκδοτών. Η επιβολή εμπορικών και οικονομικών κυρώσεων περιλαμβανομένων και επιπλέον κυρώσεων από τις ΗΠΑ, την ΕΕ και άλλες χώρες, μπορεί να περιορίσει τον Όμιλο ή να εμποδίσει τις συναλλαγές του με ορισμένα άτομα και εταιρείες στη Ρωσία, και να προκαλέσει επιπλέον κόστος συμμόρφωσης.



Επιπλέον, η Ρωσική κυβέρνηση και η Ρωσική Δούμα έχουν ανακοινώσει διάφορα μέτρα και προσπάθειες για επαναπατρισμό Ρωσικών κεφαλαίων και στοιχείων ενεργητικού που ευρίσκονται εκτός Ρωσίας και για περιορισμό της δυνατότητας επιχειρήσεων / εταιρειών να εγγράφονται και να δραστηριοποιούνται σε χώρες του εξωτερικού. Για παράδειγμα, το Υπουργείο Οικονομικών της Ρωσίας, έχει δημοσιεύσει προσχέδιο νόμου, το οποίο προτείνει την επιβολή φορολογίας στα εισοδήματα εταιρειών, οι οποίες είναι εγγεγραμμένες σε υπεράκτιες δικαιοδοσίες (όπως την Κύπρο) και ανήκουν σε Ρώσους τελικούς δικαιούχους. Εάν αυτή η νομοθεσία ψηφιστεί, πιθανόν να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις καταθέσεις της Τράπεζας που προέρχονται από Ρώσους πελάτες και / ή στην ελκυστικότητα της Κύπρου ως δικαιοδοσίας για δραστηριοποίηση Ρωσικών επιχειρήσεων. Τέτοιες εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά και σε σημαντικό βαθμό την πρόθεση Ρώσων πελατών να διατηρούν καταθέσεις στην Τράπεζα.

3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

3.1. *Αποτυχία της Τράπεζας να συμπληρώσει το έλλειμμα του εποπτικού κεφαλαίου όπως εντοπίστηκε μέσα από τη διαδικασία της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ, μέσω της άντλησης κεφαλαίων από την Έκδοση, μπορεί να οδηγήσει στην ανάγκη επιπλέον αύξησης κεφαλαίου ή ενεργοποίησης των όρων κρατικής στήριξης.*

Η Τράπεζα συμμετείχε στην άσκηση Ελέγχου Ποιότητας Περιουσιακών Στοιχείων (Asset Quality Review «AQR») της ΕΚΤ σε συνδυασμό και με τα τεστ αντοχής (σε συνεργασία με την EAT), σαν μέρος της συνολικής αξιολόγησης από την ΕΚΤ, πριν την ανάληψη της ενιαίας εποπτείας (SSM) των τραπεζών της Ευρωζώνης και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Η ΕΚΤ ολοκλήρωσε τη συνολική αξιολόγηση στις 26 Οκτωβρίου 2014 και τα αποτελέσματα ανακοινώθηκαν αυθημερόν.

Στα πλαίσια AQR, η ΕΚΤ εξέτασε την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, διεξάγοντας μία λεπτομερή εξέταση των δανείων και των εξασφαλίσεών τους, καθώς επίσης και της επάρκειας των προβλέψεων για επισφαλείς χρεώστες. Εξετάστηκε ένα πολύ μεγάλο δείγμα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (περίπου 74%).

Από το συνολικό αποτέλεσμα της αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (AQR) προέκυψε αναπροσαρμογή ύψους €124,4 εκατ. στις προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που κατανέμεται σε ατομικές προβλέψεις ύψους €76,4 εκατ. και συλλογικές ύψους €48 εκατ., η οποία είχε αρνητικό αντίκτυπο στο Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας.

Σύμφωνα με την έκθεση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με τίτλο «Συγκεντρωτική Έκθεση σχετικά με τη Συνολική Αξιολόγηση» που εκδόθηκε στις 26 Οκτωβρίου του 2014, η Συνολική Αξιολόγηση (CA), περιλαμβανομένης της αξιολόγησης της ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR), ήταν εποπτικής φύσης παρά λογιστικής και το αποτέλεσμα της αξιολόγησης δεν θα πρέπει απαραίτητα να αντικατοπτρίζεται ευθέως στους λογαριασμούς της Τράπεζας. Σύμφωνα με την ίδια έκθεση, αριθμός ευρημάτων της διαδικασίας αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (AQR), πηγάζει άμεσα από αναπροσαρμογές κατά τις οποίες η προηγούμενη πρακτική των τραπεζών που συμμετείχαν ήταν σε πλήρη διάσταση από τη λογιστική πρακτική. Οι τράπεζες που συμμετείχαν αναμένεται ότι θα αξιολογήσουν τα θέματα αυτά και θα αντικατοπτρίσουν τις λανθασμένες λογιστικές πρακτικές στους λογαριασμούς τους.

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ θεωρεί ότι οι αναπροσαρμογές που έγιναν στη βάση της Συνολικής Αξιολόγησης, δεν υποδεικνύουν με οποιοδήποτε τρόπο ότι η Τράπεζα απέτυχε να εναρμονιστεί με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Επιπλέον, αναφέρεται ότι δεν έχει περιπέσει σε γνώση της Τράπεζας, με τον ένα ή τον άλλο τρόπο, ένα τέτοιο



θέμα, ότι δηλαδή κατά τη διενέργεια του AQR εντοπίστηκαν οποιαδήποτε πιθανά λογιστικά λάθη ή πρακτικές μη συνάδουσες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Τα τεστ αντοχής συμπλήρωσαν την άσκηση AQR, εξετάζοντας την ανθεκτικότητα του ισολογισμού της Τράπεζας κάτω από ακραία σενάρια, σε μια περίοδο τριών χρόνων. Οι ελάχιστοι αποδεκτοί δείκτες για κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (CET 1) ήταν για το βασικό σενάριο το 8% και για το ακραίο το 5,5%.

Τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης ήταν ως εξής:

	Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	Αποτελέσματα Συνολικής Αξιολόγησης € εκατ.	Αποδεκτές ενέργειες μείωσης της κεφαλαιακής ανάγκης € εκατ.	Κεφαλαιακή ανάγκη που πρέπει να καλυφθεί € εκατ.
Βασικό σενάριο (όριο 8,0%).....	6,17%	- 85	126	-
Ακραίο σενάριο (όριο 5,5%).....	- 0,49 %	- 277	172	105

Τα αποτελέσματα της Τράπεζας στο βασικό σενάριο επιβεβαιώνουν το επιχειρηματικό της μοντέλο, ενώ στο ακραίο σενάριο έχει ποσοτικοποιηθεί το ύψος των κεφαλαίων που χρειάζεται να αντλήσει, ούτως ώστε να είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη σε περίπτωση απρόβλεπτων μελλοντικών ζημιών. Για την Τράπεζα το ποσό των €277 εκατ. που προκύπτει στο ακραίο σενάριο, μειώνεται με τον υπολογισμό των θετικών ενεργειών που έγιναν κατά το 2014, στα €105 εκατ., τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να καλύψει μέσω αυτής της Έκδοσης. Η Τράπεζα θα επιδιώξει να αντλήσει επιπλέον κεφάλαια από αυτά που απαιτούνται βάσει των αποτελεσμάτων της Συνολικής Αξιολόγησης, ούτως ώστε να υποστηρίξει ενεργά την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Εάν η Τράπεζα δεν καταφέρει να ενισχύσει το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας αντλώντας κεφάλαια από τους μετόχους της ή τις αγορές κεφαλαίων ή υιοθετώντας άλλα μέτρα ενίσχυσης κεφαλαίου, έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί την παροχή οικονομικής στήριξης μέσω κρατικής ενίσχυσης, συνεπώς, αυξάνοντας την πιθανότητα οι μέτοχοί της να υποβληθούν σε περιορισμούς στα δικαιώματά τους, να υποστούν σημαντική μείωση στα μερίδια τους (dilution) ή να υποστούν σημαντικές ζημιές στην επένδυσή τους (βλ. «Μέρος II, Παράγραφος 6. - Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Έκδοση»).

Τα τεστ αντοχής τα οποία αναλύουν τον Ευρωπαϊκό τραπεζικό τομέα, δημοσιοποιούνται και προβλέπεται ότι θα συνεχίσουν να δημοσιοποιούνται από εθνικές και υπερεθνικές εποπτικές αρχές. Προς το παρόν δεν είναι καθαρό πώς τα τεστ αντοχής θα ευθυγραμμιστούν με τις πρόνοιες του Προγράμματος Αναπροσαρμογής.

Απώλεια της εμπιστοσύνης στον τραπεζικό τομέα μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων αναφορικά με την Τράπεζα ή το τραπεζικό σύστημα της Κύπρου στο σύνολό του, ή η αντίληψη στην αγορά ότι οποιεσδήποτε τέτοιες ασκήσεις δεν είναι αρκετά αυστηρές, θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αποτέλεσμα στο κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας, και πιθανόν να επιφέρουν ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα από εργασίες και στην οικονομική της κατάσταση. Επιπρόσθετα υπάρχει ο κίνδυνος, οι μελλοντικές εξελίξεις να είναι χειρότερες από τις παραδοχές που έγιναν κάτω από το ακραίο σενάριο, με αποτέλεσμα οι κεφαλαιακές ανάγκες να είναι ακόμη μεγαλύτερες από εκείνες που υπολογίστηκαν. Συνεπώς επερχόμενες εξελίξεις θα μπορούσαν να δημιουργήσουν επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες.

Επιπρόσθετα, οποιεσδήποτε μελλοντικές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων δυνατόν να αναγκάσουν την Τράπεζα να αντλήσει επιπρόσθετα κεφάλαια, κάτι το οποίο μπορεί να προκαλέσει σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων (dilution) στο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου και/ή εξάλειψη των συμφερόντων

των υφιστάμενων μετόχων.

3.2. Ο Όμιλος υπόκειται σε επικαιροποιημένες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, οι οποίες ενδεχομένως να οδηγήσουν στην ανάγκη αύξησης του κεφαλαίου ή στην αύξηση του κόστους.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014, η Οδηγία αρ. 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και ο Κανονισμός αρ. 575/2013 (CRR) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης 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 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 Ευρωπαϊκής Ένωσης. 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. Σε αντίθεση με τον Κανονισμό αρ. 575/2013 (CRR), η Οδηγία αρ. 2013/36/ΕΕ (CRD IV) πρέπει να μεταφερθεί στο εθνικό δίκαιο και οι εθνικές ρυθμιστικές αρχές, όπως είναι η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, θα μπορούν να επιβάλουν πρόσθετες απαιτήσεις ρυθμιστικού κεφαλαίου. Ο Κανονισμός αρ. 575/2013 (CRR) εισάγει σημαντικές αλλαγές όσον αφορά το εποπτικό και ρυθμιστικό καθεστώς που ισχύει για τις τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιημένων ελάχιστων δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, τις αλλαγές στον ορισμό του κεφαλαίου, τον υπολογισμό των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και την εισαγωγή των νέων μέτρων σχετικά με τη μόχλευση, τη ρευστότητα και τη χρηματοδότηση. Ο Κανονισμός αρ. 575/2013 (CRR) επιτρέπει μεταβατική περίοδο για ορισμένες από τις ενισχυμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ορισμένα άλλα μέτρα, όπως το δείκτη μόχλευσης, τα οποία δεν αναμένεται να υλοποιηθούν πλήρως μέχρι το 2018. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier 1 ratio) του Ομίλου και της Τράπεζας ήταν 7,4% και 7,5% αντίστοιχα, σε σύγκριση με την απαίτηση 8,0%, γεγονός το οποίο οδήγησε στην υποχρεωτική και αμετάκλητη μετατροπή €23.804.161 ΜΑΚ1 σε Συνήθεις Μετοχές μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013. Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόζεται κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των ΜΑΚ 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 24 Οκτωβρίου 2014 συμπεριλαμβανομένης, ημερομηνία αρχείου 29 Οκτωβρίου 2014)

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει καθορίσει τη διάρκεια της σταδιακής εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων σχετικά με τις αφαιρέσεις από το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier 1 ratio) και, στις 29 Μαΐου 2014, καθόρισε τον Ελάχιστο Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 ratio) στο 8%. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θα επιβάλει, επίσης, πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις παραπάνω αναφερθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις (πρόσθετο κεφάλαιο κάτω από τον Πυλώνα 2), λαμβάνοντας επίσης υπόψη τις πρόνοιες της Οδηγίας αρ. 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και του Κανονισμού αρ. 575/2013 (CRR).

Η εφαρμογή 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 τους πιο απαιτητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και στη μείωση της απόδοσης του κεφαλαίου. Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να αυξήσει 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, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της λειτουργίας 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 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, οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας.

3.3. Κίνδυνος από υψηλά ποσοστά μη εξυπηρετούμενων δανείων και περαιτέρω επιδείνωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Ο Όμιλος έχει ένα πολύ υψηλό ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων. Όπως αυτό υπολογίζεται βάσει της οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η οποία βρίσκεται σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2013, οι μεικτές μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις της Τράπεζας ανέρχονταν στα €2,0 δις κατά την 31η Δεκεμβρίου του 2013 και €2,5 δις κατά τις 30 Σεπτεμβρίου του 2014. Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων στα συνολικά δάνεια συμπεριλαμβανομένου του τόκου που ανεστάλη και δεν αναγνωρίστηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, κινήθηκε αυξητικά από το 45,7% κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2013 στο 56.1% κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια της Τράπεζας αυξήθηκαν στο παρελθόν σαν αποτέλεσμα θεσμικών αλλαγών που επιβλήθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και που ενδεχομένως να προκύψουν και στο μέλλον. Προγενέστερα από τις 30 Ιουνίου 2013, η Κεντρική Τράπεζα Κύπρου ταξινομούσε ως μη εξυπηρετούμενα μόνο τα δάνεια που δεν ήταν πλήρως εξασφαλισμένα με εμπράγματα εξασφαλίσεις και παρουσίαζαν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών. Με ισχύ από την 1 Ιουλίου 2013, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου επαναπροσδιόρισε τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων και αναδιάρθρωμένων δανείων με αποτέλεσμα παρά την ύπαρξη πλήρους κάλυψης από εμπράγματα εξασφαλίσεις, εάν ένα δάνειο παρουσιάζει καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών, να κατηγοριοποιείται ως μη εξυπηρετούμενο. Περαιτέρω, η ίδια οδηγία προνοεί επίσης ότι ένα δάνειο θα ταξινομείται ως μη εξυπηρετούμενο σε περίπτωση που τυγχάνει αναδιάρθρωσης πέραν των δύο φορών μέσα σε διάστημα 18 μηνών ή κατά την ημερομηνία αναδιάρθρωσης του παρουσίαζε καθυστερήσεις ή βρισκόταν σε υπέρβαση πέραν των 60 ημερών. Ως εκ τούτου, τα επίπεδα μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων αυξήθηκαν κατακόρυφα. Ταυτόχρονα, η Τράπεζα έχει αυξήσει τα επίπεδα των προβλέψεων για επισφαλή χρεώστες ως προς το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων. Συγκεκριμένα, κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014, το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων που καλυπτόταν από συνολικές προβλέψεις για τον Όμιλο (συνολικές προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια / συνολικά μη εξυπηρετούμενα δάνεια) ανήλθε στο 43,8%, ενώ το ίδιο ποσοστό ανερχόταν στο 38,4% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Επιπρόσθετα, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών έχει εκδώσει τα τελικά πρότυπα αναφοράς σχετικά με τις αναδιρθώσεις και τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα, τα οποία αναμένεται ότι θα ψηφιστούν σε νομοθεσία μέχρι το τέλος του 2014. Με την εφαρμογή των νέων προτύπων, η υφιστάμενη οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου η οποία περιγράφεται πιο πάνω, θα καταργηθεί. Ως αποτέλεσμα της εισαγωγής των εν λόγω προτύπων τα οποία προνοούν αυστηρότερα κριτήρια για την ταξινόμηση χορηγήσεων ως μη εξυπηρετούμενες και / ή ρυθμισμένες αλλά και το μεγαλύτερο διάστημα για το οποίο η ταξινόμηση θα πρέπει να παραμένει έως τέτοια, ενδέχεται να επέλθει επιδείνωση των στοιχείων για τις μη εξυπηρετούμενες και αναδιρθωμένες χορηγήσεις.

Η αποτελεσματικότητα των αναδιρθώσεων στις οποίες έχει προβεί η Τράπεζα μετά την



έκδοση της Οδηγίας για τη Διαχείριση Καθυστερήσεων και τη θέσπιση Κώδικα Συμπεριφοράς μεταξύ των Τραπεζικών Ιδρυμάτων και των Δανειοληπτών για το χειρισμό δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες, η οποία αποσκοπούσε στο να καταστήσει τους δανειολήπτες βιώσιμους, καθώς και η ψήφιση του νόμου εκποίησης ακινήτων, έχει ως στόχο την διαχείριση των επιπτώσεων που έχουν τα υψηλά ποσοστά των μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Τράπεζα. Παρόλα αυτά, η Τράπεζα βιώνει και αναμένεται ότι θα βιώνει υψηλά ποσοστά μη εξυπηρετούμενων δανείων. Αυτό ενδεχομένως να δημιουργήσει ανάγκες για αυξημένα επίπεδα προβλέψεων (βλ. *Μέρος VII*).

3.4. Τυχόν ουσιαστική μείωση των καταθέσεων που διατίθενται από πελάτες μπορεί να επηρεάσει τη χρηματοδότηση του Ομίλου και δεν μπορεί να υπάρξει βεβαιότητα ότι η άρση των ελέγχων στη διακίνηση κεφαλαίων στην Κύπρο δεν θα οδηγήσει σε αύξηση των εκροών καταθέσεων από την Τράπεζα ή τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο.

Σχεδόν όλη η χρηματοδότηση της Τράπεζας προέρχεται από τις πελατειακές καταθέσεις, αφού αυτές ανέρχονται σε 97,3% των συνολικών υποχρεώσεων της Τράπεζας στις 30 Σεπτεμβρίου 2014. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 οι συνολικές πελατειακές καταθέσεις ανέρχονταν σε €6,1 δις, σε σύγκριση με €5,5 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Ειδικότερα, οι καταθέσεις πελατών των Κέντρων Διεθνών Επιχειρήσεων αποτελούν ένα σημαντικό μέρος των συνολικών καταθέσεων του Ομίλου, περίπου το 42,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Καθότι η Τράπεζα εξαρτάται σε πολύ μεγάλο βαθμό από τις πελατειακές καταθέσεις για την χρηματοδότησή της, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τις καταθέσεις τους με πιο γρήγορο ρυθμό απ' ό,τι οι δανειολήπτες αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή εάν η Τράπεζα δεν είναι ικανή να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα από άλλες πηγές, είναι δυνατόν η Τράπεζα να μην μπορεί να διατηρήσει τα υφιστάμενα επίπεδα χρηματοδότησής της χωρίς να υποστεί σημαντικά ψηλότερο κόστος χρηματοδότησης ή χωρίς να χρειαστεί να ρευστοποιήσει συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία ή χωρίς να αναζητήσει πρόσβαση σε χρηματοδότηση μέσω της ΚΤΚ ή της ΕΚΤ. Επιπρόσθετα, η πρόσβαση σε χρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα μπορεί να μην είναι πάντοτε διαθέσιμη και υπόκειται σε διάφορους κανόνες παροχής χρηματοδότησης.

Η διαθεσιμότητα πελατειακών καταθέσεων για χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και άλλων υποχρεώσεων της Τράπεζας υπόκειται σε πιθανές μεταβολές, λόγω παραγόντων εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Τέτοιοι παράγοντες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων: γενικές ανησυχίες των καταθετών σχετικά με την οικονομία, το χρηματοπιστωτικό τομέα, ή την Τράπεζα ειδικότερα, σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Κύπρο, που θα μπορούσαν να μειώσουν τη διαθεσιμότητα κεφαλαίων για καταθέσεις και τη διαθεσιμότητα και έκταση των καταθετικών εγγυήσεων. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα παραμένει ευάλωτη σε περαιτέρω μεταβολές στο πλαίσιο στήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων με την υποχρέωση για συμμετοχή των μετόχων, πιστωτών και ανασφάλιστων καταθετών (bail-in) ή προτάσεις για φορολόγηση των καταθέσεων που μπορεί, επίσης, να συμβάλουν στη μείωση της διαθεσιμότητας καταθέσεων. Επιπλέον, η απώλεια της εμπιστοσύνης των καταθετών στη διαχείριση εσωτερικών θεμάτων που αφορούν το τραπεζικό σύστημα της Κύπρου και που επηρεάζουν είτε την Τράπεζα ή το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα γενικά, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές και απρόσμενες αναλήψεις καταθέσεων από τραπεζικά ιδρύματα της Κύπρου, περιλαμβανομένης της Τράπεζας. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες ξεχωριστά ή σε συνδυασμό μπορεί να οδηγήσει σε μια παρατεταμένη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση από τις πελατειακές καταθέσεις με κατάλληλους όρους στο μέλλον, που μπορεί να επηρεάσει την ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις εργασίες της, επιφέροντας δυσμενείς επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τις προοπτικές του. Ασυνηθιστά υψηλά επίπεδα αναλήψεων καταθέσεων δυνατό να έχουν ως αποτέλεσμα η Τράπεζα ή άλλο μέλος του Ομίλου να μην είναι σε θέση να συνεχίσει να λειτουργεί χωρίς



πρόσθετη χρηματοδοτική στήριξη, δημιουργώντας την ανάγκη για πρόσθετη εξωτερική χρηματοδότηση ή περαιτέρω κεφάλαια, τα οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

Ειδικότερα, το Μάρτιο του 2013, η αβεβαιότητα σχετικά με την ικανότητα της Κύπρου να εξασφαλίσει ένα πακέτο οικονομικής βοήθειας από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ οδήγησε σε σημαντική απώλεια εμπιστοσύνης στην Κύπρο και στον τραπεζικό τομέα της Κύπρου. Η συνεπακόλουθη διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) της Τράπεζας Κύπρου με «κούρεμα» των καταθέσεων άνω των €100.000 (το ανώτατο επίπεδο ασφάλισης των καταθέσεων), οδήγησε σε απώλειες για τους καταθέτες, που όξυναν περαιτέρω την απώλεια εμπιστοσύνης. Για να αντιμετωπίσουν τον κίνδυνο σημαντικών εκροών καταθέσεων από την Κύπρο σε αντίδραση προς την αβέβαιη κατάσταση της Κυπριακής οικονομίας και του μέλλοντος του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο, όλες οι τράπεζες στην Κύπρο έλαβαν οδηγίες από την Κεντρική Τράπεζα να παραμείνουν κλειστές από τις 19 έως τις 27 Μαρτίου 2013. Μετά την έκδοση διατάγματος από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου που επέβαλλε ελέγχους στη διακίνηση κεφαλαίων σχετικά με την ανάληψη καταθέσεων στις 27 Μαρτίου 2013, οι τράπεζες επαναλειτούργησαν στις 28 Μαρτίου 2013. Η έκδοση του διατάγματος επέβαλε, μεταξύ άλλων, ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών ύψους €300, απαγόρευση στην εξαργύρωση επιταγών καθώς και απαγόρευση στη μεταφορά κεφαλαίων εντός και εκτός Κύπρου, με ορισμένες ειδικές εξαιρέσεις. Εάν οι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων δεν είχαν επιβληθεί από το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου, πολύ πιθανόν να παρατηρούνταν ιδιαίτερα αυξημένα ποσοστά εκροών καταθέσεων από αυτά που η Τράπεζα έχει αντιμετωπίσει μέχρι σήμερα. Τα διατάγματα που επιβάλλουν ελέγχους στη διακίνηση κεφαλαίων ανανεώνονται τακτικά και υπήρξε σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών που επιβλήθηκαν. Δυνάμει των προνοιών του Διατάγματος που εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών στις 30 Μαΐου 2014, όλοι οι έλεγχοι στη διακίνηση κεφαλαίων στο εσωτερικό της χώρας έχουν καταργηθεί, αλλά κάποιοι περιορισμοί εξακολουθούν να ισχύουν σχετικά με τη μεταφορά κεφαλαίων εκτός της Κύπρου. Συγκεκριμένα, απαγορεύσεις και περιορισμοί στις πληρωμές χωρίς μετρητά ή μεταφορές χρημάτων εκτός Κύπρου βρίσκονται ακόμα σε ισχύ. Οι περιορισμοί για αναλήψεις μετρητών, τερματισμό προθεσμιακών καταθέσεων πριν από τη λήξη τους, άνοιγμα νέων λογαριασμών, μεταφορά χρημάτων μεταξύ των τραπεζών εντός Κύπρου, χρήση πιστωτικών και χρεωστικών καρτών και εξαργύρωση επιταγών, έχουν αρθεί.

Ένα σημαντικό μέρος των καταθέσεων της Τράπεζας προέρχεται από ξένους πελάτες και συνεπώς οι εκροές καταθέσεων από την Τράπεζα και τον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο θα αυξηθούν, αν οι πελάτες αυτοί χάσουν περαιτέρω την εμπιστοσύνη τους στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα και οι περιορισμοί σχετικά με τη διακίνηση κεφαλαίων εκτός της Κύπρου χαλαρώσουν περαιτέρω ή αποσυρθούν. Σημαντικές εκροές καταθέσεων θα έχουν ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα από εργασίες του Ομίλου (βλ. «Μέρος II, Παράγραφος 2.3. - Οι δραστηριότητες του Ομίλου μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τα πρόσφατα οικονομικά και πολιτικά γεγονότα στη Ρωσία». Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τα μέτρα ελέγχου στη διακίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών, βλ. Μέρος IX).

Οποιοδήποτε από αυτούς τους παράγοντες, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μείωση της ικανότητας του Ομίλου να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση από τις καταθέσεις των πελατών με ικανοποιητικούς όρους στο μέλλον, το οποίο μπορεί να επηρεάσει την ικανότητά του να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές του και να πληροί τους ελάχιστους εποπτικούς δείκτες ρευστότητας, με ενδεχόμενη σημαντική δυσμενή επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου.

3.5. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο φήμης.

Ο κίνδυνος φήμης συνήθως συνδέεται με συγκρουόμενα συμφέροντα, κανονιστική



συμμόρφωση, σύστημα αμοιβών, επαγγελματική συμπεριφορά ανθρώπινου δυναμικού, εταιρική κουλτούρα, ηγεσία, καθώς και με την εταιρική στρατηγική και την εφαρμογή της.

Παραδείγματα γεγονότων που θα μπορούσαν να ζημιώσουν την φήμη του Ομίλου είναι τυχόν αρνητική δημοσιότητα για την οικονομική ευρωστία του Ομίλου, κατηγορίες για αμέλεια κατά την παροχή χρηματοπιστωτικών προϊόντων ή υπηρεσιών, απώλεια σημαντικών ή εμπιστευτικών πληροφοριών του Ομίλου ή πελατών του, εξωτερική παραβίαση των συστημάτων του, επεισόδιο διακοπής εργασιών λόγω εσωτερικών τεχνικών λόγων (όπως δυσλειτουργία ηλεκτρονικού συστήματος), η πτώχευση μεγάλου πελάτη ή συνεργάτη, καταδίκη από δικαστήριο ή δημοσιότητα σχετικά με αγωγές πελατών κατά του Ομίλου, κατηγορίες για ξέπλυμα παράνομου χρήματος, κλπ. Επίσης, αρνητική γνώμη του κοινού έναντι όλου του χρηματοπιστωτικού τομέα, μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στον Όμιλο. Τέτοια παραδείγματα είναι η αρνητική δημοσιότητα σχετικά με υποτιθέμενη πρόθεση των Τραπεζών για μαζικές πωλήσεις υποθηκευμένων οικιών, αρνητικές ερμηνείες των προθέσεων των τραπεζών στην αναδιάρθρωση προβληματικών υποχρεώσεων, υπόνοιες για υπερβολικές χρεώσεις ή επιτόκια στα προϊόντα και υπηρεσίες τους κ.λπ. Η φήμη του Ομίλου 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.

Παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για προστασία της φήμης του, ο κίνδυνος παραμένει, και μπορεί να επηρεάσει σημαντικά δυσμενώς την ικανότητα του Ομίλου να διατηρεί ή να προσελκύει πελάτες, ειδικά θεσμικούς και ιδιώτες καταθέτες, των οποίων η απώλεια μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τις εργασίες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τις προοπτικές του. Οι συνέπειες του κινδύνου φήμης μπορούν να συνδεθούν μεταξύ άλλων και με την απώλεια μεριδίου αγοράς και εσόδων, αυξημένες δαπάνες συμμόρφωσης και αύξηση του κόστους χρηματοδότησης λόγω αυξημένου υποτιθέμενου κινδύνου.

3.6. Το προφίλ ληκτότητας των καταθέσεων της Τράπεζας υπόκειται σε διακυμάνσεις.

Η δομή των επιτοκίων που δημιουργήθηκε το 2013 μετά την έκδοση της οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των τραπεζών (ειδικά ίδια κεφάλαια για κάλυψη από τους κινδύνους που προκύπτουν από ψηλά καταθετικά επιτόκια) έχει περιορίσει τη δυνατότητα της Τράπεζας να χρησιμοποιεί τα επιτόκια ως εργαλείο για διαχείριση της ρευστότητας. Συγκεκριμένα, η οδηγία αυτή υποχρεώνει τις τράπεζες να διακρατούν επιπρόσθετα ειδικά ίδια κεφάλαια κάτω από τον Πυλώνα 2 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.

Αυτή η οδηγία συνέτεινε, αρχικά, στο να καταστούν οι καταθέσεις προοδευτικά πιο βραχυπρόθεσμες απ' ό,τι στο παρελθόν, την ίδια περίοδο που η μέση διάρκεια αποπληρωμής των δανείων είχε επιμηκυνθεί, συμβάλλοντας έτσι στην αύξηση του συνεπαγόμενου κινδύνου ρευστότητας. Αυτό σε συνάρτηση με την ανασφάλεια που ένιωθαν οι καταθέτες τη συγκεκριμένη περίοδο, προκάλεσε την επιδείνωση των δεικτών ασυμφωνίας ληκτότητας (liquidity mismatch ratios) της Τράπεζας στο Ευρώ.

Όμως, μετά τη σταδιακή άρση όλων των περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές στο εσωτερικό κατά τη διάρκεια του 2014, παρατηρήθηκε αύξηση της μέσης ληκτότητας των καταθέσεων, η οποία συνέβαλε στη βελτίωση των συγκεκριμένων δεικτών και την επάνοδό τους εντός των εποπτικών ορίων τους τελευταίους μήνες. Παρόλα αυτά, οι δείκτες αυτοί υπόκεινται σε διακυμάνσεις που δυνατόν να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, στην οικονομική του θέση και στα οικονομικά του αποτελέσματα.

3.7. Η προγραμματιζόμενη δημιουργία ενός συστήματος εγγύησης των καταθέσεων που θα ισχύει σ' ολόκληρη την Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετα έξοδα για τον Όμιλο.

Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων θα αποτελέσει πηγή σημαντικών αλλαγών στους μηχανισμούς των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων που ισχύουν σήμερα στα κράτη μέλη της ΕΕ. Η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων προβλέπει την αύξηση, εκ των προτέρων, της χρηματοδότησης σε περίπου 75% των συνολικών κεφαλαίων και την αύξηση του επιπέδου-στόχου των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων στο 2% των επιλέξιμων καταθέσεων.

Εάν οι συνεισφορές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το σύστημα εγγύησης των καταθέσεων είναι υψηλότερες από αυτές που ισχύουν σήμερα στην Κύπρο, αυτό μπορεί να οδηγήσει την Τράπεζα στην αύξηση των συνεισφορών της σ' αυτό το σχέδιο, το οποίο με τη σειρά του μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματά της.

Παρά το γεγονός ότι η εναρμόνιση των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων αναμένεται, επί του παρόντος, να διατηρήσει το επίπεδο της κάλυψης σε €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 ακόμη μεγαλύτερη συνεισφορά της Τράπεζας στα συστήματα εγγύησης των καταθέσεων.

3.8. Ενέργειες από την κυβέρνηση και / ή την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και / ή την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα που αποσκοπούν στη στήριξη της ρευστότητας μπορεί να είναι ανεπαρκείς ή να διακοπούν, με αποτέλεσμα ο Όμιλος να μη καταστεί δυνατόν να αποκτήσει την απαιτούμενη ρευστότητα.

Η πρόσφατη κρίση των χρηματοοικονομικών αγορών, η αύξηση των περιθωρίων κινδύνου και τα υψηλότερα κεφαλαιακά επίπεδα που αναζητούν οι επενδυτές, οδήγησαν σε παρέμβαση και σε απαιτήσεις για τα τραπεζικά ιδρύματα να έχουν αυξημένα επίπεδα κεφαλαιοποίησης και ρευστότητας. Σε πολλές χώρες, η απαίτηση για πρόσθετη ρευστότητα επιτεύχθηκε μέσω της παροχής στήριξης της ρευστότητας από τις κεντρικές τράπεζες. Προκειμένου να είναι δυνατή η στήριξη αυτή, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όφειλαν να ενεχυριάσουν τίτλους που κρίνονταν κατάλληλοι ως εξασφάλιση από τις εποπτικές τους αρχές και τις κεντρικές τράπεζες.

Η ΕΚΤ αποφάσισε ότι θα συνεχίσει να διενεργεί τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης ως δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου με πλήρη κατανομή, για όσο διάστημα κρίνεται απαραίτητο, και τουλάχιστον μέχρι το τέλος του Δεκεμβρίου 2016. Επιπλέον, η ΕΚΤ αποφάσισε να διενεργήσει τις πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («ΠΠΜΑ») διάρκειας τριών μηνών με ημερομηνία πραγματοποίησης πριν από τη λήξη της περιόδου τήρησης του Ευρωσυστήματος του Δεκεμβρίου 2016, με επιτόκιο ίσο με το μέσο επιτόκιο των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης όπως θα διαμορφωθεί στη διάρκεια της αντίστοιχης ΠΠΜΑ.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος δεν έχει λάβει καμία χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, δεν λαμβάνει ρευστότητα από τον Μηχανισμό Έκτακτης Ρευστότητας (τον «ΕΛΑ») και δεν εξαρτάται από τη διατραπεζική αγορά για χρηματοδότηση. Σε περίπτωση που ο Όμιλος θα χρειαζόταν τέτοια ρευστότητα ή χρηματοδότηση από Ευρωπαϊκές αρχές και δεν είναι σε θέση να αποκτήσει ρευστότητα με ενεχυρίαση κατάλληλης εξασφάλισης σε κεντρικές τράπεζες ή εάν υπάρχει σημαντική μείωση ή εξάλειψη της στήριξης της ρευστότητας που παρέχεται στο σύστημα από τις κυβερνήσεις και τις κεντρικές τράπεζες, ο Όμιλος μπορεί να αντιμετωπίσει μεγάλες δυσκολίες στην εξασφάλιση ρευστότητας στην αγορά ή υψηλότερο κόστος για την



εξασφάλιση της εν λόγω ρευστότητας, επηρεάζοντας έτσι αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της.

3.9. Τυχόν σημαντική αύξηση στο επίπεδο των προβλέψεων ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά την οικονομική θέση του Ομίλου και τα οικονομικά του αποτελέσματα.

Ως αποτέλεσμα των δανειοδοτικών του δραστηριοτήτων, ο Όμιλος καταρτίζει προβλέψεις σε σχέση με απομειώσεις δανείων. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι συνολικές προβλέψεις για απομειώσεις στις αξίες των δανείων για τον Όμιλο ανήλθαν στα €1.139εκατ (ενώ οι συνολικές προβλέψεις για τον Όμιλο ανήλθαν στα €1.144 εκατ.). Το ποσοστό των προβλέψεων που κάλυπταν τις συνολικές μεικτές χορηγήσεις κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2014 ανερχόταν σε 25,9% ενώ το ποσοστό των προβλέψεων που κάλυπτε μη εξυπηρετούμενα δάνεια την ίδια ημερομηνία ανερχόταν σε 43,8%. Ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών ή άλλων παραγόντων που επηρεάζουν αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών, ο Όμιλος ενδεχομένως να αναγκαστεί να αυξήσει σημαντικά στο μέλλον το επίπεδο των προβλέψεων. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την πολιτική του Ομίλου για τις απομειώσεις δανείων βλ. Μέρος VI, Παράγραφος 3.

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 στη δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τα αποτελέσματα από τις δραστηριότητες του. Αντίστοιχα, τυχόν μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων, σε συνάρτηση με την αύξηση των συνολικών μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων, πιθανόν να οδηγήσει στην ανάγκη για πρόσθετες προβλέψεις, κάτι το οποίο επίσης θα έχει αρνητικές συνέπειες στην δραστηριότητα του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τα αποτελέσματα από τις δραστηριότητες του.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εξέδωσε το Φεβρουάριο 2014 την περί της Απομείωσης Δανείων και των Διαδικασιών Διενέργειας Προβλέψεων Οδηγία με ημερομηνία δημοσίευσης στην επίσημη εφημερίδα του κράτους την 21 Φεβρουαρίου 2014 (Οδηγία). Με τις πρόνοιες της καινούργιας Οδηγίας, με την οποία θα πρέπει να υπάρξει συμμόρφωση κατά την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για το έτος 2014, ενδέχεται το ύψος των προβλέψεων να διαφοροποιηθεί.

3.10. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιθανές μειώσεις στην αξία των εξασφαλίσεων των δανείων και σε περιορισμούς όσον αφορά την εκποίηση/ρευστοποίηση τους.

Περίπου το 68% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου και 60% των μεικτών μη εξυπηρετούμενων δανείων εξασφαλιζόταν με εμπράγματα εξασφαλίσεις υπολογισμένες με την καταναγκαστική αξία πώλησης κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2014. Τα ακίνητα στην Κύπρο αποτελούν ένα σημαντικό μέρος αυτών των εξασφαλίσεων (περίπου το 88% των συνολικών εξασφαλίσεων).

Μέχρι το 2009, η αύξηση πληθυσμού, η οικονομική ανάπτυξη, οι μειώσεις στα ποσοστά ανεργίας και οι αυξήσεις στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, σε συνάρτηση με τα χαμηλά επιτόκια στην Ευρωζώνη και την αυξημένη εξωτερική ζήτηση, οδήγησαν σε αύξηση της ζήτησης για στεγαστικά δάνεια. Αυτή η αυξημένη ζήτηση και ταυτόχρονα η ευρεία διαθεσιμότητα στεγαστικών δανείων επηρέασαν τις τιμές κατοικιών οι οποίες αυξήθηκαν σημαντικά. Μετά από αυτή την ανοδική πορεία, η αγορά ακινήτων στην Κύπρο άρχισε να υποχωρεί κυρίως ως αποτέλεσμα της παγκόσμιας οικονομικής ύφεσης που ξεκίνησε από το 2009. Ως αποτέλεσμα και της κρίσης στην Κύπρο, το 2013 η χώρα βίωσε μια σημαντική ύφεση στις τιμές των ακινήτων. Σύμφωνα με το δείκτη τιμών ακινήτων που δημοσιεύει ανά τρίμηνο η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, από το 2^ο τρίμηνο του 2006



μέχρι το 3^ο τρίμηνο του 2008 (όπου ο δείκτης τιμών έφτασε στο ψηλότερο σημείο), οι τιμές των οικιστικών ακινήτων αυξήθηκαν κατά 44,5%. Από το ψηλότερο του σημείο το 3^ο τρίμηνο του 2008, ο δείκτης κατέδειξε μείωση ύψους 29% μέχρι το 2^ο τρίμηνο του 2014.

Λόγω του μεγάλου ποσοστού στεγαστικών δανείων του Ομίλου, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στις επιπτώσεις από πιθανές περαιτέρω μειώσεις στις αξίες των εξασφαλίσεων που λαμβάνει έναντι αυτών των δανειοδοτήσεων. Μία ενδεχόμενη περαιτέρω μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων και ταυτόχρονα τυχόν αδυναμία των πελατών να παράσχουν επιπρόσθετη εξασφάλιση, πιθανόν να αναγκάσει τον Όμιλο να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, καθώς επίσης και την αύξηση κεφαλαίου και θα οδηγήσει στη μείωση των επιτοκιακών εσόδων.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει προβεί σε αναδιαρθρώσεις ορισμένων από τα δάνεια τα οποία παραχωρήθηκαν για την ανέγερση ακινήτων και η ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν τα εν λόγω δάνεια ενδεχομένως να επηρεάζεται αρνητικά από τις πτώσεις στις τιμές ακινήτων. Περαιτέρω, η ικανότητα του Ομίλου να ρευστοποιήσει ακίνητα (σε περιπτώσεις εκποίησης) είναι περιορισμένη λόγω της συνεχιζόμενης ύφεσης στην Κυπριακή αγορά ακινήτων όσο αφορά την χαμηλή ζήτηση αλλά και τις τιμές. Η υφιστάμενη κατάσταση της Κυπριακής οικονομίας έχει οδηγήσει σε μειωμένο ενδιαφέρον των επενδυτών για ακίνητα και ως εκ τούτου έχει επιβραδύνει την ικανότητα ρευστοποίησής τους. Στις πλείστες περιπτώσεις όπου η πώληση των ακινήτων επιτυγχάνεται είναι σε μειωμένες αγοραίες τιμές. Η ύφεση στις τιμές των ακινήτων πιθανόν να επιδεινωθεί σε περίπτωση που σημαντικό μέρος των ακινήτων προς πώληση αποτελείται από υποθηκευμένα ακίνητα που 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 δύσκολη (βλ. «Μέρος II, Παράγραφος 4.4. - Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους ρυθμιστικούς και νομικούς περιορισμούς στην παροχή νέων δανείων, στην αναδιάρθρωση, διαχείριση υφιστάμενων δανείων και εκποίηση ενυπόθηκων ακινήτων»).

Εάν οι τιμές των ακινήτων και η ζήτηση για αυτά δεν ανακάμψουν, πιθανόν η δραστηριότητα του Ομίλου να επηρεαστεί πολύ αρνητικά, το οποίο θα επηρέαζε δυσμενώς την οικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του.

3.11. Κίνδυνος από διακυμάνσεις στις τρέχουσες τιμές μετοχών και τιμών άλλων κινητών αξιών και σημαντική έκθεση σε ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Ο κίνδυνος διακύμανσης της αγοραίας αξίας των μετοχών και άλλων κινητών αξιών που διαπραγματεύονται, δημιουργείται από αρνητικές διακυμάνσεις των τιμών των κινητών αξιών (κυρίως μετοχών και ομολόγων) που κατέχει ο Όμιλος. Αλλαγές στις τιμές των μετοχών που κατατάσσονται σαν επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού κερδών και ζημιών, επηρεάζουν το κέρδος του Ομίλου, ενώ αλλαγές στην τιμή των μετοχών που κατατάσσονται στην κατηγορία «διαθέσιμα προς πώληση» επηρεάζουν το κεφάλαιο του Ομίλου. Ο κίνδυνος διακύμανσης των τιμών των ομολόγων είναι ο κίνδυνος ζημιάς ως επακόλουθο των αρνητικών διακυμάνσεων στις τιμές των ομολόγων που κατέχει ο Όμιλος. Ο Όμιλος επενδύει μέρος των ρευστών διαθέσιμων του σε ομόλογα που εκδίδονται κυρίως από κυβερνήσεις, και 'υπερεθνικούς οργανισμούς', και κυρίως σε ομόλογα εκδομένα από την Κυπριακή Δημοκρατία.

Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου ομολόγων του Ομίλου, περίπου το 41%, ήταν επενδυμένο σε Κυπριακά Κυβερνητικά ομόλογα (συνολικό ποσό €326 εκατ. κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014). Η συγκέντρωση σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα που υπολογίζεται περίπου στο 66% των Ιδίων Κεφαλαίων του



Ομίλου θεωρείται υψηλή (χρησιμοποιώντας τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συνολική έκθεση του Ομίλου σε ομόλογα της Κυπριακής Δημοκρατίας κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014:

Όνομα Εκδότη	Πιστοληπτική Διαβάθμιση Moody's/S&P/Fitch	Εναπομένουσα Ληκτότητα	Λογιστική Αξία (€ εκατ.)	Ποσοστό Αξίας σε σχέση με τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου
		<1 χρόνο	14	3%
υπριακή Δημοκρατία	Caa3/B+/B-*	1 μέχρι 5 χρόνια	169	34%
		5 μέχρι 10 χρόνια	143	29%
Σύνολο			326	66%

*Caa3: 'In Poor Standing', B/B- 'Highly Speculative'

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Κύπρου επηρεάζεται άμεσα από την επιτυχία της εφαρμογής του Μνημονίου Συναντίληψης, αφού πιθανές καθυστερήσεις στην προώθηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που προνοούνται σε αυτό, πιθανόν να επηρεάσουν την εκταμίευση μελλοντικών δόσεων. Επίσης, άλλοι παράγοντες, όπως για παράδειγμα το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων του τραπεζικού τομέα, τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (AQR και Stress tests), πιθανό να επηρεάσουν αρνητικά τον πιστωτικό κίνδυνο της Κυπριακής Δημοκρατίας. Η περιορισμένη εμπορευσιμότητα των ομολόγων αυτών, καθώς και το γεγονός πως μεγάλο μέρος των Κυπριακών Κυβερνητικών ομολόγων κατατάσσεται στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων 'Δάνεια και Απαιτήσεις', πιθανό να επηρεάσει δυσμενώς και σε σημαντικό βαθμό την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Στις 5 Ιουλίου 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε ομόφωνα την αποδοχή της ανταλλαγής υφιστάμενων Κυπριακών Κυβερνητικών ομολόγων που κατείχε ονομαστικής αξίας ύψους €155,4 εκατ., που συμπεριλαμβάνονταν στις 30 Ιουνίου 2013 στην κατηγορία ληκτότητας "Από ένα μέχρι πέντε χρόνια", με νέα ομόλογα μακρύτερης διάρκειας με ληκτότητα "πέντε μέχρι δέκα χρόνια". Η ημερομηνία ανταλλαγής ήταν η 1η Ιουλίου 2013, που ήταν εντός των πλαισίων της αναδιάρθρωσης του Κυπριακού Χρέους και με βάση τους όρους που έθεσε η Κεντρική Τράπεζα. Άλλα στοιχεία ενεργητικού που κατείχε ο Όμιλος είχαν επίσης υποστεί παρόμοιες αναδιρθρώσεις στο παρελθόν, όπως οι ομολογιακές θέσεις του Ελληνικού Δημοσίου το 2011-2012. Ενδεχόμενες μελλοντικές αναδιρθρώσεις των Κυπριακών Κυβερνητικών Ομολόγων ή άλλων ομολόγων που η Τράπεζα κατέχει, πιθανόν να μειώσουν μεταξύ άλλων, την ονομαστική αξία τους και / ή να μειώσουν το επιτόκιο τους. Παρόμοιας φύσης περιστατικά δύναται να επηρεάσουν σημαντικά και δυσμενώς την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να υποστεί οικονομική ζημία 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 στις οποίες ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο αθέτησης



αντισυμβαλλομένου, όπως είναι για παράδειγμα οι συναλλαγές που διεκπεραιώνονται από την Τράπεζα, οι συναλλαγές σε επίπεδο κεφαλαιαγορών και οι πράξεις διακανονισμού.

Ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος να διατηρεί υψηλά ποσά σε ρευστά διαθέσιμα, ιδιαίτερα καταθέσεις σε ξένες τράπεζες ή επενδύσεις σε τραπεζικά, κυβερνητικά ομόλογα ή άλλα ομόλογα, απόρροια των υψηλών δεικτών ρευστών διαθεσίμων που επιβάλλουν οι εποπτικές αρχές. Ως επακόλουθο, η Τράπεζα συναλλάσσεται συχνά με αντισυμβαλλόμενους στις χρηματαγορές, συμπεριλαμβανομένων διαμεσολαβητών και διαπραγματευτών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών και άλλων ιδρυμάτων. Η μειωμένη πιστωτική ικανότητα της χώρας, περιορίζει τα Κυπριακά τραπεζικά ιδρύματα, μειώνοντας την ικανότητα τους για παροχή ρευστότητας, αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή επάρκεια τους, εξαιτίας της μείωσης της αγοραίας αξίας των κυβερνητικών ομολόγων της Κυπριακής Δημοκρατίας που κατέχουν, καθώς και άλλων επενδύσεων σταθερού επιτοκίου. Οι ανησυχίες των τραπεζικών ιδρυμάτων της χώρας σε θέματα ρευστότητας και κεφαλαίου έχουν επηρεάσει δυσμενώς τις χρηματοοικονομικές διαπραγματικές τους συναλλαγές. Συγκεκριμένα, η ικανότητα της Τράπεζας να διαπραγματεύεται σε συναλλαγές ρουτίνας με διεθνή αντισυμβαλλόμενα μέρη έχει δυσμενώς επηρεαστεί ως επακόλουθο των ανησυχιών που έχουν αυτοί οι αντισυμβαλλόμενοι για τον πιστωτικό κίνδυνο που διατρέχουν στις συναλλαγές τους με την Τράπεζα. Ως επακόλουθο, οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί δύνανται να μειώσουν ή να ακυρώσουν τα πιστωτικά όρια που έχουν καταθέσει στην Τράπεζα, ή διεθνείς τράπεζες μπορεί να κλείσουν τους λογαριασμούς που έχει η Τράπεζα μαζί τους (λογαριασμούς "Nostro"), κάτι το οποίο μπορεί να περιορίσει σημαντικά την ικανότητα της Τράπεζας να εξυπηρετήσει τους πελάτες της εκτός Κύπρου.

Επιπλέον, πολλές από τις συναλλαγές, τις οποίες η Τράπεζα πραγματοποιεί, την εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση όπου ένας από τους σημαντικούς αντισυμβαλλόμενους της αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Αθέτηση από ένα σημαντικό αντισυμβαλλόμενο ή γενικότερα προβλήματα ρευστότητας στην χρηματαγορά, μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του.

3.13. Η τιμολόγηση των αναδιρθρωμένων δανείων δεν αντανakλά επαρκώς τον κίνδυνο αθέτησης.

Σύμφωνα με την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τη Διαχείριση Καθυστερήσεων, τα τραπεζικά ιδρύματα οφείλουν να εφαρμόζουν μια δίκαιη και βιώσιμη τιμολογιακή πολιτική στα υπό αναδιάρθρωση δάνεια. Η πολιτική τιμολόγησης των τραπεζικών ιδρυμάτων για λογαριασμούς δανειοληπτών οι οποίοι βρίσκονται υπό αναδιάρθρωση, θα πρέπει να θέτει ως στόχο την ελαχιστοποίηση του κόστους, της μείωσης των αμοιβών / προμηθειών και των επιτοκίων. Οι πιο πάνω πρόνοιες, σε συνδυασμό με τις πρόνοιες του περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικού) Νόμου του 2014, που τέθηκε σε ισχύ από την 9η Σεπτεμβρίου 2014, οι οποίες απαγορεύουν την άσκηση οποιουδήποτε συμβατικού δικαιώματος για μονομερή αύξηση περιθωρίου από τα Πιστωτικά Ιδρύματα και περιορίζουν την δυνατότητα επιβολής επιτοκίου υπερημερίας πέραν του 2%, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε υποτιμολόγηση του κινδύνου αθέτησης (πιστωτικός κίνδυνος) και κατά συνέπεια σε μείωση των καθαρών εσόδων για την Τράπεζα, κάτι που ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

3.14. Η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και στις αγορές χονδρικής χρηματοδότησης μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Κύπρου και της Τράπεζας.

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης όπως τους Moody's Investor Services Cyprus Ltd ("Moody's") και τους Fitch



Ratings Espana S.A.U ("Fitch") και κατατάσσεται σε βαθμίδες, με βάση ειδικούς δείκτες (όπως κερδοφορία, ρευστότητα, κεφαλαιακή κατάσταση και προφίλ κινδύνου) τους οποίους ο κάθε οίκος έχει υιοθετήσει. Η τρέχουσα διαβάθμιση της Τράπεζας με βάση την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική της ικανότητα είναι Caa3 (με σταθερό ορίζοντα) από τους Moody's και CCC (με σταθερό ορίζοντα) από τους Fitch. Οι αξιολογήσεις αυτές αντανακλούν εν μέρει τις αξιολογήσεις του δημόσιου χρέους της Κύπρου (το οποίο έχει ταξινομηθεί σε Caa3 από την Moody's, σε B+ από την Standard & Poor's Financial Services LLP ("S&P") και σε B- από τους Fitch). Η αξιολόγηση της Τράπεζας κάτω από την επενδυτική βαθμίδα καθιστά πιο δύσκολη την άντληση δανειακού ή μετοχικού κεφαλαίου και αυξάνει το κόστος χονδρικής χρηματοδότησής της, με συνεπακόλουθες αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματα της από εργασίες.

Η πιστοληπτική διαβάθμιση 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 διατραπεζικές 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 διαβάθμισης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων υποβαθμίσεων, ως αποτέλεσμα υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Κύπρου) θα επιδεινώσει την κατάσταση και μπορεί ενδεχομένως να αποκλείσει την Τράπεζα από ιδιωτικές πηγές χονδρικής χρηματοδότησης.

3.15. Κίνδυνος μη επιτυχούς διαχείρισης των ρευστών διαθεσίμων του Ομίλου.

Η Τράπεζα διατηρεί σημαντικό ποσό ρευστών διαθεσίμων. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014, €1.470 δις. των ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας ήταν τοποθετημένο στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (48% των συνολικών ρευστών διαθεσίμων της κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014). Μετά τις πρόσφατες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για μείωση του ημερήσιου καταθετικού επιτοκίου της από το μηδέν σε αρνητικό επίπεδο (αρχικά στο -0,10% και ακολούθως στο -0,20%), η τοποθέτηση αυτών των ρευστών διαθεσίμων έχει επιφέρει ζημιές στον Όμιλο. Η διατήρηση αυτών των καταθέσεων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έχει επηρεάσει και αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζει δυσμενώς την κερδοφορία της Τράπεζας.

Για να διαχειριστεί καλύτερα το χαρτοφυλάκιο των ρευστών διαθεσίμων της, η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία τροποποίησης της επενδυτικής πολιτικής της. Για παράδειγμα, η Τράπεζα έχει προβεί σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης επενδύσεις (Aaa-Aa1) που αφορούν κυβερνητικά ομόλογα και ομόλογα σε υπερεθνικούς οργανισμούς ('supranationals') και η Τράπεζα ενδέχεται να εξετάσει μεταξύ άλλων την τοποθέτηση μέρους των ρευστών διαθεσίμων της σε νέα δάνεια, νέες επενδύσεις σε μετοχές, ομόλογα και εμπορικές κινητές αξίες. 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. 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).

3.16. Τυχόν απομείωση της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων ενεργητικού θα έχει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και στο καθαρό ενεργητικό 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 εξαγορασθεισών εταιρειών κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Τυχόν αρνητική διαφορά (αρνητική υπεραξία) αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα. 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 είναι εκ φύσεως αβέβαιη, αφού απαιτείται η κρίση της διοίκησης για μια σειρά εκτιμήσεων, τα αποτελέσματα των οποίων είναι σημαντικά για τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται. Η αξιολόγηση για απομείωση αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση της διοίκησης για τους παράγοντες που παρατίθενται πιο κάτω. Πρώτιστα, απαιτείται η κρίση της διοίκησης για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των οντοτήτων που αγοράστηκαν. Οι υπολογισμοί μπορούν να επηρεαστούν σημαντικά από τις ταμειακές ροές για περιόδους για τις οποίες έχουν προβλεφθεί λεπτομερώς και από παραδοχές σχετικά με τη μακροχρόνια τάση των ταμειακών ροών για μετέπειτα περιόδους. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών συγκρίνονται με τις πραγματικές επιδόσεις και με αξιόπιστα οικονομικά δεδομένα σε μελλοντικά χρόνια. Παρόλα αυτά, οι προβλέψεις των μελλοντικών ταμειακών ροών εξ ανάγκης και ορθά αντικατοπτρίζουν τις εκτιμήσεις της διοίκησης για τις μελλοντικές προοπτικές των 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 αγοράστηκαν επηρεάζει τα αποτελέσματα του Ομίλου, ενώ τυχόν απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες επηρεάζει τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

3.17. Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό.

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό τόσο από Κυπριακές τράπεζες όσο και από ξένες τράπεζες, με μερικές από αυτές πιθανόν να έχουν περισσότερους διαθέσιμους πόρους από την Τράπεζα. Στην Κύπρο, ο ανταγωνισμός προέρχεται από άλλες εμπορικές τράπεζες, συνεργατικές πιστωτικές εταιρείες και ταμειυτήρια, καθώς και ελληνικές και διεθνείς τραπεζικές μονάδες.

Η ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση επέτρεψε σε τραπεζικά ιδρύματα από την Ευρωπαϊκή Ένωση να δραστηριοποιηθούν στη χώρα χωρίς τη λήψη ειδικής άδειας από την Κεντρική Τράπεζα, γεγονός που ενέτεινε τον ανταγωνισμό, ιδίως μετά την εισαγωγή του Ευρώ στην χώρα το 2008. Ο ανταγωνισμός από ξένες τράπεζες, οι οποίες δραστηριοποιούνται τόσο εντός Κύπρου όσο και στο εξωτερικό, αυξήθηκε περαιτέρω μετά τη διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) της Τράπεζας Κύπρου και της Λαϊκής Τράπεζας, η οποία μείωσε την εμπιστοσύνη των πελατών στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα υπέρ των ξένων τραπεζών. Η είσοδος νέων τραπεζών στην Κύπρο και η αύξηση του ανταγωνισμού από τις ξένες τράπεζες έχει οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό σε επίπεδο επιτοκίων καταθέσεων και επιτοκίων χορηγήσεων, ο οποίος δημιούργησε πιέσεις στα περιθώρια κέρδους της Τράπεζας.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια στις χρηματαγορές μπορεί να οδηγήσει σε συγχωνεύσεις χρηματοπιστωτικών οργανισμών, καθώς και σε αυξημένη κυβερνητική παρεμβατικότητα. Τυχόν κυβερνητικές παρεμβάσεις στον τραπεζικό τομέα είναι δυνατόν 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.

Παρά το γεγονός ότι η περσινή διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) της Τράπεζας Κύπρου και της Λαϊκής Τράπεζας δημιούργησε ευκαιρίες για την Τράπεζα να αποκτήσει επιπλέον μερίδιο αγοράς σε συγκεκριμένα προϊόντα και υπηρεσίες, η Τράπεζα πιθανόν να μην επιτύχει αύξηση του εν λόγω μεριδίου αγοράς. Επιπλέον, η συγχώνευση της Τράπεζας



Κύπρου με τη Λαϊκή Τράπεζα ενδεχομένως να οδηγήσει σε έναν πιο ανταγωνιστικό ενιαίο οργανισμό με την ικανότητα να αποσπάσει μερίδιο αγοράς από την Τράπεζα.

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, την οικονομική της θέση και τα αποτελέσματα από εργασίες της.

3.18. Η πραγματική απόδοση της Τράπεζας πιθανόν να διαφέρει σημαντικά από τους στόχους που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει συγκεκριμένους στρατηγικούς στόχους που έχουν τεθεί από τη διοίκηση της Τράπεζας. Αυτοί αφορούν, μεταξύ άλλων, το μερίδιο αγοράς δανείων, τον καθαρό δείκτη χορηγήσεων προς καταθέσεις, την αύξηση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου, το δείκτη κόστους-εσόδων, το δείκτη CET 1 και την απόδοση στα ίδια κεφάλαια. Οι συγκεκριμένοι στόχοι συνιστούν προοπτική πληροφόρηση που υπόκειται σε σημαντική αβεβαιότητα. Οι στόχοι αυτοί αποτελούν εσωτερικά σημεία αναφοράς έναντι των οποίων η Τράπεζα επιμετρά τις επιχειρησιακές της επιδόσεις, και δεν πρέπει να θεωρηθούν ως προβλέψεις ή αναμενόμενα αποτελέσματα, αλλά ούτε και ότι η Τράπεζα ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ισχυρίζονται ότι οι στόχοι αυτοί θα επιτευχθούν σε οποιαδήποτε χρονική περίοδο ή μέχρι κάποια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η ικανότητα της Τράπεζας να επιτύχει αυτούς τους στόχους υπόκειται σε μια σειρά από παραδοχές και αβεβαιότητες, συμπεριλαμβανομένης της επιτυχίας της Τράπεζας στην εφαρμογή της στρατηγικής της, όπως περιγράφεται στο Μέρος V, Παράγραφος 11., αλλά και άλλων παραγόντων, που περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, τα ακόλουθα:

- τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Κύπρο, την Ευρωζώνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σε άλλες δικαιοδοσίες,
- το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας, καθώς και την ικανότητά της να ανταγωνίζεται για δάνεια και καταθέσεις,
- κανονισμούς που επηρεάζουν τον τραπεζικό τομέα,
- τάσεις αναφορικά με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τα εποπτικά κεφάλαια, και
- την ικανότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητές της μέσω καταθέσεων και άλλων πηγών.

Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα των εργασιών του και η οικονομική του κατάσταση, η εξέλιξη του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο και το μακροοικονομικό περιβάλλον μέσα στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος, υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα και πιθανόν να διαφέρουν σημαντικά από τις προσδοκίες του Ομίλου. 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 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 βλ. επίσης σελ. 4 - πληροφόρηση σχετικά με προβλέψεις για το μέλλον).

3.19. Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι ικανός να πετύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η στρατηγική του Ομίλου εδράζεται σε μια σειρά προβλέψεων και υπολογισμών σε σχέση με μελλοντικά γεγονότα, τα οποία μπορούν να επισυμβούν ή όχι, και περιλαμβάνει λειτουργικές και οργανικές πρωτοβουλίες και αποφάσεις τις οποίες η διεύθυνση θα



αναλάβει κατά την 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 μέσω αύξησης δανείων, αύξησης περιθωρίων (στο βαθμό και με τρόπο που επιτρέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία) και ανάκτησης εσόδων από χρεώσεις.

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 (α) ότι οι ενέργειες του θα αποφέρουν τα αναμενόμενα θετικά οικονομικά αποτελέσματα (β) ότι η στρατηγική του θα υλοποιηθεί επιτυχώς από την Διεύθυνση και (γ) ότι θα επιτύχει τους στόχους του, όπως προδιαγράφονται στη στρατηγική του, εντός της σχετικής χρονικής περιόδου.

Εάν τα αποτελέσματα του έχουν σημαντική απόκλιση από τα αναμενόμενα σε σχέση με την στρατηγική του και το επιχειρηματικό του σχέδιο, ή εάν οι παραδοχές του είναι λανθασμένες ή αποκλίνουν σημαντικά από τα πραγματικά γεγονότα, τότε αυτό μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στον Όμιλο, στην οικονομική του κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις προοπτικές του. Συνεπώς η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής του Ομίλου υπόκειται στην εξέλιξη πολλών παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου του, σε βαθμό τέτοιο που ο οποιοσδήποτε επενδυτής δεν μπορεί να βασιστεί στη στρατηγική αυτή όταν θα αποφασίζει να συμμετάσχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

3.20. Ο Όμιλος ίσως να μην είναι σε θέση να διαχειριστεί με επιτυχία τις σχέσεις του με το προσωπικό και τη συντεχνία ή να διατηρεί ικανοποιητικά επίπεδα στελέχωσης.

Οι εργασιακές σχέσεις και τα ωφελήματα εργοδότησης καθορίζονται από συμφωνίες συλλογικής διαπραγμάτευσης οι οποίες υπογράφονται μεταξύ του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών (στον οποίο η Ελληνική Τράπεζα είναι μέλος) και της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου (στην οποία σχεδόν όλοι οι υπάλληλοι του Ομίλου είναι μέλη). Τον Μάρτιο 2014 υπογράφηκε Συλλογική Σύμβαση μεταξύ των δύο μερών για την χρονική περίοδο 2014-2016 με δύο θέματα, την αναπροσαρμογή δανείων προσωπικού και των ωρών εργασίας, να παραμένουν υπό διαπραγμάτευση. Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι αυτή η συλλογική σύμβαση θα τύχει ανανέωσης με όρους ευνοϊκούς για τον Όμιλο. Παρόλο που από την έναρξη της τραπεζικής κρίσης, δεν έχει σημειωθεί οποιαδήποτε ουσιαστική εργατική αναταραχή στις κυπριακές τράπεζες, οποιαδήποτε μελλοντική, παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, ο Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής του Ομίλου παραιτήθηκε το 2014 και ο σημερινός Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής υπηρετεί σε προσωρινή βάση. Ίσως υπάρξουν δυσκολίες στην πρόσληψη καταρτισμένου μόνιμου Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή ή μπορεί να υπάρξουν μεταβατικές δυσκολίες ή άλλες αναποτελεσματικότητες γενικότερα. Επιπλέον, ο Όμιλος καταβάλλει προσπάθειες για την αύξηση της κερδοφορίας μέσω της πιο αποδοτικής λειτουργίας του και μείωσης των δαπανών. Για ορισμένες κατηγορίες δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών 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 τη συντεχνία των υπαλλήλων του.



Οι δυνατότητες και η εμπειρία του προσωπικού του Ομίλου, των διευθυντικών στελεχών και των έμπειρων και εξειδικευμένων λειτουργών 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 υποκινεί καταρτισμένο και έμπειρο τραπεζικά και διοικητικά, προσωπικό. Μέχρι τώρα ο Όμιλος ήταν ικανός για αυτό, αλλά δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι θα συνεχίσει να το επιτυγχάνει στο μέλλον, κάτι που αν δεν συμβεί θα είχε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη λειτουργία του και τα οικονομικά του αποτελέσματα.

3.21. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε λειτουργικούς κινδύνους.

Οι Λειτουργικοί Κίνδυνοι απορρέουν από ένα ευρύ φάσμα παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες, το προσωπικό, την τεχνολογία / υποδομή, καθώς και από εξωτερικούς παράγοντες. Παραδείγματα εξωτερικών γεγονότων είναι η φυσική καταστροφή, η οχλαγωγία, η τρομοκρατική ενέργεια, και η απάτη από τρίτους. Λειτουργικοί κίνδυνοι είναι και οι νομικοί / νομοθετικοί κίνδυνοι, όπως για παράδειγμα η έκθεση του Ομίλου σε οδηγίες και κανονισμούς, που έχουν σχέση με την συγκάλυψη εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (βλ. «Μέρος II, Παράγραφος 3.22. - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε απάτη ή άλλη παράνομη ενέργεια, περιλαμβανομένου του ξεπλύματος παράνομου χρήματος»).

Κάθε σημαντική αδυναμία ή αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών, συστημάτων ελέγχου ή της φυσικής και τεχνολογικής υποδομής του Ομίλου μπορεί να έχει σαν αποτέλεσμα σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη λειτουργία, οικονομική κατάσταση και προοπτικές του Ομίλου.

3.22. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε απάτη ή άλλη παράνομη ενέργεια, περιλαμβανομένου του ξεπλύματος παράνομου χρήματος.

Όπως ισχύει για όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ο Όμιλος της Ελληνικής Τράπεζας είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους απάτης και άλλων παράνομων δραστηριοτήτων, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική του θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του. Τα μέτρα διαχείρισης των κινδύνων αυτών από τον Όμιλο, παρά την αυξημένη επιμέλεια και τα ηλεκτρονικά συστήματα εντοπισμού υπόπτων περιστατικών, υπάρχει πιθανότητα να μην είναι σε θέση να τον προστατεύσουν από όλες τις περιπτώσεις απάτης.

Ο Όμιλος υπόκειται σε οδηγίες και κανονισμούς που σχετίζονται με τη συγκάλυψη εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Ένα σημαντικό τμήμα των καταθέσεων του Ομίλου εξαρτάται από τον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων, ο οποίος περιλαμβάνει σημαντικό αριθμό πελατών από τη Ρωσία και σε μικρότερο βαθμό από την Ουκρανία. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πολιτικές και διαδικασίες κατά του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας με στόχο τη συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία και τις εποπτικές οδηγίες και βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία επικαιροποίησης τους, ώστε να ικανοποιεί τα διεθνή πρότυπα και κανονισμούς. Το προσωπικό έχει εκπαιδευτεί στον εντοπισμό και την αντιμετώπιση ενεργειών που σκοπό έχουν τη συγκάλυψη εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Αυτές οι διαδικασίες περιλαμβάνουν την εφαρμογή της αρχής «γνώριζε τον πελάτη σου» και τον προσεκτικό έλεγχο των συναλλαγών. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες μπορεί να μην είναι αποτελεσματικές ή να μην είναι επαρκείς για την ανίχνευση ή την πρόληψη όλων των περιπτώσεων απάτης ή άλλης παράνομης δραστηριότητας. Οι προσπάθειες συμμόρφωσης με όλες αυτές τις ρυθμίσεις, απαιτούν σημαντικό κόστος και προσπάθειες για τον Όμιλο. Ωστόσο, ο Όμιλος ίσως να μην είναι σε θέση να εφαρμόσει ικανοποιητικές διαδικασίες αντιμετώπισης τέτοιων θεμάτων έγκαιρα και αποτελεσματικά.

Η μη συμμόρφωση με τις οδηγίες και τους κανονισμούς, μπορεί να έχει σοβαρές συνέπειες, συμπεριλαμβανομένων δυσμενών νομικών και οικονομικών επιπτώσεων,



διατάραξη των σχέσεων της Τράπεζας με τις ανταποκρίτριες τράπεζες με τις οποίες συνεργάζεται, ιδιαίτερα στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, καθώς και σοβαρό πλήγμα στη φήμη του Ομίλου σε τοπικό και παγκόσμιο επίπεδο. Κάτι τέτοιο μπορεί να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς την ικανότητα του Ομίλου να πραγματοποιεί πληρωμές και να συναλλάσσεται σε άλλα νομίσματα εκτός από το Ευρώ, το οποίο μπορεί να έχει ουσιώδεις και δυσμενείς επιπτώσεις στην λειτουργία και την οικονομική του θέση.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει αρχίσει πρόσφατα σειρά επιτόπιων ελέγχων σε κυπριακές τράπεζες, για την εξέταση της συμμόρφωσης με τις διατάξεις της Τέταρτης Έκδοσης της Οδηγίας της σε σχέση με την πρόληψη του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που εκδόθηκε το Δεκέμβριο του 2013. Σημειώνεται ότι στο Μνημόνιο Συναντίληψης, περιλαμβάνεται σχέδιο δράσης κατά του ξεπλύματος παράνομου χρήματος. Έχει διενεργηθεί πρόσφατα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ο προγραμματισμένος έλεγχος της Τράπεζας, τα αποτελέσματα του οποίου δεν έχουν ακόμα ανακοινωθεί. Ως αποτέλεσμα αυτού του ελέγχου ή τυχόν οποιουδήποτε άλλου ελέγχου (και από άλλες εποπτικές αρχές), υπάρχει κίνδυνος επιβολής χρηματικών ή άλλων κυρώσεων και / ή δημοσίευσης των τυχόν δυσμενών ευρημάτων σε σχέση με την Τράπεζα, κάτι το οποίο θα είχε και δυσμενείς συνέπειες όσον αφορά τη φήμη του Ομίλου.

3.23. 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 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. Οι τεχνικές αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση μεταξύ δύο 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 ανάλυση προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης χρησιμοποιεί δεδομένα της αγοράς στον 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 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 την οικονομική του κατάσταση. Στο μέλλον, οι μέθοδοι αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων πιθανόν να αλλάξουν προκειμένου να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, και αυτό μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τα αποτελέσματα από εργασίες του.

3.24. 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 σε παράγοντες που είναι πέραν του ελέγχου της



Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων της νομισματικής πολιτικής και των εγχώριων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Ως αποτέλεσμα, υπάρχει ο κίνδυνος μελλοντικά γεγονότα να επηρεάσουν τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων. 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 και των υποχρεώσεων.

Τα τελευταία χρόνια, ένας σημαντικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος «βάσης» επιτοκίου, με τα καταθετικά επιτόκια να πιέζονται κατά καιρούς προς τα πάνω (λόγω της έλλειψης ρευστότητας στην οικονομία), ενώ δύο "βάσεις" δανειστικών επιτοκίων (επιτόκιο της ΕΚΤ και Euribor) να μειώνονται με παρεμβάσεις της ΕΚΤ λόγω της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ευρωζώνη. Αυτό έχει οδηγήσει στη συρρίκνωση των επιτοκιακών περιθωρίων και, κατ' επέκταση, έχει επηρεάσει δυσμενώς τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου.

Τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και των προβλέψεων ή τη μείωση στη ζήτηση νέων δανείων. Επιπρόσθετα, δυνατόν να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας και συνεπώς μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου. Οποιοσδήποτε απ' αυτούς τους παράγοντες μπορεί να έχει σοβαρές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου, στην οικονομική του θέση και στα αποτελέσματα των εργασιών του.

Οι ανταγωνιστικές και πολιτικές πιέσεις, καθώς και η ύπαρξη σταθερών επιτοκίων σε ισχύοντα δάνεια ή απαιτήσεις, δυνατόν να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να αυξήσει τα δανειστικά επιτόκια σε περίπτωση αύξησης των καταθετικών επιτοκίων στην αγορά. Αυτό μπορεί να μειώσει το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του θέση και τα αποτελέσματα των εργασιών του.

3.25. 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.

Ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρεί χαμηλές ανοιχτές θέσεις σε ξένα νομίσματα. Παρόλα αυτά, τυχόν έξοδος της Κύπρου από την Ευρωζώνη, πιθανό να δημιουργούσε μεγάλες συναλλαγματικές θέσεις, που με τη σειρά τους να είχαν σημαντική αρνητική επίδραση στην κερδοφορία του Ομίλου.

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 στοιχείων ενεργητικού, με αρνητική επίδραση στους κεφαλαιακούς δείκτες.

3.26. 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 την οικονομική θέση της Τράπεζας και των αποτελεσμάτων της από εργασίες.

3.27. Οι συναλλαγές εντός του τραπεζικού χαρτοφυλακίου 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 ουσιαστική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της Τράπεζας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

3.28. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό κίνδυνο μέσω των θυγατρικών του ασφαλιστικών εταιρειών.

Οι ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου διενεργούνται μέσω των δύο ασφαλιστικών θυγατρικών Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ («Παγκυπριακή Ασφαλιστική») και Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd («Hellenic Alico») και υπόκεινται σε ασφαλιστικούς κινδύνους.

Για παράδειγμα, κίνδυνοι δημιουργούνται από την πιθανότητα τα ασφάλιστρα και αποθεματικά ασφαλιστρών και απαιτήσεων να αποδειχτούν ανεπαρκή για να καλύψουν μελλοντικές ανάγκες, λόγω μεγαλύτερης από την αναμενόμενη διακύμανσης στη συχνότητα, σφοδρότητα και το μέγεθος τους. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μακροοικονομικές αλλαγές, αλλαγές στη συμπεριφορά των πελατών, αλλαγές στη δημόσια υγεία, πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα όπως οι σεισμοί, βιομηχανικές καταστροφές, πυρκαγιές, ταραχές ή την τρομοκρατία. Για την Παγκυπριακή Ασφαλιστική, ο κύριος κίνδυνος σε σχέση με τις φυσικές καταστροφές είναι οι σεισμοί. Για την Hellenic Alico, ο ασφαλιστικός κίνδυνος (π.χ. εκδήλωση επιδημίας) επιδεινώνεται από την περιορισμένη γεωγραφική έκταση της Κύπρου και την έλλειψη ελέγχου επί του κατεχόμενου από την Τουρκία βόρειου μέρους της Κύπρου.

Η Hellenic Alico, είναι επίσης εκτεθειμένη στον κίνδυνο ότι όλη η πελατειακή της βάση αποτελείται αποκλειστικά από πελάτες της Ελληνικής Τράπεζας. Η Hellenic Alico είναι επιχειρησιακά εξαρτημένη από το μέτοχο μειοψηφίας MetLife Alico για θέματα αναλογιστικά, διαχείρισης απαιτήσεων και ασφαλιστικών ηλεκτρονικών συστημάτων και η μη προσφορά αυτών των υπηρεσιών ή η μη προγραμματισμένη διακοπή των σχέσεων του Ομίλου με την MetLife Alico, θα είχε ουσιαστικό αρνητικό αντίκτυπο στις εργασίες της Hellenic Alico.

Οι ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου πρέπει επίσης να συμμορφωθούν με τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, κάτι που πιθανό να απαιτήσει επιπλέον έξοδα



3.29. Κίνδυνος διακοπής δραστηριότητας, δυσλειτουργίας συστημάτων και ασφάλειας πληροφοριών.

Οι εργασίες του Ομίλου εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την διαχείριση μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών που λαμβάνουν χώρα κάθε λεπτό. Ο Όμιλος διατηρεί εκτεταμένο αρχείο πληροφοριών για τους πελάτες, και είναι υπόχρεος να διατηρεί και παρέχει λεπτομερή ενημέρωση για τις συναλλαγές. Αυτές και άλλες δραστηριότητες ήταν και θα συνεχίσουν να υπόκεινται σε συνεχή αυξανόμενο κίνδυνο κυβερνοεπιθέσεων.

Τα πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου (περιλαμβανομένων των λογισμικών προγραμμάτων και τα δίκτυα) και η ηλεκτρονική τραπεζική είναι λόγω της φύσης τους ευάλωτα σε μη εξουσιοδοτημένες προσβάσεις, ιούς ή άλλα κακόβουλα λογισμικά, κυβερνοεπιθέσεις και άλλα απρόσμενα περιστατικά 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 μη εξουσιοδοτημένης ανάληψης ελέγχου λογαριασμού πελάτη με συνεπακόλουθο την παράνομη διαχείριση του. Αυτές οι απειλές μπορεί να προέλθουν από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή δόλο εκ μέρους εργαζομένων ή τρίτων ή από τεχνικό πρόβλημα.

Επιπλέον, εξωτερικοί συνεργάτες / προμηθευτές με τους οποίους ο Όμιλος συνεργάζεται μπορεί επίσης να αποτελέσουν πηγή κυβερνοεπιθέσεων ή άλλων τεχνολογικών κινδύνων. Παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος εφαρμόζει μέτρα για την μείωση των κινδύνων που σχετίζονται με τους εξωτερικούς συνεργάτες, 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.

Οποιαδήποτε αξιολόγηση παραβίαση της ασφάλειας των πληροφορικών συστημάτων του Ομίλου ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στη εύρυθμη λειτουργία, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

3.30. Τα αρχεία του Ομίλου είναι ευάλωτα σε ελλείψεις, λανθασμένες καταχωρήσεις και ανθρώπινα λάθη.

Η ποιότητα της βάσης δεδομένων του Ομίλου σε κάποιο βαθμό εξαρτάται από την ποιότητα και την πληρότητα των δεδομένων που παρέχονται στο Όμιλο από πελάτες και άλλους. Επειδή τα δεδομένα σε μεγάλο βαθμό επαληθεύονται, καταχωρούνται και διαχειρίζονται με την χρήση και χειρωνακτικής εργασίας, είναι εκτεθειμένα σε ανθρώπινο λάθος. Σημαντικές βελτιώσεις στον τομέα αυτό έχουν λάβει χώρα κατά τα τελευταία χρόνια. Η αύξηση των ελέγχων, η βελτίωση των διαδικασιών, καθώς και αυξημένες σχετικές εποπτικές απαιτήσεις θα εξασφαλίσουν περαιτέρω βελτιώσεις στο μέλλον. Παρόλα αυτά, ο όγκος, η φύση, η πολυπλοκότητα, οι αυξημένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων και ο ανθρώπινος παράγοντας δημιουργούν κινδύνους που μπορεί να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις στην διαθεσιμότητα ορισμένων εκθέσεων ή ανακρίβειες που μπορεί να έχουν σημαντικές συνέπειες για τον Όμιλο.

4. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΝΟΜΟΘΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥΣ

4.1. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε νομικούς κινδύνους, περιλαμβανομένων αυξημένων δικαστικών αγωνών.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου λόγω της πολυπλοκότητας και της πληθώρας των κανονιστικών και νομοθετικών του υποχρεώσεων. Παρόλο που παραδοσιακά, ο Όμιλος δεν έχει γίνει αντικείμενο σημαντικών και

ασυνήθιστων απαιτήσεων ή δικαστικών διαδικασιών, το παρόν επιχειρηματικό περιβάλλον μετά την οικονομική κρίση έχει ωθήσει πελάτες και συνεργάτες να είναι περισσότερο πρόθυμοι να διεκδικήσουν τα συμφέροντά τους μέσω της νομικής οδού. Οι εποπτικές αρχές και τα δικαστήρια μπορούν να επιβάλουν πρόστιμα ή ποινές ή να εκδώσουν αποφάσεις εναντίον του Ομίλου, εάν Όμιλος δεν ακολουθεί τα προβλεπόμενα από τους νόμους, τις οδηγίες και τους κανονισμούς, κάτι που θα είχε ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στην λειτουργία, οικονομική κατάσταση και αποτελέσματα του Ομίλου.

Αρνητικές νομικές και εποπτικές αποφάσεις κατά άλλων τραπεζικών ιδρυμάτων ίσως έχουν επιπτώσεις και στον Όμιλο, ακόμα και αν δεν έχει άμεση σχέση με αυτά. Αυτό μπορεί να συμβεί εάν και όταν οι αποφάσεις αφορούν όρους επί συμφωνιών που χρησιμοποιεί και ο Όμιλος, και ερμηνευθούν σε βάρος άλλου τραπεζικού ιδρύματος. Για παράδειγμα, αποφάσεις σε σχέση με λεκτικό που αφορά γενικούς όρους ή προγράμματα αποπληρωμής δανείων, θα επηρέαζαν όλο τον τραπεζικό τομέα. Αυτό μπορεί να ισχύει ακόμη και σε ειδικές περιπτώσεις συγκεκριμένης υπόθεσης, η οποία θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί σαν προηγούμενο από τρίτους κατά του Ομίλου. Συνέπεια αυτού, ο Όμιλος ίσως χρειαστεί να αλλάξει τις πρακτικές του ή να αναγκαστεί να πληρώσει αποζημιώσεις για να περιορίσει τη ζημιά στη φήμη του. Ανάλογα, αυτές οι δικαστικές ή εποπτικές αποφάσεις μπορούν να έχουν σημαντικές αρνητικές συνέπειες στην οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

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

Ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος (Ν. 17(I)/2013, ως έχει τροποποιηθεί), 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, 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, μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων και δικαιωμάτων σε εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και διάσωση με ίδια μέσα.

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 θιγόμενα από την εφαρμογή του μέτρου διάσωσης με ίδια μέσα μέρη, (ζ) τροποποιεί ή μεταβάλλει τη διάρκεια των χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από το ίδρυμα που υπόκειται σε εξυγίανση ή τροποποιεί το ύψος των πληρωτέων τόκων βάσει των εν λόγω τίτλων, καθώς και να αναστέλλει προσωρινά την πληρωμή τους.

Τον Μάρτιο 2013, η Τράπεζα Κύπρου και η Λαϊκή Τράπεζα τέθηκαν υπό καθεστώς εξυγίανσης από την Αρχή Εξυγίανσης. Οι μέτοχοι και οι μη εγγυημένοι πιστωτές και των δύο αυτών τραπεζών υπέστησαν ζημιές, ως αποτέλεσμα των μέτρων εξυγίανσης. Σε περίπτωση που η Αρχή Εξυγίανσης αποφασίσει ότι η Τράπεζα χρειάζεται να τεθεί υπό καθεστώς εξυγίανσης στο μέλλον, τα οποιαδήποτε μέτρα εξυγίανσης θα έχουν σημαντικές



αρνητικές επιπτώσεις για την Τράπεζα, τους μετόχους της, και τους μη εγγυημένους πιστωτές της.

4.3. Η λειτουργία του Ομίλου υπόκειται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιοσδήποτε αρνητικές κυβερνητικές ή εποπτικές εξελίξεις.

Ο Όμιλος εκτελεί τις εργασίες του κάτω από κανονιστικούς και εποπτικούς κινδύνους περιλαμβανομένων των επιπτώσεων των συνεχών αλλαγών σε νόμους, κανονισμούς, οδηγίες, πολιτικές, εθελοντικούς κωδικούς πρακτικής και ερμηνείες. Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο και την Ευρωζώνη γενικότερα, οι κανονιστικές απαιτήσεις έχουν αλλάξει και υπόκεινται σε συνεχείς αλλαγές, ιδιαίτερα οι κανονισμοί που διέπουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Σαν αποτέλεσμα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, οι εθνικές κυβερνήσεις καθώς και υπερεθνικές ομάδες όπως η ΕΕ, έχουν ξεκινήσει την υλοποίηση σημαντικών αλλαγών στα υφιστάμενα κανονιστικά πλαίσια, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη ρευστότητα. Μελλοντικές αλλαγές στους κανονισμούς, χρηματοπιστωτική πολιτική ή άλλες πολιτικές, είναι απρόβλεπτες και πέρα από τον έλεγχο του Ομίλου και θα μπορούσαν να επηρεάσουν την λειτουργία, οικονομική κατάσταση και αποτελέσματα των εργασιών του. Ταυτόχρονα, συνεχίζονται οι έρευνες για τη διερεύνηση των αιτιών της κατάρρευσης της Κυπριακής Οικονομίας τα αποτελέσματα των οποίων θα μπορούσαν να επηρεάσουν όλο το τραπεζικό σύστημα της Κύπρου.

Νομοθεσία και Κανονισμοί στην Κύπρο

Ειδικότερα, η Κεντρική Τράπεζα έχει εκδώσει πρόσφατα, στα τέλη του 2013 και το 2014, μια σειρά από νέες απαιτήσεις και διαδικασίες όσον αφορά τη διαχείριση των μη-εξυπηρετούμενων δανείων (βλ. «Μέρος II, Παράγραφος 4.4. - Η Τράπεζα υπόκειται σε ορισμένους ρυθμιστικούς και νομικούς περιορισμούς στην παροχή νέων δανείων, στην αναδιάρθρωση, διαχείριση υφιστάμενων δανείων και εκποίηση ενυπόθηκων ακινήτων»). Μία από αυτές τις νέες οδηγίες είναι η περί της Διαχείρισης Καθυστερήσεων Οδηγία του 2013 και 2014 (η «περί της Διαχείρισης των Καθυστερήσεων Οδηγία») και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα εξακολουθεί να είναι στη διαδικασία της εφαρμογής των απαιτήσεών της. Δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα εφαρμόσει αποτελεσματικές διαδικασίες για συμμόρφωσή της με αυτούς ή άλλους νέους κανονισμούς ή οδηγίες.

Επιπλέον, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013, αποφασίστηκε η διενέργεια και άρχισε μία συνολική αναθεώρηση από την Κυπριακή Κυβέρνηση και την Τρόικα αναφορικά με την αποτελεσματικότητα του Κυπριακού καθεστώτος για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (το «AML Review»). Περαιτέρω, σύμφωνα με το AML σχέδιο δράσης για δέουσα επιμέλεια αναφορικά με τους πελάτες και τη διαφάνεια αναφορικά με τις νομικές οντότητες, όπως ορίζεται στο Μνημόνιο, η Κεντρική Τράπεζα έχει αρχίσει πρόσφατα επιτόπου επιθεωρήσεις των τραπεζών στην Κύπρο για εξέταση της συμμόρφωσης με τις διατάξεις της Οδηγίας προς τα πιστωτικά ιδρύματα για την Παρεμπόδιση Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας η οποία εκδόθηκε το Δεκέμβριο του 2013. Υπάρχει ο κίνδυνος επιβολής ή δημοσίευσης οικονομικών ή άλλων κυρώσεων σε σχέση με την Τράπεζα, ως αποτέλεσμα αυτού του ελέγχου ή του AML Review. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου αναμένεται επίσης να εκδώσει νέο κώδικα διακυβέρνησης για τις κυπριακές τράπεζες στο εγγύς μέλλον, ο οποίος ενδέχεται να απαιτήσει από την Τράπεζα όπως προβεί σε πρόσθετες αλλαγές στην υπάρχουσα δομή της διακυβέρνησης και τις δραστηριότητές της.

Η Τράπεζα υπόκειται στην εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας όσον αφορά, μεταξύ άλλων, την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητα. Για παράδειγμα, η Κεντρική Τράπεζα έχει τη διακριτική ευχέρεια να προσδιορίσει τους συντελεστές στάθμισης



κινδύνων για τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζονται με ακίνητα, που μπορεί να αυξήσει σημαντικά τις κεφαλαιακές ανάγκες. Ορισμένες από τις θυγατρικές εταιρείες και δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται στην εποπτεία άλλων τοπικών εποπτικών αρχών. Αυξημένη ρυθμιστική παρέμβαση μπορεί να οδηγήσει σε αιτήματα από τις ρυθμιστικές αρχές για τη διεξαγωγή ευρείας κλίμακας αξιολογήσεων των προηγούμενων πωλήσεων ή των πρακτικών αναφορικά με τις πωλήσεις. Ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προβλέψει τις ρυθμιστικές αλλαγές που μπορεί να επιβληθούν στο μέλλον, ως αποτέλεσμα των ρυθμιστικών πρωτοβουλιών στην ΕΕ και οπουδήποτε αλλού ή από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και άλλες εποπτικές αρχές. Εάν ο Όμιλος υποχρεωθεί να προβεί σε επιπρόσθετες ρυθμίσεις ή να αυξήσει τα αποθεματικά του, ως αποτέλεσμα των πιθανών ρυθμιστικών αλλαγών, αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου. Επιπλέον, αποτυχία του Ομίλου να συμμορφωθεί με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές κυρώσεις. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με αυτές τις ρυθμιστικές απαιτήσεις ρευστότητας, βλ. «Μέρος VII».

Επιπλέον, υπάρχει ο κίνδυνος της απώλειας εσόδων, ως αποτέλεσμα της θέσπισης του περί Ελευθεροποίησης του Επιτοκίου και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικού) Νόμου του 2014, ο οποίος έχει τεθεί σε ισχύ από τις 09 Σεπτεμβρίου 2014 και απαγορεύει στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα να αυξάνουν μονομερώς το περιθώριο επιτοκίου στα δάνεια. Επιπλέον, μετά την έναρξη ισχύος του εν λόγω νόμου, ο τόκος υπερημερίας δεν μπορεί να υπερβαίνει το 2% για όλες τις σε ισχύ συμβάσεις πιστωτικής διευκόλυνσης. Η εξέλιξη αυτή μπορεί επίσης να δημιουργήσει κίνδυνο "βάσης" επιτοκίου. Οι νόμοι περί αφερεγγυότητας που θα ισχύουν τόσο για φυσικά όσο και για νομικά πρόσωπα αναμένεται να ψηφιστούν μέχρι το τέλος του 2014. Ωστόσο, εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τις ακριβείς διατάξεις των εν λόγω νόμων και ως εκ τούτου δεν μπορεί να υπολογιστούν οι πραγματικές επιπτώσεις τους. Εάν η παρούσα οικονομική κρίση συνεχιστεί ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις δυνατόν να αυξηθούν ή οι ισχύοντες νόμοι και κανονισμοί προστασίας σε σχέση με την αφερεγγυότητα ενδεχομένως να αλλάξουν για να περιοριστούν οι επιπτώσεις της ύφεσης στους εταιρικούς και λιανικούς δανειολήπτες. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, τα αποτελέσματα από εργασίες και την οικονομική του κατάσταση.

Νομοθεσία και Κανονισμοί στην Ευρωπαϊκή Ένωση

Ο Όμιλος υπόκειται επίσης σε κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης 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 Ευρωπαϊκής Ένωσης 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 (ειδικά βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I capital)), ή να οδηγήσουν σε αλλαγές στη μερισματική πολιτική της Τράπεζας.

Για παράδειγμα, στις 16 Αυγούστου 2012, ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς /European Market Infrastructure Regulation (Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμό 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012) («EMIR») τέθηκε σε ισχύ. Ο EMIR εισάγει ορισμένες απαιτήσεις όσον αφορά τις συμβάσεις παραγώγων, οι οποίες θα εφαρμόζονται κυρίως στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, όπως οι επενδυτικές εταιρείες, τα πιστωτικά ιδρύματα και οι ασφαλιστικές εταιρείες. Σε γενικές γραμμές, οι απαιτήσεις του EMIR όσον αφορά τις συμβάσεις παραγώγων, όπως αυτές εφαρμόζονται στους χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, είναι (i) ο υποχρεωτικός συμψηφισμός των εξωχρηματιστηριακών over-the-counter («OTC») συμβάσεων παραγώγων που έχουν χαρακτηριστεί ως υποκείμενες στην υποχρέωση εκκαθάρισης μέσω



εξουσιοδοτημένου ή αναγνωρισμένου κεντρικού αντισυμβαλλομένου, (ii) τεχνικές μείωσης κινδύνου σε σχέση με τις μη εκκαθαρισμένες συμβάσεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων, και (iii) υποβολή αναφορών και απαιτήσεων τήρησης αρχείων για όλες τις συμβάσεις παραγώγων. Επομένως, η εισαγωγή του EMIR πιθανό να αυξήσει το κόστος των συναλλαγών εξωχρηματοπιστηριακών OTC παραγώγων για τον Όμιλο. Επιπλέον, μία νέα Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης που αντικαθιστά την Οδηγία 2004/39 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (όπως συμπληρώθηκε από την Οδηγία 2006/73 και τον Κανονισμό 1287/2006) (MiFID και, η Οδηγία που την αντικαθιστά, MiFID II) και ένας νέος Κανονισμός, ο οποίος επίσης, αντικαθιστά το MiFID (MiFIR) μπορεί επίσης να απαιτήσουν την εφαρμογή πρόσθετης συμμόρφωσης και άλλων διαδικασιών τα οποία μπορεί να οδηγήσουν σε αύξηση του κόστους για τον Όμιλο. Τα MiFID II και MiFIR θα πρέπει επίσης να συμπληρωθούν με πράξεις κατ' εξουσιοδότηση και τεχνικά πρότυπα και, ως εκ τούτου, το πεδίο εφαρμογής των τελικών κανονισμών και των επιπτώσεών τους στον Όμιλο παραμένει ασαφές.

Η Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση / Recovery and Resolution Directive ("RRD"), που συμφωνήθηκε μεταξύ του Συμβουλίου της ΕΕ, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής εγκρίθηκε στις 15 Απριλίου 2014 από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στις 6 Μαΐου 2014 από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τέθηκε σε ισχύ στις 12 Ιουνίου 2014. Ο στόχος της RRD είναι να παρέχει στις εποπτικές αρχές, συμπεριλαμβανομένης της Κυπριακής αρχής εξυγίανσης, κοινά εργαλεία και εξουσίες για την αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων προληπτικά.

Στο μέλλον, η RRD είναι πιθανό να έχει αντίκτυπο για το πόσο μεγάλο κεφαλαικό απόθεμα θα χρειαστεί η τράπεζα, πέραν εκείνων που ορίζονται στα CRR και CRD IV. Για να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες έχουν πάντα επαρκή ικανότητα απορρόφησης ζημιών, η RRD προβλέπει για τις εθνικές αρχές εξυγίανσης να καθορίσουν ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμες υποχρεώσεις για κάθε ίδρυμα, με βάση, μεταξύ άλλων κριτηρίων, το μέγεθος του, τον κίνδυνο και το επιχειρηματικό του μοντέλο. Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης θα έχουν επίσης εξουσίες να ζητήσουν αλλαγές στη δομή και τις λειτουργίες των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, εάν τέτοιες αλλαγές κρίνονται απαραίτητες, προκειμένου να διασφαλίσουν ότι τα ιδρύματα αυτά είναι δυνατόν να εξυγιανθούν, σε περίπτωση που καταστούν μη βιώσιμα. Οι εξουσίες που ανατίθενται στις εποπτικές αρχές από την Οδηγία RRD περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, την εισαγωγή μιας νόμιμης «εξουσίας απομείωσης και μετατροπής» "write-down and conversion power" και την εξουσία «διάσωσης με ίδια μέσα» "bail-in", οι οποίες, αν εφαρμοστούν στην Κυπριακή νομοθεσία, όπως προβλέπεται σήμερα, θα δώσουν στην αρχή εξυγίανσης της Κύπρου την εξουσία να ακυρώσει το σύνολο ή ένα μέρος του αρχικού ποσού ή των τόκων ορισμένων μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων ενός προβληματικού χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή να μετατρέψει ορισμένες απαιτήσεις σε άλλη εξασφάλιση, συμπεριλαμβανομένων των κοινών μετοχών της εν λόγω οντότητας, εάν υπάρχουν (βλ Μέρους IX, Παράγραφος 3).

Δεν μπορεί να δοθεί 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 περιουσιακά στοιχεία, να περιορίσει τις δραστηριότητες της Τράπεζας ή να οδηγήσει σε περαιτέρω ενέργειες, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες της Τράπεζας, την οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της. Επιπλέον, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Τράπεζας μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά την απόδοσή της και άλλους δείκτες επιδόσεων.

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

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του χρηματοπιστωτικού τομέα της χώρας, η Κεντρική



Τράπεζα της Κύπρου εξέδωσε στα τέλη του 2013 και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014:

- Την περί των Διαδικασιών Χορήγησης νέων Πιστωτικών Διευκολύνσεων και των Διαδικασιών Αναθεώρησης Υφιστάμενων Πιστωτικών Διευκολύνσεων Οδηγία η οποία, μεταξύ άλλων, έχει αυξήσει σημαντικά τον όγκο των δεδομένων, τα οποία απαιτούνται τόσο από τους δανειολήπτες όσο και από τους εγγυητές σε σχέση με την οικονομική τους κατάσταση ανεξάρτητα από το ποσό του δανείου, μία διαδικασία η οποία επιβραδύνει τις διαδικασίες χορήγησης, αναθεώρησης, αναδιάρθρωσης χορηγήσεων.
- 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 την συνεργασία μεταξύ των τραπεζών σε σχέση με τους οφειλότες με πολλαπλούς πιστωτές.

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις εν λόγω οδηγίες, βλ. Μέρος ΙΧ, Παράγραφος 3.

Αυτές οι οδηγίες επιβάλλουν σημαντικούς περιορισμούς στην ικανότητα της Τράπεζας να παραχωρεί νέα δάνεια αλλά και νέες διεργασίες και απαιτήσεις στη διαχείριση των μη-εξυηρητούμενων δανείων.

Στις περιπτώσεις όπου η Τράπεζα επιδιώκει την εκποίηση των ενυπόθηκων ακινήτων, τα οποία αποτελούν εξασφάλιση των δανείων της, το νομικό σύστημα της Κύπρου είναι λιγότερο ευνοϊκό για τους δανειστές αναφορικά με την εκποίηση ακινήτων από ό, τι σε πολλές άλλες χώρες, καθιστώντας τις διαδικασίες εκποίησης πιο χρονοβόρες και δαπανηρές.

4.5. 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 νομοθεσία, ή παρερμηνείες της νομοθεσίας. Ως αποτέλεσμα, δυνατό να προκύψει αύξηση του φορολογικού κόστους ή δημιουργία επιπρόσθετων φορολογικών υποχρεώσεων. Αποτυχία διαχείρισης των κινδύνων που απορρέουν από τροποποιήσεις φορολογικών συντελεστών ή νομοθεσίας, ή παρερμηνειών της νομοθεσίας, δυνατό να επηρεάσουν σημαντικά και αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του.

Η Κυπριακή Κυβέρνηση προχώρησε σύμφωνα με τις πρόνοιες του Μνημονίου Συναντίληψης σε τροποποίηση των Κυπριακών φορολογικών νομοθεσιών, στοχεύοντας σε αύξηση των φορολογικών της εσόδων. Οι τροποποιήσεις αυτές περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, αύξηση του συντελεστή εταιρικού φόρου από 10% σε 12,5%, των συντελεστών φόρου ακίνητης ιδιοκτησίας από την 1 Ιανουαρίου 2013 και την επιβολή ειδικού φόρου που τα πιστωτικά ιδρύματα καταβάλλουν με συντελεστή 0,15% επί των καταθέσεων. Γίνονται κατά καιρούς διαπραγματεύσεις και συμφωνούνται μεταξύ της Κυπριακής κυβέρνησης και της Τρόικα τροποποιήσεις στις πρόνοιες του Μνημονίου Συναντίληψης, συνεπώς υπάρχει ο κίνδυνος επιβολής επιπρόσθετων φόρων, οι οποίοι δυνατό να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τα αποτελέσματα από εργασίες.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναφορικά με φορολογικές ζημιές υπολογισμένες σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, στο βαθμό που είναι πιθανό μελλοντικά να προκύψουν φορολογητέα κέρδη με τα οποία θα είναι δυνατό να συμψηφιστούν οι ζημιές. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ο Όμιλος αναγνώρισε €37,0 εκατ. αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από συνολικό



ποσό €55,0 εκατ. αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, τις οποίες δικαιούται. Ο υπολογισμός του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξαρτάται από τον χρόνο και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογητέων κερδών σε συνάρτηση με μελλοντικές στρατηγικές φορολογικού προγραμματισμού. Οι παράγοντες αυτοί έχουν προσδιοριστεί στη βάση σημαντικών εκτιμήσεων και παραδοχών της Διοίκησης και υπόκεινται σε αβεβαιότητα. Είναι πιθανό τα πραγματικά μελλοντικά δεδομένα να διαφέρουν από τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν με αποτέλεσμα την σημαντική αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Σε περίπτωση που το επίπεδο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων μειωθεί μελλοντικά, δυνατό να μειωθούν και τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου, όπως και τα εποπτικά του κεφάλαια, δημιουργώντας έτσι επιπρόσθετα κεφαλαιακά ελλείμματα.

Επιπρόσθετος κίνδυνος απορρέει από την ψήφιση στις 20 Ιουνίου 2014 του περί Εισπράξεων Φόρων (Τροποποιητικού) Νόμου (Ν. 80(Ι)/2014), στη βάση του οποίου ποσά τα οποία οφείλονται δυνάμει (α) του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, (β) του περί Εκτάκτου 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 Αξιωματούχων, 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 ασφάλεια 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 ασφαλειών προς τον Όμιλο και να επιβάλει την αναπροσαρμογή των ασφαλειών και ως αποτέλεσμα την αύξηση των προβλέψεων του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, νομοθετικές τροποποιήσεις με σκοπό τη διαχείριση θεμάτων φορολογικής συμμόρφωσης, όπως π.χ. συμμόρφωση με το Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) των Ηνωμένων Πολιτειών, δυνατό να αυξήσει τα έξοδα συμμόρφωσης του Ομίλου

4.6. Επιπρόσθετοι φόροι και τέλη που πιθανόν να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.

Επιπρόσθετοι φόροι και τέλη πιθανόν 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 με την μορφή μερισμάτων και τόκων. Δεν μπορεί να δοθεί οποιαδήποτε διαβεβαίωση αναφορικά με 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 οποιεσδήποτε μελλοντικές τροποποιήσεις, στις φορολογικές νομοθεσίες, ή η θέσπιση νέων νομοθεσιών, δεν θα επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητα της Τράπεζας και των θυγατρικών της να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους.

Υφιστάμενες και προτεινόμενες νομοθεσίες που μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα τη επιβολή επιπρόσθετων φόρων και τελών στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της περιλαμβάνουν τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο, τον περί Εκτάκτου Εισφοράς διά την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, τον περί Επιβολής Ειδικού Φόρου Πιστωτικού Ιδρύματος Νόμο, τον περί Επιβολής Φορολογίας επί Ακινήτου Ιδιοκτησίας Νόμο, τον περί Φορολογίας Κεφαλαιουχικών Κερδών Νόμο, τον περί Χαρτοσήμων Νόμο, τον περί Βεβαιώσεων και Εισπράξεως Φόρων Νόμο και τον Περί Εισπράξεως Φόρων Νόμο.

Οι πιο κάτω παράγοντες θα πρέπει επίσης να ληφθούν υπόψη:

- **Λογιζόμενη Διανομή Μερισματος.** Εταιρεία φορολογικός κάτοικος Κύπρου (ως ορίζεται στην Κυπριακή φορολογική νομοθεσία) η οποία δεν προχωρεί σε διανομή, υπό μορφή μερίσματος, των λογιστικών της κερδών οποιουδήποτε έτους μετά τη μείωση τους από τον εταιρικό φόρο πάνω στα εν λόγω κέρδη, εντός δύο ετών από το έτος στο οποίο τα κέρδη αυτά αναφέρονται, λογίζεται ότι διανέμει στο τέλος του δεύτερου αυτού έτους το 70% αυτών των κερδών. Υποχρέωση της εταιρείας είναι η καταβολή στις φορολογικές αρχές της αμυντικής εισφοράς που αντιστοιχεί στα εν λόγω κέρδη σε ποσοστό που προβλέπεται από τις εκάστοτε σε ισχύ πρόνοιες του περί Εκτάκτου Εισφοράς διά την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμου και η χρέωση αυτής της εισφοράς στους μετόχους. Η πρόνοια αυτή εφαρμόζεται στα κέρδη που αντιστοιχούν σε μετόχους φορολογικούς κατοίκους Κύπρου (φυσικά πρόσωπα και εταιρείες). Παρόλο που η πρόνοια αυτή δεν εφαρμόζεται στο μέρος των κερδών που αντιστοιχεί σε μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου, στις περιπτώσεις όπου η αμυντική εισφορά σε λογιζόμενη διανομή έχει καταβληθεί και το ποσοστό των μετόχων που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου κατά την μελλοντική ημερομηνία διανομής πραγματικού μερίσματος αυξηθεί (συγκρινόμενο με το ποσοστό κατά την ημερομηνία εφαρμογής των προνοιών της λογιζόμενης διανομής), το μερίσμα που θα εισπραχθεί από τους μετόχους, μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου, πιθανόν να ληφθεί με παρακράτηση αμυντικής εισφοράς. Οποιαδήποτε ποσά αμυντικής εισφοράς, παρακρατηθούν από μερίσματα που καταβλήθηκαν σε μετόχους, μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου, μπορούν να επιστραφούν μετά από αίτηση, των μετόχων μη φορολογικών κατοίκων Κύπρου, στις Κυπριακές Φορολογικές Αρχές.
- **Ο περί της Σύστασης και Λειτουργίας Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών Και άλλων Ιδρυμάτων, Καθώς και για Συναφή Θέματα Νόμος:** Η Διαχειριστική Επιτροπή που συστήνεται με βάση τις πρόνοιες του Νόμου, είναι σε θέση να επιβάλει έκτακτες εισφορές στα Τραπεζικά Ιδρύματα πέραν των εισφορών που καταβάλλονται ήδη βάσει του Περί Επιβολής Ειδικού Φόρου Πιστωτικού Ιδρύματος Νόμου και των κεφαλαίων του Ταμείου Προστασίας Καταθέσεων.
- **Foreign Account Tax Compliance Act FATCA(ΗΠΑ):** Οι φορολογικές αρχές της Κύπρου έχουν εισέλθει σε διαπραγματεύσεις με τις αντίστοιχες αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής για τη συνομολόγηση διακρατικής συμφωνίας, για καταπολέμηση της φοροδιαφυγής μέσω της ανταλλαγής πληροφορήσης. Με βάση αυτή τη συμφωνία, αφού επικυρωθεί και τεθεί σε ισχύ, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου θα είναι υποχρεωμένα να αποκαλύπτουν στις φορολογικές αρχές των ΗΠΑ, μέσω των αντίστοιχων φορολογικών αρχών της Κύπρου, πληροφορίες που αφορούν φορολογικούς κατοίκους των ΗΠΑ οι οποίοι διατηρούν λογαριασμούς ή οικονομικές σχέσεις με αυτά τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- **Ευρωπαϊκή Οδηγία για τη Διοικητική Συνεργασία στον Τομέα της Φορολόγησης 2011/16/EU:** Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο έχει προτείνει τροποποίηση της Οδηγίας. Η προτεινόμενη τροποποίηση θα επιβάλλει στα Κράτη Μέλη την υποχρέωση για την μεταξύ τους αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών για φορολογικές περιόδους που αρχίζουν από 01 Ιανουαρίου 2014, αναφορικά με στοιχεία που πληρώνονται, διασφαλίζονται ή κατέχονται από χρηματοπιστωτικό ίδρυμα προς όφελος, άμεσα ή έμμεσα, πραγματικού δικαιούχου (beneficial owner) που είναι φυσικό πρόσωπο κάτοικος οποιουδήποτε Κράτους Μέλους. Τα υπό αναφορά στοιχεία είναι: μερίσματα, κεφαλαιουχικά κέρδη, οποιοδήποτε άλλο εισόδημα προκύπτει αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν σε ένα χρηματοοικονομικό λογαριασμό (assets held in a financial account), οποιοδήποτε ποσό για το οποίο το χρηματοοικονομικό ίδρυμα είναι ο υπόχρεος ή ο οφειλέτης περιλαμβανομένων τυχών πληρωμών εξόφλησης και υπόλοιπα λογαριασμών.

Προβλέπεται επίσης ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο θα αξιολογήσουν το επίπεδο και την ενδυνάμωση της αποτελεσματικότητας και λειτουργίας της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών, με στόχο μέχρι το έτος 2017 να εφαρμοστούν



οι ακόλουθες τροποποιήσεις:

- Η αρμόδια αρχή κάθε Κράτους Μέλους κοινοποιεί στην αρμόδια αρχή κάθε τυχών άλλου Κράτους Μέλους με αυτόματη ανταλλαγή, πληροφορίες που αφορούν φορολογικές περιόδους από την 1η Ιανουαρίου 2017 και εξής για φυσικά πρόσωπα που είναι κάτοικοι σε αυτό το άλλο Κράτος Μέλος, αναφορικά με όλες τις κατηγορίες εισοδήματος και κεφαλαίου όπως αυτές αναφέρονται στην υφιστάμενη παράγραφο 1 του άρθρου 8 της Οδηγίας όπως εφαρμόζονται στη νομοθεσία του Κράτους Μέλους που αποστέλλει την πληροφόρηση,
- Να γίνει επέκταση της υφιστάμενης παραγράφου 1 και 3α της Οδηγίας, όπως αυτή περιγράφεται πιο πάνω, για να περιλαμβάνουν και άλλες κατηγορίες και στοιχεία συμπεριλαμβανομένων και εισοδημάτων από δικαιώματα (royalties)

Τα Κράτη Μέλη θα είναι υποχρεωμένα μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 να τροποποιήσουν τις εθνικές τους νομοθεσίες και κανονισμούς, επιτυγχάνοντας συμμόρφωση με τις πρόνοιες της Οδηγίας, όπως αυτή θα τροποποιηθεί και να θέσουν σε εφαρμογή αυτές τις πρόνοιες από την 1η Ιανουαρίου 2015.

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

5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ

5.1. Το ΧΑΚ έχει μικρότερη ρευστότητα και μεγαλύτερη μεταβλητότητα από άλλα χρηματιστήρια.

Οι Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται μόνο στο ΧΑΚ. Το ΧΑΚ παρουσιάζει χαμηλή ρευστότητα και εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές. Συνεπώς, οι κάτοχοι μετοχών της Τράπεζας ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη διάθεση των μετοχών τους, ειδικά στις περιπτώσεις που αφορούν μεγάλα πακέτα. Σε μια τέτοια περίπτωση, η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς και ουσιωδώς από τυχόν πωλήσεις σημαντικού αριθμού μετοχών της Τράπεζας ή από την εκτίμηση ότι δυνατόν 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 2013, η χρηματιστηριακή αξία όλων των μετοχικών τίτλων που ήταν εισηγμένοι στο ΧΑΚ ανερχόταν στα €2.241,8 εκατ., ενώ στις 30 Σεπτεμβρίου του 2014 αυτή ανήλθε στα €2.457,2 εκατ. Η χρηματιστηριακή αξία των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας που ήταν εισηγμένες στο ΧΑΚ στις 31 Δεκεμβρίου του 2013 και στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανερχόταν στα €228,5 εκατ. και €281,1 εκατ., αποτελώντας το 10,2% και 11,4% 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.

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

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Ελληνικής 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,
- 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 διαβάθμιση της Τράπεζας από τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης,
- Ισχυρισμοί ή ποινικές διαδικασίες σε βάρος των υφιστάμενων ή προηγούμενων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και / ή ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας,
- Πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο ή στο εξωτερικό,
- Χρηματοοικονομικές και νομισματικές εξελίξεις στην Κύπρο, την Ευρωπαϊκή Ένωση 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 δυνατόν να οδηγήσει σε ζημιές ή να επιφέρει μείωση ή/ και απώλεια του κεφαλαίου που έχει επενδυθεί.

5.3. Διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας για επενδυτές από χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το Ευρώ.

Η τιμή αγοράς των μετοχών της Τράπεζας που διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ είναι εκπεφρασμένη σε Ευρώ. Οι διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων μπορεί να επηρεάσουν την αξία των μετοχών της Τράπεζας στο τοπικό νόμισμα των επενδυτών σε άλλες χώρες, οι οποίες δεν έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπλέον, οποιαδήποτε τυχόν μερίσματα σε μετρητά επί των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας καταβάλλονται σε Ευρώ και, ως εκ τούτου, υπόκεινται σε διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα του επενδυτή.

6. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ

6.1. Το μέγεθος της Έκδοσης πιθανόν να μην επαρκεί για να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας.

Αν το σύνολο των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα εξασκηθούν και θα μετατραπούν σε Νέες Μετοχές είναι μικρότερο από το σύνολο των εκδοθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης, και εάν το σύνολο των Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί στα ενδιαφερόμενα μέρη είναι μικρότερο από σύνολο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, τα κεφάλαια που θα αντλήσει η Τράπεζα στην έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα είναι λιγότερα από το μέγιστο ποσό των κεφαλαίων που η Τράπεζα επιδιώκει να αντλήσει. Σε τέτοια περίπτωση, η Τράπεζα πιθανόν να μην επιτύχει να αντλήσει, μέσα από την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, ποσό επαρκές για να καλύψει τις κεφαλαιακές της ανάγκες, όπως ορίζονται από τα αποτελέσματα της συνολικής



αξιολόγησης που πραγματοποιήθηκε από την ΕΚΤ, και το εν λόγω έλλειμμα δύναται να είναι σημαντικό. Κατά ή μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών στους συμμετέχοντες, οι επενδυτές δεν θα έχουν δικαίωμα να ανακαλέσουν ή να αποσύρουν τις συμμετοχές τους επί τη βάση του ότι τα έσοδα από την έκδοση δικαιωμάτων δεν επαρκούν για την κάλυψη των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Τράπεζας.

Ακόμη και αν η Τράπεζα επιτύχει την άντληση του κεφαλαίου που επιδιώκει, ως αποτέλεσμα της Έκδοσης, δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι το ποσό που θα συγκεντρωθεί θα είναι επαρκές για τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας. Κατά συνέπεια, 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 κεφάλαια αυτά, πιθανόν να χρειαστεί να εφαρμόσει άλλα μέτρα κεφαλαιακής ενίσχυσης, όπως περαιτέρω πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων και άλλες τεχνικές απομόχλευσης ή να εκδώσει επιπρόσθετο μετοχικό κεφάλαιο.

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, αυξάνοντας με αυτόν τον τρόπο, 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.

Ως αποτέλεσμα της λήψης οποιωνδήποτε εκ των προαναφερθέντων μέτρων, είναι πιθανόν, η αξία των μετοχών που κατέχονται από μετόχους της Τράπεζας να μειωθεί και / ή να εκμηδενισθεί, ή οι ίδιες 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.

6.2. Σε περίπτωση μη εξάσκησης από τους υφιστάμενους μετόχους όλων των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα επέλθει μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (dilution).

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 συμμετέχουν κατ' αναλογία μέσω της εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της αγοράς Νέων Μετοχών, με την επιφύλαξη της ισχύουσας νομοθεσίας. Στο βαθμό που ένας επενδυτής δεν ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης του, η αναλογική συμμετοχή και τα δικαιώματα ψήφου του στην Τράπεζα θα μειωθούν ανάλογα.

6.3. Κίνδυνος μείωσης του ποσοστού συμμετοχής που κατέχουν οι μέτοχοι στο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου (dilution) λόγω πιθανής μετατροπής των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2 σε μετοχές.

Οι μέτοχοι δυνατόν να υποστούν σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας λόγω πιθανής μετατροπής (εθελοντικής ή υποχρεωτικής) των ΜΑΚ 1 και των ΜΑΚ 2 σε μετοχές. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, τα ΜΑΚ 1 και τα ΜΑΚ 2 μετατρέπονται υποχρεωτικά σε μετοχές. Το ποσό μετατροπής θα είναι (i) το ποσό που απαιτείται για την αποκατάσταση του Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier 1 ratio) της Τράπεζας και / ή του Ομίλου στο 5,125% και / ή στο 9% (για το τελευταίο, για όσο διάστημα η Ελληνική Τράπεζα ή ο Όμιλος θα υποχρεούται να διατηρεί Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσο ή μεγαλύτερο από 9%) και/ή το εκάστοτε ποσοστό που απαιτείται, από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου με μέγιστο ποσοστό Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων το 9% ή (ii) το ποσό που



απαιτείται ώστε η Ελληνική Τράπεζα να θεωρείται βιώσιμη, από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου 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 θα 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 (dilution).

6.4. Κίνδυνος μη διανομής μερισμάτων.

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 Εταιρειών Νόμου και στις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας. Η διανομή μερισμάτων υπόκειται επίσης στις πρόνοιες και περιορισμούς της μερισματικής πολιτικής της Τράπεζας (βλ. Μέρος V, Παράγραφος 9). Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να αποφασίσει να μην προβεί σε ενέργειες για καταβολή μερίσματος, εάν, για παράδειγμα, τα υπό αναφορά εσωτερικά όρια ασφαλείας ή οι εποπτικές απαιτήσεις για κεφαλαιακή επάρκεια δεν ικανοποιούνται.

Η Τράπεζα δεν κατέβαλε μέρισμα για τα έτη 2011, 2012, 2013 και, υπό τις επικρατούσες συνθήκες, δεν προτίθεται επί του παρόντος να πληρώσει μερίσματα.

6.5. Κίνδυνος μη διάθεσης Νέων Μετοχών.

Με τη λήξη της περιόδου εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της περιόδου εξάσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, πιθανόν να υπάρξουν αδιάθετες Νέες Μετοχές.

Σε περίπτωση ύπαρξης τέτοιων αδιάθετων μετοχών, παρά την εξάσκηση όπως αναφέρεται πιο πάνω των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής, η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να διαθέσει τις εν λόγω αδιάθετες Νέες Μετοχές σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται σε άλλο σημείο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Παρά τα πιο πάνω, υπάρχει ο κίνδυνος να μην διατεθούν όλες οι αδιάθετες Νέες Μετοχές και συνεπώς να μην αντληθεί ολόκληρο το κεφάλαιο που αποτελεί το αντικείμενο της παρούσας έκδοσης.

6.6. Πιθανόν να μην αναπτυχθεί επαρκώς αγορά διαπραγμάτευσης για τα Δικαιώματα Προτίμησης.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ. Ωστόσο, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι θα αναπτυχθεί μια ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα παρουσιάζει διακυμάνσεις.

6.7. Μια σημαντική πτώση στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την αξία των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

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.

6.8. 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, ως έχει τροποποιηθεί) και από τους σχετικούς περί χρηματιστηρίου και κεφαλαιαγοράς νόμους, 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 εγγράψουν, 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 και / ή εμπεριέχει πολύπλοκες και χρονοβόρες νομικές διαδικασίες. 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. Βάσει της ισχύουσας στην Κύπρο νομοθεσίας, οι μέτοχοι μπορούν να ζητήσουν να ακυρωθούν αποφάσεις των εταιρικών οργάνων εταιρείας, οι οποίες παραβιάζουν τα άρθρα του καταστατικού της ή τις πρόνοιες εφαρμοστέας νομοθεσίας. Θα μπορούσαν να ληφθούν τέτοια μέτρα, για παράδειγμα, σε σχέση με ψηφίσματα που εγκρίθηκαν για την καταβολή μερισμάτων, για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή για μειώσεις και τυχόν άλλες τροποποιήσεις του καταστατικού ή την απόσχιση ή συγχώνευση της εταιρείας.

6.9. Η εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορεί να μην είναι διαθέσιμη στους μετόχους από ορισμένες δικαιοδοσίες, συμπεριλαμβανομένων των κατόχων των Συνήθων Μετοχών από τις Η.Π.Α.

Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 και το Καταστατικό της Εταιρείας, πριν την έκδοση οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, θα πρέπει να παραχωρηθούν προτιμησιακά δικαιώματα (pre-emptive rights) στους κατόχους των υφιστάμενων Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας για να συμμετέχουν στην Έκδοση και να διατηρήσουν, εφόσον το επιθυμούν, τα υφιστάμενα ποσοστά συμμετοχής τους. Τα Δικαιώματα Προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου διαπραγματεύσεώς 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 εξασκήσουν προτιμησιακά δικαιώματα σε οποιαδήποτε προσφορά νέων μετοχών από την Τράπεζα. Ειδικότερα, κάτοχοι Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας από τις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορούν να συναλλάσσονται με ή να ασκήσουν προτιμησιακά δικαιώματα για κάθε τέτοια προσφορά νέων μετοχών. Επιπλέον, κάτοχοι Συνήθων Μετοχών πιθανόν να μην είναι σε θέση να συναλλάσσονται με ή να εξασκήσουν προτιμησιακά δικαιώματα για κάθε τέτοια προσφορά νέων μετοχών, έκτος αν η Τράπεζα συμμορφώνεται με τους διάφορους περί κινητών αξιών νόμους των χωρών στις οποίες οι Συνήθεις Μετοχές διαπραγματεύονται.

Εάν οι κάτοχοι των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας δεν είναι σε θέση να λάβουν, να διαπραγματευτούν ή να εξασκήσουν προτιμησιακά δικαιώματα που παραχωρούνται σε σχέση με τις Συνήθεις Μετοχές τους σε οποιαδήποτε έκδοση δικαιωμάτων 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).



6.10. Η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών μπορεί να είναι χαμηλότερη από την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών θα παραμείνει ίση ή μεγαλύτερη από την Τιμή Εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Αν η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας παρουσιάσει πτώση μετά που οι επενδυτές ασκήσουν αμετάκλητα τα δικαιώματά τους και αποκτήσουν Νέες Μετοχές, οι επενδυτές θα υποστούν μια άμεση ζημιά. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι μετά την απόκτηση των Νέων Μετοχών, θα είναι σε θέση να πωλήσουν τις μετοχές σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την Τιμή Εξάσκησης. Η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας είναι ευμετάβλητη και μπορεί να κυμαίνεται για απρόβλεπτους λόγους. Υπάρχει ο κίνδυνος η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας στο ΧΑΚ να υποχωρήσει σε χαμηλότερο επίπεδο από την Τιμή Εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Σε μια τέτοια περίπτωση, οι επενδυτές που εξάσκησαν τα Δικαιώματα Προτίμησής τους και απέκτησαν Νέες Μετοχές δυνατόν να υποστούν ζημιές στην επένδυσή τους.

6.11. Οι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων στο εξωτερικό που εξακολουθούν να ισχύουν στην Κύπρο μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα των μετόχων να μεταφέρουν εκτός Κύπρου τυχόν εισπράξεις από την πώληση των Νέων Μετοχών ή τυχόν μερίσματα μετοχών που θα μπορούσαν να διανεμηθούν στο μέλλον.

Το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου έχει επιβάλει μέτρα ελέγχου στη διακίνηση κεφαλαίων στην Κύπρο που σήμερα περιορίζουν, μεταξύ άλλων, την μεταφορά κεφαλαίων εκτός Κύπρου (βλ. Μέρος ΙΧ, Παράγραφος 6.». Εφ' όσον αυτοί οι έλεγχοι κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ, πιθανόν να περιορίζεται η ικανότητά των μετόχων της Τράπεζας να μεταφέρουν το προϊόν από οποιαδήποτε πώληση μετοχών που διεξάγεται στην Κύπρο (οποιαδήποτε διακίνηση κεφαλαίων που σχετίζεται με πωλήσεις των Συνήθων Μετοχών που πραγματοποιούνται εκτός Κύπρου δεν περιορίζεται από αυτούς τους ελέγχους κεφαλαίων). Επιπλέον, παρόλο που η Τράπεζα δεν προτίθεται επί του παρόντος να διανείμει μερίσματα, εάν η Τράπεζα βρεθεί σε θέση να διανέμει μερίσματα στο μέλλον, η ικανότητα των μετόχων της Τράπεζας να τα μεταφέρουν εκτός Κύπρου πιθανόν να είναι περιορισμένη, εάν τα μέτρα ελέγχου κεφαλαίων βρίσκονται ακόμη σε ισχύ εκείνη τη χρονική στιγμή.

6.12. Οι κάτοχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης εκτίθενται σε συγκεκριμένους πρόσθετους παράγοντες κινδύνου.

Πέραν από τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν οι κάτοχοι των Μετοχικών Τίτλων, υπάρχουν και παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται πιο άμεσα με τα Δικαιώματα Προτίμησης.

Πρώτον, τα Δικαιώματα Προτίμησης θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης για σύντομο χρονικό διάστημα στο ΧΑΚ, δηλαδή για μια περίοδο 6 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 δυνατόν να επηρεάσουν άμεσα την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής και την τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ.

Υπάρχει, επίσης, ο κίνδυνος σημαντικών μεταβολών στη μετοχική δομή της Τράπεζας λόγω της διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ, της διαδικασίας του Δικαιώματος Προεγγραφής και της διαδικασίας διάθεσης αδιάθετων Νέων Μετοχών. 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, συμπεριλαμβανομένης και της πιθανής εξάσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, αποκτώντας έτσι μεγάλο αριθμό Νέων Μετοχών της Τράπεζας. Επιπρόσθετα, υπάρχει η δυνατότητα απόκτησης Νέων Μετοχών μέσω της συμμετοχής επενδυτών σε διαδικασία που θα αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, για τη διάθεση Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν θα έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής. Κατ' επέκταση, η υφιστάμενη μετοχική δομή της Τράπεζας ενδεχομένως να διαφοροποιηθεί σημαντικά και να υπάρξουν νέοι μέτοχοι με σημαντικό ποσοστό μετοχικής συμμετοχής που να τους δίνουν ακόμη και έλεγχο της Τράπεζας.



ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ. ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

1. ΣΥΝΤΑΞΗ 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 Κύπρου ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας (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 Εταιρεία 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 κατάσταση, 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 Ελληνικής 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
Ειρένα Α. Γεωργιάδου	Ανεξάρτητη Μη Εκτελεστική Πρόεδρος
Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος	Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής
David Whalen Bonanno	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βάσος Γ. Κωμοδρόμος.....	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος
Ιωάννης Α. Μάτσης.....	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δρ. Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Φεραίος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Χ. Χαριλάου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δρ. Ανδρέας Γ. Χαρίτου.....	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής.....	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος



Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, η οποία υπογράφει το Ενημερωτικό Δελτίο. Η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ 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 είναι η Ελληνική Τράπεζα.

Οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις των διαφόρων προσώπων / εμπειρογνομόνων που συμμετείχαν στη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή μνημονεύονται σε αυτό παρατίθενται στο Μέρος ΙΧ και περιλαμβάνουν τις συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης, Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, των ελεγκτών της Τράπεζας, KPMG Limited, του νομικού συμβούλου της Τράπεζας, κ. Αλέκου Μαρκίδη, του Αποκλειστικού Διεθνή Συντονιστή και Από Κοινού Εκπρόσωπο Τοποθέτησης Deutsche Bank A.G., Παράρτημα Λονδίνου και του Από Κοινού Εκπρόσωπου Τοποθέτησης Axia Ventures Group Ltd.

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

- (α) Στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Ελληνικής Τράπεζας στα τηλέφωνα +357 22500649, +357 22500650 και +357 22500651.
- (β) Στην Υπηρεσία Επενδυτικών Σχέσεων της Ελληνικής Τράπεζας στο τηλέφωνο +357 22500794.
- (γ) Στον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης, Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ στα τηλέφωνα +357 22500100 και +357 22500140.



2. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ.....	Hellenic Bank (Investments) Ltd και σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ Γωνία Λεωφ. Λεμεσού & Λεωφ. Αθαλάσσας 200, 2025 Στρόβολος, Τ.Θ. 24747, 1394 Λευκωσία
ΕΛΕΓΚΤΕΣ	KPMG Limited Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Σ069/028)
ΝΟΜΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Αλέκος Μαρκίδης Λεωφόρος Ηρώων 1 & 1Α, 1105 Λευκωσία
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ.....	Hellenic Bank Public Company Limited και σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ Γωνία Λεωφ. Λεμεσού & Λεωφ. Αθαλάσσας 200, 2025 Στρόβολος, Τ.Θ. 24747, 1394 Λευκωσία Τηλ. +357 22500000
ΑΠΟΚΛΕΙΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ	Deutsche Bank A.G. Παράρτημα Λονδίνου 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom
ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ	Axia Ventures Group Ltd Γ. Κρανιδιώτη 10, Nice Day House, 6 ^{ος} όροφος, 1065 Λευκωσία, Κύπρος
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	N M Rothschild & Sons Limited New Court, St Swithin's Lane, London EC4N 8AL, United Kingdom

**ΜΕΡΟΣ IV. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ****1. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ**

ΕΚΔΟΤΗΣ	Hellenic Bank Public Company Limited και σε μετάφραση στα ελληνικά Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.
ΕΣΟΔΑ (ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΦΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΚΔΟΣΗΣ)	€221.433.706 (στην περίπτωση που ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης)
ΕΚΔΟΣΗ	<p>Δικαιώματα Προτίμησης που θα εκδοθούν σε όλους τους μετόχους που κατείχαν μετοχές κατά την Ημερομηνία Αρχείου, δηλαδή, κατά τις 19 Νοεμβρίου 2014 (οι Δικαιούχοι) και τα οποία εάν ασκηθούν, θα μετατραπούν σε Νέες Μετοχές της Τράπεζας.</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν απευθύνεται σε οποιοδήποτε μέτοχο στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία.</p> <p>Συνεπώς, απαγορεύεται (α) η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και (β) η συμμετοχή στην παρούσα Έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών και / ή από πρόσωπα τα οποία βρίσκονται στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία.</p> <p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο 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 τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές πιθανόν να μην προσφερθούν ή πωληθούν εντός των Ηνωμένων Πολιτειών εκτός δυνάμει εξαιρέσης από ή σε συναλλαγή που δεν υπόκειται στις απαιτήσεις εγγραφής του Securities Act και οποιωνδήποτε εφαρμοστέων πολιτειακών ή τοπικών περί αξιών νόμων.</p>
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	Ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) πλήρως πληρωθείσα Συνήθη Μετοχή που θα κατέχουν οι μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Αρχείου, δηλαδή, κατά τις 19 Νοεμβρίου 2014.
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	Κάθε δύο (2) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε τρεις (3) πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01, με την πληρωμή της Τιμής Άσκησης. Κλάσματα Νέων Μετοχών, που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της πράξης μετατροπής των Δικαιωμάτων Προτίμησης έκαστου Κατόχου σε Μετοχές, δεν θα εκδοθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.
ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ/ΤΙΜΗ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	€0,0375 ανά Νέα Μετοχή.
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€0,01.



ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ	€39.365.992,11 διαιρεμένο σε 3.936.599.211 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ	3.936.599.211
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΟΠΟΥ ΟΛΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΞΑΣΚΗΘΟΥΝ)	<p>Μέχρι €59.048.988,16 διαιρεμένο σε 5.904.898.816 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.</p> <p>Εάν δε γίνει πλήρης κάλυψη του ποσού της αυξήσεως του προς έκδοση κεφαλαίου, το εκδομένο κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της αυξήσεως που θα έχει καλυφθεί.</p>
ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	Όλες οι Νέες Μετοχές θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες εκδοθείσες μετοχές.
ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ	<p>Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.</p>
ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ	<p>Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν, αν προκύψουν αδιάθετες Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή και εφόσον η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.</p>

**ΔΙΑΘΕΣΗ ΝΕΩΝ
ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ
ΕΞΑΚΟΛΟΥΘΟΥΝ ΝΑ
ΠΑΡΑΜΕΝΟΥΝ
ΑΔΙΑΘΕΤΕΣ**

Η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, οποτεδήποτε εντός 30 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, να εκδώσει όλες ή μέρος των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, τις εν λόγω Νέες Μετοχές, στην Κύπρο και το εξωτερικό, μέσω διαδικασίας την οποία το ίδιο θα καθορίσει, σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον η διάθεση αυτών των Νέων Μετοχών δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση της Έκδοσης. Η διάθεση και διανομή των Νέων 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 της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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. 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 στοιχείων που σχετίζονται με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε χώρες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας, του Ηνωμένου Βασιλείου και των Εξαιρούμενων Χωρών, η προσφορά των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες χώρες.



ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΙ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ	<p>Η Deutsche Bank A.G., Παράρτημα Λονδίνου, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom («Deutsche Bank») και η Axia Ventures Group Ltd, Γ. Κρανιδιώτη 10, Nice Day House, 6^{ος} όροφος, 1065 Λευκωσία, Κύπρος (μαζί με την Deutsche Bank οι «Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης») έχουν υπογράψει συμφωνία διάθεσης ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, βάσει της οποίας οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης έχουν συμφωνήσει επί χωριστής βάσης (αλλά όχι από κοινού και χωριστά) να προβούν σε εύλογες προσπάθειες για εντοπισμό προσώπων τα οποία επιθυμούν να αποκτήσουν Νέες Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή. Οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης δεν είναι υποχρεωμένοι να αγοράσουν, να εγγραφούν ή να αναλάβουν την αναδοχή οποιωνδήποτε Δικαιωμάτων Προτίμησης ή Νέων Μετοχών.</p> <p>Σε σχέση με έκαστο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης το οποίο έχει εφαρμόσει την Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων, η προσφορά Νέων Μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, θα πραγματοποιηθεί μόνο σε αυτά τα κράτη μέλη:</p> <ul style="list-style-type: none">• προς οποιαδήποτε νομική οντότητα η οποία είναι ειδικός επενδυτής, όπως καθορίζεται στην Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων, ή• σε σχέση με οποιεσδήποτε άλλες περιπτώσεις, οι οποίες εμπίπτουν στις πρόνοιες του Άρθρου 3.2 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων, <p>νοουμένου ότι καμία τέτοια προσφορά μετοχών θα απαιτεί όπως η Τράπεζα ή οποιοσδήποτε των Από Κοινού Εκπροσώπων Τοποθέτησης δημοσιεύσει ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3.2 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων.</p> <p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των Νέων Μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής) δεν έχουν εγγραφεί, και δεν θα εγγραφούν, σύμφωνα με το Securities Act ή δυνάμει των περί αξιών νόμων οποιασδήποτε Πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών, και τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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>
ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	<p>Τα καθαρά έσοδα από την έκδοση, δεδομένου ότι εξασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, αναμένεται να ανέλθουν στα €213 εκατ., περίπου. Ο Όμιλος στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την έκδοση για να καλύψει την ανάγκη κεφαλαίου των €105 εκατ. που κατέδειξε το «ακραίο σενάριο» της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ και της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και ακολούθως να είναι σε θέση να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που θα προκύψουν από την ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας και τα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα ώστε να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της, το δανειακό της χαρτοφυλάκιο και την πελατειακή της βάση.</p>



LOCK UP	<p>Η Τράπεζα συμφώνησε με τους Από Κοινού Εκπροσώπους Τοποθέτησης ότι μέχρις ότου παρέλθουν 180 ημέρες από την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών («Ημερομηνία Διακανονισμού»), χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση της Deutsche Bank, ούτε η ίδια, ούτε οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της ή τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες («Συνδεδεμένες Εταιρείες») επί των οποίων η Τράπεζα ασκεί διεύθυνση ή έλεγχο μέσω δικαιωμάτων ψήφου, είτε οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο ενεργεί για λογαριασμό της Τράπεζας ή για λογαριασμό οποιασδήποτε των εν λόγω εταιρειών θα (i) εκδίδει ή συμφωνεί να εκδίδει, προσφέρει ή άμεσα ή έμμεσα πωλεί ή συμφωνεί να πωλεί, μεταβιβάζει, ενεχυριάζει, επιβαρύνει, παραχωρεί εγγύηση ή δικαίωμα προτίμησης ή συνάπτει οποιαδήποτε άλλη συμφωνία ή διευθέτηση με παρόμοιο αποτέλεσμα ή με οποιοδήποτε τρόπο, είτε άμεσα είτε έμμεσα, διαθέτει τον τίτλο ιδιοκτησίας ή συμφέρον επί οποιωνδήποτε Συνήθων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, (ii) συνάπτει οποιαδήποτε συμφωνία ανταλλαγής ή άλλη συμφωνία ή οποιαδήποτε συναλλαγή με την οποία μεταβιβάζονται, εν όλω ή εν μέρει, άμεσα ή έμμεσα, οποιεσδήποτε από τις οικονομικές συνέπειες της κυριότητας οποιωνδήποτε Συνήθων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, είτε οποιαδήποτε τέτοια ανταλλαγή ή συναλλαγή περιγράφεται στα υπό (i) ή (ii) θα διευθετείται με την παράδοση Συνήθων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών), μετρητών ή άλλως πως, ή (iii) πραγματοποιεί οποιεσδήποτε αυξήσεις κεφαλαίου από την Τράπεζα ή εκδίδει οποιαδήποτε μετατρέψιμα ή ανταλλάξιμα ομόλογα ή άλλες αξίες, οι οποίες είναι μετατρέψιμες, ανταλλάξιμες ή που μπορούν να ασκούνται σε οποιεσδήποτε Συνήθεις Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών) ή (iv) γνωστοποιεί δημοσίως οποιαδήποτε πρόθεση να πράξει οτιδήποτε από τα υπό (i), (ii) ή (iii). Νοείται, όμως ότι οι ανωτέρω περιορισμοί δεν θα εφαρμόζονται (α) στην έκδοση των Νέων Μετοχών σε αυτή την Έκδοση, (β) στις εκδόσεις μετοχών ως αποτέλεσμα της μετατροπής ή ανταλλαγής μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων αξιών, συμπεριλαμβανομένων των MAK1 και MAK2, ή στην εξάσκηση δικαιωμάτων επιλογής ή δικαιωμάτων προαίρεσης, σε κάθε περίπτωση που εκκρεμεί κατά την ημερομηνία της Συμφωνίας Έκδοσης, (γ) στη διαπραγμάτευση των Συνήθων Μετοχών για λογαριασμό και / ή εκ μέρους πελατών της, οι οποίες δεν είναι Συνδεδεμένες με την Τράπεζα Εταιρείες κατά την συνήθη πορεία των εργασιών του Ομίλου, ή (δ) στις εκδόσεις αξιών κεφαλαίου ή άλλων μέσων κεφαλαίου κατόπιν απαίτησης οποιασδήποτε ρυθμιστικής αρχής με εποπτική αρμοδιότητα επί της Τράπεζας ή οποιασδήποτε των Συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Η Deutsche Bank, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια δύναται να παραιτηθεί από αυτό τον περιορισμό, καθ' οιονδήποτε χρόνο χωρίς ειδοποίηση και σε περίπτωση εξαγοράς, συγχώνευσης, εταιρικής αναδιάρθρωσης ή παρόμοιας δικαιοπραξίας, δεν θα αρνείται παράλογα ή καθυστερεί την παροχή συγκατάθεσης, κατόπιν λήψεως γραπτού αιτήματος από την Τράπεζα.</p>
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ	<p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται για 6 χρηματιστηριακές συνεδρίες στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής και τη διάθεση Νέων Μετοχών που εξακολουθούν να παραμένουν αδιάθετες, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p>

**2. 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.

Γεγονός	Ημερομηνία
Ημερομηνία Άδειας Δημοσίευσης Ενημερωτικού Δελτίου	14 Νοεμβρίου 2014
Ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της Εταιρείας για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex rights date)	18 Νοεμβρίου 2014
Ημερομηνία Αρχείου (Record Date) για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.....	19 Νοεμβρίου 2014
Αποστολή Επιστολών Παραχώρησης / Εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για τους εγγεγραμμένους μετόχους.....	25 Νοεμβρίου 2014
Περίοδος διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ	28 Νοεμβρίου 2014 – 5 Δεκεμβρίου 2014
Περίοδος άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Μητρώο του ΧΑΚ	2 Δεκεμβρίου 2014 – 11 Δεκεμβρίου 2014
Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης ...	11 Δεκεμβρίου 2014
Περίοδος υποβολής αίτησης για Δικαίωμα Προεγγραφής για Αδιάθετες Νέες Μετοχές.....	2 Δεκεμβρίου 2014 – 11 Δεκεμβρίου 2014
Τελευταία Ημερομηνία υποβολής αίτησης για Δικαίωμα Προεγγραφής για Αδιάθετες Νέες Μετοχές.....	11 Δεκεμβρίου 2014
Περίοδος διάθεσης Νέων Μετοχών που δεν έχουν αναληφθεί μέσω της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής	Εντός 30 εργάσιμων ημερών από τις 11 Δεκεμβρίου 2014
Ημερομηνία έκδοσης των Νέων Μετοχών	Εντός 10 εργάσιμων ημερών από: (i) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής και (ii) την ημερομηνία έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής.
Ημερομηνία αποστολής Επιστολών Παραχώρησης Νέων Μετοχών	Εντός 10 εργάσιμων ημερών από: (i) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής και (ii) την ημερομηνία έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής.

Αμέσως μετά (i) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής, και (ii) την ημερομηνία έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του



Δικαιώματος Προεγγραφής, η Τράπεζα θα υποβάλει όλα τα απαραίτητα δικαιολογητικά στο ΧΑΚ για εισαγωγή των Νέων Μετοχών.

Λόγω του χρονοδιαγράμματος που τέθηκε για την έκδοση και διάθεση (όλων ή μέρους) των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής (δηλαδή εντός 30 εργάσιμων ημερών από τις 11 Δεκεμβρίου 2014), η Τράπεζα ενδέχεται να προβεί σε ξεχωριστές διαδικασίες έκδοσης και εισαγωγής των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν (i) από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής και (ii) από τη διάθεση των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων 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 τον Κανονισμό 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμό του 2001 για την εισαγωγή των αξιών στο Κεντρικό Μητρώο.

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

3. ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Σε συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου, ημερομηνίας 24 Σεπτεμβρίου 2014 και 31 Οκτωβρίου 2014 αποφασίστηκε η αύξηση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με έκδοση και παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης στους Δικαιούχους, κατ' αναλογία των Συνήθων Μετοχών που κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου, τα οποία εάν ασκηθούν θα μετατραπούν σε Νέες Μετοχές της Τράπεζας, για άντληση ποσού μέχρι €221,4 εκατ.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν δωρεάν σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) υφιστάμενη μετοχή. Κάθε δύο (2) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκηθούν θα μετατρέπονται σε τρεις (3) Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 με Τιμή Άσκησης €0,0375 ανά Νέα Μετοχή.

Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα επεκταθεί σε κατόχους αξιόγραφων και χρεογράφων που η Τράπεζα εξέδωσε στο παρελθόν και υφίστανται σήμερα (βλ. Μέρος V, Παράγραφοι 8.3.1.3, 8.3.1.4, 8.3.2.1 και 8.3.2.2) και η τιμή μετατροπής των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2, δύναται να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους όρους της έκδοσής τους, όπως αυτοί αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013.

Κλάσματα Νέων Μετοχών, που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της πράξης μετατροπής των Δικαιωμάτων Προτίμησης έκαστου Κατόχου σε Μετοχές, δεν θα εκδοθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.

Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά



την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, οποτεδήποτε εντός 30 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, να εκδώσει όλες ή μέρος των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, τις εν λόγω Νέες Μετοχές, στην Κύπρο και το εξωτερικό, μέσω διαδικασίας την οποία το ίδιο θα καθορίσει, σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή εφόσον η διάθεση αυτών των Νέων Μετοχών δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση της Έκδοσης, κατά τρόπο, όμως, που η διαδικασία διάθεσης των εν λόγω Νέων Μετοχών δεν θα συνιστά στο κράτος που πραγματοποιείται δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της εκεί εφαρμοζόμενης νομοθεσίας, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου. Σε κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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. 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 στοιχείων που σχετίζονται με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε χώρες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας, του Ηνωμένου Βασιλείου και των Εξαιρούμενων Χωρών, η προσφορά των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες χώρες.

Η Third Point Hellenic Recovery Fund, L.P. (η «Third Point») και η Wargaming Public Company Limited (η «Wargaming») (η Wargaming μαζί με τη Third Point, οι «Κύριοι Μέτοχοι»), η κάθε μια από τις οποίες κατέχει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το 20,3% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανέλαβαν βάσει χωριστής γραπτής δέσμευσης (η «Δέσμευση» και μαζί οι «Δεσμεύσεις») να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που αντιστοιχούν στον αντίστοιχο αριθμό των Συνήθων Μετοχών που κατέχει η κάθε μία (τα «Σχετικά Δικαιώματα Προτίμησης») στην Τιμή Άσκησης, σύμφωνα με τους όρους της Έκδοσης.

Σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις αυτές, έκαστη των Κύριων Μετόχων έχει συμφωνήσει, μεταξύ άλλων, να μην διαθέσει Συνήθεις Μετοχές ή Σχετικά Δικαιώματα Προτίμησης (i) πριν από την έκδοση των Νέων Μετοχών με βάση την Έκδοση ή (ii) μέχρις ότου η Έκδοση τερματιστεί ή (iii) αποσυρθεί. Νοείται ότι όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις Δεσμεύσεις θα τερματιστούν, εάν η Έκδοση εκπνεύσει ή αποσυρθεί ή εάν επισυμβεί οποιαδήποτε ουσιώδης δυσμενής αλλαγή στους όρους της Έκδοσης ή την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα έχει υπογράψει συμφωνία με την εταιρεία N. M. Rothschild & Sons Limited («Rothschild»), ημερομηνίας 29 Ιουλίου 2014 (ως έχει τροποποιηθεί), βάσει της οποίας η Rothschild παρέχει στην Τράπεζα συγκεκριμένες υπηρεσίες χρηματοοικονομικών συμβουλών που σχετίζονται με την Έκδοση, για τις οποίες η



Rothschild λαμβάνει αμοιβή.

Η N. M. Rothschild & Sons Limited, η οποία είναι εγκεκριμένη από τη Ρυθμιστική Αρχή Prudential Regulation Authority και εποπτεύεται από την Αρχή Χρηματοοικονομικής Συμπεριφοράς (Financial Conduct Authority) και τη Ρυθμιστική Αρχή Prudential Regulation Authority στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενεργεί για την Ελληνική Τράπεζα και για κανέναν άλλο σε σχέση με την Έκδοση και δεν θα είναι υπεύθυνη έναντι οποιουδήποτε άλλου εκτός της Ελληνικής Τράπεζας για την παροχή προστασίας που παρέχει στους πελάτες της N. M. Rothschild & Sons Limited, ούτε για την παροχή συμβουλών σε σχέση με την Έκδοση.

4. ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κάθε δύο (2) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε τρεις (3) Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01. Η Τιμή Άσκησης καθορίστηκε στα €0,0375 για κάθε μία (1) πλήρως πληρωθείσα Νέα Μετοχή ονομαστικής αξίας €0,01.

5. ΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΜΗΣ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης μπορούν να μετατραπούν σε Νέες Μετοχές με την καταβολή του πληρωτέου ποσού κατά την περίοδο 2 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι 11 Δεκεμβρίου 2014, συμπεριλαμβανομένων αμφοτέρων ημερομηνιών. Η αποπληρωμή των Νέων Μετοχών θα γίνεται με την καταβολή ποσού ίσου με €0,0375 για κάθε Νέα Μετοχή.

Η αποπληρωμή των Νέων Μετοχών θα πρέπει να διενεργηθεί από τις 2 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι τις 11 Δεκεμβρίου 2014, συμπεριλαμβανομένων αμφοτέρων ημερομηνιών, διαφορετικά η προσφορά θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή από τον Κάτοχο.

Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, οποτεδήποτε εντός 30 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, να εκδώσει όλες ή μέρος των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, τις εν λόγω Νέες Μετοχές, στην Κύπρο και το εξωτερικό, μέσω διαδικασίας την οποία το ίδιο θα καθορίσει, σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον η διάθεση αυτών των Νέων Μετοχών δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση της Έκδοσης κατά τρόπο, όμως, που η διαδικασία διάθεσης των εν λόγω Νέων Μετοχών δεν θα συνιστά στο κράτος που πραγματοποιείται δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της εκεί εφαρμοζόμενης



νομοθεσίας.

6. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ ΧΑΚ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης για την απόκτηση των Νέων Μετοχών θα είναι διαπραγματεύσιμα και θα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις.

Η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ θα ξεκινήσει από τις 28 Νοεμβρίου 2014 και θα διαρκέσει μέχρι τις 5 Δεκεμβρίου 2014, συμπεριλαμβανομένων αμφοτέρων ημερομηνιών. Από την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (ex rights), δηλαδή από τις 18 Νοεμβρίου 2014, οι μετοχές της Τράπεζας θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ, χωρίς το δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Στους Δικαιούχους των Δικαιωμάτων Προτίμησης εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ θα ταχυδρομηθούν Επιστολές Παραχώρησης για αγορά Νέων Μετοχών στις 25 Νοεμβρίου 2014. Επιστολές Παραχώρησης δε θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες Χώρες.

Κάθε Δικαίωμα Προτίμησης θα είναι εγγεγραμμένο στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ και θα μπορεί να μεταβιβαστεί εξ ολοκλήρου ή μερικώς με το άνοιγμα δήλωσης χρήσης με χειριστή / θεματοφύλακα και δίνοντας 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 αξιών του.

Κάθε μεταβίβαση θα καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και οι αξίες θα εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την ίδια εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση των συναλλαγών.

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής και τη διάθεση Νέων Μετοχών που εξακολουθούν να παραμένουν αδιάθετες θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.

7. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για τους Δικαιούχους και για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ ορίζεται από τις 2 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι τις 11 Δεκεμβρίου 2014, συμπεριλαμβανομένων αμφοτέρων ημερομηνιών.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης του τμήματος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

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

Οι Επιστολές Παραχώρησης / Εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης στις οποίες θα αναγράφονται, μεταξύ άλλων, ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προτίμησης και ο αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλογεί σε κάθε Δικαιούχο, θα ταχυδρομηθούν στους Δικαιούχους στις 25 Νοεμβρίου 2014. Στην περίπτωση που οι Δικαιούχοι δεν παραλάβουν ή έχουν απωλέσει την Επιστολή Παραχώρησης / Εξάσκησης που τους αποστάληκε θα μπορούν



κατά την Περίοδο Άσκησης να λάβουν Αίτηση Εξάσκησης από οποιοδήποτε κατάσταση της Ελληνικής Τράπεζας, μέσω της επίσημης ιστοσελίδας της Ελληνικής Τράπεζας www.hellenicbank.com στο σύνδεσμο Σχέσεις Επενδυτών / Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης 2014 ή επικοινωνώντας με την Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (τηλ. +357 22500649/ 650).

Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα μπορούν κατά την Περίοδο Άσκησης να προμηθευτούν Αίτηση Εξάσκησης από οποιοδήποτε κατάσταση της Ελληνικής Τράπεζας, μέσω της επίσημης ιστοσελίδας της Ελληνικής Τράπεζας www.hellenicbank.com στο σύνδεσμο Σχέσεις Επενδυτών / Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης 2014 ή επικοινωνώντας με την Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (τηλ. +357 22500649/ 650).

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 / Εξάσκησης ή την Αίτηση Εξάσκησης και να καταβάλουν το απαιτούμενο ποσό σε οποιοδήποτε κατάσταση της Τράπεζας στην Κύπρο σε ειδικό λογαριασμό στην Ελληνική Τράπεζα που θα αναγράφεται στην Επιστολή Παραχώρησης / Εξάσκησης ή στην Αίτηση Εξάσκησης, 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 11 Δεκεμβρίου 2014. Τραπεζικές Επιταγές εγχώριων τραπεζών (Banker's Drafts) ή Προσωπικές Επιταγές της Ελληνικής Τράπεζας που θα κατατεθούν από ενδιαφερόμενους επενδυτές στην Κύπρο, θα μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Τράπεζα μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή της Επιστολής Παραχώρησης / Εξάσκησης ή της Αίτησης Εξάσκησης και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται παράσταση και εγγύηση ότι η επιταγή θα πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα έχει το δικαίωμα κατά την απόλυτη κρίση του να θεωρήσει ότι ο Κάτοχος δεν έχει ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησής του.

(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 / Εξάσκησης ή την Αίτηση Εξάσκησης έγκαιρα, δηλαδή πριν το τέλος της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή στις 11 Δεκεμβρίου 2014 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 / Εξάσκησης ή στην Αίτηση Εξάσκησης ή σε οποιοδήποτε άλλο τραπεζικό λογαριασμό δυνατό να τους υποδείξει η Τράπεζα, ή με πληρωμή μέσω του Hellenic Net Banking, έγκαιρα πριν το τέλος της Τελευταίας Ημερομηνίας 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 11 Δεκεμβρίου 2014.

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

Κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης έκαστος ενδιαφερόμενος επενδυτής πρέπει να δηλώνει τα ακόλουθα στοιχεία: (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή που τηρεί στο ΧΑΚ, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, το πληρωτέο ποσό θα περιορίζεται σε δύο



δεκαδικά ψηφία και τυχόν επιπλέον δεκαδικά ψηφία δεν θα λαμβάνονται υπόψη.

Σημειώνεται ότι, για να μπορέσουν οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές να συμμετάσχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργή Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ προκειμένου να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα πρέπει να αναγράφονται στην Επιστολή Παραχώρησης / Εξάσκησης ή στην Αίτηση Εξάσκησης. 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 περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει χειριστή στην Επιστολή Παραχώρησης / Εξάσκησης ή στην Αίτηση Εξάσκησης, τότε οι μετοχές που θα του παραχωρηθούν θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του, του οποίου χειριστής είναι το ΧΑΚ.

Οι Κάτοχοι που θα προβαίνουν σε άσκησή τους σε οποιοδήποτε κατάσταση της Ελληνικής Τράπεζας στην Κύπρο θα λαμβάνουν παραστατικό κατάθεσης, το οποίο δεν είναι αξιόγραφο, δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμο στο ΧΑΚ.

Οι Κάτοχοι μπορεί, αν το επιθυμούν, να ασκήσουν μέρος των Δικαιωμάτων Προτίμησης που κατέχουν. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να συμπληρώσουν και υπογράψουν την Επιστολή Παραχώρησης / Εξάσκησης ή την Αίτηση Εξάσκησης για τον αριθμό των Νέων Μετοχών που επιθυμούν να αποδεχτούν και να καταβάλουν το τίμημα άσκησης που αντιστοιχεί στον αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης που επιθυμούν να ασκήσουν.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης από τους Κατόχους με την κατάθεση στα καταστήματα της Ελληνικής Τράπεζας στην Κύπρο ή την αποστολή μέσω τηλεομοιότυπου ή ηλεκτρονικού ταχυδρομείου της συμπληρωμένης και υπογεγραμμένης Επιστολής Παραχώρησης / Εξάσκησης ή Αίτησης Εξάσκησης και η πληρωμή του αντίστοιχου τιμήματος για αγορά των Νέων 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 και/ή οποιαδήποτε άλλα έγγραφα/στοιχεία δυνατό 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 όπου 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 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 οποιοδήποτε κατάσταση της Τράπεζας στην Κύπρο, το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης πρέπει να καταβληθεί πριν το κλείσιμο των ταμείων την Τελευταία Ημερομηνία



Άσκησης, δηλαδή τις 11 Δεκεμβρίου 2014. Στην περίπτωση που οι Κάτοχοι επιλέξουν την καταβολή του τιμήματος με ηλεκτρονικό έμβασμα αυτό πρέπει να γίνει μέχρι την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή η ημερομηνία αξίας του εμβάσματος αυτού να μην είναι μεταγενέστερη της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης, δηλαδή τις 11 Δεκεμβρίου 2014.

8. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ΓΙΑ ΑΔΙΑΘΕΤΕΣ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν, αν προκύψουν αδιάθετες Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή και εφόσον η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση Νέων Μετοχών θα ασκείται παράλληλα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή από τις 2 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι τις 11 Δεκεμβρίου 2014, συμπεριλαμβανομένων αμφοτέρων ημερομηνιών. Οι Αιτήσεις Προεγγραφής θα ταχυδρομηθούν στους Δικαιούχους ταυτόχρονα με τις Επιστολές Παραχώρησης / Εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή στις 25 Νοεμβρίου 2014. Στην περίπτωση που οι Δικαιούχοι δεν παραλάβουν ή έχουν απολέσει την Αίτηση Προεγγραφής που τους αποστάληκε θα μπορούν κατά την Περίοδο Προεγγραφής να λάβουν Αίτηση Προεγγραφής από οποιοδήποτε κατάστημα της Ελληνικής Τράπεζας, μέσω της επίσημης ιστοσελίδας της Ελληνικής Τράπεζας www.hellenicbank.com στο σύνδεσμο Σχέσεις Επενδυτών / Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης 2014 ή επικοινωνώντας με την Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (τηλ. +357 22500649/ 650).

Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα μπορούν κατά την Περίοδο Προεγγραφής να προμηθευτούν Αίτηση Προεγγραφής από οποιοδήποτε κατάστημα της Ελληνικής Τράπεζας, μέσω της επίσημης ιστοσελίδας της Ελληνικής Τράπεζας www.hellenicbank.com στο σύνδεσμο Σχέσεις



Επενδυτών / Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης 2014 ή επικοινωνώντας με την Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων της Τράπεζας (τηλ. +357 22500649/ 650).

Για την απόκτηση Αδιάθετων Νέων Μετοχών οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης έχουν τις ακόλουθες εναλλακτικές επιλογές:

(α) Να καταθέσουν συμπληρωμένη και υπογεγραμμένη την Αίτηση Προεγγραφής και να καταβάλουν το απαιτούμενο ποσό για την απόκτηση του συνόλου των Αδιάθετων Νέων Μετοχών που αιτούνται να λάβουν μέσω της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, σε οποιοδήποτε κατάσταση της Τράπεζας στην Κύπρο σε ειδικό λογαριασμό στην Ελληνική Τράπεζα που θα αναγράφεται στην Αίτηση Προεγγραφής ή σε οποιοδήποτε άλλο τραπεζικό λογαριασμό δυνατό να τους υποδείξει η Τράπεζα, έγκαιρα, πριν το κλείσιμο των ταμείων την τελευταία ημερομηνία υποβολής αίτησης για Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή τις 11 Δεκεμβρίου 2014. Τραπεζικές Επιταγές εγχώριων τραπεζών (Banker's Drafts) ή Προσωπικές Επιταγές της Ελληνικής Τράπεζας που θα κατατεθούν από ενδιαφερόμενους επενδυτές στην Κύπρο, θα μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Τράπεζα μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή του σχετικού μέρους της Αίτησης Προεγγραφής και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται παράσταση και εγγύηση ότι η επιταγή θα πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα έχει το δικαίωμα κατά την απόλυτη κρίση του να θεωρήσει την Αίτηση Προεγγραφής ως άκυρη.

(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 Αίτηση Προεγγραφής, δηλαδή πριν το τέλος της τελευταίας ημερομηνίας υποβολής αίτησης για προεγγραφή σε Αδιάθετες Νέες Μετοχές, δηλαδή τις 11 Δεκεμβρίου 2014, και να καταβάλουν το απαιτούμενο ποσό για την απόκτηση του συνόλου των Αδιάθετων Νέων Μετοχών που αιτούνται να λάβουν μέσω της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, μέσω ηλεκτρονικού εμβάσματος (SEPA, SWIFT) αναγράφοντας στην περιγραφή τη μερίδα επενδυτή, σε ειδικό λογαριασμό στην Ελληνική Τράπεζα που θα αναγράφεται στην Αίτηση Προεγγραφής ή σε οποιοδήποτε άλλο τραπεζικό λογαριασμό δυνατό να τους υποδείξει η Τράπεζα, ή με πληρωμή μέσω του Hellenic Net Banking, έγκαιρα, πριν το τέλος της τελευταίας ημερομηνίας υποβολής αίτησης για Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση Αδιάθετων Νέων Μετοχών, έτσι ώστε η ημερομηνία αξίας (value date) του ηλεκτρονικού εμβάσματος να μην είναι μεταγενέστερη της τελευταίας ημερομηνίας άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, δηλαδή τις 11 Δεκεμβρίου 2014.

Ο κάθε αιτητής θα πρέπει απαραίτητα να δηλώνει στην Αίτηση Προεγγραφής για απόκτηση Αδιάθετων Νέων Μετοχών: (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή που τηρεί στο ΧΑΚ, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών προκειμένου να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές που θα αποκτήσει.

Οι Κάτοχοι που θα ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής σε οποιοδήποτε κατάσταση της Ελληνικής Τράπεζας στην Κύπρο θα λαμβάνουν παραστατικό κατάθεσης το οποίο δεν είναι αξιόγραφο, δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμο στο ΧΑΚ.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής για Αδιάθετες Νέες Μετοχές από τους Κατόχους με την κατάθεση στα καταστήματα της Ελληνικής Τράπεζας στην Κύπρο ή την αποστολή μέσω τηλεομοιότυπου ή ηλεκτρονικού ταχυδρομείου της συμπληρωμένης και υπογεγραμμένης Αίτησης Προεγγραφής και η πληρωμή του αντίστοιχου τιμήματος για αγορά των εν λόγω Αδιάθετων Νέων Μετοχών αποτελεί αμετάκλητη αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Σε περίπτωση που Αιτήσεις Προεγγραφής για απόκτηση Αδιάθετων Νέων Μετοχών δεν



ικανοποιηθούν ή ικανοποιηθούν μερικώς τότε το καταβληθέν ποσό που αναλογεί στο μέρος που δεν θα ικανοποιηθεί θα επιστραφεί άτοκα με την έκδοση επιταγής ή με επιστροφή σε λογαριασμό που θα υποδείξει ο αιτητής ως οι σχετικές οδηγίες στη σχετική Αίτηση για Προεγγραφή.

Επενδυτές, οι οποίοι διαμένουν σε Εξαιρούμενες Χώρες δεν έχουν δικαίωμα άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής για Αδιάθετες Νέες Μετοχές. Σε περίπτωση που τέτοιοι επενδυτές υποβάλουν Αίτηση Προεγγραφής και αυτό γίνει αντιληπτό, η Τράπεζα θα ακυρώσει την εν λόγω Αίτηση Προεγγραφής και θα επιστρέψει τα καταβληθέντα ποσά άτοκα στον επενδυτή.

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 και/ή οποιαδήποτε άλλα έγγραφα/στοιχεία δυνατό 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 όπου 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 αιτητή θα έχει σαν αποτέλεσμα πιθανή μη συμμόρφωσή της με την εν λόγω νομοθεσία και κανονισμούς.

9. ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΑΝΑΛΗΦΘΕΙ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ

Η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα, οποτεδήποτε εντός 30 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, να εκδώσει όλες ή μέρος των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα διαθέσει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, τις εν λόγω Νέες Μετοχές, στην Κύπρο και το εξωτερικό, μέσω διαδικασίας την οποία το ίδιο θα καθορίσει, σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον η διάθεση αυτών των Νέων Μετοχών δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση της Έκδοσης. Η διάθεση και διανομή των εν λόγω Νέων Μετοχών δεν θα συνιστά στο κράτος που πραγματοποιείται δημόσια προσφορά κατά τις διατάξεις της εκεί εφαρμοζόμενης νομοθεσίας, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου. Σε κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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. 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 στοιχείων που σχετίζονται με την παρούσα προσφορά προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε χώρες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας, του Ηνωμένου Βασιλείου και των Εξαιρούμενων Χωρών, η προσφορά των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες χώρες.



Στα πλαίσια της διαδικασίας διάθεσης Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, η Τράπεζα έχει συνάψει συμφωνία με τους Από Κοινού Εκπρόσωπους Τοποθέτησης, βάσει της οποίας οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης έχουν συμφωνήσει επί χωριστής βάσης ο καθένας (αλλά όχι από κοινού και χωριστά) να προβούν σε εύλογες προσπάθειες για εντοπισμό προσώπων τα οποία επιθυμούν να αποκτήσουν τέτοιες Νέες Μετοχές. Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τους Από Κοινού Εκπρόσωπους Τοποθέτησης παρουσιάζονται στο Μέρος IV, Παράγραφος 10.

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 και/ή οποιαδήποτε άλλα έγγραφα/στοιχεία δυνατό 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 όπου 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 αιτητή θα έχει σαν αποτέλεσμα πιθανή μη συμμόρφωσή της με την εν λόγω νομοθεσία και κανονισμούς.

10. ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΙ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ

Οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης έχουν υπογράψει συμφωνία διάθεσης ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, βάσει της οποίας οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης έχουν συμφωνήσει επί χωριστής βάσης (αλλά όχι από κοινού και χωριστά) να προβούν σε εύλογες προσπάθειες για εντοπισμό προσώπων τα οποία επιθυμούν να αποκτήσουν Νέες Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής σε τιμή τουλάχιστο ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή. Οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης δεν είναι υποχρεωμένοι να αγοράσουν, να εγγραφούν ή να αναλάβουν την αναδοχή οποιωνδήποτε Δικαιωμάτων Προτίμησης ή Νέων Μετοχών.

Σε σχέση με έκαστο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης το οποίο έχει εφαρμόσει την Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων, η προσφορά Νέων Μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, θα πραγματοποιηθεί μόνο σε αυτά τα κράτη μέλη:

- προς οποιαδήποτε νομική οντότητα η οποία είναι ειδικός επενδυτής, όπως καθορίζεται στην Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων, ή
- σε σχέση με οποιεσδήποτε άλλες περιπτώσεις, οι οποίες εμπίπτουν στις πρόνοιες του Άρθρου 3.2 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων,

νοουμένου ότι καμία τέτοια προσφορά μετοχών θα απαιτεί όπως η Τράπεζα ή οποιοσδήποτε των Από Κοινού Εκπρόσωπων Τοποθέτησης δημοσιεύσει ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 3.2 της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των Νέων Μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής) δεν έχουν εγγραφεί, και δεν θα εγγραφούν, σύμφωνα με το Securities Act ή δυνάμει των περί αξιών νόμων οποιασδήποτε Πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών, και τα Δικαιώματα Προτίμησης



και οι Νέες Μετοχές 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.

Στη συμφωνία διάθεσης, η Τράπεζα έχει προβεί σε συγκεκριμένες παραστάσεις και εγγυήσεις προς τους Από Κοινού Εκπρόσωπους Τοποθέτησης, οι οποίες περιλαμβάνουν και αφορούν τις εργασίες του Ομίλου, τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Μετοχές, καθώς και το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να καλύψει (to indemnify) τους Από Κοινού Εκπρόσωπους Τοποθέτησης από τυχόν απαιτήσεις τρίτων που μπορεί να προκύψουν εναντίον τους σε σχέση με τις πιο πάνω παραστάσεις και εγγυήσεις της Τράπεζας.

Ως αντιπαροχή για τις παρασχεθείσες υπηρεσίες των Από Κοινού Εκπρόσωπων Τοποθέτησης, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να πληρώσει στους Από Κοινού Εκπρόσωπους Τοποθέτησης συνολικά αμοιβές με μέγιστο ποσό €4 εκατ. πλέον ΦΠΑ εφόσον ισχύει, καθώς, επίσης, και να πληρώσει στους Από Κοινού Εκπρόσωπους Τοποθέτησης ποσά που αναλογούν σε πραγματοποιηθέντα έξοδα μέχρι το ποσό των €150.000 πλέον ΦΠΑ εφόσον ισχύει.

Η Τράπεζα συμφώνησε με τους Από Κοινού Εκπρόσωπους Τοποθέτησης ότι μέχρις ότου παρέλθουν 180 ημέρες από την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών («Ημερομηνία Διακανονισμού»), χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση της Deutsche Bank, ούτε η ίδια, ούτε οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της ή τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες («Συνδεδεμένες Εταιρείες») επί των οποίων η Τράπεζα ασκεί διεύθυνση ή έλεγχο μέσω δικαιωμάτων ψήφου, είτε οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο ενεργεί για λογαριασμό της Τράπεζας ή για λογαριασμό οποιασδήποτε των εν λόγω Εταιρειών θα (i) εκδίδει ή συμφωνεί να εκδίδει, προσφέρει ή άμεσα ή έμμεσα πωλεί ή συμφωνεί να πωλεί, μεταβιβάζει, ενεχυριάζει, επιβαρύνει, παραχωρεί εγγύηση ή δικαίωμα προτίμησης ή συνάπτει οποιαδήποτε άλλη συμφωνία ή διευθέτηση με παρόμοιο αποτέλεσμα ή με οποιοδήποτε τρόπο, είτε άμεσα είτε έμμεσα, διαθέτει τον τίτλο ιδιοκτησίας ή συμφέρον επί οποιωνδήποτε Συνήθων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, (ii) συνάπτει οποιαδήποτε συμφωνία ανταλλαγής ή άλλη συμφωνία ή οποιαδήποτε συναλλαγή με την οποία μεταβιβάζονται, εν όλω ή εν μέρει, άμεσα ή έμμεσα, οποιεσδήποτε από τις οικονομικές συνέπειες της κυριότητας οποιωνδήποτε Συνήθων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών, είτε οποιαδήποτε τέτοια ανταλλαγή ή συναλλαγή περιγράφεται στα υπό (i) ή (ii) θα διευθετείται με την παράδοση Συνήθων Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών), μετρητών ή άλλως πως, ή (iii) πραγματοποιεί οποιοδήποτε αυξήσεις κεφαλαίου από την Τράπεζα ή εκδίδει οποιαδήποτε μετατρέψιμα ή ανταλλάξιμα ομόλογα ή άλλες αξίες, οι οποίες είναι μετατρέψιμες, ανταλλάξιμες ή που μπορούν να ασκούνται σε οποιοδήποτε Συνήθεις Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών) ή (iv) γνωστοποιεί δημοσίως οποιαδήποτε πρόθεση να πράξει οτιδήποτε από τα υπό (i), (ii) ή (iii). Νοείται, όμως ότι οι ανωτέρω περιορισμοί δεν θα εφαρμόζονται (α) στην έκδοση των Νέων Μετοχών σε αυτή την Έκδοση, (β) στις εκδόσεις μετοχών ως αποτέλεσμα της μετατροπής ή ανταλλαγής μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων αξιών, συμπεριλαμβανομένων των MAK1 και MAK2, ή στην εξάσκηση δικαιωμάτων επιλογής ή δικαιωμάτων προαίρεσης, σε κάθε περίπτωση που εκκρεμεί κατά την ημερομηνία της Συμφωνίας Έκδοσης, (γ) στην διαπραγμάτευση των Συνήθων Μετοχών για λογαριασμό και / ή εκ μέρους πελατών της, οι οποίες δεν είναι Συνδεδεμένες με την Τράπεζα Εταιρείες κατά την συνήθη πορεία των εργασιών του Ομίλου, ή (δ) στις εκδόσεις αξιών κεφαλαίου ή άλλων μέσων κεφαλαίου κατόπιν απαίτησης οποιασδήποτε ρυθμιστικής αρχής με εποπτική αρμοδιότητα επί της Τράπεζας ή οποιασδήποτε των Συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Η Deutsche Bank, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια δύναται να παραιτηθεί από αυτό τον περιορισμό, καθ' οιονδήποτε χρόνο χωρίς ειδοποίηση και σε περίπτωση εξαγοράς, συγχώνευσης, εταιρικής αναδιάρθρωσης ή παρόμοιας δικαιοπραξίας, δεν θα αρνείται παράλογα ή καθυστερεί την παροχή συγκατάθεσης, κατόπιν λήψεως γραπτού αιτήματος από την Τράπεζα.



Οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, οι οποίοι ασκούν ευρύ φάσμα δραστηριοτήτων που μπορεί να περιλαμβάνει συναλλαγές επί αξιών, παροχή εμπορικών και επενδυτικών τραπεζικών υπηρεσιών, παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλών, διαχείριση επενδύσεων, επενδύσεις κεφαλαίου, υπηρεσίες αντιστάθμισης κινδύνων, χρηματιστηριακές υπηρεσίες και υπηρεσίες χρηματοδότησης. Οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα μπορεί να έχουν στο παρελθόν παράσχει προς την Τράπεζα υπηρεσίες εμπορικών τραπεζικών υπηρεσιών, επενδυτικών τραπεζικών υπηρεσιών και συμβουλευτικές υπηρεσίες, για τις οποίες να έχουν εισπράξει αμοιβές και ποσά αναλογούντα σε πραγματοποιηθέντα έξοδα και πιθανόν, από καιρού εις καιρό, να εμπλακούν σε συναλλαγές και να παράσχουν υπηρεσίες προς την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, για τις οποίες πιθανό να εισπράξουν αμοιβές και ποσά που θα αναλογούν σε πραγματοποιηθέντα έξοδα. Στη συνήθη πορεία των διαφόρων επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης και συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα πιθανό να πραγματοποιούν ή να κατέχουν ένα ευρύ φάσμα από επενδύσεις και να συναλλάσσονται ενεργά σε ομολογιακές και μετοχικές αξίες (ή σχετικές με αυτές παράγωγες αξίες) και χρηματοοικονομικά μέσα (τα οποία πιθανό να περιλαμβάνουν δάνεια τραπεζών και / ή συμβόλαια αντιστάθμισης πιστωτικών κινδύνων) για ίδιο λογαριασμό και / ή λογαριασμό πελατών τους και πιθανό καθ' οιονδήποτε χρόνο να τοποθετούνται ως αγοραστές ή πωλητές σε τέτοιες αξίες και μέσα. Τέτοιες επενδυτικές και χρηματιστηριακές δραστηριότητες πιθανό να περιλαμβάνουν αξίες και μέσα της Τράπεζας.

11. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Η Τράπεζα θα ανακοινώσει το αποτέλεσμα της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής και της διαδικασίας διάθεσης των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

12. ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Αμέσως μετά (i) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής, και (ii) την ημερομηνία έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, η Τράπεζα θα υποβάλει όλα τα απαραίτητα δικαιολογητικά στο ΧΑΚ για εισαγωγή των Νέων Μετοχών.

Λόγω του χρονοδιαγράμματος που τέθηκε για την έκδοση και διάθεση (όλων ή μέρους) των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής (δηλαδή εντός 30 εργάσιμων ημερών από τις 11 Δεκεμβρίου 2014), η Τράπεζα ενδέχεται να προβεί σε ξεχωριστές διαδικασίες έκδοσης και εισαγωγής των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν (i) από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής και (ii) από τη διάθεση των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής.

Αφού ληφθεί η έγκριση για εισαγωγή των Νέων Μετοχών από το ΧΑΚ, οι μετοχές αυτές θα πιστωθούν στις μερίδες επενδυτή των αιτητών που διατηρούν στο ΧΑΚ.

Η πίστωση των Νέων Μετοχών αναμένεται να πραγματοποιηθεί την εργάσιμη μέρα που προηγείται της εισαγωγής των Νέων Μετοχών στο ΧΑΚ.

Οι επιστολές παραχώρησης των Νέων Μετοχών θα σταλούν στους μετόχους εντός 10



εργάσιμων ημερών από: (i) την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής και (ii) την ημερομηνία έκδοσης και παραχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης και τα οποία δεν έχουν καλυφθεί κατά την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής. Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων 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 τον Κανονισμό 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμό του 2001 για την εισαγωγή των αξιών στο κεντρικό μητρώο.

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

13. ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ο Όμιλος στοχεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την έκδοση για να καλύψει την ανάγκη κεφαλαίου των €105 εκατ. που κατέδειξε το «ακραίο σενάριο» της Συνολικής Αξιολόγησης της ΕΚΤ και της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και ακολούθως να είναι σε θέση να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που θα προκύψουν από την ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας και τα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα ώστε να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της, το δανειακό της χαρτοφυλάκιο και την πελατειακή της βάση.

Η ΕΚΤ δημοσίευσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης στις 26 Οκτωβρίου 2014. Η Συνολική Αξιολόγηση αποτελείτο από την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού των τραπεζών (AQR) και την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, η οποία πραγματοποιήθηκε σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, για να εξεταστεί η ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε σενάρια ακραίων καταστάσεων. Για την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (AQR), η ΕΚΤ εξέτασε την ποιότητα του ενεργητικού της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, διεξάγοντας μια λεπτομερή εξέταση των δανείων και των εξασφαλίσεων τους, καθώς επίσης και της επάρκειας των προβλέψεων για επισφαλείς χρεώστες. Για το σκοπό αυτό, εξετάστηκε ένα σημαντικό μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (περίπου 74%).

Από το συνολικό αποτέλεσμα της αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (AQR) προέκυψε αναπροσαρμογή ύψους €124,4 εκατ. στις προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που κατανέμεται σε ατομικές προβλέψεις ύψους €76,4 εκατ. και συλλογικές ύψους €48 εκατ., η οποία είχε αρνητικό αντίκτυπο στο Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας.

Σύμφωνα με την έκθεση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με τίτλο «Συγκεντρωτική Έκθεση σχετικά με τη Συνολική Αξιολόγηση» που εκδόθηκε στις 26 Οκτωβρίου του 2014, η Συνολική Αξιολόγηση (CA), περιλαμβανομένης της αξιολόγησης της ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR), ήταν εποπτικής φύσης παρά λογιστικής και το αποτέλεσμα της αξιολόγησης δεν θα πρέπει απαραίτητα να αντικατοπτρίζεται ευθέως στους λογαριασμούς της Τράπεζας. Σύμφωνα με την ίδια έκθεση, αριθμός ευρημάτων της διαδικασίας αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (AQR), πηγάζει άμεσα από αναπροσαρμογές κατά τις οποίες η προηγούμενη πρακτική των τραπεζών που συμμετείχαν ήταν σε πλήρη διάσταση από τη λογιστική πρακτική. Οι τράπεζες που συμμετείχαν αναμένεται ότι θα αξιολογήσουν τα θέματα αυτά και θα αντικατοπτρίσουν τις λανθασμένες λογιστικές πρακτικές στους λογαριασμούς τους.

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ θεωρεί ότι οι αναπροσαρμογές που έγιναν στη βάση της Συνολικής Αξιολόγησης, δεν υποδεικνύουν με οποιοδήποτε τρόπο ότι η



Τράπεζα απέτυχε να εναρμονιστεί με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Επιπλέον, αναφέρεται ότι δεν έχει περιπέσει σε γνώση της Τράπεζας, με τον ένα ή τον άλλο τρόπο, ένα τέτοιο θέμα, ότι δηλαδή κατά τη διενέργεια του AQR εντοπίστηκαν οποιαδήποτε πιθανά λογιστικά λάθη ή πρακτικές μη συνάδουσες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που συμπλήρωσε την αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (AQR), εξέτασε την ανθεκτικότητα του ισολογισμού της Τράπεζας σύμφωνα με ακραία σενάρια για τα επόμενα τρία έτη. Για το βασικό σενάριο, ως ελάχιστος Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ορίστηκε το 8%, ενώ για το ακραίο σενάριο ως ελάχιστος Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ορίστηκε το 5,5%.

Τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης έχουν ως εξής:

	Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	Αποτελέσματα Συνολικής Αξιολόγησης € εκατ.	Αποδεκτές ενέργειες μείωσης της κεφαλαιακής ανάγκης € εκατ.	Κεφαλαιακή ανάγκη που πρέπει να καλυφθεί € εκατ.
Βασικό σενάριο (όριο 8,0%).....	6,17%	- 85	126	-
Ακραίο σενάριο (όριο 5,5%).....	- 0,49 %	- 277	172	105

Τα αποτελέσματα του «βασικού σεναρίου» της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων επιβεβαιώνουν το επιχειρηματικό πρότυπο (μοντέλο) της Ελληνικής Τράπεζας και το «ακραίο σενάριο» υπολογίζει το ύψος του κεφαλαίου που πρέπει να αντλήσει η Τράπεζα ώστε να είναι σε θέση να διαχειριστεί μελλοντικές μη αναμενόμενες ζημιές. Οι μέχρι σήμερα κεφαλαιακές ενέργειες της Ελληνικής Τράπεζας μειώνουν την κεφαλαιακή απαίτηση των €277 εκατ., που κατέδειξε το «ακραίο σενάριο», σε €105 εκατ. τα οποία αναμένεται να καλυφθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η Ελληνική Τράπεζα προσβλέπει σε άντληση σημαντικά περισσότερων κεφαλαίων από αυτά που κατέληξε η Συνολική Αξιολόγηση, με σκοπό να είναι σε θέση να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που θα προκύψουν από την ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας και τα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα ώστε να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της, το δανειακό της χαρτοφυλάκιο και την πελατειακή της βάση.

14. ΕΞΟΔΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

Τα έξοδα της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της έκδοσης και εισαγωγής των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, που συμπεριλαμβάνουν τις επαγγελματικές αμοιβές που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, ανάδοχους και συμβούλους έκδοσης, εκτυπωτικά, διαφημιστικά και δικαιώματα στις αρμόδιες εγκριτικές αρχές για την έκδοση και εισαγωγή των μετοχών υπολογίζονται σε €2,7 εκατ., περίπου, πλέον ΦΠΑ όπου ισχύει. Το μέγιστο ποσό υπό μορφή δικαιωμάτων και προμηθειών προς τους Από Κοινού Εκπροσώπους Τοποθέτησης θα ανέλθουν σε €4,0 εκατ., περίπου, πλέον ΦΠΑ εφόσον ισχύει, πλέον ποσά που αναλογούν σε πραγματοποιηθέντα έξοδα μέχρι του ποσού των €150.000 πλέον ΦΠΑ εφόσον ισχύει. Κατ' επέκταση, τα καθαρά έσοδα από την έκδοση, δεδομένου ότι εξασκηθούν όλα τα δικαιώματα Προτίμησης, αναμένεται να ανέλθουν στα €213 εκατ., περίπου.

15. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ 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. Οι Νέες Μετοχές εφόσον ληφθούν όλες οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές 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.



Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Έκδοση.

	<u>Δικαιώματα Προτίμησης</u>	<u>Νέες Μετοχές</u>
Κατηγορία Αξιών.....	Δικαιώματα Προτίμησης	Συνήθεις Μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες Συνήθεις 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	CY0125200119	CY0000300117
Διαπραγμάτευση	ΧΑΚ	ΧΑΚ
Δικαίωμα Μερισίματος	Όχι	Ναι
Δικαίωμα Ψήφου	Όχι	Ναι
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας	Δεν ισχύει	Ναι
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη	Όχι – βλ. δικαίωμα μερίσματος	Βλ. δικαίωμα μερίσματος
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Όχι	Ναι
Αποφάσεις με βάση των οποίων εκδίδονται	Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 24 Σεπτεμβρίου 2014 και 31 Οκτωβρίου 2014	Αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 24 Σεπτεμβρίου 2014 και 31 Οκτωβρίου 2014
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση	Όχι	Όχι
Ρήτρες Εξαγοράς.....	Όχι	Δ/Ε
Ρήτρες Μετατροπής.....	Όχι	Δ/Ε

Σημείωση: Τα υπό έκδοση Δικαιώματα Προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα. Ωστόσο, τα Δικαιώματα Προτίμησης δεν προορίζονται για επενδυτές Εξαιρούμενων Χωρών, οι οποίοι απαγορεύεται να τα ασκήσουν. Τα Δικαιώματα Προτίμησης για την απόκτηση των Νέων Μετοχών θα είναι διαπραγματεύσιμα για 6 χρηματιστηριακές συνεδρίες στο ΧΑΚ, εφόσον ληφθούν όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις. Δικαιώματα Προτίμησης που θα αποκτηθούν κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα μπορούν να ασκηθούν την τέταρτη (4^η) εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία απόκτησής τους. Κάθε Δικαίωμα Προτίμησης θα είναι εγγεγραμμένο στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ και θα μπορεί να μεταβιβαστεί εξ ολοκλήρου ή μερικώς με το άνοιγμα δήλωσης χρήσης με χειριστή / θεματοφύλακα και δίνοντας 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 αξιών του.

16. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ

Το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων, που δεν θα ασκήσουν κανένα από τα



Δικαιώματα Προτίμησης που θα τους προσφερθούν, θα μειωθεί μέχρι 60%, στην περίπτωση που όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης ασκηθούν (με βάση τις 3.936.599.211 υφιστάμενες εκδομένες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία και τις μέχρι 5.904.898.816 Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία που δύνανται να προκύψουν από την Έκδοση).

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. Τα Δικαιώματα Προτίμησης δεν προσφέρονται στους κατόχους αξιόγραφων κεφαλαίου και σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους θα αναπροσαρμοστεί η τιμή μετατροπής 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 Δικαιωμάτων Προτίμησης, της άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, καθώς και της διαδικασίας διάθεσης οποιωνδήποτε αδιάθετων Νέων Μετοχών που παραμένουν όπως θα καθοριστεί κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία θα καθορίσουν το συνολικό αριθμό μετοχών της Τράπεζας.

17. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΥΠΑΝΑΧΩΡΗΣΗΣ

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου με βάση τα προβλεπόμενα στα άρθρα 14(1)(6) και 14(1)(7) 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 αγοράσουν ή να αποκτήσουν δι' εγγραφής κινητές αξίες στις οποίες αναφέρεται το 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 ουσιαστές σφάλμα ή ανακρίβεια που αναφέρεται στο άρθρο 14(1)(1) του Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (ως τροποποιήθηκε), προέκυψε πριν από την οριστική λήξη της δημόσιας προσφοράς και την παράδοση των κινητών αξιών σε αυτούς. Το δικαίωμα υπαναχώρησης και δήλωσης 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 παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση των Νέων Μετοχών δε θα είναι δυνατή η ανάκληση ή υπαναχώρηση για οποιοδήποτε λόγο, ανεξάρτητα αν οι εν λόγω μετοχές δε έχουν ακόμη εισαχθεί στο ΧΑΚ.

18. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ /ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Οι Νέες Μετοχές θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) όπως οι ήδη εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Τράπεζας και θα συμμετέχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης των Νέων Μετοχών. Οι Νέες Μετοχές δε θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν την εν λόγω ημερομηνία έκδοσης. Πληροφορίες σχετικά με τη φορολογία μερισμάτων βλ. Μέρος ΙΧ, Παράγραφο 5.3, ενώ για πληροφορίες σχετικά με τη μερισματική πολιτική της Τράπεζας βλ. Μέρος V, Παράγραφο 9.

Οι αυξήσεις κεφαλαίου δεν αποτελούν φορολογικό γεγονός για σκοπούς εταιρικού φόρου. Τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου δεν εκπίπτουν στον προσδιορισμό εταιρικού φόρου. Δεν επιβάλλεται τέλος χαρτοσήμου στις αυξήσεις κεφαλαίου εταιρειών των οποίων οι μετοχές



διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο. Επιβάλλεται από τον Έφορο Εταιρειών τέλος της τάξεως του 0,6% επί της αύξησης του εγκεκριμένου κεφαλαίου. Για επιπρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με το φορολογικό καθεστώς βλ. Μέρος ΙΧ, Παράγραφο 5.

19. ΠΑΡΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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 της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης, εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές 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. Για αυτό το λόγο, απαγορεύεται η ταχυδρόμηση, διανομή, αποστολή ή με άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου και οποιωνδήποτε άλλων σχετικών εγγράφων ή υλικού, σχετικών με αυτή την Έκδοση προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Περιοχή, εκτός προς συμμόρφωση με εφαρμοστέα νομοθεσία. Σε χώρες εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας, του Ηνωμένου Βασιλείου και των Εξαιρούμενων Χωρών, η προσφορά των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών πιθανό να απαγορεύεται λόγω νομικών ή ρυθμιστικών απαιτήσεων σε τέτοιες χώρες.

Με την εγγραφή για Νέες Μετοχές, κάθε επενδυτής (και οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο ενεργεί εκ μέρους τέτοιας 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 οποιουσδήποτε άλλους όρους και προϋποθέσεις που καθορίζονται στο Μέρος ΙV. Συγκεκριμένα, ότι εξέτασε τους όρους της Έκδοσης, των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και ότι κατανοεί τη φύση και τους όρους της Έκδοσης και των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών,
- (β) ότι έχει πραγματοποιήσει τη δική του έρευνα σε σχέση με την Τράπεζα, την Έκδοση και τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες 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 Μετοχές, ότι δεν βασίζεται σε οποιαδήποτε πληροφορία ή παράσταση ή εγγύηση σε σχέση με την Τράπεζα ή οποιανδήποτε από τις θυγατρικές της ή με οποιαδήποτε από τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες Μετοχές, εκτός από αυτές που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο,
- (γ) ότι οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης δεν έχουν ευθύνη για το αληθές, την ακρίβεια, την πληρότητα ή το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή για οποιαδήποτε άλλη πληροφορία που έχει παρασχεθεί στον επενδυτή σε σχέση με την Τράπεζα ή την Έκδοση και οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης δεν έχουν προβεί και δεν προβαίνουν σε παραστάσεις, εγγυήσεις και ανάληψη υποχρεώσεων σε σχέση με αυτά και περαιτέρω οι Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης δεν έχουν οποιαδήποτε υποχρέωση να παράσχουν στον επενδυτή πρόσβαση σε οποιαδήποτε πρόσθετη πληροφορία ή να επικαιροποιήσουν, αναθεωρήσουν ή συμπληρώσουν το εν λόγω Ενημερωτικό Δελτίο ή οποιαδήποτε άλλη πληροφορία η οποία έχει παρασχεθεί στον επενδυτή σε σχέση με την Τράπεζα ή την Έκδοση ή να διορθώσουν οποιεσδήποτε ανακρίβειες, οι οποίες μπορεί να γίνουν αντιληπτές, εκτός όπου απαιτείται από νόμο,



- (δ) 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,
- (ε) ότι έχει δικαίωμα να εγγραφεί για τις Νέες 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 άλλως για να είναι σε θέση να δώσει τη δέσμευση του για αγορά των Νέων 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 Μετοχών και ότι η δέσμευσή του αποτελεί έγκυρη και δεσμευτική υποχρέωση για αυτόν,
- (στ) 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 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 παράσταση σε αυτόν σε σχέση με τα χαρακτηριστικά της επένδυσης στα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες 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 Μετοχές, (iii) ότι εάν είναι εντός Κράτους Μέλους του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, είναι Ειδικός Επενδυτής όπως καθορίζεται από την Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων,
- (ζ) ότι δεν έχει προσφέρει ή πωλήσει και δεν θα προσφέρει ή πωλήσει οποιαδήποτε Δικαιώματα Προτίμησης ή Νέες Μετοχές σε πρόσωπα εντός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, εκτός σε περιπτώσεις οι οποίες δεν έχουν οδηγήσει και δεν θα οδηγήσουν σε προσφορά στο κοινό εντός της έννοιας της Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων,
- (η) ότι δεν είναι, και δεν εγγράφεται εκ μέρους κατοίκου Εξαιρούμενης Περιοχής, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία και ότι αναγνωρίζει ότι οι Νέες Μετοχές δεν έχουν και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με την περί αξιών νομοθεσία οποιασδήποτε τέτοιας χώρας και με την επιφύλαξη συγκεκριμένων εξαιρέσεων, δεν μπορούν να προσφερθούν, πωληθούν, αναληφθούν, παραδοθούν ή μεταβιβασθούν, άμεσα ή έμμεσα, σε αυτές τις χώρες και ότι δεν έχει και δεν θα αποστείλει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σε οποιοδήποτε πρόσωπο που βρίσκεται εντός Εξαιρούμενων Περιοχών,
- (θ) ότι κατανοεί και αναγνωρίζει ότι τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με το Securities Act ή οποιουδήποτε άλλους περί αξιών πολιτειακούς νόμους των Ηνωμένων Πολιτειών και ότι ουδεμία από τις Νέες Μετοχές και κανένα από τα Δικαιώματα Προτίμησης μπορεί να προσφερθεί, πωληθεί, μεταπωληθεί, ενεχυριαστεί ή καθ' οιονδήποτε



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 εξαιρέσεως από, ή σε συναλλαγή που δεν υπόκειται στις απαιτήσεις εγγραφής του Securities Act και οποιουδήποτε εφαρμοστέου πολιτειακού ή τοπικού περί αξιών νόμου,

- (ι) ότι αποκτά τα Δικαιώματα Προτίμησης και / ή τις Νέες Μετοχές στην Έκδοση για ίδιο λογαριασμό ή εάν αποκτά τα Δικαιώματα Προτίμησης και / ή τις Νέες Μετοχές για ένα ή περισσότερους λογαριασμούς υπό διαχείριση, ότι είναι εξουσιοδοτημένος γραπτώς από κάθε υπό διαχείριση λογαριασμό (i) να εγγραφεί για τις Νέες 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 την μεταπώληση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Νέων Μετοχών από ή εκ μέρους των υπό διαχείριση λογαριασμών,
- (κ) ότι δεν αποκτά τα Δικαιώματα Προτίμησης και / ή τις Νέες Μετοχές με σκοπό τη διανομή τους ή με οποιαδήποτε υφιστάμενη πρόθεση προσφοράς ή πώλησης οποιωνδήποτε των Δικαιωμάτων Προτίμησης ή των Νέων Μετοχών, εκτός εάν υπάρξει συμμόρφωση με τους περιορισμούς μεταβίβασης που εκτίθενται ανωτέρω,
- (λ) ότι δεν θα προσφέρει, μεταβιβάσει ή πωλήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης ή τις Νέες 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 χωρών,
- (μ) ότι είναι εν γνώσει του και έχει συμμορφωθεί και θα συνεχίσει να συμμορφώνεται με οποιεσδήποτε υποχρεώσεις δυνάμει οποιωνδήποτε εφαρμοστέων νόμων και κανονισμών περί συγκάλυψης παράνομων εσόδων και σε σχέση με την εγγραφή του για τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις Νέες 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 "know your customer", και
- (ν) 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 Μετοχών δεν είναι πλέον ακριβής, τότε θα ενημερώσει αμέσως την Τράπεζα.

**ΜΕΡΟΣ V. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ****1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**Εισαγωγή

Η Ελληνική 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 Νόμους του 1997 έως 2013 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 Λίμιτεδ και ο διακριτικός τίτλος «Hellenic Bank» και σε μετάφραση στα ελληνικά «Ελληνική Τράπεζα». 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.

Η Ελληνική 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 πέραν των 290.000 καταθετικών λογαριασμών πελατών, πέραν των 48.000 λογαριασμών χορηγήσεων, με 57 καταστήματα λιανικής τραπεζικής και 69 αυτόματες ταμειακές μηχανές, με βάση στοιχεία ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2014. Η Ελληνική 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 το εξαγωγικό και εισαγωγικό εμπόριο και η έκδοση εγγυητικών. Επιπρόσθετα, προσφέρει ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες καθώς και υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (φάκτοριγκ).

Οι κυριότερες πηγές εσόδων της Τράπεζας διαχρονικά υπήρξαν τα έσοδα από τόκους, καθώς και τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες. Η Τράπεζα χρηματοδοτεί τις δανειοδοτικές της δραστηριότητες κυρίως μέσω πελατειακών καταθέσεων από το δίκτυο καταστημάτων της που επεκτείνεται σε όλη την Κύπρο. Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 53,3%.

Με βάση τις μηνιαίες ανακοινώσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η Ελληνική Τράπεζα στο τέλος Σεπτεμβρίου 2014 κατείχε μερίδιο αγοράς 7,2% (6,4% και 6,9% το Δεκ. 2012 και Δεκ. 2013, αντίστοιχα) στις χορηγήσεις και 13,4% (10,2% και 11,8% το Δεκ. 2012 και Δεκ. 2013, αντίστοιχα) στις καταθέσεις (Πηγή: Κεντρική Τράπεζα Κύπρου - Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί 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 αναπαραχθείσες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές).

Πιστοληπτική διαβάθμιση

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως τους Moody's Investors Services και τους Fitch Ratings, 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 διαβαθμίσεις της Τράπεζας όπως έχουν αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investor Services Cyprus Ltd («Moody's») και Fitch Ratings Espana S.A.U. («Fitch»).

Οίκοι αξιολόγησης και κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης	Βαθμίδα
Moody's (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 12 Ιουνίου 2014)	
Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Long-term Issuer Default Rating)	Caa3
Προοπτική (Outlook)	Σταθερή
Τραπεζικές καταθέσεις (Foreign and Local Deposit ratings)	Caa3
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank Financial Strength Rating/Standalone BFSR)	E
Fitch (τελευταία ημερομηνία αξιολόγησης 4 Ιουλίου 2014)	
Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Long-term Issuer Default Rating)	CCC
Προοπτική (Outlook)	Σταθερή
Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Short-term Issuer Default Rating)	C
Αξιολόγηση Βιωσιμότητας (Viability rating).....	ccc

Πηγή: Εκθέσεις των πιο πάνω Διεθνών Οίκων Αξιολόγησης. Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαράχθει 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 αναπαράχθεισες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η Moody's Investor Services Cyprus Ltd είναι εταιρεία με έδρα την Κύπρο και η Fitch Ratings Espana S.A.U την Ισπανία. Οι πιο πάνω εταιρείες έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αρ. 1060/2009 (ως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό (ΕΕ) αρ. 462/2013), σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority.

Η μακροπρόθεσμη αξιολόγηση αφορά την ικανότητα μιας επιχείρησης να αποπληρώνει τις μακροπρόθεσμες οφειλές της και αξιολογείται με βαθμίδες από το Aaa μέχρι το C. Η Moody's Investor Services Inc. χρησιμοποιεί επιπλέον συνδυασμό δεικτών με αριθμητικές ενδείξεις (1, 2, 3), ενώ η Fitch Ratings Ltd συνδυάζει 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 κεφαλαίου προήλθε από την Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία, 20% από την Bank of America και το υπόλοιπο 60% προήλθε από το κοινό με δημόσια έκδοση 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.

Η Τράπεζα γίνεται μέλος του διεθνούς συστήματος διεκπεραίωσης συναλλαγών SWIFT.



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.

Ιδρύεται η Υπηρεσία Τραπεζικής Κάρτας και εκδίδεται η πρώτη Hellenicard Visa.

1990

Ιδρύεται το Τμήμα Ασφαλιστικών Υπηρεσιών που αντιπροσωπεύει αριθμό ασφαλιστικών εταιρειών, προσφέροντας ευρεία επιλογή από ασφαλιστικές καλύψεις στο πλαίσιο συμβάσεων πρακτόρευσης.

Ιδρύεται στη Λεμεσό το πρώτο στο είδος του Κέντρο Διεθνών Επιχειρήσεων.

1994

Απονομή βραβείων από το Bank Marketing Association των Η.Π.Α., θυγατρικό οργανισμό του American Bankers Association.

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.

1997

Το Κέντρο Διεθνών Επιχειρήσεων Λεμεσού αποκτά το διεθνές πιστοποιητικό ποιότητας υπηρεσιών ISO 9001 και γίνεται έτσι το πρώτο κέντρο του είδους του στην Κύπρο που το επιτυγχάνει.

1998

Έναρξη λειτουργίας του πρώτου καταστήματος της Τράπεζας στο κέντρο της Αθήνας, στην περιοχή Κολωνακίου.

Εγκατάσταση του Κεντρικού Συστήματος Πληροφορικής (R.B.S.) το οποίο λειτουργεί αποτελεσματικά σε παγκύπρια βάση σ' όλα τα καταστήματα της Τράπεζας.

Δημιουργία γραφείων αντιπροσωπείας στο Γιοχάνεσμπουργκ της Νοτίου Αφρικής και στη Μόσχα της Ρωσίας.

1999

Εξαγορά των ασφαλιστικών εταιρειών Λήδρα και Παγκυπριακή από τον Όμιλο της Ελληνικής Τράπεζας.

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).

2001

Η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ εισάγει το σύστημα αγοραπωλησίας μετοχών μέσω διαδικτύου, HBI eTrade.

2002

Έναρξη λειτουργίας της Υπηρεσίας Hellenic Net Banking.

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 άδεια λειτουργίας ως ΚΕΠΕΥ.

2004

Υιοθέτηση του Ευρωπαϊκού Μοντέλου Επιχειρηματικής Αριστείας – EMEA / EFQM.

Σχεδιασμός και εισαγωγή του προγράμματος Ποιοτικής Εξέλιξης με πρωταρχικό στόχο τη συνεχή ενδυνάμωση της προσφοράς υπηρεσιών, υψηλής ποιότητας και προσωπικής εξυπηρέτησης.

2005

Η Υπηρεσία Οργάνωσης και Μεθόδων απέσπασε την τιμητική Ευρωπαϊκή διάκριση «Δέσμευση στην Επιχειρηματική Αριστεία» του Ευρωπαϊκού Μοντέλου Επιχειρηματικής Αριστείας – EMEA / EFQM.

Τιμητική διάκριση για το BAM (Branch Assessment Model) από το Institute of Financial Services στο διαγωνισμό Financial Innovation Awards 2005.

2006

Το διεθνές περιοδικό 'The Global Custodian' που εξειδικεύεται σε θέματα θεματοφυλακής τοποθετεί την Υπηρεσία Θεματοφυλακής της Τράπεζας στην πρώτη θέση ανάμεσα στους θεματοφύλακες στην Κύπρο.

2007

Εξασφάλιση έγκρισης από την Κεντρική Τράπεζα της Ουκρανίας για τη δημιουργία γραφείου αντιπροσωπείας στο Κίεβο.

Δημιουργία γραφείου αντιπροσωπείας στην Αγία Πετρούπολη της Ρωσίας.

Για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά, το διεθνές περιοδικό 'The Global Custodian' τοποθέτησε την Υπηρεσία Θεματοφυλακής της Τράπεζας στην πρώτη θέση ανάμεσα στους



Θεματοφύλακες στην Κύπρο.

Η Ελληνική Τράπεζα είναι πλέον η πρώτη κυπριακή τράπεζα που διαθέτει τρίγλωσση Ηλεκτρονική Τράπεζα μετά την προσθήκη Ελληνικής και Ρωσικής έκδοσης από την Υπηρεσία Hellenic Net Banking.

2008

Βράβευση Υπηρεσίας Θεματοφυλακής της Τράπεζας από το διεθνές περιοδικό «Global Custodian» για τρίτη συνεχόμενη χρονιά ως «Top Rated» που είναι η ανώτατη διάκριση.

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 Ρωσίας χορηγεί άδεια διεξαγωγής τραπεζικών εργασιών στη Μόσχα στη θυγατρική τράπεζα του Ομίλου Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank".

Βράβευση της Υπηρεσίας Προσωπικής Τραπεζικής από το περιοδικό Euromoney ως η «Καλύτερη Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής» στην Κύπρο.

Δημιουργία του πράσινου δανείου «Οικολογικό Αυτοδάνειο» για αγορά υβριδικών/ηλεκτρικών αυτοκινήτων.

2010

Η Υπηρεσία Hellenic Net Banking for Business της Ελληνικής Τράπεζας ανακηρύσσεται ως μία από τις καλύτερες ηλεκτρονικές τράπεζες για εταιρείες στον ευρωπαϊκό χώρο σε διαγωνισμό του διεθνούς περιοδικού Global Finance. Αναδεικνύεται ως η καλύτερη ηλεκτρονική Τράπεζα στην Κύπρο, στην κατηγορία 'Best Corporate/Institutional Internet Banks'.

2011

Η Ελληνική 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 (ημερομηνία μεταβίβασης), 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 ΔΚΕ, σύμφωνα με τις υποδείξεις του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας, στην Τράπεζα Πειραιώς, 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 Ελληνική Τράπεζα γίνεται η πρώτη τράπεζα παγκοσμίως που εξασφαλίζει την πιστοποίηση με το πρωτοποριακό σήμα περιβαλλοντικής ποιότητας Green Key για το κτήριο Διοίκησης και Green Offices για άλλα 16 κτήριά της.

Η Ελληνική Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank", η οποία πραγματοποιήθηκε σε καθαρά εμπορική βάση με αντισυμβαλλόμενα μέρη Ρώσους επενδυτές, μετά από τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από την ΚΤΚ. Η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της θυγατρικής στη Ρωσία μέσα στα πλαίσια των συνεχών προσπαθειών του Ομίλου για αποτελεσματικότερη διαχείριση των διαθέσιμων πόρων, κεφαλαιακού προγραμματισμού, ενεργούς διαχείρισης των κινδύνων και των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού του και στην επικέντρωση σε κύριες αγορές.

3. ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι κύριοι σκοποί της Εταιρείας, όπως αυτοί περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου της, είναι:

Η διεξαγωγή τραπεζικών και χρηματοπιστηριακών 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 σκοποί της Εταιρείας εκτίθενται με λεπτομέρεια στο Ιδρυτικό Έγγραφο της Εταιρείας το οποίο αποτελεί δημόσιο έγγραφο, κατατεθειμένο στο γραφείο του Εφόρου Εταιρειών στην Κύπρο.

4. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

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, προσφέρει ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες, καθώς και υπηρεσίες θεματοφυλακής και πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (φάκτοριγκ).

Οι τραπεζικές εργασίες του Ομίλου διεκπεραιώνονται μέσω της Τράπεζας, ενώ η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών παρέχονται μέσω της θυγατρικής εταιρείας Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ και άλλων εξειδικευμένων υπηρεσιών της Τράπεζας. Οι ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου διεκπεραιώνονται μέσω των θυγατρικών εταιρειών Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, η οποία προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα στους κλάδους ζωής και Γενικής Φύσης, και μέσω της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd, η οποία προσφέρει τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα.

Στην Κύπρο, η Τράπεζα λειτουργεί μέσω 57 καταστημάτων λιανικής τραπεζικής και παρέχει υπηρεσίες σε επιχειρήσεις μέσω δύο κέντρων μεγάλων επιχειρήσεων και τεσσάρων κέντρων επιχειρήσεων. Επιπλέον, λειτουργούν τέσσερα κέντρα διεθνών επιχειρήσεων και ένα ναυτιλιακό επιχειρηματικό κέντρο.



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).

4.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΥΠΡΟΥ

4.1.1. Επιχειρηματικές Μονάδες

Στην Ελληνική Τράπεζα λειτουργούν οι ακόλουθοι τομείς: Ο Τομέας Μεγάλων Επιχειρήσεων, ο Τομέας Επιχειρήσεων, ο Τομέας Ιδιωτών (συμπεριλαμβανομένης της Υπηρεσίας Καρτών) και ο Τομέας Διεθνούς Τραπεζικής. Ο Τομέας Διεθνούς Τραπεζικής υπάγεται στη Διεύθυνση Διεθνών Αγορών & Διεθνούς Τραπεζικής στην οποία υπάγονται, επίσης, η Υπηρεσία Διεθνών Τραπεζικών Σχέσεων, η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων, η Υπηρεσία Θεματοφυλακής, η Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής και η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ. Ο κάθε τομέας συνεργάζεται με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων και Ανάκτησης Χρεών.

4.1.1.1. Τομέας Μεγάλων Επιχειρήσεων

Πρωταρχικός και διαχρονικός στόχος του Τομέα Μεγάλων Επιχειρήσεων είναι η συνεχής προσφορά αναβαθμισμένων και ποιοτικά βελτιωμένων υπηρεσιών σε 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, η οποία είναι ιδιαίτερα σημαντική δεδομένης της τρέχουσας οικονομικής ύφεσης. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στη μελέτη και ανάλυση των βασικών παραγόντων που επηρεάζουν τις λειτουργίες και τις ταμειακές ροές των επιχειρήσεων, με τον 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 οικονομικά στοιχεία και η ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου των υφιστάμενων πελατών.

Οι λειτουργοί που στελεχώνουν τον Τομέα Μεγάλων Επιχειρήσεων έχουν τα ανάλογα ακαδημαϊκά προσόντα, είναι καταρτισμένοι και έμπειροι και έχουν ως κύριο στόχο την ταχύτερη και αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση των πελατών. Ο Τομέας Μεγάλων Επιχειρήσεων είναι η κύρια δανειστική μονάδα του Ομίλου και χρηματοδοτείται κατά κύριο λόγο από τις καταθέσεις του δικτύου καταστημάτων του Τομέα Ιδιωτών.

Ο Τομέας Μεγάλων Επιχειρήσεων, σε συνεργασία με τις άλλες μονάδες και τμήματα του Ομίλου, 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
- 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.



4.1.1.2. Τομέας Επιχειρήσεων

Η ραγδαία αύξηση των εργασιών της Τράπεζας δημιούργησε την ανάγκη διαφοροποίησης της δομής του Ομίλου ώστε να μπορέσει να διατηρήσει την πελατοκεντρική εστίασή του. Με γνώμονα την καλύτερη εξυπηρέτηση του Τομέα Μικρομεσαίων επιχειρήσεων («ΜΜΕ»), που αποτελεί τη ραχοκοκαλιά της κυπριακής οικονομίας, δημιουργήθηκε ο Τομέας Επιχειρήσεων.

Προσφέρει σύγχρονες και διαρκώς αναβαθμισμένες υπηρεσίες και εξειδικευμένα προϊόντα, τα οποία έχουν στόχο να ικανοποιήσουν και να καλύψουν τις τραπεζικές ανάγκες τόσο των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε όλους τους κλάδους της οικονομίας, όσο και των διευθυντών και μετόχων τους. Η στήριξη των επιχειρήσεων τη δύσκολη αυτή περίοδο αποτέλεσε βασικό στόχο του Τομέα Επιχειρήσεων σε συνδυασμό με τη δημιουργία και διατήρηση μιας διαχρονικής, επαγγελματικής και ταυτόχρονα ανθρώπινης σχέσης μέσω ποιοτικής, φιλικής και άμεσης εξυπηρέτησης.

Ο Τομέας Επιχειρήσεων είναι στελεχωμένος από προσοντούχους, έμπειρους και εξειδικευμένους λειτουργούς οι οποίοι προσφέρουν επαγγελματική και αποτελεσματική εξυπηρέτηση στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Αξιοποιώντας το ίδιο ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου (όπως περιγράφεται πιο πάνω), καθώς και τα συνεχώς αναβαθμισμένα και τεχνολογικά ανεπτυγμένα συστήματα, χτίζονται ισχυρές πελατειακές σχέσεις. Στη δύσκολη οικονομική συγκυρία που βιώνει η χώρα, ο Τομέας Επιχειρήσεων διαδραματίζει βασικό ρόλο στην προσπάθεια επανεκκίνησης της οικονομίας προσφέροντας χρηματοδοτικές λύσεις για την ανάπτυξη βιώσιμων επιχειρήσεων και αξιοποιώντας, επίσης, τα Ευρωπαϊκά προγράμματα χρηματοδότησης.

Μεσούσης της αρνητικής οικονομικής συγκυρίας που διέρχεται η Κύπρος, η ενδυνάμωση της υποδομής του Τομέα Επιχειρήσεων έχει τεθεί ως στρατηγική προτεραιότητα του Ομίλου, εφόσον ο τομέας των ΜΜΕ αποτελεί ένα δυναμικό άξονα μελλοντικής ανάπτυξης. Τόσο ο Τομέας Μεγάλων Επιχειρήσεων, όσο και ο Τομέας Επιχειρήσεων συμβάλλουν ουσιαστικά στην Πιστωτική Επέκταση και γενικότερα στην Επίτευξη των Στρατηγικών Στόχων του Ομίλου.

4.1.1.3. Τομέας Ιδιωτών

Ο Τομέας Ιδιωτών παραδοσιακά διαδραμάτιζε κεντρικό ρόλο στην ανάπτυξη και την επιτυχημένη πορεία της Τράπεζας. Μέσω του Τομέα Ιδιωτών, η Τράπεζα προσφέρει μια μεγάλη γκάμα προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων τρεχούμενων λογαριασμών, λογαριασμών ταμειυτηρίου, δανείων (όπως στεγαστικά δάνεια, φοιτητικά δάνεια, δάνεια για εγκατάσταση συστημάτων εξοικονόμησης ενέργειας, δάνεια για αγορά αυτοκινήτου και προσωπικά δάνεια), πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες. Ο Τομέας προσφέρει τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του μέσα από το Δίκτυο των 57 καταστημάτων του και της Γραμμής Εξυπηρέτησης Πελατών.

Η υψηλή προσωπική και πελατοκεντρική εξυπηρέτηση, αποτελεί σημαντικό μέρος της λειτουργίας του Τομέα Ιδιωτών, που προσφέρει ευέλικτα πακέτα διευκολύνσεων και υπηρεσιών στους πελάτες του, ανάλογα με τις ηλικιακές και προσωπικές τους ανάγκες.

Ο Τομέας Ιδιωτών προχώρησε σε αναβάθμιση και αναδιάρθρωση του Δικτύου καταστημάτων του για μια πιο ορθολογική γεωγραφικά κατανομή τους με στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση των υφιστάμενων αλλά και νέων πελατών. Η ανάπτυξη του Δικτύου καταστημάτων τόσο σε αριθμό, όσο και σε γεωγραφική διασπορά επιτρέπει στον Όμιλο να αξιοποιήσει στο έπακρο τις ευκαιρίες που προσφέρονται από την μεγάλη αλλαγή στο τραπεζικό τοπίο μετά τις αποφάσεις του Eurogroup το Μάρτιο του 2013. Μέσω του Δικτύου καταστημάτων και τη χρήση σύγχρονης τεχνολογίας στην ηλεκτρονική τραπεζική



και την ηλεκτρονική τραπεζική μέσω κινητής τηλεφωνίας, ο Τομέας Ιδιωτών προσπαθεί να ανταποκριθεί στις εξελισσόμενες ανάγκες τόσο της αγοράς, όσο και των πελατών.

Η ανάπτυξη ενός αναβαθμισμένου δικτύου καταστημάτων από τον Τομέα Ιδιωτών βοήθησε την Τράπεζα να προσελκύσει καταθέσεις από ένα ευρύ φάσμα πελατολογίου. Το πλεόνασμα καταθέσεων του Τομέα Ιδιωτών επιτρέπει τη χρηματοδότηση των άλλων τομέων και συνέτεινε στην αποφυγή δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά ή την ΕΚΤ, μετά τα γεγονότα του Μαρτίου 2013.

Η εποχή μετά τις αποφάσεις του Eurogroup του Μαρτίου 2013, βρίσκει τον Τομέα Ιδιωτών να επιδιώκει τη διατήρηση των πελατειακών σχέσεων με τους υφιστάμενους πελάτες και την προσέλκυση νεαρών πελατών μέσω ενός εξειδικευμένου λογαριασμού και νέων ηλεκτρονικών προϊόντων που να συνάδουν με τις απαιτήσεις τους.

4.1.1.4. Διεύθυνση Διεθνών Αγορών & Διεθνούς Τραπεζικής

Η Διεύθυνση Διεθνών Αγορών & Διεθνούς Τραπεζικής αποτελείται από τον Τομέα Διεθνούς Τραπεζικής και άλλες πέντε Υπηρεσίες: την Υπηρεσία Διεθνών Τραπεζικών Σχέσεων, την Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων, την Υπηρεσία Θεματοφυλακής, την Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής και τις υπηρεσίες που παρέχονται μέσω της θυγατρικής εταιρείας Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ.

- Τομέας Διεθνούς Τραπεζικής

Ο Τομέας Διεθνούς Τραπεζικής στοχεύει στην παροχή ποιοτικών υπηρεσιών και στήριξης στους ξένους πελάτες μέσα από ορθολογικές προσεγγίσεις, στην επικέντρωση στην εξυπηρέτηση του πελάτη και στην συστηματική κατάρτιση και ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού, αξιοποιώντας την πολύχρονη εμπειρία στον Τομέα Διεθνούς Τραπεζικής. Ο Τομέας Διεθνούς Τραπεζικής επικεντρώνεται στην εφαρμογή τεχνολογικών καινοτομιών και αυτοματοποιήσεων και στην εφαρμογή ανταγωνιστικής τιμολογιακής πολιτικής. Επίσης, δίνεται έμφαση στην εδραίωση της αμοιβαίας σχέσης εμπιστοσύνης που δημιουργείται μεταξύ της Τράπεζας και του πελάτη. Η δέσμευση ως προς το υψηλό επίπεδο παροχής ποιοτικών υπηρεσιών επιβεβαιώθηκε ακόμη μια φορά μέσα από την επαναπιστοποίηση των τριών Κέντρων Διεθνών Επιχειρήσεων και την πιστοποίηση για πρώτη φορά του νέου Κέντρου Διεθνών Επιχειρήσεων Λευκωσίας με το πρότυπο ποιότητας ISO 9001:2008. Ο Όμιλος, επίσης, διατηρεί τέσσερα Γραφεία Αντιπροσωπείας στο σύνολο: δύο στη Ρωσία (Μόσχα και Αγία Πετρούπολη), ένα στην Ουκρανία (Κίεβο) και ένα στην Νότιο Αφρική (Γιοχάνεσμπουργκ).

Ο Τομέας Διεθνούς Τραπεζικής αναπτύχθηκε ραγδαία αξιοποιώντας τις ευκαιρίες που δημιουργήθηκαν με την προβολή και καθιέρωση της Κύπρου ως κέντρου διεθνών δραστηριοτήτων. Η Τράπεζα, πρώτη αναγνώρισε τις προοπτικές του τομέα, δημιουργώντας, το πρώτο στο είδος του στην Κύπρο Κέντρο Εξυπηρέτησης Υπεράκτιων Επιχειρήσεων, στη Λεμεσό, το 1990.

Με την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την απώλεια των πλεονεκτημάτων που είχε το νησί ως Κέντρο Υπεράκτιων Εταιρειών, η Τράπεζα μαζί με άλλες επιχειρήσεις που υποστήριζαν τον Τομέα Διεθνούς Τραπεζικής εστίασαν την προσοχή τους στην παροχή εξυπηρέτησης σε διεθνείς πελάτες (ιδιαίτερα σε πελάτες και οντότητες με έδρα τη Ρωσία) που επέλεξαν να έχουν παρουσία στην Κύπρο αξιοποιώντας το ευνοϊκό φορολογικό καθεστώς και την ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών. Αν και η διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) της Τράπεζας Κύπρου και της Λαϊκής Τράπεζας το Μάρτιο 2013, αρχικά αναμενόταν να επηρέαζε αρνητικά τις λειτουργίες του Τομέα Διεθνούς Τραπεζικής, η Τράπεζα δεν έχει βιώσει σημαντική μείωση ή κλείσιμο λογαριασμών από τους διεθνείς πελάτες. Συνεπώς, ο Τομέας Διεθνούς Τραπεζικής παραμένει μια ουσιαστική πηγή εσόδων, όχι μόνο για την οικονομία της χώρας αλλά επίσης και για την Τράπεζα μέσω της παροχής



εισοδημάτων από αμοιβές και προμήθειες.

- Υπηρεσία Διεθνών Τραπεζικών Σχέσεων

Η Υπηρεσία Διεθνών Τραπεζικών Σχέσεων έχει την ευθύνη της διατήρησης και περαιτέρω επέκτασης των επαγγελματικών σχέσεων της Τράπεζας με άλλες Τράπεζες στην Κύπρο και το εξωτερικό. Στο πλαίσιο αυτό, η Υπηρεσία Διεθνών Τραπεζικών Σχέσεων έχει την ευθύνη για τη διατήρηση και λειτουργία ικανοποιητικού αριθμού λογαριασμών Nostro στο εξωτερικό, καθώς επίσης για την ομαλή λειτουργία των λογαριασμών που διατηρούν άλλες Τράπεζες με την Ελληνική Τράπεζα (VOSTRO) και τη διαχείριση άλλων Τραπεζικών σχέσεων (Relationship Management Application - RMA).

Η Υπηρεσία Διεθνών Τραπεζικών Σχέσεων μεριμνά επίσης για τη σύναψη διάφορων συμφωνιών με ξένες τράπεζες οι οποίες είναι αναγκαίες για την υποστήριξη των λειτουργιών άλλων υπηρεσιών της Τράπεζας όπως της Υπηρεσίας Εμπορικών Συναλλαγών και της Υπηρεσίας Διαχείρισης Διαθεσίμων.

- 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 μέσα στα πλαίσια της πολιτικής και των ορίων που καθορίζονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Assets and Liabilities Management Committee - ALCO). Στις επενδύσεις συμπεριλαμβάνονται διατραπεζικές καταθέσεις σε Ευρώ (συμπεριλαμβανομένης και της ΕΚΤ), διατραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα και επενδύσεις κυρίως σε κυβερνητικά και υπερεθνικά ομόλογα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων εξυπηρετεί διάφορες πελατειακές συναλλαγές ειδικότερα στην αγορά συναλλάγματος.

Η μεγαλύτερη επένδυση είναι σε κυπριακά κυβερνητικά ομόλογα όπου σχετικές λεπτομέρειες παρουσιάζονται στο Μέρος II, Παράγραφος 3.11.

- Υπηρεσία Θεματοφυλακής

Η Υπηρεσία 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 έχει τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του συνόλου των αναγκών των πελατών της, ντόπιων και ξένων θεσμικών και άλλων επενδυτών, στα πρότυπα των μεγάλων τραπεζικών κολοσσών του εξωτερικού. Στους πελάτες της Υπηρεσίας Θεματοφυλακής συμπεριλαμβάνονται πελάτες της Υπηρεσίας Προσωπικής Τραπεζικής, ταμεία που εγγράφονται στην Κύπρο (αδειοδοτημένα από την ΚΤΚ), θεσμικούς επενδυτές (όπως ασφαλιστικές εταιρείες και ταμεία προνοίας) και τοπικές χρηματοοικονομικές εταιρείες (αδειοδοτημένες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

Τα προσφερόμενα προϊόντα από την Υπηρεσία 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.



- Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής

Η Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής είναι μία εξειδικευμένη υπηρεσία παροχής υψηλού επιπέδου τραπεζικών και επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτες μεγάλης οικονομικής εμβέλειας στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Η Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής δραστηριοποιείται στις διεθνείς αγορές και υλοποιεί διαχρονικά μια στρατηγική που στηρίζεται στους εξής τρεις πυλώνες: (1) στη σωστή αξιολόγηση και ικανοποίηση των επενδυτικών αναγκών των πελατών της, (2) στη συνεχή επιμόρφωση και ανάπτυξη των στελεχών της, και (3) στην πρόσβαση σε πληθώρα διεθνών επενδυτικών επιλογών μέσω μιας ευέλικτης πολιτικής και ευρείας συνεργασίας με γνωστούς χρηματοπιστωτικούς οίκους του εξωτερικού.

Μεταξύ άλλων, η Υπηρεσία Προσωπικής Τραπεζικής παρέχει αμοιβαία κεφάλαια κορυφαίων οίκων του εξωτερικού, δομημένα προϊόντα συμπεριλαμβανομένων προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου, χρηματιστηριακές συναλλαγές σε μετοχές και ομόλογα που διαπραγματεύονται στις κυριότερες διεθνείς αγορές, συναλλαγές σε πολύτιμα μέταλλα συμπεριλαμβανομένου του χρυσού, καταθετικά προϊόντα συμπεριλαμβανομένων Fiduciary Deposits και δανειοδοτήσεις έναντι χαρτοφυλακίου.

- Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ

Η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ ιδρύθηκε το 1986 ως 100% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου. Είναι μέλος του ΧΑΚ και από τον Οκτώβριο του 2006 μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών («ΧΑ»). Η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ κατέχει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, παρέχει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες επενδυτικές υπηρεσίες:

- Χρηματιστηριακές συναλλαγές στο ΧΑΚ και ΧΑ, καθώς και στις κύριες χρηματιστηριακές αγορές της Ευρώπης και της Αμερικής μέσω του Δικτύου ΧNET του ΧΑ.
- Διαχείριση κεφαλαίων, κυρίως σε Ταμεία Προνοίας / Συντάξεων, ασφαλιστικά ταμεία, και επενδυτικά χαρτοφυλάκια οργανισμών.
- Συμβουλευτικές υπηρεσίες, κυρίως σε Ταμεία Προνοίας / Συντάξεων.
- Επενδυτική Τραπεζική, που, ανάμεσα σε άλλα, περιλαμβάνει εισαγωγές τίτλων στο Χρηματιστήριο, έκδοση ομολόγων για τους πελάτες της, συμβουλευτικές υπηρεσίες για συγχωνεύσεις και εξαγορές.

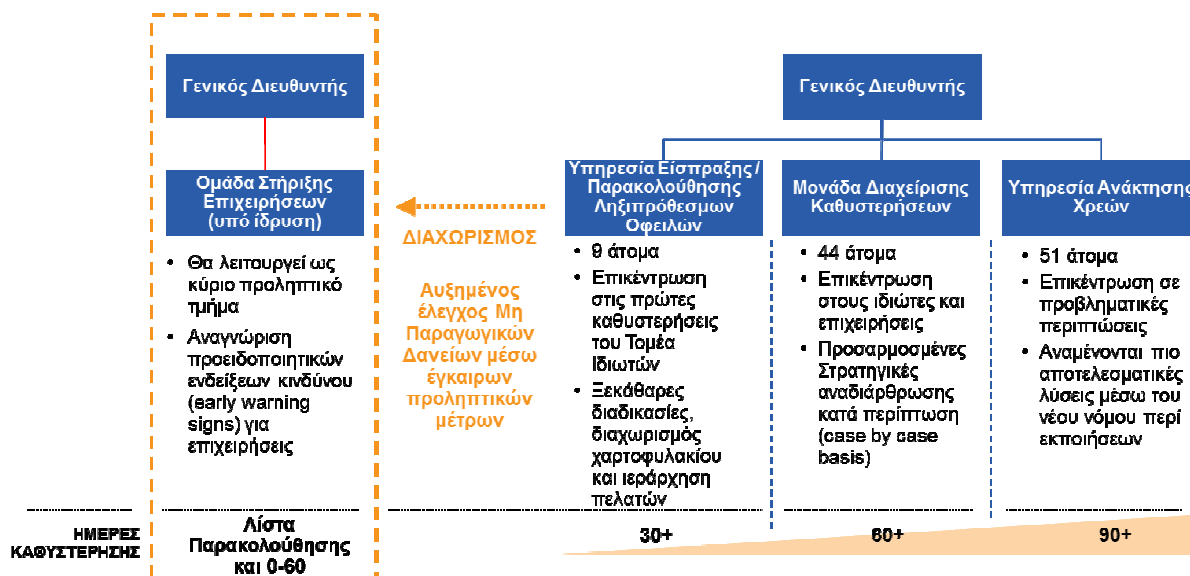
Η Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ προσδίδει ιδιαίτερη σημασία στη συνεχή τεχνολογική αναβάθμιση των συστημάτων της, με στόχο τη βελτίωση των επιδόσεων και ικανοποίηση των αυξανόμενων αναγκών των πελατών της. Δείγμα της συνεχούς εξέλιξής της είναι και η αναβάθμιση της πλατφόρμας διαπραγμάτευσης HBI eTrade, η οποία δίνει σε όλους τους πελάτες της τη δυνατότητα της διενέργειας συναλλαγών στις κύριες χρηματιστηριακές αγορές της Ευρώπης και της Αμερικής, κάτω από ένα ενιαίο λογαριασμό διαπραγμάτευσης.

4.1.1.5. Υπηρεσία Καρτών

Η συνεχής 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.

Ο πετυχημένος συνδυασμός όλων των πιο πάνω αντικατοπτρίζεται ξεκάθαρα στα αποτελέσματα της Υπηρεσίας Καρτών. Η Υπηρεσία Καρτών διαχρονικά παρουσιάζει ρυθμούς ανάπτυξης πολύ μεγαλύτερους από εκείνους της αγοράς, γεγονός το οποίο έχει αποτυπωθεί ακόμα και μέσα στις δύσκολες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν.

4.1.2. Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων και Ανάκτησης Χρεών



Κατά το 2013 και 2014, η Τράπεζα δημιούργησε νέα διεύθυνση για το χειρισμό των δανειοληπτών οι οποίοι παρουσιάζουν καθυστερήσεις στην αποπληρωμή των διευκολύνσεών τους και την καλύτερη διαχείριση του μη παραγωγικού χαρτοφυλακίου. Η νέα διεύθυνση επιδιώκει την προληπτική αύξηση των εισπραξιών από πελάτες ή την αναδιάρθρωση των πελατών οι οποίοι παρουσιάζουν καθυστερήσεις.

Κάτω από τη Διεύθυνση αυτή υπάγονται οι εξής υπηρεσίες:

4.1.2.1. Υπηρεσία Είσπραξης / Παρακολούθησης Ληξιπρόθεσμων Οφειλών:

Η Υπηρεσία Είσπραξης / Παρακολούθησης Ληξιπρόθεσμων Οφειλών χειρίζεται πελάτες του Τομέα Ιδιωτών, οι οποίοι παρουσιάζουν καθυστερήσεις στην αποπληρωμή των διευκολύνσεών τους, με διενέργεια συνεχούς τηλεφωνικής υπενθύμισης στους πελάτες ή τους εγγυητές με στόχο την είσπραξη οφειλών.

4.1.2.2. Μονάδα Διαχείρισης Καθυστερήσεων («ΜΔΚ»)

Η ΜΔΚ αποτελείται από το Τμήμα Επιχειρήσεων και το Τμήμα Ιδιωτών όπου αναλαμβάνεται η διαχείριση πελατών του Τομέα Μεγάλων Επιχειρήσεων, του Τομέα Επιχειρήσεων, του Τομέα Διεθνών Επιχειρήσεων και του Τομέα Ιδιωτών οι οποίοι παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 60 ημερών, αναδιαρθώνονται για δεύτερη φορά ή έχουν υπόλοιπα πέραν των €10 εκατ. Η ΜΔΚ έχει συσταθεί ως μια ανεξάρτητη κεντροκοποιημένη μονάδα στη βάση των προνοιών της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου του 2014, αναφορικά με τη Διαχείριση Καθυστερήσεων.

4.1.2.3. Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών

Η Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών χειρίζεται υποθέσεις μη βιώσιμων ή / και μη συνεργάσιμων πελατών, όπου στις περισσότερες περιπτώσεις χρειάζεται να ληφθούν νομικά μέτρα για την ανάκτηση των οφειλών. Η Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών διαχωρίζεται στα τμήματα Προδικαστικών Ενεργειών και Δικαστικών Ενεργειών.



4.1.2.4. Μονάδα Διαχείρισης Δανείων και Περιουσιακών Στοιχείων

Η Μονάδα ασχολείται, σε συνεργασία με εξωτερικούς συμβούλους, με την πώληση δανείων και ακινήτων.

Η Τράπεζα έχει διορίσει τους εξωτερικούς συμβούλους, Oliver Wyman, οι οποίοι έχουν εξετάσει την οργανωτική δομή των πιο πάνω μονάδων, καθώς, επίσης, και άλλα θέματα που αφορούν τη διαχείριση καθυστερήσεων και έχουν υποβάλει τις εισηγήσεις τους. Η Τράπεζα έχει επεξεργαστεί τις εισηγήσεις αυτές και έχει προχωρήσει με εκπόνηση σχεδίου για υλοποίησή τους σε συνεργασία με τους εξωτερικούς συμβούλους FTI Consulting.

4.2. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

4.2.1. 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.

4.2.2. Πώληση δικτύου καταστημάτων Ελλάδας

Στις 26 Μαρτίου 2013 (ημερομηνία μεταβίβασης), 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 ΔΚΕ, σύμφωνα με τις υποδείξεις του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας, στην Τράπεζα Πειραιώς, με άμεση ισχύ.

Με την εν λόγω συναλλαγή ο Όμιλος πραγματοποίησε συνολική ζημιά της τάξης των €43,6 εκατομμυρίων.

4.2.3. Πώληση θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία

Στις 5 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank".

Η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία μέσα στα πλαίσια των συνεχών προσπαθειών του Ομίλου για αποτελεσματικότερη διαχείριση των διαθέσιμων πόρων, κεφαλαιακού προγραμματισμού, ενεργούς διαχείρισης των κινδύνων και των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και στην επικέντρωση σε κύριες αγορές.

Με την ολοκλήρωση της θεώρησης των αποτελεσμάτων για την περίοδο από την 1 Απριλίου 2014 μέχρι τις 5 Ιουνίου 2014 (ημερομηνία υπογραφής της συμφωνίας) από



ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα κοινής αποδοχής, το τίμημα πώλησης της θυγατρικής αναπροσαρμόστηκε σε 1.154 εκατ. ρούβλια (€24,4 εκατ. περίπου) και το κέρδος από την πώληση της θυγατρικής, ανήλθε σε €3,0 εκατ.

4.3. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

4.3.1 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 της Ελληνικής Τράπεζας.

Η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, με έμφαση πάντοτε στην πελατοκεντρική προσέγγιση προσφέρει ολοκληρωμένες ασφαλιστικές λύσεις στους πελάτες της με επαγγελματισμό, πάντοτε μέσα στα πλαίσια υγιών ασφαλιστικών αρχών, 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 Ιδίας 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 της επαρχίες της Κύπρου, μέσω διαμεσολαβητών και μέσω του δικτύου καταστημάτων της Ελληνικής 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 Ελληνικής Τράπεζας και της Ηλεκτρονικής Τραπεζικής της Ελληνικής Τράπεζας (Net Banking).

4.3.2. 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 Alico) με σκοπό την προώθηση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων στον τομέα των ασφαλειών ζωής, αποκλειστικά στους πελάτες της Τράπεζας. Η Τράπεζα κατέχει το 72,50% του μετοχικού κεφαλαίου και η Metlife Alico το υπόλοιπο 27,50%. Η εταιρεία κατέχει άδεια διεξαγωγής ασφαλιστικών εργασιών στους κλάδους ζωής, ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις, προσωπικών ατυχημάτων και ασθενειών.

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. 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)
- Προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (ασφάλειες ζωής συνδεδεμένες με



- επενδυτικές μονάδες)
- Άλλα προϊόντα (συμβόλαια ασφαλειών ζωής που δεν είναι συνδεδεμένα με οικονομικές διευκολύνσεις ή/και επενδυτικές μονάδες)

4.4. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΤΗΡΙΞΗΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

4.4.1. Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τους διάφορους κινδύνους στους οποίους μπορεί να εμπλακεί ο Όμιλος λόγω των εξειδικευμένων Υπηρεσιών που προσφέρει και καλύπτει τις μορφές κινδύνων σε όλο το φάσμα εργασιών και της γεωγραφικής δραστηριότητας του Ομίλου με στόχο τη βελτίωση των μηχανισμών αναγνώρισης, επιμέτρησης, παρακολούθησης και περιορισμού των κινδύνων του Ομίλου. Ο Όμιλος έχει τις ακόλουθες εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνου, η καθεμιά από τις οποίες έχει διακριτές αρμοδιότητες και καλύπτει συγκεκριμένους τομείς κινδύνου:

- Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου
- Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου
- Διαχείριση Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας

Για περισσότερες λεπτομέρειες για τη διαχείριση κινδύνου του Ομίλου καθώς και τη λειτουργία των πιο πάνω υπηρεσιών βλ. Μέρος VI.

4.4.2. Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης σκοπό έχει την παρακολούθηση, εφαρμογή και ενίσχυση των διαδικασιών συμμόρφωσης της Τράπεζας με ιδιαίτερη έμφαση στην καταπολέμηση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Η Τράπεζα διατηρεί δύο ηλεκτρονικά συστήματα για τον έλεγχο κυρώσεων και αναγνώριση ύποπτων συναλλαγών. Στην περίπτωση που έρθει στην αντίληψη της Μονάδας πληροφορία για ύποπτες συναλλαγές, είτε μέσω των συστημάτων είτε από εσωτερική αναφορά είτε από τρίτη πηγή, προχωρεί ανάλογα με την περίπτωση στις νενομισμένες ενέργειες.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου καταβάλλει προσπάθειες για συνεχή βελτίωση της καταπολέμησης του ξεπλύματος παράνομου χρήματος. Για αντιμετώπισή του, η Μονάδα προχωρεί στην εκπαίδευση του προσωπικού τόσο της Μονάδας, όσο και των λοιπών Διευθύνσεων σε θέματα καταπολέμησης του ξεπλύματος παράνομου χρήματος, στη βελτίωση και αναβάθμιση στα αυτοματοποιημένα συστήματα παρακολούθησης συναλλαγών και στη συνεχή επικοινωνία, έλεγχο και υπόδειξη συστάσεων προς τις Επιχειρηματικές Μονάδες.

Πέραν των θεμάτων που αφορούν το ξέπλυμα παράνομου χρήματος, η Μονάδα ασχολείται με θέματα γενικής συμμόρφωσης. Σε συνεργασία με τους Τοπικούς Λειτουργούς και Διευθυντές των Υπηρεσιών και Επιχειρηματικών Μονάδων του Ομίλου, η Μονάδα χειρίζεται θέματα που αφορούν τη συμμόρφωση των Υπηρεσιών και προϊόντων του Ομίλου με το νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο.

4.4.3. Νομικές Υπηρεσίες

Οι Νομικές Υπηρεσίες παρέχουν νομικές συμβουλές και/ή νομική υποστήριξη σε όλες τις Μονάδες του Ομίλου. Οι Νομικές Υπηρεσίες ασχολούνται, επίσης, με τη σύνταξη και/ή



αξιολόγηση από νομικής άποψης νέων και/ή τυποποιημένων νομικών εγγράφων και συμβάσεων που χρησιμοποιεί η Τράπεζα, με την παρακολούθηση και αξιολόγηση νέας νομοθεσίας ή αλλαγών στην υφιστάμενη νομοθεσία και παρέχουν συστάσεις για διαμόρφωση των νομικών εγγράφων της Τράπεζας. Χειρίζονται, επίσης, όλες τις αγωγές εναντίον της Τράπεζας σε συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς συμβούλους / δικηγόρους της, τις υποθέσεις εναντίον της Τράπεζας από διοικητικά όργανα και/ή θέματα που εγείρονται σε σχέση με αυτά.

4.4.4. Ηλεκτρονικές Πλατφόρμες Εξυπηρέτησης

Η Τράπεζα, αναγνωρίζοντας τη ραγδαία εξέλιξη της τεχνολογίας στον τομέα των ηλεκτρονικών πλατφόρμων εξυπηρέτησης (αυτόματες ταμειακές μηχανές στα καταστήματα, ηλεκτρονική τραπεζική, γραμμή εξυπηρέτησης πελατών) έχει εντάξει στον προγραμματισμό της τη συνεχή αναβάθμιση της υλικοτεχνικής υποδομής με στόχο τη διαρκή προσφορά υποδειγματικής εξυπηρέτησης στους πελάτες.

Η Τράπεζα έχει ένα δίκτυο 69 Αυτόματων Ταμειακών Μηχανών (ATMs) προς εξυπηρέτηση των πελατών της. Η Τράπεζα βρίσκεται ήδη σε διαδικασία αναβάθμισης των μηχανών με λογισμικό τελευταίας τεχνολογίας που θα επιτρέπει την προσφορά μιας διευρυμένης γκάμας υπηρεσιών και προϊόντων προς τους πελάτες της.

Πρωταρχικός στόχος της Ηλεκτρονικής Τραπεζικής (Hellenic Net Banking) είναι η προσφορά ποιοτικής, ασφαλούς και απρόσκοπτης εξυπηρέτησης των πελατών όλο το εικοσιτετράωρο, απ' όπου και αν βρίσκονται ανά τον κόσμο.

Η συνεχής αναβάθμιση της Ηλεκτρονικής Τραπεζικής αποτελεί στρατηγική προτεραιότητα του Ομίλου ώστε να μπορεί να ανταποκρίνεται στις νέες απαιτήσεις των πελατών. Η Ηλεκτρονική Τραπεζική της Ελληνικής Τράπεζας προσφέρεται στην Ελληνική, Αγγλική και Ρωσική γλώσσα. Οι συνεχείς προσπάθειες βελτίωσης της Ηλεκτρονικής Τραπεζικής είχαν ως αποτέλεσμα τη βράβευσή της από το έγκυρο περιοδικό Global Finance ως η καλύτερη Διαδικτυακή Τράπεζα στην Κύπρο για το 2014 τόσο για ιδιώτες, όσο και για επιχειρήσεις.

Οι συνεχείς αναβαθμίσεις του συστήματος είχαν ως επακόλουθο τη σημαντική αύξηση των πελατών που χρησιμοποιούν την Ηλεκτρονική Τραπεζική και, ταυτόχρονα, τη σημαντική αύξηση του αριθμού των συναλλαγών και άλλων υπηρεσιών που πραγματοποιούνται μέσω της Υπηρεσίας Hellenic Net Banking, μειώνοντας έτσι τα λειτουργικά κόστη.

Η υποδομή εξυπηρέτησης πελατών αρχίζει από το Δίκτυο Καταστημάτων και των Επιχειρηματικών και Διεθνών Κέντρων, συμπληρώνεται από την Ηλεκτρονική Τραπεζική, και ολοκληρώνεται από τη Γραμμή Εξυπηρέτησης Πελατών (Service Line). Η Γραμμή Εξυπηρέτησης Πελατών προσφέρει τηλεφωνική υποστήριξη και πληροφορίες σε μεγάλο αριθμό πελατών, κυρίως εκτός των κανονικών ωρών εργασίας της Τράπεζας, συμβάλλοντας στην αποτελεσματικότερη εξυπηρέτησή τους.

Η Ηλεκτρονική Τραπεζική στελεχώνεται από έμπειρους λειτουργούς οι οποίοι τυγχάνουν συνεχούς εκπαίδευσης και ενημέρωσης ώστε να είναι σε θέση να αντιμετωπίζουν άμεσα και αποτελεσματικά τα αιτήματα των πελατών. Η Γραμμή Εξυπηρέτησης Πελατών υποστηρίζεται και αυτή από τελευταίας τεχνολογίας υποδομή η οποία συμπληρώνεται και ενδυναμώνεται στη βάση συγκεκριμένου σχεδιασμού ώστε να μπορεί να αξιοποιεί την εισαγωγή νέας τεχνολογίας και δυνατοτήτων στις διάφορες μονάδες του Ομίλου.

4.4.5. Λειτουργική Υποστήριξη και Υπηρεσίες Πληροφορικής

Η Λειτουργική Υποστήριξη Ομίλου έχει υπό την αρμοδιότητά της διάφορες υποστηρικτικές Υπηρεσίες όπως τις Υπηρεσίες Πληροφορικής, την Υπηρεσία Οργάνωσης, Μεθόδων και Re-engineering, την Υπηρεσία Ανάλυσης Διαχείρισης και Ποιότητας Δεδομένων, τις Τεχνικές



Υπηρεσίες & Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας, τις Κεντρικές Υπηρεσίες διεκπεραίωσης διαφόρων ειδών συναλλαγών/εγγράφων, την Υπηρεσία Ασφάλειας Πληροφοριών και την Υπηρεσία Επιχειρησιακής Συνέχειας. Στοχεύει σε συνεχή βάση στην αυτοματοποίηση, στην εφαρμογή νέων/αναβαθμισμένων συστημάτων, στον ανασχεδιασμό (re-engineering) των εργασιών, στη μείωση των δαπανών, στην αύξηση της παραγωγικότητας, στην υποστήριξη και εξυπηρέτηση των Επιχειρηματικών Μονάδων και άλλων Υπηρεσιών, στη διαχείριση των δεδομένων, καθώς και στη βελτίωση της επιχειρησιακής συνέχειας.

Οι Υπηρεσίες Πληροφορικής ειδικότερα έχουν την ευθύνη Υποστήριξης / Συντήρησης / Επέκτασης των Πληροφοριακών Συστημάτων και Υποδομών Πληροφορικής και Δικτύων της Τράπεζας όπως επίσης και της αξιολόγησης και εισαγωγής νέων Πληροφοριακών Συστημάτων, Υποδομών και Τεχνολογιών. Έχουν εξελιχθεί σε Παροχέα Επιχειρηματικών Λύσεων μέσω της τεχνολογίας διαδραματίζοντας πρωταγωνιστικό ρόλο στο Μετασχηματισμό των Επιχειρησιακών Διεργασιών. Το Κεντρικό Τραπεζικό Σύστημα έχει αναπτυχθεί εσωτερικά παρέχοντας έτσι την ευελιξία για γρήγορη ανταπόκριση στα αιτήματα των Επιχειρησιακών Μονάδων και στις Θεσμικές υποχρεώσεις όπως επίσης και τη δυνατότητα ταχείας ανάπτυξης νέων πρωτοποριακών προϊόντων. Εσωτερικά έχουν, επίσης, αναπτυχθεί τα Συστήματα Πληρωμών και το Hellenic Netbanking, των οποίων η ποιότητα εξυπηρέτησης αναγνωρίζεται τα τελευταία χρόνια διεθνώς με παγκόσμιες βραβεύσεις. Οι υπόλοιπες Επιχειρησιακές ανάγκες καλύπτονται κατά κύριο λόγο με την αξιολόγηση / παραμετροποίηση / εισαγωγή εξειδικευμένων πακέτων Λογισμικού (πχ Συστήματα Καρτών, Εμπορικών Συναλλαγών) ή όπου δεν είναι εφικτό με την εσωτερική ανάπτυξη / ανάθεση ανάπτυξης σε εξωτερικούς συνεργάτες. Πέραν του Netbanking, εναλλακτικά κανάλια εξυπηρέτησης των Πελατών είναι το Δίκτυο ATM και οι πλατφόρμες SMS και Mobile Banking. Τέλος υπάρχει εγκατεστημένο Κεντρικό Αποθετήριο Δεδομένων που τροφοδοτείται με τρέχοντα και ιστορικά δεδομένα από τα Πρωτογενή Πληροφοριακά Συστήματα και εξυπηρετεί ανάγκες δεδομένων για διάφορα Συστήματα.

4.4.6. Στρατηγική Ανάπτυξη Ομίλου

Η Υπηρεσία Στρατηγικής Ανάπτυξης Ομίλου έχει την ευθύνη, μεταξύ άλλων, της ετοιμασίας του Ετήσιου Επιχειρηματικού Σχεδίου του Ομίλου, του Τριετούς Στρατηγικού Σχεδίου, καθώς και της παρακολούθησης της υλοποίησης των στόχων που τίθενται. Επιπρόσθετα, η Υπηρεσία Στρατηγικής Ανάπτυξης Ομίλου έχει την ευθύνη του συντονισμού των διαφόρων Τμημάτων και Μονάδων ώστε να πετύχουν τους στόχους τους. Επίσης, ενδυναμώνει τη σχέση μεταξύ των Μονάδων ούτως ώστε να υπάρχει μια ομαλή και καρποφόρα συνεργασία, η πορεία της οποίας να είναι ευθυγραμμισμένη με τη γενική στρατηγική του Ομίλου που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

4.4.7. Ανταγωνισμός

4.4.7.1. Κυπριακές τράπεζες

Η Τράπεζα Κύπρου είναι η μεγαλύτερη τράπεζα της Κύπρου μετά την απορρόφηση της Λαϊκής Τράπεζας. Σύμφωνα με την εξαμηνιαία οικονομική έκθεση του 2014 της Τράπεζας Κύπρου και τα στοιχεία της ΚΤΚ, στις 30 Ιουνίου 2014 η Τράπεζα Κύπρου κατείχε το 39,57% της εγχώριας αγοράς χορηγήσεων. Έχει ολοκληρωθεί πρόσφατα σημαντική αύξηση κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου και εφαρμόζεται πλάνο αναδιάρθρωσης με στόχο τη σταδιακή ανάκαμψη. Το νέο ΔΣ της Τράπεζας Κύπρου αναμένεται να θέσει σε ψηλή προτεραιότητα τα προβλήματα επισφαλειών και μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Τα Συνεργατικά Ιδρύματα εστιάζονται σε κύριους πελάτες και δεν προσφέρουν διεθνή τραπεζική. Είναι κύριοι ανταγωνιστές στις καταθέσεις και τα στεγαστικά δάνεια. Πέρασαν σε κρατικά χέρια, καθώς χρειάστηκαν τη βοήθεια του κράτους για τις συνολικές ανάγκες ανακεφαλαιοποίησής τους. Τους τελευταίους μήνες βρίσκονται σε μια περίοδο εξυγίανσης,



η οποία αναμένεται να αλλάξει σημαντικά τον τρόπο λειτουργίας τους, πιο κοντά σ' αυτόν που ισχύει για τις υπόλοιπες εμπορικές τράπεζες. Έχει προχωρήσει το σχέδιο αναδιάρθρωσης το οποίο περιλαμβάνει συγχώνευση συνεργατικών εταιρειών (σε 18 από 93).

4.4.7.2 Ελλαδικές τράπεζες

Υπάρχουν τέσσερις ελλαδικές τράπεζες που προσφέρουν τραπεζικές υπηρεσίες στην Κύπρο. Όλες τους ανήκουν σε μεγάλους ομίλους οι οποίοι έχουν ανακεφαλαιοποιηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος τους από το Ελληνικό κράτος μέσω του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Η Alpha Bank έχει τη μεγαλύτερη παρουσία στην κυπριακή αγορά (με περίπου 30 καταστήματα) και προσφέρει όλες τις τραπεζικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες. Στην Ελλάδα, η τράπεζα εξαγόρασε πρόσφατα την Εμπορική Τράπεζα, αυξάνοντας σημαντικά το μερίδιο αγοράς της.

Η Τράπεζα Πειραιώς στην Κύπρο διαφαίνεται να στοχεύει στην περαιτέρω διεύρυνση των μεριδίων αγοράς της, ιδιαίτερα στη λιανική τραπεζική. Προσφέρει όλο το φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών στην Κύπρο. Διαθέτει περίπου 15 καταστήματα σε όλες τις πόλεις. Στην Ελλάδα, έγινε η πιο μεγάλη τράπεζα, καθώς υπερδιπλασίασε το χαρτοφυλάκιο των δανείων της ως αποτέλεσμα μιάς σειράς εξαγορών (ΑΤΕbank, Millenium, Geniki και των τριών κυπριακών).

Η Eurobank δραστηριοποιείται πολύ στοχευμένα στους τομείς μεγάλων επιχειρήσεων, ιδιώτες υψηλών εισοδημάτων (high net worth individuals) και της διεθνούς τραπεζικής. Αριθμεί 7 τραπεζικά κέντρα σε όλες τις πόλεις. Η τράπεζα στην Ελλάδα απορρόφησε δύο μικρότερες τράπεζες (νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και νέα Proton Bank).

Η Εθνική Τράπεζα αριθμεί 16 καταστήματα σε όλες τις πόλεις της Κύπρου και κατέχει μικρό μερίδιο στην κυπριακή αγορά. Στην Ελλάδα, είναι η μόνη τράπεζα που δεν προχώρησε σε εξαγορές.

4.4.7.3. Άλλες τράπεζες

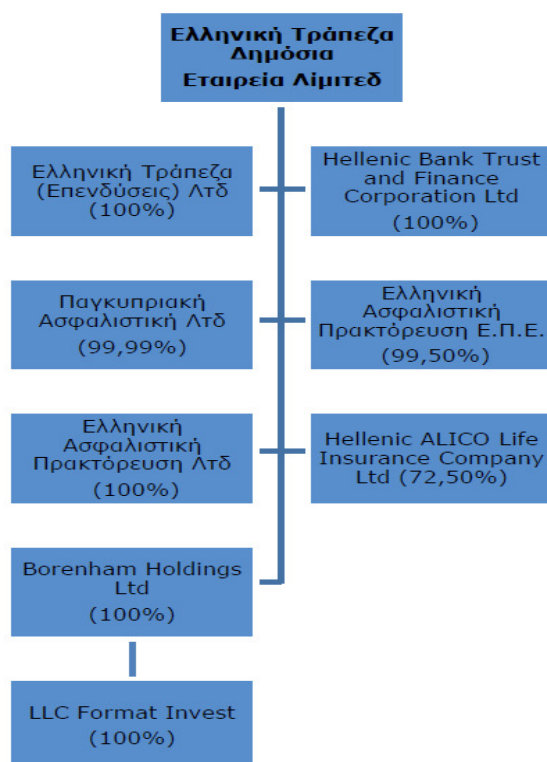
Η RCB Bank (πρώην Russian Commercial Bank) είναι μέλος του ρωσικού ομίλου VTB. Προσφέρει όλο το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών με έμφαση στην διεθνή τραπεζική και πελάτες κυρίως ρωσικές εταιρείες και ξένους υπηκόους. Διαθέτει κατάστημα στην Λευκωσία και Λεμεσό. Άρχισε να δραστηριοποιείται στην κυπριακή αγορά και αναμένεται να ακολουθήσει τη στρατηγική της Eurobank στοχεύοντας επιλεκτικά σε δανεισμό σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις.

5. ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Ομίλου. Η Τράπεζα δεν εξαρτάται από οποιαδήποτε από τις Εξαρτημένες της εταιρείες για τη συνεχή βιωσιμότητά της.



Πιο κάτω παρουσιάζεται η δομή του Ομίλου, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.



Πληροφορίες σε σχέση με τις θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

	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	99,99%
Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd	Κύπρος	72,50%
Ελληνική Ασφαλιστική Πρακτόρευση Ε.Π.Ε.....	Ελλάδα	99,50%
Ελληνική Ασφαλιστική Πρακτόρευση Λτδ	Κύπρος	100,00%
Borenham Holdings Limited	Κύπρος	100,00%

Στις 22 Δεκεμβρίου 2011, βάσει Σχεδίων Συμφωνιών Μεταβίβασης Δυνάμει Αναδιοργάνωσης, η Τράπεζα απορρόφησε το σύνολο των εργασιών και όλα ανεξαιρέτα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Athena High Technology Incubator Ltd η οποία διαλύθηκε χωρίς εκκαθάριση.

Η Athena Real Estate Holdings Limited ήταν 100% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας, είχε εκδομένες και όχι πληρωμένες (δεν είχαν κληθεί για πληρωμή) 200.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,71 και είχε αγοραστεί από την Αθηνά Κυπριακή Εταιρεία Λτδ για €1,00 το Μάιο του 2010. Κατά τη διάρκεια του 2012 η Τράπεζα ενεργοποίησε διαδικασία εκούσιας διάλυσης της εταιρείας η οποία ολοκληρώθηκε στις 19 Μαρτίου 2013.

Στις 28 Μαρτίου 2011, η θυγατρική εταιρεία Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank" προχώρησε στη σύναψη συμφωνίας με την Τράπεζα για την έκδοση 10-



ετούς σύμβασης δανείου μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated Loan) ύψους 436 εκατ. Ρούβλια.

Στις 23 Σεπτεμβρίου 2011, η Hellenic Trade Services Limited σταμάτησε τις δραστηριότητές της και τέθηκε την ίδια μέρα σε εκούσια εκκαθάριση, ενώ η διαδικασία εκκαθάρισής της ολοκληρώθηκε στις 26 Ιουνίου 2012.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2012 ολοκληρώθηκε η διάλυση της Ελληνική Trust Συμμετοχές Α.Ε. με τη διαγραφή της εταιρείας από το Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών.

Η Borenham Holdings Limited κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής εταιρείας Limited Liability Company "Format Invest", ιδιοκτήτριας των κτηριακών εγκαταστάσεων της πρώην θυγατρικής τράπεζας της Τράπεζας στη Ρωσία.

Οι θυγατρικές εταιρείες της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λτδ ήταν οι ακόλουθες:

	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012
	%	%
MIA (Αντιπροσωπείες Ασφαλειών) Λτδ.....	--	100
Protection Insurance Agencies Brokers Ltd	--	100

Οι διαδικασίες απορρόφησης βάσει Σχεδίων Συμφωνιών Μεταβίβασης Δυνάμει Αναδιοργάνωσης της Ελληνικής Παγκυπριακής Ασφαλιστικής (Κτηματική) Εταιρείας Λτδ και Hellenic Pancyprian Insurance Agencies Ltd από την Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ ολοκληρώθηκαν στις 25 Σεπτεμβρίου 2012. Με την ολοκλήρωση των απορροφήσεων η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ απορρόφησε το σύνολο των εργασιών και ανεξαιρέτα όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού των εταιρειών, οι οποίες διαλύθηκαν χωρίς εκκαθάριση.

Η εταιρεία Protection Insurance Agencies Brokers Ltd, η οποία ήταν αδρανής, διαλύθηκε με εκούσια εκκαθάριση στις 19 Μαρτίου 2013. Η εταιρεία Γιάννης Χαραλαμπίδης Λτδ, η οποία ήταν αδρανής, διαλύθηκε χωρίς εκκαθάριση στις 17 Οκτωβρίου 2012.

Η εταιρεία MIA (Αντιπροσωπείες Ασφαλειών Λτδ), η οποία ήταν αδρανής στις 31 Δεκεμβρίου 2012 βρισκόταν σε διαδικασία εκούσιας εκκαθάρισης η οποία ολοκληρώθηκε στις 25 Ιανουαρίου 2013.

Η Τράπεζα υπολογίζει την απομείωση της αξίας της επένδυσης που κατέχει στις θυγατρικές της εταιρείες με βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές, οι οποίες προεξοφλήθηκαν στην παρούσα αξία τους, χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο το οποίο αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την επένδυση κινδύνους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 η Τράπεζα προχώρησε σε απομείωση της αξίας της επένδυσης που κατείχε στις θυγατρικές της εταιρείες Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank" και Borenham Holdings Limited κατά €5.108 χιλ. και €7.389 χιλ., αντίστοιχα, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα προχώρησε σε απομείωση της αξίας της επένδυσης που κατέχει στην Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ κατά €8.420 χιλ.

Στις 5 Ιουνίου 2014 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τις διαβουλεύσεις και την υπογραφή σχετικών συμφωνιών πώλησης του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εξ ολοκλήρου θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank".

Η πώληση πραγματοποιήθηκε σε καθαρά εμπορική βάση με αντισυμβαλλόμενα μέρη Ρώσους επενδυτές, μετά από τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από την ΚΤΚ.



Η Ελληνική Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της πρώην θυγατρικής της Τράπεζας στη Ρωσία μέσα στα πλαίσια των συνεχών προσπαθειών του Ομίλου για αποτελεσματικότερη διαχείριση των διαθέσιμων πόρων, κεφαλαιακού προγραμματισμού, ενεργούς διαχείρισης των κινδύνων και των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού του και στην επικέντρωση σε κύριες αγορές.

Η πρώην θυγατρική τράπεζα στη Ρωσία ιδρύθηκε από την Ελληνική Τράπεζα και το Φεβρουάριο του 2009 εξασφάλισε άδεια διεξαγωγής τραπεζικών εργασιών στη Ρωσία. Στις 11 Ιανουαρίου 2011 ολοκληρώθηκαν οι εργασίες προετοιμασίας της και ξεκίνησε την παροχή τραπεζικών εργασιών στη Μόσχα. Εν όψει των γεγονότων του Μαρτίου του 2013 και της αβεβαιότητας στη Ρωσική αγορά, η πρώην θυγατρική τράπεζα στη Ρωσία είχε αναπτύξει περιορισμένες δραστηριότητες στη Ρωσία με συνολικό ενεργητικό της τάξης των €29 εκατ. περίπου.

Με την ολοκλήρωση της θεώρησης των αποτελεσμάτων για την περίοδο από τις 1 Απριλίου 2014 μέχρι τις 5 Ιουνίου 2014 (ημερομηνία υπογραφής της συμφωνίας) από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα κοινής αποδοχής, το τίμημα πώλησης της θυγατρικής τράπεζας αναπροσαρμόστηκε σε 1.154 εκατ. ρούβλια (€24,4 εκατ., περίπου) και το κέρδος από την πώλησή της σε €3,0 εκατ. Στις 30 Ιουνίου 2014 η Τράπεζα προχώρησε σε περεταίρω απομείωση της αξίας της επένδυσης που κατείχε στη θυγατρική της εταιρεία Borenham Investment Holdings Limited κατά €2.191 χιλ.

6. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου κατά την περίοδο 2011 – 2013, στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου				
	14/11/2014	30/9/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Κύπρος	1.404	1.402	1.343	1.528	1.536
Εξωτερικό ¹	17	17	53	425	440
Σύνολο προσωπικού....	1.421	1.419	1.396	1.953	1.976

¹ Το προσωπικό εξωτερικού στελεχώνει σήμερα τα γραφεία αντιπροσωπείας της Τράπεζας στη Ρωσία (Μόσχα και Αγία Πετρούπολη), στην Ουκρανία (Κίεβο) 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 εστίασης για την Ελληνική 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 ωφελήματα εργοδότησης καθορίζονται από συμφωνίες συλλογικής διαπραγμάτευσης οι οποίες υπογράφονται μεταξύ του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών (στον οποίο η Ελληνική Τράπεζα είναι μέλος) και της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου. Το Μάρτιο 2014, υπογράφηκε συλλογική σύμβαση για την περίοδο 2014-2016, η οποία μέσω συγκεκριμένων μειώσεων στις απολαβές και μείωσης κατά 50% σε άλλα επιδόματα και ωφελήματα προσωπικού, είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του ετήσιου εργατικού κόστους της Τράπεζας κατά 12%. Με βάση την εν λόγω συμφωνία, τα δύο μέρη βρίσκονται σε διαδικασία διαπραγμάτευσης με τη βοήθεια του Υπουργείου Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων. Τα θέματα υπό διαπραγμάτευση είναι η αναπροσαρμογή των επιτοκίων δανεισμού του προσωπικού και το ωράριο εργασίας.



Μέσα στα πλαίσια των προσπαθειών του Ομίλου για μείωση του κόστους προσωπικού και σε συνέχεια σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Ελληνική Τράπεζα προχώρησε στις 19 Ιουλίου 2013 με την εισαγωγή ειδικού σχεδίου εθελοντικής πρόωρης αφυπηρέτησης προσωπικού («Ειδικό Σχέδιο») το οποίο απευθυνόταν σε όλο το προσωπικό του Ομίλου στην Κύπρο. Το σχέδιο ολοκληρώθηκε στις 31 Αυγούστου 2013 και είχε ως αποτέλεσμα την εθελοντική αποχώρηση 163 μελών του προσωπικού. Επιπλέον, 26 άτομα απεχώρησαν εντός του 2013 λόγω κανονικής αφυπηρέτησης ή παραίτησης. Με την ολοκλήρωση του σχεδίου επιτεύχθηκε μείωση στον αριθμό του προσωπικού της τάξης του 11% με ταυτόχρονη εξοικονόμηση του συνολικού κόστους μισθοδοσίας, η οποία υπολογίζεται γύρω στο 14%.

Σε συνέχεια της εφαρμογής του Ειδικού Σχεδίου, η Τράπεζα συνέχισε τον εκσυγχρονισμό των εργασιών της με στόχο την αύξηση της αποδοτικότητας και μείωση των αναγκών σε προσωπικό, για παράδειγμα μέσω της κεντροποίησης αριθμού υπηρεσιών, της ενοποίησης τμημάτων του εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων και των κέντρων επιχειρήσεων και κέντρων μεγάλων επιχειρήσεων, καθώς και της ανακατανομής του προσωπικού σε τομείς προτεραιότητας. Ως ένα προσωρινό και αποδοτικό από πλευράς κόστους μέτρο αντιμετώπισης μέρους των αναγκών σε προσωπικό σε συνέχεια της εφαρμογής του Ειδικού Σχεδίου, η Τράπεζα συμμετέχει στα σχέδια τοποθέτησης ανέργων νέων πτυχιούχων για απόκτηση εργασιακής πείρας σε επιχειρήσεις / οργανισμούς.

7. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

7.1. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας απαρτίζεται από τα ακόλουθα 11 μέλη:

<p>Ειρένα Α. Γεωργιάδου</p>	<p>Ανεξάρτητη Μη Εκτελεστική Πρόεδρος Γεννήθηκε στις 18 Αυγούστου 1976. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή στη Λευκωσία και σπούδασε Οικονομικά και Πολιτικά (B.Sc.) στο Πανεπιστήμιο του Bristol στο Ηνωμένο Βασίλειο. Είναι Εγκεκριμένη Λογιστής (2001 A.C.A.) και Corporate Financier (2006 C.F.) – Μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales.</p> <p>Εργάστηκε στο διεθνή οίκο ελεγκτών / οικονομικών συμβούλων Pricewaterhouse Coopers για έξι χρόνια και ακολούθως, το 2004 ανέλαβε Οικονομική Διευθύντρια και Corporate Finance Manager της εταιρείας κατασκευών Cybarco Plc. Το 2008 πήγε στην εταιρεία στοιχημάτων Megabet Ltd ως Οικονομική Διευθύντρια μέχρι το 2011, οπότε ανέλαβε τη διεύθυνση γραφείου Βουλευτή στη Βουλή των Αντιπροσώπων της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το 2013, για ένα χρόνο υπηρέτησε στο Υπουργείο Οικονομικών ως Σύμβουλος του Υπουργού / Διευθύντρια του Γραφείου του. Το Μάρτιο του 2014 διορίστηκε από τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας ως Επίτροπος Μεταρρύθμισης της Δημόσιας Υπηρεσίας, θέση από την οποία παραιτήθηκε με την εκλογή της στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.</p> <p>Εκλέγηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στις 8 Ιουλίου 2014. Είναι Πρόεδρος των Επιτροπών Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
------------------------------------	--



Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος	Εκτελεστικό Μέλος Γεννήθηκε στις 7 Αυγούστου 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 επίσης στο Ηνωμένο Βασίλειο. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1978, ως εσωτερικός ελεγκτής εργαζόμενος για πέντε χρόνια στην Εχχοπ στο Λονδίνο και τη Ρώμη. Ακολούθως, εργάστηκε για δέκα χρόνια στη Chase Manhattan, στο Treasury Department της Νέας Υόρκης και έπειτα στο Μιλάνο και τη Φρανκφούρτη ως Country Treasurer and Capital Markets Executive. Επέστρεψε στην Ελλάδα το 1991 για να αναλάβει Γενικός Διευθυντής της Ιονικής Τράπεζας. Διετέλεσε Γενικός Οικονομικός Διευθυντής, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank από το 1994 μέχρι το 2010. Ακολούθως ανέλαβε καθήκοντα Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου (μέχρι το Φεβρουάριο του 2014) και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της CHIPITA S.A. με βάση την Αθήνα. Διετέλεσε Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της Axia Ventures Group Ltd από τον Ιανουάριο μέχρι τον Ιούνιο του 2014. Εκλέγηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014 και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου στις 17 Ιουλίου 2014, αξίωμα από το οποίο παραιτήθηκε στις 9 Σεπτεμβρίου 2014 όταν ανέλαβε καθήκοντα Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή του Ομίλου μέχρι το διορισμό νέου Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή.
David Whalen Bonanno	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Γεννήθηκε στις 14 Δεκεμβρίου 1981 στο Glen Cove της Νέας Υόρκης. Σπούδασε Ψυχολογία (B.A.) στο Πανεπιστήμιο του Harvard στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής. Άρχισε την καριέρα του το 2004 στους οικονομικούς συμβούλους Rothschild Inc. ως analyst – 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. Εκλέγηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014. Είναι Μέλος των Επιτροπών Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
Βάσος Γ. Κωμοδρόμος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος Γεννήθηκε στις 2 Μαΐου 1964. Αποφοίτησε από το Παγκύπριο Λύκειο Λάρνακας. Είναι Εγκεκριμένος Λογιστής και εξασκεί το επάγγελμα από το 1987. Ξεκίνησε την καριέρα του με τη Littlestone Martin Glenton στο Λονδίνο όπου έκανε την

	<p>εκπαίδευσή του για να γίνει Μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales και του Chartered Association of Certified Accountants. Το 1992 ίδρυσε μαζί με άλλους την εταιρεία Komodromos & Co Ltd, η οποία προσφέρει ελεγκτικές, λογιστικές, φορολογικές και επιχειρηματικές συμβουλευτικές υπηρεσίες. Είναι ο Ανώτερος Διευθυντής, υπεύθυνος για το γραφείο της εταιρείας στην Πάφο. Ειδικεύεται στην παροχή επιχειρηματικών συμβουλευτικών υπηρεσιών και συμβουλεύει ντόπιους και ξένους πελάτες για θέματα συμμόρφωσης και χρηματοδότησης επιχειρήσεων.</p> <p>Διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 18 Φεβρουαρίου 2014 και Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος στις 17 Ιουλίου 2014. Είναι επίσης Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λίμιτεδ. Είναι Μέλος των Επιτροπών Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
Ιωάννης Α. Μάτσος	<p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p> <p>Γεννήθηκε στις 2 Ιανουαρίου 1969. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή στη Λευκωσία και σπούδασε Χημική Μηχανική (B.A., M.Eng.) στο Πανεπιστήμιο του Cambridge στο Ηνωμένο Βασίλειο. Εργάστηκε στον τομέα επενδυτικής τραπεζικής των ING Barings, Chase Manhattan και Mizuho International στο Λονδίνο. Στην ING Barings ήταν Επικεφαλής της Ομάδας Δόμησης και Συναλλαγών Πιστωτικών Παραγώγων και στη Mizuho International δημιούργησε και διεύθυνε την Ομάδα, υπεύθυνη για τη δόμηση και τις συναλλαγές πιστωτικών, επιτοκιακών και συναλλαγματικών παραγώγων. Επέστρεψε στην Κύπρο το 2008 για να εργαστεί στην εταιρεία Point Nine Ltd που συνίδρυσε και η οποία προσφέρει υπηρεσίες middle and back office outsourcing and financial software σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.</p> <p>Διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 24 Δεκεμβρίου 2013. Είναι Μέλος των Επιτροπών Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου	<p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p> <p>Γεννήθηκε στις 5 Ιανουαρίου 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. Εργάστηκε στο διεθνή οικοελεγκτών / οικονομικών συμβούλων Arthur Andersen στο Λονδίνο και στη Βοστώνη, στις Υπηρεσίες Χρηματοοικονομικών Αγορών και Διαχείρισης Επενδύσεων, αντίστοιχα. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος στο διεθνή οικοπιστοληπτικής αξιολόγησης Thomson Financial Bankwatch (Fitch Ratings) και ήταν υπεύθυνη για την αξιολόγηση τραπεζών και τραπεζικών συστημάτων στη Ρωσία, Νότια Αφρική, Ελλάδα και Κύπρο. Το 1999 ανέλαβε Διευθύντρια Υπηρεσίας Επενδυτικών Σχέσεων στην Τράπεζα Κύπρου και ακολούθως Διευθύντρια Υπηρεσίας Στρατηγικής Ομίλου, αποχωρώντας το 2012 για να ιδιωτεύσει ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος. Υπηρέτησε ως μέλος του Συμβουλίου Εθνικής Οικονομίας από τον Απρίλιο του 2013 μέχρι τον Αύγουστο του 2014. Από το Νοέμβριο του 2013 εργάζεται</p>



	<p>στην εταιρεία Wargaming Public Company Ltd ως Investment Portfolio Manager.</p> <p>Διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 24 Δεκεμβρίου 2013 και είναι επίσης Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Hellenic Alico Life Insurance Company Limited. Είναι Μέλος των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων και Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
Δρ Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου	<p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p> <p>Γεννήθηκε στις 18 Ιανουαρίου 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 στο Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Από το 1989 μέχρι σήμερα είναι Λέκτορας στο School of Business Administration του Cyprus College / European University. Διετέλεσε επίσης Επισκέπτης Λέκτορας στην Αστυνομική Ακαδημία Κύπρου (1994-2013) και Μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια διαφόρων δημοσίων εταιρειών. Το 1997 ανέλαβε Διοικητικός Διευθυντής του Center of Applied Research, Cyprus College και το 2001 του ίδιου του Cyprus College. Το 2007 ανέλαβε Διευθυντής Διοίκησης και Προσωπικού του European University. Έχει προσφέρει μεταξύ άλλων τις υπηρεσίες του σε διάφορα προγράμματα που έτυχαν χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τα Ηνωμένα Έθνη και τους τοπικούς φορείς. Διετέλεσε Μέλος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (2011-2013). Από το Σεπτέμβριο του 2013 είναι 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. Είναι Μέλος των Επιτροπών Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
Γεώργιος Φεραίος	<p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p> <p>Γεννήθηκε την 1 Μαρτίου 1977. Αποφοίτησε από το Λύκειο Α' 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. Μετά από σχεδόν εννέα χρόνια ως επενδυτικός τραπεζίτης, έγινε σύμβουλος επενδύσεων και εξειδικεύτηκε σε επιχειρήσεις που υφίστανται οικονομικές δυσκολίες και οι οποίες απαιτούν ανακεφαλοποίηση, αναδιάρθρωση και αναδιοργάνωση. Σε αυτόν τον τομέα, εργάστηκε για τη Gladwyne Investments LLP στο Λονδίνο και την</p>



	<p>Alden Global Capital Ltd στη Νέα Υόρκη και στο Jersey. Από το 2013 ιδιωτεύει ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος / σύμβουλος επενδύσεων.</p> <p>Εκλέγηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014. Είναι Μέλος των Επιτροπών Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
Ιωάννης Χ. Χαριλάου	<p>Μη Εκτελεστικό Μέλος</p> <p>Γεννήθηκε στις 3 Απριλίου 1966. Αποφοίτησε από το Λύκειο Ακροπόλεως στη Λευκωσία και το 1995 πήρε τον επαγγελματικό τίτλο του Εγκεκριμένου Λογιστή από το Association of Chartered Certified Accountants (2001 F.C.C.A.). Το 1998 έγινε Μέλος του Association of International Accountants (2001 F.A.I.A.) και το 2001 Μέλος του Association of Certified Fraud Examiners (U.S.A.). Το 2003 πήρε μεταπτυχιακό δίπλωμα M.B.A. στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Leicester στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το 1988 εργοδοτήθηκε από την Αρχή Τηλεπικοινωνιών Κύπρου στο Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου. Από το 1997 εργάζεται στο Κεντρικό Εκκλησιαστικό Ταμείο και στο Ελεγκτικό Τμήμα της Εκκλησίας της Κύπρου ως Υπεύθυνος Μελετών και από το Σεπτέμβριο του 2003 ως Διευθυντής τους. Τον Ιούνιο του 2013 εκλέγηκε Πρόεδρος του Συμβουλίου του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου, του οποίου διετέλεσε στο παρελθόν μέλος, Γραμματέας και Αντιπρόεδρος. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΕΟ Δημόσιας Εταιρείας Λτδ και Διοικητικών Συμβουλίων διαφόρων εταιρειών του Συγκροτήματος της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας, της Logosnet Services Ltd και άλλων ιδιωτικών εταιρειών.</p> <p>Εκλέγηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας την 1 Ιουνίου 2005 και είναι επίσης Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λίμιτεδ. Είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
Δρ Ανδρέας Γ. Χαρίτου	<p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος</p> <p>Γεννήθηκε στις 22 Νοεμβρίου 1958. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων / Λογιστική στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (ΑΣΟΕΕ) και στο Pennsylvania State University στις Ηνωμένες Πολιτείες (M.Sc., Ph.D.). Είναι κάτοχος του επαγγελματικού τίτλου Certified Management Accountant (C.M.A., U.S.A.). Ήταν επίσης μέλος του American Institute of Certified Public Accountants και κάτοχος του Professional Ethics for CPAs Certificate. Δίδαξε στα Πανεπιστήμια Pennsylvania State University στις Η.Π.Α. και University of Toronto στον Καναδά. Είναι Καθηγητής Χρηματοοικονομικών & Λογιστικής στο Πανεπιστήμιο Κύπρου και είναι υπεύθυνος των Διδακτορικών Προγραμμάτων (Ph.D.) και του Μεταπτυχιακού Προγράμματος M.B.A. Διετέλεσε Πρόεδρος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων και Αναπληρωτής Κοσμήτορας της Σχολής Οικονομικών και Διοίκησης του Πανεπιστημίου Κύπρου.</p> <p>Ήταν Μέλος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (2000-2001) και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (2003-2005), της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης</p>



	<p>του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Από τον Απρίλιο του 2009 μέχρι τον Οκτώβριο του 2013 ήταν Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Συνεργατικής Κεντρικής Τράπεζας και διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Μέλος της Επιτροπής Αμοιβών & Διορισμών της τράπεζας. Διορίστηκε από το Υπουργικό Συμβούλιο ως Εμπειρογνώμονας της Διερευνητικής Επιτροπής για την κυπριακή οικονομία. Είναι Μέλος της Πειθαρχικής Επιτροπής του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου.</p> <p>Διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 24 Δεκεμβρίου 2013. Είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου και Μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>
Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής	<p>Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Γεννήθηκε στις 20 Οκτωβρίου 1981. Αποφοίτησε από το Α΄ Λύκειο Κύκκου στη Λευκωσία και σπούδασε Μαθηματικές Επιστήμες με Χρηματοοικονομικά / 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 Pricewaterhouse Coopers από το 2004 μέχρι το 2008 και ακολούθως στην Υπηρεσία Στρατηγικής, Συγχωνεύσεων & Εξαγορών Ομίλου της Τράπεζας Κύπρου. Από τον Ιανουάριο του 2014 εργάζεται στην εταιρεία Wargaming Public Company Ltd ως Investment Portfolio Deputy Manager.</p> <p>Εκλέγηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 28 Μαΐου 2014 και είναι επίσης Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λίμιτεδ. Είναι Μέλος των Επιτροπών Ελέγχου και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.</p>

Η διεύθυνση αλληλογραφίας των Διοικητικών Συμβούλων είναι η Λεωφόρος Λεμεσού και Λεωφόρος Αθαλάσσης 200, 2025 Στρόβολος, Λευκωσία.

Αλλαγές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Στις 25 Μαΐου 2011 ο κ. Αντώνης Ι. Πιερίδης αφυπηρέτησε από Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ο κ. Γλαύκος Γ. Μαύρος παραιτήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και την 1 Ιανουαρίου 2012 διορίστηκε ως Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ο Δρ Μάριος Κληρίδης.

Κατά το 2013 παραιτήθηκαν οι ακόλουθοι από το Διοικητικό Συμβούλιο: (α) κ. Σταύρος Κρεμμός στις 4 Ιουνίου 2013, (β) κ. Ιάκωβος Γ. Ιακώβου στις 2 Οκτωβρίου 2013, (γ) κ. Σωτήρης Ζ. Καλλής στις 3 Δεκεμβρίου 2013, (δ) κ. Ανδρέας Μ. Μουσιούπτας στις 4 Δεκεμβρίου 2013, (ε) κ. Κυριάκος Ι. Δρουσιώτης στις 5 Δεκεμβρίου 2013 και (ζ) Δρ Μάριος Κληρίδης στις 20 Δεκεμβρίου 2013.

Στις 24 Δεκεμβρίου 2013 διορίστηκαν οι ακόλουθοι στο Διοικητικό Συμβούλιο: (α) κ. Κυριάκος Ι. Κούσιος, (β) κα. Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου, (γ) Δρ Ανδρέας Γ. Χαρίτου, (δ) κ. Ιωάννης Α. Μάτσης και (ε) κ. Μάριος Μ. Μιχαηλίδης.



Στις 14 Ιανουαρίου 2014 παραιτήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο ο κ. Χαράλαμπος Π. Παναγιώτου. Στις 3 Φεβρουαρίου 2014 και στις 18 Φεβρουαρίου 2014 διορίστηκαν στο Διοικητικό Συμβούλιο οι κ.κ. Άδωνις Ε. Γιάγκου και Βάσος Γ. Κωμοδρόμος, αντίστοιχα. Στις 28 Μαΐου 2014, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση, αποχώρησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο οι ακόλουθοι: (α) κ. Κυριάκος Ι. Κούσιος, (β) κ. Γεώργιος Κ. Παύλου, (γ) κ. Κυριάκος Ε. Γεωργίου, (δ) κ. Άδωνις Ε. Γιάγκου και (ε) κ. Μάριος Μ. Μιχαηλίδης. Μετά το πέρας της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της 28 Μαΐου 2014, παραιτήθηκε ο Δρ Ανδρέας Π. Παναγιώτου. Στις 28 Μαΐου 2014 εξελέγησαν από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων οι ακόλουθοι Διοικητικοί Σύμβουλοι: (α) κα. Ειρένα Α. Γεωργιάδου, (β) κ. Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος, (γ) κ. David Whalen Bonanno, (δ) Δρ Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου, (ε) κ. Γεώργιος Φεραίος και (ζ) κ. Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής. Την 1 Σεπτεμβρίου 2014, αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο και από τη θέση του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή Ομίλου ο κ. Μάκης Κεραυνός. Την 1 Σεπτεμβρίου 2014 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε διαδικασία εξεύρεσης κατάλληλου υποψηφίου για τη θέση του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή, σε συνεργασία με το διεθνή οίκο Heidrick & Struggles. Τέλος, στις 9 Σεπτεμβρίου 2014 ο κ. Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος παραιτήθηκε από τη θέση του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και ανέλαβε καθήκοντα Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή Ομίλου μέχρι το διορισμό νέου Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή. Ο κ. Γιαννόπουλος παραμένει ως Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στις 7 Νοεμβρίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ο κ. Bert Pijls έχει επιλεγεί για να προταθεί στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για διορισμό στη θέση του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας. Ο προτεινόμενος διορισμός υπόκειται στην έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Ο κ. Pijls, Ολλανδικής καταγωγής, ήταν πρόσφατα Διευθύνων Σύμβουλος υπηρεσιών Ιδιωτών & Επιχειρήσεων στη British Gas / Centrica, με επικέντρωση στην αύξηση της χρήσης της ψηφιακής τεχνολογίας στην Εταιρεία. Προηγουμένως, διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Citigroup EMEA στο Λονδίνο, με καθήκοντα Αναπληρωτή Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή και με την ευθύνη επανασχεδιασμού των εργασιών της για βελτίωση των δεικτών εξόδων / εσόδων. Προγενέστερα, στη Citigroup διετέλεσε, επίσης, Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής στην Egg και Διευθύνων Σύμβουλος Λιανικής Τραπεζικής στην Αγγλία, καθώς, επίσης, και Διευθυντής Τομέα Ιδιωτών & Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων στην Τσεχία.

Ο κ. Pijls κατείχε θέσεις στο χρηματοοικονομικό τομέα των Η.Π.Α., της Γερμανίας και του Βελγίου, κυρίως στη Citigroup και στην American Express. Κατέχει πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο Nijenrode της Ολλανδίας και μεταπτυχιακό στη Διεθνή Διοίκηση από το American Graduate School of International Management (Thunderbird) Phoenix, Arizona.

7.2 ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΚΑΙ ΘΗΤΕΙΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

7.2.1. Στην Τράπεζα λειτουργούν οι ακόλουθες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες συστάθηκαν σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ και τις Περί του Πλαισίου Αρχών Λειτουργίας και Κριτηρίων Αξιολόγησης της Οργανωτικής Δομής, Εσωτερικής Διακυβέρνησης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των Τραπεζών Οδηγίες του 2006 έως του 2012 της Κεντρικής Τράπεζας:

(α) Επιτροπή Ελέγχου

Πρόεδρος:	Δρ Ανδρέας Γ. Χαρίτου
Μέλη:	Ιωάννης Χ. Χαριλάου Ιωάννης Α. Μάτσης Γεώργιος Φεραίος Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής

(β) Επιτροπή Αμοιβών

Πρόεδρος: Ειρένα Α. Γεωργιάδου
Μέλη: Βάσος Γ. Κωμοδρόμος
David Whalen Bonanno
Δρ Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου
Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής

(γ) Επιτροπή Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης

Πρόεδρος: Ειρένα Α. Γεωργιάδου
Μέλη: Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου
Βάσος Γ. Κωμοδρόμος
David Whalen Bonanno
Δρ Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου

(δ) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Πρόεδρος: Ιωάννης Χ. Χαριλάου
Μέλη: Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου
Ιωάννης Α. Μάτσης
Δρ Ανδρέας Γ. Χαρίτου
Γεώργιος Φεραϊός

Η Επιτροπή Ελέγχου συνέρχεται σε κατ' ιδίαν συνεδρίες πριν την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων κάθε τριμηνίας για τη μελέτη των Οικονομικών Καταστάσεων και ειδικότερα του θέματος της έκτασης και επάρκειας των προβλέψεων για τυχόν επισφαλείς απαιτήσεις, καθώς και της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και προβαίνει σε ανάλογες εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Ελέγχου συνέρχεται επίσης σε κατ' ιδίαν συναντήσεις (χωρίς την παρουσία Μελών της Εκτελεστικής Διεύθυνσης) για εξέταση οποιωνδήποτε θεμάτων της αρμοδιότητάς της καθώς και σε συναντήσεις με την Εκτελεστική Διεύθυνση της Τράπεζας και τη Διεύθυνση του Εσωτερικού Ελέγχου προς εξέταση θεμάτων που εγείρονται είτε από τις οικονομικές καταστάσεις είτε από διάφορες εξειδικευμένες εκθέσεις ή έρευνες είτε από την ετήσια έκθεση της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και των εξηρημένων εταιρειών της. Η Επιτροπή προβαίνει σε συστάσεις ή εισηγήσεις προς την ολομέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τα θέματα που εξετάζει. Η Επιτροπή υποβοηθείται στο έργο της από αντίστοιχες Επιτροπές Ελέγχου που λειτουργούν σε τρεις θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου – Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ και Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής κατέχει πανεπιστημιακά διπλώματα στη Διοίκηση Επιχειρήσεων / Λογιστική (B.Sc., M.Sc. και Ph.D.) και είναι Καθηγητής Πανεπιστημίου στα Χρηματοοικονομικά & Λογιστική. Δύο από τα μέλη της είναι Εγκεκριμένοι Λογιστές.

Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο τουλάχιστον τέσσερις μέχρι επτά μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής είναι ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι, συμπεριλαμβανομένου και του Προέδρου της Επιτροπής. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής είναι άτομο με εμπειρία στα λογιστικά ή / και στα χρηματοοικονομικά και διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος του Ομίλου δεν μπορεί να είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Αμοιβών συνέρχεται όταν και εφ' όσον τίθενται θέματα καθορισμού ή αναθεώρησης απολαβών / αμοιβών των Εκτελεστικών και Μη Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή και των Γενικών



Διευθυντών του Ομίλου και τουλάχιστο δύο φορές το χρόνο. Αφού μελετήσει όλες τις συναφείς παραμέτρους και δεδομένα προβαίνει σε ανάλογες εισηγήσεις προς την ολομέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου προς λήψη αποφάσεων, πάντοτε χωρίς τη συμμετοχή του εμπλεκόμενου Εκτελεστικού Διοικητικού Συμβούλου ή άλλων εμπλεκόμενων αξιωματούχων. Οι εισηγήσεις της Επιτροπής και η Πολιτική Αμοιβών του Ομίλου λαμβάνουν υπόψη τις συναφείς ευθύνες, όγκο εργασίας, προσόντα, τεχνογνωσία, ακαδημαϊκό υπόβαθρο, εμπειρίες, απόδοση των ατόμων, αμοιβές συγκρίσιμων θέσεων στην αγορά και 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, με γνώμονα την προσέλκυση και διατήρηση υψηλού επιπέδου στελεχών στο επίπεδο Διοίκησης και Γενικής Διεύθυνσης προς εξυπηρέτηση των καλώς νοούμενων συμφερόντων τόσο του Ομίλου της Τράπεζας όσο και ευρύτερα των μετόχων και συνεργατών της.

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 ψήφιση. Επίσης, η Επιτροπή ανασκοπεί και εγκρίνει τη Γνωστοποίηση Αμοιβών του έτους για τους Διοικητικούς Συμβούλους που ετοιμάζει η Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου για συμπερίληψη στις σημειώσεις των ετήσιων λογαριασμών της Εταιρείας και στην ίδια την Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών.

Μέλη της Επιτροπής Αμοιβών διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο τουλάχιστον τρεις αποκλειστικά μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής είναι ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι, συμπεριλαμβανομένου και του Προέδρου της Επιτροπής. 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 επιλαμβάνεται συνήθως του θέματος επιλογής ικανών και κατάλληλων ατόμων για διορισμό ως Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ή των θυγατρικών της εταιρειών, είτε για πλήρωση εκτάκτως κενωθείσας ή κενής θέσης είτε μετά την αφυπηρέτηση των Μελών αυτών με βάση την πολιτική για αφυπηρέτηση λόγω ορίου ηλικίας. Στη συνέχεια υποβάλλει την εισήγηση της στην ολομέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου της κάθε εταιρείας προς λήψη σχετικής απόφασης, η οποία ισχύει για την περίοδο από της ημερομηνίας διορισμού του νέου Μέλους στο Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι της επόμενης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, οπότεν εφ' όσον το άτομο είναι επανεκλέξιμο, προσφέρεται προς επανεκλογή. Τα νέα μέλη τυγχάνουν ενημέρωσης από το Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και από άλλους ανώτερους αξιωματούχους σχετικά με τις πρόνοιες του Κώδικα καθώς και ευρύτερα αναφορικά με το οργανόγραμμα και τις διαδικασίες, το στρατηγικό σχεδιασμό και τις πρακτικές του Ομίλου γενικότερα και του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου ειδικότερα. Η Επιτροπή έχει επίσης τη γενική ευθύνη για την εφαρμογή των πολιτικών εσωτερικής διακυβέρνησης του Ομίλου. Η Επιτροπή Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης συνέρχεται οποτεδήποτε εγείρονται θέματα της αρμοδιότητάς της και τουλάχιστον τρεις φορές το χρόνο.

Η Επιτροπή Διορισμών / Εσωτερικής Διακυβέρνησης ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και απαρτίζεται από τρία ως έξι, κατά πλειοψηφία μη εκτελεστικά Μέλη με τη συμμετοχή ενός τουλάχιστον μη εκτελεστικού και ανεξάρτητου Μέλους. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής είναι μη εκτελεστικό Μέλος. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στην εκπλήρωση των ευθυνών και υποχρεώσεων του σε σχέση με την αναγνώριση,



μέτρηση, παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση όλων των κινδύνων του Ομίλου (πιστωτικού, επιτοκίων, λειτουργικού, αγοράς, ρευστότητας, ξένου συναλλάγματος, κεφαλαίου, κανονιστικής συμμόρφωσης και άλλων). Ανάμεσα σε άλλα καθήκοντα, η Επιτροπή διαμορφώνει, εισηγείται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο και αξιολογεί, όταν εφαρμοσθούν, τις αρχές, το πλαίσιο και τις πολιτικές ανάληψης και διαχείρισης πάσης μορφής κινδύνων και χρήσης κεφαλαίων που να ανταποκρίνονται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας, του Ομίλου και / ή κάθε θυγατρικής εταιρείας ξεχωριστά. Επίσης, εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την εκχώρηση στην Ανώτατη Εκτελεστική και Γενική Διεύθυνση και σε άλλα εγκριτικά κλιμάκια του Ομίλου εγκριτικών αρμοδιοτήτων (που αφορούν ανάληψη κινδύνων) καθώς επίσης και την έγκριση νέων προϊόντων ή υπηρεσιών που ο Όμιλος σκοπεύει να εισάξει. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνέρχεται οποτεδήποτε εγείρονται θέματα της αρμοδιότητάς της και τουλάχιστον μια φορά κάθε τρίμηνο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και απαρτίζεται από τρία ως επτά μη εκτελεστικά Μέλη με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της Διαχείρισης Κινδύνων. Ένα τουλάχιστο Μέλος είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετά την έκδοση της Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας προς τα Πιστωτικά Ιδρύματα σχετικά με τις Ρυθμίσεις Διακυβέρνησης και Διαχείρισης (Αύγουστος 2014), η πλειοψηφία των μελών όλων των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τώρα ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι και κανένα Μέλος δεν συμμετέχει σε περισσότερες από δύο Επιτροπές. Επίσης, κανένα εκτελεστικό Μέλος δεν συμμετέχει στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου.

7.2.2. 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.

7.2.3. Θητεία Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας:

1. Σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση, αποχωρεί το ένα τρίτο των εν 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.
2. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που αποχωρεί μπορεί να επανεκλεγεί.

7.3. ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Πιο κάτω παρουσιάζονται τα βιογραφικά σημειώματα των βασικών διευθυντικών στελεχών, όπως αυτά καθορίστηκαν από την Τράπεζα για σκοπούς ετοιμασίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος	Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής Βλ. Μέρος V. Παράρτημα 7.1 για σχετικό βιογραφικό σημείωμα.
Αντώνης Ρούβας	Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Οικονομικών Ομίλου Γεννήθηκε στις 22 Αυγούστου 1969. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Wake Forest στην πολιτεία της Βόρειας Καρολίνας στην Αμερική με πτυχίο BSc (High Honours) Business and



	<p>Mathematics. Κατέχει τους επαγγελματικούς τίτλους FCA (Institute of Chartered Accountants in England and Wales) και AMCT (Association of Corporate Treasurers, UK).</p> <p>Έχει ξεκινήσει την επαγγελματική του καριέρα στον οίκο Price Waterhouse (τώρα PricewaterhouseCoopers) στο Λονδίνο. Εργάστηκε στη συνέχεια για σειρά ετών στην πολυεθνική τράπεζα Credit Suisse σε διάφορες θέσεις αρχίζοντας από τη Σιγκαπούρη και με τελευταίο διορισμό στο Λονδίνο. Από τις αρχές του 2005, ήταν Συνέταιρος στον ελεγκτικό και συμβουλευτικό οίκο KPMG στη Λευκωσία.</p> <p>Η ανάληψη των καθηκόντων του ως Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας αρχίζει το Μάρτιο του 2008.</p>
Δώρος Ηλιοδώρου	<p>Γενικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Ασφαλιστικών Εργασιών και Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου</p> <p>Γεννήθηκε στις 28 Αυγούστου 1959. Είναι αριστούχος απόφοιτος της Οικονομικής Σχολής του Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών και κατέχει τον επαγγελματικό τίτλο Associate του Chartered Institute of Bankers (ACIB).</p> <p>Προσλήφθηκε στην Ελληνική Τράπεζα το 1984 στο Τμήμα Εμβασμάτων και ακολούθως διετέλεσε Αναπληρωτής Διευθυντής της Κεντρικής Υπηρεσίας Εμπορικών Συναλλαγών και Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών της Ελληνικής Τράπεζας στην Ελλάδα. Το 2002 ανέλαβε τη θέση του Διευθυντή Υπηρεσίας Ανθρώπινου Δυναμικού Συγκροτήματος και το 2009 τη θέση του Διευθυντή Νομικών Υπηρεσιών και Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου. Την 1 Ιουνίου 2010 προάχθηκε στη θέση του Γενικού Διευθυντή Ομίλου, Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών και Ανθρώπινου Δυναμικού. Την 1 Ιουλίου του ίδιου έτους ανέλαβε προσωρινά και τα καθήκοντα του Γενικού Διευθυντή Ομίλου, Διεύθυνση Λειτουργικής Υποστήριξης για περίοδο 13 μηνών. Από την 1 Αυγούστου 2011 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Ομίλου, Διεύθυνση Ασφαλιστικών Υπηρεσιών & Ανθρώπινου Δυναμικού, έχοντας την ευθύνη του Ασφαλιστικού Τομέα Ομίλου, του Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου, των Νομικών Υπηρεσιών, της Υπηρεσίας Μάρκετινγκ, Δημοσίων Σχέσεων & Πολιτιστικών Δραστηριοτήτων Ομίλου, της Υπηρεσίας Μετοχών και Χρεογράφων και της Υπηρεσίας Ασφάλειας & Υγείας. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Hellenic Bank Trust and Finance Corporation Limited και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ, της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd και της Παγκυπριακής Ασφαλιστικής Λτδ.</p>
Γεώργιος Ευριπίδου	<p>Γενικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Επιχειρήσεων Ομίλου</p> <p>Γεννήθηκε στις 26 Μαρτίου 1958. Είναι απόφοιτος του University of Essex στην Αγγλία (1981) με πτυχίο BA (Hons) Economics και του City University Business School (1982) (σήμερα Cass Business School) με πτυχίο MBA Export Management & International Business.</p> <p>Εργάστηκε για μικρό χρονικό διάστημα (1983) στην Ελληνική Τράπεζα. Για το διάστημα 1984 μέχρι τον Ιανουάριο 1986 εργάστηκε στην Arab Bank στη θέση του λειτουργού χορηγήσεων.</p>



	<p>Τον Φεβρουάριο του 1986 επέστρεψε στην Ελληνική Τράπεζα ως Λειτουργός Δανειοδοτήσεων και Διευθυντής της Ελληνικής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ στη Λεμεσό. Τον Φεβρουάριο του 1994 τοποθετήθηκε Διευθυντής Τομέα Καταστημάτων Λεμεσού και τον Αύγουστο του 1999 Διευθυντής Κέντρου Μεγάλων Επιχειρήσεων & Οργανισμών Λεμεσού. Τον Νοέμβριο του 2006 ανέλαβε Διευθυντής Τομέα Επιχειρήσεων (Παγκύπρια). Από τον Ιούλιο του 2011 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Διεύθυνσης Επιχειρήσεων Κύπρου.</p>
Γιώργος Καραγιώργης	<p>Γενικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Ιδιωτών Ομίλου Γεννήθηκε στις 15 Σεπτεμβρίου 1962 στη Λευκωσία. Σπούδασε Οικονομικά (Bsc) στην Αμερική στο State University of New York στο Albany και ακολούθως Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) στο πανεπιστήμιο UMIST στο Ηνωμένο Βασίλειο.</p> <p>Προσελήφθηκε στην Ελληνική Τράπεζα το 1987 και έχει εργαστεί σε αριθμό Τμημάτων και Υπηρεσιών της Τράπεζας. Διετέλεσε Λειτουργός της Ελληνικής Τράπεζας Χρηματοδοτήσεις, Ανώτερος Λειτουργός Δανειοδοτήσεων, Διευθυντής Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στην Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, Διευθυντής Κέντρου Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και από τον Ιούνιο του 2008, Διευθυντής Τομέα Ιδιωτών της Τράπεζας. Από τον Ιούλιο 2011 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Διεύθυνσης Ιδιωτών Κύπρου.</p>
Πέτρος Ιωαννίδης	<p>Γενικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων και Ανάκτησης Χρεών Ομίλου Γεννήθηκε στις 18 Ιουλίου 1973. Είναι απόφοιτος του University of Manchester στην Αγγλία με πτυχίο BA (Econ) (Hons) in Accounting and Finance. Κατέχει τον επαγγελματικό τίτλο ACA (Associate of Institute of Chartered Accountants in England and Wales) και είναι μέλος του Institute of Certified Public Accountants of Cyprus. Το Φεβρουάριο του 2005 απόκτησε τα Πιστοποιητικά για παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από το Υπουργείο Οικονομικών. Από το 1995 έως το 1999 δούλεψε στην Ernst & Young στην Κύπρο ενώ το 1999 προσλήφθηκε από την HSBC Bank plc στην Κύπρο ως Προϊστάμενος της Υπηρεσίας Χρηματοδοτήσεων.</p> <p>Από το 2006 εργάζεται στην Ελληνική Τράπεζα όπου διετέλεσε Διευθυντής της Υπηρεσίας Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου και Διευθυντής του Τομέα Μεγάλων Επιχειρήσεων & Οργανισμών. Τον Ιούλιο του 2011 διορίστηκε στη θέση του Γενικού Διευθυντή Διεύθυνσης Εξωτερικού και ήταν υπεύθυνος για τις εργασίες του Ομίλου στην Ελλάδα και Ρωσία. Τον Ιούλιο του 2013 ανέλαβε την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών και το Δεκέμβριο του ίδιου χρόνου τη νεοσύστατη Μονάδα Διαχείρισης Καθυστερήσεων. Από το Μάρτιο του 2014 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Ομίλου, Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων και Ανάκτησης Χρεών Ομίλου, η οποία αποτελείται από τη Μονάδα Διαχείρισης Καθυστερήσεων, την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών, την Υπηρεσία Παρακολούθησης / Είσπραξης Ληξιπρόθεσμων Οφειλών και τη νεοσύστατη Μονάδα Διαχείρισης Δανείων και Περιουσιακών Στοιχείων.</p> <p>Από τον Ιανουάριο του 2012 μέχρι τον Ιούνιο 2014 διετέλεσε μη</p>



	εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της LLC CB "Hellenic Bank" θυγατρικής Τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία.
Ιωάννης Τελώνης	<p>Γενικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Στρατηγικής Ανάπτυξης Ομίλου</p> <p>Γεννήθηκε στις 20 Ιανουαρίου 1960. Σπούδασε οικονομικά στη Σχολή Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών του Πανεπιστημίου του Λονδίνου (LSE). Φοίτησε στη Σχολή Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου του City στο Λονδίνο (το μετέπειτα Cass School of Business), από το οποίο απέκτησε, τον τίτλο MBA. Είναι κάτοχος του επαγγελματικού τίτλου Chartered Marketer, του Chartered Institute of Marketing του Ηνωμένου Βασιλείου.</p> <p>Με την επιστροφή του στην Κύπρο, το τέλος του 1987, εργάστηκε στο Τμήμα Προγραμματισμού & Ερευνών της Ελληνικής Τράπεζας, και αργότερα ως Διευθυντής της Υπηρεσίας Μάρκετινγκ του Ομίλου. Στα τέλη του 1999 ανέλαβε τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ. Το 2001 διορίστηκε ως Διοικητικός Σύμβουλος στην Αθηνά Κυπριακή Επενδυτική Λτδ.</p> <p>Από το Σεπτέμβριο του 2002 μέχρι τον Ιούνιο του 2008 κατείχε τη θέση του Διευθυντή της Διεύθυνσης Στρατηγικής Ανάπτυξης του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας.</p> <p>Τον Ιούνιο του 2008 ανέλαβε ως Διευθυντής του Έργου Εγκαθίδρυσης Τραπεζικών Εργασιών στη Ρωσία. Με τη σύσταση της Ρωσικής θυγατρικής Τράπεζας του Ομίλου LLC CB "Hellenic Bank", το Φεβρουάριο του 2009, ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή της, με έδρα τη Μόσχα, Ρωσική Ομοσπονδία. Επαναπατρίστηκε στην Κύπρο περί τα τέλη του 2013 και τον Μάρτη 2014 ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Ομίλου, Διεύθυνση Στρατηγικής Ανάπτυξης η οποία αποτελείται από την Υπηρεσία Στρατηγικής Ανάπτυξης, την Υπηρεσία Ανάπτυξης Προϊόντων και Υποστήριξης Πωλήσεων, τη Γραμμή Εξυπηρέτησης Πελατών, την Υπηρεσία Έρευνας Αγοράς και την Υπηρεσία Ηλεκτρονικής Τραπεζικής.</p>
Μαρίνος Αθανασιάδης	<p>Γενικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Διεθνών Αγορών και Διεθνούς Τραπεζικής Ομίλου</p> <p>Γεννήθηκε στις 2 Φεβρουαρίου 1969. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου University of Hull, U.K. με πτυχίο BSc in Economics and Business Economics και μεταπτυχιακό MSc in Management Sciences. Κατέχει τους επαγγελματικούς τίτλους ACIB (Associate Member of the Chartered Institute of Bankers) και ACIF (Fellow Member of the ACI the Financial Markets Association).</p> <p>Ο κ. Αθανασιάδης εντάχθηκε στην ομάδα της Ελληνικής Τράπεζας το 1993 σαν Διαπραγματευτής Συναλλάγματος (F/X Dealer) και έκτοτε, έχει υπηρετήσει από διάφορες υπεύθυνες θέσεις τον Οργανισμό. Έχει διατελέσει Διευθυντής της Υπηρεσίας Διαχείρισης Διαθεσίμων Ομίλου και στη συνέχεια Διευθυντής Διεθνών Αγορών Ομίλου. Σήμερα κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Ομίλου, Διεύθυνση Διεθνών Αγορών και Διεθνούς Τραπεζικής Ομίλου, στην οποία υπάγονται οι ακόλουθες Υπηρεσίες: Διεθνών Αγορών Ομίλου (Διαχείριση Διαθεσίμων Ομίλου, Dealing Room, Διεθνείς Τραπεζικές Σχέσεις, Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, Προσωπικής Τραπεζικής, Εμπιστευματοδόχων & Θεματοφυλακής Ομίλου), και</p>



	<p>Διεθνούς Τραπεζικής (συμπεριλαμβανομένων των γραφείων αντιπροσωπείας Μόσχας, Αγίας Πετρούπολης και Κιέβου).</p> <p>Είναι επίσης Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ, καθώς επίσης και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Hellenic Bank Trust and Finance Corporation Ltd. Διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Κυπριακού Συνδέσμου Διαπραγματευτών (ACI Cyprus) καθώς επίσης και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Διεθνούς Συνδέσμου Διαπραγματευτών (ACI The Financial Markets Association).</p>
Φοίβος Λεοντίου	<p>Γενικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Λειτουργικής Υποστήριξης Ομίλου</p> <p>Γεννήθηκε στις 22 Μαΐου 1964. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή στη Λευκωσία και σπούδασε Οικονομικά/Λογιστική στο City University στο Λονδίνο αποκτώντας τον τίτλο του BSc (Hons) in Economics & Accounting. Στη συνέχεια έκανε μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο του Reading στην Αγγλία και απέκτησε M.A. με θέμα "International Business & International Financial Management".</p> <p>Το 1988 εργοδοτήθηκε στην Arab Bank Κύπρου και μέχρι το 2008 εργάστηκε σε διάφορες θέσεις καταλήγοντας σε ανώτερη διευθυντική θέση στη Λειτουργική Υποστήριξη και Εξυπηρέτηση Πελατών. Το Μάιο του 2008 εργοδοτήθηκε από την Ελληνική Τράπεζα. Αρχικά εργάστηκε έως το Μάρτιο 2011 ως Διευθυντής Διοίκησης Δικτύου Καταστημάτων Ελλάδας. Με την επιστροφή του στην Κύπρο διετέλεσε για ένα μικρό διάστημα Διευθυντής του Γραφείου του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή.</p> <p>Από την 1 Αυγούστου 2011 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής Ομίλου, Διεύθυνση Λειτουργικής Υποστήριξης Ομίλου, υπεύθυνος για αριθμό Υπηρεσιών μεταξύ των οποίων οι Υπηρεσίες Πληροφορικής, Οργάνωσης & Μεθόδων και Re-engineering, Ανάλυσης, Διαχείρισης και Ποιότητας Δεδομένων, Τεχνικές Υπηρεσίες & Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας, Διοικητικές Τραπεζικές Υπηρεσίες, άλλες κεντρικές Υπηρεσίες Διεκπεραίωσης Εργασιών και η Υπηρεσία Ασφάλειας Πληροφοριών & Επιχειρησιακής Συνέχειας. Συμμετέχει σε διάφορες Εκτελεστικές Επιτροπές του Ομίλου και προεδρεύει της Επιτροπής Προσφορών & Δαπανών και της Συντονιστικής Επιτροπής Πληροφορικής.</p>
Νίκος Χατζημάρκου	<p>Διευθυντής, Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου</p> <p>Γεννήθηκε στις 15 Απριλίου 1960. Είναι απόφοιτος του Ανώτερου Τεχνολογικού Ινστιτούτου, με πτυχίο Diploma of Technician Engineer στο Electrical Engineering, και του City University of London, με πτυχίο BSc (Honours) στο Electronic Engineering. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA από το Cyprus International Institute of Management, CIIM.</p> <p>Ο κ. Χατζημάρκου εντάχθηκε στο δυναμικό της Ελληνικής Τράπεζας το 1988 ξεκινώντας ως λειτουργός χορηγήσεων και μετέπειτα Διευθυντής αξιολόγησης χορηγήσεων της Ελληνικής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ. Το 1998 μεταφέρθηκε στη Μονάδα Αξιολόγησης Χορηγήσεων, όπου, ανάμεσα σε άλλα, ανέλαβε ως</p>



	<p>υπεύθυνος / συντονιστής για διάφορα εξειδικευμένα έργα. Το 2002 τοποθετήθηκε ως Διευθυντής της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας του Ομίλου, θέση που κατείχε για 10, περίπου, έτη. Την περίοδο 2011 μέχρι 2014 τοποθετήθηκε Διευθυντής του Γραφείου του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή. Από το 2014 είναι Διευθυντής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου. Κατά τη διάρκεια της σταδιοδρομίας του στον Όμιλο της Ελληνικής Τράπεζας συμμετείχε ενεργά σε διάφορες Επιτροπές, όπως την Επιτροπή Προσφορών του Ομίλου, την Επενδυτική Επιτροπή και την Επιτροπή Ενστάσεων για θέματα Διαχείρισης Καθυστερήσεων. Στο παρόν στάδιο συμμετέχει στην Επιτροπή ανάθεσης υποθέσεων σε εξωτερικούς νομικούς συμβούλους και στην Εκτελεστική Επιτροπή για θέματα διαγραφών.</p>
Νίκη Νικολαΐδου Χατζηξενοφώντος	<p>Διευθύντρια, Υπηρεσία Εσωτερικής Επιθεώρησης Ομίλου Γεννήθηκε στις 28 Ιουλίου 1969. Κατέχει τα ακαδημαϊκά προσόντα B.Sc. in Financial Services του Πανεπιστημίου 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 Member of the Institute of Chartered Certified Accountants). Είναι μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ICPAC) και διετέλεσε για σειρά ετών ως πρόεδρος και γραμματέας Επιτροπών του Συνδέσμου. Είναι κάτοχος πιστοποιητικών (Ανώτερο Επίπεδο) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το δημόσιο μητρώο πιστοποιημένων προσώπων ΚΕΠΕΥ. Εργάστηκε στο Λογιστήριο των Κυπριακών Αερογραμμών για δύο έτη.</p> <p>Από το 1989 εργάζεται στην Ελληνική Τράπεζα. Το 2000 διορίστηκε Αρχιλογιστής Ομίλου ενώ από τον Δεκέμβριο του 2007 κατέχει την θέση της Διευθύντριας Εσωτερικής Επιθεώρησης Ομίλου. Είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της εταιρείας JCC Payment Systems Ltd.</p>
Ανδρέας Λάμπρου	<p>Διευθυντής, Υπηρεσία Διαχείρισης Χορηγήσεων Ομίλου Γεννήθηκε στις 26 Μαρτίου 1961 στην Κερύνεια. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΑΣΣΟΕΕ) με ειδίκευση στην Διοίκηση Επιχειρήσεων. Κατέχει τον επαγγελματικό τίτλο FCCA (Fellow Member of Institute of Chartered Certified Accountants). Εργάστηκε από το 1988 – 1991 στον ελεγκτικό οίκο Moore Stephens στο Λονδίνο και για ένα έτος αργότερα στην Moore Stephens στην Κύπρο.</p> <p>Προσελήφθηκε στην Ελληνική Τράπεζα το 1992 και έχει εργαστεί ως Λειτουργός Δανειοδοτήσεων, Διευθυντής της Υπηρεσίας Αξιολόγησης Αιτήσεων Χορηγήσεων Ομίλου και από το 2009 κατέχει τη θέση του Διευθυντή της Υπηρεσίας Διαχείρισης Χορηγήσεων Ομίλου.</p>
Ανδρέας Σταύρου	<p>Διευθυντής, Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου Γεννήθηκε την 1 Μαΐου 1972. Είναι απόφοιτος του London School of Economics με πτυχίο BSc (Hons) Economics. Κατέχει τον επαγγελματικό τίτλο ACA (Institute of Chartered Accountants in England and Wales). Έχει ξεκινήσει την επαγγελματική του καριέρα στον οίκο Coopers and Lybrand (τώρα PricewaterhouseCoopers)</p>



	<p>στο Λονδίνο. Έχει εργαστεί σε διάφορους οργανισμούς στο Λονδίνο και στην Αθήνα. Τον Οκτώβριο του 2009 ανέλαβε επικεφαλής της Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών του Δικτύου Καταστημάτων Ελλάδας της Ελληνικής Τράπεζας. Τον Δεκέμβριο του 2012 ανέλαβε τη Διεύθυνση της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας.</p>
Αντρέας Παπαδόπουλος	<p>Διευθυντής, Υπηρεσία Στρατηγικής και Οικονομικών Μελετών Ομίλου</p> <p>Γεννήθηκε στις 15 Αυγούστου 1969. Κατέχει πτυχία Bachelor's και Master's (First Class Honours) στο Chemical Engineering από το Πανεπιστήμιο του Cambridge της Αγγλίας και μεταπτυχιακό με Distinction στο Business Administration (ειδίκευση στο Finance) από το Wharton Business School των Ηνωμένων Πολιτειών. Μετά τις σπουδές του εργάστηκε αρκετά χρόνια στην Unilever Αμερικής και Γερμανίας πριν την επιστροφή του στην Κύπρο.</p> <p>Από το 2002 εργάζεται στην Ελληνική Τράπεζα, όπου κατέχει σήμερα τη θέση του Διευθυντή της Στρατηγικής Ανάπτυξης και Οικονομικών Μελετών του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας, με κύρια ευθύνη την καθοδήγηση και το συντονισμό των επιχειρηματικών και υποστηρικτικών μονάδων του Ομίλου. Ο Ανδρέας μιλά Αγγλικά και Γερμανικά και είναι μέλος διάφορων Διοικητικών Συμβουλίων, συμπεριλαμβανομένων των Κυπριακών Αερογραμμών, του Junior Achievement Young Enterprise Cyprus, της CYMEPA και του University of Nicosia Research Foundation.</p>
Χαράλαμπος Μουσουλίδης	<p>Γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου Διευθυντής, Νομικές Υπηρεσίες, Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων</p> <p>Γεννήθηκε στη Λευκωσία στις 3 Ιουλίου 1968. Το 1986 αποφοίτησε με άριστα από το Λύκειο Ακροπόλεως στη Λευκωσία, ενώ, μετά τη στρατιωτική του θητεία, σπούδασε Νομικά στο πανεπιστήμιο του Leicester στην Αγγλία όπου πήρε τους τίτλους LLB Honours (1988-1991) και LLM στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Εμπορικό Δίκαιο (1991-1992). Τα έτη 1993-1994 εργάστηκε για 12 μήνες στη Νομική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας (Γενική Εισαγγελία) ως Ασκούμενος Δικηγόρος, πρώτευσε στις εξετάσεις Δικηγόρων του Κυπριακού Νομικού Συμβουλίου και γράφτηκε στο Μητρώο Δικηγόρων της Κύπρου.</p> <p>Εργάστηκε στην Εσωτερική Νομική Υπηρεσία της Ελληνικής Τράπεζας από το Μάιο του 1994 μέχρι τον Ιούλιο του 2011. Διετέλεσε Βοηθός Γραμματέας της Ελληνικής Τράπεζας από το 1996 και Γραμματέας ή Βοηθός Γραμματέας σε αριθμό θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας. Διορίστηκε Γραμματέας της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ από την 1 Ιανουαρίου 2010. Από τον Ιούλιο του 2011 ανέλαβε, επίσης, Διευθυντής της Υπηρεσίας Μετοχών και Χρεογράφων της Ελληνικής Τράπεζας και από τον Αύγουστο του 2013 ανέλαβε, επίσης, Διευθυντής Εσωτερικών Νομικών Υπηρεσιών του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας.</p>

Η διεύθυνση αλληλογραφίας των βασικών διευθυντικών στελεχών είναι η Λεωφόρος Λεμεσού και Λεωφόρος Αθαλάσσης 200, 2025 Στρόβολος, Λευκωσία.

**7.4. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ**

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι και τα βασικά διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας δήλωσαν τα ακόλουθα:

- 7.4.1. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς μέχρι 2^{ου} βαθμού μεταξύ τους.
- 7.4.2. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τουλάχιστον τελευταία έτη.
- 7.4.3. Δεν υπήρξε εναντίον τους ή εναντίον συνδεδεμένων με αυτούς εταιρειών οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- 7.4.4. 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.
- 7.4.5. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους στην Τράπεζα δεν δημιουργούν στο πρόσωπο τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
- 7.4.6. Η τοποθέτηση στο αξίωμά 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, τα μη εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν προταθεί από τους μετόχους της Εταιρείας που κατέχουν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό πέραν του πέντε τοις εκατό (5%) της ονομαστικής αξίας του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- 7.4.7. 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.

7.5. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ & ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**7.5.1. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το συμφέρον των Διοικητικών Συμβούλων (άμεση και έμμεση συμμετοχή) στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας έχει ως ακολούθως:

	<u>Άμεση συμμετοχή</u>	<u>Έμμεση συμμετοχή</u>	<u>Συνολική συμμετοχή</u>	<u>Ποσοστό %</u>
Ειρένα Α. Γεωργιάδου	-	-	-	-
Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος.....	-	-	-	-
David Whalen Bonanno	-	-	-	-
Βάσος Γ. Κωμοδρόμος	-	-	-	-
Ιωάννης Α. Μάτσης	-	-	-	-



Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου	3.000	-	3.000	0,00008
Δρ. Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου.....	-	-	-	-
Γεώργιος Φεραίος	-	-	-	-
Ιωάννης Χ. Χαριλάου.....	17.625	-	17.625	0,00045
Δρ. Ανδρέας Γ. Χαρίτου	-	-	-	-
Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	20.625	-	20.625	0,00053

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου κανένας Διοικητικός Σύμβουλος κατέχει, άμεσα ή/και έμμεσα, είτε ΜΑΚ 1, είτε ΜΑΚ 2, εκτός από τον Ιωάννη Χ. Χαριλάου που κατέχει 5 ΜΑΚ 1 ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα.

7.5.2. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το συμφέρον των βασικών διευθυντικών στελεχών (άμεση και έμμεση συμμετοχή), όπως αυτά καθορίστηκαν από την Τράπεζα για σκοπούς ετοιμασίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας έχει ως ακολούθως:

	<u>Άμεση συμμετοχή</u>	<u>Έμμεση συμμετοχή</u>	<u>Συνολική συμμετοχή</u>	<u>Ποσοστό %</u>
Αντώνης Ρούβας	-	-	-	-
Ηλιόδωρος Ηλιοδώρου.....	16.624	-	16.624	0,00045
Γιώργος Ευριπίδου	-	169.343	169.343	0,00430
Γιώργος Καραγιώργης.....	31.939	270.534	302.473	0,00768
Πέτρος Ιωαννίδης	16.933	2.925	19.858	0,00050
Ιωάννης Τελώνης.....	2	-	2	-
Αθανασιάδης Μαρίνος.....	21.206	-	21.206	0,00054
Φοίβος Λεοντίου	26.926	19.919	46.845	0,00119
Νίκος Χατζημάρκου	6	560	566	0,00001
Νίκη Νικολαΐδου Χατζηξενοφώντος....	130.516	5.855	136.371	0,00346
Ανδρέας Λάμπρου	-	-	-	-
Αντρέας Σταύρου	-	-	-	-
Αντρέας Παπαδόπουλος.....	2.305.099	-	2.305.099	0,05856
Χαράλαμπος Μουσουλίδης.....	-	21.307	21.307	0,00054
ΣΥΝΟΛΟ	2.549.251	490.443	3.039.694	0,07722

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 ως ακολούθως:

	<u>Άμεση συμμετοχή</u>	<u>Έμμεση συμμετοχή</u>	<u>Συνολική συμμετοχή</u>
Αντώνης Ρούβας	-	-	-
Ηλιόδωρος Ηλιοδώρου.....	-	-	-
Γιώργος Ευριπίδου	-	688	688
Γιώργος Καραγιώργης.....	28	26	54
Πέτρος Ιωαννίδης	13	-	13
Ιωάννης Τελώνης.....	-	-	-
Αθανασιάδης Μαρίνος.....	7	-	7



Φοίβος Λεοντίου	8	6	14
Νίκος Χατζημάρκου	-	-	-
Νίκη Νικολαΐδου Χατζηξενοφώντος.....	-	-	-
Ανδρέας Λάμπρου	-	-	-
Αντρέας Σταύρου	-	-	-
Αντρέας Παπαδόπουλος	2.160	-	2.160
Χαράλαμπος Μουσουλίδης.....	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ.....	2.216	720	2.936

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, εκτός από το Γιώργο Ευριπίδου που κατέχει έμμεσα 44.000 ΜΑΚ 2 ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα.

7.6. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

7.6.1. 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
Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος		
CHIPITA S.A.	Ιδιωτική	ΝΑΙ
EMA A.E.	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Alpha Αστικά Ακίνητα	Δημόσια	ΟΧΙ
Alpha Bank A.E.	Δημόσια	ΟΧΙ
Alpha Bank Cyprus Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Alphalife A.A.E.Z.	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Axia Ventures Group Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Messana Holdings S.A.	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Standiko A.E.	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις	Δημόσια	ΟΧΙ
David Whalen Bonanno		
Tollerton Investments Limited	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Energiean E&P Holdings Limited	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Βάσος Γ. Κωμοδρόμος		
V. Komodromos & Co Limited	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Selachian Limited	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Tencester Holdings Limited	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Ionisos Res Limited	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Anheles Holdings Limited.....	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Hyberia Estates Limited.....	Ιδιωτική	ΝΑΙ



Magine Consulting Ltd.....	Ιδιωτική	NAI
Goldrein Limited.....	Ιδιωτική	NAI
Corliss Enterprises Ltd	Ιδιωτική	NAI
Moreiva Holdings Ltd	Ιδιωτική	NAI
Ionisos Holdings Limited.....	Ιδιωτική	OXI
V. Komodromos Trust Co Ltd	Ιδιωτική	OXI
Ionisos Energy Ltd.....	Ιδιωτική	OXI
Ionisos Solar Power Ltd.....	Ιδιωτική	OXI

Ιωάννης Α. Μάτσος

Point Nine Limited	Ιδιωτική	NAI
Point Nine Financial Technologies Limited	Ιδιωτική	NAI
Safespace Investments Limited.....	Ιδιωτική	NAI
Centro Fund Services Limited.....	Ιδιωτική	OXI
Eazyspeak Limited.....	Ιδιωτική	OXI
Far Away Limited	Ιδιωτική	OXI
Parinis Limited	Ιδιωτική	OXI
Point Nine Group Limited.....	Ιδιωτική	OXI

Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου

Elodie Holdings Ltd	Ιδιωτική	NAI
Teamvision Consulting Ltd.....	Ιδιωτική	NAI
OJSC Bank of Cyprus	Ιδιωτική	OXI

Δρ Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου

Center of the Study of Childhood & Adolescence.....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
E.U.C. Research Centre Ltd.....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
ERMIS Research and Incubator Center Ltd.....	Ιδιωτική	NAI
European University of Cyprus	Ακαδημαϊκό Ίδρυμα	NAI
Institute of Social and Political Research	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	NAI
LYM Investment Ltd.....	Ιδιωτική	NAI
SPS Institute of Education Ltd.....	Ιδιωτική	NAI
A. Panayides Contracting Public Ltd	Δημόσια	OXI
Cyprus Security and Exchange Commission	Εποπτική Αρχή	OXI
Karyes Investments Public Ltd	Δημόσια	OXI

Γεώργιος Φεραΐος

Vertical Biomass Corporation	Ιδιωτική	OXI
Συνεργατικό Ταμιευτήριο Λεμεσού	Συνεργατικό Ίδρυμα	OXI
HD Insurance Ltd	Ιδιωτική	NAI

Ιωάννης Χ. Χαριλάου

Cyprus Textiles Public Co Ltd	Δημόσια	NAI
Gypsum & Plasterboard Public Co Ltd.....	Δημόσια	NAI
Hellenic Aviation Fueling Services Ltd	Ιδιωτική	NAI
Hellenic Mining Public Co Ltd.....	Δημόσια	NAI
Hellenic Technical Enterprises Ltd.....	Ιδιωτική	NAI



Hellenic Tzilalis (Cyprus) Ltd	Ιδιωτική	ΝΑΙ
HTZ Minas Recycling Corporation Ltd	Ιδιωτική	ΝΑΙ
KEO (UK) Ltd	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Logosnet Services Ltd	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Saint Panteleimon (Ahera) Estate Ltd.....	Ιδιωτική	ΝΑΙ
United Gypsum Ltd	Ιδιωτική	ΝΑΙ
ΚΕΟ Δημόσια Λτδ	Δημόσια	ΝΑΙ
ΚΕΟ Ελλάς Α.Ε.	Ιδιωτική	ΝΑΙ
ΚΕΟ Ζύθος Α.Ε.....	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Κυπριακή Εταιρεία Κονσερβοποιίας Λτδ.....	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Ledra Palace Hotels Plc	Δημόσια	ΝΑΙ
ABH Incentive Travel Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Falcoplast Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Fifty Frith Street Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
K.C. Plastics Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Kosmoplastic Enterprises Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Phoenicia Hotels Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
The Cyprus Hotels (Paphos) Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Αγρέπαυλης Κάτω Μονή Λτδ	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Κυπριακά Ξενοδοχεία Λτδ	Ιδιωτική	ΟΧΙ
Gem Estates Investments Ltd	Ιδιωτική	ΟΧΙ

Δρ Ανδρέας Γ. Χαρίτου

Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα Λτδ.....	Πιστωτικό Ίδρυμα	ΟΧΙ
---------------------------------------	------------------	-----

7.6.2. 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).

Όνομα Στελέχους και Ονόματα Εταιρειών	Καθεστώς Εταιρείας	Συμμετοχή Σήμερα
Αντώνης Ρούβας		
Σύνδεσμος Φίλων Μονάδας Εντατικής Νοσηλείας Νεογνών.....	Μη κερδοσκοπικός Οργανισμός	ΝΑΙ
Peaceplayers International Cyprus.....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	ΝΑΙ
Πέτρος Ιωαννίδης		
Petni Enterprises Ltd.....	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Γιώργος Καραγιώργης		
JCC Payment Systems Ltd	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Αντρέας Παπαδόπουλος		
Cyprus Airways Ltd.....	Δημόσια	ΝΑΙ
Junior Achievement Young Enterprise Cyprus.....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	ΝΑΙ



ALPS Estates Ltd	Ιδιωτική	ΝΑΙ
Cymepa (Cyprus Marine Environment Protection Association).....	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	ΝΑΙ
ALP Promotions Ltd.....	Ιδιωτική	ΝΑΙ
The ICE Club Ltd	Ιδιωτική	ΝΑΙ
University of Nicosia Research Foundation	Μη κερδοσκοπικός οργανισμός	ΝΑΙ

7.7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

7.7.1. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κανένας Διοικητικός Σύμβουλος δεν έχει οποιοδήποτε συμφέρον, άμεσο ή έμμεσο, σε οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο, το οποίο η Τράπεζα και οι Εξαρτημένες από αυτήν εταιρείες απόκτησαν τα τελευταία δύο χρόνια ή που σκοπεύουν να αγοράσουν ή να πωλήσουν, εξ όσων σήμερα οι Διοικητικοί Σύμβουλοι γνωρίζουν και εκτός από αυτά που αναφέρονται πιο κάτω.

7.7.2. Ουδείς εκ των Διοικητικών Συμβούλων, διευθυντών ή όργανο εποπτείας έχει ή είχε κατά το τελευταίο και τρέχον οικονομικό έτος οποιοδήποτε συμφέρον σε μη συνήθεις συναλλαγές με την Τράπεζα ή οποιαδήποτε Εξαρτημένη της.

7.7.3. Ουδείς εκ των εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων έχει οποιαδήποτε ειδική συμφωνία ή συμβόλαιο που να συνεπάγεται την καταβολή αποζημιώσεων σε περίπτωση τερματισμού των υπηρεσιών του, που να είναι ουσιώδους σημασίας.

Την 1 Σεπτεμβρίου 2014, η σύμβαση εργοδότησης του τότε Εκτελεστικού Διοικητικού Συμβούλου / Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή με την Τράπεζα τερματίστηκε κοινή συναινέσει. Τα δύο μέρη συμφώνησαν σε αντιπαροχή για τη διακοπή της σύμβασης εργοδότησης, σε μετρητά και είδος, συνολικής αξίας €393 χιλ. περίπου. Η Τράπεζα κατέβαλε, επίσης, στον Εκτελεστικό Διοικητικό Σύμβουλο / Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή το σύνολο των δεδουλευμένων δικαιωμάτων του.

7.7.4. Οι απολαβές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και των βασικών διευθυντικών στελεχών που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι παρουσιάζονται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Απολαβές και δικαιώματα Μελών Διοικητικού Συμβουλίου				
Απολαβές και ωφελήματα υπό εκτελεστική ιδιότητα	297	486	486	477
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφάλισεις κλπ	26	30	33	22
Ωφελήματα αφυπηρέτησης	50	97	86	110
Ποσά που καταβλήθηκαν με την αποχώρηση.....	393	--	--	--
Σύνολο απολαβών για Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.....	<u>766</u>	<u>613</u>	<u>605</u>	<u>609</u>
Δικαιώματα	<u>207</u>	<u>285</u>	<u>301</u>	<u>328</u>



Απολαβές βασικών διευθυντικών στελεχών που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα.....	1.100	1.459	1.411	849
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις κλπ.	134	158	136	52
Ωφελήματα αφυπηρέτησης	89	198	194	161
Σύνολο απολαβών βασικών διευθυντικών στελεχών που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι.....	1.323	1.815	1.741	1.062

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 τους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας οι οποίοι δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι, τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO), καθώς και οποιαδήποτε διευθυντικά στελέχη αναφέρονται άμεσα στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή ότι αποτελούν τα βασικά διευθυντικά στελέχη σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 24.

Στην Παράγραφο 7.3 του Μέρους V του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου παρουσιάζονται τα βασικά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

7.7.5. Η αμοιβή των νομικών συμβούλων και των ελεγκτών, η οποία αποτελείται από τις συνολικές αμοιβές προς τους νομικούς συμβούλους και τους νόμιμους ελεγκτές καθώς και αμοιβές σε άλλα ελεγκτικά γραφεία για ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στον Όμιλο τόσο σε Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Όμιλος			Τράπεζα		
	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000
Έλεγχος ετήσιων λογαριασμών.....	341	376	366	168	198	190
Υπηρεσίας διαβεβαιώσεων.....	32	15	15	10	13	12
Υπηρεσίας φορολογικών συμβούλων	104	52	31	99	50	30
Λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες.....	292	345	48	128	163	38
	769	788	460	405	424	270

7.7.6. Οι χορηγήσεις, εμπράγματα εξασφαλίσεις και οι καταθέσεις, στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011, που αφορούν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη σύζυγο, το σύζυγο και τα ανήλικα τέκνα τους και εταιρείες στις οποίες οι Διοικητικοί Σύμβουλοι κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, έχουν ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα	2	842	21.139	21.969
Εμπράγματα εξασφαλίσεις.....	5	1.326	28.184	33.187
Καταθέσεις	2.686	449	2.341	9.330



7.7.7. Οι χορηγήσεις, εμπράγματα εξασφαλίσεις και οι καταθέσεις, στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011, που αφορούν Βασικά Διευθυντικά Στελέχη τα οποία δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη σύζυγο, το σύζυγο και τα ανήλικα τέκνα τους και εταιρείες στις οποίες τα Βασικά Διευθυντικά Στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, έχουν ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε Βασικά Διευθυντικά Στελέχη που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι και συνδεδεόμενα πρόσωπα	640	523	1.441	1.216
Εμπράγματα εξασφαλίσεις.....	158	158	948	1.173
Καταθέσεις	5.968	6.210	3.788	1.387

7.7.8. Επιπρόσθετα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα που αφορούν πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια, ύψους €13 χιλ., οι οποίες δεν ξεπερνούσαν το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας (Δεκέμβριος 2013: €114 χιλ., Δεκέμβριος 2012: €14.826 χιλ. και Δεκέμβριος 2011: €16.969 χιλ.). Επιπρόσθετα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα βασικά διευθυντικά στελέχη που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι και σε συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €406 χιλ. (Δεκέμβριος 2013: €386 χιλ., Δεκέμβριος 2012: €347 χιλ., Δεκέμβριος 2011: €155 χιλ.).

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 δεν υπήρξαν οποιαδήποτε έσοδα από τόκους σε σχέση με Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα (Δεκέμβριος 2013: €45 χιλ., Δεκέμβριος 2012: €1.112 χιλ., Δεκέμβριος 2011: €1.077 χιλ.), ενώ τα έξοδα από τόκους σε σχέση με Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ανήλθαν σε €6 χιλ. (Δεκέμβριος 2013: €6 χιλ., Δεκέμβριος 2012: €129 χιλ., Δεκέμβριος 2011: €163 χιλ.).

Τα έσοδα από τόκους σε βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €10 χιλ. (Δεκέμβριος 2013: €22 χιλ., Δεκέμβριος 2012: €50 χιλ., Δεκέμβριος 2011: €54 χιλ.), ενώ τα έξοδα από τόκους σε σχέση με βασικά διευθυντικά στελέχη που δεν ήταν Διοικητικοί Σύμβουλοι ανήλθαν σε €135 χιλ. (Δεκέμβριος 2013: €141 χιλ., Δεκέμβριος 2012: €151 χιλ., Δεκέμβριος 2011: €56 χιλ.).

Οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανήλθαν σε €2 χιλ., ενώ οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Hellenic Alico Life Insurance Company ανήλθαν σε €3 χιλ. για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, σε βασικά διευθυντικά στελέχη, ανήλθαν σε €6 χιλ., ενώ οι πωλήσεις ασφαλιστικών συμβολαίων από τη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Hellenic Alico Life Insurance Company ανήλθαν σε €22 χιλ. για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014.



7.7.9. Στις 23 Μαρτίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε την αγορά γης στην περιοχή Αμαθούντας, στον Άγιο Τύχωνα στη Λεμεσό, στην τιμή των €15.500.000 από την Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου.

Στις 13 Ιουλίου 2007 υπογράφηκε πωλητήριο έγγραφο μεταξύ της εταιρείας Αδελφοί Ιακώβου (Κατασκευές) Λτδ και της Τράπεζας αναφορικά με την αγορά οικοπέδου στη Λάρνακα. Ο κ. Ιακώβος Γ. Ιακώβου, ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 2 Οκτωβρίου 2013, κατέχει έμμεσο συμφέρον στην εταιρεία Αδελφοί Ιακώβου (Κατασκευές) Λτδ. Η μεταβίβαση του οικοπέδου στην Τράπεζα πραγματοποιήθηκε στις 19 Δεκεμβρίου 2007 και στις 11 Ιανουαρίου 2008 καταβλήθηκε στην εταιρεία Αδελφοί Ιακώβου (Κατασκευές) Λτδ το ποσό των €769 χιλ. αναφορικά με την αγορά του εν λόγω οικοπέδου. Την ίδια ημερομηνία υπογράφηκε με την ίδια εταιρεία συμφωνία ανέγερσης πενταόροφου κτηρίου επί του εν λόγω οικοπέδου. Το κτήριο περιλαμβάνει ισόγειο καταστήματος, μεσοπάτωμα και δύο υπόγειους χώρους στάθμευσης και χρησιμοποιείται για τις στεγαστικές ανάγκες των υπηρεσιών της Τράπεζας στη Λάρνακα. Η συναλλαγή έγινε σε τιμές αγοράς και το συνολικό ύψος της με βάση τη συμφωνία ανέγερσης κτηρίου καθώς και τη συμφωνία επιπρόσθετων εργασιών ανέρχεται σε €5.986 χιλ. συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ και του κόστους αγοράς του οικοπέδου. Η ανέγερση του κτηρίου έχει ολοκληρωθεί. Κατά την περίοδο Ιανουάριος - Σεπτέμβριος 2013 καταβλήθηκαν €237 χιλ. (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) ποσό που αποτελεί και το ποσό του τελικού διακανονισμού μεταξύ της Τράπεζας και της εταιρείας Αδελφοί Ιακώβου (Κατασκευές) Λτδ.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν ουσιώδης μεταβολές στις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα πρόσωπα που παρατίθενται πιο πάνω.

8. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

8.1 ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

8.1.1 ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου €516 εκατ. διαιρεμένο σε 51,6 δις Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία.

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε αλλαγές στο εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο κατά την περίοδο Ιανουαρίου 2011 - Σεπτεμβρίου 2014, εκτός από:

- (α) την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €258.000.000 διαιρεμένο σε 600.000.000 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,43 η κάθε μία, σε €516.000.000 διαιρεμένο σε 1.200.000.000 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,43 η κάθε μία, με τη δημιουργία 600.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,43 η κάθε μία, μετά από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, στις 24 Απριλίου 2012.
- (β) τη μείωση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σε €12.000.000 διαιρεμένο σε 1.200.000.000 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία και αμέσως μετά την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού στο ποσό των €516.000.000 διαιρεμένο σε 51.600.000.000 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία, μετά από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 14 Αυγούστου 2013.

8.1.2 ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το εκδοθέν και πλήρως καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν €26.887.536,91 διαιρεμένο σε 2.688.753.691 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια, ενώ κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ήταν €39.365.992,11 διαιρεμένο σε 3.936.599.211 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2014, προέκυψαν οι ακόλουθες αλλαγές στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Πλήρως πληρωθείσες μετοχές				
1 Ιανουαρίου	26.888	266.466	132.448	132.442
Μεταφορά στο αποθεματικό μείωσης μετοχικού κεφαλαίου	-	(260.269)		
Έκδοση μετοχών	10.098	20.691	134.018	6
Σύνολο εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου	36.986	26.888	266.466	132.448

Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει ως ακολούθως:

- Κατά τη διάρκεια του 2011 εκδόθηκαν 15.358 μετοχές που παραχωρήθηκαν δωρεάν σε μέλη του προσωπικού
- Κατά τη διάρκεια του 2012 εκδόθηκαν 311.669.585 μετοχές ως ακολούθως:
 - (i) 271.894.576 μετοχές που προέκυψαν από την εξάσκηση δικαιωμάτων προτίμησης σύμφωνα με ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012.
 - (ii) 23.984.712 μετοχές που προέκυψαν από τη διάθεση των μη ασκηθέντων δικαιωμάτων προτίμησης σύμφωνα με ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012.
 - (iii) 15.790.297 μετοχές που προέκυψαν από μετατροπή 15.000.782 Μη Σωρευτικών Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (‘ΜΣΜΑΚ’).
- Στις 14 Αυγούστου 2013, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μέσα στα πλαίσια Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης του Ομίλου, ενέκρινε την μείωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου από €266.466.364,60 διαιρεμένο σε 619.689.220 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,43 κάθε μία σε €6.196.892,20 διαιρεμένο σε 619.689.220 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια και τη μεταφορά της διαφοράς που θα προκύψει από την εν λόγω μείωση σε αποθεματικό που θα ονομάζεται «αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου».
- Κατά τη διάρκεια του 2013 εκδόθηκαν 2.069.064.471 μετοχές ως ακολούθως:
 - (i) 66.578.740 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια στην τιμή των €0,05 ανά μετοχή προς τους υφιστάμενους μετόχους και τους κατόχους ΜΣΜΑΚ, που είχαν υποβάλει σχετική αίτηση.
 - (ii) 2.002.485.731 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια στην τιμή των €0,05 ανά μετοχή προς άλλους επενδυτές.



- Στις 28 Φεβρουαρίου 2014 εκδόθηκαν 858.738.710 Συνήθεις Μετοχές οι οποίες προέκυψαν από τη μετατροπή MAK 1 συνολικής αξίας €85.873.871 μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013. Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 28 Φεβρουαρίου 2014, ημερομηνία αρχείου 6 Μαρτίου 2014).
- Στις 29 Αυγούστου 2014 εκδόθηκαν 151.065.200 Συνήθεις Μετοχές οι οποίες προέκυψαν από τη μετατροπή MAK 1 συνολικής αξίας €15.106.520 μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013. Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 29 Αυγούστου 2014 συμπεριλαμβανομένης, ημερομηνία αρχείου 03 Σεπτεμβρίου 2014).
- Στις 26 Οκτωβρίου 2014 εκδόθηκαν 238.041.610 Συνήθεις Μετοχές οι οποίες προέκυψαν από τη μετατροπή MAK 1 συνολικής αξίας €23.804.161 μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013. Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 24 Οκτωβρίου 2014 συμπεριλαμβανομένης, ημερομηνία αρχείου 29 Οκτωβρίου 2014).

Σημειώνεται ότι, η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, θυγατρική της Τράπεζας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κατέχει 16.036.630 μετοχές της Ελληνικής Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία, και 20.533 MAK 1 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα.

8.2. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ

Η Ελληνική Τράπεζα είναι δημόσια εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο. Η μετοχική βάση της Τράπεζας κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αποτελείτο από 26.698 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 εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρουσιάζονται πιο κάτω:

Όνομα μετόχου	Άμεση συμμετοχή	Έμμεση συμμετοχή	Συνολική συμμετοχή	Ποσοστό %
Wargaming Public Company Ltd	800.000.000	-	800.000.000	20,3
Third Point Hellenic Recovery Fund L.P. ¹	800.000.000	-	800.000.000	20,3
Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ...	418.695.594	-	418.695.594	10,6
Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου και συνδεδόμενα πρόσωπα.....	283.486.140	31.232.503	314.718.643	8,0
	2.302.181.734	31.232.503	2.333.414.237	59,2
Λοιποί μέτοχοι.....			1.603.184.974	40,8
Σύνολο			3.936.599.211	100

¹ Το εγγεγραμμένο όνομα στο Μητρώο Μετόχων είναι CPB FBO Third Point Hellenic Recovery Fund, L.P.



Όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

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

Η Third Point Hellenic Recovery Fund, L.P. (η «Third Point») και η Wargaming Public Company Limited (η «Wargaming») (η Wargaming μαζί με τη Third Point, οι «Κύριοι Μέτοχοι»), η κάθε μια από τις οποίες κατέχει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το 20,3% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανέλαβαν βάσει χωριστής γραπτής δέσμευσης (η «Δέσμευση» και μαζί οι «Δεσμεύσεις») να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που αντιστοιχούν στον αντίστοιχο αριθμό των Συνήθων Μετοχών που κατέχει η κάθε μία (τα «Σχετικά Δικαιώματα Προτίμησης») στην Τιμή Άσκησης, σύμφωνα με τους όρους της Έκδοσης.

Σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις αυτές, έκαστη των Κύριων Μετόχων έχει συμφωνήσει, μεταξύ άλλων, να μην διαθέσει Συνήθεις Μετοχές ή Σχετικά Δικαιώματα Προτίμησης (i) πριν από την έκδοση των Νέων Μετοχών με βάση την Έκδοση ή (ii) μέχρις ότου η Έκδοση τερματιστεί ή (iii) αποσυρθεί. Νοείται ότι όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις Δεσμεύσεις θα τερματιστούν, εάν η Έκδοση εκπνεύσει ή αποσυρθεί ή εάν επισυμβεί οποιαδήποτε ουσιώδης δυσμενής αλλαγή στους όρους της Έκδοσης ή την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λτδ κατέχει, άμεσα και έμμεσα, MAK 1 ύψους 23.441 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα, η Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου και συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, 250.651 MAK 1 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα και 16.397.695 MAK 2 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα και η Third Point Hellenic Recovery Fund L.P. κατέχει, άμεσα και έμμεσα, 7.692.305 MAK 2 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ενδέχεται όπως αυτά μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας.

8.3. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Δανειακό Κεφάλαιο του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011 ήταν ως ακολούθως:

	Όμιλος			
	30 Σεπτεμβρίου	31 Δεκεμβρίου		
	2014	2013	2012	2011
	€'000	€'000	€'000	€'000
ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο				
Αξιόγραφα Κεφαλαίου	--	--	17.436	17.436
Μη Σωρευτικά Μετατρέψιμα				
Αξιόγραφα Κεφαλαίου	--	--	124.758	139.759
MAK 1	25.075	124.758	--	--
MAK 2	128.070	128.070	--	--
	<u>153.145</u>	<u>252.828</u>	<u>142.194</u>	<u>157.195</u>
Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο				
Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2016...	41.801	41.801	62.683	62.683
Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2018...	10.000	10.000	10.000	10.000
Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2019...	--	--	90.000	90.000
	<u>51.801</u>	<u>51.801</u>	<u>162.683</u>	<u>162.683</u>
Συνολικό Δανειακό Κεφάλαιο	<u>204.946</u>	<u>304.629</u>	<u>304.877</u>	<u>319.878</u>

Οι πλήρεις λεπτομέρειες / όροι έκδοσης των χρεογράφων και αξιόγραφων της Τράπεζας περιλαμβάνονται στα ενημερωτικά δελτία και στα συμπληρωματικά ενημερωτικά δελτία



της κάθε έκδοσης, τα οποία βρίσκονται αναρτημένα στην επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.hellenicbank.com).

Μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από τον ελάχιστο ανάλογο εποπτικό απαιτούμενο δείκτη 8%, που έχει καθορίσει η ΚΤΚ με σχετική εγκύκλιό της ημερομηνίας 29 Μαΐου 2014, στις 26 Οκτωβρίου 2014 MAK 1 συνολικής αξίας €23,8 εκατ. μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα, σε μετοχές.

Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο υπόλοιπο των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 24 Οκτωβρίου 2014, ημερομηνία αρχείου 29 Οκτωβρίου 2014).

Η τιμή υποχρεωτικής μετατροπής των MAK 1 σε μετοχές διαμορφώθηκε σε €0,10. Όλα τα MAK 1 που μετατράπηκαν σε μετοχές ακυρώθηκαν αυτόματα και κάθε δικαίωμα ή υποχρέωση που απορρέει από το ενημερωτικό τους δελτίο έπαυσε να ισχύει. Συνολικά 238.041.610 Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας προέκυψαν από τη μετατροπή, ενώ ο εισηγμένος αριθμός των MAK 1 μειώθηκε σε 1.597.679 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα.

8.3.1. Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο

8.3.1.1. Αξιόγραφα Κεφαλαίου

Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου ήταν αόριστης διάρκειας, χωρίς ημερομηνία λήξης και λογίζονταν ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 Capital) για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους (ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 7 Νοεμβρίου 2003), τα αξιόγραφα μπορούσαν κατ' επιλογή της Τράπεζας να εξαγοραστούν στο σύνολό τους, στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 18 Απριλίου 2008 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου επόταν. Επίσης, η Τράπεζα διατηρούσε το δικαίωμα αγοράς των Αξιογράφων Κεφαλαίου με την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας.

Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου έφεραν κυμαινόμενο επιτόκιο, το οποίο αναθεωρείτο στην αρχή της κάθε περιόδου τόκου και ίσχυε για τη συγκεκριμένη περίοδο τόκου. Το επιτόκιο ήταν ίσο με το εκάστοτε βασικό επιτόκιο της Τράπεζας που ίσχυε στην αρχή της κάθε περιόδου τόκου πλέον 1,20%. Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2013 μέχρι 18 Απριλίου 2013 το επιτόκιο ανήλθε στο 6,95% ετησίως. Για την περίοδο από 18 Απριλίου 2013 μέχρι την 1 Νοεμβρίου 2013 το επιτόκιο ανήλθε στο 6,70% ετησίως. Αν πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε πληρωμής τόκου, η Τράπεζα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, διαπίστωνε ότι δεν τηρεί τη σχετική Κεφαλαιακή Επάρκεια, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα, ή ότι η πληρωμή τόκου θα είχε ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να παύσει να ικανοποιεί την απαιτούμενη Κεφαλαιακή Επάρκεια, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα, τότε η Τράπεζα είχε τη δυνατότητα να αναβάλει την πληρωμή τέτοιων τόκων. Σε τέτοια περίπτωση η πληρωμή τόκων θα καταβαλλόταν μόνο κατά την ημερομηνία που τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου θα εξαγοράζονταν. Στις αναβαλλόμενες πληρωμές τόκων δεν θα καταβαλλόταν τόκος.

Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου αποτελούσαν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) υποχρεώσεις της Τράπεζας. Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου ήταν εισηγμένα στο ΧΑΚ.



8.3.1.2. Μη Σωρευτικά Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου («ΜΣΜΑΚ»)

Τα ΜΣΜΑΚ μέχρι την 1 Νοεμβρίου 2013 λογίζονταν ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 Capital) για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης.

Τα ΜΣΜΑΚ ήταν αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους (ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 17 Σεπτεμβρίου 2010 και συμπληρωματικό ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 8 Δεκεμβρίου 2010), η Τράπεζα είχε το δικαίωμα, μετά από ειδοποίηση προς τους Κατόχους, να εξαγοράσει στο άρτιο, μαζί με οποιαδήποτε πληρωτέα ποσά, το σύνολο, αλλά όχι μέρος, των Μη Σωρευτικών Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ή οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων επόταν αυτής. Επίσης, η Τράπεζα είχε το δικαίωμα, μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, σε περίπτωση που δε θα ικανοποιούνταν οι Ελάχιστοι Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας όπως αυτοί καθορίζονται από την ΚΤΚ, να μειώσει προσωρινά την ονομαστική αξία των αξιόγραφων. Η ονομαστική αξία των εν λόγω αξιόγραφων δύναται να επαναφερθεί, μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην αρχική της αξία όταν η Τράπεζα θα ήταν σε θέση να πληροί τους υπό αναφορά ελάχιστους Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, αν πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε πληρωμής τόκου, η Τράπεζα, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, διαπίστωνε ότι δεν τηρεί τη σχετική Κεφαλαιακή Επάρκεια, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα και/ή με βάση τη φερεγγυότητα και/ή την οικονομική της κατάσταση, ή ότι η πληρωμή τόκου θα είχε ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να παύσει να ικανοποιεί την απαιτούμενη Κεφαλαιακή Επάρκεια, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα και/ή επηρεάζεται δυσμενώς η φερεγγυότητα και/ή η οικονομική της κατάσταση για το προβλεπόμενο μέλλον, τότε θα είχε τη δυνατότητα να ακυρώσει την πληρωμή τέτοιων τόκων. Σε τέτοια περίπτωση, η Τράπεζα, θα έδινε ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους όχι μικρότερης των 10 εργάσιμων ημερών πριν από την υπό αναφορά ημερομηνία. Ακύρωση πληρωμής τόκου μπορούσε να γίνει για απεριόριστη χρονική περίοδο, σε μη σωρευτική βάση. Ακύρωση πληρωμής τόκου μπορούσε να γίνει και μετά από οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας, αν η Κεντρική Τράπεζα έκρινε ότι η Τράπεζα δε διέθετε ικανοποιητική επάρκεια κεφαλαίου και/ή επηρεαζόταν η φερεγγυότητα και/ή η οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Οποιαδήποτε ακύρωση πληρωμής τόκου θα ήταν οριστική και δε θα ήταν πλέον πληρωτέα.

Τα ΜΣΜΑΚ έφεραν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 6,25% για όλη τη διάρκεια της έκδοσης και ήταν εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, οι κάτοχοι είχαν τη δυνατότητα να ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής τους σε Συνήθεις Μετοχές στις 15-31 Μαρτίου, 15-30 Ιουνίου, 15-30 Σεπτεμβρίου και 15-31 Δεκεμβρίου κάθε έτους με Πρώτη Περίοδο Μετατροπής την 15-31 Δεκεμβρίου 2012 και τελευταία Περίοδο Μετατροπής την 15-31 Δεκεμβρίου 2020. Επίσης, σύμφωνα με τους όρους έκδοσης που περιέχονταν στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 17 Σεπτεμβρίου 2010, η τιμή μετατροπής σε περίπτωση που ο κάτοχος επέλεγε να μετατρέψει τα ΜΣΜΑΚ σε μετοχές, θα διαμορφωνόταν σύμφωνα με το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο ΧΑΚ κατά το κλείσιμο των τελευταίων πέντε (5) ημερών διαπραγμάτευσης της μετοχής πριν την περίοδο μετατροπής μείον ποσοστό 20% με ελάχιστη τιμή μετατροπής τα €0,95. Σημειώνεται ότι η ελάχιστη τιμή μετατροπής είχε αναπροσαρμοστεί δυνάμει των προνοιών Α(7)(γ) και (δ) του σχετικού ενημερωτικού δελτίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Τράπεζα συγκέντρωσε αιτήσεις για μετατροπή σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας 15.000.782 ΜΣΜΑΚ ονομαστικής αξίας €1,00. Οι εν λόγω μετοχές ενσωματώθηκαν στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας και εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στις 15 Ιανουαρίου 2013.



Σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 και τα αποτελέσματα από την ολοκλήρωση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η έκδοση:

- ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας μέχρι €126.382.231 προς εθελοντική ανταλλαγή των ΜΣΜΑΚ (ISIN CY0141470118) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα με βάση τους όρους έκδοσης που περιλήφθηκαν στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 17 Σεπτεμβρίου 2010 δυνάμει των προνοιών του Άρθρου 5B.
- ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €128.070.047 προς εθελοντική ανταλλαγή των Χρεογράφων Λήξης 2016 (ISIN CY0140040110), που εκδόθηκαν με βάση τους όρους έκδοσης του ενημερωτικού δελτίου, ημερομηνίας 11 Μαΐου 2006, των Χρεογράφων Λήξης 2018 ημερομηνίας έκδοσης 1 Σεπτεμβρίου 2008, των Χρεογράφων Λήξης 2019 (ISIN CY0140940111) που εκδόθηκαν στις 11 Μαρτίου 2009 και οι όροι έκδοσης των οποίων περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 18 Μαΐου 2009, των Αξιόγραφων Κεφαλαίου (ISIN CY0048940114) που εκδόθηκαν στις 18 Απριλίου 2003 και οι όροι έκδοσης των οποίων περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 7 Νοεμβρίου 2003 και σε νέους επενδυτές έναντι μετρητών.

Τόσο η έκδοση των ΜΑΚ 1, όσο και η έκδοση των ΜΑΚ 2 υπέκειντο παράλληλα με την εθελοντική πρόταση και τις πρόνοιες του άρθρου 5B του Νόμου 105(Ι)/2013 ο οποίος τροποποίησε τον περί της Αναδιάρθρωσης Χρηματοοικονομικών Οργανισμών Νόμο (Ν.200(Ι)/2011).

Στις 2 Νοεμβρίου 2013 όλα τα ΜΣΜΑΚ τα οποία μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €126.382.231 και τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου (2003) τα οποία μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €17.187.512, ακυρώθηκαν και η Τράπεζα έπαυσε να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

8.3.1.3. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 1 («ΜΑΚ 1»)

Τα ΜΑΚ 1 λογίζονται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 Capital) για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης.

Τα ΜΑΚ 1 είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο ίσο με 11% το οποίο είναι πληρωτέο σε τριμηνιαία βάση στο τέλος κάθε περιόδου Πληρωμής Τόκου. Ως ημερομηνίες πληρωμής τόκου ορίζονται 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 ή επιθυμητό και για οποιονδήποτε λόγο, για απεριόριστο χρονικό διάστημα και χωρίς αυτό να επιφέρει οποιοδήποτε περιορισμό στην Τράπεζα.

Η καταβολή τόκου θα γίνεται από τα διαθέσιμα προς διανομή στοιχεία της Τράπεζας (Available Distributable Items).

Χωρίς επηρεασμό του δικαιώματος της Τράπεζας, όπως αναφέρεται πιο πάνω για ακύρωση της πληρωμής του τόκου κατά την απόλυτη κρίση της, θα εφαρμόζεται η υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου, στις περιπτώσεις όπου:

- (i) η Τράπεζα δε διαθέτει τα απαιτούμενα διαθέσιμα προς διανομή στοιχεία για τέτοια πληρωμή τόκου για τα ΜΑΚ 1, ή



- (ii) υπάρχει παραβίαση από την Τράπεζα ή τον Όμιλο των σε ισχύ νόμων, κανονισμών, απαιτήσεων, οδηγιών και πολιτικών αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας ή του Ομίλου, ή
- (iii) υπάρχει απαίτηση από την ΚΤΚ, κατά την κρίση της, ως εποπτική αρχή, για ακύρωση καταβολής μέρους ή όλου του τόκου.

Η ακύρωση του τόκου δε αποτελεί γεγονός αθέτησης υποχρέωσης, δε επιβάλλει οποιουδήποτε περιορισμούς στην Τράπεζα και δε δίδει το δικαίωμα στους κατόχους των ΜΑΚ 1 να υποβάλουν αίτηση για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας. Η Τράπεζα μπορεί να χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου χωρίς κανένα περιορισμό για την κάλυψη των υποχρεώσεών της ως παρουσιάζονται.

Τα ΜΑΚ 1 αποτελούν μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος προτεραιότητας υποχρεώσεις (subordinated) της Τράπεζας και κατά την έκδοσή τους κατατάσσονται ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (ως εκάστοτε τροποποιείται, αναθεωρείται ή αντικαθίσταται) και οποιεσδήποτε σχετικές Οδηγίες και Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ως εφαρμόζονται στην Κύπρο ή οποιεσδήποτε άλλες απαιτήσεις δυνατόν να εφαρμόζονται.

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των ΜΑΚ 1:

- (i) είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας που είναι:
 - καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών
 - πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων ΜΑΚ 1
 - κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας τα οποία κατατάσσονται ως Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Δευτεροβάθμια Κεφάλαια, Tier 2) των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated)
 - κάτοχοι αξιών που εκδίδονται ή είναι εγγυημένες από την Τράπεζα και κατατάσσονται σε προτεραιότητα ψηλότερη από τα ΜΑΚ 1
- (ii) είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις υφιστάμενων εκδόσεων αξιόγραφων κεφαλαίου και άλλων μελλοντικών εκδόσεων αξιόγραφων κεφαλαίου και άλλων αξιών της Τράπεζας που κατατάσσονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια, πλην των συνήθων μετόχων.
- (iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

Τηρουμένων των προνοιών του ενημερωτικού δελτίου, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να αποφασίσει να εξαγοράσει στο άρτιο, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, εξαιρουμένων οποιωνδήποτε τόκων που ακυρώθηκαν, το σύνολο ή μέρος των ΜΑΚ 1, κατά την 31 Οκτωβρίου 2018 ή οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων έπεται αυτής, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση και / ή η φερεγγυότητα της Τράπεζας και / ή του Ομίλου δεν επηρεάζεται δυσμενώς από τέτοια εξαγορά και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή άλλης αρμόδιας εποπτικής αρχής. Σε περίπτωση εξαγοράς μέρους των ΜΑΚ 1, η εξαγορά θα γίνει για όλους τους κατόχους ΜΑΚ 1 κατ' αναλογία των ΜΑΚ 1 που κατέχουν.

Τα ΜΑΚ 1 είναι, επίσης, εξαγοράσιμα κατά την απόλυτη κρίση της Τράπεζας, κατά ή μετά την έκδοσή τους (μετά από την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή άλλης αρμόδιας εποπτικής αρχής και δεδομένου ότι τα γεγονότα ή οι καταστάσεις που



αναφέρονται στο (i) ή/και (ii) πιο κάτω, ως εφαρμόζονται, δεν μπορούσαν εύλογα να προβλεφθούν από την Τράπεζα κατά την έκδοση των ΜΑΚ 1 και κρίνεται από την ΚΤΚ, ότι τέτοιες αλλαγές ως το (i) πιο κάτω θεωρούνται σχεδόν σίγουρες, στο σύνολο και όχι μέρος αυτών, στο άρτιο περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων που δεν έχουν ακυρωθεί:

- (i) όταν ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε αλλαγής ή προτεινόμενης αλλαγής σε Νόμους ή Κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας, σχετικές Οδηγίες, Κανονισμούς ή Νόμους σε σχέση με τα Πιστωτικά Ιδρύματα ή αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή στην εφαρμογή ή επίσημη ερμηνεία αυτών, τα ΜΑΚ 1 παύσουν να θεωρούνται:
 - (α) Βασικά Ίδια Κεφάλαια και/ή
 - (β) Κατάλληλα κεφάλαια για συμπερίληψη στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως ορίζονται από την Τρόικα (για όσο χρόνο η Ελληνική Τράπεζα ή ο Όμιλος απαιτείται να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσο ή μεγαλύτερο του 9%) (Σημείωση: 9% είναι ο δείκτης που ίσχυε κατά την περίοδο αναφοράς)
- (ii) εάν η Τράπεζα δε 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.

Όλα τα ΜΑΚ 1 που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα θα ακυρώνονται και δεν θα επανεκδίδονται ή επαναπωλούνται. Αναφορικά με οποιαδήποτε ΜΑΚ 1 που θα ακυρωθούν, η Τράπεζα παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2013, με βάση τις πιο πάνω πρόνοιες και κατά την απόλυτη κρίση της, 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 ειδοποιήσει τους κατόχους των ΜΑΚ 1 διαφορετικά.

Οποιαδήποτε εξαγορά των ΜΑΚ 1 θα υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, ως εποπτική αρχή και / ή οποιασδήποτε αρμόδιας αρχής.

Τα ΜΑΚ 1 θα μετατραπούν υποχρεωτικά και αμετάκλητα σε Συνήθεις Μετοχές, εάν επισυμβεί οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

- (α) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου μετά την 31 Οκτωβρίου 2013, ή εάν η ημερομηνία αυτή διαφοροποιηθεί από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή μετά τη νέα αυτή ημερομηνία, μειωθεί ή παραμείνει κάτω από 9% (για όσο χρόνο η Ελληνική Τράπεζα ή ο Όμιλος απαιτείται, από την ΚΤΚ ή άλλη Αρμόδια Αρχή, να διατηρεί δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ίσο ή μεγαλύτερο από 9%).
- (β) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου καθοιονδήποτε 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 με μέγιστο ποσοστό Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων το 9%.
- (γ) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου μειωθεί κάτω από 5,125%.



- (δ) Αν επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Μη Βιωσιμότητας (Non Viability Event) της Τράπεζας ή η Τράπεζα ενδέχεται να καταστεί αντικείμενο μέτρων κρατικής ενίσχυσης.

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 και/ή του Ομίλου στο 5,125% και/ή στο 9% (για το τελευταίο, για όσο διάστημα η Τράπεζα ή ο Όμιλος θα υποχρεούται να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσο ή μεγαλύτερο από 9%) και/ή 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 θα μετατραπούν σε νέες εκδοθείσες Συνήθεις Μετοχές της Ελληνικής Τράπεζας στην «Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής», η οποία θα είναι ίση με το υψηλότερο της:

- (i) Υποχρεωτικής Αναφερόμενης Τιμής Αγοράς, δηλαδή της 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 προσαρμογής, όπως ορίζεται στις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου), και
- (iii) εκάστοτε ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

Τα ΜΑΚ 1 είναι μετατρέψιμα σε νέες πλήρως πληρωθείσες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας κατ' επιλογή των κατόχων τους, σε προκαθορισμένες περιόδους κάθε χρόνο στην «Τιμή Εθελοντικής Μετατροπής», η οποία θα είναι ίση με το υψηλότερο της:

- (i) Εθελοντικής Αναφερόμενης Τιμής Αγοράς, δηλαδή της μέσης τιμής κλεισίματος των τελευταίων 5 ημερών διαπραγμάτευσης της μετοχής στο ΧΑΚ που προηγούνται της μετατροπής με έκπτωση 20%,
- (ii) ελάχιστης τιμής μετατροπής των €0,15 (με την επιφύλαξη προσαρμογής, όπως ορίζεται στις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου), και
- (iii) εκάστοτε ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

Τα ΜΑΚ 1 είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από 9%, στις 28 Φεβρουαρίου 2014, ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €85.873.871 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα και χωρίς οποιαδήποτε υποχρέωση για λήψη συγκατάθεσης από τους κατόχους των ΜΑΚ 1 σε μετοχές. Συνολικά 858.738.710 κοινές μετοχές της Τράπεζας προέκυψαν από τη μετατροπή.

Επιπρόσθετα, μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης κατά τις 30 Ιουνίου 2014 Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από τον ελάχιστο ανάλογο εποπτικό απαιτούμενο όριο του 8%, που έχει καθορίσει η ΚΤΚ με σχετική εγκύκλιό της ημερομηνίας 29 Μαΐου 2014, στις 29 Αυγούστου 2014 ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €15.106.520 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα, σε μετοχές και χωρίς οποιαδήποτε υποχρέωση για λήψη συγκατάθεσης από τους κατόχους των ΜΑΚ 1 σε μετοχές. Συνολικά 151.065.200 κοινές μετοχές της Τράπεζας προέκυψαν από τη συγκεκριμένη μετατροπή.



Τέλος, μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014 Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από τον ελάχιστο ανάλογο εποπτικό απαιτούμενο δείκτη 8%, που έχει καθορίσει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου με σχετική εγκύκλιό της ημερομηνίας 29 Μαΐου 2014, στις 26 Οκτωβρίου 2014, MAK 1 συνολικής αξίας €23.804.161 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα, σε μετοχές. Συνολικά 238.041.610 κοινές μετοχές της Τράπεζας προέκυψαν από τη συγκεκριμένη μετατροπή.

Οι υποχρεωτικές μετατροπές εφαρμόστηκαν κατ' αναλογία στα εκάστοτε υπόλοιπα των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την εκάστοτε ημερομηνία μετατροπής και η τιμή υποχρεωτικής μετατροπής των MAK 1 σε μετοχές διαμορφώθηκε σε €0,10. Όλα τα MAK 1 που έχουν μετατραπεί σε μετοχές ακυρώθηκαν αυτόματα και κάθε δικαίωμα ή υποχρέωση που απορρέει από το ενημερωτικό τους δελτίο έπαυσε να ισχύει, ενώ ο εισηγμένος αριθμός των MAK 1 μειώθηκε σε 1.597.679 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα.

Σημειώνεται ότι, η Παγκυπριακή Ασφαλιστική Λτδ, θυγατρική της Τράπεζας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κατέχει 20.533 MAK 1 ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα.

8.3.1.4. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2 («MAK 2»)

Τα MAK 2 λογίζονται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 Capital) για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης.

Τα MAK 2 είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο ίσο με 10% το οποίο είναι πληρωτέο σε τριμηνιαία βάση στο τέλος κάθε περιόδου Πληρωμής Τόκου. Ως ημερομηνίες πληρωμής τόκου ορίζονται η 31 Μαρτίου, η 30 Ιουνίου, η 30 Σεπτεμβρίου και η 31 Δεκεμβρίου.

Η Τράπεζα θα μπορεί, κατά την απόλυτη κρίση της, να ακυρώσει την πληρωμή μέρους ή όλου του τόκου σε μη σωρευτική βάση, σε οποιοδήποτε χρόνο κρίνει απαραίτητο ή επιθυμητό και για οποιονδήποτε λόγο, για απεριόριστο χρονικό διάστημα και χωρίς αυτό να επιφέρει οποιοδήποτε περιορισμό στην Τράπεζα.

Η καταβολή τόκου θα γίνεται από τα διαθέσιμα προς διανομή στοιχεία της Τράπεζας (Available Distributable Items).

Χωρίς επηρεασμό του δικαιώματος της Τράπεζας, όπως αναφέρεται πιο πάνω για ακύρωση της πληρωμής του τόκου κατά την απόλυτη κρίση της, θα εφαρμόζεται η υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου, στις περιπτώσεις όπου:

- (i) η Τράπεζα δε διαθέτει τα απαιτούμενα Διαθέσιμα προς Διανομή Στοιχεία για τέτοια πληρωμή τόκου για τα MAK 2, ή
- (ii) υπάρχει παραβίαση από την Τράπεζα ή τον Όμιλο των σε ισχύ νόμων, κανονισμών, απαιτήσεων, οδηγιών και πολιτικών αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας ή του Ομίλου, ή
- (iii) υπάρχει απαίτηση από την ΚΤΚ, κατά την κρίση της, ως εποπτική αρχή, για ακύρωση καταβολής μέρους ή όλου του τόκου.

Η ακύρωση του τόκου δε θα αποτελεί γεγονός αθέτησης υποχρέωσης, δε θα επιβάλλει οποιουσδήποτε περιορισμούς στην Τράπεζα και δε δίνει το δικαίωμα στους κατόχους των MAK 2 να υποβάλουν αίτηση για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας. Η Τράπεζα μπορεί να χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου χωρίς κανένα περιορισμό για την κάλυψη των υποχρεώσεών της ως παρουσιάζονται.



Τα ΜΑΚ 2 προσφέρθηκαν (η «ΜΑΚ 2 Εθελοντική Πρόταση Ανταλλαγής») στους ακόλουθους κατόχους αξιών:

- Χρεόγραφα Λήξης 2016 (ISIN CY0140040110), που εκδόθηκαν με βάση τους όρους έκδοσης του ενημερωτικού δελτίου, ημερομηνίας 11 Μαΐου 2006,
- Χρεόγραφα Λήξης 2018 ημερομηνίας έκδοσης 1 Σεπτεμβρίου 2008,
- Χρεόγραφα Λήξης 2019 (ISIN CY0140940111) που εκδόθηκαν στις 11 Μαρτίου 2009 και οι όροι έκδοσης των οποίων περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 18 Μαΐου 2009 και
- Αξιόγραφα Κεφαλαίου (ISIN CY0048940114) που εκδόθηκαν στις 18 Απριλίου 2003 οι όροι έκδοσης των οποίων περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 7 Νοεμβρίου 2003.

Τα ΜΑΚ 2 αποτελούν μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος προτεραιότητας υποχρεώσεις (subordinated) της Τράπεζας και κατά την έκδοσή τους κατατάχθηκαν ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (ως εκάστοτε τροποποιείται, αναθεωρείται ή αντικαθίσταται) και οποιεσδήποτε σχετικές Οδηγίες και Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ως εφαρμόζονται στην Κύπρο ή οποιεσδήποτε άλλες απαιτήσεις δυνατόν να εφαρμόζονται.

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των ΜΑΚ 2:

- (i) Είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας που είναι:
 - καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών
 - πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων ΜΑΚ 2
 - κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας τα οποία κατατάσσονται ως Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Δευτεροβάθμια Κεφάλαια, Tier 2) των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated)
 - κάτοχοι αξιών που εκδίδονται ή είναι εγγυημένες από την Τράπεζα και κατατάσσονται σε προτεραιότητα ψηλότερη από τα ΜΑΚ 2.
- (ii) Είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις υφιστάμενων εκδόσεων αξιόγραφων κεφαλαίου και άλλων μελλοντικών εκδόσεων αξιόγραφων κεφαλαίου και άλλων αξιών της Τράπεζας που κατατάσσονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια, πλην των συνήθων μετόχων.
- (iii) Έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

Τηρουμένων των προνοιών του ενημερωτικού δελτίου ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να αποφασίσει να εξαγοράσει, στο άρτιο περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, εξαιρουμένων οποιωνδήποτε τόκων που ακυρώθηκαν, το σύνολο ή μέρος των ΜΑΚ 2, κατά την 31 Οκτωβρίου 2018 ή οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων έπεται αυτής, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση και / ή η φερεγγυότητα της Τράπεζας και / ή του Ομίλου δεν επηρεάζεται δυσμενώς από τέτοια εξαγορά και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή άλλης αρμόδιας εποπτικής αρχής. Σε περίπτωση εξαγοράς μέρους των ΜΑΚ 2, η εξαγορά θα γίνει για όλους τους κατόχους ΜΑΚ 2, κατ' αναλογία των ΜΑΚ 2 που κατέχουν.



Τα ΜΑΚ 2 είναι επίσης εξαγοράσιμα κατά την απόλυτη κρίση της Τράπεζας, κατά ή μετά την έκδοση τους (μετά από την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή άλλης αρμόδιας εποπτικής αρχής και δεδομένου ότι τα γεγονότα ή οι καταστάσεις που αναφέρονται στο (i) ή/και (ii) πιο κάτω, ως εφαρμόζονται, δεν μπορούσαν εύλογα να προβλεφθούν από την Τράπεζα κατά την έκδοση των ΜΑΚ 2 και κρίνεται από την ΚΤΚ, ότι τέτοιες αλλαγές ως το (i) πιο κάτω θεωρούνται σχεδόν σίγουρες), στο σύνολο και όχι μέρος αυτών, στο άρτιο περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων που δεν έχουν ακυρωθεί:

- (i) όταν ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε αλλαγής ή προτεινόμενης αλλαγής σε Νόμους ή Κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας, σχετικές Οδηγίες, Κανονισμούς ή Νόμους σε σχέση με τα Πιστωτικά Ιδρύματα ή αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή στην εφαρμογή ή επίσημη ερμηνεία αυτών, τα ΜΑΚ 2 παύσουν να θεωρούνται:
 - (α) Βασικά Ίδια Κεφάλαια και/ή
 - (β) κατάλληλα κεφάλαια για συμπερίληψη στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως ορίζονται από την Τρόικα (για όσο χρόνο η Ελληνική Τράπεζα ή ο Όμιλος απαιτείται να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσο ή μεγαλύτερο του 9%) (Σημείωση: 9% είναι ο δείκτης που ίσχυε κατά την περίοδο αναφοράς), και

(ii) εάν η Τράπεζα δεν θα 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.

Όλα τα ΜΑΚ 2 που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα θα ακυρώνονται και δεν θα επανεκδίδονται ή επαναπωλούνται. Αναφορικά με οποιαδήποτε ΜΑΚ 2 που θα ακυρωθούν, η Τράπεζα παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2013, με βάση τις πιο πάνω πρόνοιες και κατά την απόλυτη κρίση της, η Τράπεζα ανακοίνωσε την 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 ειδοποιήσει τους κατόχους των ΜΑΚ 2 διαφορετικά.

Οποιαδήποτε εξαγορά των ΜΑΚ 2 θα υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, ως εποπτική αρχή ή/και οποιασδήποτε άλλης αρμόδιας αρχής.

Τα ΜΑΚ 2 θα μετατραπούν υποχρεωτικά και αμετάκλητα σε Συνήθεις Μετοχές, εάν επισυμβεί οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

- (α) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου μετά την 31 Οκτωβρίου 2013 ή εάν η ημερομηνία αυτή διαφοροποιηθεί από την ΚΤΚ, μετά τη νέα αυτή ημερομηνία, μειωθεί ή παραμείνει κάτω από 9% (για όσο χρόνο η Ελληνική Τράπεζα ή ο Όμιλος απαιτείται, από την ΚΤΚ, να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ίσο ή μεγαλύτερο από 9%).
- (β) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου καθοιονδήποτε χρόνο μειωθεί ή παραμείνει κάτω από το εκάστοτε ποσοστό που απαιτείται, από την ΚΤΚ, να διατηρεί η Τράπεζα ή ο Όμιλος με μέγιστο ποσοστό Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) το 9%.
- (γ) Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας ή του Ομίλου μειωθεί κάτω από 5,125%.



- (δ) Αν επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Μη Βιωσιμότητας (Non Viability Event) της Τράπεζας, ή η Τράπεζα ενδέχεται να καταστεί αντικείμενο μέτρων κρατικής ενίσχυσης.

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 και/ή του Ομίλου στο 5,125% και/ή στο 9% (για το τελευταίο, για όσο διάστημα η Τράπεζα ή ο Όμιλος θα υποχρεούται να διατηρεί Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) ίσο ή μεγαλύτερο από 9%) και/ή 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 θα μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές της Ελληνικής Τράπεζας στην «Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής», η οποία θα είναι ίση με το υψηλότερο της:

- (i) Υποχρεωτικής Αναφερόμενης Τιμής Αγοράς, δηλαδή της 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 προσαρμογής, όπως ορίζεται στις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου), και
- (iii) εκάστοτε ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

Τα ΜΑΚ 2 είναι μετατρέψιμα σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας κατ' επιλογή των κατόχων τους, σε προκαθορισμένες περιόδους κάθε χρόνο στην «Τιμή Εθελοντικής Μετατροπής», η οποία θα είναι ίση με το υψηλότερο της:

- (i) Εθελοντικής Αναφερόμενης Τιμής Αγοράς, δηλαδή της μέσης τιμής κλεισίματος των τελευταίων 5 ημερών διαπραγμάτευσης της μετοχής στο ΧΑΚ που προηγούνται της μετατροπής με έκπτωση 20%,
- (ii) ελάχιστης τιμής μετατροπής των €0,15 (με την επιφύλαξη προσαρμογής, όπως ορίζεται στις πρόνοιες του σχετικού ενημερωτικού δελτίου), και
- (iii) εκάστοτε ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών της Τράπεζας.

Τα ΜΑΚ 2 είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

8.3.2. Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο

Τα ακόλουθα χρεόγραφα λογίζονται ως Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 2 Capital) για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης.

8.3.2.1. Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2016 («Χρεόγραφα 2016»)

Τα Χρεόγραφα 2016 εκδόθηκαν σε τρεις διαφορετικές σειρές και θα λήξουν την 1 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, έχει δικαίωμα να εξαγοράζει τα Χρεόγραφα 2016, σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκου, μετά την 1 Ιουλίου 2011. Τα Χρεόγραφα που προέκυψαν από όλες τις σειρές έκδοσης είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.



Τα Χρεόγραφα 2016 δεν είναι εξασφαλισμένα και σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας η αποπληρωμή τους θα ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων της Τράπεζας προς τους καταθέτες της και άλλους πιστωτές. Έχουν όμως προτεραιότητα στην αποπληρωμή των δικαιωμάτων των μετόχων της Τράπεζας και των κατόχων Αξιόγραφων Κεφαλαίου.

Τα Χρεόγραφα 2016 φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο αναθεωρείται στην αρχή της κάθε περιόδου τόκου και ισχύει για τη συγκεκριμένη περίοδο τόκου. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των Χρεογράφων, το ισχύον επιτόκιο ήταν το Euribor 3-μηνών πλέον 0,80% μέχρι την 1 Ιουλίου 2011 και το επιτόκιο Euribor 3-μηνών πλέον 1,50% μετά την 1 Ιουλίου 2011, εάν τα Χρεόγραφα δεν εξαγοραστούν από την Τράπεζα. Ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες και καταβάλλεται σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου. Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2013 μέχρι 31 Μαρτίου 2013 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 1,69% ετησίως, για την περίοδο από 1 Απριλίου 2013 μέχρι 30 Ιουνίου 2013 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 1,71% ετησίως, για την περίοδο από 1 Ιουλίου 2013 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2013 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 1,72% ετησίως, για την περίοδο από 1 Οκτωβρίου 2013 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 1,724% ετησίως, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31 Μαρτίου 2014 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 1,788% ετησίως, για την περίοδο από 1 Απριλίου 2014 μέχρι 30 Ιουνίου 2014 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 1,81% ετησίως, για την περίοδο από 1 Ιουλίου 2014 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2014 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 1,707% ετησίως, ενώ για την περίοδο από την 1 Οκτωβρίου 2014 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014 το επιτόκιο καθορίστηκε στο 1,583% ετησίως.

Με την απορρόφηση των εργασιών της Αθηνά Κυπριακή Εταιρεία Λτδ στις 28 Ιουνίου 2010, ποσό ύψους €854.288 που αφορούσε επένδυση της Αθηνά Κυπριακή Εταιρεία Λτδ στα Χρεόγραφα 2016 αναλήφθηκε από την Τράπεζα και εξαλείφθηκε στην ενοποίηση.

Σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 και με την ολοκλήρωση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης, μεταξύ άλλων, εκδόθηκαν ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €20.881.785 προς ανταλλαγή Χρεογράφων Λήξης 2016 (ISIN CY0140040110), προς κατόχους που είχαν αποδεχθεί την ΜΑΚ 2 Εθελοντική Πρόταση Ανταλλαγής.

Στις 2 Νοεμβρίου 2013 τα Χρεόγραφα 2016 που μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 2 ακυρώθηκαν και η Τράπεζα έπαυσε να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

8.3.2.2. Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2018 («Χρεόγραφα 2018»)

Την 1 Σεπτεμβρίου 2008 η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση Χρεογράφων 2018 ύψους €10.000.000. Τα Χρεόγραφα 2018 έχουν ημερομηνία λήξης 31 Αυγούστου 2018 και αποτελούν μέρος του δευτεροβάθμιου κεφαλαίου της Τράπεζας.

Ο τόκος των Χρεογράφων 2018 είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες και καταβάλλεται σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου. Τα Χρεόγραφα 2018 φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο που είναι ίσο με το εκάστοτε Euribor 3-μηνών που ισχύει στην αρχή κάθε περιόδου τόκου, πλέον 1,75%. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης του χρεογράφου εάν μετά την 1 Σεπτεμβρίου 2013 δεν είχαν εξαγοραστεί από την Τράπεζα θα έφεραν επιπρόσθετο επιτόκιο 1%, πέραν του πιο πάνω επιτοκίου. Ως αποτέλεσμα μετά την 1 Σεπτεμβρίου 2013 το επιτόκιο είναι ίσο με το Euribor 3-μηνών πλέον 2,75%.

Τα Χρεόγραφα 2018 δεν είναι εξασφαλισμένα και σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας η αποπληρωμή τους θα ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων της Τράπεζας προς τους καταθέτες της και άλλους πιστωτές. Έχουν όμως προτεραιότητα στην αποπληρωμή των δικαιωμάτων των μετόχων της Τράπεζας και των κατόχων Αξιόγραφων Κεφαλαίου. Τα Χρεόγραφα 2018 δεν είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

**8.3.2.3. Μη Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2019 («Χρεόγραφα 2019»)**

Στις 11 Μαρτίου 2009 η Τράπεζα προχώρησε με την έκδοση Χρεογράφων 2019 ύψους €90.000.000, 10-ετούς διάρκειας και ονομαστικής αξίας €100 το κάθε ένα. Η έκδοση διατέθηκε σε επενδυτές με ελάχιστο ποσό επένδυσης τις €50.000, σύμφωνα με τις σχετικές πρόνοιες της νομοθεσίας, των κανονισμών και οδηγιών των αρμόδιων αρχών. Σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους (ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 18 Μαΐου 2009), τα Χρεόγραφα 2019 έφεραν τόκο ίσο με το εκάστοτε Euribor 3-μηνών πλέον 4,60% μέχρι τις 11 Μαρτίου 2014. Μετά τις 11 Μαρτίου 2014, τα Χρεόγραφα 2019, εάν δεν είχαν εξαγοραστεί από την Τράπεζα, θα έφεραν επιπρόσθετο επιτόκιο 2%, πέραν του πιο πάνω επιτοκίου. Συνεπώς το επιτόκιο, μετά την 11 Μαρτίου 2014, σε περίπτωση μη εξαγοράς των Χρεογράφων 2019 από την Τράπεζα, θα ήταν ίσο με το εκάστοτε Euribor 3-μηνών πλέον 6,60%.

Η Τράπεζα, μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, και αφού θα δινόταν προειδοποίηση όχι λιγότερη από 30 και όχι μεγαλύτερη από 60 ημέρες στον Επίτροπο και τους κατόχους Χρεογράφων 2019, μπορούσε να εξαγοράζει τα Χρεόγραφα 2019 κατά την πρώτη ημερομηνία πληρωμής τόκου μετά από την 11 Μαρτίου 2014 και σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία πληρωμής τόκου μετά από την ημερομηνία αυτή.

Τα Χρεόγραφα 2019 ήταν εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Ο τόκος των Χρεογράφων 2019 ήταν πληρωτέος κάθε τρεις μήνες και καταβαλλόταν σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου. Τα Χρεόγραφα έφεραν σταθερό επιτόκιο για το πρώτο έτος ίσο με 7,50% και κυμαινόμενο επιτόκιο για τις υπόλοιπες περιόδους μέχρι το τέλος του πέμπτου έτους, ίσο με το εκάστοτε Euribor 3-μηνών που θα ίσχυε στην αρχή κάθε περιόδου τόκου, πλέον 4,60%. Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2013 μέχρι 31 Μαρτίου 2013 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 4,79% ετησίως, για την περίοδο από 1 Απριλίου 2013 μέχρι 30 Ιουνίου 2013 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 4,81% ετησίως, για την περίοδο από 1 Ιουλίου 2013 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013 το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 4,82% ετησίως.

Σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 και με την ολοκλήρωση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης, μεταξύ άλλων, εκδόθηκαν ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €90.000.000 προς ανταλλαγή όλων των Χρεογράφων Λήξης 2019 (ISIN CY0140940111) δυνάμει των προνοιών του Άρθρου 5B του Νόμου αρ. 200(I)/2001.

Στις 2 Νοεμβρίου 2013, όλα τα Χρεόγραφα 2019 τα οποία μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 2, ακυρώθηκαν και η Τράπεζα παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

Όλοι οι τίτλοι που έχουν προκύψει από το Σχέδιο έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

8.4. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	Όμιλος			
	30 Σεπτεμβρίου 2014 (€'000)	31 Δεκεμβρίου 2013 (€'000)	31 Δεκεμβρίου 2012 (€'000)	31 Δεκεμβρίου 2011 (€'000)
ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο				
Αξιόγραφα Κεφαλαίου	-	--	17.436	17.436
ΜΣΜΑΚ	-	--	124.758	139.759
ΜΑΚ 1	25.075	124.758	--	--



	Όμιλος			
	30 Σεπτεμβρίου 2014 (€'000)	31 Δεκεμβρίου 2013 (€'000)	31 Δεκεμβρίου 2012 (€'000)	31 Δεκεμβρίου 2011 (€'000)
ΜΑΚ 2.....	128.070	128.070	--	--
	153.145	252.828	142.194	157.195
Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο				
Χρεόγραφα 2016.....	41.801	41.801	62.683	62.683
Χρεόγραφα 2018.....	10.000	10.000	10.000	10.000
Χρεόγραφα 2019.....	-	--	90.000	90.000
	51.801	51.801	162.683	162.683
Συνολικό Δανειακό Κεφάλαιο	204.946	304.629	304.877	319.878
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	36.986	26.888	266.466	132.448
Αποθεματικά	326.567	367.600	215.259	299.151
	363.553	394.488	481.725	431.599
Συμφέρον μειοψηφίας.....	5.138	4.333	3.159	2.599
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	368.691	398.821	484.884	434.198
Σύνολο δανειακού κεφαλαίου και ιδίων κεφαλαίων	573.637	703.450	789.761	754.076

Καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000
A. Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.503.827	965.030	1.009.283
B. Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες.....	895.191	850.711	1.624.991
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	2.399.018	1.815.741	2.634.274
Γ1. Εισηγμένες επενδύσεις που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση....	464	527	557
Γ2. Επενδύσεις σε χρεόγραφα με λήξη εντός ενός έτους	265.481	166.990	321.707
Δ. Συνολική ρευστότητα (Δ) = (Α)+(Β)+(Γ).....	2.664.963	1.983.258	2.956.538
Ε. Άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	113.456	70.666	69.980
Z. Οφειλές σε άλλες τράπεζες – βραχυπρόθεσμο	43.217	47.358	46.706
H. Δανειακό κεφάλαιο – βραχυπρόθεσμο	41.801	41.801	62.683
Θ. Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (Θ) = (Z)+(H)	85.018	89.159	109.389
Ι. Καθαρά βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Ι)=(Δ)+(Ε)-(Θ)	2.693.401	1.964.765	2.917.129
K. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες – μακροπρόθεσμες	--	4	--



	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000
Λ. Δανειακό κεφάλαιο – μακροπρόθεσμο.....	163.145	262.828	242.194
Μ. Σύνολο μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (Μ)=(Κ) + (Λ)	163.145	262.832	242.194
Ν. Καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Ν)=(Ι) – (Μ)	2.530.256	1.701.933	2.674.935

Δεν υπάρχει σημαντική μεταβολή στα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Για τις ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις του Ομίλου βλ. Μέρος VII, Παράγραφος 2.8.

8.5. ΠΗΓΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Οι κύριες πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι ταμειακές ροές από εργασίες και οι ροές μετρητών από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο Όμιλος είχε καθαρές εισροές μετρητών από εργασίες ύψους €701 εκατ., ενώ για το έτος 2013 είχε καθαρές εκροές μετρητών σε εργασίες ύψους €1.132 εκατ.

Κατά το 2012, ο Όμιλος είχε καθαρές εισροές μετρητών από εργασίες ύψους €747 εκατ., ενώ για το έτος 2011 οι καθαρές εκροές μετρητών σε εργασίες ανήλθαν σε €72 εκατ.

Οι καθαρές εκροές σε επενδυτικές δραστηριότητες κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €118 εκατ., ενώ για το 2013 ο Όμιλος είχε καθαρές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €226 εκατ.

Οι καθαρές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά το 2012 ανήλθαν σε €208 εκατ., ενώ κατά το 2011 ανήλθαν σε €534 εκατ.

Στις 2 Νοεμβρίου 2012 ολοκληρώθηκε το Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης του Ομίλου που είχε ανακοινωθεί το Μάρτιο του 2012 και ο Όμιλος άντλησε συνολικά €51 εκατ. επιπρόσθετα κεφάλαια, ενισχύοντας ανάλογα τα συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 κάτοχοι 15.000.782 ΜΣΜΑΚ ονομαστικής αξίας €1,00 άσκησαν το δικαίωμα μετατροπής των ΜΣΜΑΚ σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας και, ως εκ τούτου, προέκυψαν 15.790.297 νέες μετοχές και αντίστοιχη ενίσχυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας.

Την 1 Νοεμβρίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ολοκλήρωσε την αξιολόγηση των αιτήσεων που είχε λάβει μέσα στα πλαίσια του Σχεδίου 2013 σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 και την εφαρμογή προνοιών του Άρθρου 5B του περί Αναδιάρθρωσης Χρηματοοικονομικών Οργανισμών Νόμου (Ν.200(Ι)/2011, ως έχει τροποποιηθεί) εξασφαλίζοντας κεφάλαια συνολικού ύψους €358 εκατ.



Λεπτομέρειες του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης καθώς και τα αποτελέσματα από την ολοκλήρωσή του, περιγράφονται πιο κάτω.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης της Τράπεζας 2013

Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του διαγνωστικού ελέγχου των δανειακών χαρτοφυλακίων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο, περιλαμβανομένης και της Τράπεζας, που είχε πραγματοποιήσει η ΡΙΜCO μετά από σχετικές οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας, η Κεντρική Τράπεζα καθόρισε τις κεφαλαιακές ανάγκες των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετείχαν στον έλεγχο και που σύμφωνα με την Κεντρική Τράπεζα θα έπρεπε να εξασφαλιστούν, είτε από ιδιωτικές πηγές είτε από κρατική βοήθεια με χρήματα του Προγράμματος Μεταρρύθμισης του Χρηματοπιστωτικού Τομέα της Τρόικας που έχουν ήδη δεσμευθεί.

Σύμφωνα με την Κεντρική Τράπεζα στη βάση του ακραίου σεναρίου του διαγνωστικού ελέγχου της ΡΙΜCO και μετά την πώληση του ΔΚΕ, η κεφαλαιακή ανάγκη που είχε υποχρέωση η Τράπεζα να καλύψει μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2013 ανερχόταν σε €294 εκατ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας σε συνεδρίες του, ημερομηνίας 11 Ιουλίου 2013 και 18 Ιουλίου 2013, καθόρισε Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης με στόχο να συγκεντρώσει ιδιωτικά κεφάλαια στα επίπεδα και στη δομή που έθεσε το Πρόγραμμα προκειμένου να καλύψει την εν λόγω κεφαλαιακή του ανάγκη.

Οι ενέργειες που προγραμματίστηκαν με βάση το Σχέδιο, περιελάμβαναν την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, τη μείωση της ονομαστικής αξίας των εκδοθεισών μετοχών στο κεφάλαιο της Τράπεζας, τη μεταφορά της διαφοράς που προέκυψε από την εν λόγω μείωση σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού από μείωση κεφαλαίου σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 64(1)(ε) του περί Εταιρειών Νόμου (Κεφ. 113), την έκδοση νέων συνήθων μετοχών στους υφιστάμενους μετόχους, στους κατόχους των ΜΣΜΑΚ και σε νέους επενδυτές, την έκδοση ΜΑΚ 1 τα οποία προσφέρθηκαν προς εθελοντική ανταλλαγή στους υφιστάμενους κατόχους ΜΣΜΑΚ της Τράπεζας και την έκδοση ΜΑΚ 2 τα οποία προσφέρθηκαν προς εθελοντική ανταλλαγή στους υφιστάμενους κατόχους Αξιόγραφων Κεφαλαίου και Χρεογράφων της Τράπεζας και σε νέους επενδυτές.

Για το σκοπό αυτό, σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Ελληνικής Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε την Τετάρτη 14 Αυγούστου 2013 και παρευρέθηκαν είτε με πληρεξουσίους αντιπροσώπους είτε αυτοπροσώπως μέτοχοι που κατείχαν το 51,77% του τότε εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, εγκρίθηκε ομόφωνα σειρά ψηφισμάτων τα οποία έχουν αναρτηθεί στην επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.hellenicbank.com).

Την 1 Νοεμβρίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ολοκλήρωσε την αξιολόγηση των αιτήσεων που είχε λάβει μέσα στα πλαίσια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής της Βάσης σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 και την εφαρμογή προνοιών του Άρθρου 5B του περί Αναδιάρθρωσης Χρηματοοικονομικών Οργανισμών Νόμου (Ν.200(Ι)/2011, ως έχει τροποποιηθεί) εξασφαλίζοντας κεφάλαια συνολικού ύψους €358 εκατ.

Τα κεφάλαια που εξασφάλισε η Τράπεζα, παρά τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και την αβεβαιότητα που επικρατούσε ξεπέρασαν κατά €64 εκατ. το κεφαλαιακό έλλειμμα των €294 εκατ. που της επιβλήθηκε στη βάση του ακραίου σεναρίου της ΡΙΜCO και διαμόρφωσαν το Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων πέραν του 9%.

Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 και τα αποτελέσματα από την ολοκλήρωσή του



Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης, αποφάσισε την έκδοση των ακόλουθων τίτλων:

1. 66.578.740 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια στην τιμή των €0,05 ανά μετοχή προς τους υφιστάμενους μετόχους και τους κατόχους ΜΣΜΑΚ, που έχουν υποβάλει σχετική αίτηση.
2. 2.002.485.731 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια στην τιμή των €0,05 ανά μετοχή προς άλλους επενδυτές.
3. ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €126.382.231 προς ανταλλαγή όλων των ΜΣΜΑΚ (ISIN CY0141470118) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα με βάση τους όρους έκδοσης που περιλήφθηκαν σε ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 17 Σεπτεμβρίου 2010 δυνάμει των προνοιών του Άρθρου 5B.
4. ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €90.000.000 προς ανταλλαγή όλων των Χρεογράφων Λήξης 2019 (ISIN CY0140940111) που εκδόθηκαν στις 11 Μαρτίου 2009 και οι όροι έκδοσης των οποίων περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 18 Μαΐου 2009 δυνάμει των προνοιών του Άρθρου 5B.
5. ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €17.187.512 προς ανταλλαγή όλων των Αξιόγραφων Κεφαλαίου (ISIN CY0048940114) που εκδόθηκαν στις 18 Απριλίου 2003 και οι όροι έκδοσης των οποίων περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 7 Νοεμβρίου 2003 δυνάμει των προνοιών του Άρθρου 5B.
6. ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €20.881.785 προς ανταλλαγή Χρεογράφων Λήξης 2016 (ISIN CY0140040110), που εκδόθηκαν με βάση τους όρους έκδοσης του ενημερωτικού δελτίου, ημερομηνίας 11 Μαΐου 2006 δυνάμει της ΜΑΚ 2 Εθελοντικής Πρότασης Ανταλλαγής.
7. ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €750 σε άλλους επενδυτές.

Στις 2 Νοεμβρίου 2013, όλα τα ΜΣΜΑΚ μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 1, τα Χρεόγραφα Λήξης 2019, τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου και τα Χρεόγραφα Λήξης 2016 των οποίων οι κάτοχοι συμμετείχαν στην ΜΑΚ 2 εθελοντική πρόταση ανταλλαγής μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 2 και μετά από ανακοίνωση σε δύο εφημερίδες παγκύπριας κυκλοφορίας ακυρώθηκαν αυτόματα και η Τράπεζα έπαυσε να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

Όλοι οι τίτλοι που έχουν προκύψει από το Σχέδιο έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ.

Κατά το 2014 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκδόθηκαν 1.247.845.520 Συνήθεις Μετοχές οι οποίες προέκυψαν από τη μετατροπή ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €124.784.552 στα πλαίσια εφαρμογής των προνοιών του ενημερωτικού δελτίου, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2.

Ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου παρουσιάζεται στο Μέρος VII, Παράγραφος 1 «Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών».

8.6. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ

Οι αναφορές που γίνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σε δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ή του Ομίλου και αφορούν προηγούμενες περιόδους, έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με την ισχύουσα κατά την υπό αναφορά περίοδο οδηγία.



Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την κατάσταση του εποπτικού κεφαλαίου του Ομίλου.

	30 Σεπτεμβρίου 2014¹ €'000	2013 €'000
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια	314.850	322.705
Βασικά ίδια κεφάλαια	453.152	577.157
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	41.226	51.095
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	494.378	628.252
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία	4.229.353	4.399.138
Δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων	7,4%	7,3%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	10,7%	13,1%
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	1,0%	1,2%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	11,7%	14,3%

⁽¹⁾ CRR / CRD IV (Βασιλεία III) με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2014

8.7. ΔΗΛΩΣΗ ΓΙΑ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΗΣ

Η Τράπεζα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες της Τράπεζας κατά τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

9. 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, την οικονομική του κατάσταση, τα σχέδια επέκτασης, τις κεφαλαιακές του υποχρεώσεις, τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο της Κεντρικής Τράπεζας, τους φορολογικούς παράγοντες, τις συνθήκες ρευστότητας και τις προοπτικές κερδοφορίας αποφασίζει για την καταβολή ή όχι μερίσματος, καθώς και το ύψος του μερίσματος στα πλαίσια της υφιστάμενης εγκριμένης μερισματικής πολιτικής.

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 Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, στις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, ως αυτές τροποποιούνται κατά καιρούς, ή οποιουδήποτε άλλου εποπτικού σώματος και στις πρόνοιες και περιορισμούς της μερισματικής πολιτικής της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να καθορίσει την τήρηση επιπλέον κεφαλαίων, επί τη βάση εσωτερικών ορίων ασφαλείας που το ίδιο αποφασίζει. Υπό το φως όλων όσων αναφέρονται στην υπό τον ως άνω τίτλο παράγραφο, εάν, μεταξύ άλλων, τα υπό αναφορά εσωτερικά όρια ασφαλείας και / ή 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 τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, με εξαίρεση τις περιπτώσεις μείωσης του εκδοθέντος κεφαλαίου της, δημόσια εταιρεία δεν επιτρέπεται να προβεί σε διανομή μερίσματος στους μετόχους της, εφόσον κατά την ημερομηνία λήξεως



του τελευταίου οικονομικού έτους το καθαρό ενεργητικό της, όπως ήδη εμφανίζεται στους ετήσιους λογαριασμούς ή θα μπορούσε να προκύψει ως αποτέλεσμα της διανομής αυτής, είναι κατώτερο από το άθροισμα του εκδοθέντος κεφαλαίου και των αποθεματικών, ο Νόμος και το Καταστατικό, δεν επιτρέπουν τη διανομή.

Επιπρόσθετα με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, το ποσό διανομής στους μετόχους δεν είναι δυνατό να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων του οικονομικού έτους που προηγήθηκε, του οποίου οι ετήσιοι λογαριασμοί έχουν κλείσει, αυξημένο κατά τα κέρδη που έχουν μεταφερθεί από το τελευταίο οικονομικό έτος και τις κρατήσεις από τα αποθεματικά που είναι διαθέσιμα για το σκοπό αυτό, μειωμένα όμως κατά το ποσό των ζημιών που έχουν μεταφερθεί από προηγούμενα οικονομικά έτη, καθώς και κατά τα ποσά τα οποία έχουν αποθεματοποιηθεί σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, δημόσια εταιρεία επιτρέπεται να καταβάλει ενδιάμεσα μερίσματα μόνον αν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) καταρτίζονται ενδιάμεσοι λογαριασμοί, στους οποίους φαίνεται ότι τα διαθέσιμα ποσά για τη διανομή επαρκούν,

(β) το ποσό που θα διανεμηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των κερδών που έχουν πραγματοποιηθεί μετά το τέλος του τελευταίου οικονομικού έτους, του οποίου οι ετήσιοι λογαριασμοί έχουν κλείσει, αυξημένο κατά τα κέρδη που έχουν μεταφερθεί από το τελευταίο οικονομικό έτος και κατά τις κρατήσεις από τα αποθεματικά που είναι διαθέσιμα για το σκοπό αυτόν, και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων οικονομικών ετών, καθώς και κατά τα ποσά που πρέπει να αποθεματοποιηθούν δυνάμει υποχρεώσεως εκ του Νόμου ή του Καταστατικού.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, στις Γενικές Συνελεύσεις προτείνεται η καταβολή ή όχι μερίσματος από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και το Διοικητικό Συμβούλιο κατά καιρούς, αποφασίζει την καταβολή προμερίσματος στους Μετόχους που δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρείας και την ύπαρξη επαρκών αποθεματικών διαθέσιμων προς διανομή.

Μέρισμα δύναται να καταβληθεί υπό μορφή μετρητών ή/και μετοχών (stock dividend) για σκοπούς καλύτερου φορολογικού χειρισμού, καθώς επίσης και για μη απώλεια κεφαλαίου.

Περισσότερες πληροφορίες για θέματα φορολογίας μερισμάτων βλ. Μέρος ΙΧ, Παράγραφος 5.

Τα μερίσματα καταβάλλονται, αφού παρακρατηθούν τα ποσά φόρου εισοδήματος και / ή έκτακτης αμυντικής εισφοράς 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.

Η Τράπεζα δεν έχει καταβάλει μέρισμα για τα έτη 2011-2013.

Λαμβάνοντας υπόψη τα πιο πάνω, η Τράπεζα επί του παρόντος δεν προτίθεται να καταβάλει μέρισμα.

Σημειώνεται ότι, οι πρόνοιες του περί Παραγραφής Νόμου ως ισχύουν σήμερα δεν εφαρμόζονται σε σχέση με το δικαίωμα μετόχου σε μέρισμα.



10. ΔΥΝΑΤΑ ΣΗΜΕΙΑ

Ο Όμιλος πιστεύει ότι έχει μια σειρά από δυνατά σημεία, τα οποία παρατίθενται πιο κάτω.

Νέα δομή μετόχων και Διοικητικού Συμβουλίου που δίνει έμφαση στη δημιουργία αξίας (για τον Όμιλο). Μετά την επένδυση που έγινε από νέους κύριους μετόχους το Νοέμβριο του 2013, το Διοικητικό Συμβούλιο απόκτησε αρκετά νέα μέλη κατά τη διάρκεια του 2014. Το Διοικητικό Συμβούλιο υπό τη νέα του σύνθεση ανάθεσε στη διευθυντική ομάδα να διαχειριστεί αποφασιστικά τις ληξιπρόθεσμες οφειλές και τις ευκαιρίες ανάπτυξης στην κυπριακή αγορά.

Η κυπριακή οικονομία, η οποία βρίσκεται σε φάση ανάκαμψης, παρέχει την ευκαιρία για ανάπτυξη εργασιών. Ο Όμιλος είναι καλά τοποθετημένος για να επωφεληθεί από την ανάκαμψη αυτή. Πρόσφατα μακροοικονομικά στοιχεία καταδεικνύουν βελτίωση στην κυπριακή οικονομία. Τον Οκτώβριο του 2014, το ΔΝΤ ανακοίνωσε προβλέψεις για αύξηση του ΑΕΠ στην Κύπρο της τάξης του 0,4% για το 2015 και 1,6% για το 2016. Παρά τις πρόσφατες οικονομικές δυσκολίες, η Κύπρος διατήρησε τη θέση της ως ελκυστικός τουριστικός προορισμός και ως επιχειρηματικό κέντρο, τομείς που αποτελούν βασικούς πυλώνες της οικονομίας. Επιπλέον, αυξήσεις στις τιμές των ακινήτων, καθώς βελτιώνονται οι οικονομικές συνθήκες, θα ενισχύσουν την αξία των εξασφαλίσεων που συνδέονται με δανεισμό. Πιο μακροχρόνια, η ανακάλυψη σημαντικών κοιτασμάτων υδρογονανθράκων στην Αποκλειστική Οικονομική Ζώνη της χώρας παρέχει τη δυνατότητα μακροπρόθεσμης ανάπτυξης.

Άνετη ρευστότητα και σταθερές πηγές χρηματοδότησης, καθώς και φήμη για σταθερότητα δίνουν τη δυνατότητα στην Τράπεζα να αυξήσει τα μεγέθη της πέραν από το μέσο όρο της αγοράς. Η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της στα δάνεια, όταν επανακάμψει η οικονομία, χρησιμοποιώντας την ισχυρή της ρευστότητα (με βάση €6,2 δις καταθέσεων έναντι €3,3 δις καθαρών δανείων). Η Τράπεζα απολαμβάνει ισχυρή φήμη για τη σταθερότητα της, και αυτό έχει αποδειχθεί από τα πρόσφατα βραβεία ασφάλειας και ποιότητας που έχει κερδίσει. Επίσης, η Τράπεζα δεν έχει υποβληθεί σε κάποιο σχέδιο διάσωσης από καταθέτες (bail-in) ή από την κυβέρνηση (bail-out), ούτε σε σχέδιο αναδιάρθρωσης από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σήμερα δεν έχει καμία έκθεση σε Επείγουσα Παροχή Ρευστότητας (ELA) ή χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ή τη διατραπεζική αγορά. Η Τράπεζα κατόρθωσε να μεγαλώσει το μερίδιο αγοράς της στις καταθέσεις κατά τα τελευταία χρόνια από 9,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε 13,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και αύξησε σημαντικά τον αριθμό των πελατών της από 320.724 το Φεβρουάριο του 2013 σε 370.366 το Σεπτέμβριο του 2014.

Σημαντική δυνατότητα για βελτίωση εσόδων από τραπεζικές εργασίες μέσω της αύξησης δανείων, την επέκταση των περιθωρίων και την ανάκτηση εσόδων από προμήθειες. Ο Όμιλος διαθέτει σημαντικές δυνατότητες για να βελτιώσει τα έσοδα από τραπεζικές εργασίες με τη χρήση των ρευστών διαθεσίμων της σε νέα δάνεια με ελκυστικά περιθώρια. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο έφθασε το 3,35% για τους πρώτους εννέα μήνες του 2014. Σημειώνεται ότι, το χαρτοφυλάκιο ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας ύψους €3,4 δις έχει επενδυθεί με μέση απόδοση 0,4%, και περιλαμβάνει €1,6 δις μετρητά που είναι κατατεθειμένα με -0,2% στην ΕΚΤ, το Σεπτέμβριο του 2014. Τα έσοδα του Ομίλου από προμήθειες ανήλθαν σε €14,7 εκ. το 3^ο τρίμηνο του 2014 από €13,3 εκ. το 1^ο τρίμηνο του 2014.

Αποδοτική και επεκτάσιμη επιχειρησιακή υποδομή, η οποία παρέχει πρόσθετη δυνατότητα για αύξηση της κερδοφορίας. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα του Ομίλου έχει βελτιωθεί από 52,4% για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 σε 41,0% για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων. Το κόστος του Ομίλου βελτιώθηκε περαιτέρω κατά τη διάρκεια του 2013 και κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2014 μέσω του σχεδίου εθελουσίας εξόδου καθώς και



άλλων προγραμμάτων για βελτίωση της μισθοδοσίας και του εργατικού δυναμικού. Ο αριθμός των εργαζομένων στην Τράπεζα έχει μειωθεί από 1.968 (συμπεριλαμβανομένων 372 εργαζομένων στο ΔΚΕ και 34 εργαζομένων στη Ρωσία) το Σεπτέμβριο του 2012, σε 1.419 το Σεπτέμβριο του 2014. Το κόστος ανά εργαζόμενο (εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων εξόδων) έχει επίσης μειωθεί σημαντικά κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους. Η Τράπεζα προσφέρει επίσης ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών προϊόντων μέσα από ένα ευρύ δίκτυο καταστημάτων και επιχειρηματικών κέντρων.

Επαρκής κάλυψη επισφαλών χορηγήσεων και ευκαιρίες για ανακτήσεις χρεών λόγω αλλαγών στη νομοθεσία και βελτίωσης της οικονομίας. Ο Όμιλος πιστεύει ότι διαχειρίζεται συνετά τους κινδύνους αφού το 46,3% των μη-εξυηρητούμενων δανείων του καλύπτεται με προβλέψεις. Αυτό το επίπεδο προβλέψεων είναι ίσο με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο του 46% και σημαντικά πάνω από το μέσο όρο της κυπριακής αγοράς του 34%, σύμφωνα με το ΔΝΤ. Ο δείκτης κάλυψης επισφαλών απαιτήσεων αυξάνεται στο 106,4% των μη εξυηρητούμενων δανείων, όταν συμπεριλαμβάνεται η εξασφάλιση σε τιμές καταναγκαστικής πώλησης. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει αλλάξει την οργανωτική της δομή και δημιούργησε μονάδα διαχείρισης των μη-εξυηρητούμενων δανείων, με στόχο την μεγιστοποίηση της απόδοσης των μη εξυηρητούμενων δανείων του χαρτοφυλακίου της, με πάνω από 100 άτομα προσωπικό να εμπλέκεται στη διαχείριση των δανείων αυτών. Επίσης, η βελτίωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος, οι αλλαγές στη νομοθεσία στην κυπριακή αγορά για επιτάχυνση στη διαδικασία εκποιήσεων, βελτίωση στις διαδικασίες για χορήγηση νέων δανείων, καθώς και πρόσβαση στο κεντρικό μητρώο χρεωστών αναμένεται να αυξήσουν τις ανακτήσεις χρεών και να καλυτερεύσουν την ποιότητα του νέου δανεισμού.

11. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΟΜΙΛΟΥ

Η Ελληνική Τράπεζα κατάφερε να περάσει σχετικά αλώβητη από την τραπεζική κρίση και έτσι σήμερα διαθέτει φήμη για σταθερότητα, που της επιτρέπει να προσελκύσει νέους πελάτες και να μεγαλώσει το μερίδιό της σε όλο το φάσμα των τραπεζικών εργασιών. Παράλληλα, η άνετη ρευστότητα που διαθέτει της επιτρέπει να εκμεταλλευτεί ευκαιρίες που παρουσιάζονται, με κύριο στόχο την οργανική ανάπτυξη. Η Τράπεζα μπορεί να πετύχει αύξηση μεγεθών με σχετικά μικρό κόστος αφού έχει οργανωμένη υποδομή σε δίκτυο, τεχνολογία και συστήματα, και προσφέρει πλήρη γκάμα προϊόντων (universal banking).

Τα πιο πάνω χαρακτηριστικά του Ομίλου έχουν ήδη αποφέρει αποτελέσματα κατά την περίοδο μετά τις αποφάσεις του Eurogroup του Μαρτίου 2013, με σημαντική αύξηση του πελατολογίου και των εργασιών της Τράπεζας, όπως καταδεικνύεται από τα μερίδια αγοράς χορηγήσεων και καταθέσεων (βλ. Μέρος V, Παράγραφος 1). Αξίζει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα διαθέτει ένα πολύ υγιή δείκτη ρευστών διαθεσίμων σε Ευρώ, της τάξης του 39% (Σεπτέμβριος 2014), ενώ ο συνολικός δείκτης Καθαρών Δανείων προς Καταθέσεις βρίσκεται στο 53% (Σεπτέμβριος 2014).

Οι στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου επικεντρώνονται σε τρεις κύριους άξονες:

- Αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου που προέρχεται από τις προκλήσεις του δανειακού χαρτοφυλακίου και ειδικά του χαρτοφυλακίου των μη εξυηρητούμενων χορηγήσεων.
- Αξιοποίηση της σημαντικής ρευστότητας της Τράπεζας για την επίτευξη καλύτερων αποδόσεων και τη διοχέτευση μέρους της για λελογισμένη ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου.
- Αξιοποίηση των ευκαιριών που παρουσιάζονται για προσεκτική και μελετημένη αύξηση του όγκου εργασιών της Τράπεζας στη βάση της προσεκτικής και ορθολογικής διαχείρισης του ενεργητικού της.



Η Ελληνική Τράπεζα εκτιμά ότι κατά τους επόμενους 12 μήνες θα συνεχιστούν οι προκλήσεις για την κυπριακή οικονομία, με συνεπακόλουθο τις συνεχιζόμενες προκλήσεις που υφίστανται για το δανειακό χαρτοφυλάκιο και το επίπεδο των μη παραγωγικών χορηγήσεων. Η Τράπεζα εργάζεται εντατικά για την εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης που έχει ορίσει η ΚΤΚ αναλαμβάνοντας συγκεκριμένες ενέργειες προς τούτο που περιλαμβάνουν την ενίσχυση και περαιτέρω στελέχωση της Μονάδας Ανάκτησης Χρεών, τη δημιουργία ειδικής μονάδας παρακολούθησης καθυστερήσεων, τη μετάκληση ειδικών εμπειρογνομόνων για επανασχεδιασμό της υποδομής και εισαγωγή βέλτιστων πρακτικών και διαδικασιών έγκαιρης παρακολούθησης.

Από πλευράς ρευστότητας, παρά την εκροή καταθέσεων κατά τους πρώτους μήνες μετά τις αποφάσεις του Eurogroup στις 25 Μαρτίου του 2013, ο ρυθμός εκροής αντιστράφηκε μέσα στον Οκτώβριο του 2013 και έκτοτε υπάρχει μια σταθερή ανοδική πορεία στα υπόλοιπα των καταθέσεων. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα η Ελληνική Τράπεζα να διατηρεί πολύ ικανοποιητική ρευστότητα και να τηρεί το δείκτη ρευστών διαθεσίμων πέραν των εποπτικών ορίων του 20% Ευρώ και 70% σε ξένο νόμισμα. Αυτό της επέτρεψε να μην έχει οποιοδήποτε δανεισμό από τον ΕΛΑ ή την ΕΚΤ, αλλά αντιθέτως διατηρεί σημαντικά ποσά καταθέσεων στην ΕΚΤ. Στόχος της Τράπεζας είναι η βελτίωση της απόδοσης του ενεργητικού της, ούτως ώστε με την κατάλληλη διαχείριση να έχει τις καλύτερες αποδόσεις, λαμβάνοντας υπόψη τους πιθανούς κινδύνους και έχοντας πρώτο της μέλημα την προστασία των καταθετών της.

Η Διεύθυνση του Ομίλου πιστεύει ότι η απορρόφηση των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας από την Τράπεζα Κύπρου αφήνει ένα μεγάλο κενό στον τραπεζικό χώρο για μια δυναμική τράπεζα που θα προσελκύσει τα αξιόχρεα νοικοκυριά και εταιρείες της αγοράς παρέχοντας υψηλής ποιότητας χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. Λόγω του σχετικά μικρού μεριδίου αγοράς της Τράπεζας στην ντόπια αγορά (γύρω στο 7%), υπάρχουν καλές προοπτικές ανάπτυξης, όπως διαφάνηκε από τους τελευταίους δεκαοκτώ μήνες λειτουργίας μετά τις αποφάσεις του Eurogroup του Μαρτίου του 2013, περίοδο κατά την οποία αυξήθηκε σημαντικά ο αριθμός των νέων πελατών στον Όμιλο.

Η Ελληνική Τράπεζα έχει σήμερα τη δυνατότητα και ευχέρεια να χρηματοδοτήσει αξιόχρεες επιχειρήσεις και νοικοκυριά για τις οικονομικές τους ανάγκες και έτσι να βοηθήσει στην αναστήλωση της κυπριακής οικονομίας. Στόχος της Τράπεζας είναι να κτίζει μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες της με εστίαση στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις, οι οποίες αποτελούν τη ραχοκοκαλιά της οικονομίας του τόπου. Η Ελληνική Τράπεζα πιστεύει ότι υπάρχουν προοπτικές σε κάποιους τομείς της οικονομίας. Η επικέντρωση για νέο δανεισμό θα είναι σε εταιρείες που αυξάνουν την ανταγωνιστικότητα και την παραγωγικότητα της χώρας - εμπορικές δραστηριότητες, είδη πρώτης ανάγκης, τουρισμό, γεωργία, ευρωπαϊκά προγράμματα, παρεμφερείς εργασίες στα ενεργειακά έργα και στη ναυτιλία. Παράλληλα, οι χορηγήσεις στον ιδιωτικό τομέα θα επικεντρώνονται στα στεγαστικά δάνεια, σε μικρά δάνεια σε νέους πελάτες και στη στήριξη υφιστάμενων βιώσιμων πελατών. Τα ασφαλιστικά προϊόντα επίσης προσθέτουν αξία στην γκάμα των υπηρεσιών που προσφέρει ο Όμιλος και στοχεύεται η περαιτέρω προώθησή τους, ειδικά αυτών που δεν συνδέονται με χορηγήσεις.

Όσον αφορά τις πηγές εσόδων της Τράπεζας από διεθνείς εταιρείες, η Διοίκηση της Τράπεζας πιστεύει ότι οι εργασίες του Τομέα Διεθνών Επιχειρήσεων θα στηριχθούν με τη σταθεροποίηση της οικονομίας, την επάνοδο της σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης και τη σταδιακή άρση όλων των περιοριστικών μέτρων, και έτσι θα συνεχίσουν να συνεισφέρουν σημαντικά στα έσοδα της Τράπεζας.

Στο πλαίσιο επίτευξης της στρατηγικής του Ομίλου, η Διοίκηση έχει θέσει τους ακόλουθους στόχους σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα:

- Να αυξηθεί το μερίδιο αγοράς στα δάνεια σε άνω του 10%



- Να διατηρήσει τις ισχυρές πηγές χρηματοδότησης με το δείκτη καθαρών δανείων προς καταθέσεις να κυμαίνεται πέραν του 70%
- Να αυξήσει το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο πέραν του 3,5%
- Να διατηρήσει το δείκτη κόστος προς έσοδα στο 40%, περίπου
- Να επιτευχθεί μείωση του κόστους επισφαλών χορηγήσεων, ούτως ώστε να κυμαίνεται γύρω στο 1,5%,
- Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων να διατηρείται πέραν του 10% ούτως ώστε να υπάρχει περιθώριο ασφάλειας πέραν του ελάχιστου δείκτη του 8%
- Να επιτευχθεί απόδοση ιδίων κεφαλαίων άνω του 15%.

Οι στόχοι αυτοί δεν αποτελούν πρόβλεψη των μελλοντικών οικονομικών ή άλλων επιδόσεων, και δεν δίδεται διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα πετύχει αυτούς ή άλλους στόχους σε οποιαδήποτε χρονική περίοδο. Βλ. Μέρος II «Παράγοντες Κινδύνου - Κίνδυνοι που αφορούν την Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Ομίλου - η πραγματική απόδοση της Τράπεζας δύναται να διαφέρει σημαντικά από τους στόχους που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.»

12. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

12.1. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ

Η Τράπεζα συμμετείχε στην άσκηση Ελέγχου Ποιότητας Περιουσιακών Στοιχείων (AQR) της ΕΚΤ σε συνδυασμό και με τα τεστ αντοχής (σε συνεργασία με την EAT), σαν μέρος της συνολικής αξιολόγησης από την ΕΚΤ, πριν την ανάληψη της ενιαίας εποπτείας (SSM) για τράπεζες της Ευρωζώνης και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Η ΕΚΤ ολοκλήρωσε τη συνολική αξιολόγηση στις 26 Οκτωβρίου 2014 και ανακοίνωσε τα αποτελέσματα την ίδια μέρα.

Για το AQR η ΕΚΤ εξέτασε την ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, διεξάγοντας μία λεπτομερή εξέταση των δανείων και των εξασφαλίσεών τους, καθώς επίσης και της επάρκειας των προβλέψεων για επισφαλείς χρεώστες. Εξετάστηκε ένα πολύ μεγάλο δείγμα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (περίπου 74%).

Από το συνολικό αποτέλεσμα της αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (AQR) προέκυψε αναπροσαρμογή ύψους €124,4 εκατ. στις προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, που κατανέμεται σε ατομικές προβλέψεις ύψους €76,4 εκατ. και συλλογικές ύψους €48 εκατ., η οποία είχε αρνητικό αντίκτυπο στο Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας.

Σύμφωνα με την έκθεση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας με τίτλο «Συγκεντρωτική Έκθεση σχετικά με τη Συνολική Αξιολόγηση» που εκδόθηκε στις 26 Οκτωβρίου του 2014, η Συνολική Αξιολόγηση (CA), περιλαμβανομένης της αξιολόγησης της ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (AQR), ήταν εποπτικής φύσης παρά λογιστικής και το αποτέλεσμα της αξιολόγησης δεν θα πρέπει απαραίτητα να αντικατοπτρίζεται ευθέως στους λογαριασμούς της Τράπεζας. Σύμφωνα με την ίδια έκθεση, αριθμός ευρημάτων της διαδικασίας αξιολόγησης των στοιχείων ενεργητικού (AQR), πηγάζει άμεσα από αναπροσαρμογές κατά τις οποίες η προηγούμενη πρακτική των τραπεζών που συμμετείχαν ήταν σε πλήρη διάσταση από τη λογιστική πρακτική. Οι τράπεζες που συμμετείχαν αναμένεται ότι θα αξιολογήσουν τα θέματα αυτά και θα αντικατοπτρίσουν τις λανθασμένες λογιστικές πρακτικές στους λογαριασμούς τους.

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ θεωρεί ότι οι αναπροσαρμογές που έγιναν στη βάση της Συνολικής Αξιολόγησης, δεν υποδεικνύουν με οποιοδήποτε τρόπο ότι η Τράπεζα απέτυχε να εναρμονιστεί με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Επιπλέον, αναφέρεται



ότι δεν έχει περιπέσει σε γνώση της Τράπεζας, με τον ένα ή τον άλλο τρόπο, ένα τέτοιο θέμα, ότι δηλαδή κατά τη διενέργεια του AQR εντοπίστηκαν οποιαδήποτε πιθανά λογιστικά λάθη ή πρακτικές μη συνάδουσες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Τα τεστ αντοχής συμπλήρωσαν την άσκηση AQR, εξετάζοντας την ανθεκτικότητα του ισολογισμού της Τράπεζας κάτω από ακραία σενάρια, σε μια περίοδο τριών χρόνων. Οι ελάχιστοι αποδεκτοί δείκτες για Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (CET 1) ήταν για το βασικό σενάριο το 8%, για το ακραίο το 5,5%.

Τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης ήταν ως εξής:

	Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	Αποτελέσματα Συνολικής Αξιολόγησης € εκατ.	Αποδεκτές ενέργειες μείωσης της κεφαλαιακής ανάγκης € εκατ.	Κεφαλαιακή ανάγκη που πρέπει να καλυφθεί € εκατ.
Βασικό σενάριο (όριο 8,0%).....	6,17%	- 85	126	-
Ακραίο σενάριο (όριο 5,5%).....	- 0,49 %	- 277	172	105

Τα αποτελέσματα της Τράπεζας στο βασικό σενάριο επιβεβαιώνουν το επιχειρηματικό πρότυπο (μοντέλο) της Τράπεζας, ενώ στο ακραίο σενάριο έχει ποσοτικοποιηθεί το ύψος των κεφαλαίων που χρειάζεται η Τράπεζα να αντλήσει ούτως ώστε να είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη σε περίπτωση απρόβλεπτων μελλοντικών ζημιών. Για την Τράπεζα το ποσό των €277 εκατ. που προκύπτει στο ακραίο σενάριο, μειώνεται με τον υπολογισμό των θετικών ενεργειών που έγιναν κατά το 2014, στα €105 εκατ., τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να καλύψει μέσω της παρούσας έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η Τράπεζα θα επιδιώξει να αντλήσει επιπλέον κεφάλαια από αυτά που προκύπτουν από την Συνολική Αξιολόγηση, ούτως ώστε να υποστηρίξει ενεργά την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

12.2. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2013) έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι προοπτικές του Ομίλου έχουν επηρεαστεί δυσμενώς κυρίως από τα περιοριστικά μέτρα που συνεχίζουν να υφίστανται ως προς τη μεταφορά κεφαλαίων προς το εξωτερικό.

Περαιτέρω, ενδέχεται οι προοπτικές του Ομίλου να επηρεαστούν από την αξιολόγηση που διεξήγαγε η EKT σε 130 ευρωπαϊκές τράπεζες, προτού αναλάβει την πλήρη ευθύνη για την τραπεζική εποπτεία στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism SSM) το Νοέμβριο του 2014. Τα αποτελέσματα του «βασικού σεναρίου» της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων επιβεβαιώνουν το επιχειρηματικό πρότυπο (μοντέλο) της Ελληνικής Τράπεζας και το «ακραίο σενάριο» υπολογίζει το ύψος του κεφαλαίου που πρέπει να αντλήσει η Τράπεζα ώστε να είναι σε θέση να διαχειριστεί μελλοντικές μη αναμενόμενες ζημιές.

Οι μέχρι σήμερα κεφαλαιακές ενέργειες της Ελληνικής Τράπεζας μειώνουν την αρχική κεφαλαιακή απαίτηση των €277 εκατ., που κατέδειξε το «ακραίο σενάριο», σε €105 εκατ. τα οποία αναμένεται να καλυφθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (βλ. Μέρος II, Παράγραφος 3.1).

Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν καταφέρει να εξασφαλίσει τα απαιτούμενα κεφάλαια για πλήρη ανακεφαλαιοποίησή του από ιδιωτικά κεφάλαια, θα υπόκειται σε μέτρα, υπό προϋποθέσεις, κρατικής ενίσχυσης και / ή σε μέτρα εξυγίανσης. Σε τέτοια περίπτωση, θα εφαρμοσθούν οι τότε σε ισχύ σχετικές νομοθετικές και άλλες διατάξεις, οι οποίες σήμερα περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τον περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμο (Ν. 200(Ι)/2011, ως έχει τροποποιηθεί), τον περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και άλλων



Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 17(I)/2013, ως έχει τροποποιηθεί), τους περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμους του 1997 έως 2013, την Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014 για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς, επίσης, και τις πρόνοιες της Ανακοίνωσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με την εφαρμογή, μετά την 1η Αυγούστου 2013, των κανόνων περί κρατικών ενισχύσεων στα μέτρα στήριξης των τραπεζών στο πλαίσιο της χρηματοοικονομικής κρίσης.

Περαιτέρω οι προοπτικές του Ομίλου έχουν επηρεαστεί κυρίως και από τα ακόλουθα:

- Την αργή ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας που συνεχίζει να έχει ακραίο αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.
- Τον κίνδυνο περαιτέρω επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στο μέλλον.
- Την καθυστέρηση στην ψήφιση νομοθεσιών που προνοούνται στο Μνημόνιο και οι οποίες θα βοηθήσουν τις τράπεζες στη διαχείριση προβληματικών δανείων και την ύπαρξη σχετικής αβεβαιότητας, λόγω των πολιτικών διαφορών της Κυβέρνησης και της Βουλής των Αντιπροσώπων σε σχέση με τα νομοσχέδια που άπτονται των εκποιήσεων (4 αναφορές του Προέδρου της Δημοκρατίας στο Ανώτατο Δικαστήριο και 2 αναπομπές στην Βουλή των Αντιπροσώπων και απειλή του μεγαλύτερου κόμματος της αντιπολίτευσης για αναστολή του Νόμου αρ. 142(I)/2014).

Στις 31 Οκτωβρίου 2014 το Ανώτατο Δικαστήριο αποφάσισε ότι τα 4 νομοσχέδια που σχετίζονται με την εκποίηση υποθηκευμένων ακινήτων τα οποία ψηφίστηκαν από το Κοινοβούλιο με σκοπό να περιορίσουν την έκταση της νέας νομοθεσίας περί Εκποιήσεων είναι αντισυνταγματικά, άρα τα 4 νομοσχέδια δεν μπορούν να εφαρμοστούν και δεν μπορούν να επηρεάσουν τις διαδικασίες που προνοούνται από τη νέα Νομοθεσία.

Από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2013) έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η εμπορική θέση, οι δραστηριότητες και η οικονομική κατάσταση του Ομίλου έχουν επηρεαστεί αρνητικά από όλα τα γεγονότα που αναφέρονται πιο πάνω.

Η επίδραση των πιο πάνω γεγονότων στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου μέχρι την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 αντικατοπτρίζεται στα επισκοπημένα οικονομικά αποτελέσματα της σχετικής περιόδου που έχουν ανακοινωθεί και ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

Σημειώνεται ότι μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου κάτω από το τότε σε ισχύ ελάχιστο εποπτικό απαιτούμενο ποσοστό του 9% βάσει των προκαταρκτικών αποτελεσμάτων, ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2014 που αφορούσαν το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €85.873.871 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα και χωρίς οποιαδήποτε υποχρέωση για λήψη συγκατάθεσης από τους κατόχους των ΜΑΚ 1 σε μετοχές.

Επιπρόσθετα, ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου κάτω από το ελάχιστο εποπτικό απαιτούμενο ποσοστό του 8%, που είχε καθορίσει η ΚΤΚ με σχετική εγκύκλιο της ημερομηνίας 29 Μαΐου 2014, βάσει των αποτελεσμάτων ημερομηνίας 29 Αυγούστου 2014 που αφορούσαν την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €15.106.520 μετατράπηκαν,



υποχρεωτικά και αμετάκλητα και χωρίς οποιαδήποτε υποχρέωση για λήψη συγκατάθεσης από τους κατόχους των ΜΑΚ 1 σε μετοχές ώστε ο χαμηλότερος εκ των δύο, Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου να ανέλθει σε 8%.

Βάσει των αποτελεσμάτων ημερομηνίας 26 Οκτωβρίου 2014 που αφορούσαν την εννιαμηνία που έληγε 30 Σεπτεμβρίου 2014, ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €23.804.161 μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα και χωρίς οποιαδήποτε υποχρέωση για λήψη συγκατάθεσης από τους κατόχους των ΜΑΚ 1 σε μετοχές ώστε ο χαμηλότερος εκ των δύο, Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου να ανέλθει σε 8%.

Οι υποχρεωτικές μετατροπές εφαρμόστηκαν κατ' αναλογία στα εκάστοτε υπόλοιπα των ΜΑΚ 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής και η τιμή υποχρεωτικής μετατροπής των ΜΑΚ 1 σε μετοχές διαμορφώθηκε και στις τρεις πιο πάνω περιπτώσεις σε €0,10.

Όλα τα ΜΑΚ 1 που έχουν μετατραπεί σε μετοχές ακυρώθηκαν αυτόματα και κάθε δικαίωμα ή υποχρέωση που απορρέει από το ενημερωτικό τους δελτίο έπαυσε να ισχύει. Συνολικά 1.247.846 χιλ. κοινές μετοχές της Τράπεζας προέκυψαν από τις πιο πάνω μετατροπές ενώ ο εισηγμένος αριθμός των Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Κεφαλαίου 1 μειώθηκε σε 1.597.679 ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα.

Επιπλέον, μέσα στα πλαίσια των όρων έκδοσης των ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, τα υπόλοιπα ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2 δύνανται να μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές του Εκδότη σε περίπτωση που ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας και / ή του Ομίλου διαμορφωθεί κάτω από το εκάστοτε ελάχιστο εποπτικό ποσοστό που απαιτείται.

Η Διοίκηση και η Διεύθυνση του Ομίλου, ως αποτέλεσμα των πιο πάνω και, κατ' επέκταση, της αβεβαιότητας που επικρατεί, δεν είναι σε θέση να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στην οικονομία της Κύπρου και κατά συνέπεια, ποια επίδραση ενδεχομένως να έχουν στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Ο Όμιλος διαμορφώνει την στρατηγική του συνυπολογίζοντας τις πιο πάνω εξελίξεις ώστε να διαχειριστεί ενεργητικά τα διαφορά θέματα που περιγράφονται πιο πάνω αξιοποιώντας τα στοιχεία που αξιολογεί ως δυνατά του σημεία τα οποία περιγράφονται στο Μέρος V, Παράγραφο 10. Στο Μέρος V., Παράγραφο 11. του ΕΔ γίνεται αναφορά στη στρατηγική στόχευση του Ομίλου κάτω από συγκεκριμένες εκτιμήσεις και παραδοχές.

13. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το εκδοθέν και πλήρως καταβληθέν κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν €26.887.536,91 διαιρεμένο σε 2.688.753.691 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια, ενώ κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ήταν €39.365.992,11 διαιρεμένο σε 3.936.599.211 Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των Συνήθων Μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της κατά τις 12 Νοεμβρίου 2014.

Μέτοχοι	Αριθμός Συνήθων Μετοχών	Ποσοστό
Νομικά πρόσωπα εσωτερικού.....	1.739.054.240	44,18%
Νομικά & Φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	1.346.639.771	34,21%



Φυσικά πρόσωπα εσωτερικού.....	442.202.940	11,23%
Εκκλησιαστικά Ιδρύματα εσωτερικού	366.165.085	9,30%
Ταμεία Προνοίας εσωτερικού	42.537.175	1,08%
Σύνολο.....	3.936.599.211	100,00%

Για πληροφορίες σχετικά με τους Κύριους Μέτοχους της Τράπεζας βλ. Μέρος V., Παράγραφος 8.2.

13.1. Μορφή και Μεταβίβαση Μετοχών

Οι Μετοχές στην Κύπρο είναι σε αποϋλοποιημένη μορφή καταχωρημένες στο Κεντρικό Μητρώο και Αποθετήριο το οποίο τηρεί το ΧΑΚ. Το ΧΑΚ βρίσκεται στη Λεωφόρο Λόρδου Βύρωνος 71-73, 1096 Λευκωσία, Τ.Θ. 25427, 1309 Λευκωσία, Κύπρος.

Αντί των μητρώων που τηρούσε πριν τη λειτουργία του Κεντρικού Μητρώου κάθε εισηγμένη εταιρεία, το Χρηματιστήριο 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 Χρηματιστήριο ανέλαβε την ευθύνη της καταχώρισης οποιασδήποτε μεταβολής γίνεται για κάθε εισηγμένη αξία, είτε αυτή γίνεται κατόπιν συναλλαγής στο Χρηματιστήριο, είτε αυτή γίνεται εκτός του Χρηματιστηρίου.

Ταυτόχρονα, το Χρηματιστήριο 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 Χρηματιστήριο, η ευθύνη τήρησης του μητρώου της από την ημέρα εισαγωγής, αναλαμβάνεται από το Χρηματιστήριο.

13.2. Δικαιώματα Μετόχων

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.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας (Κανονισμοί 3 και 4), όπως αυτό ισχύει σήμερα:

Κανονισμός 3: Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, όλες οι νέες μετοχές που δημιουργούνται, καθώς επίσης και οποιεσδήποτε άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, πριν την έκδοσή τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας, κατ' αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οποιαδήποτε τέτοια προσφορά θα γίνεται με γραπτή ειδοποίηση προς τους μετόχους στην οποία θα καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών και/ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, που δικαιούται να αποκτήσει ο μέτοχος και η χρονική περίοδος μέσα στην οποία η προσφορά, αν δεν γίνει αποδεκτή, θα θεωρείται ως απορριφθείσα. Αν μέχρι την εκπνοή της εν λόγω χρονικής περιόδου δεν ληφθεί γραπτή γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο γίνεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα, ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προσφερομένων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς



μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να διαθέσει αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτό κρίνει περισσότερο επωφελή για την Εταιρεία.

Κανονισμός 4: Εάν καθ' οιονδήποτε χρόνον το Μετοχικόν Κεφάλαιον διαιρεθεί εις διαφόρους τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα τα προσηρτημένα εις οιαδήποτε τάξιν (εκτός εάν άλλως προνοήται υπό των όρων της εκδόσεως των μετοχών της τάξεως εκείνης) δύνανται, ανεξαρτήτως του εάν η Εταιρεία τελεί ή μη υπό εκκαθάρισιν, να τροποποιηθούν δια της εγγράφου συγκαταθέσεως των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδοθεισών μετοχών της εν λόγω τάξεως, ή δια της επικυρώσεως Εκτάκτου Αποφάσεως, ληφθείσης εις χωριστήν Γενικήν Συνέλευσιν των κατόχων των μετοχών της τάξεως εκείνης. Εις εκάστην τοιαύτην χωριστήν Γενικήν Συνέλευσιν αι πρόνοιαι του παρόντος Καταστατικού (αι αφορώσαι εις Γενικάς Συνελεύσεις) θα τυγχάνουν εφαρμογής, δεδομένου ότι την αναγκαίαν απαρτίαν εις τας τοιαύτας Συνελεύσεις θα αποτελούν τρία τουλάχιστον πρόσωπα κατέχοντα ή εκπροσωπούντα ως Πληρεξούσιοι Αντιπρόσωποι (Proxies) ποσοστό 51% των εκδοθεισών μετοχών της εν λόγω τάξεως.

14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

Οι Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται η μέγιστη και ελάχιστη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος για τις περιόδους που αναφέρονται.

	Συνήθεις Μετοχές Τιμή €	
	Μέγιστη	Ελάχιστη
Περίοδος έξι πιο πρόσφατων μηνών		
Νοέμβριος (μέχρι 12 Νοεμβρίου 2014)	0,066	0,050
Οκτώβριος 2014.....	0,082	0,072
Σεπτέμβριος 2014.....	0,084	0,073
Αύγουστος 2014.....	0,087	0,078
Ιούλιος 2014	0,091	0,082
Ιούνιος 2014	0,092	0,078
Μάιος 2014.....	0,085	0,072
Έτος		
2014 (μέχρι 12 Νοεμβρίου).....	0,145	0,050
2013.....	0,178	0,047
2012.....	0,380	0,161
2011.....	0,950	0,307
2010.....	1,270	0,840
Τρίμηνο 2014		
Πρώτο Τρίμηνο	0,145	0,078
Δεύτερο Τρίμηνο	0,092	0,072
Τρίτο Τρίμηνο	0,091	0,073
Τρίμηνο 2013		
Πρώτο Τρίμηνο	0,178	0,155
Δεύτερο Τρίμηνο	0,174	0,098
Τρίτο Τρίμηνο	0,107	0,051
Τέταρτο Τρίμηνο.....	0,138	0,047
Τρίμηνο 2012		
Πρώτο Τρίμηνο	0,380	0,283
Δεύτερο Τρίμηνο	0,271	0,161



Τρίτο Τρίμηνο	0,222	0,169
Τέταρτο Τρίμηνο.....	0,213	0,161
Τρίμηνο 2011		
Πρώτο Τρίμηνο	0,950	0,780
Δεύτερο Τρίμηνο	0,900	0,590
Τρίτο Τρίμηνο	0,640	0,380
Τέταρτο Τρίμηνο.....	0,430	0,307

**ΜΕΡΟΣ VI. ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ****1. ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνων για τον Όμιλο είναι η παρακολούθηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους πιθανόν να είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος σαν αποτέλεσμα των υπηρεσιών που προσφέρει σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων του, με σκοπό τη βελτίωση της αναγνώρισης, της επιμέτρησης, της παρακολούθησης και της δημιουργίας μηχανισμών και διαδικασιών αντιστάθμισης των εν λόγω κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας φέρει την ευθύνη να διασφαλίζει την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων του πιστωτικού, επιτοκιακού, λειτουργικού, αγοράς, ρευστότητας, συναλλαγματικού, κεφαλαίου και συμμόρφωσης). Το Συμβούλιο επανεξετάζει την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οι ακόλουθες Εσωτερικές Μονάδες βοηθούν το έργο του Διοικητικού Συμβουλίου σε αυτή τη λειτουργία:

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων («ΕΔΚ») είναι υπεύθυνη για να υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των ευθυνών και υποχρεώσεων του σε σχέση με τους κινδύνους του Ομίλου και να διασφαλίζει ότι ακολουθούνται οι πολιτικές ανάληψης και διαχείρισης κινδύνου όπως αυτές έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπλέον, η ΕΔΚ διαμορφώνει, εισηγείται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο και αξιολογεί, όταν εφαρμοσθούν, τις αρχές, το πλαίσιο και τις πολιτικές ανάληψης και διαχείρισης πάσης μορφής κινδύνων και χρήσης κεφαλαίων που να ανταποκρίνονται στους επιχειρηματικούς στόχους του Ομίλου, της Τράπεζας, ή κάθε θυγατρικής εταιρείας σε μεμονωμένη βάση. Η ΕΔΚ εισηγείται επίσης στο Διοικητικό Συμβούλιο την εκχώρηση στην Ανώτατη Εκτελεστική και Γενική Διεύθυνση και σε άλλα κλιμάκια του Ομίλου με εγκριτικές αρμοδιότητες (που αφορούν ανάληψη κινδύνων) καθώς επίσης και την έγκριση νέων προϊόντων ή υπηρεσιών όπου ο Όμιλος προτίθεται να επεκτείνει τις δραστηριότητές του. Η ΕΔΚ συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά κάθε τρεις μήνες και παραθέτει στο Διοικητικό Συμβούλιο το έργο της. Διεξήχθησαν 9 συναντήσεις το 2013, όλες στην παρουσία της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (ΜΔΚΟ). Επιπλέον, διεξήχθησαν 5 κοινές συνεδρίες με την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO). Η ALCO έχει την ευθύνη της εφαρμογής της πολιτικής η οποία καθορίζεται και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σε σχέση με τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας του Ομίλου που προκύπτουν από στοιχεία Ισολογισμού και της επίδρασής τους στην κερδοφορία. Η Επιτροπή ALCO συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά ανά διμηνία και υποβάλλει εκθέσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τις εργασίες της.

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου. Ο Όμιλος έχει θεσπίσει μια κεντρική και ανεξάρτητη Μονάδα (ΜΔΚΟ), η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση και την παρακολούθηση όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος. Η ΜΔΚΟ αναφέρεται στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή (ΑΕΔ) του Ομίλου και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου και ενημερώνει τον ΑΕΔ και την ΕΔΚ ανά τακτά συχνά διαστήματα. Μια φορά το τρίμηνο πραγματοποιείται συνεδρίαση για τη συζήτηση της Τριμηνιαίας Έκθεσης Κινδύνων. Ad hoc συναντήσεις πραγματοποιούνται όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Η ΜΔΚΟ αποτελείται από τις πιο κάτω Εξειδικευμένες Υπηρεσίες κινδύνων, η κάθε μία εκ των οποίων έχει διαφορετικά καθήκοντα και ευθύνες και καλύπτει συγκεκριμένους τομείς κινδύνου:



- *Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου.* Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου του Ομίλου παρακολουθεί στενά την αποτελεσματική διαχείριση (αναγνώριση, επιμέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο) του πιστωτικού κινδύνου, τόσο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, όσο και στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων. Παράλληλα, προβαίνει στη διαμόρφωση όλων των απαραίτητων πολιτικών και διαδικασιών και την αναθεώρηση των πολιτικών αυτών σε τακτική βάση φροντίζοντας να αντανakλούν πάντα τον κίνδυνο του Ομίλου και της συνολικής στρατηγικής, καθώς και τις εξελίξεις στη τοπική και παγκόσμια οικονομία.
- *Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας.* Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας Ομίλου 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 Λειτουργικού Κινδύνου.* Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων Ομίλου βοηθά τους διευθυντές γραμμών αναφοράς, τον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή και το Διοικητικό Συμβούλιο στην επικαιροποίηση και υλοποίηση του Στρατηγικού Σχεδίου του Ομίλου για την Διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων (Βασικές Αρχές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου) και τις σχετικές διαδικασίες, πολιτικές, εργασίες και συστήματα για την εφαρμογή της (σε συνεργασία με τη διεύθυνση του Ομίλου). Το επίπεδο του κινδύνου που αναλαμβάνεται, καθορίζεται από το επίπεδο ανοχής κινδύνων του Ομίλου, το οποίο καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων Ομίλου ενεργεί για τον εντοπισμό, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο, μείωση και αναφορά των λειτουργικών κινδύνων, σε συνεργασία με τη διοίκηση του Ομίλου και τις μονάδες που επηρεάζονται. Αξιολογεί τους λειτουργικούς κινδύνους και προσφέρει κατευθυντήριες γραμμές για την πρόληψη και περιορισμό των πιθανών συνεπειών τους.

Τα προαναφερόμενα Τμήματα καλύπτουν τις σημαντικότερες πτυχές των κινδύνων σε ολόκληρο τον Όμιλο και εργάζονται εντατικά, ώστε η Τράπεζα να συμμορφώνεται πλήρως με τις διατάξεις της Βασιλείας III, καθώς και με τις οδηγίες των Εποπτικών Αρχών. Ο βασικός στόχος της διεύθυνσης είναι η υιοθέτηση ανεπτυγμένων μεθόδων και συστημάτων για την αξιολόγηση και τη διαχείριση του κινδύνου που αναλαμβάνει ο Όμιλος.

2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η συνολική στρατηγική κινδύνου του Ομίλου χαρακτηρίζεται ως συντηρητική. Ειδικότερα:

- *Πιστωτικός κίνδυνος.* Η στρατηγική του Ομίλου όσο αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου της Τράπεζας. Η Τράπεζα ακολουθεί μια συντηρητική στρατηγική όσον αφορά το προφίλ των δανειοληπτών της, τους τομείς δραστηριότητας στους οποίους παραχωρεί πιστωτικές διευκολύνσεις, τα είδη διευκολύνσεων τα οποία παρέχει, και τις αγορές στις οποίες στοχεύει. Εκτός αυτού, η Τράπεζα επιδιώκει να διατηρεί συντηρητική προσέγγιση στη διαχείριση των ρευστών διαθεσίμων, με την υιοθέτηση ορίων αντισυμβαλλομένων και χωρών τα οποία βασίζονται τόσο σε ποσοτικά όσο και σε ποιοτικά κριτήρια. Επιπλέον, το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Τράπεζας είναι περιορισμένο σε μέγεθος. Η Τράπεζα δίνει έμφαση στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου της και ακολουθεί πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων αυτών, τις οποίες εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και αξιολογεί την αποτελεσματικότητά τους.



- Κίνδυνοι Αγοράς και Ρευστότητας. Η προσέγγιση του Ομίλου στη διαχείριση των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας είναι η συγκέντρωση των κινδύνων αυτών στην Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων (ΥΔΔ) από όλες τις επιχειρηματικές μονάδες του Ομίλου. Η ΥΔΔ μέσω πλαισίου δραστηριοτήτων και ορίων που εγκρίνονται από την Επιτροπή ALCO, διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση των κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους.
- Λειτουργικοί Κίνδυνοι. Ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτική μηδενικής ανοχής έναντι της εσωτερικής απάτης και της μη συμμόρφωσης σε νόμους και κανονισμούς. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους υπόλοιπους Λειτουργικούς Κινδύνους σύμφωνα με προκαθορισμένες παραμέτρους.

3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί ο Όμιλος ζημίες, εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών και / ή άλλων αντισυμβαλλομένων. Ο κίνδυνος αυτός απορρέει κυρίως από τις δανειοδοτήσεις, τις εμπορικές συναλλαγές 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. Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του χρηματοπιστωτικού τομέα της Κύπρου, η Κεντρική Τράπεζα εξέδωσε, περί τα τέλη του 2013 και το 2014, μία σειρά νέων Οδηγιών, οι οποίες επηρέασαν σημαντικά την πολιτική πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, καθώς και τη διαχείρισή του. Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής νέων και αυστηρότερων πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα έχει τροποποιήσει τις πολιτικές της και βρίσκεται σε συμμόρφωση ή στη διαδικασία της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις των νέων αυτών οδηγιών. Για περισσότερες λεπτομέρειες για τις εν λόγω Οδηγίες, βλ. Μέρος ΙΧ.

3.1. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Για σκοπούς καλύτερης διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου διεκπεραιώνεται συνεχής αναθεώρηση και διαμόρφωση των πιστωτικών πολιτικών του Ομίλου και παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Επιχειρηματικών Μονάδων/ΜΔΚ με αυτές. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου εκδίδει τις ενδεδειγμένες οδηγίες στις Επιχειρηματικές Μονάδες και στη ΜΔΚ με βάση τη διάθεση για ανάληψη πιστωτικού κινδύνου σε επί μέρους τομείς οικονομικής δραστηριότητας αλλά και σε συγκεκριμένα τραπεζικά προϊόντα και όπου κρίνεται αναγκαίο τίθενται περιορισμοί/όρια σχετικά με την ανάληψη επιπρόσθετου πιστωτικού κινδύνου. Κατά τη διάρκεια του 2013, η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου συμμετείχε ενεργά στη διαχείριση της κρίσης μετά τα γεγονότα του Μαρτίου 2013, τα οποία επηρέασαν τις κυπριακές τράπεζες, συμμετέχοντας ενεργά και συντονίζοντας την υλοποίηση και εφαρμογή των νέων κατευθύνσεων της εποπτικής αρχής σύμφωνα με τις διατάξεις του Μνημονίου Συναντίληψης μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Τρόικας. Αυτή η διαδικασία υλοποίησης και εφαρμογής νέων κατευθύνσεων είναι αδιάλειπτη και λαμβάνει υπόψη τις συνεχείς αλλαγές των διαφόρων εποπτικών οδηγιών καθώς και τη ψήφιση νέων νομοθεσιών.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου έχει την κύρια ευθύνη για τη δημιουργία των πολιτικών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και της δανειοδοτικής πολιτικής του Ομίλου καθώς και για την πολιτική παραχώρησης εγκριτικών ορίων για πιστωτικές διευκολύνσεις και για διαγραφές και επιβαρύνσεις. Αυτές οι πολιτικές και τα εγκριτικά όρια αναθεωρούνται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου σε τακτική βάση ούτως ώστε να αντικατοπτρίζουν τυχόν αλλαγές στη στρατηγική του Ομίλου για τη δανειοδοτική του δραστηριότητα, τις οικονομικές συνθήκες, τους ισχύοντες νόμους και τις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου παρέχει επίσης στήριξη



στα επιχειρηματικά τμήματα σε σχέση με όλα τα ζητήματα που αφορούν τις πολιτικές του πιστωτικού κινδύνου και της δανειοδοτικής πολιτικής του Ομίλου.

3.1.1. Δανειοδοτικά Πιστωτικά Κριτήρια

Με στόχο την προστασία των συμφερόντων του Ομίλου εντοπίζονται οι σημαντικές ή/και αιφνίδιες μεταβολές στις παραμέτρους που διαμορφώνουν τους πιστωτικούς κινδύνους (εξελίξεις στη διεθνή αγορά, διαφοροποίηση οικονομικών μεγεθών, αλλαγές πιστοληπτικών διαβαθμίσεων, ανακατατάξεις χωρών κτλ) και λαμβάνονται τα αναγκαία μέτρα/υλοποίηση ενεργειών μέσα στο πλαίσιο διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου. Ανά τακτά χρονικά διαστήματα πραγματοποιούνται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σε σχέση τόσο με την πιθανή επιδείνωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου όσο και την πιθανή μείωση της αξίας συγκεκριμένων εξασφαλίσεων.

Το κυριότερο κριτήριο δανεισμού για την Τράπεζα είναι η ικανότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη. Η δανειοδοτική πολιτική της Τράπεζας περιλαμβάνει διεξοδικές κατευθυντήριες γραμμές για τη διαδικασία που πρέπει να ακολουθείται για τη χορήγηση νέων δανείων και την αναθεώρηση των υφιστάμενων διευκολύνσεων με βάση και την οδηγία που έχει εκδώσει η Κεντρική Τράπεζα τον Δεκέμβριο του 2013. Κατά τη διάρκεια του 2013, η Τράπεζα εξέδωσε νέα πολιτική αναδιάρθρωσης την οποία αναθεώρησε στις αρχές του 2014 με στόχο τον καθορισμό των κατευθυντήριων γραμμών για την αναδιάρθρωση των λογαριασμών οι οποίοι παρουσιάζουν καθυστερήσεις / υπερβάσεις, σε μια προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης και αντιμετώπισης των προβληματικών δανείων.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί προηγμένα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των υφιστάμενων/πιθανών νέων δανειοληπτών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου στους Τομείς Ιδιωτών και Επιχειρήσεων αλλά και για το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων με βάση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια:

- Στον Τομέα Ιδιωτών εφαρμόζεται σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Scoring) που καλύπτει τις πιστωτικές κάρτες και τα άλλα δανειακά προϊόντα.
- Στις Επιχειρηματικές Μονάδες που διαχειρίζονται χαρτοφυλάκια επιχειρήσεων εφαρμόζεται εσωτερικό σύστημα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Rating), το οποίο κατατάσσει τις εταιρείες σε βαθμίδες πιστοληπτικής αξίας (ratings) και συντείνει 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 άπτονται της ίδιας της επιχείρησης αλλά και της αγοράς στην οποία αυτή δραστηριοποιείται.
- Στο Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων υπάρχει κεντροποιημένη διαχείριση των θέσεων 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 κατάταξή τους όσον αφορά τα στοιχεία ενεργητικού και τον κίνδυνο χώρας στην οποία εδρεύουν.

3.1.2. Εγκριτικά Όρια

Τα πιστωτικά όρια έγκρισης καθορίζονται σε συνάρτηση με τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει τα ανώτατα όρια τα οποία στη συνέχεια εκχωρεί στην Ανώτατη Επιτροπή Χορηγήσεων για την έγκριση πιστωτικών διευκολύνσεων. Οι



πιστωτικές διευκολύνσεις οι οποίες υπερβαίνουν αυτά τα όρια αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση. Η Ανώτατη Επιτροπή Χορηγήσεων δύναται να εκχωρήσει μέχρι και το 20% των εγκεκριμένων ορίων της προς την Υπηρεσία Διαχείρισης Χορηγήσεων, η οποία στη συνέχεια δύναται να εκχωρήσει (με τη συγκατάθεση της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων) μέχρι και 20% των εγκεκριμένων ορίων της στους επιχειρηματικούς τομείς. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει επίσης εκχωρήσει εγκριτικά όρια στη ΜΔΚ για έγκριση αιτημάτων αναδιρθρώσεων και όχι νέων διευκολύνσεων. Μικρά όρια διαγραφών έχουν ανατεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στον Γενικό Διευθυντή Ιδιωτών και στον Γενικό Διευθυντή Επιχειρήσεων καθώς και στο Διευθυντή της Υπηρεσίας Διαχείρισης Χορηγήσεων. Διαγραφές διευκολύνσεων πέραν των ορίων των Γενικών Διευθυντών και ΥΔΧ εξετάζονται από την Ανώτατη Επιτροπή Διαγραφών του Ομίλου.

3.1.3. Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο

Σε μια προσπάθεια επίτευξης συνεχούς παρακολούθησης, ανίχνευσης, διαχείρισης και αντιστάθμισης του πιστωτικού κινδύνου, η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της σύνθεσης, της ποιότητας και της απόδοσης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, ώστε να εντοπίζει εγκαίρως προβληματικούς λογαριασμούς καθώς και λογαριασμούς που ενδέχεται να μετατραπούν σε προβληματικούς και να εισηγείται μέτρα προς μείωση του κινδύνου πιθανών ζημιών. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου αξιολογεί τις προτάσεις για τη δημιουργία προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για λογαριασμούς υψηλού κινδύνου.

- *Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου.* Ο Όμιλος παρακολουθεί τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου ανά τομέα. Η συγκέντρωση ανά γεωγραφική τοποθεσία για επενδύσεις και καταθέσεις σε άλλες τράπεζες βασίζεται στη γεωγραφική θέση της χώρας κινδύνου του εκδότη και του αντισυμβαλλομένου, αντίστοιχα.
- *Έκθεση του Ομίλου σε χώρες με υψηλό πιστωτικό κίνδυνο.* Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές, ούτως ώστε να λαμβάνονται έγκαιρα τα μέτρα που απαιτούνται για μείωση του πιστωτικού κινδύνου. Η παρακολούθηση της έκθεσης σε χώρες υψηλού κινδύνου είναι μέσω κεντρικών συστημάτων τα οποία καλύπτουν πλήρως και σε συνεχή βάση όλες τις σημαντικές εκθέσεις σε αυτές τις χώρες όπως διατραπεζικές καταθέσεις, χρεόγραφα, καθώς και άλλες επενδύσεις. Επίσης, τα μέγιστα αποδεκτά όρια καθορίζονται σύμφωνα με την κατάταξη των χωρών, λαμβάνοντας υπόψη αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας τους, πολιτικών, οικονομικών και άλλων παραγόντων. Οι αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των χωρών και των ομολόγων (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν πληροφορίες σχετικά με τα πιστωτικά περιθώρια των κρατικών ομολόγων, καθώς και άλλα διαθέσιμα οικονομικά στοιχεία) λαμβάνονται πρωτίστως υπόψη για την κατάταξη μίας χώρας στην κατηγορία "υψηλού κινδύνου".

4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος μείωσης των κερδών ή του κεφαλαίου που προκύπτει από αδυναμία της Τράπεζας να ικανοποιήσει τις άμεσες υποχρεώσεις της, χωρίς να υποστεί επιπρόσθετο κόστος. Η προσέγγιση του Ομίλου στη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας είναι η εξασφάλιση, στο βαθμό που είναι εφικτή (δεδομένου ότι ο κύριος ρόλος της Τράπεζας ως ενδιάμεσος είναι να δέχεται βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και να παραχωρεί μακροπρόθεσμα δάνεια), ικανοποιητικής ρευστότητας με σκοπό την ικανοποίηση των υποχρεώσεών του, όταν προκύψουν, τόσο υπό «κανονικές» συνθήκες, όσο και σε καταστάσεις προσομοίωσης κρίσης, χωρίς να υποστεί ο Όμιλος επιπρόσθετο κόστος. Ενόψει των τρεχουσών συνθηκών που επικρατούν στην Κύπρο, στην οικονομία και στην αγορά, ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρεί ισχυρή ρευστοτική θέση.



Μετά τις διαπραγματεύσεις μεταξύ της Κυβέρνησης και της Τρόικα αναφορικά με την παροχή οικονομικής βοήθειας στην Κύπρο, επιβλήθηκε αριθμός περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές καθώς και κεφαλαιακοί έλεγχοι που περιόρισαν την ελεύθερη διακίνηση κεφαλαίων στο εσωτερικό της Κύπρου και στο εξωτερικό. Αναλυτική περιγραφή των μέτρων αυτών γίνεται στο Μέρος ΙΧ, Παράγραφος 6. Με τη χαλάρωση των περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές στο εσωτερικό αλλά και με τους περιορισμούς που αφορούν στη διακίνηση κεφαλαίων στο εξωτερικό να συνεχίζουν να ισχύουν, ενόψει και της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Κύπρο, ο Όμιλος αύξησε την παρακολούθηση της ταμειακής ροής και περιουσιακών στοιχείων υψηλής ρευστότητας, τόσο σε σχέση με το βάθος όσον και τη συχνότητά της.

Μετά τη πώληση των εργασιών του στην Ελλάδα και στη Ρωσία, ο Όμιλος διατηρεί πλέον εργασίες κυρίως στην Κύπρο. Η διαχείριση της ρευστότητας των τραπεζικών μονάδων του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης με τα εποπτικά όρια) αναλαμβάνεται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου και διεκπεραιώνεται τοπικά αναλόγως των συνθηκών που επικρατούν στις διάφορες αγορές.

Ο Όμιλος δίνει μεγάλη σημασία στη διατήρηση της σταθερότητας των πελατειακών καταθέσεων, καθώς οι καταθέσεις αποτελούν μία από τις βασικότερες πηγές χρηματοδότησής του. Αυτό επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της διατήρησης καλών και μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες και μέσω ανταγωνιστικών και διαφανών στρατηγικών τιμολόγησης. Σε τακτά χρονικά διαστήματα πραγματοποιούνται διάφορα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα, εκεί και όπου κρίνεται σκόπιμο.

Ο κίνδυνος ρευστότητας των τραπεζικών μονάδων παρακολουθείται καθημερινά από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας Ομίλου. Σε επίπεδο Ομίλου παρακολουθείται η ρευστότητα τόσο του Ευρώ όσο και η ρευστότητα όλων των ξένων νομισμάτων μαζί. Στα πλαίσια διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας στο Ευρώ ο Όμιλος υπολογίζει και παρακολουθεί, μεταξύ άλλων, το δείκτη ρευστών διαθεσίμων ο οποίος απαιτείται βάσει της σχετικής Οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για την Προληπτική Ρευστότητα σε Ευρώ. Με βάση την Οδηγία, η Τράπεζα υποχρεούται να διατηρεί το δείκτη αυτό τουλάχιστον στο 20%. Τα ρευστά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά, διατραπεζικές καταθέσεις και ομόλογα.

Σε επίπεδο Ομίλου, παρακολουθείται επίσης η ρευστότητα όλων των ξένων νομισμάτων μαζί. Με βάση τη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για την Προληπτική Ρευστότητα σε ξένα νομίσματα η Τράπεζα υποχρεούται να διατηρεί το 70% των συνολικών καταθέσεων της σε ξένο νόμισμα σε περιουσιακά στοιχεία άμεσης ρευστότητας.

4.1. Πηγές Ρευστότητας και χρηματοδότησης

Τα τελευταία χρόνια, οι κύριες πηγές χρηματοδότησης και ρευστότητας του Ομίλου ήταν οι πελατειακές καταθέσεις. Για συζήτηση των αλλαγών στο προφίλ χρηματοδότησης του Ομίλου, βλ. Μέρος VII, Παράγραφος 2.

4.2. Αποθεματικά ρευστότητας

Αποθεματικά ρευστότητας περιλαμβάνουν ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, μη επιβαρυνόμενα στοιχεία ενεργητικού άμεσης ρευστότητας και άλλους μη επιβαρυνμένους τίτλους που μπορούν να πωληθούν στην αγορά ή να χρησιμοποιηθούν για σκοπούς εξασφάλισης χρηματοδότησης. Τα αποθέματα ρευστότητας του Ομίλου τυγχάνουν διαχείρισης από την ΥΔΔ του Ομίλου. Επενδύσεις σε ρευστά περιουσιακά στοιχεία λαμβάνουν χώρα εντός των ορίων και των παραμέτρων που ορίζονται στην επενδυτική πολιτική για ρευστά περιουσιακά στοιχεία, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο Όμιλος κατείχε ρευστά διαθέσιμα ύψους €3.057



εκατ. (€2.245 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013), εκ των οποίων €2.103 εκατ. (€1.450 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013) είναι επιλέξιμα για σκοπούς υπολογισμού του δείκτη απαίτησης κάλυψης ρευστότητας της Τράπεζας ("LCR") σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Βασιλείας III. Ο Όμιλος κατέχει ως επί το πλείστον επιλέξιμα περιουσιακά στοιχεία LCR Επιπέδου 1 που περιλαμβάνουν υψηλής ποιότητας χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί από κυβέρνηση ή κεντρική τράπεζα, ομόλογα πολυμερούς οργανισμού, μετρητά και αποθεματικά σε κεντρικές τράπεζες. Ο Όμιλος κατέχει μόνο μία θέση σε κυβερνητικό ομόλογο το οποίο είναι LCR Επιπέδου 2, συνολικής αγοραίας αξίας €6 εκατ.

5. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ

Οι κίνδυνοι αγοράς απορρέουν από τη μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ομίλου και την αβεβαιότητα στα μελλοντικά έσοδα, λόγω αλλαγών στις συνθήκες αγοράς (διακύμανση στις τιμές συναλλάγματος, στα επιτόκια και στις τιμές χρηματιστηρίου). Οι κίνδυνοι αυτοί τυγχάνουν διαχείρισης κυρίως μέσω της εφαρμογής ορίων ανοικτής θέσης και ορίων περιορισμού ζημιολόγων δραστηριοτήτων.

Ο Όμιλος έχει καθορίσει στρατηγική και μεθόδους συνεχούς παρακολούθησης για έλεγχο της ανάληψης και συνετούς διαχείρισης των κινδύνων αγοράς.

5.1. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από την ανάληψη ανοικτής θέσης σε ένα ή περισσότερα ξένα νομίσματα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας του Ομίλου παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις συναλλαγματικές θέσεις μέσα στο πλαίσιο παρακολούθησης κινδύνων και ορίων που καθορίζονται τόσο από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO) όσο και από την εποπτική αρχή. 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 εργάσιμες 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 μίας ημέρας, χρησιμοποιώντας τα ιστορικά στοιχεία για συναλλαγματικές ισοτιμίες του τελευταίου χρόνου. Οι αδυναμίες της μεθοδολογίας VaR πηγάζουν από το γεγονός ότι τα ιστορικά στοιχεία που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό πιθανόν να μην είναι ενδεικτικά των μελλοντικών γεγονότων.

5.2. Επιτοκιακός Κίνδυνος

Επιτοκιακός κίνδυνος απορρέει από τον ετεροχρονισμό στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Η διαχείριση του κινδύνου επιτοκίων γίνεται αρχικά μέσω της παρακολούθησης των επιτοκιακών ανοιγμάτων ανά νόμισμα, ανά χρονικό διάστημα και συνολικά (ανάλυση χάσματος).

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας του Ομίλου 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).

Επιπρόσθετα, από την παρακολούθηση των επιτοκιακών ανοιγμάτων, η διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου γίνεται και με την παρακολούθηση της ευαισθησίας της οικονομικής αξίας του Ομίλου και των καθαρών εσόδων από τόκους σε διάφορα σενάρια αλλαγής των



επιτοκίων. Η Επιτροπή ALCO ενημερώνεται σε τακτά χρονικά διαστήματα για το μέγεθος του επιτοκιακού κινδύνου και λαμβάνει αποφάσεις για την διαχείρισή του με βάση την πληροφόρηση αυτή. Στα σενάρια αλλαγής επιτοκίων λαμβάνονται υπόψη τόσο παράλληλες όσο και μη παράλληλες αλλαγές στην καμπύλη επιτοκίων. Επίσης διενεργούνται και αναλύσεις με βάση σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

5.3. Χρηματιστηριακός κίνδυνος

Χρηματιστηριακός κίνδυνος απορρέει από την ανάληψη ανοικτής θέσης σε χρηματιστηριακές αξίες, μετοχές, ομόλογα ή παράγωγα. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω πολιτικών και διαδικασιών καθορισμού και παρακολούθησης ορίων ανοικτής θέσης, ορίων περιορισμού ζημιογόνων δραστηριοτήτων για σκοπούς εμπορίας και ορίων συγκέντρωσης ανά συγκεκριμένο εκδότη.

6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Οι Λειτουργικοί Κίνδυνοι είναι οι κίνδυνοι από άμεσες ή έμμεσες ζημίες που προκύπτουν από ένα ευρύ φάσμα παραγόντων που σχετίζονται με τις διαδικασίες, το προσωπικό, την τεχνολογία/υποδομές, καθώς και εξωτερικούς παράγοντες, όπως αυτούς που προκύπτουν από τις νομικές απαιτήσεις και τη συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τις αρχές και τις διατάξεις που καθορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές των Οδηγιών της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και άλλων διεθνών οργανισμών.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει ένα ισχυρό πλαίσιο για τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και την ανοχή στον λειτουργικό κίνδυνο. Επιπλέον ο Όμιλος προβαίνει σε σχετική ασφαλιστική κάλυψη, που θεωρείται ως ένα αποτελεσματικό εργαλείο για τη μείωση των συνεπειών των λειτουργικών κινδύνων. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων Ομίλου, μαζί με τις επιχειρηματικές μονάδες, είναι υπεύθυνη για την αναγνώριση, εντοπισμό, μέτρηση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, έλεγχο, και περιορισμό των αναλαμβανόμενων κινδύνων, αποσκοπώντας στην αποτελεσματική διαχείρισή τους. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων Ομίλου, ενημερώνει σε τακτά χρονικά διαστήματα και κατά περίπτωση (ad hoc), την Διεύθυνση και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τους λειτουργικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.

Βρίσκεται σε εξέλιξη το έργο «Αυτοαξιολόγηση Κινδύνων» όπου τμήματα/υπηρεσίες, σε συνεργασία με την Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, εντοπίζουν και αξιολογούν πιθανούς λειτουργικούς κινδύνους. Επίσης, αξιολογούνται τα εσωτερικά ενσωματωμένα μέτρα και έλεγχοι για την παρακολούθηση των κινδύνων. Μετά την αξιολόγηση, συμφωνείται η συλλογή Βασικών Δεικτών Κινδύνου για παρακολούθηση των κινδύνων που εντοπίστηκαν.

Βρίσκεται σε λειτουργία εσωτερικό ηλεκτρονικό σύστημα καταγραφής των γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Καταγράφονται οι κίνδυνοι και τα γεγονότα ή παραλίγο γεγονότα λειτουργικών κινδύνων.

Γενικά, η διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων γίνεται από τις μονάδες του Ομίλου κατά την καθημερινή τους δραστηριότητα. Άλλα μέσα που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν εργαστήρια, λίστες ελέγχου, εκθέσεις εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου, ανάλυση βασικών δεικτών κινδύνου και το μητρώο καταγραφής λειτουργικών κινδύνων. Γίνονται συναντήσεις και συζητήσεις με λειτουργούς διαφόρων τμημάτων, και εφαρμόζονται μέτρα εσωτερικού ελέγχου που είναι ενσωματωμένα στην καθημερινή λειτουργία του Ομίλου.

Μεγάλη σημασία δίνεται επίσης στη διαχείριση των διαδικασιών, στην εκπαίδευση του προσωπικού, στον καθορισμό ορίων, στον σχεδιασμό σχεδίων έκτακτης ανάγκης και



συνέχισης εργασιών καθώς και γενικότερα στην προαγωγή κουλτούρας διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων σε ολόκληρο τον Όμιλο.

7. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η κύρια εποπτική αρχή η οποία καθορίζει και παρακολουθεί τις απαιτήσεις κεφαλαίου του Ομίλου και της Τράπεζας είναι η ΚΤΚ. Από το Νοέμβριο 2014, η Ελληνική Τράπεζα έχει συγκαταλεχθεί ανάμεσα στις συστημικές Ευρωπαϊκές τράπεζες, οι οποίες θα εποπτεύονται άμεσα από την ΕΚΤ.

Τον Ιούλιο 2011, η Κεντρική Τράπεζα τροποποίησε την σχετική Οδηγία για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων, καθορίζοντας ένα νέο δείκτη για τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια. Το ελάχιστο όριο του νέου δείκτη ορίστηκε στο 8% για την περίοδο μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012. Μετά την ημερομηνία αυτή, το ελάχιστο όριο του δείκτη αυξήθηκε σταδιακά, με βάση το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου προς το ΑΕΠ της Κυπριακής Δημοκρατίας. Η Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας έθετε επίσης το ελάχιστο όριο των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ως το ελάχιστο όριο του δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων συν 1,5%. Επιπλέον, έθετε το ελάχιστο όριο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ως τον δείκτη των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων συν 2,0%. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η Κεντρική Τράπεζα αύξησε το ελάχιστο όριο του δείκτη των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων από 8% σε 9% και οι ελάχιστες απαιτήσεις για τους δείκτες Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας έχουν καταργηθεί.

Από την 1 Ιανουαρίου 2014, η Νέα Νομοθεσία και Οδηγία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με τις ελάχιστες απαιτήσεις για τα πιστωτικά ιδρύματα (Capital Requirement Regulation (CRR)/Capital Requirement Directive (CRD IV)) έχει στόχο να ενσωματώσει τα νέα πρότυπα κεφαλαίου, ρευστότητας και μόχλευσης της Βασιλείας III στο νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Σε αντίθεση με το CRR, το CRD IV επιβάλλεται να ενσωματωθεί σε κρατική νομοθεσία. Το CRR εισάγει σημαντικές διαφοροποιήσεις στο ρυθμιστικό καθεστώς προληπτικής εποπτείας των τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων τροποποιημένων ελάχιστων δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, αλλαγών στον ορισμό κεφαλαίων και στον υπολογισμό των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και την εισαγωγή κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφάλειας και νέων δεικτών σε σχέση με μόχλευση, ρευστότητα και χρηματοδότηση.

Η πλήρης εφαρμογή του CRR/CRD IV ξεκίνησε από την 1 Ιανουαρίου 2014, με συγκεκριμένες πρόνοιες να εφαρμόζονται σταδιακά. Παρόλο που το CRR πρέπει να εφαρμόζεται άμεσα από κάθε Χώρα Μέλος, υπάρχει η ευχέρεια για επίλυση σημαντικών θεμάτων ερμηνείας μέσω τεχνικών προτύπων και ορισμένων άλλων θεμάτων, η οποία βρίσκεται στη διακριτική ευχέρεια των Εθνικών Αρμόδιων Αρχών κάθε Χώρας Μέλους.

Η Κεντρική Τράπεζα έχει καθορίσει το χρονικό περιθώριο αναφορικά με τη σταδιακή εφαρμογή των διακριτικών ευχερειών σε σχέση με τις αφαιρέσεις Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. Επίσης, η Κεντρική Τράπεζα μπορεί να επιβάλει επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για ρίσκα που δεν καλύπτονται από τις πιο πάνω κεφαλαιακές απαιτήσεις (Pillar II add-ons).

Στις 29 Μαΐου 2014, η Κεντρική Τράπεζα έθεσε ως τον ελάχιστο δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων το 8%. Η Κεντρική Τράπεζα μπορεί να επιβάλει επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για ρίσκα που δεν καλύπτονται από τις πιο πάνω κεφαλαιακές απαιτήσεις (Pillar II add-ons), λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες του CRR/CRD IV.

Το CRR/CRD IV αποτελείται από τρεις Πυλώνες:

- Πυλώνας 1 – Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις



- Πυλώνας 2 – Εποπτική εξέταση και αξιολόγηση
- Πυλώνας 3 – Δημοσιοποίηση πληροφοριών

Πυλώνας 1 - Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Ο Πυλώνας 1 παρέχει τις κατευθυντήριες γραμμές για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων που καλύπτουν τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο και τον Κίνδυνο Προσαρμογής Πιστωτικής Αποτίμησης (CVA). Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου. Στο πλαίσιο αυτής της προσέγγισης, απαιτείται η κατάταξη των ανοιγμάτων σε συγκεκριμένες κλάσεις και η στάθμιση των εν λόγω ανοιγμάτων γίνεται με τη χρήση συγκεκριμένων συντελεστών στάθμισης που διαφοροποιούνται αναλόγως με την κλάση στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση. Επίσης, η Βασιλεία III προτείνει δύο μεθόδους για την αναγνώριση εξασφαλίσεων, την Απλή και την Αναλυτική Μέθοδο. Στον Όμιλο έχει εφαρμοστεί η Αναλυτική Μέθοδος, καθώς επιτρέπει την πιο δίκαιη αναγνώριση και πιο ακριβή υπολογισμό των εξασφαλίσεων του Ομίλου.

Ο Όμιλος εφάρμοσε την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς, με βάση την οποία η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται με το άθροισμα του κινδύνου θέσης και του κινδύνου συναλλάγματος. Ο κίνδυνος θέσης προέρχεται από θέσεις σε παράγωγα μέσα, χρεωστικούς τίτλους και μετοχές. Για τους χρεωστικούς τίτλους, η κεφαλαιακή απαίτηση αποτελείται από τον ειδικό κίνδυνο και τον γενικό κίνδυνο. Ο γενικός κίνδυνος υπολογίζεται με την μέθοδο της ληκτότητας. Οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για κίνδυνο αγοράς υπολογίζονται με προκαθορισμένους συντελεστές που έχουν καθοριστεί στον σχετικό κανονισμό.

Ο Όμιλος εφάρμοσε την Τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του Κινδύνου Προσαρμογής Πιστωτικής Αποτίμησης Αντισυμβαλλομένου.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το λειτουργικό κίνδυνο, με βάση την οποία η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως ένα ορισμένο ποσοστό επί του μέσου όρου των καθαρών εσόδων σε τριετή βάση.

Πυλώνας 2 - Εποπτική εξέταση και αξιολόγηση. Ο Πυλώνας 2 περιλαμβάνει κανόνες για εξασφάλιση της επάρκειας κεφαλαίου για να υποστηρίξει την έκθεση του Ομίλου σε κινδύνους και απαιτεί κατάλληλες πολιτικές διαχείρισης κινδύνου, πληροφόρησης και διακυβέρνησης. Στα πλαίσια του Πυλώνα 2, η Τράπεζα διεξάγει ασκήσεις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, παρουσιάζοντας διαφορετικές θέσεις του ισολογισμού σε σενάρια αρνητικών αλλαγών, προκειμένου να εντοπίσει τις αδυναμίες οι οποίες θα μπορούσαν υπό τις περιστάσεις να εκθέσουν την Τράπεζα σε κίνδυνο. Η ένταση και το εύρος των σεναρίων εξαρτάται από ιδιοσυγκρασιακούς παράγοντες που σχετίζονται με το μείγμα και τη συγκέντρωση των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας. Οι τράπεζες αξιολογούν εσωτερικά τις ανάγκες κεφαλαίου τους σε σχέση με τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν στο πλαίσιο της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Κεφαλαίου (ΕΔΑΚΕ). Αυτή η διαδικασία επιβλέπεται και αξιολογείται από την Κεντρική Τράπεζα.

Πυλώνας 3 – Δημοσιοποίηση πληροφοριών. Ο Πυλώνας 3 καθορίζει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, ούτως ώστε οι συμμετέχοντες στην αγορά, έχοντας πλήρη εικόνα του προφίλ κινδύνου του Ομίλου, να είναι σε θέση να αξιολογήσουν τις κύριες πληροφορίες σε σχέση με την κεφαλαιακή δομή, την έκθεση σε κινδύνους, τη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνων και κατά συνέπεια την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου. Με βάση το CRR, οι τράπεζες δημοσιοποιούν μεταξύ άλλων, πληροφορίες σχετικά με τους στόχους και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, την πολιτική και τις πρακτικές αποδοχών για το προσωπικό του οποίου οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ



κινδύνου της Τράπεζας, τη σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, Επιπλέον Βασικών και Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων, φίλτρων και αφαιρέσεων, κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφάλειας και πληροφόρηση σχετική με το δείκτη μόχλευσης, τη συμμόρφωση τους με τις απαιτήσεις για τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια και την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας.

Η πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να διατηρείται η εμπιστοσύνη των επενδυτών, των πιστωτών και της αγοράς και να υποστηρίζεται η μελλοντική εξέλιξη των εργασιών του.

Οι Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου και της Τράπεζας στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 διαμορφώθηκαν σε 11,7%, οι Δείκτες Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 10,7% και 10,8% αντίστοιχα και οι Δείκτες Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 7,4% για τον Όμιλο και 7,5% για την Τράπεζα, σύμφωνα με τη Νέα Νομοθεσία και Οδηγία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τα πιστωτικά ιδρύματα (Capital Requirement Regulation (CRR)/Capital Requirement Directive (CRD IV)), ημερομηνίας 26 Ιουνίου 2013 που τέθηκε σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014 και τις σχετικές εγκυκλίους της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, με βάση τον Πυλώνα 1.

Μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από τον ελάχιστο ανάλογο εποπτικό απαιτούμενο δείκτη 8%, που έχει καθορίσει η Κεντρική Τράπεζα με σχετική εγκύκλιο της ημερομηνίας 29 Μαΐου 2014, MAK 1 συνολικής αξίας €23,8 εκατ. μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα, σε μετοχές ώστε ο χαμηλότερος εκ των δύο, Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας και του Ομίλου να ανέλθει σε 8%. Ως αποτέλεσμα, ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου διαμορφώνεται σε 8,0% (Τράπεζα: 8,0%).

Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόζεται κατ' αναλογία στο υπόλοιπο των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 24 Οκτωβρίου 2014, ημερομηνία αρχείου 29 Οκτωβρίου 2014). Τα MAK 1 που μετατράπηκαν σε μετοχές ακυρώθηκαν αυτόματα και κάθε δικαίωμα ή υποχρέωση που απορρέει από το ενημερωτικό τους δελτίο έπαψε να ισχύει. Όλες οι μετοχές που προέκυψαν από την υποχρεωτική μετατροπή εισήχθηκαν για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, εφόσον λήφθηκαν οι απαραίτητες εγκρίσεις.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ανήλθαν σε €4.229 εκατ.

Η ΕΚΤ και η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΑΤ») δημοσίευσαν στις 26 Οκτωβρίου 2014 τα αποτελέσματα του Ελέγχου Ποιότητας Στοιχείων Ενεργητικού ("AQR") και της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Tests) (μαζί με τη «Συνολική Αξιολόγηση») για 130 τράπεζες σε όλη την Ευρωζώνη, συμπεριλαμβανομένης της Ελληνικής Τράπεζας.

Από το Νοέμβριο 2014, η Ελληνική Τράπεζα συγκαταλέγεται ανάμεσα στις σημαντικές Ευρωπαϊκές τράπεζες που θα εποπτεύονται από την ΕΚΤ.

Για πληροφορίες σχετικά με την ανάλυση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου βλ. Μέρος VII, Παράγραφος 2.



ΜΕΡΟΣ VII. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΑΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013, 2012, 2011

Ο Όμιλος καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επιπρόσθετα, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου και τους Περί Αξιών και ΧΑΚ Νόμους και Κανονισμούς και τους περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους, ως αυτοί εκάστοτε τροποποιούνται, αναθεωρούνται και/ή αντικαθίστανται. Για τα έτη 2013, 2012 και 2011 οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τους ελεγκτές του Ομίλου, KPMG Limited.

Για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι εξωτερικοί ελεγκτές του Ομίλου διενήργησαν επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2013, 2012 και 2011 και οι επισκοπημένες καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 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.

Πιο κάτω παρατίθενται οι συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 οι οποίες βασίζονται στις επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, αντίστοιχα.

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται πιο κάτω θα πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνάρτηση με τις επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και με τις πλήρεις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις και τις εκθέσεις ελεγκτών για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι ελεγκτές του Ομίλου δεν έχουν εκφράσει οποιαδήποτε επιφύλαξη ή άρνηση γνώμης στην έκθεσή τους για τα έτη 2011, 2012 και 2013. Η έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 περιελάμβανε έμφαση θέματος ως εξής: «επισύρουμε την προσοχή στις σημειώσεις 2.1 (Βάση ετοιμασίας) και 41 (Οικονομικό περιβάλλον) των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, στις υφιστάμενες οικονομικές αβεβαιότητες που επικρατούν στην Κύπρο και στην αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τις κεφαλαιουχικές ανάγκες και τη ρευστότητα της Εταιρείας και του Ομίλου. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.».

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, η έκθεση επισκόπησης των ελεγκτών, περιελάμβανε ως σημαντικό θέμα το εξής: «Επισύρουμε την προσοχή σας στη σημείωση 3 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στα αποτελέσματα της πανευρωπαϊκής άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και στην επικείμενη κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας. Στο συμπέρασμα μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.».



Σημειώνεται ότι:

- Τα αποτελέσματα για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 πηγάζουν από τα συγκριτικά αποτελέσματα του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank", η οποία πωλήθηκε στις 5 Ιουνίου 2014, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν.
- Τα αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 πηγάζουν από τα συγκριτικά αποτελέσματα του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ, (το οποίο στις 26 Μαρτίου 2013 (ημερομηνία μεταβίβασης) 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, η Τράπεζα έδωσε τη συγκατάθεσή της για την πώληση του ΔΚΕ, σύμφωνα με τις υποδείξεις του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας, στην Τράπεζα Πειραιώς, με άμεση ισχύ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν.
- Τα αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, δεν αναπροσαρμόστηκαν για να αντικατοπτρίσουν την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ, που πωλήθηκε κατά τη διάρκεια του 2013, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν και ως εκ τούτου, δεν μπορούν να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα αποτελέσματα των ετών που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012.

Επίσης, για σκοπούς ετοιμασίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στο κείμενο περιλαμβάνονται πληροφορίες οι οποίες προέρχονται από αναφορές εσωτερικής πληροφόρησης του Ομίλου.

ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιρειών της ελέγχονται από εξωτερικούς ελεγκτές. Τον έλεγχο των ενοποιημένων καταστάσεων του Ομίλου και των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και όλων των θυγατρικών εταιρειών για τα έτη 2011-2013 διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος KPMG Limited Κύπρου, Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Σ069/028, εκτός από τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας Hellenic Alico Life Insurance Co Ltd της οποίας τον έλεγχο διενήργησε η PricewaterhouseCoopers Κύπρου, Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε002/008, της εταιρείας Athena High Technology Incubator Ltd της οποίας τον έλεγχο, μέχρι τις 21 Δεκεμβρίου 2011, οπότε και απορροφήθηκε από την Τράπεζα, διενήργησε η Deloitte Κύπρου, Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε047/042 και των εταιρειών που έχουν έδρα την Ελλάδα, των οποίων τον έλεγχο διενήργησε η KPMG Ελλάδος. Τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών εταιρειών στη Ρωσία διενήργησε για την εταιρεία Format Invest Ltd η KPMG Ρωσίας για τα έτη 2011-2013, και για την LLC CB Hellenic Bank η KPMG Ρωσίας. Η Format Invest Ltd εξαγοράστηκε από την Τράπεζα (100%) τον Αύγουστο του 2008 και είχε ως ελεγκτές την Juris Audit. Για σκοπούς αποτελεσματικότερου συντονισμού του ελέγχου του Ομίλου από το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ελεγκτές της εταιρείας διορίστηκαν οι ελεγκτές του Ομίλου (KPMG Limited).



Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (επισκοπημένη)
Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014

	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)	
	2014 €'000	Αναθεωρημένα 2013 €'000
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	291.502	310.878
Καθαρά έσοδα από τόκους	156.338	133.510
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρές κερδοζημίες από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα	69.069	66.451
Σύνολο καθαρών εσόδων	225.407	199.961
Σύνολο εξόδων	(106.387)	(114.511)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις	119.020	85.450
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων	(259.056)	(166.456)
Ζημία πριν τη φορολογία	(140.036)	(81.006)
Φορολογία	12.909	4.791
Ζημία για την περίοδο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ..	(127.127)	(76.215)
Δραστηριότητες που τερματίστηκαν		
Κέρδος/(ζημία) από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία	3.021	(10.215)
Ζημία για την περίοδο	(124.106)	(86.430)
(Ζημία)/κέρδος που αναλογεί:		
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(127.843)	(77.029)
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από δραστηριότητες που τερματίστηκαν	3.021	(10.215)
Στο συμφέρον μειοψηφίας	716	814
Ζημία για την περίοδο	(124.106)	(86.430)
Βασική ζημία ανά μετοχή (σεντ)	(3,7)	(13,7)
Βασική ζημία ανά μετοχή (σεντ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(3,8)	(12,1)



Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012, 2011

	2013 (ελεγμένα) €'000	Αναθεωρημένα 2012 (ελεγμένα) €'000	2011 (ελεγμένα) €'000
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα από τόκους.....	318.966	352.478	380.415
Έξοδα από τόκους.....	(130.061)	(161.150)	(165.871)
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	188.905	191.328	214.544
Έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών.....	61.758	73.298	72.242
Έξοδα δικαιωμάτων και προμηθειών.....	(5.109)	(7.012)	(7.812)
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών.....	56.649	66.286	64.430
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων.....	16.923	21.043	(75.220)
Άλλα έσοδα.....	18.569	23.521	20.430
Σύνολο καθαρών εσόδων.....	281.046	302.178	224.184
Έξοδα προσωπικού.....	(91.018)	(94.060)	(122.360)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις.....	(5.916)	(5.616)	(6.321)
Διοικητικά και άλλα έξοδα.....	(51.491)	(43.081)	(39.940)
Σύνολο εξόδων.....	(148.425)	(142.757)	(168.621)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις.....	132.621	159.421	55.563
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων.....	(310.810)	(103.970)	(142.484)
(Ζημία)/κέρδος πριν τη φορολογία.....	(178.189)	55.451	(86.921)
Φορολογία.....	17.047	(5.019)	(12.624)
(Ζημία)/κέρδος για το έτος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	(161.142)	50.432	(99.545)
Δραστηριότητες που τερματίστηκαν			
Ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία.....	(28.767)	(72.364)	--
Ζημία για το έτος.....	(189.909)	(21.932)	(99.545)
(Ζημία)/κέρδος που αναλογεί:			
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(162.133)	48.924	(100.658)
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από δραστηριότητες που τερματίστηκαν.....	(28.767)	(72.364)	--
Στα συμφέροντα μειοψηφίας.....	991	1.508	1.113
Ζημία για το έτος.....	(189.909)	(21.932)	(99.545)
Βασική ζημία ανά μετοχή (σεντ).....	(10,9)	(5,3)	(32,0)
Βασική (ζημία)/κέρδος ανά μετοχή (σεντ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	(9,2)	11,0	(32,0)



Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης

	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με				
Κεντρικές Τράπεζες.....	1.553.640	1.003.020	1.094.620	219.890
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες ...	1.018.788	921.719	1.698.571	1.645.333
Χορηγήσεις σε πελάτες.....	3.267.651	3.563.949	4.744.910	4.986.827
Επενδύσεις σε χρεόγραφα.....	789.305	645.465	939.732	1.146.660
Επενδύσεις σε μετοχές.....	9.127	8.343	10.312	13.381
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και				
εξοπλισμός.....	96.329	123.662	146.478	112.509
Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	18.596	18.865	19.003	20.593
Φορολογικές απαιτήσεις.....	39	75	40	4.154
Αναβαλλόμενες φορολογικές				
απαιτήσεις.....	37.144	24.697	17.230	22.751
Περιουσιακά στοιχεία				
θυγατρικής εταιρείας που				
κατέχονται για πώληση.....	7.380	--	--	--
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	74.455	74.152	84.805	106.878
Σύνολο περιουσιακών				
στοιχείων.....	6.872.454	6.383.947	8.755.701	8.278.976
Υποχρεώσεις				
Οφειλές σε άλλες τράπεζες.....	43.217	47.362	46.706	74.302
Καταθέσεις και άλλοι				
λογαριασμοί πελατών.....	6.128.112	5.513.272	7.766.863	7.106.541
Φορολογικές υποχρεώσεις.....	5.244	5.265	6.495	7.952
Αναβαλλόμενες φορολογικές				
υποχρεώσεις.....	1.188	4.406	28.905	33.359
Υποχρεώσεις θυγατρικής				
εταιρείας που κατέχονται για				
πώληση.....	1.493	--	--	--
Λοιπές υποχρεώσεις.....	119.563	110.192	116.971	302.746
	6.298.817	5.680.497	7.965.940	7.524.900
Δανειακό κεφάλαιο.....	204.946	304.629	304.877	319.878
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο.....	36.986	26.888	266.466	132.448
Αποθεματικά.....	326.567	367.600	215.259	299.151
Ίδια κεφάλαια που				
αναλογούν στους κατόχους				
μετοχών της μητρικής				
εταιρείας.....				
	363.553	394.488	481.725	431.599
Συμφέρον μειοψηφίας.....	5.138	4.333	3.159	2.599
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....	368.691	398.821	484.884	434.198
Σύνολο υποχρεώσεων και				
ιδίων κεφαλαίων.....	6.872.454	6.383.947	8.755.701	8.278.976
Ενδεχόμενες και				
ανειλημμένες υποχρεώσεις ...	745.807	806.094	1.056.010	1.192.092

**Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων**

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014

	Αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας									
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Μείωσης Μετοχικού κεφαλαίου	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό προσόδου	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικά επανεκτίμησης	Αποθεματικό Ιδίων Μετοχών	Σύνολο	Συμφέρον μειοψηφίας	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014. Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/έσοδα για την περίοδο μετά τη φορολογία.....	26.888	260.269	245.073	(179.719)	39	41.938	--	394.488	4.333	398.821
(Ζημία)/κέρδος περιόδου	--	--	--	(124.822)	--	--	--	(124.822)	716	(124.106)
Λοιπά συνολικά (έξοδα)/έσοδα	--	--	--	--	--	(5.795)	--	(5.795)	89	(5.706)
Μεταφορά από επανεκτίμηση ακινήτων από διάθεση ακινήτου	--	--	--	201	--	(201)	--	--	--	--
Μεταφορά επιπρόσθετης απόσβεσης από επανεκτίμηση ακινήτων	--	--	--	260	--	(260)	--	--	--	--
Συναλλαγές με τους κατόχους μετοχών που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια										
Μετοχές που κατέχει θυγατρική εταιρεία του Ομίλου	--	--	--	--	--	--	(1.298)	(1.298)	--	(1.298)
Έκδοση μετοχών από μετατροπή Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Κεφαλαίου 1	10.098	--	90.882	--	--	--	--	100.980	--	100.980
30 Σεπτεμβρίου 2014.....	36.986	260.269	335.955	(304.080)	39	35.682	(1.298)	363.553	5.138	368.691

**Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων**

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013

Αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Μείωσης Μετοχικού κεφαλαίου	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό προσόδου	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικά επανεκτίμησης	Σύνολο	Συμφέρον μειοψηφίας	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013. Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/έσοδα για την περίοδο μετά τη φορολογία.....	266.466	--	167.171	10.835	39	37.214	481.725	3.159	484.884
(Ζημία)/κέρδος για το έτος ...	--	--	--	(190.900)	--	--	(190.900)	991	(189.909)
Λοιπά συνολικά έσοδα	--	--	--	--	--	5.070	5.070	183	5.253
Μεταφορά επιπρόσθετης απόσβεσης από επανεκτίμηση ακινήτων	--	--	--	346	--	(346)	--	--	--
Συναλλαγές με τους κατόχους μετοχών που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια									
Έξοδα αύξησης εγκεκριμένου κεφαλαίου και έκδοσης μετοχών και δανειακού κεφαλαίου	--	--	(4.861)	--	--	--	(4.861)	--	(4.861)
Μείωση Ονομαστικής αξίας Μετοχικού Κεφαλαίου	(260.269)	260.269	--	--	--	--	--	--	--
Έκδοση μετοχών	20.691	--	82.763	--	--	--	103.454	--	103.454
31 Δεκεμβρίου 2013	26.888	260.269	245.073	(179.719)	39	41.938	394.488	4.333	398.821

**Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων**

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

Αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό προσόδου	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικά επανεκτίμησης	Σύνολο	Συμφέρον μειοψηφίας	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	132.448	237.174	35.331	39	26.607	431.599	2.599	434.198
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/έσοδα για την περίοδο μετά τη φορολογία.....								
(Ζημία)/κέρδος έτους.....	--	--	(23.440)	--	--	(23.440)	1.508	(21.932)
Λοιπά συνολικά έσοδα	--	--	--	--	10.700	10.700	79	10.779
Μεταφορά επιπρόσθετης απόσβεσης από επανεκτίμηση ακινήτων	--	--	93	--	(93)	--	--	--
Συναλλαγές με τους κατόχους μετοχών που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια...								
Μέρισμα που πληρώθηκε	--	--	--	--	--	--	(1.027)	(1.027)
Έξοδα αύξησης εγκεκριμένου κεφαλαίου και έκδοσης μετοχών	--	(1.877)	--	--	--	(1.877)	--	(1.877)
Έκδοση μετοχών από εξάσκηση δικαιωμάτων προτίμησης	127.228	(76.337)	--	--	--	50.891	--	50.891
Έκδοση μετοχών από μετατροπή δανειακού κεφαλαίου	6.790	8.211	--	--	--	15.001	--	15.001
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα επί της λογιζόμενης διανομής μερίσματος	--	--	(1.149)	--	--	(1.149)	--	(1.149)
31 Δεκεμβρίου 2012.....	266.466	167.171	10.835	39	37.214	481.725	3.159	484.884

**Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων**

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας							
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό προσόδου	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικά επανεκτίμησης	Σύνολο	Συμφέρον μειοψηφίας	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	132.442	237.174	137.382	39	24.911	531.948	2.316	534.264
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για το έτος μετά τη φορολογία								
(Ζημία)/κέρδος έτους.....	--	--	(100.658)	--	--	(100.658)	1.113	(99.545)
Λοιπά συνολικά έσοδα	--	--	--	--	2.145	2.145	(261)	1.884
Μεταφορά επιπρόσθετης απόσβεσης από επανεκτίμηση ακινήτων	--	--	449	--	(449)	--	--	--
Απορρόφηση εργασιών θυγατρικής εταιρείας	--	--	(163)	--	--	(163)	--	(163)
Συναλλαγές με τους κατόχους μετοχών που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια...								
Μέρισμα που πληρώθηκε	--	--	--	--	--	--	(569)	(569)
Έκδοση μετοχών	6	--	--	--	--	6	--	6
Κτακτη εισφορά για την άμυνα επί της λογιζόμενης διανομής μερίσματος	--	--	(1.679)	--	--	(1.679)	--	(1.679)
31 Δεκεμβρίου 2011	132.448	237.174	35.331	39	26.607	431.599	2.599	434.198

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η απορρόφηση εργασιών θυγατρικής εταιρείας αναφέρεται στην Athena High Technology Incubator Ltd.

**Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση των ταμειακών ροών (επισκοπημένα)**

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014

	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)	
	2014 €'000	2013 €'000
Ροή μετρητών από εργασίες		
Ζημία για την περίοδο.....	(124.106)	(86.430)
Αναπροσαρμογές στο κέρδος για την περίοδο	244.464	177.077
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	120.358	90.647
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	580.818	(1.346.087)
Ροή μετρητών από/(σε) εργασίες.....	701.176	(1.255.440)
Φορολογία που πληρώθηκε	(253)	(5.885)
Καθαρή ροή μετρητών από/(σε) εργασίες	700.923	(1.261.325)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες		
Διάθεση δραστηριοτήτων που τερματίστηκαν, εξαιρουμένων των μετρητών που διατέθηκαν	5.247	(90.256)
Έσοδα από επενδύσεις σε χρεόγραφα και μετοχές	13.816	15.713
Καθαρές (αγορές)/ πωλήσεις/λήξη επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές	(133.733)	247.483
Αγορές ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων μείον εισπράξεις από πώληση	(3.103)	13.822
Καθαρή ροή μετρητών (σε)/από επενδυτικές δραστηριότητες	(117.773)	186.762
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου που πληρώθηκαν	(766)	(10.927)
Καθαρή ροή μετρητών σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες.....	(766)	(10.927)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	582.384	(1.085.490)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	893	1.012
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου ..	1.815.741	2.634.274
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου ...	2.399.018	1.549.796

**Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών**

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012, 2011

	2013 (ελεγμένα) €'000	2012 (ελεγμένα) €'000	2011 (ελεγμένα) €'000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Ζημία Ομίλου για το έτος	(189.909)	(21.932)	(99.545)
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και χρεολύσεις ύψων περιουσιακών στοιχείων	5.916	5.616	6.321
Ζημία/(κέρδος) από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	23	(506)	(189)
Ζημία από διάθεση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές	1.046	829	8.390
Απομείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές.....	111	2.132	85.074
Απομείωση στην αξία ακινήτων	5.882	954	--
Απομείωση αξίας λογιστικής υπεραξίας.....	--	953	--
Έσοδα από επενδύσεις σε χρεόγραφα και μετοχές	(19.842)	(30.881)	(45.393)
Έξοδα από τόκους δανειακού κεφαλαίου	12.358	16.465	17.770
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων.....	310.810	103.970	142.484
Έκδοση μετοχών	--	--	6
Ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν	28.767	72.364	--
Ταμειακές ροές από δραστηριότητες που τερματίστηκαν ¹	--	(6.228)	--
Ειδικός φόρος προηγούμενου έτους.....	--	1.646	--
Φορολογία	(17.047)	5.019	12.624
<i>Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης ...</i>	<i>138.115</i>	<i>150.401</i>	<i>127.542</i>
Μείωση/(αύξηση) χορηγήσεων σε πελάτες και λοιπών περιουσιακών στοιχείων.....	320.389	97.477	(269.245)
(Μείωση)/αύξηση καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών	(1.628.950)	474.549	252.169
Μείωση/(αύξηση) καταθέσεων σε άλλες τράπεζες	2.572	(34.213)	(10.184)
Μείωση/(αύξηση) καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες.....	47.347	92.404	(75.575)
Μείωση οφειλών σε άλλες τράπεζες	(4.113)	(27.596)	(84.459)
Καθαρή ροή μετρητών (σε)/από εργασίες πριν τη φορολογία	(1.124.640)	753.022	(59.752)
Φορολογία που πληρώθηκε	(7.405)	(6.054)	(12.299)
Καθαρή ροή μετρητών (σε)/από εργασίες.....	(1.132.045)	746.968	(72.051)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Διάθεση δραστηριοτήτων που τερματίστηκαν, εξαιρουμένων των μετρητών που διατέθηκαν.....	(90.542)	--	--
Έσοδα από επενδύσεις σε χρεόγραφα και μετοχές	19.842	30.881	45.393
Καθαρές πωλήσεις/λήξη επενδύσεων σε χρεόγραφα και μετοχές	300.440	221.548	495.190
Αγορές ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(2.710)	(43.640)	(5.739)
Αγορές ύψων περιουσιακών στοιχείων	(1.222)	(645)	(898)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	77	1	345
Καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες.....	225.885	208.145	534.291
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έξοδα αύξησης εγκεκριμένου κεφαλαίου και έκδοσης μετοχών και δανειακού κεφαλαίου	(4.861)	(1.877)	--
Εισπράξεις από έκδοση μετοχικού κεφαλαίου.....	103.454	50.891	--
Εισπράξεις από έκδοση δανειακού κεφαλαίου.....	1	--	--
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου	--	--	(33.857)
Μέρισμα που πληρώθηκε	--	(1.027)	(570)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου που πληρώθηκαν	(12.358)	(16.465)	(17.770)
Καθαρή ροή μετρητών από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	86.236	31.522	(52.197)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	(819.924)	986.635	410.043
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	1.391	(475)	672
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους ..	2.634.274	1.648.114	1.237.399
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους....	1.815.741	2.634.274	1.648.114

¹ Οι ταμειακές ροές από δραστηριότητες που τερματίστηκαν για το έτος 2013 ύψους €59.839 περιλαμβάνονται στην κατηγορία καθαρή ροή μετρητών σε εργασίες. Συγκεκριμένα, ροή ύψους €571.830 αφορά μείωση χορηγήσεων σε πελάτες και λοιπών περιουσιακών στοιχείων και εκροή ύψους (€631.669) αφορά μείωση καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών. Η επίδραση δραστηριοτήτων που τερματίστηκαν παρουσιάζεται στο Μέρος VII, Παράγραφος 2.1.

**Κατάσταση εποπτικού κεφαλαίου του Ομίλου με βάση τις σχετικές οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων**

	30 Σεπτεμβρίου 2014¹ €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Ίδια κεφάλαια				
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια	314.850	340.599	435.267	384.690
Μείον: Συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες και άνοιγμα σε τιτλοποιήσεις...	--	(17.894)	--	--
	<u>314.850</u>	<u>322.705</u>	<u>435.267</u>	<u>384.690</u>
Βασικά ίδια κεφάλαια	453.152	577.157	578.837	543.261
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	41.226	68.989	180.277	196.081
Μείον: Συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες και άνοιγμα σε τιτλοποιήσεις...	--	(17.894)	--	--
	<u>41.226</u>	<u>51.095</u>	<u>180.277</u>	<u>196.081</u>
Σύνολο βασικών και συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	494.378	628.252	759.114	739.342
Μείον: Συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες και άλλες εποπτικές προσαρμογές	--	--	(34.131)	(43.133)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>494.378</u>	<u>628.252</u>	<u>724.983</u>	<u>696.209</u>
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία				
Πιστωτικός κίνδυνος	3.677.768	3.849.575	4.728.563	4.830.650
Κίνδυνος αγοράς	13.275	11.250	29.725	40.113
Λειτουργικός κίνδυνος	538.313	538.313	556.200	529.900
	<u>4.229.356</u>	<u>4.399.138</u>	<u>5.314.488</u>	<u>5.400.663</u>
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	<u>7,4%</u>	<u>7,3%</u>	<u>8,2%</u>	<u>7,1%</u>
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων ..	<u>10,7%</u>	<u>13,1%</u>	<u>10,9%</u>	<u>10,1%</u>
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	<u>1,0%</u>	<u>1,2%</u>	<u>3,4%</u>	<u>3,6%</u>
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	<u>11,7%</u>	<u>14,3%</u>	<u>13,6%</u>	<u>12,9%</u>

⁽¹⁾CRD IV (Βασιλεία III) με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2014



2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

2.1. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΥΝΟΨΗ

Οι παρακάτω αναλύσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, επί των οποίων οι εξωτερικοί ελεγκτές του Ομίλου έχουν διενεργήσει επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 'Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας', και τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012 και 2011 που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

Σύνοψη

Η Τράπεζα είναι ένας από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στην Κύπρο όσον αφορά την κεφαλαιοποίησή της στο ΧΑΚ, κατέχοντας σημαντική θέση στον τομέα της λιανικής τραπεζικής στην Κύπρο, με περισσότερους από 90.000 λογαριασμούς καταθέσεων, περισσότερους από 48.000 λογαριασμούς χορηγήσεων, 57 υποκαταστήματα και 69 ATM κατά τη 30 Σεπτεμβρίου 2014. Η κυριότερη δραστηριότητα του Ομίλου είναι η παροχή εκτενούς φάσματος τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτικές, επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες, ως επίσης και υπηρεσίες καταπιστευματοδόχων και πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων (φάκτοριγκ).

Οι κυριότερες πηγές εσόδων για την Τράπεζα ιστορικά υπήρξαν οι τόκοι από χορηγήσεις σε πελάτες και τα έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών. Η Τράπεζα χρηματοδοτεί τις δανειοδοτικές δραστηριότητές της κυρίως μέσω των καταθέσεων των πελατών στο δίκτυο καταστημάτων της, το οποίο εκτείνεται σε όλη την Κύπρο. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 53,3%.

Με βάση τις μηνιαίες ανακοινώσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η Ελληνική Τράπεζα στο τέλος Σεπτεμβρίου 2014 κατείχε μερίδιο αγοράς 7,2% (6,4% και 6,9% το Δεκ. 2012 και Δεκ. 2013, αντίστοιχα) στις χορηγήσεις και 13,4% (10,2% και 11,8% το Δεκ. 2012 και Δεκ. 2013, αντίστοιχα) στις καταθέσεις (Πηγή: Κεντρική Τράπεζα Κύπρου - Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί 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 αναπαραχθείσες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές).

Παρουσίαση οικονομικών αποτελεσμάτων

Τα συγκριτικά αποτελέσματα για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 που περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας που ανακοινώθηκαν για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank" από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν, η οποία πωλήθηκε στις 5 Ιουνίου 2014.

Τα συγκριτικά αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 που περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας, που ανακοινώθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν (το οποίο στις 26 Μαρτίου 2013 (ημερομηνία μεταβίβασης) 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, πωλήθηκε, σύμφωνα με τις



υποδείξεις του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας, στην Τράπεζα Πειραιώς, με άμεση ισχύ).

Οι αναφορές που γίνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο στα αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 δεν έχουν αναπροσαρμοστεί και ως εκ τούτου δεν μπορούν να καταστούν συγκρίσιμα με τα έτη 2013 και 2012.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Boreham Holdings Limited για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 έχουν επαναταξινομηθεί και παρουσιάζονται συνολικά στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης στην κατηγορία Περιουσιακά Στοιχεία/Υποχρεώσεις θυγατρικής εταιρείας που προορίζονται για πώληση.

Οι αναφορές που γίνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σε δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ή του Ομίλου προηγούμενων περιόδων, έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με την ισχύουσα κατά την υπό αναφορά περίοδο/έτος οδηγία.

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, η συνολική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου από δραστηριότητες που τερματίστηκαν (πώληση θυγατρικής στη Ρωσία και ΔΚΕ) παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2014 €'000	2013 €'000
Δραστηριότητες που τερματίστηκαν		
Κύκλος εργασιών	1.286	11.592
Καθαρά έσοδα από τόκους	992	4.968
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρές κερδοζημιές από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα	117	843
Σύνολο καθαρών εσόδων	1.109	5.811
Σύνολο εξόδων	(1.119)	(5.566)
(Ζημία)/κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις	(10)	245
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων	--	6.309
(Ζημία)/κέρδος πριν τη φορολογία	(10)	6.554
Φορολογία	76	25.850
Κέρδος μετά τη φορολογία	66	32.404
Ζημία από πώληση ΔΚΕ	--	(42.619)
Κέρδος από πώληση θυγατρικής εταιρείας	2.955	--
Κέρδος από πώληση θυγατρικής εταιρείας	3.021	(10.215)
Βασικό κέρδος/(ζημία) ανά μετοχή (σεντ)	0,1	(1,6)

Η επίδραση από δραστηριότητες που τερματίστηκαν στη Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση των Ταμειακών Ροών είχε ως ακολούθως:

	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2014 €'000	2013 €'000
Ροή μετρητών από/(σε) δραστηριότητες που τερματίστηκαν		
Καθαρή ροή μετρητών από/(σε) εργασίες	10.424	(59.136)
Καθαρή ροή μετρητών από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες	5.247	(90.256)
Καθαρή ροή μετρητών σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες	--	--

**Εννιαμηνία που έληξε στις
30 Σεπτεμβρίου**

2014	2013
€'000	€'000
15.671	(149.392)

Καθαρή ροή μετρητών για την περίοδο

**Έτος που έληξε στις
31 Δεκεμβρίου**

2013	2012
€'000	€'000

Ροή μετρητών σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν

Καθαρή ροή μετρητών σε εργασίες	(59.839)	(6.228)
Καθαρή ροή μετρητών σε επενδυτικές δραστηριότητες	(90.542)	--
Καθαρή ροή μετρητών σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες.....	--	--
Καθαρή ροή μετρητών για το έτος.....	(150.381)	(6.228)

Πώληση της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία

Στις 5 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank".

Σύμφωνα με τις πρόνοιες των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η παρουσίαση της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 αναπροσαρμόστηκε για να αντικατοπτρίσει την επανακατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία, που πωλήθηκε κατά τη διάρκεια του 2014, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε δραστηριότητες που τερματίστηκαν.

Η πώληση πραγματοποιήθηκε σε καθαρά εμπορική βάση με αντισυμβαλλόμενα μέρη Ρώσους επενδυτές, μετά από τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από την ΚΤΚ.

Με την ολοκλήρωση της θεώρησης των αποτελεσμάτων για την περίοδο από την 1 Απριλίου 2014 μέχρι τις 5 Ιουνίου 2014 (ημερομηνία υπογραφής της συμφωνίας) από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα κοινής αποδοχής, το τίμημα πώλησης της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία αναπροσαρμόζεται σε 1.154 εκατ. Ρούβλια (€24,4 εκατ. περίπου). Το κέρδος από την πώληση της θυγατρικής τράπεζας στην Ρωσία, ανέρχεται σε €3,0 εκατ.

**Εννιαμηνία που έληξε στις
30 Σεπτεμβρίου**

2014	2013
€'000	€'000

Κύκλος εργασιών	1.286	2.033
Καθαρά έσοδα από τόκους	992	1.862
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρές κερδοζημίες από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα.....	117	161
Σύνολο καθαρών εσόδων	1.109	2.023
Σύνολο εξόδων	(1.119)	(2.195)
(Ζημία)/κέρδος πριν τη φορολογία.....	(10)	(172)
Φορολογία	76	242
Κέρδος μετά τη φορολογία.....	66	70
Κέρδος από πώληση θυγατρικής εταιρείας	2.955	--


**Εννιαμηνία που έληξε στις
30 Σεπτεμβρίου**

	2014	2013
	€'000	€'000
Κέρδος για την περίοδο	3.021	70

Το κέρδος από την πώληση της θυγατρικής στη Ρωσία που παρουσιάζεται πιο πάνω είναι μετά την ολοκλήρωση της θεώρησης των αποτελεσμάτων για την περίοδο από την 1 Απριλίου 2014 μέχρι τις 5 Ιουνίου 2014 (ημερομηνία υπογραφής της συμφωνίας) από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα κοινής αποδοχής.

Πώληση ΔΚΕ

Στις 26 Μαρτίου 2013 (ημερομηνία μεταβίβασης), 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 ΔΚΕ, σύμφωνα με τις υποδείξεις του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας, στην Τράπεζα Πειραιώς, με άμεση ισχύ.

Μετά την πώληση του ΔΚΕ η Τράπεζα δεν εκτελεί πλέον τραπεζικές εργασίες στην Ελλάδα, αλλά συνεχίζει να έχει φορολογική υπόσταση εφόσον διατηρεί στο όνομά της ακίνητα προς πώληση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 η ζημία από την πώληση του ΔΚΕ, κατόπιν της τελικής θεώρησης από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα, διαμορφώθηκε σε €43.571.000, ενώ το κέρδος μετά τη φορολογία του ΔΚΕ ανήλθε σε €14.804.000. Η ζημία από πώληση του ΔΚΕ προέκυψε από την πώληση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του ΔΚΕ, με βάση τη συμφωνία που υπογράφηκε με την Τράπεζα Πειραιώς στις 26 Μαρτίου 2013. Η ζημία αντιπροσωπεύεται από τη διαφορά του καθαρού πληρωτέου ποσού με τη λογιστική αξία των καθαρών υποχρεώσεων που μεταβιβάστηκαν.

**Εννιαμηνία που έληξε στις
30 Σεπτεμβρίου**

	2014	2013
	€'000	€'000
Κύκλος εργασιών	--	9.559
Καθαρά έσοδα από τόκους	--	3.106
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρές κερδοζημιές από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα	--	682
Σύνολο καθαρών εσόδων	--	3.788
Σύνολο εξόδων	--	(3.371)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις	--	417
Προβλέψεις.....	--	6.309
Κέρδος πριν τη φορολογία	--	6.726
Φορολογία	--	25.608
Κέρδος μετά τη φορολογία.....	--	32.334
Ζημία από πώληση ΔΚΕ	--	(42.619)
Ζημία για την περίοδο	--	(10.285)



Επαναταξινόμηση της θυγατρικής εταιρείας της Τράπεζας Borenham Holdings Limited που κατέχεται για πώληση

Η θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας Borenham Holdings Limited κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής εταιρείας Limited Liability Company "Format Invest", ιδιοκτήτριας των κτηριακών εγκαταστάσεων της πρώην θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία. Βάσει των πιο πάνω εξελίξεων η Τράπεζα έχει την πρόθεση να διαθέσει τη θυγατρική της εταιρεία Borenham Holdings Limited.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των θυγατρικών για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 έχουν επαναταξινομηθεί και παρουσιάζονται συνολικά στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης στην κατηγορία Περιουσιακά Στοιχεία/Υποχρεώσεις θυγατρικών εταιρειών που προορίζονται για πώληση.

2.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και οι προοπτικές του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από τις μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Κύπρο, καθώς και από άλλους εξωτερικούς παράγοντες, οι οποίοι είναι εκτός του ελέγχου του Ομίλου και μπορεί μελλοντικά να επηρεάσουν σημαντικά τον Όμιλο.

Κυπριακή Οικονομία

Σημαντικό μέρος των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου προέρχεται από εργασίες στην Κύπρο, και ως εκ τούτου τα αποτελέσματα των εργασιών του εξαρτώνται σε πολύ μεγάλο βαθμό από τις οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο. Η πώληση του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα το 2013, καθώς και η πώληση της ρωσικής θυγατρικής τράπεζας το 2014, οδήγησε στην περαιτέρω συγκέντρωση των εσόδων του Ομίλου από εργασίες στην Κύπρο (εγχώριες και διεθνείς), οι οποίες αντιπροσώπευαν για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 το 99,8% των συνολικών καθαρών εσόδων.

Ένας αριθμός σημαντικών παραγόντων έχει οδηγήσει την Κυπριακή οικονομία σε ουσιαστική επιδείνωση τα τελευταία χρόνια. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται τα συσσωρευμένα διαρθρωτικά προβλήματα και στρεβλώσεις της οικονομίας, η διόγκωση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων, η παγκόσμια οικονομική κρίση και η ευρωπαϊκή κρίση χρέους στα κράτη μέλη που είχε ως αποτέλεσμα τη μετακύληση προβλημάτων από την Ελλάδα στην Κύπρο. Επίσης, ο υπέρμετρος δανεισμός των νοικοκυριών και του ιδιωτικού τομέα συνεπεία της υπερβάλλουσας ρευστότητας που κατείχαν οι Κυπριακές τράπεζες, η σταδιακή αύξηση της ανεργίας και των περικοπών των μισθών των εργαζομένων και η συνεπακόλουθη αλματώδης αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων που οδήγησαν το χρηματοπιστωτικό τομέα της Κύπρου σε κεφαλαιακά ελλείμματα. Αυτές οι εξελίξεις συνοδεύτηκαν από συνεχείς υποβαθμίσεις της Κυπριακής οικονομίας και των τραπεζών από διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης, περιορίζοντας τη δυνατότητα του κράτους και των τραπεζών να έχουν πρόσβαση στις διεθνείς χρηματαγορές για χρηματοδότηση.

Τον Απρίλιο του 2013 η Κυπριακή Δημοκρατία υπέγραψε Μνημόνιο Συναντίληψης με την ΕΚΤ, την ΕΕ και το ΔΝΤ. Το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής προέβλεπε χρηματοοικονομικές, δημοσιονομικές και διαρθρωτικές αλλαγές στην Κύπρο. Σκοπός του ήταν να αποκαταστήσει τη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος, να ενισχύσει τη διαδικασία εξυγίανσης των δημόσιων οικονομικών και να υιοθετήσει διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις προς την ενίσχυση μιας βιώσιμης και ισορροπημένης ανάπτυξης της οικονομίας.

Οι σημαντικές ανησυχίες που δημιουργήθηκαν ως προς τη σταθερότητα του κυπριακού τραπεζικού συστήματος, οδήγησαν στην εφαρμογή προσωρινών περιοριστικών μέτρων σχετικά



με τραπεζικές συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, περιορισμών στην απόσυρση χρημάτων από τραπεζικούς λογαριασμούς, στο άνοιγμα τραπεζικών λογαριασμών και τη μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό. Παρά το γεγονός ότι τα περισσότερα από τα περιοριστικά μέτρα που εγκρίθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου μετά τις 15 Μαρτίου του 2013 σχετικά με τις εγχώριες συναλλαγές έχουν αρθεί σταδιακά, παραμένουν ακόμη σε ισχύ οι περιορισμοί όσον αφορά τις κινήσεις κεφαλαίων στο εξωτερικό.

Κατά τον τελευταίο ενάμιση χρόνο η Κυπριακή οικονομία εισήλθε σε μια σοβαρή ύφεση, που είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση των προβλέψεων και των μη-εξυπηρετούμενων δανείων στον τραπεζικό τομέα. Οι εξελίξεις αυτές οδήγησαν επίσης στην εκροή καταθέσεων από τους ξένους πελάτες των Κέντρων Διεθνών Επιχειρήσεων, λόγω των αυξανόμενων ανησυχιών των ξένων καταθετών ως προς τη συνολική σταθερότητα του κυπριακού τραπεζικού συστήματος.

Τα τελευταία μακροοικονομικά στοιχεία υποδηλώνουν ταχύτερη οικονομική ανάκαμψη της Κύπρου από ότι αρχικά αναμενόταν. Το ΔΝΤ αναμένει ότι η οικονομία θα αναπτυχθεί το 2015 και το 2016 κατά 0,4% και 1,6%, αντίστοιχα (πηγή: Country Report No. 14/313, δημοσιεύτηκε τον Οκτώβριο 2014 - Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί 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 αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές).

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.

Ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου αποτελείται από μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις. Όπως υπολογίστηκε, σύμφωνα με τη νέα Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου που είναι σε ισχύ από την 1η Ιουλίου 2013, οι μεικτές μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις έχουν αυξηθεί από €2.007 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, στα €2.154 εκατ. κατά την 31 Μαρτίου 2014, στα €2.332 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014, και €2.473 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2014. Ο δείκτης των μεικτών μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων στο σύνολο των χορηγήσεων, συμπεριλαμβανομένων των τόκων που αναστάληκαν και δεν αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αυξήθηκε από 45,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε 48,9% στις 31 Μαρτίου 2014, 53,0% στις 30 Ιουνίου 2014 και 56,1% στις 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων, οι οποίες περιλαμβάνουν τόκους που αναστάληκαν και δεν αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €1.144,3 εκατ. (Δεκέμβριος 2013: €830,2 εκατ.) και αποτελούσαν το 25,9% των συνολικών μεικτών χορηγήσεων (Δεκέμβριος 2013: 18,9%). Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, 46,3% (Δεκέμβριος 2013: 41,4%) των μεικτών μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων καλύπτονταν από προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων.

Τα αυξημένα επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων οφείλονται σε μεγάλο βαθμό στη συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση στην Κύπρο, η οποία έχει οδηγήσει σε αυξημένα ποσοστά ανεργίας και σε μείωση των διαθέσιμων εισοδημάτων των νοικοκυριών και της κερδοφορίας των επιχειρήσεων, δυσκολεύοντας έτσι την ικανότητά τους να εξυπηρετούν τα δάνεια που έχουν λάβει. Επιπλέον, από την 1 Ιουλίου 2013 υπήρξε αλλαγή της σχετικής οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας που καθορίζει τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων. Με βάση τη νέα οδηγία, χορηγήσεις οι οποίες παρουσιάζουν ληξιπρόθεσμες οφειλές πέραν των 90 ημερών κατατάσσονται ως μη εξυπηρετούμενες, ανεξάρτητα από την ύπαρξη πλήρους εμπράγματος εξασφάλισης. Προηγουμένως, χορηγήσεις οι οποίες ήταν πλήρως καλυμμένες με εμπράγματα εξασφαλίσεις δεν κατατάσσονταν ως μη εξυπηρετούμενες, έστω και αν οι πληρωμές ήταν



καθυστερημένες για 90 ημέρες ή και περισσότερο. Η νέα οδηγία, είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων της Τράπεζας.

Οι τομείς των κατασκευών και διαχείρισης ακίνητης περιουσίας έχουν επηρεαστεί ιδιαίτερα από τις πρόσφατες οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο, με αποτέλεσμα στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 οι μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις στους τομείς των κατασκευών και διαχείρισης ακίνητης περιουσίας αποτελούσαν το 35% των συνολικών μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων του Ομίλου. Επίσης, ο τομέας των κατασκευών και διαχείρισης περιουσίας ανήλθε στο 27%, περίπου, του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Συνθήκες διαμόρφωσης επιτοκίων και επιπτώσεις στην Τράπεζα

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 των χρεογράφων και τα επιτόκια των χορηγήσεων και καταθέσεων της Τράπεζας. Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες που είναι πέραν από τον έλεγχο της Τράπεζας, 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 στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου που είναι ευαίσθητα σε μεταβολές επιτοκίων. Οι τόκοι που καταβάλλονται για τις υποχρεώσεις του Ομίλου που φέρουν επιτόκιο (κυρίως καταθέσεις) επηρεάζονται κυρίως από τον ανταγωνισμό στην αγορά. Από την άλλη, τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως δάνεια, τα περισσότερα εκ των οποίων φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο. Περίπου τα μισά ενεργά δάνεια της Τράπεζας ανατιμολογούνται με βάσεις επιτοκίων που δεν ελέγχονται από την Τράπεζα. Σε γενικές γραμμές, τα βραχυπρόθεσμα έσοδα από τόκους της Τράπεζας επηρεάζονται αρνητικά όταν τα επιτόκια για τα στοιχεία τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού μειώνονται, καθώς οι υποχρεώσεις έχουν ως επί το πλείστον μεγαλύτερη περίοδο μέχρι την ανατιμολόγηση σε σχέση με τα δάνεια. Η επίδραση αυτή αντισταθμίζεται εν μέρει από το γεγονός ότι ένα άλλο μέρος των περιουσιακών στοιχείων, αποτελείται από ομόλογα σταθερού επιτοκίου, η αξία των οποίων θα αυξηθεί μετά από μία μείωση στο επίπεδο των επιτοκίων.

Τα τελευταία χρόνια, τα επιτόκια καταθέσεων έχουν αυξηθεί κατά καιρούς (λόγω της έλλειψης ρευστότητας στην οικονομία), ενώ δύο "βάσεις" επιτοκίων δανεισμού (το επιτόκιο της ΕΚΤ και το Euribor) έχουν μειωθεί μέσω παρέμβασης της ΕΚΤ, λόγω της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ευρωζώνη. Αυτό έχει οδηγήσει στη συρρίκνωση των επιτοκιακών περιθωρίων και, κατά συνέπεια, των καθαρών επιτοκιακών εισοδημάτων του Ομίλου.

Μια αύξηση των επιτοκίων θα μπορούσε επίσης να οδηγήσει σε αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και των προβλέψεων και σε μείωση της ζήτησης για νέα δάνεια. Επιπλέον, οποιαδήποτε αύξηση των επιτοκίων θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης για την Τράπεζα, που επηρεάζει αρνητικά το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου.

Θεσμικές αλλαγές στον τραπεζικό τομέα

Θεσμικές αλλαγές οι οποίες καθορίζονται σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και αφορούν το ρυθμιστικό πλαίσιο των τραπεζών και την εφαρμογή των προνοιών υφιστάμενων οδηγιών, κανονισμών, νόμων, ειδικών φόρων επί τραπεζικών συναλλαγών, τη νομοθεσία περί συγκάλυψης παράνομων εσόδων και την εναρμόνιση του εταιρικού φόρου, δυνατόν να επηρεάσουν τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπρόσθετα, ενδέχεται να δημιουργήσουν ανάγκες για άντληση επιπρόσθετου κεφαλαίου (ειδικά πρωτοβάθμιου κεφαλαίου), ή να οδηγήσουν σε αλλαγές στη μερισματική πολιτική της Τράπεζας. Αλλαγές σε νομοθεσίες στην Κύπρο που αφορούν την προστασία του καταναλωτή, θα μπορούσαν να περιορίσουν τις επιβαρύνσεις τις οποίες οι τράπεζες μπορούν να χρεώνουν σε



συγκεκριμένα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως στεγαστικά δάνεια, ανεξασφάλιστα δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Εάν θεσπιστούν τέτοιοι νόμοι, θα μπορούν να μειώσουν τα κέρδη της περιόδου του Ομίλου, αν και το ποσό τέτοιας μείωσης δεν μπορεί επί του παρόντος να εκτιμηθεί.

Η δομή των επιτοκίων που δημιουργήθηκε το 2013 μετά την έκδοση της οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των τραπεζών (ειδικά ίδια κεφάλαια για κάλυψη από τους κινδύνους 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 διακρατούν επιπρόσθετα ειδικά ίδια κεφάλαια κάτω από τον Πυλώνα 2 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.

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 περιθωρίου επιτοκίου. Περαιτέρω, από της ψήφισης του υπό αναφορά Νόμου, το επιτόκιο υπερημερίας δεν μπορεί, κατά κανόνα, να υπερβεί το 2% επί όλων των συμβάσεων πιστωτικής διευκόλυνσης. Η αύξηση κατά μέσο ποσοστό του περιθωρίου επιτοκίου χρησιμοποιείται 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 (Ν. 80(I)/2014), στη βάση του οποίου ποσά τα οποία οφείλονται δυνάμει (α) του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, (β) του περί Εκτάκτου 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 ασφάλεια 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 ασφαλειών προς τον Όμιλο και να επιβάλει την αναπροσαρμογή των ασφαλειών και ως αποτέλεσμα την αύξηση των προβλέψεων του Ομίλου.

2.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (επισκοπημένη)

Για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014

	Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου (επισκοπημένα)	
	2014 €'000	Αναθεωρημένα 2013 €'000
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	291.502	310.878
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	156.338	133.510
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρές κερδοζημίες από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα	69.069	66.451



**Εννιαμηνία που έληξε στις
30 Σεπτεμβρίου
(επισκοπημένα)**

	2014 €'000	Αναθεωρημένα 2013 €'000
Σύνολο καθαρών εσόδων.....	225.407	199.961
Σύνολο εξόδων	(106.387)	(114.511)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις.....	119.020	85.450
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων	(259.056)	(166.456)
Ζημία πριν τη φορολογία.....	(140.036)	(81.006)
Φορολογία.....	12.909	4.791
Ζημία για την περίοδο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(127.127)	(76.215)
Δραστηριότητες που τερματίστηκαν		
Κέρδος/(ζημία) από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία.....	3.021	(10.215)
Ζημία για την περίοδο.....	(124.106)	(86.430)
(Ζημία)/κέρδος που αναλογεί:		
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(127.843)	(77.029)
Στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας από δραστηριότητες που τερματίστηκαν	3.021	(10.215)
Στο συμφέρον μειοψηφίας	716	814
Ζημία για την περίοδο.....	(124.106)	(86.430)
Βασική ζημία ανά μετοχή (σεντ)	(3,7)	(13,7)
Βασική ζημία ανά μετοχή (σεντ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(3,8)	(12,1)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ανήλθαν σε €156,3 εκατ. σε σύγκριση με €133,5 εκατ. για την αναθεωρημένη εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013, σημειώνοντας αύξηση 17% η οποία οφείλεται στη σημαντική μείωση των εξόδων από τόκους κατά 42%, παρά τη μείωση των εσόδων από τόκους κατά 9%. Το επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθε σε 3,35% σε σύγκριση με 2,75% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Συγκεκριμένα, η μείωση των εσόδων από τόκους οφειλόταν κυρίως στην αύξηση της αναστολής αναγνώρισης εσόδων. Η μείωση των εξόδων από τόκους οφειλόταν κυρίως στη μείωση των επιτοκίων στα καταθετικά προϊόντα, καθώς και στη μείωση των τόκων πληρωτέων στο δανειακό κεφάλαιο μετά την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για ακύρωση της πληρωμής των τόκων στις 9 Δεκεμβρίου 2013.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων (καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρές κερδοζημίες από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων



και άλλα έσοδα), παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 4%, φθάνοντας τα €69,1 εκατ. σε σύγκριση με €66,5 εκατ. το Σεπτέμβριο του 2013 (αναθεωρημένα).

Η αύξηση των μη επιτοκιακών εσόδων οφείλεται στην αύξηση των καθαρών εσόδων από δικαιώματα και προμήθειες κατά 7% και του καθαρού κέρδους από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά 5%, παρά τη μείωση των άλλων εσόδων κατά 6%.

Έξοδα

Τα έξοδα προσωπικού αποτελούσαν το 53,2% του συνόλου των εξόδων του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, σε σύγκριση με 60,5% για την αντίστοιχη αναθεωρημένη περίοδο του 2013 και παρουσιάζουν μείωση 18% (€12,7 εκατ.) από την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους ως αποτέλεσμα του Ειδικού Σχεδίου Πρόωρης Αφυπηρέτησης («ΕΣΠΑ») και των μειώσεων στις αποδοχές του προσωπικού, βάσει συμφωνίας που έγινε ενώπιον του Τμήματος Εργασιακών Σχέσεων μεταξύ του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών (ΚΕΣΤ) και της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου («ΕΤΥΚ»), που αφορά την τριετία 2014-2016 και η οποία υπογράφηκε στις 17 Μαρτίου 2014, με ισχύ από την 1η Μαρτίου 2014.

Τα διοικητικά και άλλα έξοδα του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνονται στο σύνολο των εξόδων, για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, παρουσίασαν αύξηση 11% σε σχέση με την αντίστοιχη αναθεωρημένη περίοδο του προηγούμενου έτους τα οποία περιλαμβάνουν ποσό €9,6 εκατ. που αφορά το κόστος του 2013 ΕΣΠΑ. Η αύξηση στα διοικητικά και άλλα έξοδα στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, οφειλόταν κυρίως στο κόστος απομείωσης της αξίας των ακινήτων ύψους €10,5 εκατ. καθώς και στο κόστος συμβουλευτικών υπηρεσιών ύψους €3,4 εκατ.

Ο δείκτης εξόδων προς έσοδα διαμορφώθηκε στο 47,2% σε σύγκριση με τα επίπεδα του 52,4% για την αντίστοιχη περίοδο του 2013, εξαιρουμένου του κόστους €9,6 εκατ. του 2013 ΕΣΠΑ.

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων

Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθε σε €259,1 εκατ. και αυξήθηκε κατά €92,6 εκατ. από το αντίστοιχο ποσό για την αναθεωρημένη εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013, ως αποτέλεσμα του αρνητικού οικονομικού κλίματος, της αύξησης των μη-εξυπηρετούμενων δανείων και της συνεχιζόμενης μείωσης της αξίας των ακινήτων.

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις για απομείωση στην αξία των χορηγήσεων, οι οποίες περιλαμβάνουν τόκους που αναστάληκαν και δεν αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €1.144,3 εκατ. σε σύγκριση με €830,2 εκατ. για το Δεκέμβριο 2013 και αποτελούν το 25,9% των συνολικών μεικτών χορηγήσεων, σε σύγκριση με 18,9% για το Δεκέμβριο 2013. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2013, το 46,3% (σε σύγκριση με 41,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2013) των μεικτών μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων καλύπτεται από προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων.

Κέρδος (ζημία) από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία

Στις 5 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εξ ολοκλήρου θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank". Η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία μέσα στα πλαίσια των συνεχών προσπαθειών του Ομίλου για αποτελεσματικότερη διαχείριση των διαθέσιμων πόρων, κεφαλαιακού προγραμματισμού, ενεργούς διαχείρισης των κινδύνων και των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και στην επικέντρωση σε κύριες αγορές. Με την ολοκλήρωση της θεώρησης των αποτελεσμάτων για την περίοδο από την 1η Απριλίου 2014 μέχρι



τις 5 Ιουνίου 2014 (ημερομηνία υπογραφής της συμφωνίας) από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα κοινής αποδοχής, το τίμημα πώλησης της θυγατρικής αναπροσαρμόστηκε σε 1.154 εκατ. ρούβλια (€24,4 εκατ. περίπου) και το κέρδος από την πώληση της θυγατρικής ανήλθε σε €3,0 εκατ.

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 2012, 2011

	2013 (ελεγμένες) €'000	Αναθεωρημένα 2012 (ελεγμένες) €'000	2011 (ελεγμένες) €'000
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Έσοδα από τόκους	318.966	352.478	380.415
Έξοδα από τόκους.....	(130.061)	(161.150)	(165.871)
Καθαρά έσοδα από τόκους	188.905	191.328	214.544
Έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	61.758	73.298	72.242
Έξοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	(5.109)	(7.012)	(7.812)
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών ¹	56.649	66.286	64.430
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων ¹	16.923	21.043	(75.220)
Άλλα έσοδα ¹	18.569	23.521	20.430
Σύνολο καθαρών εσόδων	281.046	302.178	224.184
Έξοδα προσωπικού.....	(91.018)	(94.060)	(122.360)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(5.916)	(5.616)	(6.321)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(51.491)	(43.081)	(39.940)
Σύνολο εξόδων	(148.425)	(142.757)	(168.621)
Κέρδος από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις	132.621	159.421	55.563
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων.....	(310.810)	(103.970)	(142.484)
(Ζημία)/κέρδος πριν τη φορολογία	(178.189)	55.451	(86.921)
Φορολογία	17.047	(5.019)	(12.624)
(Ζημία)/κέρδος για το έτος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(161.142)	50.432	(99.545)
Δραστηριότητες που τερματίστηκαν			
Ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν μετά τη φορολογία	(28.767)	(72.364)	--
Ζημία για το έτος	(189.909)	(21.932)	(99.545)
(Ζημία)/κέρδος που αναλογεί:			
Στους κατόχους της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(162.133)	48.924	(100.658)
Στους κατόχους της μητρικής εταιρείας από δραστηριότητες που τερματίστηκαν	(28.767)	(72.364)	--
Στα συμφέροντα μειοψηφίας	991	1.508	1.113
Ζημία για το έτος	(189.909)	(21.932)	(99.545)
Βασική ζημία ανά μετοχή (σεντ)	(10,9)	(5,3)	(32,0)
Βασική (ζημία)/κέρδος ανά μετοχή (σεντ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(9,2)	11,0	(32,0)

¹ Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων αναλύεται ως ακολούθως:



	2013 (ελεγχμένα) €'000	Αναθεωρημένα 2012 (ελεγχμένα) €'000	2011 (ελεγχμένα) €'000
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	56.649	66.286	64.430
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	16.923	21.043	(75.220)
Άλλα έσοδα	18.569	23.521	20.430
Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων	92.141	110.850	9.640

Ανάλυση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013

Καθαρά έσοδα από τόκους

Η μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 κατά 1% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, ήταν κυρίως αποτέλεσμα της αύξησης στην αναστολή αναγνώρισης επιτοκιακών εσόδων και στη μείωση των τόκων από επενδύσεις σε χρεόγραφα. Το επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε 2,75% σε σύγκριση με 2,47% (συμπεριλαμβανομένου του ΔΚΕ) για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων παρουσίασε μείωση της τάξεως του 17%, και ανήλθε σε €92,1 εκατ. σε σύγκριση με €110,9 εκατ. το Δεκέμβριο του 2012 (αναθεωρημένα).

Η μείωση των μη επιτοκιακών εσόδων οφείλεται κυρίως στα μειωμένα κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση ομολόγων και συναλλάγματος σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους καθώς επίσης και στα μειωμένα καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών από τραπεζικές εργασίες, τα οποία επηρεάστηκαν αρνητικά από τις αποφάσεις του Eurogroup το Μάρτιο του 2013.

Έξοδα

Τα έξοδα προσωπικού αποτελούσαν το 61,3% του συνόλου των εξόδων του Ομίλου (Δεκέμβριος 2012 (αναθεωρημένα): 65,9%) και παρουσίασαν μείωση 3% (€3,0 εκατ.) από το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (αναθεωρημένα). Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ο αριθμός των ατόμων που εργοδοτούσε ο Όμιλος ήταν 1.396 σε σύγκριση με 1.953 άτομα (εκ των οποίων 371 άτομα εργοδοτούνταν στην Ελλάδα) το Δεκέμβριο του 2012.

Σε συνέχεια απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Όμιλος απεύθυνε σε όλο το μόνιμο προσωπικό του ΕΣΠΑ το οποίο είχε τη μορφή της εθελούσιας εξόδου. Με την ολοκλήρωση του Σχεδίου, που έληξε στις 2 Αυγούστου 2013, επιτεύχθηκε μείωση στον αριθμό του προσωπικού της τάξης του 11%. Το σύνολο των αποζημιώσεων που καταβλήθηκε στα μέλη του προσωπικού του Ομίλου που επέλεξαν εθελοντικά και είχαν ενταχθεί στο ΕΣΠΑ του Ομίλου ανήλθε στα €9,6 εκατ.

Τα διοικητικά και άλλα έξοδα (εξαιρουμένων των αποζημιώσεων ΕΣΠΑ ύψους €9,6 εκατ.) του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, παρουσίασαν μείωση 3% σε σχέση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (αναθεωρημένα). Η μείωση αυτή αντικατόπτριζε τις στοχευόμενες προσπάθειες του Ομίλου για συγκράτηση των εξόδων.



Ο δείκτης εξόδων προς έσοδα, εξαιρουμένου του κόστους €9,6 εκατ. του ΕΣΠΑ, διαμορφώθηκε στο 49,4% σε σύγκριση με τα επίπεδα του 47,2% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (αναθεωρημένος).

Κέρδος πριν τις προβλέψεις

Το κέρδος του Ομίλου από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθε στα €132,6 εκατ. σημειώνοντας μείωση της τάξης του 17%, σε σύγκριση με €159,4 εκατ. για το 2012 (αναθεωρημένο) κυρίως λόγω των μειωμένων εσόδων από τραπεζικές εργασίες.

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων

Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθε σε €310,8 εκατ. και αυξήθηκε κατά €206,8 εκατ. από το αντίστοιχο ποσό του 2012 (αναθεωρημένο), ως αποτέλεσμα του αρνητικού οικονομικού κλίματος, της αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και της συνεχιζόμενης μείωσης της αξίας των ακινήτων. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις για απομείωση στην αξία των χορηγήσεων, οι οποίες περιελάμβαναν τόκους που αναστάληκαν και δεν αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε €830,2 εκατ. και αποτελούσαν το 18,9% των συνολικών μεικτών χορηγήσεων.

Ο δείκτης ετήσιου κόστους των προβλέψεων έναντι των μεικτών χορηγήσεων, με βάση τα αποτελέσματα της περιόδου, διαμορφώθηκε σε 7,1% (Δεκέμβριος 2012 (αναθεωρημένα): 2,2% μη συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου του ΔΚΕ).

Ζημία για την περίοδο

Η ζημία μετά τη φορολογία που αναλογεί στους κατόχους μετοχών της μητρικής Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ανήλθε σε €190,9 εκατ. (ζημία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες €162,1 εκατ. και ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν €28,8 εκατ.) σε σύγκριση με ζημία €23,4 εκατ. (κέρδος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες €48,9 εκατ. και ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν €72,4 εκατ.) για την αντίστοιχη αναθεωρημένη περίοδο του προηγούμενου έτους. Η ζημία αυτή περιλάμβανε αυξημένη χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων, ζημία που προέκυψε από δραστηριότητες που τερματίστηκαν με την πώληση του ΔΚΕ, καθώς και από το κόστος ΕΣΠΑ.

Ανάλυση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 2,47% (Δεκέμβριος 2011: 2,65%). Η μείωση στο επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου ήταν κυρίως αποτέλεσμα της αύξησης του κόστους των καταθετικών προϊόντων. Τα καθαρά έσοδα από τόκους στην Κύπρο, τα οποία αποτελούσαν το 98% των συνολικών καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου (Δεκέμβριος 2011: 94%) ανήλθαν σε €200,3 εκατ., παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με το αντίστοιχο ποσό του προηγούμενου χρόνου. Το επιτοκιακό περιθώριο στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στην Κύπρο ήταν 2,66% και στην Ελλάδα 0,37%.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων αυξήθηκε κατά 1.050%, από €9,6 εκατ. το 2011 σε €110,9 εκατ. το 2012 (αναθεωρημένο). Τα μη επιτοκιακά έσοδα του 2011 περιελάμβαναν κόστος απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ύψους €77 εκατ. Εξαιρουμένου του



κόστους απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, τα μη επιτοκιακά έσοδα του Ομίλου παρουσίασαν αύξηση 28% σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσό του 2011. Η σημαντική αύξηση στα μη επιτοκιακά έσοδα οφειλόταν κυρίως στα αυξημένα έσοδα από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καθώς και στη θετική συνεισφορά από τις τραπεζικές εργασίες του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων για το έτος 2012 είναι μειωμένο κατά €4,1 εκατ. ως αποτέλεσμα της επαναταξινόμησης των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ στις δραστηριότητες που τερματίστηκαν.

Έξοδα

Το σύνολο των εξόδων μειώθηκε κατά 15,3%, από €168,6 εκατ. το 2011 σε €142,8 εκατ. το 2012 (αναθεωρημένο). Σημειώνεται ότι το σύνολο των εξόδων για το έτος 2012 είναι μειωμένο κατά €26,5 εκατ. ως αποτέλεσμα της επαναταξινόμησης των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ στις δραστηριότητες που τερματίστηκαν.

Τα έξοδα προσωπικού αποτελούσαν το 66% του συνόλου των εξόδων του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (αναθεωρημένο), σε σύγκριση με 73% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Στην Κύπρο, τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 12%, από €105,2 εκατ. το 2011 σε €92,2 εκατ. για το 2012 και αποτελούσαν το μεγαλύτερο μέρος των εξόδων προσωπικού του Ομίλου. Η μείωση οφειλόταν κυρίως στην αλλαγή του τρόπου υπολογισμού των ωφελημάτων αφυπηρέτησης προσωπικού. Ο δείκτης εξόδων προς έσοδα του Ομίλου, εξαιρουμένου του κόστους της απομείωσης των ΟΕΔ, διαμορφώθηκε στο 47,2% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (αναθεωρημένο) σε σύγκριση με 56,0%, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ο αριθμός των ατόμων που εργοδοτούσε ο Όμιλος μειώθηκε στα 1.953 σε σύγκριση με 1.976 άτομα τον Δεκέμβριο του 2011.

Κέρδος πριν τις προβλέψεις

Το κέρδος του Ομίλου πριν τις προβλέψεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (αναθεωρημένο) σημείωσε αύξηση της τάξης του 187%, φθάνοντας τα €159,4 εκατ., σε σύγκριση με €55,6 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, η οποία περιελάμβανε απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ύψους €77,0 εκατ. Εξαιρουμένης της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στα αντίστοιχα αποτελέσματα του προηγούμενου έτους, η αύξηση του κέρδους του Ομίλου πριν τις προβλέψεις ανήλθε σε 20%. Το κέρδος του Ομίλου πριν τις προβλέψεις για το έτος 2012 δεν περιλαμβάνει τη ζημία ύψους €10,3 εκατ λόγω της επαναταξινόμησης των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ στις δραστηριότητες που τερματίστηκαν.

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων

Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 (αναθεωρημένο) ανήλθε σε €104,0 εκατ. και μειώθηκε κατά €38,5 εκατ. από το αντίστοιχο ποσό του 2011. Η μείωση οφείλεται στο γεγονός ότι στις προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων για το έτος 2012 δεν περιλαμβάνονται προβλέψεις ύψους €58,4 εκατ. λόγω της επαναταξινόμησης των δραστηριοτήτων του ΔΚΕ στις δραστηριότητες που τερματίστηκαν. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις για απομείωση στην αξία των χορηγήσεων, οι οποίες περιελάμβαναν τόκους που αναστάληκαν και δεν αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €811,9 εκατ. (Δεκέμβριος 2011: €644,9 εκατ.) και αποτελούσαν το 14,6% (Δεκέμβριος 2011: 11,5%) των συνολικών μεικτών χορηγήσεων. Ο δείκτης του ετήσιου κόστους των προβλέψεων έναντι των μεικτών χορηγήσεων, εξαιρουμένων των χορηγήσεων του ΔΚΕ ύψους €0,9 δις, διαμορφώθηκε σε 2,2% (Δεκέμβριος 2011: 2,5%).



Ζημία για την περίοδο

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η ζημία μετά τη φορολογία που αναλογούσε στους κατόχους μετοχών της μητρικής Εταιρείας ανήλθε σε €23,4 εκατ. (κέρδος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες €48,9 εκατ. και ζημία από δραστηριότητες που τερματίστηκαν €72,4 εκατ.) σε σύγκριση με ζημία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ύψους €100,7 εκατ. για το 2011. Εξαιρουμένης της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η ζημία μετά τη φορολογία που αναλογούσε στους κατόχους μετοχών της μητρικής Εταιρείας, παρουσίασε οριακή βελτίωση.

Ανάλυση χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

Καθαρά έσοδα από τόκους

Το επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 2,65% σε σύγκριση με 2,44% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Τα καθαρά έσοδα από τόκους στην Κύπρο, τα οποία αποτελούσαν το 94% των συνολικών καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου (Δεκέμβριος 2010: 92%) ανήλθαν σε €201 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 12,9% σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσό του προηγούμενου χρόνου. Το επιτοκιακό περιθώριο στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στην Κύπρο ήταν 2,74% και στην Ελλάδα 1,76%.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Το σύνολο των μη επιτοκιακών εσόδων παρουσίασε μείωση της τάξεως του 87%, φθάνοντας τα €9,6 εκατ., σε σύγκριση με €76,1 εκατ. κατά το 2010. Εξαιρουμένου του κόστους της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, τα μη επιτοκιακά έσοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €86,6 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 14% σε σύγκριση με €76,1 εκατ. κατά το έτος 2010, κυρίως λόγω βελτιωμένων αποτελεσμάτων από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς και λόγω της θετικής συνεισφοράς στα μη επιτοκιακά έσοδα από τις ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου.

Έξοδα

Το σύνολο εξόδων του Ομίλου μειώθηκε κατά 6% συγκρινόμενο με το αντίστοιχο ποσό του 2010, ως αποτέλεσμα των συντονισμένων προσπαθειών του Ομίλου για εξοικονόμηση πόρων και ιδιαίτερα όσον αφορά το ΔΚΕ. Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης εξόδων προς έσοδα, εξαιρουμένου του κόστους της απομείωσης, διαμορφώθηκε στο 56,0% και ήταν μειωμένος από τα επίπεδα του 66,5% της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους.

Τα έξοδα προσωπικού, τα οποία περιελάμβαναν το κόστος ωφελημάτων αφυπηρέτησης προσωπικού, αποτελούσαν το 73% του συνόλου των εξόδων του Ομίλου (Δεκέμβριος 2010: 70%), με το προσωπικό του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2011 να αριθμεί 1.976 άτομα (Δεκέμβριος 2010: 1.997 άτομα).

Σύμφωνα με τη συλλογική σύμβαση μεταξύ του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών και της Συντεχνίας των Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου, στις 12 Ιανουαρίου 2012 με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2012, το σχέδιο ωφελημάτων αφυπηρέτησης προσωπικού υπό μορφή εφάπαξ ποσού τερματίστηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και όλοι οι εργοδοτούμενοι εντάχθηκαν σε ταμείο προνοίας. Βάσει της αλλαγής αυτής η εργοδοτική πλευρά θα καταβάλλει μηνιαία εισφορά στο ταμείο προνοίας με ποσοστό 14% επί του μισθού των εργαζομένων και ο κάθε εργοδοτούμενος 3%-10% επί του μισθού του.

Κέρδος πριν τις προβλέψεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος της Ελληνικής Τράπεζας με την οριστικοποίηση των όρων του σχεδίου συμφωνίας μεταξύ του Ελληνικού κράτους και των ιδιωτών πιστωτών, σε σχέση με το σχέδιο αποπληρωμής του Ελληνικού χρέους, προχώρησε σε πρόβλεψη απομείωσης ύψους €77,0 εκατ. των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε. Η πρόβλεψη αντιπροσώπευε το 70% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ύψους €110 εκατ. που κατείχε η Τράπεζα και τα οποία ήταν ταξινομημένα στην κατηγορία "Διακρατούμενα μέχρι τη Λήξη". Ο Όμιλος μετά το κόστος της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου παρουσίασε ζημίες πριν τη φορολογία για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 που ανήλθαν σε €86,9 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη €15,3 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Εξαιρουμένου του κόστους της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου το κέρδος πριν τις προβλέψεις του Ομίλου ανήλθε σε €132,6 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 47% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων

Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το 2011, ανήλθε σε €142,5 εκατ. και αυξήθηκε κατά €67,8 εκατ. από το αντίστοιχο ποσό του 2010. Ο δείκτης ετήσιου κόστους των προβλέψεων έναντι των μεικτών χορηγήσεων, με βάση τα αποτελέσματα του έτους, διαμορφώθηκε σε 2,5% (Δεκέμβριος 2010: 1,4%).

2.4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Περιουσιακά Στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	1.553.640	1.003.020	1.094.620	219.890
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες..	1.018.788	921.719	1.698.571	1.645.333
Χορηγήσεις σε πελάτες ¹	3.267.651	3.563.949	4.744.910	4.986.827
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	789.305	645.465	939.732	1.146.660
Επενδύσεις σε μετοχές.....	9.127	8.343	10.312	13.381
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός.....	96.329	123.662	146.478	112.509
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18.596	18.865	19.003	20.593
Φορολογικές απαιτήσεις	39	75	40	4.154
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	37.144	24.697	17.230	22.751
Περιουσιακά στοιχεία θυγατρικής εταιρείας που κατέχονται για πώληση	7.380	--	--	--
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	74.455	74.152	84.805	106.878
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6.872.454	6.383.947	8.755.701	8.278.976
Υποχρεώσεις				
Οφειλές σε άλλες τράπεζες.....	43.217	47.362	46.706	74.302
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	6.128.112	5.513.272	7.766.863	7.106.541
Φορολογικές υποχρεώσεις.....	5.244	5.265	6.495	7.952



	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.188	4.406	28.905	33.359
Υποχρεώσεις θυγατρικής εταιρείας που κατέχονται για πώληση	1.493	--	--	--
Λοιπές υποχρεώσεις	119.563	110.192	116.971	302.746
	6.298.817	5.680.497	7.965.940	7.524.900
Δανειακό κεφάλαιο	204.946	304.629	304.877	319.878
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	36.986	26.888	266.466	132.448
Αποθεματικά	326.567	367.600	215.259	299.151
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	363.553	394.488	481.725	431.599
Συμφέρον μειοψηφίας	5.138	4.333	3.159	2.599
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	368.691	398.821	484.884	434.198
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	6.872.454	6.383.947	8.755.701	8.278.976
Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	745.807	806.094	1.056.010	1.192.092

¹ Οι χορηγήσεις σε πελάτες αναλύονται ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες	4.411.991	4.394.166	5.556.811	5.631.726
Προβλέψεις για απομείωση	(1.144.340)	(830.217)	(811.901)	(644.899)
Χορηγήσεις σε πελάτες	3.267.651	3.563.949	4.744.910	4.986.827

Χορηγήσεις/Καταθέσεις

Οι συνολικές μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες του Ομίλου, οι οποίες στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €4,4 δις, παρουσίασαν οριακή αύξηση σε σχέση με τις αντίστοιχες του 2013, ενώ οι συνολικές καταθέσεις πελατών του Ομίλου παρουσίασαν αύξηση 11% και ανήλθαν σε €6,1 δις στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 σε σύγκριση με €5,5 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Το Σεπτέμβριο του 2014 ο δείκτης μεικτών χορηγήσεων έναντι των καταθέσεων διαμορφώθηκε στο 72,0%, ενώ ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 53,3%. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι δείκτες ανέρχονταν σε 79,7% και 64,6%, αντίστοιχα.

Οι συνολικές μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες στις 31 Δεκεμβρίου 2013 μειώθηκαν κατά 21% σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2012 οι οποίες περιλαμβάνουν μεικτές χορηγήσεις του ΔΚΕ, το οποίο πωλήθηκε κατά το έτος 2013, ύψους €0,9 δις. Οι καταθέσεις πελατών, οι οποίες περιλαμβάνουν καταθέσεις του ΔΚΕ ύψους €0,6 δις, μειώθηκαν κατά 29% από €7,8 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2012 σε €5,5 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, οι συνολικές μεικτές χορηγήσεις σε πελάτες μειώθηκαν οριακά κατά 1% σε σύγκριση με το 2011, φθάνοντας τα €5,6 δις. Οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά 9%, από €7,1 δις το Δεκέμβριο 2011 σε €7,8 δις το Δεκέμβριο 2012.

Χορηγήσεις σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένες

Τα συγκριτικά ποσά για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 συμπεριλαμβάνουν τα αποτελέσματα του ΔΚΕ:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Ανάλυση καθυστερήσεων				
0-30 ημέρες.....	74.978	127.391	168.791	204.662
30-60 ημέρες.....	42.709	116.026	132.871	95.649
60-90 ημέρες.....	57.197	95.307	119.509	88.182
90 ημέρες+.....	303.033	304.448	660.010	548.132
Λογιστική αξία.....	477.917	643.172	1.081.181	936.625
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης.....</i>	152.160	247.259	414.267	687.442

Γεωγραφική επισκόπηση καθαρών χορηγήσεων σε πελάτες

Η γεωγραφική ανάλυση των συνολικών καθαρών χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου είναι η εξής:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Κύπρος.....	3.267.651	3.554.502	4.156.997	4.300.353
Ελλάδα.....	-	-	576.335	684.678
Ρωσία.....	-	9.447	11.578	1.796
	3.267.651	3.563.949	4.744.910	4.986.827

Επισκόπηση καταθέσεων πελατών κατά ληκτότητα

	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Σε πρώτη ζήτηση.....	2.560.536	3.365.913	3.043.043
Εντός τριών μηνών.....	1.886.402	2.672.865	2.742.658
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους.....	1.032.831	1.551.447	1.293.962
Μεταξύ ενός και πέντε ετών.....	33.503	176.638	26.878
	5.513.272	7.766.863	7.106.541

Γεωγραφική επισκόπηση πελατειακών καταθέσεων

Η γεωγραφική ανάλυση των συνολικών καταθέσεων και άλλων λογαριασμών πελατών του Ομίλου είναι η εξής:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Κύπρος.....	6.128.112	5.511.864	7.148.964	6.528.594
Ελλάδα.....	-	-	614.592	575.172



	30 Σεπτεμβρίου 2014 (επισκοπημένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 (ελεγμένα) €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 (ελεγμένα) €'000
Ρωσία.....	-	1.408	3.307	2.775
	<u>6.128.112</u>	<u>5.513.272</u>	<u>7.766.863</u>	<u>7.106.541</u>

2.5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Επενδύσεις σε χρεόγραφα

	Όμιλος			
	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000
Στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση.....	1.934	1.962	1.912	4.399
Στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	73.874	121.561	189.109	626.971
Στοιχεία που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	323.154	328.165	331.825	445.954
Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση	391.398	195.054	419.221	153.389
	<u>790.360</u>	<u>646.742</u>	<u>942.067</u>	<u>1.230.713</u>
Προβλέψεις για απομείωση.....	(1.055)	(1.277)	(2.335)	(84.053)
	<u>789.305</u>	<u>645.465</u>	<u>939.732</u>	<u>1.146.660</u>
Εισηγμένοι τίτλοι	779.355	636.605	930.491	1.139.117
Μη εισηγμένοι τίτλοι.....	9.950	8.860	9.241	7.543
	<u>789.305</u>	<u>645.465</u>	<u>939.732</u>	<u>1.146.660</u>
Εντός τριών μηνών	33.587	92.433	187.632	367.507
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	231.894	74.557	134.075	208.005
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	380.471	300.868	605.699	385.375
Πέραν των πέντε ετών	143.353	177.607	12.326	185.773
	<u>789.305</u>	<u>645.465</u>	<u>939.732</u>	<u>1.146.660</u>

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, στις 31 Δεκεμβρίου 2013, στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και στις 31 Δεκεμβρίου 2011, μέσα στα πλαίσια της συνήθους πρακτικής της διαχείρισης διαθεσίμων, δεν είχε δεσμευθεί κανένα χρεόγραφο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης προς τρίτους.

Στις 27 Ιουνίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσισε ομόφωνα την αποδοχή της ανταλλαγής υφιστάμενων Κυπριακών Κυβερνητικών Χρεογράφων που κατείχε, ύψους €155,4 εκατ. που συμπεριλαμβάνονταν στην κατηγορία ληκτότητας "Από 1 μέχρι 5 χρόνια", με νέα χρεόγραφα μακρότερης διάρκειας με ληκτότητα "5 μέχρι 10 χρόνια", στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του Κυπριακού Χρέους με ημερομηνία ανταλλαγής την 1 Ιουλίου 2013. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 η Τράπεζα κατείχε χρεόγραφα της Κυπριακής Δημοκρατίας λογιστικής αξίας €326 εκατ.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ο Όμιλος δεν είχε στην κατοχή του χρεόγραφα με εκδότες χώρες με υψηλό πιστωτικό κίνδυνο, όπως η Ισπανία, Ουγγαρία, Πορτογαλία, Ουκρανία, Σλοβενία και Αίγυπτο.

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η Τράπεζα είχε στην κατοχή της Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΒ) ονομαστικής αξίας €110 εκατ., ταξινομημένα στην κατηγορία «Διακρατούμενα μέχρι τη Λήξη».



Κατά τη διάρκεια του 2011 η Τράπεζα προχώρησε σε απομείωση ύψους €23,1 εκατ. και €31,9 εκατ., η οποία συμπεριλήφθηκε στη συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2011 και στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, αντίστοιχα, σύμφωνα με το σχέδιο που εκδόθηκε στις 21 Ιουλίου 2011, το οποίο πρότεινε στους κατόχους επιλέξιμων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου την ανταλλαγή των υφιστάμενων ομολόγων τους με καινούργια και σύμφωνα με τις αποφάσεις των ηγετών της ευρωζώνης κατά τη Σύνοδο Κορυφής στις 27 Οκτωβρίου 2011. Με την οριστικοποίηση των όρων του σχεδίου στις 21 Φεβρουαρίου 2012 ο Όμιλος προχώρησε σε επιπρόσθετη απομείωση, το συνολικό ύψος της οποίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €77 εκατ. και αντιπροσώπευε το 70% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων.

Τα ομόλογα αυτά ενέπιπταν στο Εθελοντικό σχέδιο συμμετοχής των ιδιωτών (PSI+) («σχέδιο») για την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους που εκδόθηκε στις 21 Ιουλίου 2011 και οριστικοποιήθηκε στις 21 Φεβρουαρίου 2012. Ως αποτέλεσμα και με βάση τους όρους του σχεδίου, οι πιστωτές, συμπεριλαμβανομένης της Ελληνικής Τράπεζας, έλαβαν στις 12 Μαρτίου 2012 νέους ελληνικούς ομολογιακούς τίτλους για το 31,5% της αρχικής αξίας των επιλέξιμων ελληνικών ομολογιακών τίτλων που κατείχαν, βραχυπρόθεσμους τίτλους που εκδόθηκαν από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) για το 15% της αρχικής αξίας των ελληνικών ομολογιακών τίτλων που κατείχαν, καθώς και τίτλους ΑΕΠ της Ελληνικής Δημοκρατίας. Τυχόν δεδουλευμένοι τόκοι των αρχικών ελληνικών ομολογιακών τίτλων καταβλήθηκαν με εξάμηνους τίτλους που εκδόθηκαν από το EFSF.

Κατά τη διάρκεια του 2012 και με βάση τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων και της παρούσας αξίας των νέων τίτλων που προέκυψαν κατά την ανταλλαγή των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στις 12 Μαρτίου 2012, η Τράπεζα προχώρησε σε επιπρόσθετη απομείωση ύψους €7,3 εκατ. Το συνολικό ύψος της απομείωσης των επιλέξιμων τίτλων πριν την ανταλλαγή αντιπροσώπευε το 77,3% της ονομαστικής τους αξίας.

Τον Οκτώβριο του 2012 πωλήθηκαν όλα τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχε στην κατοχή της η Τράπεζα, και τα οποία είχαν προκύψει από τη συμμετοχή στο Εθελοντικό σχέδιο συμμετοχής των ιδιωτών (PSI+).

Επενδύσεις σε μετοχές

	Όμιλος			
	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000
Στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση				
Εισηγμένοι τίτλοι	464	527	557	1.118
Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση				
Εισηγμένοι τίτλοι	8.898	8.271	17.154	17.911
Μη εισηγμένοι τίτλοι.....	11.910	11.612	11.526	12.144
Προβλέψεις για απομείωση.....	(12.145)	(12.067)	(18.925)	(17.792)
	8.663	7.816	9.755	12.263
	9.127	8.343	10.312	13.381

Οι μη εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και στις 31 Δεκεμβρίου 2013 περιλαμβάνουν τις συμμετοχές του Ομίλου και της Τράπεζας στην εταιρεία JCC Payment Systems Ltd ύψους €4.314.000 (2012: €3.964.000, 2011: €4.120.000).

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 επενδύσεις όπως παρουσιάζονται στον πίνακα πιο πάνω δεν παρουσιάζουν ιδιαίτερες διαφορές στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 μέχρι την ημερομηνία του εν λόγω Ενημερωτικού Δελτίου.

2.6. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

Η ακίνητη περιουσία του Ομίλου αποτελείται από γη και κτήρια και εγκαταστάσεις και εξοπλισμό. Ο Όμιλος δεν έχει στην κατοχή του μισθωμένα ακίνητα. Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου παρουσιάζεται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000
Γη και κτήρια.....	85.999	112.259	109.485	89.706
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός.....	10.330	11.403	36.993	22.803
	96.329	123.662	146.478	112.509

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ο Όμιλος προχώρησε σε επανεκτίμηση της γης και των κτηρίων που κατέχει, από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές με βάση την αγοραία αξία για την υφιστάμενη χρήση τους.

Το κόστος και η αντίστοιχη καθαρή λογιστική αξία της ιδιόκτητης γης και κτηρίων του Ομίλου που περιλαμβάνονται σε εκτίμηση με τη βάση του ιστορικού κόστους στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ανέρχεται σε €70.880 χιλ. (2013: €70.879 χιλ., 2012: €64.870 χιλ.) και €64.430 χιλ. (2013: €65.152 χιλ., 2012: €59.963 χιλ.) αντίστοιχα και για την Τράπεζα σε €66.923 χιλ. (2013: €66.923 χιλ., 2012: €60.926 χιλ.) και €60.515 χιλ. (2013: €61.238 χιλ., 2012: €56.061 χιλ.) αντίστοιχα.

Η κατηγορία εγκαταστάσεις και εξοπλισμός συμπεριλαμβάνει στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ποσό ύψους €1.856 χιλ. (2013: €1.616 χιλ., 2012: €24.133 χιλ.) το οποίο αποτελεί το κόστος των καταστημάτων της Τράπεζας και του Ομίλου υπό ανακαίνιση καθώς και το κόστος των κτηρίων υπό ανέγερση τη συγκεκριμένη ημερομηνία αναφοράς.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, η αξία της ιδιόκτητης γης του Ομίλου που επανεκτιμήθηκε και που δεν αποσβένεται ανέρχεται σε €29.926 χιλ. (2013: €37.150 χιλ., 2012: €45.539 χιλ.) και για την Τράπεζα σε €28.524 χιλ. (2013: €35.749 χιλ., 2012: €44.137 χιλ.).

Αγορά Ακίνητης Περιουσίας

Στις 23 Μαρτίου 2012 η Τράπεζα αγόρασε τεμάχιο στον Άγιο Τύχωνα στη Λεμεσό στην τιμή των €15.500.000 από την Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου. Το Σεπτέμβριο του 2013 η λογιστική αξία της γης στην περιοχή Αμαθούντας, στον Άγιο Τύχωνα στη Λεμεσό, την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε να διαθέσει προς πώληση μεταφέρθηκε στα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για πώληση.

Στις 8 Αυγούστου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας για την αγορά ακινήτου (κτηρίου), στην οδό Αμφιπόλεως στο Στρόβολο, στην τιμή των €21.000.000 από την εταιρεία Clin Company Ltd. Η συναλλαγή έγινε σε καθαρά εμπορική βάση. Το εν λόγω κτήριο αξιοποιήθηκε για τις ανάγκες στέγασης Υπηρεσιών του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας.

Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε σημαντικά εμπράγματα βάρη στην ακίνητη περιουσία του Ομίλου.

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές μεταβολές στην ακίνητη περιουσία του Ομίλου από τις 30 Σεπτεμβρίου 2014 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για πώληση

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 οι χρεώστες και άλλοι χρεωστικοί λογαριασμοί του Ομίλου περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία τα οποία προορίζονται για πώληση ύψους €22.121 χιλ. (2013: €23.834 χιλ., 2012: €12.457 χιλ.) για τον Όμιλο και €20.602 χιλ. (2013: €22.858 χιλ., 2012: €11.432 χιλ.) για την Τράπεζα. Τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία προορίζονται για πώληση αποτελούνται από περιουσιακά στοιχεία από διακανονισμό χρέους πελατών ύψους €8.922 χιλ. (2013: €11.021 χιλ., 2012: €11.405 χιλ.) για τον Όμιλο και €7.403 χιλ. (2013: €10.045 χιλ., 2012: €10.380 χιλ.) για την Τράπεζα, και ακίνητα τα οποία πλέον ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν χρησιμοποιούν στις εργασίες τους και τα οποία προτίθενται να διαθέσουν προς πώληση ύψους €13.199 χιλ. (2013: €12.813 χιλ., 2012: €1.052 χιλ.).

Περιουσιακά στοιχεία/υποχρεώσεις θυγατρικής εταιρείας που προορίζεται για πώληση

Η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Borenham Holdings Limited κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής εταιρείας Limited Liability Company "Format Invest", ιδιοκτήτριας των κτηριακών εγκαταστάσεων της πρώην θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία. Σε συνέχεια της πώλησης της θυγατρικής τράπεζας στη Ρωσία, η Τράπεζα έχει την πρόθεση να διαθέσει τη θυγατρική της εταιρεία Borenham Holdings Limited.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των θυγατρικών για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 έχουν επαναταξινομηθεί και παρουσιάζονται συνολικά στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης στην κατηγορία Περιουσιακά Στοιχεία/Υποχρεώσεις θυγατρικών εταιρειών που προορίζονται για πώληση.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της θυγατρικής Borenham Holdings Limited που συμπεριλήφθησαν στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης είχαν ως εξής:

	€'000
Περιουσιακά στοιχεία	
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες.....	103
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός.....	7.121
Φορολογικές απαιτήσεις.....	32
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία.....	124
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων.....	<u>7.380</u>
Υποχρεώσεις.....	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	1.411
Λοιπές υποχρεώσεις.....	82
Σύνολο υποχρεώσεων.....	<u>1.493</u>



2.7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

	Κύπρος		Ελλάδα (δραστηριότητες που τερματίστηκαν κατά το 2013)		Ρωσία (δραστηριότητες που τερματίστηκαν κατά το 2014)		Συναλλαγές/ υπόλοιπα μεταξύ τομέων		Σύνολο			
	Τραπεζικές & χρηματοοικονομικές υπηρεσίες		Ασφαλιστικές εργασίες		Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου		Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου		Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου		Εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Κύκλος εργασιών	280.852	299.057	14.770	16.405	16	10.001	1.618	2.291	(4.468)	(5.284)	292.788	322.470
Καθαρά έσοδα από τόκους	156.478	133.478	579	1.165	1	326	272	728	-	2.781	157.330	138.478
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες, καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων και άλλα έσοδα	59.573	55.701	10.854	11.088	15	1.131	264	69	(1.520)	(695)	69.186	67.294
Σύνολο καθαρών εσόδων	216.051	189.179	11.433	12.253	16	1.457	536	797	(1.520)	2.086	226.516	205.772
Σύνολο εξόδων	(99.055)	(107.254)	(5.279)	(6.865)	(73)	(3.400)	(3.161)	(2.696)	62	138	(107.506)	(120.077)
Κέρδος/(ζημία) από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις.....	116.996	81.925	6.154	5.388	(57)	(1.943)	(2.625)	(1.899)	(1.458)	2.224	119.010	85.695
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων	(258.156)	(153.613)	(900)	(725)	-	(5.809)	-	-	-	-	(259.056)	(160.147)
(Ζημία)/ κέρδος πριν τη φορολογία	(141.160)	(71.688)	5.254	4.663	(57)	(7.752)	(2.625)	(1.899)	(1.458)	2.224	(140.046)	(74.452)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	7.189.278	6.670.684	90.144	86.976	5.734	8.360	7.380	43.677	(420.082)	(425.750)	6.872.454	6.383.947



	Κύπρος		Ελλάδα		Ρωσία		Συναλλαγές / υπόλοιπα μεταξύ τομέων		Σύνολο			
	Τραπεζικές & χρηματοοικονομικές υπηρεσίες		Ασφαλιστικές εργασίες									
	2013 €'000	2012 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2013 €'000	2012 €'000		
Κύκλος εργασιών	397.985	453.685	21.209	22.687	10.266	48.463	2.879	5.356	(6.012)	(16.737)	426.327	513.454
Καθαρά έσοδα από τόκους Καθαρά έσοδα/(έξοδα) δικαιωμάτων και προμηθειών	186.363	198.095	1.620	2.237	3.163	2.465	922	641	--	--	192.068	203.438
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	58.547	67.574	(2.126)	(2.687)	693	3.943	86	1.012	(12)	(5)	57.188	69.837
Άλλα έσοδα.....	17.182	11.249	(278)	(336)	(137)	297	19	1.710	--	8.420	16.786	21.340
Έξοδα προσωπικού	1.857	5.751	16.972	18.067	754	1.704	(98)	(87)	(164)	(1.649)	19.321	23.786
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και χρεόλυση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(83.473)	(86.045)	(5.947)	(6.179)	(2.084)	(14.886)	(1.598)	(1.836)	--	--	(93.102)	(108.946)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(5.229)	(4.819)	(154)	(160)	(113)	(665)	(534)	(637)	--	--	(6.030)	(6.281)
Κέρδος/(ζημία) από συνήθειες εργασίες πριν τις προβλέψεις	(46.860)	(38.985)	(2.540)	(2.726)	(2.290)	(11.102)	(2.021)	(2.883)	139	1.656	(53.572)	(54.040)
128.387	152.820	7.547	8.216	(14)	(18.244)	(3.224)	(2.080)	(37)	8.422	132.659	149.134	
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων (Ζημία)/κέρδος πριν τη φορολογία	(309.711)	(102.435)	(1.099)	(1.139)	6.260	(58.782)	--	--	--	--	(304.550)	(162.356)
(181.324)	50.385	6.448	7.077	6.246	(77.026)	(3.224)	(2.080)	(37)	8.422	(171.891)	(13.222)	
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6.670.684	8.381.475	86.976	91.141	8.360	661.865	43.677	54.553	(425.750)	(433.333)	6.383.947	8.755.701
Σύνολο Υποχρεώσεων ...	5.952.127	7.646.045	52.728	62.665	388.410	973.107	18.393	22.387	(426.532)	(433.387)	5.985.126	8.270.817
Προσθήκες ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	6.047	43.797	52	62	--	178	73	248	--	--	6.172	44.285



	<u>Κύπρος</u>	<u>Ελλάδα</u>	<u>Ρωσία</u>	<u>Συναλλαγές/ υπόλοιπα μεταξύ τομέων</u>	<u>Σύνολο</u>	
	<u>Τραπεζικές & χρηματοοικονομικές νομικές υπηρεσίες</u>	<u>Ασφαλιστικές εργασίες</u>				
	<u>2011 €'000</u>	<u>2011 €'000</u>	<u>2011 €'000</u>	<u>2011 €'000</u>	<u>2011 €'000</u>	
Κύκλος εργασιών.....	343.500	21.717	55.889	1.262	(24.501)	397.867
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	198.641	1.982	14.112	(191)	--	214.544
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) δικαιωμάτων και προμηθειών	62.516	(2.777)	4.571	129	(9)	64.430
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	(76.059)	(5)	697	147	--	(75.220)
Άλλα έσοδα	6.398	16.876	1.630	(113)	(4.361)	20.430
Έξοδα προσωπικού	(98.227)	(6.988)	(15.335)	(1.810)	--	(122.360)
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και χρεόλυση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(4.975)	(155)	(951)	(240)	--	(6.321)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(29.862)	(2.127)	(8.310)	(1.189)	1.548	(39.940)
Κέρδος/(ζημία) από συνήθεις εργασίες πριν τις προβλέψεις	58.432	6.806	(3.586)	(3.267)	(2.822)	55.563
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων	(45.812)	(206)	(96.466)	--	--	(142.484)
(Ζημία)/κέρδος πριν τη φορολογία.....	12.620	6.600	(100.052)	(3.267)	(2.822)	(86.921)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>7.877.848</u>	<u>85.748</u>	<u>779.693</u>	<u>54.037</u>	<u>(518.350)</u>	<u>8.278.976</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>7.273.800</u>	<u>59.211</u>	<u>1.009.965</u>	<u>21.042</u>	<u>(519.240)</u>	<u>7.844.778</u>
Προσθήκες ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	5.859	183	368	227	--	6.637



Η πληροφόρηση κατά τομέα για την Ελλάδα περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του ΔΚΕ μέχρι τις 25 Μαρτίου 2013, ημερομηνία τερματισμού των τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, καθώς και τα αποτελέσματα της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου στην Ελλάδα, Ελληνική Ασφαλιστική Πρακτόρευση Ε.Π.Ε.

Η πληροφόρηση κατά τομέα για την Ρωσία περιλαμβάνει τα αποτελέσματα της θυγατρικής της τράπεζας στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank" η οποία πωλήθηκε στις 5 Ιουνίου 2014 και της θυγατρικής εταιρείας Boreham Holdings Limited η οποία προορίζεται για πώληση.

2.8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

	Όμιλος			
	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις				
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ' αποδοχών.....	807	771	531	914
Εγγυήσεις.....	211.031	229.974	302.278	414.341
	<u>211.838</u>	<u>230.745</u>	<u>302.809</u>	<u>415.255</u>
Ανειλημμένες υποχρεώσεις				
Όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί και δεν έχουν χρησιμοποιηθεί.....	484.006	502.870	623.430	755.756
Μη εκταμιευμένα ποσά δανείων	41.176	63.622	111.840	-
Λοιπές υποχρεώσεις.....	8.787	8.857	17.931	21.081
	<u>533.969</u>	<u>575.349</u>	<u>753.201</u>	<u>776.837</u>
	<u>745.807</u>	<u>806.094</u>	<u>1.056.010</u>	<u>1.192.092</u>

Κεφαλαιουχικές Δαπάνες

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες του Ομίλου ανέρχονταν σε €8.226.000 σε σύγκριση με €5.103.000 στις 31 Δεκεμβρίου 2013, €6.586.000 στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και €6.738.000 στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

Οι αναφορές που γίνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σε Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας ή του Ομίλου προηγούμενων περιόδων, έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με την ισχύουσα κατά την υπό αναφορά περίοδο / έτος οδηγία.



3.1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΙΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΟΔΗΓΙΕΣ ΤΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

	30 Σεπτεμβρίου 2014 ¹ €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Ίδια κεφάλαια				
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια.....	314.850	340.599	435.267	384.690
Μείον: Συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες και άνοιγμα σε τιτλοποιήσεις .	--	(17.894)	--	--
	<u>314.850</u>	<u>322.705</u>	<u>435.267</u>	<u>384.690</u>
Βασικά ίδια κεφάλαια	453.152	577.157	578.837	543.261
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	41.226	68.989	180.277	196.081
Μείον: Συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες και άνοιγμα σε τιτλοποιήσεις	--	(17.894)	--	--
	<u>41.226</u>	<u>51.095</u>	<u>180.277</u>	<u>196.081</u>
Σύνολο βασικών και συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.....	494.378	628.252	759.114	739.342
Μείον: Συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες και άλλες εποπτικές προσαρμογές	--	--	(34.131)	(43.133)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>494.378</u>	<u>628.252</u>	<u>724.983</u>	<u>696.209</u>
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία				
Πιστωτικός κίνδυνος	3.677.765	3.849.575	4.728.563	4.830.650
Κίνδυνος αγοράς.....	13.275	11.250	29.725	40.113
Λειτουργικός κίνδυνος	538.313	538.313	556.200	529.900
	<u>4.229.353</u>	<u>4.399.138</u>	<u>5.314.488</u>	<u>5.400.663</u>
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	<u>7,4%</u>	<u>7,3%</u>	<u>8,2%</u>	<u>7,1%</u>
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων .	<u>10,7%</u>	<u>13,1%</u>	<u>10,9%</u>	<u>10,1%</u>
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	<u>1,0%</u>	<u>1,2%</u>	<u>3,4%</u>	<u>3,6%</u>
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	<u>11,7%</u>	<u>14,3%</u>	<u>13,6%</u>	<u>12,9%</u>

(1) CRD IV (Βασιλεία III) με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2014



Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, και όπως έχει αναπροσαρμοστεί για (i) την μετατροπή ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €23,8 εκατ. στις 26 Οκτωβρίου 2014, (ii) αναπροσαρμογές για πλήρη εφαρμογή της Οδηγίας CRR / CRD IV και (iii) τις μεικτές εισπράξεις της Έκδοσης, αλλά χωρίς οποιοσδήποτε άλλες αλλαγές μετά τις 30 Σεπτεμβρίου 2014.

	30 Σεπτεμβρίου 2014						Μετά την πλήρη εφαρμογή CRR / CRD IV και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ^{(1), (2)}
	30 Σεπτεμβρίου 2014	Αναπροσαρμογή για μετατροπή ΜΑΚ (Οκτώβριος 2014)	Συμπεριλαμβανομένου της Αναπροσαρμογής για μετατροπή ΜΑΚ (Οκτώβριος 2014)	Αναπροσαρμογές για πλήρη εφαρμογή CRR / CRD IV ⁽¹⁾	Με πλήρη εφαρμογή CRR / CRD IV ⁽¹⁾	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ⁽²⁾	
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Ίδια κεφάλαια							
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια.....	314.850	23.498	338.348	-36.735	301.613	221.434	523.047
Πρόσθετα βασικά ίδια κεφάλαια	138.302	-23.498	114.804	14.844	129.648		129.648
Βασικά ίδια κεφάλαια.....	453.152	-	453.152	-21.891	431.261		652.695
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	41.226		41.226	-18.746	22.480		22.480
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....	494.378		494.378	-40.637	453.741		675.175
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία							
Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος προσαρμογής πιστωτικής αποτίμησης αντισυμβαλλόμενου.....	3.677.765		3.677.765		3.677.765		3.677.765
Κίνδυνος αγοράς	13.275		13.275		13.275		13.275
Λειτουργικός κίνδυνος.....	538.313		538.313		538.313		538.313
Σύνολο Σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	4.229.353		4.229.353		4.229.353		4.229.353
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	7,4%	0,6%	8,0%	-0,9%	7,1%	5,2%	12,4%
Δείκτης βασικών ιδίων	10,7%		10,7%	-0,5%	10,2%		15,4%



	30 Σεπτεμβρίου 2014						
	30 Σεπτεμβρίου 2014	Αναπροσαρμογή για μετατροπή ΜΑΚ (Οκτώβριος 2014)	Συμπεριλαμβανο μένου της Αναπροσαρμογής για μετατροπή ΜΑΚ (Οκτώβριος 2014)	Αναπροσαρμογές για πλήρη εφαρμογή CRR / CRD IV ⁽¹⁾	Με πλήρη εφαρμογή CRR / CRD IV ⁽¹⁾	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ⁽²⁾	Μετά την πλήρη εφαρμογή CRR / CRD IV και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ^{(1), (2)}
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
κεφαλαίων							
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	1,0%		1,0%	-0,4%	0,5%		0,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας	11,7%		11,7%	-1,0%	10,7%		16,0%

⁽¹⁾ Υποθέτοντας πλήρη εφαρμογή CRR χωρίς οποιαδήποτε μεταβατικές διατάξεις

⁽²⁾ Μεικτές εισπράξεις που υπολογίζονται από την Έκδοση ύψους €221,4 εκατ. και υποθέτοντας ότι όλες οι νέες μετοχές από την Έκδοση εκδίδονται στην τιμή απόκτησης των νέων μετοχών.



Οι Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου και της Τράπεζας στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 διαμορφώθηκαν σε 11,7%, οι Δείκτες Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 10,7% και 10,8%, αντίστοιχα, και οι Δείκτες Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 7,4% για τον Όμιλο και 7,5% για την Τράπεζα, σύμφωνα με την Οδηγία CRR/ CRD IV, ημερομηνίας 26 Ιουνίου 2013 που τέθηκε σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014 και τις σχετικές εγκυκλίους της Κεντρικής Τράπεζας, με βάση τον Πυλώνα 1.

Μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, και ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από τον ελάχιστο ανάλογο εποπτικό απαιτούμενο δείκτη 8%, που έχει καθορίσει η ΚΤΚ με σχετική εγκύκλιο της ημερομηνίας 29 Μαΐου 2014, στις 26 Οκτωβρίου 2014, MAK 1 συνολικής αξίας €23,8 εκατ. μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα, σε μετοχές ώστε ο χαμηλότερος εκ των δυο, Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας και του Ομίλου να ανέλθει στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 σε 8%. Ως αποτέλεσμα, ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 διαμορφώθηκε σε 8,0% (Τράπεζα: 8,0%). Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 24 Οκτωβρίου 2014 συμπεριλαμβανομένης, ημερομηνία αρχείου 29 Οκτωβρίου 2014).

Επιπρόσθετα, στις 29 Αυγούστου 2014, ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης στις 30 Ιουνίου 2014 του Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από τον ελάχιστο ανάλογο εποπτικό απαιτούμενο δείκτη 8%, που έχει καθορίσει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου με σχετική εγκύκλιο της ημερομηνίας 29 Μαΐου 2014, MAK 1 συνολικής αξίας €15,1 εκατ. μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα, σε μετοχές. Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο υπόλοιπο των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 29 Αυγούστου 2014 συμπεριλαμβανομένης, ημερομηνία αρχείου 3 Σεπτεμβρίου 2014).

Με βάση τη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (Βασιλεία II) ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε 14,3% (Δεκέμβριος 2012: 13,6%) (Τράπεζα: 13,5%), ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 13,1% (Δεκέμβριος 2012: 10,9%) (Τράπεζα: 12,9%) και ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 7,3% (Δεκέμβριος 2012: 8,2%) (Τράπεζα: 7,0%).

Μέσα στα πλαίσια εφαρμογής των όρων έκδοσης των MAK 1 και MAK 2, ως παρουσιάζονται στο ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, και ως αποτέλεσμα της διαμόρφωσης Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Τράπεζας κάτω από 9%, στις 28 Φεβρουαρίου 2014, MAK 1 συνολικής αξίας €85,9 εκατ. μετατράπηκαν, υποχρεωτικά και αμετάκλητα και χωρίς οποιαδήποτε υποχρέωση για λήψη συγκατάθεσης από τους κατόχους των MAK 1, σε μετοχές ώστε ο χαμηλότερος εκ των δυο, Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) της Τράπεζας και του Ομίλου να ανέλθει σε 9%. Ως αποτέλεσμα, ο Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε 9,3% (Τράπεζα: 9,0%). Η υποχρεωτική μετατροπή εφαρμόστηκε κατ' αναλογία στο εκάστοτε υπόλοιπο των MAK 1 για κάθε επενδυτή κατά την ημερομηνία μετατροπής (συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μέχρι και τις 28 Φεβρουαρίου 2014, ημερομηνία αρχείου 6 Μαρτίου 2014).

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (Βασιλεία II) στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε 13,6% (Δεκέμβριος 2011: 12,9%), ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε



10,9% (Δεκέμβριος 2011: 10,1%) και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε 8,2% (Δεκέμβριος 2011: 7,1%). Αντίστοιχα, οι ελάχιστοι απαιτούμενοι εποπτικοί δείκτες για την Τράπεζα, λαμβάνοντας υπόψη την προσαύξηση, η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας έναντι του ΑΕΠ της Κυπριακής Δημοκρατίας, που τέθηκε σε εφαρμογή από τις 31 Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκε, σύμφωνα με τις πληροφορίες της Στατιστικής Υπηρεσίας του Υπουργείου Οικονομικών για το ΑΕΠ σε πραγματικές τιμές, σε 11,7% (Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας), 9,7% (Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων) και 8,2% (Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σύμφωνα με τη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (Βασιλεία II), ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανήλθε σε 12,9% (Δεκέμβριος 2010: 15%) και ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε 10,1% (Δεκέμβριος 2010: 11,9%), υπερβαίνοντας τα ελάχιστα απαιτούμενα όρια που είχε θέσει η ΚΤΚ των 11,5% και 9,5%, αντίστοιχα. Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε σε 7,1% (Δεκέμβριος 2010: 9,0%) και ήταν χαμηλότερος του ελάχιστου εποπτικού ορίου του 8% που απαιτούσε η ΚΤΚ. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας στη συνεδρία του, ημερομηνίας 30 Μαρτίου 2012, μέσα στα πλαίσια των συνεχών ενεργειών του για ενίσχυση και θωράκιση της θέσης του Ομίλου και της αποτελεσματικής διαχείρισης των έντονων προκλήσεων που παρουσιάζονταν στο οικονομικό περιβάλλον, αποφάσισε την κεφαλαιακή ενίσχυση του Ομίλου μέσω Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης ("Πρόγραμμα"). Με την υλοποίηση του Προγράμματος ο Όμιλος ενίσχυσε περαιτέρω την κεφαλαιακή του βάση και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου ανήλθε σε 14,1%, ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 11,3% και ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε 8,4%, με αποτέλεσμα ο Όμιλος να υπερβεί όλους τους ελάχιστους απαιτούμενους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

3.2. ΣΧΕΔΙΟ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΒΑΣΗΣ 2013

Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του διαγνωστικού ελέγχου των δανειακών χαρτοφυλακίων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο, περιλαμβανομένης και της Τράπεζας, που είχε πραγματοποιήσει η εταιρεία Pacific Investment Management Company LLC (PIMCO) μετά από σχετικές οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η ΚΤΚ καθόρισε τις κεφαλαιακές ανάγκες των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετείχαν στον έλεγχο και που σύμφωνα με την ΚΤΚ θα έπρεπε να εξασφαλιστούν, είτε από ιδιωτικές πηγές είτε από κρατική βοήθεια με χρήματα του Προγράμματος Μεταρρύθμισης του Χρηματοπιστωτικού Τομέα της Τρόικας που έχουν ήδη δεσμευθεί.

Σύμφωνα με την ΚΤΚ, στη βάση του ακραίου σεναρίου του διαγνωστικού ελέγχου της PIMCO και μετά την πώληση του ΔΚΕ, η κεφαλαιακή ανάγκη που είχε υποχρέωση η Τράπεζα να καλύψει μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2013 ανερχόταν σε €294 εκατ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σε συνεδρίες του ημερομηνίας 11 Ιουλίου 2013 και 18 Ιουλίου 2013, καθόρισε Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης με στόχο να συγκεντρώσει ιδιωτικά κεφάλαια στα επίπεδα και στη δομή που έθεσε το Πρόγραμμα προκειμένου να καλύψει την εν λόγω κεφαλαιακή του ανάγκη.

Οι ενέργειες που προγραμματίστηκαν, με βάση το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής Βάσης, περιελάμβαναν την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, τη μείωση της ονομαστικής αξίας των εκδοθέντων μετοχών στο κεφάλαιο της Εταιρείας, τη μεταφορά της διαφοράς που προέκυψε από την εν λόγω μείωση σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού από μείωση κεφαλαίου σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 64(1) (ε) του περί Εταιρειών Νόμου (Κεφ. 113), την έκδοση νέων



Συνήθων Μετοχών στους υφιστάμενους μετόχους, στους κατόχους των ΜΣΜΑΚ και σε νέους επενδυτές, την έκδοση ΜΑΚ 1, τα οποία προσφέρθηκαν προς εθελοντική ανταλλαγή στους υφιστάμενους κατόχους ΜΣΜΑΚ και την έκδοση ΜΑΚ 2, τα οποία προσφέρθηκαν προς εθελοντική ανταλλαγή στους υφιστάμενους κατόχους Αξιογράφων Κεφαλαίου και Χρεογράφων της Τράπεζας και σε νέους επενδυτές.

Για το σκοπό αυτό, σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε την Τετάρτη 14 Αυγούστου 2013 και παρευρέθηκαν είτε με πληρεξουσίους αντιπροσώπους είτε αυτοπροσώπως μέτοχοι που κατείχαν το 51,77% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, εγκρίθηκε ομόφωνα σειρά ψηφισμάτων τα οποία έχουν αναρτηθεί στην επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.hellenicbank.com).

Την 1 Νοεμβρίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ολοκλήρωσε την αξιολόγηση των αιτήσεων που είχε λάβει μέσα στα πλαίσια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ενίσχυσης της Κεφαλαιακής της Βάσης σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013 και την εφαρμογή προνοιών του Άρθρου 5B του περί Αναδιάρθρωσης Χρηματοοικονομικών Οργανισμών Νόμου (Ν.200(Ι)/2011, ως έχει τροποποιηθεί) εξασφαλίζοντας κεφάλαια συνολικού ύψους €358 εκατ.

Τα κεφάλαια που εξασφάλισε η Τράπεζα, παρά τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και την αβεβαιότητα που επικρατεί, ξεπέρασαν κατά €64 εκατ. το κεφαλαιακό έλλειμμα των €294 εκατ. που της επιβλήθηκε στη βάση του ακραίου σεναρίου της PIMCO και διαμόρφωσε Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων πέραν του 9%, δίνοντας ταυτόχρονα στον Όμιλο νέα ώθηση και δυναμική και διασφαλίζοντας την αυτόνομη πορεία του.

Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, αποφάσισε την έκδοση των ακόλουθων τίτλων:

- 66.578.740 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια στην τιμή των €0,05 ανά μετοχή προς τους υφιστάμενους μετόχους και τους κατόχους ΜΣΜΑΚ, που έχουν υποβάλει σχετική αίτηση.
- 2.002.485.731 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια στην τιμή των €0,05 ανά μετοχή προς άλλους επενδυτές.
- ΜΑΚ 1 συνολικής αξίας €126.382.231 προς ανταλλαγή όλων των ΜΣΜΑΚ (ISIN CY0141470118) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα με βάση τους όρους έκδοσης που περιλήφθηκαν σε ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 17 Σεπτεμβρίου 2010 δυνάμει των προνοιών του Άρθρου 5B.
- ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €90.000.000 προς ανταλλαγή όλων των Χρεογράφων Λήξης 2019 (ISIN CY0140940111) που εκδόθηκαν στις 11 Μαρτίου 2009 και οι όροι έκδοσης των οποίων περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο, ημερομηνίας 18 Μαΐου 2009 δυνάμει των προνοιών του Άρθρου 5B.
- ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €17.187.512 προς ανταλλαγή όλων των Αξιογράφων Κεφαλαίου (ISIN CY0048940114) που εκδόθηκαν στις 18 Απριλίου 2003 και οι όροι έκδοσης των οποίων περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 7 Νοεμβρίου 2003 δυνάμει των προνοιών του Άρθρου 5B.
- ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €20.881.785 προς ανταλλαγή Χρεογράφων Λήξης 2016 (ISIN CY0140040110), που εκδόθηκαν με βάση τους όρους έκδοσης του ενημερωτικού δελτίου, ημερομηνίας 11 Μαΐου 2006 δυνάμει της ΜΑΚ 2 Εθελοντικής Πρότασης Ανταλλαγής.
- ΜΑΚ 2 συνολικής αξίας €750 σε άλλους επενδυτές.

Στις 2 Νοεμβρίου 2013, όλα τα ΜΣΜΑΚ μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 1, τα Χρεόγραφα Λήξης 2019, τα Αξιογράφα Κεφαλαίου και τα Χρεόγραφα Λήξης 2016 των οποίων οι κάτοχοι συμμετείχαν στην ΜΑΚ 2 εθελοντική πρόταση ανταλλαγής μετατράπηκαν σε ΜΑΚ 2 και μετά από ανακοίνωση σε δυο εφημερίδες παγκύπριας κυκλοφορίας ακυρώθηκαν αυτόματα και η Τράπεζα έπαυσε να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.



Όλοι οι τίτλοι που έχουν προκύψει από το Σχέδιο έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ.

3.3. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ 2012

Κατά τη διάρκεια του 2012, με βάση το Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης του Ομίλου εκδόθηκαν 295.879.288 νέες μετοχές μέσω της εξάσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και ικανοποίησης αιτήσεων Προεγγραφής καθώς και από τη διάθεση των αδιάθετων δικαιωμάτων προτίμησης. Στις 2 Νοεμβρίου 2012 με την ολοκλήρωση του Προγράμματος ο Όμιλος άντλησε συνολικά €51 εκατ. επιπρόσθετα κεφάλαια, ενισχύοντας ανάλογα τα συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 κάτοχοι 15.000.782 ΜΣΜΑΚ ονομαστικής αξίας €1,00 άσκησαν το δικαίωμα μετατροπής των ΜΣΜΑΚ σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας και ως εκ τούτου προέκυψαν 15.790.297 νέες μετοχές και αντίστοιχη ενίσχυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας.

4. ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ

Το σύνολο των μετρητών και καταθέσεων του Ομίλου με τράπεζες ανήλθε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 σε €2,6 δις (Δεκέμβριος 2013: €1,9 δις).

Τα ποσά αυτά είναι ενδεικτικά της επαρκούς ρευστότητας του Ομίλου, της οποίας επίσης ενδεικτικό αποτελεί και η μηδενική χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, η μη άντληση ρευστότητας από τον έκτακτο μηχανισμό ρευστότητας, καθώς και η μη εξάρτηση από τη διατραπεζική αγορά.

Το Σεπτέμβριο του 2014 ο δείκτης μεικτών χορηγήσεων έναντι των καταθέσεων διαμορφώθηκε στο 72,0% ενώ ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανέρχεται στο 53,3%. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι δείκτες ανέρχονταν σε 79,7% και 64,6% αντίστοιχα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης μεικτών χορηγήσεων έναντι των καταθέσεων διαμορφώθηκε στο 79,7% ενώ ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις ανήλθε στο 64,6%. Οι αναπροσαρμοσμένοι αντίστοιχοι δείκτες του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ώστε να μην συμπεριλαμβάνουν τα δάνεια και καταθέσεις του ΔΚΕ, ανήλθαν σε 64,9% και 58,3% αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ο δείκτης μεικτών χορηγήσεων έναντι των καταθέσεων διαμορφώθηκε στο 79,2% (Δεκέμβριος 2010: 79,1%), ενώ ο δείκτης καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε στο 70,2% (Δεκέμβριος 2010: 71,3%).

5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διεύθυνση να προβαίνει σε εκτιμήσεις και να χρησιμοποιεί κρίση και παραδοχές οι οποίες επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και τα υπό αναφορά ποσά των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Οι εκτιμήσεις και σχετικές παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και διάφορους άλλους παράγοντες, οι οποίοι πιστεύεται ότι είναι λογικοί υπό τις περιστάσεις και τα αποτελέσματα των οποίων διαμορφώνουν τη βάση με την οποία ασκείται η κρίση σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων οι οποίες δεν είναι άμεσα εμφανείς από άλλες πηγές. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί 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 όσο και μελλοντικές περιόδους.

Οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες θεωρούνται κρίσιμες όσον αφορά την επίδραση που μπορούν να έχουν στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και περιέχουν σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις παρατίθενται πιο κάτω:

Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Ο Όμιλος προβαίνει σε εξέταση των χορηγήσεων σε πελάτες για να αξιολογήσει εάν χρειάζεται να καταχωρηθεί πρόβλεψη η οποία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και αντικατοπτρίζεται σε λογαριασμό απομείωσης της αξίας των χορηγήσεων.

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες αποδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων σε πελάτες σε ατομική και συλλογική βάση. Το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων που εξετάζεται σε ατομική βάση συμπεριλαμβάνει όλους τους μη παραγωγικούς λογαριασμούς σύμφωνα με τον ορισμό της σχετικής Οδηγίας του 2013 της Κεντρικής Τράπεζας «Μη-Εξυπηρετούμενες και Ρυθμισμένες Χορηγήσεις» καθώς και τους παραγωγικούς λογαριασμούς που ο Όμιλος ταξινομεί ως υψηλού κινδύνου.

Ενδεικτικά τα ακόλουθα γεγονότα δύναται να θεωρηθούν από τον Όμιλο ως ένδειξη απομείωσης. Νοείται ότι ένα γεγονός από μόνο του ενδέχεται να μην αποτελεί ένδειξη απομείωσης και η απουσία συγκεκριμένου γεγονότος δεν αποκλείει την ύπαρξη απομείωσης:

1. Πιστωτικές διευκολύνσεις που έχουν ταξινομηθεί ως μη εξυπηρετούμενες
2. Ρυθμισμένες χορηγήσεις που περιλαμβάνονται 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. Σημαντική μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων
6. Πιστωτικές διευκολύνσεις για τις οποίες έχει εν μέρει σχηματιστεί πρόβλεψη
7. Πιστωτικές διευκολύνσεις με εσωτερική διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας που αντιπροσωπεύει υψηλό πιστωτικό κίνδυνο
8. Πιστωτικές διευκολύνσεις των οποίων η ανανέωση εκκρεμεί, παραβιάζοντας τη σχετική πιστοδοτική πολιτική της Τράπεζας.
9. Μακροοικονομικές ενδείξεις που δύνανται να επηρεάσουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές των δανειοληπτών όπως αύξηση στα επίπεδα ανεργίας και μειώσεις στις τιμές των ακινήτων

Το ποσό της απομείωσης για χορηγήσεις σε πελάτες που εξετάζονται σε ατομική βάση, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της καταναγκαστικής αξίας πώλησης των εξασφαλίσεων, η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου. Ως εκ τούτου η αξία των εξασφαλίσεων αποτελεί σημαντικό παράγοντα στον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές που σχετίζονται με την εκποίηση εξασφαλίσεων βασίζονται σε παραδοχές για έναν αριθμό παραγόντων και ως εκ τούτου οι πραγματικές ζημιές μπορεί να διαφέρουν. Τυχόν μειώσεις στην εύλογη αξία αυτών των εξασφαλίσεων θα σημαίνει και περαιτέρω αύξηση των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων.

Για χορηγήσεις οι οποίες εξετάστηκαν μεμονωμένα και δεν παρουσίασαν απομείωση, οι πιθανές ζημιές εξετάζονται και εκτιμώνται συλλογικά. Οι χορηγήσεις αυτές ταξινομούνται σε ομάδες με συναφή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου οι οποίες αξιολογούνται για ύπαρξη απομείωσης. Ο υπολογισμός της πρόβλεψης για απομείωση γίνεται με βάση την



εκτίμηση του Ομίλου σε ότι αφορά την ιστορική εμπειρία ζημιών που παρουσιάστηκαν από τις ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά κινδύνων. Η ιστορική εμπειρία ζημιών συμπληρώνεται με εκτιμήσεις από τη διοίκηση για να αξιολογηθεί κατά πόσο οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες είναι τέτοιες, έτσι ώστε το πραγματικό επίπεδο των ενυπάρχουσων ζημιών είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από αυτό που προκύπτει από την παρελθούσα εμπειρία. Οι χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης ταξινομούνται σε ξεχωριστή ομάδα με υψηλότερο πιστωτικό κίνδυνο.

Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για απομείωση χορηγήσεων του Ομίλου είναι εκ φύσεως αβέβαιο λόγω της ευαισθησίας του στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες των διαφόρων γεωγραφικών περιοχών. Οι οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες στις διάφορες γεωγραφικές περιοχές επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης, έτσι ώστε το ποσό πρόβλεψης για απομείωση χορηγήσεων του Ομίλου ως σύνολο να μην είναι ευαίσθητο σε κανένα παράγοντα ξεχωριστά. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των χορηγήσεων.

Απομείωση υπεραξίας και επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες

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

Πρώτιστα, απαιτείται η κρίση της διοίκησης για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των οντοτήτων που αγοράστηκαν. Οι υπολογισμοί μπορούν να επηρεαστούν σημαντικά από τις ταμειακές ροές για περιόδους για τις οποίες έχουν προβλεφθεί λεπτομερώς και από παραδοχές σχετικά με τη μακροχρόνια τάση των ταμειακών ροών για μετέπειτα περιόδους. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών συγκρίνονται με τις πραγματικές επιδόσεις και με αξιόπιστα οικονομικά δεδομένα σε μελλοντικά χρόνια. Παρόλα αυτά, οι προβλέψεις των μελλοντικών ταμειακών ροών εξ' ανάγκης και ορθά αντικατοπτρίζουν τις εκτιμήσεις της διοίκησης για τις μελλοντικές προοπτικές των 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 αγοράστηκαν επηρεάζει τα αποτελέσματα του Ομίλου ενώ τυχόν απομείωση της αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες επηρεάζει τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Εύλογη αξία επενδύσεων

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας επενδύσεων είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργό αγορά. Αν η αγορά στην οποία διαπραγματεύεται ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν είναι ενεργή 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 μη εισηγμένων επενδύσεων. Σε αυτές τις περιπτώσεις λαμβάνονται υπόψη μεταξύ άλλων οι καθαρές θέσεις των οντοτήτων στις οποίες έχει γίνει η επένδυση καθώς και εκτιμήσεις της Διοίκησης 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.



Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Οι διαθέσιμες προς πώληση μετοχές υφίστανται απομείωση όταν η μείωση της εύλογης αξίας τους σε σχέση με την τιμή κόστους είναι σημαντική ή παρατεταμένη. Σε αυτή την περίπτωση, η συνολική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια, θα αναγνωριστεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο προσδιορισμός της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης απαιτεί εκτιμήσεις από τη διοίκηση. Παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη σε αυτές τις εκτιμήσεις περιλαμβάνουν το ποσοστό μείωσης στο κόστος ή στην απομειωμένη αξία καθώς επίσης και τις καθαρές θέσεις των οντοτήτων.

Τα διαθέσιμα προς πώληση ομόλογα υφίστανται απομείωση όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης λόγω ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση της επένδυσης και το ζημιόγONO γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές της επένδυσης. Ο προσδιορισμός της απομείωσης απαιτεί εκτιμήσεις από τη διοίκηση. Γίνεται ατομική αξιολόγηση για απομείωση σε ομόλογα των οποίων η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης έχει υποστεί σημαντική μείωση καθώς επίσης και υποβάθμιση του εκδότη.

Εύλογη αξία ακινήτων και απομείωση αξίας επενδύσεων σε ακίνητα

Η μεταβλητότητα που υπάρχει στις παγκόσμιες αγορές καταγράφεται και στην αγορά ακινήτων με σημαντική μείωση στον όγκο συναλλαγών ακινήτων. Σε αυτές τις συνθήκες, ο βαθμός της αβεβαιότητας είναι αυξημένος σε σχέση με την ύπαρξη μιας πιο ενεργούς αγοράς για τον καθορισμό της αγοραίας αξίας των ακινήτων.

Τα ακίνητα που κατέχει ο Όμιλος για ίδια χρήση επιμετρούνται στην εύλογη αξία μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από εκτιμήσεις επαγγελματιών εκτιμητών που βασίζονται σε ενδείξεις της αγοράς για την υφιστάμενη χρήση τους και γίνεται σε τακτά διαστήματα ούτως ώστε η λογιστική αξία να μη διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία.

Τα ακίνητα προς πώληση που κατέχει ο Όμιλος τα οποία δεν παρουσιάζονται στην υπολογιζόμενη εύλογη αξία τους, επιμετρούνται στο κόστος που συμπεριλαμβάνει και τα έξοδα της συναλλαγής μείον προβλέψεις για απομείωση. Ο υπολογισμός της πρόβλεψης για απομείωση προσδιορίζεται από εκτιμήσεις επαγγελματιών εκτιμητών που βασίζονται σε ενδείξεις της αγοράς.

Φορολογία

Ο Όμιλος υπόκειται σε εταιρικό φόρο στις χώρες που δραστηριοποιείται. Αυτό απαιτεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης εταιρικού φόρου κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για εταιρικό φόρο σε σχέση με συναλλαγές και υπολογισμούς των οποίων ο φορολογικός χειρισμός είναι αβέβαιος. Όπου η τελική φορολογία διαφέρει από τα αρχικά ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα, οι διαφορές επηρεάζουν την τρέχουσα φορολογία, τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις της περιόδου όπου συμφωνείται ο τελικός προσδιορισμός της φορολογίας με τις φορολογικές αρχές.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει απαιτήσεις για αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανόν να υπάρχουν φορολογητέα κέρδη στο μέλλον έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν οι ζημίες. Ο καθορισμός του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, βασίζεται στον χρονισμό και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογικών κερδών, σε συνάρτηση με μελλοντικές στρατηγικές. Αυτές οι μεταβλητές έχουν καθοριστεί με βάση σημαντικές εκτιμήσεις και



παραδοχές της Διοίκησης και είναι εξ' ορισμού αβέβαιες. Είναι δυνατόν οι πραγματικές συνθήκες στο μέλλον να είναι διαφορετικές από τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

**ΜΕΡΟΣ VIII. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Οι πληροφορίες οι οποίες περιλαμβάνονται στο Μέρος αυτό, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, αφορούν τον Όμιλο. Οι στατιστικές πληροφορίες οι οποίες παρουσιάζονται πιο κάτω προέρχονται από πληροφορίες οι οποίες περιλαμβάνονται στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2011 και τις επισκοπημένες εννιαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής. Οι πληροφορίες αυτές μεταξύ άλλων περιλαμβάνονται στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και στις αναφορές εσωτερικής πληροφόρησης.

1. ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΝΟΜΙΣΜΑ

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ανά νόμισμα των χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	30 Σεπτεμβρίου 2014		2013		31 Δεκεμβρίου 2012		2011	
	€'000	%	€'000	%	€'000	%	€'000	%
	Ευρώ	2.982	91%	3.217	90%	4.169	88%	4.232	85%
Αμερικάνικο Δολάριο	95	3%	126	4%	215	4%	279	6%
Άλλα	190	6%	221	6%	361	8%	476	9%
Σύνολο	3.268	100%	3.564	100%	4.745	100%	4.987	100%

2. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου για τις αναφερόμενες περιόδους. Τα συγκριτικά ποσά για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα του ΔΚΕ.

	Χορηγήσεις σε πελάτες			Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες			Επενδύσεις σε χρεόγραφα		
	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000
Λογιστική αξία	<u>3.563.949</u>	<u>4.744.910</u>	<u>4.986.827</u>	<u>921.719</u>	<u>1.698.571</u>	<u>1.645.333</u>	<u>645.465</u>	<u>939.732</u>	<u>1.146.660</u>
Απομειωμένες σε μεμονωμένη βάση:									
Βαθμίδα 2 (μέτριος κίνδυνος)	--	--	--	--	--	--	--	10.291	50.491
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	1.591.171	1.219.417	875.187	--	--	--	9.881	--	77.000
Προβλέψεις για απομείωση.....	(763.829)	(723.210)	(554.487)	--	--	--	(1.277)	(2.335)	(84.053)
Λογιστική αξία.....	<u>827.342</u>	<u>496.207</u>	<u>320.700</u>	--	--	--	<u>8.604</u>	<u>7.956</u>	<u>43.438</u>
Εκ των οποίων χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης	398.539	150.006	83.951	--	--	--	--	--	--
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένες:									
Βαθμίδα 1 (χαμηλός κίνδυνος)	192.503	593.427	436.379	--	--	--	--	--	--
Βαθμίδα 2 (μέτριος κίνδυνος)	409.130	556.146	449.300	--	--	--	--	--	--
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	41.539	58.189	50.946	--	--	--	--	--	--



	Χορηγήσεις σε πελάτες			Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες			Επενδύσεις σε χρεόγραφα		
	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000
Λογιστική αξία.....	643.172	1.207.762	936.625	--	--	--	--	--	--
Ανάλυση καθυστερήσεων:									
0+ μέχρι 30 ημέρες ...	127.391	201.437	204.662	--	--	--	--	--	--
30+ μέχρι 60 ημέρες .	116.026	157.123	95.649	--	--	--	--	--	--
60+ μέχρι 90 ημέρες .	95.307	135.114	88.182	--	--	--	--	--	--
90 ημέρες +	304.448	714.088	548.132	--	--	--	--	--	--
Λογιστική αξία.....	643.172	1.207.762	936.625	--	--	--	--	--	--
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης</i>	<i>247.259</i>	<i>437.396</i>	<i>687.442</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Δεν είναι σε καθυστέρηση ή απομειωμένες:									
Βαθμίδα 1 (χαμηλός κίνδυνος)	1.490.404	2.400.243	2.950.433	921.719	1.698.571	1.645.333	636.861	931.776	1.103.222
Βαθμίδα 2 (μέτριος κίνδυνος)	647.666	701.240	814.287	--	--	--	--	--	--
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	21.753	28.149	55.194	--	--	--	--	--	--
Λογιστική αξία.....	2.159.823	3.129.632	3.819.914	921.719	1.698.571	1.645.333	636.861	931.776	1.103.222
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης</i>	<i>717.023</i>	<i>748.666</i>	<i>254.495</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
Υπόλοιπα μετά από απομείωση σε μεμονωμένη βάση....	3.630.337	4.833.601	5.077.239	921.719	1.698.571	1.645.333	645.465	939.732	1.146.660
Απομείωση σε συλλογική βάση.....	(66.388)	(88.691)	(90.412)	--	--	--	--	--	--
Συνολική λογιστική αξία	3.563.949	4.744.910	4.986.827	921.719	1.698.571	1.645.333	645.465	939.732	1.146.660

3. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Όμιλος παρακολουθεί τη συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ανά τομέα και γεωγραφική περιοχή. Η συγκέντρωση ανά γεωγραφική περιοχή για τις χορηγήσεις σε πελάτες υπολογίζεται με βάση τη γεωγραφική θέση του οφειλέτη. Η συγκέντρωση ανά γεωγραφική περιοχή για τις επενδύσεις και καταθέσεις σε άλλες τράπεζες βασίζεται στη γεωγραφική θέση της χώρας κινδύνου του εκδότη της αξίας και του αντισυμβαλλόμενου μέρους αντίστοιχα.



Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου ανά τομέα κατά τις ημερομηνίες αναφοράς:

Συγκέντρωση ανά τομέα	Χορηγήσεις σε πελάτες			Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες			Επενδύσεις σε χρεόγραφα		
	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000
Λογιστική αξία	3.563.949	4.744.910	4.986.827	921.719	1.698.571	1.645.333	645.465	939.732	1.146.660
Επιχειρήσεις...	3.078.881	3.928.177	3.978.110	--	--	--	--	--	--
Ιδιώτες.....	1.315.285	1.628.634	1.653.616	--	--	--	--	--	--
Τράπεζες	--	--	--	921.719	1.698.571	1.645.333	216.166	293.578	602.003
Κρατικά.....	--	--	--	--	--	--	394.649	584.715	572.021
Άλλοι	--	--	--	--	--	--	35.927	63.774	56.689
	4.394.166	5.556.811	5.631.726	921.719	1.698.571	1.645.333	646.742	942.067	1.230.713
Προβλέψεις για απομείωση	(830.217)	(811.901)	(644.899)	--	--	--	(1.277)	(2.335)	(84.053)
	3.563.949	4.744.910	4.986.827	921.719	1.698.571	1.645.333	645.465	939.732	1.146.660

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου ανά γεωγραφική περιοχή κατά τις ημερομηνίες αναφοράς:

Συγκέντρωση ανά γεωγραφική περιοχή:	Χορηγήσεις σε πελάτες			Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες			Επενδύσεις σε χρεόγραφα		
	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000	2013 €'000	2012 €'000	2011 €'000
Λογιστική αξία	3.563.949	4.744.910	4.986.827	921.719	1.698.571	1.645.333	645.465	939.732	1.146.660
Χώρες									
Ευρωζώνης	4.213.241	5.281.779	5.307.643	280.558	511.335	625.152	476.332	543.783	899.937
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	170.002	259.480	299.604	558.641	1.011.867	872.154	82.248	157.763	205.722
Αμερική.....	701	1.185	1.112	76.154	79.660	53.094	82.881	234.942	91.872
Ωκεανία.....	--	1	1	622	844	877	--	--	19.731
Ασία.....	331	722	655	4.337	93.734	93.834	--	--	--
Μέση Ανατολή	3.762	3.959	5.087	1.387	1.125	194	5.281	5.579	13.451
Αφρική.....	6.129	9.685	17.624	20	6	28	--	--	--
	4.394.166	5.556.811	5.631.726	921.719	1.698.571	1.645.333	646.742	942.067	1.230.713
Προβλέψεις για απομείωση	(830.217)	(811.901)	(644.899)	--	--	--	(1.277)	(2.335)	(84.053)
	3.563.949	4.744.910	4.986.827	921.719	1.698.571	1.645.333	645.465	939.732	1.146.660

Η έκθεση του Ομίλου σε ομίλους πελατών που έχουν πιστωτικές διευκολύνσεις ύψους άνω του 10% της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου ήταν €0,4 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η συνολική έκθεση στους μεγαλύτερους πελατειακούς ομίλους του Ομίλου ήταν 8,8% του πελατειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Υπάρχουν περιορισμοί στη συγκέντρωση χορηγήσεων που επιβάλλονται, σύμφωνα με τους περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμους της Κύπρου 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. Επιπλέον, ο συνολικός δανεισμός σε ιδιώτες πελάτες και σε συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα των οποίων οι υποχρεώσεις τους ξεπερνούν το 10% της κεφαλαιακής βάσης της τράπεζας δεν θα πρέπει να ξεπερνά σε σύνολο οκτώ φορές την κεφαλαιακή του βάση. Η Τράπεζα είναι σε συμμόρφωση με τους δύο αυτούς κανονισμούς. Επιπρόσθετα από τα παραπάνω, οι εργασίες του Ομίλου στο



εξωτερικό πρέπει να συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές για μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα που καθορίζονται από τις αρχές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται.

Η ανάλυση του συνόλου των καθαρών χορηγήσεων του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα έχει ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
	€'000	€'000	€'000	€'000
Κύπρος.....	3.267.651	3.554.502	4.156.997	4.300.353
Ρωσία.....	--	9.447	11.578	1.796
Ελλάδα.....	--	--	576.335	684.678
	<u>3.267.651</u>	<u>3.563.949</u>	<u>4.744.910</u>	<u>4.986.827</u>

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των χορηγήσεων του Ομίλου ανά τομέα επιχειρήσεων πελάτη κατά τις ημερομηνίες αναφοράς:

	30 Σεπτεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
	€'000	€'000	€'000	€'000
Εμπόριο.....	734.300	725.391	1.030.169	969.628
Οικοδομικές και Κτηματικές επιχειρήσεις	1.198.733	1.131.140	1.316.978	1.311.215
Μεταποιητικές επιχειρήσεις.....	257.314	255.152	412.525	417.104
Τουριστικές επιχειρήσεις	240.568	241.167	251.445	246.805
Άλλες επιχειρήσεις	681.659	726.031	917.060	1.033.358
Ιδιώτες.....	1.299.417	1.315.285	1.628.634	1.653.616
	<u>4.411.991</u>	<u>4.394.166</u>	<u>5.556.811</u>	<u>5.631.726</u>
Προβλέψεις για απομείωση.....	<u>(1.144.340)</u>	<u>(830.217)</u>	<u>(811.901)</u>	<u>(644.899)</u>
	<u>3.267.651</u>	<u>3.563.949</u>	<u>4.744.910</u>	<u>4.986.827</u>

4. ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΛΑΤΩΝ

Απομειωμένες χορηγήσεις

Αντιπροσωπεύουν χορηγήσεις για τις οποίες ο Όμιλος προσδιορίζει ότι είναι πιθανή η μη είσπραξη του συνολικού ποσού του κεφαλαίου και των οφειλόμενων τόκων με βάση τους συμβατικούς όρους του δανείου ή της σχετικής συμφωνίας. Αυτές οι χορηγήσεις κατατάσσονται στη βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος).

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι απομειωμένες χορηγήσεις του Ομίλου ανήλθαν στα €2.114 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €1.591 εκατ. (μη συμπεριλαμβανομένου του ΔΚΕ)).

Μη Απομειωμένες χορηγήσεις

Οι χορηγήσεις του Ομίλου που εξετάστηκαν μεμονωμένα και δεν παρουσίασαν απομείωση παρουσιάζονται καταταγμένες σε βαθμίδες κινδύνου με βάση το σύστημα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι βαθμίδες κινδύνου έχουν ως εξής:

- *Βαθμίδα 1 (Χαμηλός Κίνδυνος):* Θεωρείται δεδομένη η ύπαρξη άμεσης ικανότητας αποπληρωμής της πιστωτικής διευκόλυνσης.



- *Βαθμίδα 2 (Μέτριος Κίνδυνος):* Θεωρείται διαθέσιμη δυνατότητα έμμεσης ανάκτησης της πιστωτικής διευκόλυνσης.
- *Βαθμίδα 3 (Υψηλός Κίνδυνος):* Ο οφειλέτης παρουσιάζει κίνδυνο υψηλότερο των Βαθμίδων 1 και 2 σχετικά με την ύπαρξη άμεσης και έμμεσης ανάκτησης της πιστωτικής διευκόλυνσης.

Χορηγήσεις σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένες

Αντιπροσωπεύουν χορηγήσεις για τις οποίες, αν και η αποπληρωμή των οφειλόμενων τόκων και κεφαλαίου είναι σε καθυστέρηση, ο Όμιλος δεν θεωρεί ότι χρήζουν απομείωσης, λόγω του ύψους των εξασφαλίσεων που είναι διαθέσιμες ή/και του σταδίου είσπραξης των οφειλόμενων ποσών.

Χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης

Οι χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης αντιπροσωπεύουν διευκολύνσεις πελατών που έχουν ρυθμιστεί σύμφωνα με τη νέα οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας η οποία είναι σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2013. Σύμφωνα με τη νέα οδηγία, ρύθμιση διευκολύνσεων ενός πελάτη, θεωρείται οποιαδήποτε αλλαγή στους όρους ή/και προϋποθέσεις των διευκολύνσεων για την αντιμετώπιση υφιστάμενων ή αναμενόμενων δυσκολιών του πελάτη στην εξυπηρέτηση των διευκολύνσεων σύμφωνα με το υφιστάμενο πρόγραμμα αποπληρωμής.

Με βάση τις πιο πάνω κατηγορίες οι χορηγήσεις σε πελάτες του Ομίλου παρουσιάζονται ως ακολούθως:

	Χορηγήσεις σε πελάτες		
	30	31	31
	Σεπτεμβρίου	Δεκεμβρίου	Δεκεμβρίου
	2014	2013	2012
	€'000	€'000	€'000
Λογιστική αξία	3.267.651	3.563.949	4.168.575
Απομειωμένες σε μεμονωμένη βάση:			
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	2.113.981	1.591.171	722.569
Προβλέψεις για απομείωση	(1.080.199)	(763.829)	(385.899)
Λογιστική αξία	1.033.782	827.342	336.670
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης.....</i>	<i>546.430</i>	<i>398.539</i>	<i>126.049</i>
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένες:			
Βαθμίδα 1 (χαμηλός κίνδυνος)	98.183	192.503	539.399
Βαθμίδα 2 (μέτριος κίνδυνος)	356.329	409.130	513.667
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	23.405	41.539	28.115
Λογιστική αξία	477.917	643.172	1.081.181
<i>Ανάλυση καθυστερήσεων:</i>			
0+ μέχρι 30 ημέρες	74.978	127.391	168.791
30+ μέχρι 60 ημέρες	42.709	116.026	132.871
60+ μέχρι 90 ημέρες	57.197	95.307	119.509
90 ημέρες +	303.033	304.448	660.010
Λογιστική αξία	477.917	643.172	1.081.181
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης.....</i>	<i>152.160</i>	<i>247.259</i>	<i>414.267</i>
Δεν είναι σε καθυστέρηση ή απομειωμένες:			
Βαθμίδα 1 (χαμηλός κίνδυνος)	1.353.100	1.490.404	2.213.806
Βαθμίδα 2 (μέτριος κίνδυνος)	453.463	647.666	597.460
Βαθμίδα 3 (υψηλός κίνδυνος)	13.530	21.753	28.149
Λογιστική αξία	1.820.093	2.159.823	2.839.415
	247		Μέρος VIII



Χορηγήσεις σε πελάτες

	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000
<i>Εκ των οποίων χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης.....</i>	509.676	717.023	716.690
Υπόλοιπα μετά από απομείωση σε μεμονωμένη βάση.....	3.331.792	3.630.337	4.257.266
Απομείωση σε συλλογική βάση.....	(64.141)	(66.388)	(88.691)
Συνολική λογιστική αξία.....	3.267.651	3.563.949	4.168.575

Οι χρηματοοικονομικές επιδράσεις των εξασφαλίσεων υπολογίζονται σύμφωνα με τη δανειοδοτική πολιτική του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων πραγμάτων την αξία καταναγκαστικής πώλησης των εξασφαλίσεων και περιορίζονται στην αξία των χορηγήσεων που καλύπτουν. Οι χρηματοοικονομικές επιδράσεις των εξασφαλίσεων για μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €1,5 δις σε σύγκριση με €1,3 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Οι χρηματοοικονομικές επιδράσεις των εξασφαλίσεων για χορηγήσεις που καθορίστηκαν ως απομειωμένες σε μεμονωμένη βάση στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €1,1 δις σε σύγκριση με €0,9 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ενώ για χορηγήσεις σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένες στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 ήταν €0,4 δις σε σύγκριση με €0,6 δις στις Δεκεμβρίου 2013.

5. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η κίνηση των αποθεματικών προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων των πελατών είναι ως ακολούθως:

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χορηγήσεων

	Αποθεματικά προβλέψεων €'000	Προσωρινός Λογαριασμός Αναστολής Αναγνώρισης εσόδων €'000	Σύνολο €'000
Όμιλος			
1 Ιανουαρίου 2014	665.384	164.833	830.217
Καθαρές διαγραφές χορηγήσεων.....	(4.663)	(965)	(5.628)
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για την περίοδο ..	--	58.400	58.400
Επιβάρυνση για την περίοδο.....	259.056	--	259.056
Συναλλαγματική διαφορά.....	2.295	--	2.295
30 Σεπτεμβρίου 2014.....	922.072	222.268	1.144.340

	Αποθεματικά προβλέψεων €'000	Προσωρινός Λογαριασμός Αναστολής Αναγνώρισης εσόδων €'000	Σύνολο €'000
Όμιλος			
1 Ιανουαρίου 2013	626.514	185.387	811.901
Καθαρές διαγραφές χορηγήσεων.....	(6.657)	(7.500)	(14.157)
Πώληση ΔΚΕ.....	(254.787)	(63.976)	(318.763)



	Προσωρινός Λογαριασμός Αναστολής Αναγνώρισης		Σύνολο
	Αποθεματικά προβλέψεων	εσόδων	
	€'000	€'000	€'000
Όμιλος			
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος - Συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	--	47.034	47.034
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος - Δραστηριότητες που τερματίστηκαν	--	3.888	3.888
Επιβάρυνση για το έτος - Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	310.810	--	310.810
Επιβάρυνση για το έτος - Δραστηριότητες που τερματίστηκαν.....	(6.260)	--	(6.260)
Συναλλαγματική διαφορά.....	(4.236)	--	(4.236)
31 Δεκεμβρίου 2013	<u>665.384</u>	<u>164.833</u>	<u>830.217</u>

	Προσωρινός Λογαριασμός Αναστολής Αναγνώρισης		Σύνολο
	Αποθεματικά προβλέψεων	εσόδων	
	€'000	€'000	€'000
Όμιλος			
1 Ιανουαρίου 2012	487.023	157.876	644.899
Καθαρές διαγραφές χορηγήσεων.....	(19.289)	(18.844)	(38.133)
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος - Συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	--	21.838	21.838
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος - Δραστηριότητες που τερματίστηκαν.....	--	24.517	24.517
Επιβάρυνση για το έτος - Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	103.970	--	103.970
Επιβάρυνση για το έτος - Δραστηριότητες που τερματίστηκαν.....	58.386	--	58.386
Συναλλαγματική διαφορά.....	(3.576)	--	(3.576)
31 Δεκεμβρίου 2012	<u>626.514</u>	<u>185.387</u>	<u>811.901</u>

	Προσωρινός Λογαριασμός Αναστολής Αναγνώρισης		Σύνολο
	Αποθεματικά προβλέψεων	εσόδων	
	€'000	€'000	€'000
Όμιλος			
1 Ιανουαρίου 2011	379.564	154.671	534.235
Καθαρές διαγραφές χορηγήσεων.....	(35.974)	(28.805)	(64.779)
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος.....	--	32.010	32.010
Επιβάρυνση για το έτος	142.484	--	142.484
Συναλλαγματική διαφορά.....	949	--	949
31 Δεκεμβρίου 2011	<u>487.023</u>	<u>157.876</u>	<u>644.899</u>



6. ΠΕΛΑΤΕΙΑΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΜΕ ΟΡΟΥΣ ΠΟΥ ΗΤΑΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΠΑΝΑΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

Οι καθαρές χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης αναλύονται πιο κάτω ανά τομέα και ανά γεωγραφική θέση:

	Ο Όμιλος και η Τράπεζα								
	2013 €'000			2012 €'000			2011 €'000		
	Κύπρος	Ελλάδα	Σύνολο	Κύπρος	Ελλάδα	Σύνολο	Κύπρος	Ελλάδα	Σύνολο
Εμπόριο	135.676	--	135.676	127.345	17.101	144.446	85.563	13.474	99.037
Οικοδομικές και Κτηματικές επιχειρήσεις.....	564.255	--	564.255	528.071	2.948	531.019	411.133	6.217	417.350
Μεταποιητικές επιχειρήσεις.....	58.625	--	58.625	53.999	--	53.999	32.496	--	32.496
Τουριστικές επιχειρήσεις.....	92.607	--	92.607	123.844	1.284	125.128	130.451	1.434	131.885
Άλλες επιχειρήσεις	304.840	--	304.840	229.860	29.255	259.115	154.620	32.207	186.827
Ιδιώτες	206.818	--	206.818	193.887	28.474	222.361	122.697	35.596	158.293
	<u>1.362.821</u>	<u>--</u>	<u>1.362.821</u>	<u>1.257.006</u>	<u>79.062</u>	<u>1.336.068</u>	<u>936.960</u>	<u>88.928</u>	<u>1.025.888</u>

Οι χρηματοοικονομικές επιδράσεις των εξασφαλίσεων που κατέχονται και αφορούν τις χορηγήσεις με όρους που ήταν αντικείμενο διαπραγμάτευσης για τον Όμιλο ανήλθαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 σε €1.298 εκατ. (2012:€1.173 εκατ.).


7. ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΣΤΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2014

	Εξυηηρετούμενες χορηγήσεις				Μη εξυηηρετούμενες χορηγήσεις €'000
	Συνολικές Χορηγήσεις	Μη Ρυθμισμένες χορηγήσεις	Ρυθμισμένες χορηγήσεις	Σύνολο	
	€'000	€'000	€'000	€'000	
1. Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	1.819.117	399.260	325.294	724.554	1.094.563
Κατασκευές.....	559.941	34.416	94.793	129.209	430.732
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο, δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος	324.635	128.741	36.086	164.827	159.808
Διαχείριση ακίνητης περιουσίας.....	216.361	53.306	31.721	85.027	131.334
Μεταποίηση	215.957	36.510	54.732	91.242	124.715
Υπόλοιποι	134.255	67.669	9.522	77.191	57.064
Υπόλοιποι	367.968	78.618	98.440	177.058	190.910
2. Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής	1.145.769	352.203	87.573	439.776	705.993
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο, επισκευή μηχανοκινήτων οχημάτων και μοτοσικλετών.....	374.750	132.468	15.528	147.996	226.754
Κατασκευές.....	287.879	29.749	23.282	53.031	234.848
Διαχείριση ακίνητης περιουσίας.....	121.313	25.572	15.821	41.393	79.920
Μεταποίηση	119.325	47.912	11.491	59.403	59.922
Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος και υπηρεσιών εστίασης.....	63.267	27.267	3.857	31.124	32.143
Υπόλοιποι	179.235	89.235	17.594	106.829	72.406
3. Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα	1.441.846	653.186	116.191	769.377	672.469
Χορηγήσεις για την αγορά/ανέγερση ακίνητης περιουσίας:.....	716.207	397.915	43.766	441.681	274.526
(α) Για μόνιμη ιδιοκατοίκηση	633.502	357.697	38.491	396.188	237.314
(β) Για άλλους σκοπούς.....	82.705	40.218	5.275	45.493	37.212
Καταναλωτικά δάνεια	447.516	151.664	37.324	188.988	258.528
Πιστωτικές κάρτες.....	40.097	27.766	--	27.766	12.331
Τρεχούμενοι λογαριασμοί.....	93.957	37.536	--	37.536	56.421
Χορηγήσεις σε ελεύθερους επαγγελματίες	144.069	38.305	35.101	73.406	70.663
4. Συνολικές χορηγήσεις (1+2+3) ..	4.406.732	1.404.649	529.058	1.933.707	2.473.025
Προβλέψεις	1.139.085	37.606	17.468	55.074	1.084.011


8. ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

	Εξυπηρετούμενες χορηγήσεις				Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις €'000
	Συνολικές Χορηγήσεις	Μη Ρυθμισμένες χορηγήσεις	Ρυθμισμένες χορηγήσεις	Σύνολο	
	€'000	€'000	€'000	€'000	
1. Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	1.786.625	522.379	382.091	904.470	882.155
Κατασκευές.....	537.774	48.062	132.510	180.572	357.202
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο, επισκευή μηχανοκινήτων οχημάτων και μοτοσικλετών.....	311.664	163.285	43.730	207.015	104.649
Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος και υπηρεσιών εστίασης	217.128	60.784	32.878	93.662	123.466
Διαχείριση ακίνητης περιουσίας.....	213.605	62.463	43.814	106.277	107.328
Μεταποίηση	137.086	82.066	17.901	99.967	37.119
Υπόλοιποι	369.368	105.719	111.258	216.977	152.391
2. Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής	1.147.058	391.345	205.712	597.057	550.001
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο, επισκευή μηχανοκινήτων οχημάτων και μοτοσικλετών.....	381.135	155.522	39.428	194.950	186.185
Κατασκευές.....	279.430	38.109	57.281	95.390	184.040
Διαχείριση ακίνητης περιουσίας.....	116.485	25.125	38.478	63.603	52.882
Μεταποίηση	114.377	48.375	27.388	75.763	38.614
Δραστηριότητες υπηρεσιών παροχής καταλύματος και υπηρεσιών εστίασης	64.133	22.808	13.394	36.202	27.931
Υπόλοιποι	191.498	101.406	29.743	131.149	60.349
3. Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα	1.456.103	688.488	192.280	880.768	575.335
Χορηγήσεις για την αγορά/ανέγερση ακίνητης περιουσίας:	729.297	413.766	81.445	495.211	234.086
(α) Για μόνιμη ιδιοκατοίκηση	644.823	370.025	74.392	444.417	200.406
(β) Για άλλους σκοπούς.....	84.474	43.741	7.053	50.794	33.680
Καταναλωτικά δάνεια	444.473	149.945	68.263	218.208	226.265
Πιστωτικές κάρτες.....	39.308	28.520	--	28.520	10.788
Τρεχούμενοι λογαριασμοί.....	91.126	42.059	--	42.059	49.067
Χορηγήσεις σε ελεύθερους επαγγελματίες	151.899	54.198	42.572	96.770	55.129
4. Συνολικές χορηγήσεις (1+2+3)	4.389.786	1.602.212	780.083	2.382.295	2.007.491
Προβλέψεις	825.853	34.100	21.308	55.408	770.445



Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση δανειακού χαρτοφυλακίου από τραπεζικές υπηρεσίες ανά ημερομηνία χορήγησης στις 30 Ιουνίου 2014:

Ημερομηνία χορήγησης *	Συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο			Χορηγήσεις σε νομικά πρόσωπα			Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα για αγορά / ανέγερση ακίνητης περιουσίας			Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα - Άλλες χορηγήσεις		
	Συνολικές χορηγήσεις	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις	Προβλέψεις	Συνολικές χορηγήσεις	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις	Προβλέψεις	Συνολικές χορηγήσεις	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις	Προβλέψεις	Συνολικές χορηγήσεις	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις	Προβλέψεις
		€'000			€'000			€'000			€'000	
Εντός 1 έτους .	212.802	73.083	31.308	138.926	58.933	23.602	13.888	464	362	59.988	13.686	7.344
1 - 2 έτη	211.176	73.953	36.464	130.864	57.726	25.975	21.337	1.201	570	58.975	15.026	9.919
2 - 3 έτη	338.580	135.020	48.149	214.514	96.682	31.785	46.844	6.366	2.537	77.222	31.972	13.827
3 - 5 έτη	940.414	471.710	195.477	580.674	343.882	140.304	180.794	44.352	17.134	178.946	83.476	38.039
5 - 7 έτη	1.182.784	713.067	267.118	832.874	525.476	163.322	251.865	126.294	65.257	98.045	61.297	38.539
7 - 10 έτη	724.786	401.507	164.227	480.288	281.002	107.051	165.240	66.790	24.912	79.258	53.715	32.264
Πέραν των 10 ετών	787.968	463.507	309.186	577.112	326.243	206.512	39.396	17.694	6.448	171.460	119.570	96.226

* Ημερομηνία χορήγησης των δανείων, νέων ή ρυθμισμένων, ορίζεται ως η ημερομηνία δανειακής σύμβασης κάθε λογαριασμού.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση δανειακού χαρτοφυλακίου από τραπεζικές υπηρεσίες ανά ημερομηνία χορήγησης στις 31 Δεκεμβρίου 2013:

Ημερομηνία χορήγησης *	Συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο			Χορηγήσεις σε νομικά πρόσωπα			Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα για αγορά / ανέγερση ακίνητης περιουσίας			Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα - Άλλες χορηγήσεις		
	Συνολικές χορηγήσεις	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις	Προβλέψεις	Συνολικές χορηγήσεις	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις	Προβλέψεις	Συνολικές χορηγήσεις	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις	Προβλέψεις	Συνολικές χορηγήσεις	Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις	Προβλέψεις
		€'000			€'000			€'000			€'000	
Εντός 1 έτους .	232.432	46.522	21.946	165.103	36.645	15.287	11.586	198	239	55.743	9.679	6.420
1 - 2 έτη	266.136	70.660	28.143	162.003	52.828	18.904	35.954	1.878	679	68.179	15.954	8.560
2 - 3 έτη	445.533	153.045	45.253	273.687	99.629	28.261	69.300	8.800	2.588	102.546	44.616	14.404
3 - 5 έτη	870.118	384.833	149.242	528.568	278.593	106.033	172.620	40.293	12.961	168.930	65.947	30.248
5 - 7 έτη	1.333.353	706.088	231.454	943.373	519.410	139.753	288.629	129.620	55.760	101.351	57.058	35.941
7 - 10 έτη	504.436	262.781	99.995	318.948	185.407	63.655	117.555	38.864	11.630	67.933	38.510	24.710
Πέραν των 10 ετών	737.778	383.562	249.820	542.001	259.644	158.049	33.653	14.433	5.243	162.124	109.485	86.527

* Ημερομηνία χορήγησης των δανείων, νέων ή ρυθμισμένων, ορίζεται ως η ημερομηνία δανειακής σύμβασης κάθε λογαριασμού.

**9. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΧΩΡΕΣ ΜΕ ΥΨΗΛΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ**

Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές ούτως ώστε να λαμβάνονται έγκαιρα τα οποιαδήποτε μέτρα χρειάζονται με σκοπό τη μείωση των πιστωτικών κινδύνων. Η παρακολούθηση των ανοιγμάτων σε χώρες υψηλού κινδύνου είναι κεντροποιημένη μέσω συστημάτων που καλύπτουν πλήρως και σε συνεχή βάση όλα τα ουσιαστικά ανοίγματα σε αυτές τις χώρες όπως τοποθετήσεις διαθεσίμων, χρεωστικούς τίτλους, άλλες επενδύσεις κτλ. Επίσης, καθορίζονται μέγιστα αποδεκτά όρια ανάλογα με τις κατατάξεις των χωρών και λαμβάνοντας υπόψη τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις τους, πολιτικούς, οικονομικούς και άλλους παράγοντες. Για την κατάταξη μιας χώρας ως χώρα «Υψηλού Κινδύνου» λαμβάνονται κυρίως υπόψη οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις εν λόγω χώρας, οι υποδηλούμενες πιστοληπτικές διαβαθμίσεις της (Bond Implied Ratings) που ενσωματώνουν πληροφορίες σχετικά με τα «credit spreads» των κυβερνητικών ομολόγων, καθώς και άλλα διαθέσιμα οικονομικά της στοιχεία.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013

	<u>Κύπρος</u>	<u>Ελλάδα</u>	<u>Ιρλανδία</u>	<u>Ιταλία</u>	<u>Ισπανία</u>	<u>Ουγγαρία</u>	<u>Σλοβενία</u>	<u>Αίγυπτος</u>	<u>Ουκρανία</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>	<u>€'000</u>
Στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση										
<i>Κυβερνητικά Ομόλογα</i>										
Λογιστική αξία (εύλογη αξία) ..	50	--	--	--	--	--	--	--	--	50
<i>Τραπεζικά Ομόλογα</i>										
Λογιστική αξία (εύλογη αξία) .	--	23	--	--	--	--	22	--	--	45
<i>Παράγωγα</i>										
Λογιστική αξία (εύλογη αξία) .	1.340	--	--	--	--	--	--	--	--	1.340
Στοιχεία που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις										
<i>Κυβερνητικά Ομόλογα</i>										
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος).....	328.165	--	--	--	--	--	--	--	--	328.165
Εύλογη αξία	275.024	--	--	--	--	--	--	--	--	275.024
<i>Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες</i>										
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος).....	42.908	454	--	328	936	445	--	--	--	45.071
Εύλογη αξία	42.908	454	--	328	936	445	--	--	--	45.071
<i>Χορηγήσεις σε πελάτες</i>										
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος).....	3.456.901	11.537	1.195	1.953	34	113	3	414	5.278	3.477.428
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.....	(710.643)	(25.498)	(828)	(3)	--	--	--	--	(1.377)	(738.349)



	<u>Κύπρος</u>	<u>Ελλάδα</u>	<u>Ιρλανδία</u>	<u>Ιταλία</u>	<u>Ισπανία</u>	<u>Ουγγαρία</u>	<u>Σλοβενία</u>	<u>Αίγυπτος</u>	<u>Ουκρανία</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>	<u>€'000</u>
Εύλογη αξία	3.456.901	11.537	1.195	1.953	34	113	3	414	5.278	3.477.428
Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση										
<i>Κυβερνητικά Ομόλογα</i>										
Ονομαστική αξία	2.545	--	--	--	--	--	--	--	--	2.545
Λογιστική αξία (εύλογη αξία)	2.304	--	--	--	--	--	--	--	--	2.304
Συσσωρευμένο ποσό του αποθεματικού εύλογης αξίας	(300)	--	--	--	--	--	--	--	--	(300)
<i>Τραπεζικά Ομόλογα</i>										
Ονομαστική αξία	256	--	10.000	4.000	--	--	--	--	--	14.256
Λογιστική αξία (εύλογη αξία)	256	--	8.604	3.794	--	--	--	--	--	12.654
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.....	--	--	(1.277)	--	--	--	--	--	--	(1.277)
Συσσωρευμένο ποσό του αποθεματικού εύλογης αξίας	--	--	--	(204)	--	--	--	--	--	(204)
<i>Άλλα Ομόλογα</i>										
Ονομαστική αξία	--	3.060	--	--	--	--	--	--	--	3.060
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος).....	--	2.021	--	--	--	--	--	--	--	2.021
Συσσωρευμένο ποσό του αποθεματικού εύλογης αξίας	--	(1.044)	--	--	--	--	--	--	--	(1.044)
Σύνολο λογιστικής αξίας...	3.831.924	14.035	9.799	6.075	970	558	25	414	5.278	3.869.078



Στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Κύπρος	Ελλάδα	Ιρλανδία	Ιταλία	Ισπανία	Πορτογαλία	Ουγγαρία	Σλοβενία	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση									
<i>Κυβερνητικά Ομόλογα</i>									
Λογιστική αξία (εύλογη αξία)	39	--	--	--	--	--	--	--	39
<i>Τραπεζικά Ομόλογα</i>									
Λογιστική αξία (εύλογη αξία)	--	10	--	--	--	--	--	103	113
<i>Παράγωγα</i>									
Λογιστική αξία (εύλογη αξία)	2.029	--	--	--	--	--	--	--	2.029
Στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη									
<i>Κυβερνητικά Ομόλογα</i>									
Ονομαστική αξία	15.000	--	--	--	--	--	--	--	15.000
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος)	15.320	--	--	--	--	--	--	--	15.320
Εύλογη αξία	13.075	--	--	--	--	--	--	--	13.075
<i>Άλλα Ομόλογα</i>									
Ονομαστική αξία	--	10.000	--	--	--	--	--	--	10.000
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος)	--	9.981	--	--	--	--	--	--	9.981
Εύλογη αξία	--	9.865	--	--	--	--	--	--	9.865
Στοιχεία που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις									
<i>Κυβερνητικά Ομόλογα</i>									
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος)	330.696	--	--	--	--	--	--	--	330.696
Εύλογη αξία	209.756	--	--	--	--	--	--	--	209.756
<i>Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες</i>									
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος)	44.208	3.093	--	418	555	--	42	--	48.316
Εύλογη αξία	44.208	3.093	--	418	555	--	42	--	48.316
<i>Χορηγήσεις σε πελάτες</i>									
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος)	3.981.824	578.638	1.701	2.030	64	6	131	5	4.564.399
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.....	(375.353)	(336.511)	(315)	--	--	--	--	--	(712.179)
Εύλογη αξία	3.981.824	578.638	1.701	2.030	64	6	131	5	4.564.399
Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση									
<i>Τραπεζικά Ομόλογα</i>									
Ονομαστική αξία	256	--	10.000	4.000	--	--	--	--	14.256
Λογιστική αξία (εύλογη αξία)	256	--	7.856	3.578	--	--	--	--	11.690
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.....	--	--	(1.985)	--	--	--	--	--	(1.985)
Συσσωρευμένο ποσό του αποθεματικού εύλογης αξίας	--	--	--	(419)	--	--	--	--	(419)
	256								



	Κύπρος	Ελλάδα	Ιρλανδία	Ιταλία	Ισπανία	Πορτογαλία	Ουγγαρία	Σλοβενία	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
<i>Άλλα Ομόλογα</i>									
Όνομαστική αξία	--	13.028	--	--	--	--	--	--	13.028
Λογιστική αξία (αποσβεσμένο κόστος)	--	9.366	--	--	--	--	--	--	9.366
Συσσωρευμένο ποσό του αποθεματικού εύλογης αξία	--	(3.673)	--	--	--	--	--	--	(3.673)
Σύνολο λογιστικής αξίας.....	4.374.372	601.088	9.557	6.026	619	6	173	108	4.991.949

**10. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των επενδύσεων σε χρεόγραφα του Ομίλου με βάση τον οίκο Moody's κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται:

	Επενδύσεις σε χρεόγραφα			
	30 Σεπτεμβρίου 2014 €'000	31 Δεκεμβρίου 2013 €'000	31 Δεκεμβρίου 2012 €'000	31 Δεκεμβρίου 2011 €'000
Aaa.....	372.839	197.534	416.720	52.123
Aa1	29.957	17.266	15.158	63.222
Aa2	--	--	10.314	67.338
Aa3	11.109	10.045	3.537	140.007
A1	5.815	20.278	45.621	124.196
A2	--	--	6.068	67.206
A3	--	5.003	19.244	8.614
Baa1 μέχρι B3.....	33.772	64.523	403.603	551.535
Ca	26	45	111	33.083
Caa1 & Caa2.....	9.689	--	18.972	30.604
Caa3.....	325.835	330.519	--	--
Χωρίς διαβάθμιση	263	252	384	8.732
	789.305	645.465	939.732	1.146.660

Κατά τη διάρκεια του 2013 τα κυπριακά κυβερνητικά χρεόγραφα διαβαθμίστηκαν από την διαβάθμιση B3 στην οποία βρίσκονταν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στην διαβάθμιση Caa3 στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

11. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση για τα χρηματοοικονομικά μέσα 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. Τα επίπεδα ιεράρχησης της εύλογης αξίας είναι τα ακόλουθα:

- Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (άνευ προσαρμογής) σε αγορές με σημαντικό όγκο συναλλαγών για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2: Στοιχεία εκτός των χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, τα οποία μπορούν να παρατηρηθούν για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα είτε έμμεσα.
- Επίπεδο 3: Στοιχεία για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

30 Σεπτεμβρίου 2014	Επίπεδο 1 €'000	Επίπεδο 2 €'000	Επίπεδο 3 €'000	Σύνολο €'000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Παράγωγα				
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	6.369	--	6.369
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	--	182	--	182
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	4.197	--	4.197
	--	10.748	--	10.748
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση				
Επενδύσεις σε χρεόγραφα				
Κρατικά	--	53	--	53
Τραπεζών	296	--	--	296
Άλλων εκδοτών	1.585	--	--	1.585
Επενδύσεις σε μετοχές	464	--	--	464
	2.345	53	--	2.398



Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Επενδύσεις σε χρεόγραφα

Κρατικά	196.054	2.628	--	198.682
Τραπεζών	165.319	--	9.950	175.269
Άλλων εκδοτών	15.022	--	1.370	16.392
Επενδύσεις σε μετοχές	1.569	--	7.094	8.663
	377.964	2.628	18.414	399.006
Σύνολο	380.309	13.429	18.414	412.152

30 Σεπτεμβρίου 2014**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Παράγωγα

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	1.516	--	1.516
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	--	182	--	182
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	11.371	--	11.371
Σύνολο	--	13.069	--	13.069

31 Δεκεμβρίου 2013**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Παράγωγα

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	1.803	--	1.803
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	--	226	--	226
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	5.139	--	5.139
	--	7.168	--	7.168

Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση

Επενδύσεις σε χρεόγραφα

Κρατικά	--	50	--	50
Τραπεζών	47	268	--	315
Άλλων εκδοτών	1.597	--	--	1.597
Επενδύσεις σε μετοχές	527	--	--	527
	2.171	318	--	2.489

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Επενδύσεις σε χρεόγραφα

Κρατικά	57.983	2.304	--	60.287
Τραπεζών	100.271	--	8.860	109.131
Άλλων εκδοτών	22.338	--	2.021	24.359
Επενδύσεις σε μετοχές	942	--	6.874	7.816
	181.534	2.304	17.755	201.593
Σύνολο	183.705	9.790	17.755	211.250

31 Δεκεμβρίου 2013**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Παράγωγα

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€'000	€'000	€'000	€'000
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	--	2.665	--	2.665
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	--	226	--	226
Ανταλλαγές επιτοκίων	--	13.212	--	13.212
	--	16.103	--	16.103
Σύνολο	--	16.103	--	16.103



Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν καταταχτεί στο επίπεδο 3 της ιεράρχησης:

	Επίπεδο 3	
	30 Σεπτεμβρίου	
	2014	2013
	€'000	€'000
1 Ιανουαρίου	17.755	16.722
Ζημίες που έχουν αναγνωριστεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην κατηγορία 'Καθαρές ζημίες από διάθεση και επανεκτίμηση συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων'	250	347
Αποπληρωμές	(413)	(718)
Ζημίες που έχουν αναγνωριστεί στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων	822	1.404
30 Σεπτεμβρίου / 31 Δεκεμβρίου	18.414	17.755

Για την αποτίμηση των επενδύσεων σε μετοχές στην εύλογη αξία τους, οι οποίες κατατάσσονται στο επίπεδο 3, έχει χρησιμοποιηθεί μέθοδος αποτίμησης που βασίζεται στην καθαρή θέση της εταιρείας που κατέχονται οι μετοχές καθώς και εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου. Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα, οι οποίες κατατάσσονται στο επίπεδο 3, αποτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας μη παρατηρήσιμα δεδομένα, που αντανάκλυσαν όμως τις υποθέσεις που θα έκαναν οι συμμετέχοντες στην αγορά για να αποτιμήσουν ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια υποχρέωση, βασιζόμενοι πάνω στις καλύτερες, υπό τις προϋποθέσεις διαθέσιμες πληροφορίες.

Κατά τη διάρκεια της εννιαμηνίας που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 δεν υπήρξαν ουσιώδεις μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2.

ΜΕΡΟΣ ΙΧ. ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**1. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ**

Τα ακόλουθα είναι αποσπάσματα από το Καταστατικό της Τράπεζας:

ΜΕΤΟΧΑΙ

3. Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου και των προνοιών του παρόντος Καταστατικού, αι εκάστοτε τυχόν μη εκδοθείσαι μετοχαί της Εταιρείας θα τελούν υπό τον έλεγχον των Συμβούλων, οίτινες θα δύνανται να κατανέμουν ή άλλως πως διαθέτουν ταύτας ή τίνας εξ αυτών, εις τοιαύτα πρόσωπα και υπό τοιούτους όρους, είτε εις το άρτιον, είτε υπέρ το άρτιον (at a premium) είτε, τηρουμένων των Διατάξεων του Άρθρου 56 του Νόμου, υπό το άρτιον και εις τοιούτον χρόνον ως ούτοι ήθελον κρίνει πρέπον, και με πλήρη εξουσίαν όπως καλούν οιονδήποτε πρόσωπον ίνα καταβάλη την κλήσιν Κεφαλαίου οιονδήποτε μετοχών, είτε εις το άρτιον, είτε υπέρ το άρτιον (ή εις την ονομαστικήν αυτών αξίαν μετ' επιπροσθέτου ποσού), ή, τηρουμένων των προειρημένων, υπό το άρτιον, κατά τοιούτον χρόνον και αντί τοιούτου ανταλλάγματος, ως οι Σύμβουλοι ήθελον κρίνει πρέπον.
4. Εάν καθ'οιονδήποτε χρόνον το Μετοχικόν Κεφάλαιον διαιρεθεί εις διαφόρους τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα τα προσηρτημένα εις οιανδήποτε τάξιν (εκτός εάν άλλως προνοήται υπό των όρων της εκδόσεως των μετοχών της τάξεως εκείνης) δύνανται, ανεξαρτήτως του εάν η Εταιρεία τελεί ή μη υπό εκκαθάρισιν, να τροποποιηθούν δια της εγγράφου συγκαταθέσεως των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδοθεισών μετοχών της εν λόγω τάξεως, ή δια της επικυρώσεως Εκτάκτου Αποφάσεως, ληφθείσης εις χωριστήν Γενικήν Συνέλευσιν των κατόχων των μετοχών της τάξεως εκείνης. Εις εκάστην τοιαύτην χωριστήν Γενικήν Συνέλευσιν αι πρόνοιαι του παρόντος Καταστατικού (αι αφορώσαι εις Γενικάς Συνελεύσεις) θα τυγχάνουν εφαρμογής, δεδομένου ότι την αναγκαίαν απαρτίαν εις τας τοιαύτας Συνελεύσεις θα αποτελούν τρία τουλάχιστον πρόσωπα κατέχοντα ή εκπροσωπούντα ως Πληρεξούσιοι Αντιπρόσωποι (Proxies) ποσοστό 51% των εκδοθεισών μετοχών της εν λόγω τάξεως.
5. Τα δικαιώματα τα εκχωρηθέντα εις τους κατόχους οιασδήποτε τάξεως μετοχών, εκδοθεισών μετά προνομιακών ή άλλου είδους δικαιωμάτων, δεν θα θεωρούνται ως τροποποιούμενα δια της δημιουργίας ή εκδόσεως νέων μετοχών ομοίων τούτων, εκτός εάν άλλως ρητώς προνοήται υπό των όρων της εκδόσεως των μετοχών της τάξεως ταύτης.
6. Ουδεμία κατανομή οιοιδήποτε Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας θα γίνεται, εκτός εάν το ποσόν το καθοριζόμενον έν τώ εγγράφω το καλούν προς εγγραφήν μετόχων (prospectus) ώς το ελάχιστον απαιτούμενον, έχη καλυφθή διά των εγγραφών και το ποσόν το πληρωτέον επί τή αιτήσει προς εγγραφήν έχη καταβληθή και εισπραχθή υπό της Εταιρείας.
9. Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, όλες οι νέες μετοχές που δημιουργούνται, καθώς επίσης και οποιεσδήποτε άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, πριν την έκδοσή τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας, κατ'αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οποιαδήποτε τέτοια προσφορά θα γίνεται με γραπτή ειδοποίηση προς τους μετόχους στην οποία θα καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών και/ή άλλων αξιών που παρέχουν

δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, που δικαιούται να αποκτήσει ο μέτοχος και η χρονική περίοδος μέσα στην οποία η προσφορά, αν δεν γίνει αποδεκτή, θα θεωρείται ως απορριφθείσα. Αν μέχρι την εκπνοή της εν λόγω χρονικής περιόδου δεν ληφθεί γραπτή γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο γίνεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα, ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προσφερομένων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να διαθέσει αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτό κρίνει περισσότερο επωφελή για την Εταιρεία.

Αν για οποιοδήποτε λόγο αναφύεται οποιαδήποτε δυσκολία στη διανομή των υπό έκδοση νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών, όπως προνοείται πιο πάνω, μεταξύ των μετόχων, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός αν υπάρχουν διαφορετικές οδηγίες της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

10. Η Εταιρεία θα τηρή Μητρώον μελών και Ευρετήριο Μελών συμφώνως προς τα Αρθρα 105 και 106 του Νόμου.
13. Οιαδήποτε αίτησις υπογεγραμμένη υπό ή εκ μέρους αιτητού τίνος προς απόκτησιν μετοχών της Εταιρείας ακολουθουμένη υπό της εκχώρησεως οιαδήποτε τοιούτων μετοχών αποτελεί αποδοχήν των μετοχών εντός της εννοίας του παρόντος Καταστατικού και, τηρουμένων των προνοιών του παρόντος Καταστατικού, παν πρόσωπον το οποίον ούτως ή κατ' άλλον τρόπον αποδέχεται οιασδήποτε μετοχάς και του οποίου το όνομα είναι καταχωρισμένον εις το Μητρώον Μελών δια τους σκοπούς του παρόντος Καταστατικού θα είναι Μέλος.
14. Οιαδήποτε χρήματα, καταβληθέντα τη απαιτήσει ή εντολή των Συμβούλων κατά ή εν σχέσει προς την εκχώρησιν οιαδήποτε μετοχών, είτε υπό μορφήν καταθέσεων ή κλήσεων ή άλλως πως, θα λογίζονται ευθύς άμα τη καταχωρίσει του ονόματος του πρός όν ή εκχώρησις προσώπου εις το Μητρώον Μελών ως κατόχου των εν λόγω μετοχών, ως χρέος οφειλόμενον προς την Εταιρείαν και εισπρακτέον υπ' αυτής παρά του προς όν ή γενόμενη τοιαύτη εκχώρησις προσώπου και κατ' ακολουθίαν πληρωτέον υπ' αυτού.
15. Εάν, συμφώνως προς τους όρους εκχώρησεως μετοχών τινών, το όλον ή μέρος του ποσού της τιμής εκδόσεως τούτων είναι πληρωτέον δια δόσεων, πάσα τοιαύτη δόσις θα πληρώνεται κατά την ημερομηνίαν της καταβολής της εις την Εταιρείαν υπό του προσώπου το οποίον εκάστοτε και από καιρού εις καιρόν είναι ο εγγεγραμμένος κάτοχος των μετοχών ή υπό του νομίμου αντιπροσώπου αυτού.

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

54. Η Εταιρεία δύναται όπως, από καιρού εις καιρόν και δυνάμει Συνήθους Αποφάσεως, αυξάνη το Μετοχικόν Κεφάλαιον κατα τοιούτο ποσόν διαιρούμενον εις μετοχάς τοιαύτης αξίας, ως ήθελε δια της Αποφάσεως προσδιορισθή.

ΓΕΝΙΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

58. Η Εταιρεία θα συγκροτή καθ' έκαστον έτος Γενικήν Συνέλευσιν, ήτις και θα καλήται η Ετήσια Γενική Συνέλευσις της Εταιρείας, προσδιοριζόμενης ως τοιαύτης εις τας συγκαλούσας ταύτην ειδοποιήσεις, επιπροσθέτως οιαδήποτε, κατα την διάρκειαν του αυτού έτους, άλλων Συνελεύσεων. Η συγκρότησις της Ετήσιας Γενικής Συνελεύσεως δέον να πραγματοποιηθή ουχί αργότερον των 15 μηνών απο της ημερομηνίας της συγκροτήσεως της αμέσως προηγουμένης

τοιαύτης. Νοείται όμως ότι, εφ' όσον η Εταιρεία συγκροτήσει την πρώτην αυτής Ετησίαν Γενικήν Συνέλευσιν εντός 18 μηνών από της συστάσεως αυτής, τότε δεν θα παρίσταται ανάγκη συγκροτήσεως Ετησίας Γενικής Συνελεύσεως κατά το έτος της συστάσεως αυτής, ούτε και κατά το επόμενον έτος. Η Ετησία Γενική Συνέλευσις θα συγκροτηθεί εις χρόνον και τόπον καθοριζόμενον υπό των Συμβούλων.

59. Πάσα Γενική Συνέλευσις, πλήν της Ετησίας τοιαύτης, θα καλήται Έκτακτος Γενική Συνέλευσις.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΙ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ

61. Η Ετησία Γενική Συνέλευσις ως και Συνέλευσις συγκαλουμένη προς επιπήφισιν Ειδικής Αποφάσεως θα συγκαλώνται κατόπιν εγγράφου γνωστοποιήσεως είκοσι και μιάς τουλάχιστον ημερών. Η τοιαύτη χρονική προθεσμία της γνωστοποιήσεως δεν θα συμπεριλαμβάνη την ημέραν καθ' ην αύτη επιδίδεται ή θεωρείται ως επιδοθείσα ως και την ημέραν την εν τη γνωστοποιήσει καθοριζομένην διά ταύτης θα καθορίζεται ο τόπος, η ημέρα και η ώρα της συγκροτήσεως της Συνελεύσεως, και εις περίπτωσιν ειδικών θεμάτων η φύσις τούτων, η τοιαύτη δε γνωστοποίησις θα επιδίδεται εις τα δυνάμει του παρόντος Καταστατικού της Εταιρείας δικαιούμενα να λαμβάνουν τοιαύτας γνωστοποιήσεις πρόσωπα, κατά τον κατωτέρω αναφερόμενον τρόπον ή καθ' οιονδήποτε άλλον τρόπον, ως ήθελεν ενδεχομένως προσδιορισθή υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει.

Νοείται ότι Συνέλευσις τις της Εταιρείας, συγκαλουμένη δια της παροχής εν τη γνωστοποιήσει προθεσμίας βραχυτέρας της καθοριζομένης εν των παρόντι Άρθρω τοιαύτης, θα θεωρήται ως δεόντως συγκληθείσα εάν ούτω συμφωνηθή:

α) εις την περίπτωσιν Συνελεύσεως συγκληθείσης ως Ετησίας Γενικής Συνελεύσεως υπό απάντων των Μελών των δικαιουμένων εις συμμετοχήν και ψήφον εις ταύτην και

β) εις της περίπτωσιν οιασδήποτε άλλης Συνελεύσεως, υπό της πλειοψηφίας των έχόντων δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου εις ταύτην Μελών, δεδομένου ότι η τοιαύτη πλειοψηφία Μελών θα κατέχη, συνολικώς, ουχί ολιγώτερον του 95% των παρεχουσών το τοιοῦτο δικαίωμα μετοχών, επί τη βάσει της ονομαστικής αυτών αξίας.

ΨΗΦΟΣ ΜΕΛΩΝ

73. Επιφυλαττομένων οιασδήποτε δικαιωμάτων ή περιορισμών προσηρητημένων εκάστοτε εις οιασδήποτε τάξιν ή τάξεις μετοχών, έκαστον Μέλος παρών αυτοπροσώπως θα δικαιούται, κατά μεν τας δι' ανατάσεως των χειρών ψηφοφορίας εις μίαν μόνον ψήφον, κατά δε τας μυστικές ψηφοφορίας εις μίαν ψήφον δι' έκαστην υπ' αυτού κατεχομένην μετοχήν.
74. Εις την περίπτωσιν συγκυρίων, η ψήφος του έχοντος προτεραιότητα και δίδοντος ταύτην είτε αυτοπροσώπως ή διά Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου (proxy) θα γίνεται αποδεκτή, αποκλειομένων των ψήφων των λοιπών συγκυρίων. Προς τον σκοπόν δε τούτον η ιδιότης του έχοντος προτεραιότητα θα προσδιορίζεται εκ της σειράς καθ' ην τα ονόματα των συγκυρίων είναι εγγεγραμμένα εις το Μητρώον των Μελών.
76. Ουδέν Μέλος θα δικαιούται να ασκή το δικαίωμα ψήφου, καθ' οιασδήποτε Γενικήν Συνέλευσιν, πλήν εάν άπασαι οι κλήσεις ή έτερα ποσά άμέσως πληρωτέα υπ' αυτού εν σχέσει προς μετοχάς της Εταιρείας, έχουν καταβληθή.

87. Η παρουσία αυτοπροσώπως Μέλους τινός θα αποτελή αφ' εαυτής ανάκλησιν του διορισμού Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου (proxy), το δε δικαίωμα του ψηφίζειν θα ασκήται προσωπικώς υπό του Μέλους.

ΕΞΟΥΣΙΑΙ ΚΑΙ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

94. Άπασαι αι εργασίαι της Εταιρείας θα τελούν και θα διεξάγωνται υπό την διεύθυνσιν των Συμβούλων, οίτινες θα δύνανται να πληρώνουν άπαντα τα γενόμενα εν σχέσει με την ίδρυσιν και εγγραφήν της Εταιρείας έξοδα, και θα δύνανται να ασκούν άπασας τας εξουσίας της Εταιρείας αίτινες, συμφώνως προς τας διατάξεις του Νόμου και τας προνοίας του παρόντος Καταστατικού δεν θα ασκώνται κατ'ανάγκην αναρρητήτως υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει, υπό την προϋπόθεσιν πάντοτε ότι τοιαύται διατάξεις, πρόνοιαι, και εσωτερικοί κανονισμοί δεν θα ωνται προς τα υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει εν προκειμένω προσδιορισθέντα αλλ'ουδεμία πρόνοια γενομένη υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει θα καθιστά άκυρον οιαδήποτε προγενεστέραν πράξιν των Συμβούλων ήτις θα ήτο έγκυρος εάν η τοιαύτη πρόνοια δεν εγένετο.

- 94A. Οι Σύμβουλοι δύνανται να ενασκούν άπασας τας εξουσίας της Εταιρείας προς σύναψιν δανείων ή προς εξεύρεσιν από καιρού εις καιρόν χρημάτων δια τους σκοπούς της Εταιρείας και να επιβαρύνουν ή υποθηκεύουν την επιχείρησιν της, την περιουσίαν της ή το μη κληθέν κεφάλαιον ή οιονδήποτε μέρος τούτου και τηρουμένων του Νόμου και των προνοιών του παρόντος Καταστατικού να εκδίδουν Ομολογίας (Debentures) είτε εις το άρτιον είτε υπό το άρτιον, Ομολογιακά Χρεόγραφα (Debenture Stock) μετατρέψιμα εις μετοχάς ή μη και άλλους τίτλους, αξίας ή πιστοποιητικά οιονδήποτε είδους και υπό οιονδήποτε όρους ήθελον κρίνει σκόπιμον, είτε αμέσως είτε ως ασφάλειαν οιονδήποτε χρέους, οφειλής ή υποχρεώσεως της Εταιρείας ή οιονδήποτε τρίτου.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

129. Η Εταιρεία, εν Γενική Συνελεύσει, δύνεται να ορίζη μερίσματα ουδέν όμως μέρισμα θα υπερβαίνει το προτεινόμενον υπο των Συμβούλων τοιούτο.
130. Οι Σύμβουλοι δύνανται, απο καιρού εις καιρόν, να πληρώνουν εις τους Μετόχους οία προμερίσματα ήθελον θεωρηθή υπ' αυτών δεδικοιολογημένα ως εκ των κερδών της Εταιρείας.
133. Τηρουμένων των τυχόν δικαιωμάτων προσώπων τινών, δικαιουμένων εις μετοχάς μετ' ειδικών δικαιωμάτων ως προς το μέρισμα, άπαντα τα μερίσματα θα ορίζωνται και πληρώνωνται συμφώνως προς τα ποσά τα πληρωθέντα ή πιστωθέντα ως πληρωθέντα επι των μετοχών, επι των οποίων το μέρισμα είναι πληρωτέον, αλλ' ουδέν ποσον πληρωθέν ή πιστωθέν επι μετοχής ως προπληρωμή κλήσεως κεφαλαίου, θα θεωρηται, δια τους σκοπούς του Άρθρου τούτου του παρόντος Καταστατικού, ως πληρωμή επί μετοχής. Άπαντα τα μερίσματα θα κατανέμωνται και πληρώνωνται κατ' αναλογίαν προς τα ποσά τα πληρωθέντα ή πιστωθέντα επί των μετοχών, βάσει οιονδήποτε κλάσματος της χρονικής περιόδου δια την οποιαν το μέρισμα είναι πληρωτέον. Αλλ' εάν οιαδήποτε μετοχή εξεδόθη υπο όρους διαλαμβάνοντας ότι αύτη θα συμμετέχη εις μέρισμα από μιάς συγκεκριμένης ημερομηνίας η εν λόγω μετοχή θα συμμετέχη του μερίσματος από της ημερομηνίας εκείνης.
- 135A. Υπό την επιφύλαξη έγκρισης της Ετήσιας Γενικής Συνελεύσεως της Εταιρείας οι Σύμβουλοι δύνανται, σε σχέση με οιονδήποτε μέρισμα που εγκρίνεται ή προτείνεται προς έγκριση κατά την εν λόγω Ετήσια Γενική Συνέλευση ή καθ' οιονδήποτε χρόνο προ της επόμενης Ετήσιας Γενικής Συνελεύσεως (και νοουμένου ότι υπάρχει για τον σκοπό αυτό ικανοποιητικός αριθμός μη εκδοθεισών συνήθων μετοχών), 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 Συνήθειες Μετοχές 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 θα είναι ο μέσος όρος των τιμών αγοράς και πώλησης της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατά το κλείσιμο των πρώτων πέντε εργασιμών ημερών διαπραγμάτευσης των συνήθων μετοχών μη περιλαμβανομένου του αντίστοιχου μερίσματος (ex-dividend), μείον ποσοστό πέντε τοις εκατόν (5%) ή ως οι Σύμβουλοι ήθελον από καιρού εις καιρόν αποφασίσει. Νοείται ότι οι Σύμβουλοι θα έχουν την εξουσία να τροποποιούν από καιρού εις καιρόν την βάση παραχώρησης των εν λόγω μετοχών.
- (β) Οι Σύμβουλοι θα παρέχουν γραπτή ειδοποίηση προς τα Μέλη αναφορικά με το δικαίωμα επιλογής τους και θα αποστέλλουν 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 Συνήθειες Μετοχές για τις οποίες ασκήθηκε δεόντως το εν λόγω δικαίωμα επιλογής («οι επιλεγείσες Συνήθειες Μετοχές») και αντ' αυτού θα παραχωρηθούν επιπρόσθετες 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 οποιονδήποτε λογαριασμό αποθεματικών της Εταιρείας ή αντιπροσωπεύουν το υπέρ το άρτιον ποσό (premium) το εισπραχθέν επί τη εκδόσει οίωνδήποτε μετοχών, ομολόγων ή μονάδων ομολογιακών αξιών της Εταιρείας ή προερχόμενο εκ μη διανεμηθέντων κερδών της Εταιρείας ως οι Σύμβουλοι ήθελον 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 Συνήθειες Μετοχές που θα παραχωρούνται θα έχουν καθ' όλα τα ίδια δικαιώματα με τις πλήρως πληρωθείσες Συνήθειες Μετοχές της Εταιρείας που θα έχουν εκδοθεί εκτός όσον αφορά συμμετοχή εις το αντίστοιχο μέρισμα (ή επιλογή σε επανεπένδυση σε 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 ήθελον κρίνει πρέπουσες σε σχέση με κλασματικά δικαιώματα των παραχωρηθησομένων μετοχών.

ΔΙΑΛΥΣΙΣ (WINDING UP)

149. Εάν η Εταιρεία ήθελε χωρήσει προς διάλυσιν, ο εκκαθαριστής, δυνάμει εγκρίσεως παρεχομένης δι' Εκτάκτου Αποφάσεως της Εταιρείας και οιασδήποτε άλλης επικυρώσεως υπό του Νόμου απαιτούμενης, θα δύναται να διανείμει μεταξύ των μελών εις είδος το όλον ή μέρος του Ενεργητικού της Εταιρείας (είτε τούτο συνίσταται εκ περιουσίας του αυτού είδους, είτε όχι) και θα δύναται προς τον σκοπόν τούτον, να καθορίζει τοιαύτην αξίαν, οίαν θεωρεί δικαίαν, δι' οιαδήποτε περιουσίαν, ως άνω, διανεμηθησομένην, και θα δύναται να αποφασίζει περί του τρόπου διανομής μεταξύ των Μελών ή διαφόρων τάξεων Μελών.

Ο εκκαθαριστής θα δύναται, κατόπιν ομοίων εγκρίσεων και επικυρώσεων, ως άνω, να καταθέτη το όλον η οιονδήποτε μέρος του τοιούτου Ενεργητικού εις εμπιστευματοδόχους επί εμπιστευμάτων προς όφελος των συνεισφορέων, ως ο εκκαθαριστής, κατόπιν ομοίων ως άνω εγκρίσεων και επικυρώσεων, ήθελε θεωρήσει πρέπον, κατά τρόπον όμως ώστε ουδέν Μέλος να υποχρεούται να αποδέχεται μετοχάς ή άλλα αξιόγραφα και χρεόγραφα εφ' ών υπάρχει οιαδήποτε επιβάρυνσις.

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

2.1 Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται οποιοδήποτε σημαντικές συμβάσεις στις οποίες η Τράπεζα ή οποιοδήποτε άλλο μέλος του Ομίλου είναι συμβαλλόμενο μέρος ή που έχουν συναφθεί από οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου και περιέχουν διατάξεις των οποίων ένα οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου έχει αναλάβει υποχρέωση ή δέσμευση που είναι σημαντική για τον Όμιλο, εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

2.2 Σημειώνεται ότι, κατά τη διάρκεια των τριών ετών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα αγόρασε γη στην περιοχή Αμαθούντας, στον Άγιο Τύχωνα στη Λεμεσό, στην τιμή των €15,5 εκατ. από την Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου στις 23 Μαρτίου 2012 και ακίνητο (κτήριο) στην οδό Αμφιπόλεως στο Στρόβολο στην τιμή των €21,0 εκατ. από την εταιρεία Clin Company Ltd στις 8 Αυγούστου 2012.

2.3 Η Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd ιδρύθηκε στην Κύπρο το 2000 και ξεκίνησε τις εργασίες της το 2001, μετά από συμφωνία μεταξύ της Ελληνικής Τράπεζας (μετοχική συμμετοχή 72,50%) και της American Life Insurance Group (ALICO AIG Life σήμερα Metlife Alico) (μετοχική συμμετοχή 27,50%), με σκοπό την προώθηση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων στον τομέα των ασφαλειών ζωής, αποκλειστικά στους πελάτες της Τράπεζας. Η εταιρεία κατέχει άδεια διεξαγωγής ασφαλιστικών εργασιών στους κλάδους ζωής, 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:

(α) Bancassurance Fee Agreement - συμφωνία μεταξύ της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd και της Ελληνικής Τράπεζας, που αφορά τις πωλήσεις και την προώθηση ασφαλιστικών προϊόντων.

(β) Technical Assistance Fee Agreement - συμφωνία μεταξύ της Hellenic Alico Life Insurance Company Ltd και της Metlife Alico που αφορά την τεχνική υποστήριξη.



Η συμφωνία εγκαθίδρυσης δεν έχει ημερομηνία λήξης και οι δύο υποστηρικτικές συμφωνίες ανανεώνονται κάθε δύο χρόνια. Η τελευταία ανανέωση, όμως, ήταν για τρία χρόνια (1 Ιανουαρίου 2013 – 31 Δεκεμβρίου 2015). Η επόμενη ανανέωση είναι την 1 Ιανουαρίου 2016.

3. ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Εκτός από τις πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου:

- 3.1. Από τις 26 Οκτωβρίου 2014, ημερομηνία ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων της Τράπεζας για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, στα οποία περιγράφονται τα γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς, δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου.
- 3.2. Οι αρνητικές μεταβολές που επηρέασαν τις προοπτικές της Τράπεζας από την ημερομηνία των τελευταίων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται στο Μέρος V, Παράγραφος 12.2.
- 3.3. Κατά καιρούς, ο Όμιλος υπόκειται σε διάφορες εκκρεμούσες αξιώσεις ή ανταπαιτήσεις σχετικά με τις συνήθεις δραστηριότητές του. Η Τράπεζα αντιμετωπίζει επί του παρόντος τις ακόλουθες διαδικασίες, οι οποίες πιθανόν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική της κατάσταση ή στην κερδοφορία της:

(α) την καταγγελία η οποία έγινε στην Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού σχετικά με ισχυριζόμενη παράβαση του περί Προστασίας του Ανταγωνισμού Νόμου που ισχύει και εφαρμόζεται στην Κύπρο, από την εταιρεία JCC Payment Systems Ltd και τις τράπεζες μετόχους της οι οποίες εκδίδουν κάρτες πληρωμών και είναι μέλη των συστημάτων πληρωμών VISA και/ή MasterCard, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, σε σχέση με εγχώριες διατραπεζικές προμήθειες. Η καταγγελία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την επιβολή προστίμου έως 10% του ετήσιου κύκλου εργασιών της Ελληνικής Τράπεζας, αλλά στο παρόν στάδιο η έκβαση της υπόθεσης και κατ' επέκταση η πιθανότητα επιβολής οποιουδήποτε προστίμου δεν μπορεί να προβλεφθεί.

(β) αξίωση από πελάτη για αποζημιώσεις ύψους €20,0 εκατ., περίπου, και Δολαρίων Αμερικής 10,3 χιλ., περίπου, για κατ' ισχυρισμό παράτυπη και/ή παράνομη αποκάλυψη πληροφοριών ή παράβαση νομοθετικής υποχρέωσης της Τράπεζας για τήρηση τραπεζικού απορρήτου σχετικά με λογαριασμούς του ενάγοντα στην Τράπεζα. Η αξίωση εκκρεμεί και σύμφωνα με εκτίμηση των εξωτερικών νομικών συμβούλων της Τράπεζας, οι οποίοι χειρίζονται την υπόθεση, οι πιθανότητες επιτυχίας των αξιώσεων του ενάγοντα είναι πολύ περιορισμένες.

(γ) αξίωση από πελάτη για αποζημιώσεις ύψους €7,2 εκατ., περίπου σχετικά με κατ' ισχυρισμό, μεταξύ άλλων, παράνομων χρεώσεων και ή παράνομων τόκων, αδικαιολόγητου πλουτισμού, παράνομων χρεώσεων και ή εξόδων κατά την πληρωμή επιταγών πελατών (factoring), και παράνομων χρεώσεων αποθηκευτικών δικαιωμάτων (Bonded Charges). Η αξίωση εκκρεμεί και σύμφωνα με εκτίμηση των εξωτερικών νομικών συμβούλων της Τράπεζας, οι οποίοι χειρίζονται την υπόθεση, οι πιθανότητες επιτυχίας των αξιώσεων της ενάγουσας είναι περιορισμένες.

3.4. Πιο κάτω αναφέρονται υποθέσεις που αφορούν σημαντικά φορολογικά θέματα:

(α) Η Ελληνική Τράπεζα έχει καταχωρήσει προσφυγή στο Δικαστήριο εναντίον του Τμήματος Φορολογίας αναφορικά με βεβαίωση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας που εκδόθηκε από την Υπηρεσία μετά από έλεγχο της περιόδου από 1 Απριλίου 2007 έως 30 Σεπτεμβρίου 2012. Η Τράπεζα έχει καταβάλει το ποσό του βεβαιωμένου φόρου (€862,1 χιλ. πλέον τόκοι και 10% πρόστιμο). Μετά από ένσταση που υπεβλήθη στον Υπουργό Οικονομικών, ο Υπουργός αποφάσισε υπέρ της Τράπεζας αναφορικά με δύο από τα θέματα για τα οποία επιβλήθηκε φόρος και ποσό €188,9 χιλ. πλέον τόκοι και 10% πρόστιμο είναι επιστρεπτέο αλλά δεν έχει μέχρι σήμερα καταβληθεί στην Τράπεζα. Εναντίον της απόφασης του Υπουργού η Τράπεζα καταχώρησε νέα προσφυγή. Το Δικαστήριο δεν έχει ακόμη ορίσει ημερομηνία για εκδίκαση της προσφυγής αυτής. Το αποτέλεσμα της προσφυγής, το αντικείμενο της οποίας αφορά και το υπό (β) πιο κάτω σημείο, είναι σημαντικό, διότι επηρεάζει συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Τράπεζας.

(β) Οι κυπριακές εμπορικές τράπεζες μέσω του Συνδέσμου Εμπορικών Τραπεζών Κύπρου υπέβαλαν παράπονο στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εναντίον της Κυπριακής Δημοκρατίας αναφορικά με Φόρο Προστιθέμενης Αξίας που βεβαιώθηκε στις τράπεζες επί ποσών που τιμολογήθηκαν από εταιρείες πληρωμών (όπως VISA International, Mastercard και AMEX) για υπηρεσίες μεταφοράς χρημάτων για πληρωμή συναλλαγών με πιστωτικές κάρτες. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν έχει ακόμη εξετάσει το παράπονο. Το ποσό που έχει βεβαιωθεί στην Ελληνική Τράπεζα ανέρχεται σε €492,8 χιλ. πλέον τόκοι και 10% πρόστιμο και περιλαμβάνεται στο συνολικό ποσό της βεβαίωσης Φόρου Προστιθέμενης Αξίας (€862,1 χιλ.) που αναφέρεται στην Παράγραφο 3.4(α) πιο πάνω. Το αποτέλεσμα της εξέτασης του παραπόνου είναι σημαντικό διότι επηρεάζει συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Τράπεζας.

3.5. Δεν υπάρχει εξάρτηση από δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες ή την κερδοφορία της Τράπεζας ή οποιασδήποτε από τις θυγατρικές της εταιρείες.

3.6. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα όργανα διοίκησης δεν έχουν αναλάβει οποιαδήποτε υποχρέωση σχετικά με σημαντικές μελλοντικές επενδύσεις της Εταιρείας ή των Εξαρτημένων εταιρειών της.

3.7. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Τράπεζα δεν είχε συνάψει οποιοδήποτε βραχυπρόθεσμο δάνειο, τραπεζικό παρατράβηγμα, ή ομόλογο, που να υποθηκεύει ή να επιβαρύνει την περιουσία της Τράπεζας εκτός από ότι απαιτείται μέσα στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Τράπεζας.

3.8. Κατά το πρόσφατο παρελθόν υπήρξαν οι ακόλουθες διακοπές δραστηριοτήτων που επηρέασαν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου:

(α) πώληση της θυγατρικής τράπεζας του Ομίλου στη Ρωσία, Limited Liability Company Commercial Bank "Hellenic Bank" στις 5 Ιουνίου 2014, και

(β) πώληση του ΔΚΕ στις 26 Μαρτίου 2013.

3.9. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρχαν σχέδια συμμετοχής του προσωπικού (share option schemes) στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.



3.10. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου και του τρέχοντος οικονομικού έτους δεν έχει υποβληθεί οποιαδήποτε δημόσια προσφορά για εξαγορά μετοχών από ή προς την Τράπεζα. Το άρθρο 13 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 (ως τροποποιήθηκε) και το άρθρο 201(1) του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, περιέχουν διατάξεις για υποχρεωτική εξαγορά μετοχών. Το άρθρο 201(2) του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, περιέχει διατάξεις που παρέχουν τη δυνατότητα σε μέτοχο να απαιτήσει την εξαγορά των μετοχών που κατέχει από την εταιρεία, εφόσον τηρούνται οι προϋποθέσεις που προνοούνται στο άρθρο αυτό.

4. ΤΙΜΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο όλες οι αναφορές σε 'Αμερικάνικο δολάριο', 'δολάριο', '\$', 'U.S. dollars' ή 'USD' αφορούν το νόμιμο νόμισμα των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και όλες οι αναφορές σε 'ευρώ', 'euro' και '€' αφορούν το νόμιμο νόμισμα που συστάθηκε στην αρχή του τρίτου σταδίου της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Νομισματικής Ένωσης, σύμφωνα με τη συνθήκη εγκαθίδρυσεως της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπως διαμορφώθηκε, και όπως έχει υιοθετηθεί από την Κυπριακή Δημοκρατία από την 1 Ιανουαρίου 2008. Όλες οι αναφορές σε 'Ευρωζώνη' ή 'Eurozone' αφορούν τα μέλη κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης τα οποία υιοθέτησαν το ευρώ ως το εθνικό τους νόμισμα, σύμφωνα με τη συνθήκη της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υπογράφηκε στο Μάαστριχτ στις 7 Φεβρουαρίου 1992. Όλες οι αναφορές σε 'ρούβλι' ή 'rubles' αφορούν το Ρωσικό ρούβλι (Russian ruble).

Ο πίνακας πιο κάτω παρουσιάζει, για τις αναφερόμενες χρονικές περιόδους, την υψηλή, χαμηλή, μέση και κατά τη λήξη της περιόδου συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς του Ευρώ έναντι του Δολαρίου Αμερικής, όπως αυτές δημοσιεύονται από την ΕΚΤ. Οι ισοτιμίες αυτές μπορεί να διαφέρουν από τις πραγματικές που χρησιμοποιούνται για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και άλλων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι ισοτιμίες που παρατίθενται πιο κάτω παρέχονται αποκλειστικά για σκοπούς διευκόλυνσης και δεν έχουν χρησιμοποιηθεί για την ετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων της Τράπεζας.

Στις 12 Νοεμβρίου 2014, η ημερήσια συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς του Ευρώ έναντι του Δολαρίου Αμερικής, σύμφωνα με τα στοιχεία που δημοσιεύονται από την ΕΚΤ ήταν 1 ευρώ = 1.2467 δολάρια.

Δολάριο Αμερικής ανά 1,00 Ευρώ

	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος ¹	Λήξη Περιόδου
Έτος				
2011.....	1.4882	1.2889	1.3920	1.2939
2012.....	1.3454	1.2089	1.2848	1.3194
2013.....	1.3814	1.2550	1.3281	1.3791
Μήνας (2014)				
Ιανουάριος.....	1.3687	1.3516	1.3610	1.3516
Φεβρουάριος.....	1.3813	1.3495	1.3659	1.3813
Μάρτιος.....	1.3942	1.3732	1.3823	1.3788
Απρίλιος.....	1.3872	1.3700	1.3813	1.3850
Μάιος.....	1.3953	1.3607	1.3732	1.3607
Ιούνιος.....	1.3658	1.3528	1.3592	1.3658
Ιούλιος.....	1.3688	1.3379	1.3539	1.3379
Αύγουστος.....	1.3422	1.3177	1.3316	1.3188
Σεπτέμβριος.....	1.3151	1.2583	1.2901	1.2583
Οκτώβριος.....	1.2823	1.2524	1.2673	1.2524
Νοέμβριος (μέχρι 12 Νοεμβρίου).....	1.2517	1.2393	1.2472	1.2467

¹ Ο μέσος όρος των συναλλαγματικών ισοτιμιών για κάθε εργάσιμη ημέρα για τη σχετική περίοδο.

5. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

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

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

5.1 Φορολογικό καθεστώς για την Τράπεζα

Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία ως νομικό πρόσωπο (δημόσια εταιρεία). Είναι φορολογικός κάτοικος της Κυπριακής Δημοκρατίας και φορολογείται με βάση τις εκάστοτε σε ισχύ διατάξεις των περί Φορολογίας Νόμων της Δημοκρατίας. Επιπρόσθετα των φορολογικών επιβαρύνσεων με βάση τους περί Φορολογίας Νόμους η Τράπεζα επιβαρύνεται σε ετήσια βάση και με τον ειδικό φόρο πιστωτικού ιδρύματος, βάσει του σχετικού Νόμου. Αυτός ο φόρος υπολογίζεται σε ποσοστό 0,15% επί των συνολικών καταθέσεων μείον τις διατραπεζικές καταθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου του προηγούμενου έτους.

Σε οποιαδήποτε δραστηριότητες της Τράπεζας και / ή των εξαρτημένων της εταιρειών ή υποκαταστημάτων σε άλλες χώρες, επιβάλλεται φορολογία σύμφωνα με τις εκάστοτε σε ισχύ διατάξεις των φορολογικών νομοθεσιών των χωρών αυτών, λαμβανομένων, επίσης, υπόψη των προνοιών σχετικών Συμβάσεων για την Αποφυγή της Διπλής Φορολογίας μεταξύ της Κύπρου και των αντίστοιχων χωρών όπου υπάρχει δραστηριοποίηση όπως, επίσης, και των Οδηγιών και Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

5.2 Φορολογικό καθεστώς για τον Επενδυτή

Η φορολογική θέση του κάθε επενδυτή επηρεάζεται από πληθώρα στοιχείων και παραμέτρων και εναπόκειται στον καθένα να ζητήσει εξειδικευμένη συμβουλή από τους φορολογικούς του συμβούλους.

5.3 Φορολογία Μερισμάτων

(i) Εταιρείες - Φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και δεν έχουν υποστεί τις πρόνοιες της λογιζόμενης διανομής της νομοθεσίας, εξαιρούνται από τη φορολογία. Η εξαίρεση δεν ισχύει αν τα μερίσματα καταβάλλονται έμμεσα (μέσω δηλαδή φορολογικών σχηματισμών συγκροτήματος εταιρειών φορολογικών κατοίκων Κύπρου) μετά την παρέλευση τεσσάρων ετών από το τέλος του έτους στο οποίο τα κέρδη από τα οποία τα μερίσματα προέρχονται πραγματοποιήθηκαν. Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο (ως έχει τροποποιηθεί), φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου θεωρούνται οι εταιρείες των οποίων ο έλεγχος και η διεύθυνση (management and control) ασκούνται στην Κύπρο.

(ii) Φυσικά πρόσωπα - Φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου

υπόκεινται σε παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς με ποσοστό που προνοείται από τις εκάστοτε σε ισχύ πρόνοιες της νομοθεσίας (2014 – 17%).

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο (ως έχει τροποποιηθεί) φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου, είναι τα φυσικά πρόσωπα που παραμένουν στην Κύπρο για μια ή περισσότερες περιόδους οι οποίες στο σύνολό τους υπερβαίνουν τις 183 ημέρες στο φορολογικό έτος. Το φορολογικό έτος είναι ταυτόσημο με το ημερολογιακό έτος.

(iii) Μη φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και καταβάλλονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου, εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο, εξαιρούνται της φορολογίας στην Κύπρο ανεξάρτητα από την ύπαρξη ή μη, σύμβασης για την αποφυγή της διπλής φορολογίας και των οποιωνδήποτε προνοιών τέτοιας σύμβασης. Προϋπόθεση όμως για τη μη παρακράτηση αμυντικής εισφοράς από μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου είναι η υποβολή από αυτούς προς την Τράπεζα σχετικού ερωτηματολογίου δεόντως συμπληρωμένου για την εξακρίβωση του όρου «Μη κάτοικος Κύπρου» για το συγκεκριμένο έτος. Το ερωτηματολόγιο πρέπει να υποβάλλεται στην Τράπεζα κάθε έτος ή οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια του έτους προκύψει αλλαγή στη φορολογική κατοικία.

5.4 Πρόνοιες Λογιζόμενης Διανομής Μερίσματος

Εταιρεία φορολογικός κάτοικος Κύπρου η οποία δεν προχωρεί σε διανομή των λογιστικών της, μετά τη φορολογία, κερδών, οποιουδήποτε έτους, εντός δύο ετών από το έτος στο οποίο τα κέρδη αυτά αναφέρονται, λογίζεται ότι διανέμει στο τέλος του δεύτερου έτους το 70% αυτών των κερδών. Υποχρέωση της εταιρείας είναι η καταβολή, στις φορολογικές αρχές, της αμυντικής εισφοράς που αντιστοιχεί στα εν λόγω κέρδη σε ποσοστό το οποίο προνοείται από τις εκάστοτε σε ισχύ σχετικές πρόνοιες των περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμων (2014 – 17%) και η χρέωση αυτής της εισφοράς στους μετόχους.

Η πρόνοια αυτή εφαρμόζεται στα κέρδη που αντιστοιχούν σε μετόχους φορολογικούς κατοίκους Κύπρου (εταιρείες και φυσικά πρόσωπα). Παρόλο ότι δεν έχει εφαρμογή στα κέρδη που αντιστοιχούν σε μετόχους μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου, στις περιπτώσεις στις οποίες οι πρόνοιες αυτές εφαρμόστηκαν και αμυντική εισφορά επιβλήθηκε σε λογιζόμενη διανομή κερδών προηγούμενων ετών, όταν τα κέρδη αυτά διανεμηθούν από την Τράπεζα και η αναλογία των μετόχων μη φορολογικών κατοίκων Κύπρου αυξηθεί, το μέρισμα που θα λάβουν οι μέτοχοι μη κάτοικοι Κύπρου πιθανό να είναι μειωμένο με την αμυντική εισφορά που καταβλήθηκε στα πλαίσια των πιο πάνω προνοιών. Αυτή η αμυντική εισφορά μπορεί να ανακτηθεί από τους μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου με αίτησή τους στο Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων της Κυπριακής Δημοκρατίας.

5.5. Φορολογία κερδών από πώληση μετοχών και αξιών

Τα κέρδη από πώληση μετοχών και άλλων τίτλων εταιρειών εξαιρούνται από φορολογία στην Κύπρο. Επιπρόσθετα, τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων σε οποιοδήποτε αναγνωρισμένο Χρηματιστήριο Αξιών εξαιρούνται από κυπριακό φόρο κεφαλαιουχικών κερδών.

5.6 Επιπρόσθετοι φόροι και τέλη ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της εταιρείες

Επιπρόσθετοι φόροι πιθανόν 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 με την 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 οποιεσδήποτε 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.

Υφιστάμενες και προτεινόμενες Νομοθεσίες που μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα την επιβολή επιπρόσθετων φόρων στην Τράπεζα και στις Θυγατρικές της, περιλαμβάνουν τον, Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο, τον Περί Εκτάκτου Εισφοράς Διά την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, τον Περί Επιβολής Ειδικού Φόρου Πιστωτικού Ιδρύματος Νόμο, τον Περί Φορολογίας Ακίνητης Ιδιοκτησίας Νόμο, τον Περί Φορολογίας Κεφαλαιουχικών Κερδών Νόμο, τον Περί Χαρτοσήμων Νόμο, τον Περί Βεβαιώσεως και Εισπράξεως Φόρων Νόμο, τον Περί Εισπράξεως Φόρων Νόμο.

(i) Περί της Σύστασης και Λειτουργίας Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών Και άλλων Ιδρυμάτων, Καθώς και για Συναφή Θέματα Νόμος

Με βάση τις πρόνοιες του περί της Σύστασης και Λειτουργίας Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών Και άλλων Ιδρυμάτων, καθώς και για Συναφή Θέματα Νόμου η Διαχειριστική Επιτροπή που συστήνεται, μπορεί να επιβάλει στα Τραπεζικά Ιδρύματα έκτακτες εισφορές πέραν των εισφορών που καταβάλλονται ήδη βάσει του Περί Επιβολής Ειδικού Φόρου Πιστωτικού Ιδρύματος Νόμου και των κεφαλαίων του Ταμείου Προστασίας Καταθέσεων.

(ii) Οι Περί Εισπράξεως Φόρων Νόμοι του 1962 και του 2014

Στις 20 Ιουνίου 2014 ψηφίστηκε ο περί Εισπράξεως Φόρων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (αρ. 80(Ι)/2014). Βάσει του Νόμου αυτού, καταθέσεις πελατών της Τράπεζας πιθανόν, υπό συγκεκριμένες περιστάσεις και διαδικασίες, να υπόκεινται σε κατάσχεση από το Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων, όταν ο πελάτης οφείλει ποσά για Φόρο Εισοδήματος, Έκτακτη Αμυντική Εισφορά, Φόρο Κεφαλαιουχικών Κερδών, Φόρο Ακίνητης ιδιοκτησίας, Έκτακτη Εισφορά Εργοδοτούμενων, Συνταξιούχων και Αυτοτελώς Εργαζομένων του Ιδιωτικού τομέα ή της Κρατικής Υπηρεσίας και του Ευρύτερου Δημόσιου Τομέα καθώς και χαρτόσημα. Η εξέλιξη αυτή δυνατόν να μειώνει σε συγκεκριμένες περιπτώσεις το ύψος των εξασφαλίσεων που διαθέτει ο Όμιλος και να επιβάλλει την αναπροσαρμογή των εξασφαλίσεων και συνεπακόλουθα την αύξηση των προβλέψεων.

(iii) Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA

Οι φορολογικές αρχές της Κύπρου έχουν εισέλθει σε διαπραγματεύσεις με τις αντίστοιχες αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής (ΗΠΑ) για τη συνομολόγηση διακρατικής συμφωνίας, για καταπολέμηση της φοροδιαφυγής μέσω της ανταλλαγής πληροφορήσεων. Με βάση αυτή τη συμφωνία, αφού επικυρωθεί και τεθεί σε ισχύ, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου θα είναι υποχρεωμένα να αποκαλύπτουν στις Φορολογικές Αρχές των ΗΠΑ, μέσω των αντίστοιχων φορολογικών αρχών της Κύπρου, πληροφορίες που αφορούν φορολογικούς κατοίκους των ΗΠΑ οι οποίοι διατηρούν λογαριασμούς ή οικονομικές σχέσεις με αυτά τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.



(iv) Ευρωπαϊκή Οδηγία για τη Διοικητική Συνεργασία στον Τομέα της Φορολόγησης – 2011/16/EU

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο έχει προτείνει τροποποίηση στην Οδηγία. Η προτεινόμενη τροποποίηση θα επιβάλει στα Κράτη Μέλη (ΚΜ) την υποχρέωση για αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών για φορολογικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Ιανουαρίου 2014, αναφορικά με στοιχεία τα οποία πληρώνονται, κατέχονται, ή διασφαλίζονται από χρηματοπιστωτικό ίδρυμα προς όφελος, άμεσο ή έμμεσο, πραγματικού δικαιούχου (beneficial owner), φυσικού προσώπου κάτοικου σε άλλο κράτος μέλος. Τα υπό αναφορά στοιχεία είναι: μερίσματα, κεφαλαιουχικά κέρδη, οποιοδήποτε άλλο εισόδημα προκύπτει αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν σε ένα χρηματοοικονομικό λογαριασμό (assets held in a financial account), οποιοδήποτε ποσό για το οποίο το χρηματοοικονομικό ίδρυμα είναι ο υπόχρεος ή ο οφειλέτης περιλαμβανομένων τυχών πληρωμών εξόφλησης και υπόλοιπα λογαριασμών.

Προβλέπεται επίσης ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο θα αξιολογήσουν την ενδυνάμωση της αποτελεσματικότητας και λειτουργίας της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών με στόχο μέχρι το έτος 2017 να εφαρμοστούν οι ακόλουθες νέες διαδικασίες:

1. Η αρμόδια αρχή κάθε ΚΜ κοινοποιεί στην αρμόδια αρχή κάθε τυχών άλλου ΚΜ με αυτόματη ανταλλαγή, πληροφορίες που αφορούν φορολογικές περιόδους από την 1 Ιανουαρίου 2017 και εξής, για φυσικά πρόσωπα που είναι κάτοικοι σε αυτό το άλλο ΚΜ, αναφορικά με όλες τις κατηγορίες εισοδήματος και κεφαλαίου όπως αυτές αναφέρονται στην υφιστάμενη παράγραφο 1 του άρθρου 8 της Οδηγίας όπως εφαρμόζονται στη νομοθεσία του Κράτους Μέλους που αποστέλλει την πληροφόρηση και,
2. Να γίνει επέκταση της υφιστάμενης παραγράφου 1 και 3 της Οδηγίας για να περιλαμβάνουν και άλλες κατηγορίες και στοιχεία συμπεριλαμβανομένων και εισοδημάτων από δικαιώματα (royalties).

Τα ΚΜ θα είναι υποχρεωμένα μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 να τροποποιήσουν τις Εθνικές τους Νομοθεσίες και Κανονισμούς για συμμόρφωση με τις πρόνοιες της Οδηγίας, όπως αυτή θα τροποποιηθεί και να θέσουν σε εφαρμογή αυτές τις πρόνοιες από την 1 Ιανουαρίου 2015.

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

6. ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο λειτουργεί σύμφωνα με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο 144(I)/2007 και τους δυνάμει αυτού εκάστοτε εκδιδόμενους Κανονισμούς και /ή Οδηγίες και τον περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 και τους δυνάμει αυτού εκάστοτε εκδιδόμενους Κανονισμούς και /ή Οδηγίες, ως οι πιο πάνω Νόμοι και/ή Κανονισμοί και /ή Οδηγίες έχουν τροποποιηθεί και εκάστοτε ισχύουν.

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 όπως έχει κατά καιρούς τροποποιηθεί και εκάστοτε ισχύει και τους περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμους Ν66(1)/1997 όπως έχουν κατά καιρούς τροποποιηθεί και εκάστοτε



ισχύουν.

Ο Όμιλος καταρτίζει ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΑ, οι οποίες δημοσιεύονται όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

6.1 Νομοθετικό και Κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των τραπεζών στην Κύπρο

Σε αυτό το μέρος, γίνονται αναφορές στους υφιστάμενους Νόμους, Κανονισμούς και Οδηγίες, οι οποίοι αποτελούν το κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο, στο οποίο η Τράπεζα υπόκειται και με το οποίο υποχρεούται να συμμορφώνεται.

Η ΚΤΚ είναι σήμερα η εποπτική και ρυθμιστική αρχή όλων των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο. Η ΚΤΚ είναι, επίσης, η αρμόδια αρχή για την αδειοδότηση των τραπεζικών ιδρυμάτων. Η εξουσία της ΚΤΚ πηγάζει από τις πρόνοιες του περί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου Νόμου (Νόμος Αρ. 138(I)/2002, ως έχει τροποποιηθεί) και του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου (Νόμος Αρ. 66(I)/1997, ως έχει τροποποιηθεί). Για την άσκηση του εποπτικού της ρόλου, η ΚΤΚ ακολουθεί τις συστάσεις της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, τις κατευθυντήριες γραμμές που εκδίδει η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) και τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι οποίοι προωθούν την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών και προτύπων. Σε σχέση με αυτό, έχουν εκδοθεί από την ΚΤΚ διάφορες οδηγίες, εγκύκλιοι, κατευθυντήριες οδηγίες, σχετικά με την προληπτική εποπτεία όλων των τραπεζών που λειτουργούν στην Κύπρο. Η εποπτεία τραπεζών που έχουν ιδρυθεί στην Κύπρο, η οποία περιλαμβάνει ημεδαπές και αλλοδαπές θυγατρικές και υποκαταστήματα, ασκείται σε ενοποιημένη βάση.

Η ΚΤΚ, στα πλαίσια της άσκησης του εποπτικού της ρόλου, έχει εκδώσει αριθμό οδηγιών (π.χ. Οδηγία περί των Διαδικασιών Χορήγησης Νέων Πιστωτικών Διευκολύνσεων και των Διαδικασιών Αναθεώρησης Υφισταμένων Πιστωτικών Διευκολύνσεων, Οδηγία περί της Διαχείρισης Καθυστερήσεων, Οδηγία περί της Απομείωσης Δανείων και των Διαδικασιών Διενέργειας Προβλέψεων, Οδηγία για τον ορισμό των μη εξυπηρετούμενων και ρυθμισμένων χορηγήσεων, Οδηγία περί Ρυθμίσεων Διακυβέρνησης και Διαχείρισης), οι οποίες διέπουν, μεταξύ άλλων, θέματα που σχετίζονται με την εσωτερική διακυβέρνηση και λειτουργία, μη εξυπηρετούμενα δάνεια, νέες πιστωτικές διευκολύνσεις, συλλογή και επεξεργασία πληροφοριών για σκοπούς διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων, υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων και οικονομικών ανοιγμάτων. Μέσω αυτών των οδηγιών, η ΚΤΚ έχει επιβάλει αυστηρότερους περιορισμούς σε σχέση με τους διοικητικούς συμβούλους και μετόχους χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ως επίσης σε σχέση με την έκθεση των προσώπων αυτών και των συνδεδεμένων τους προσώπων.

Δυνάμει των προνοιών του περί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου Νόμου και χωρίς επηρεασμό των υποχρεώσεων της που απορρέουν από την συμμετοχή της στο Ευρωπαϊκό Σύστημα Ευρωπαϊκών Τραπεζών, οι βασικές αρμοδιότητες της ΚΤΚ είναι (α) η συμβολή, ως αναπόσπαστο μέρος του Συστήματος, στη χάραξη και εφαρμογή της νομισματικής πολιτικής της Κοινότητας, (β) η κατοχή, διαφύλαξη και διαχείριση των επίσημων αποθεμάτων της Δημοκρατίας, στα οποία περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα της Τράπεζας και του Δημοσίου σε συνάλλαγμα και χρυσό, (γ) η διενέργεια πράξεων σε συνάλλαγμα, καθώς και η διαχείριση συναλλαγματικών αποθεμάτων τα οποία δυνατόν να παραχωρηθούν στην Τράπεζα για διαχείριση, (δ) η χορήγηση άδειας και η εποπτεία των αδειοδοτημένων πιστωτικών ιδρυμάτων, (ε) η διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος, (ζ) η προσφορά υπηρεσιών ή η άσκηση καθηκόντων τραπεζιτη και αντιπροσώπου της Δημοκρατίας σε χρηματοοικονομικά θέματα, (η) η προώθηση, ρύθμιση και επίβλεψη της ομαλής λειτουργίας των συστημάτων πληρωμών, εκκαθάρισης και / ή διακανονισμού συναλλαγών, (θ) η συλλογή, επεξεργασία και διανομή στατιστικών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων που απαιτούνται για την έναντι της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας εκπλήρωση των καθηκόντων της Τράπεζας ως



αναπόσπαστου μέρους του Συστήματος, (ι) η συμμετοχή ως μέλους σε διεθνείς νομισματικούς και οικονομικούς οργανισμούς, επιφυλασσόμενης σχετικής εγκρίσεως της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Εάν οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει οποιοδήποτε νόμο, κανονισμό ή οδηγία, η ΚΤΚ έχει την εξουσία, μεταξύ άλλων, (α) να απαιτήσει από το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα να λάβει τα κατάλληλα μέτρα για να επανορθώσει την παράβαση ή να περιορίσει τις δραστηριότητές του με την επιβολή όρων στην άδεια λειτουργίας του (οι οποίοι μπορεί να περιλαμβάνουν απαίτηση όπως το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα λάβει συγκεκριμένα μέτρα ή απέχει από συγκεκριμένες ενέργειες, επιβάλλοντας περιορισμούς σχετικά με την αποδοχή (και την παρακίνηση) καταθέσεων, την χορήγηση πίστωσης ή την πραγματοποίηση επενδύσεων, την απαγόρευση διενέργειας συγκεκριμένων συναλλαγών, την απαίτηση για απομάκρυνση στελεχών, την απαίτηση διατήρησης ιδίων κεφαλαίων πέραν των καθορισμένων επιπέδων και την απαίτηση για εφαρμογή πολιτικών για τη θεραπεία ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και κινδύνων), (β) να επιβάλει πρόστιμα, (γ) να αναλάβει τον έλεγχο και να συνεχίσει στο όνομα του πιστωτικού ιδρύματος τις δραστηριότητές του για όσο διάστημα η ΚΤΚ θεωρεί αναγκαίο, (δ) να απαιτήσει την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου, (ε) να απαιτήσει όπως το πιστωτικό ίδρυμα ετοιμάσει και υποβάλει σχέδιο ανάκαμψης και να υποβάλει πληροφορίες, έτσι ώστε η ΚΤΚ να μπορέσει να ετοιμάσει σχέδιο εξυγίανσης, (ζ) να απαιτήσει όπως περιοριστούν ή παρακρατηθούν μερίσματα και (η) να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του.

Κατά τους τελευταίους τουλάχιστον 18 μήνες, το νομοθετικό εποπτικό και ρυθμιστικό πλαίσιο, βάσει του οποίου η Τράπεζα λειτουργεί, αποτέλεσε αντικείμενο σημαντικών αλλαγών και τροποποιήσεων. Από τον Μάρτιο του 2013, όταν υπεγράφη το Μνημόνιο Συναντίληψης μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης / της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας / του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε και / ή τροποποίησε συγκεκριμένους Νόμους, ως κατωτέρω περιγράφονται, με στόχο την διαχείριση, ενοποίηση, αναδιάρθρωση και αποκατάσταση της φερεγγυότητας του τραπεζικού συστήματος στην Κύπρο. Οι εν λόγω Νόμοι είναι:

(α) Ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος (Ν. 17(I)/2013, ως έχει τροποποιηθεί), δυνάμει των προνοιών του οποίου δημιουργήθηκαν οι κανόνες και οι διαδικασίες εφαρμογής μέτρων αναδιοργάνωσης πιστωτικών ιδρυμάτων, τα οποία αντιμετωπίζουν προβλήματα βιωσιμότητας.

Ο Νόμος θέτει πέντε μέτρα εξυγίανσης, τα οποία μπορούν να υιοθετηθούν από την 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, μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων και δικαιωμάτων σε εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και διάσωση με ίδια μέσα.

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 θιγόμενα από την εφαρμογή του μέτρου διάσωσης με ίδια μέσα μέρη, (ζ) τροποποιεί ή μεταβάλλει τη διάρκεια των χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από το ίδρυμα που υπόκειται σε



εξυγίανση ή τροποποιεί το ύψος των πληρωτέων τόκων βάσει των εν λόγω τίτλων, καθώς και να αναστέλλει προσωρινά την αναστολή τους.

(β) Ο περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμος (Ν. 200(Ι)/2011, ως έχει τροποποιηθεί), σκοπός του οποίου είναι, μεταξύ άλλων, η διαχείριση κεφαλαίων και η υπό προϋποθέσεις στήριξη πιστωτικών ιδρυμάτων με δημόσιους πόρους. Σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 5Α του Νόμου, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, το Υπουργικό Συμβούλιο δύναται, ως προϋπόθεση για τη λήψη μέτρων στήριξης για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας χρηματοοικονομικού οργανισμού ή/και για περιορισμό της κρατικής στήριξης στο ελάχιστο δυνατό ποσό, να αποφασίσει τη διαχείριση των Μέσων Κεφαλαίου χρηματοοικονομικού οργανισμού, με σκοπό την ενίσχυση των βασικών ιδίων κεφαλαίων του, περιλαμβανομένου και του μετοχικού του κεφαλαίου.

(γ) Ο περί Σύστασης και Λειτουργίας Σχεδίου Προστασίας Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος (Ν. 16(Ι)/2013) που σκοπό έχει τη χρηματοδότηση της εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης και παροχή αποζημίωσης στους καταθέτες καλυπτόμενων ιδρυμάτων.

Η ΕΚΤ είναι η κεντρική τράπεζα της Ευρωζώνης και είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της νομισματικής πολιτικής της Ευρωζώνης. Η ΕΚΤ και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες εκτελούν τα καθήκοντα με τα οποία είναι επιφορτισμένες και συνθέτουν το Ευρωσύστημα, το οποίο αποτελείται από την ΕΚΤ και τις εθνικές κεντρικές τράπεζες των χωρών που έχουν υιοθετήσει το Ευρώ. Ο Κανονισμός του Συμβουλίου (ΕΚ) 1024/2013, αναθέτει στην ΕΚΤ συγκεκριμένα καθήκοντα, που αφορούν πολιτικές οι οποίες σχετίζονται με την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων, με σκοπό να συμβάλει στην ασφάλεια και την ευρωστία των πιστωτικών ιδρυμάτων και στη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος εντός της ΕΕ και σε κάθε κράτος μέλος, διαφυλάσσοντας πλήρως την ενότητα και την ακεραιότητα της εσωτερικής αγοράς, στη βάση της ίσης μεταχείρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων, προς αποτροπή καταχρηστικής επιλογής του ευνοϊκότερου καθεστώτος εποπτείας. Από 4 Νοεμβρίου 2014, η ΕΚΤ θα αναλάβει πλήρως την αρμοδιότητα για τη χορήγηση αδειών σε πιστωτικά ιδρύματα που βρίσκονται εγκατεστημένα σε συμμετέχοντα κράτη μέλη και την εποπτεία σημαντικών πιστωτικών ιδρυμάτων σε συμμετέχοντα κράτη μέλη.

Πιο συγκεκριμένα, η ΕΚΤ θα είναι αποκλειστικά αρμόδια να εκτελεί, για σκοπούς προληπτικής εποπτείας, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες αρμοδιότητες σε σχέση με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία βρίσκονται εγκατεστημένα σε συμμετέχοντα κράτη μέλη: (α) τη χορήγηση και την ανάκληση αδειών λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στα συμμετέχοντα κράτη μέλη, (β) την εκτέλεση των καθηκόντων της εθνικής αρμόδιας αρχής σε σχέση με πιστωτικά ιδρύματα συμμετεχόντων κρατών μελών τα οποία επιθυμούν να εγκαταστήσουν υποκατάστημα ή να παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες σε μη συμμετέχοντα κράτη μέλη, (γ) την αξιολόγηση των γνωστοποιήσεων σχετικά με την απόκτηση και τη διάθεση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα, (δ) τη διασφάλιση της συμμόρφωσης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τις απαιτήσεις στους τομείς των ιδίων κεφαλαίων, τιτλοποιήσεων, των μεγάλων ορίων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, ρευστότητας, μόχλευσης και την υποβολή και δημοσίευση πληροφοριών σχετικά με αυτά τα θέματα, (ε) τη διασφάλιση της συμμόρφωσης των πιστωτικών ιδρυμάτων στους τομείς της εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων περί καταλληλότητας των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση πιστωτικών ιδρυμάτων, για τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, μισθολογικών πολιτικών και πρακτικών και τις αποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας, περιλαμβανομένων των Εσωτερικών Μεθόδων Διαβαθμίσεων, (ζ) τη διεξαγωγή των εποπτικών αξιολογήσεων, συμπεριλαμβανομένων, όπου κρίνεται σκόπιμο σε συντονισμό με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, δοκιμασιών αντοχής και των πιθανών δημοσιεύσεων τους, με σκοπό τη

διακρίβωση κατά πόσο οι διευθετήσεις, στρατηγικές, διαδικασίες και υφιστάμενοι μηχανισμοί των πιστωτικών ιδρυμάτων και τα ίδια κεφάλαια που κατέχονται από αυτά τα ιδρύματα διασφαλίζουν ορθή διαχείριση και κάλυψη των κινδύνων τους, και στη βάση αυτής της εποπτικής αξιολόγησης, να επιβάλλει σε πιστωτικά ιδρύματα ειδικές απαιτήσεις πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων, συγκεκριμένες απαιτήσεις δημοσίευσης, ρευστότητας και άλλα μέτρα, (η) την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση, επεκτείνοντας την εποπτεία στις μητρικές των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένες σε ένα από τα συμμετέχοντα κράτη μέλη, χωρίς επηρεασμό της συμμετοχής των εθνικών αρμόδιων αρχών σε τέτοιες διαδικασίες ως παρατηρητών σε σχέση με μητρικές εταιρείες, οι οποίες δεν είναι εγκατεστημένες σε ένα από τα συμμετέχοντα κράτη μέλη, (θ) την συμμετοχή σε συμπληρωματική εποπτεία Χρηματοπιστωτικών Οντοτήτων Ετερογενών Δραστηριοτήτων («ΧΟΕΔ»), σε σχέση με πιστωτικά ιδρύματα που περιλαμβάνονται σε αυτό και την ανάληψη του ρόλου συντονιστή όπου η ΕΚΤ διορίζεται ως συντονιστής για ένα ΧΟΕΔ, (ι) την εκτέλεση εποπτικών καθηκόντων αναφορικά με σχέδια ανάκαμψης και έγκαιρης παρέμβασης όπου ένα πιστωτικό ίδρυμα ή όμιλος, σε σχέση με το οποίο η ΕΚΤ είναι ο ενοποιημένος επόπτης, δεν πληροί ή είναι πιθανόν να παραβεί τις ισχύουσες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και, μόνο στις περιπτώσεις που αναφέρεται ρητά βάσει σχετικού Ευρωπαϊκού νόμου, την επιβολή διαρθρωτικών αλλαγών για να αποτρέψει τις οικονομικές πιέσεις ή τις καταρρεύσεις, εξαιρουμένων των εξουσιών εξυγίανσης.

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 01 Ιανουαρίου 2014, έχουν τεθεί σε ισχύ οι πρόνοιες της Οδηγίας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με τις ελάχιστες απαιτήσεις για τα πιστωτικά ιδρύματα (Capital Requirement Regulation (CRR)/Capital Requirement Directive (CRD IV), ημερομηνίας 26 Ιουνίου 2013). Οι πρόνοιες του CRD IV έχουν εν μέρει υιοθετηθεί μέσω της σχετικής οδηγίας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (αφορούν θέματα αμοιβών). Όλες οι υπόλοιπες πρόνοιες του CRD IV θα ενσωματωθούν σε σχετική νομοθεσία, η οποία επίκειται να ψηφιστεί. Ο Capital Requirement Regulation (CRR) είναι ένα ολοκληρωμένο και ευαίσθητο έναντι κινδύνων πλαίσιο, το οποίο θέτει τις απαιτήσεις της προληπτικής εποπτείας, που αποτελούν τη βάση ενός ενιαίου ευρωπαϊκού πλαισίου κανόνων για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Στις 02 Ιουλίου 2014, τέθηκε σε ισχύ η Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, η οποία θεσπίζει το πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων. Η εν λόγω Οδηγία εξοπλίζει την ΚΤΚ με κοινά και αποτελεσματικά εργαλεία και εξουσίες για την προληπτική αντιμετώπιση τραπεζικών κρίσεων, διαφυλάττοντας τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και ελαχιστοποιώντας την έκθεση των φορολογουμένων σε ζημιές λόγω αφερεγγυότητας. Το πλαίσιο αφορά τράπεζες όλων των μεγεθών και αποτελείται από τρεις πυλώνες: προπαρασκευαστικά και προληπτικά μέτρα, έγκαιρη παρέμβαση και εξουσίες και εργαλεία εξυγίανσης, μέσα σε ένα πλαίσιο βελτιωμένης διασυννομοθεσίας. Υπό το φως των ανωτέρω, συγκεκριμένες ημεδαπές νομοθεσίες, οι οποίες είναι σχετικές με τις πρόνοιες της υπό αναφορά Οδηγίας, πιθανόν να απαιτηθεί όπως τροποποιηθούν.

Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου είναι υποχρεωμένα να επιβλέπουν και να εφαρμόζουν τις πρόνοιες του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου (Ν. 188(Ι)/2007, ως έχει τροποποιηθεί), ο κύριος σκοπός του οποίου είναι η αποτροπή χρήσης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για σκοπούς διάπραξης αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, η θεσμοθέτηση αδικημάτων, τα οποία εφαρμόζονται και σχετίζονται με πράξεις συγκάλυψης παράνομων εσόδων και η δημιουργία ενός πλαισίου, το οποίο επιτρέπει την πραγματοποίηση ερευνών και την παγιοποίηση περιουσιακών στοιχείων, τα οποία σχετίζονται με ποινικά αδικήματα, όπως φοροδιαφυγή και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Ο Νόμος προβλέπει επίσης την

υποχρεωτική αναφορά στην ΜΟΚΑΣ, από όλα τα πρόσωπα τα οποία ασχολούνται με χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, ύποπτων συναλλαγών και τη λήψη κατάλληλων αποτρεπτικών μέτρων (π.χ. αναγνώριση πελατών, διατήρηση αρχείων και υποχρεωτική αναφορά).

6.2. Ξένες Επενδύσεις και Περιορισμοί στη Διακίνηση Κεφαλαίων

Τον Ιούλιο του 2003 ψηφίστηκε ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος (Ν. 115(I)/2003, ως έχει τροποποιηθεί), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ την 1 Μαΐου 2004, ημερομηνία προσχώρησης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο νόμος αυτός, μεταξύ άλλων, κατήργησε τον περί Ελέγχου Συναλλάγματος Νόμο (Κεφ. 199), ολοκληρώνοντας έτσι την κατάργηση των συναλλαγματικών περιορισμών. Βάσει του περί Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμου, η διενέργεια άμεσων επενδύσεων στην Κύπρο από κατοίκους κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τρίτων χωρών είναι ελεύθερη. Παραμένουν, ωστόσο, κάποιοι περιορισμοί σε σχέση με επενδύσεις σε ακίνητα από πρόσωπα που δεν προέρχονται από κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δυνάμει των προνοιών του περί Κτήσης Ακίνητης Ιδιοκτησίας (Αλλοδαποί) Νόμου (Κεφ. 109, ως έχει τροποποιηθεί). Σε τέτοια περίπτωση απαιτείται η χορήγηση σχετικής άδειας από το Υπουργικό Συμβούλιο.

Ωστόσο, αμέσως μετά τις αποφάσεις του Eurogroup της 25ης Μαρτίου 2013 και των πρωτοφανών διαταράξεων που προκλήθηκαν στην αγορά και της επιδείνωσης του κλίματος εμπιστοσύνης ως αποτέλεσμα των μέτρων εξυγίανσης που λήφθηκαν σε σχέση με τη Λαϊκή Τράπεζα και την Τράπεζα Κύπρου, η ΚΤΚ επέβαλε περιοριστικά μέτρα σε σχέση με τη διακίνηση κεφαλαίων τόσο εντός, όσο και εκτός Κύπρου. Σήμερα, όλα τα περιοριστικά μέτρα διακίνησης κεφαλαίων εντός Κύπρου έχουν αρθεί. Σε σχέση με τη διακίνηση κεφαλαίων εκτός Κύπρου, σημειώνεται ότι όλα τα κεφάλαια που εισήλθαν ή εισέρχονται στην Κυπριακή Δημοκρατία από το εξωτερικό μετά τις 15 Μαρτίου 2013, δεν υπόκεινται στα περιοριστικά μέτρα. Τα μέτρα που βρίσκονται σήμερα σε εφαρμογή διέπονται από τις πρόνοιες του 31ου Διατάγματος Επιβολής Προσωρινών Μέτρων στις Συναλλαγές, ημερομηνίας 29 Αυγούστου 2014.

7. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΑΞΙΩΝ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις που σχετίζονται με τη λειτουργία της χρηματαγοράς στην Κύπρο. Νοείται ότι σε περίπτωση διαφοροποίησης της νομοθεσίας θα ισχύουν οι εκάστοτε διατάξεις. Προτρέπονται οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές να συμβουλευονται τους συμβούλους τους αναφορικά με τις υφιστάμενες νομοθεσίες, καθώς και αναφορικά με οποιεσδήποτε μελλοντικές τροποποιήσεις ή νέες νομοθεσίες που αφορούν το συγκεκριμένο θέμα.

7.1. Γενικά

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») ιδρύθηκε ως νομική οντότητα με τη μορφή του νομικού προσώπου δημοσίου δικαίου δυνάμει των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών, οι οποίοι ψηφίστηκαν από τη Βουλή των Αντιπροσώπων το 1993 και 1995, αντίστοιχα. Η πρώτη χρηματιστηριακή συνάντηση στο ΧΑΚ πραγματοποιήθηκε στις 29 Μαρτίου του 1996.

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) ενσωματώθηκε στο Κυπριακό Δίκαιο από την 1 Νοεμβρίου 2007. Η Κύπρος έχει θεσπίσει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007 (Ν. 144 (I) / 2007) για την εφαρμογή των Οδηγιών 2004/39/EK και 2006/73/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου στις 26 Οκτωβρίου 2007.

7.2. Κανονισμός Αγοράς

Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο λειτουργεί σύμφωνα με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο (Ν. 144(Ι)/2007, ως έχει τροποποιηθεί) και τους δυνάμει αυτού εκάστοτε εκδοθέντες Κανονισμούς και /ή Οδηγίες και τον περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 και τους δυνάμει αυτού εκάστοτε εκδοθέντες Κανονισμούς και /ή Οδηγίες, ως οι πιο πάνω αναφερόμενοι Νόμοι και /ή Κανονισμοί και /ή Οδηγίες έχουν τροποποιηθεί και εκάστοτε ισχύουν.

Το ΧΑΚ σήμερα διαχειρίζεται μία Ρυθμιζόμενη Αγορά και μια Αγορά υπό τη μορφή του Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (η Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά), οι οποίες λειτουργούν βάσει του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου και του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου. Οι κύριοι συμμετέχοντες στις Αγορές του Χρηματιστηρίου είναι οι χειριστές, οι οποίοι σύμφωνα με τους Νόμους και τους Κανονισμούς είναι τα μέλη (χρηματιστηριακά γραφεία) και οι θεματοφύλακες που συμμετέχουν στην κυπριακή χρηματιστηριακή αγορά, οι εισηγμένοι εκδότες και οι επενδυτές.

Πρόσθετα, στο ΧΑΚ έχει ανατεθεί σύμφωνα με τον περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών) Νόμο, η ευθύνη της σύστασης και διαχείρισης ενός Κεντρικού Αποθετηρίου και Κεντρικού Μητρώου Αξιών («ΚΑΜ»). Στο ΚΑΜ καταχωρούνται οι εισηγμένες αξίες, αλλά και οι μη εισηγμένες αξίες των οποίων ο εκδότης τους επιθυμεί την τήρηση του μητρώου από το ΧΑΚ.

7.3. Η ιδιότητα του μέλους του ΧΑΚ

Η συμμετοχή ως μέλους είναι απαραίτητη για τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών («ΕΠΕΥ») και για τις τράπεζες, προκειμένου να πραγματοποιούν συναλλαγές στο ΧΑΚ. Η ιδιότητα του μέλους υπόκειται στην έγκριση του διοικητικού συμβουλίου του ΧΑΚ, ενώ η αδειοδότηση, όπου απαιτείται, εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς («ΕΚ») (ή την ΚΤΚ, στην περίπτωση τράπεζας). Επιπλέον, οι ΕΠΕΥ πρέπει να διορίζουν τουλάχιστον έναν επίσημο αντιπρόσωπο ως υπεύθυνο να διενεργεί συναλλαγές στο ΧΑΚ. Οι αντιπρόσωποι πρέπει να πληρούν ορισμένα προσόντα που απαιτούνται από το νόμο, να παρακαθίσουν και να ολοκληρώσουν με επιτυχία εξετάσεις οι οποίες χορηγούνται από τις Αρχές που αναφέρονται πιο πάνω. Τα μέλη του ΧΑΚ πραγματοποιούν συναλλαγές μέσω του Ολοκληρωμένου Αυτόματου Συστήματος Ηλεκτρονικών Συναλλαγών («ΟΑΣΗΣ»).

Το Σύστημα Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») είναι σύστημα που συνδέεται με το σύστημα διαπραγμάτευσης ΟΑΣΗΣ και χρησιμοποιείται για το χρηματικό διακανονισμό και την εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται στο ΧΑΚ, καθώς, επίσης, και για την καταχώρηση όλων των εγγραφών στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ. Το κεντρικό μητρώο αποτελεί δραστηριότητα του ΧΑΚ που είναι νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και το οποίο από την ημερομηνία ανάληψης ενός μητρώου, επέχει τη θέση του μητρώου που η εταιρεία οφείλει να τηρεί. Η μεταβίβαση, ή ενεχυρίαση, ή άλλη επιβάρυνση, ή πράξη που αφορά τις αξίες προκειμένου να ολοκληρωθεί, προϋποθέτει εγγραφή της στο κεντρικό μητρώο.

7.4. Συναλλαγές στο ΧΑΚ

Η διαπραγμάτευση των μετοχών στην Αγορά Αξιών του ΧΑΚ διεξάγεται μέσω της εξ αποστάσεως καταχώρησης των εντολών στο σύστημα ΟΑΣΗΣ από τα γραφεία των μελών. Οι χρηματιστηριακές συνεδριάσεις διεξάγονται καθημερινά κατά τη διάρκεια των ωρών που καθορίζονται από το συμβούλιο του ΧΑΚ, από Δευτέρα μέχρι Παρασκευή, εκτός των επίσημων δημόσιων αργιών.



Το μέγιστο όριο διακύμανσης των τιμών των αξιών της Κύριας Αγοράς, Αγοράς Ποντοπόρου Ναυτιλίας και Αγοράς Μεγάλων Έργων, εκτός δικαιωμάτων αγοράς μετοχών και δικαιωμάτων προτίμησης, είναι κλιμακούμενο όπως αναφέρεται πιο κάτω:

(α) Το πρώτο όριο διακύμανσης των τιμών είναι +10% ή -10% επί της τιμής εκκίνησης της αξίας (τιμή αναφοράς).

(β) Εφόσον εντολές αγοράς στο ανώτατο όριο ή εντολές πώλησης στο κατώτατο όριο παραμένουν ανεκτέλεστες στις καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης για δεκαπέντε (15) συνεχόμενα λεπτά της ώρας, το όριο ημερήσιας διακύμανσης επεκτείνεται στο +20% ή -20%, αντίστοιχα, επί της τιμής εκκίνησης.

Νοείται ότι, τα πιο πάνω δεν εφαρμόζονται για αξίες στις οποίες εφαρμόζεται ο Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας («ΑΜΕΜ»). Για αξίες στις οποίες εφαρμόζεται ο ΑΜΕΜ το όριο διακύμανσης επεκτείνεται είτε προς τα πάνω είτε προς τα κάτω κατά ποσοστό 30% επί της τιμής εκκίνησης της αξίας. Ο ΑΜΕΜ εφαρμόζεται μόνο στις μετοχές της Τράπεζας Κύπρου. Σε συνέχεια ανακοίνωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ημερομηνίας 27 Οκτωβρίου 2014 και απόφασής της να ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρείας Λτδ, το ΧΑΚ ανακοίνωσε τη συνέχιση της αναστολής διαπραγμάτευσης των πιο πάνω μετοχών από την 1 Νοεμβρίου 2014 μέχρι και την ημερομηνία εισαγωγής όλων των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το μέγιστο όριο ημερήσιας διακύμανσης των τιμών των αξιών της Παράλληλης Αγοράς, της Εναλλακτικής Αγοράς και της Αγοράς των Επενδυτικών Οργανισμών, εκτός δικαιωμάτων αγοράς μετοχών και δικαιωμάτων προτίμησης, είναι κλιμακούμενο όπως αναφέρεται πιο κάτω:

(α) Το πρώτο όριο διακύμανσης των τιμών θα είναι +10% ή -10% επί της τιμής εκκίνησης της αξίας (τιμή αναφοράς).

(β) Εφόσον εντολές αγοράς στο ανώτατο όριο ή εντολές πώλησης στο κατώτατο όριο παραμένουν ανεκτέλεστες στις καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης για δεκαπέντε (15) συνεχόμενα λεπτά της ώρας, το όριο ημερήσιας διακύμανσης επεκτείνεται στο +20% ή -20%, αντίστοιχα, επί της τιμής εκκίνησης.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των πιστοποιητικών παραστατικών μετοχών κυμαίνεται στο ίδιο δυνητικό ποσοστό με αυτό του ημερήσιου ορίου διακύμανσης της τιμής της υποκείμενης αξίας στην αγορά που διαπραγματεύεται πρωτογενώς, εκτός εάν το συμβούλιο του ΧΑΚ αποφασίσει διαφορετικά.

Μετοχές που διαπραγματεύονται στην Ειδική Κατηγορία, έχουν σαν ημερήσιο όριο διακύμανσης το +20% ή -20%, επί της τιμής εκκίνησης, το οποίο είναι σταθερό καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματιστηριακής συνεδρίασης.

Το μέγιστο όριο ημερήσιας διακύμανσης των τιμών των αξιών της Αγοράς Ειδικών Χαρακτηριστικών, εκτός δικαιωμάτων αγοράς μετοχών και δικαιωμάτων προτίμησης, είναι κλιμακούμενο όπως αναφέρεται πιο κάτω:

(α) Το πρώτο όριο διακύμανσης των τιμών θα είναι +10% ή -10% επί της τιμής εκκίνησης της αξίας (τιμή αναφοράς).

(β) Εφόσον εντολές αγοράς στο ανώτατο όριο ή εντολές πώλησης στο κατώτατο όριο παραμένουν ανεκτέλεστες στις καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης για δεκαπέντε (15) συνεχόμενα λεπτά της ώρας, το όριο ημερήσιας διακύμανσης επεκτείνεται στο +20% ή -



20%, αντίστοιχα, επί της τιμής εκκίνησης.

Το μέγιστο όριο ημερήσιας διακύμανσης των τιμών των αξιών της Αγοράς Ομολόγων είναι κλιμακούμενο όπως αναφέρεται πιο κάτω:

(α) Το πρώτο όριο διακύμανσης των τιμών θα είναι +30% ή -30% επί της τιμής εκκίνησης της αξίας (τιμή αναφοράς).

(β) Εφόσον εντολές αγοράς στο ανώτατο όριο ή εντολές πώλησης στο κατώτατο όριο παραμένουν ανεκτέλεστες στις καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης για δεκαπέντε (15) συνεχόμενα λεπτά της ώρας, το όριο ημερήσιας διακύμανσης επεκτείνεται στο +60% ή -60%, αντίστοιχα, επί της τιμής εκκίνησης.

Για τις αξίες της Αγοράς Διαπραγματεύσιμων Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων, ισχύουν τα ίδια όρια διακύμανσης που ισχύουν στην Παράλληλη Αγορά, Εναλλακτική Αγορά, Αγορά Επενδυτικών Οργανισμών και Αγορά Πιστοποιητικών Παραστατικών Μετοχών.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών και των δικαιωμάτων προτίμησης κυμαίνεται απεριόριστα, εκτός εάν το Συμβούλιο του ΧΑΚ αποφασίσει διαφορετικά.

7.5. Διακανονισμός και Εκκαθάριση

Το ΧΑΚ αναλαμβάνει 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.

Προκειμένου να συμμετάσχουν στο ΣΑΤ που διαχειρίζεται το ΧΑΚ κάθε επενδυτής, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, οφείλει να διατηρεί ένα λογαριασμό / μερίδα επενδυτή, η οποία προσδιορίζεται από ένα λογαριασμό αξιών, μέσω ενός μέλους του ΧΑΚ ή μέσω θεματοφύλακα. Ο λογαριασμός ΣΑΤ περιλαμβάνει ένα λογαριασμό αξιών και έναν ειδικό λογαριασμό. Ο λογαριασμός αξιών, στον οποίο είναι εγγεγραμμένες οι αξίες που διακρατούνται από κάθε επενδυτή, μπορεί να αποτελείται από ένα ή περισσότερους υπό-λογαριασμούς, γνωστούς ως λογαριασμούς χειριστή. Οι λογαριασμοί χειριστή λειτουργούν με συγκεκριμένο μέλος του ΧΑΚ ή θεματοφύλακα, γνωστούς ως χειριστές. Οι χειριστές είναι οι μόνοι φορείς που μπορούν να έχουν πρόσβαση σε υπόλοιπα και λοιπές πληροφορίες που αφορούν ένα λογαριασμό Χειριστή.

Τα πρόσωπα που συμμετέχουν στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς προς διενέργεια συναλλαγών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό του ΧΑΚ (εισάγουν εντολές στο σύστημα διαπραγμάτευσης), αλλά δεν δικαιούνται να συμμετέχουν στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Υπάρχουν μέλη διαπραγμάτευσης με έδρα την Κύπρο και μέλη διαπραγμάτευσης με έδρα εκτός Κύπρου.

Τα εκκαθαριστικά μέλη είναι εκείνα τα πρόσωπα που συμμετέχουν στις διαδικασίες εκκαθάρισης των συναλλαγών και αφορούν τόσο τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη («ΑΕΜ»), όσο και τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη («ΓΕΜ»). Τα ΑΕΜ ασχολούνται με την εκκαθάριση, αναλαμβάνουν την ανάληψη κινδύνου διαπραγμάτευσης και εκκαθαρίζουν συναλλαγές που έχουν καταρτιστεί από τα ίδια ως μέλη διαπραγμάτευσης. Τα ΓΕΜ ασχολούνται με την εκκαθάριση, ανάληψη κινδύνου διαπραγμάτευσης και εκκαθαρίζουν συναλλαγές που μπορεί να καταρτίζονται τόσο από τα ίδια ως μέλη διαπραγμάτευσης, όσο και από άλλα μέλη διαπραγμάτευσης. Ένα ΓΕΜ δεν είναι υποχρεωτικά και μέλος διαπραγμάτευσης. Το μέλος που δεν έχει την ιδιότητα του εκκαθαριστικού μέλους, ως μη εκκαθαριστικό μέλος, συνεργάζεται για την εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζει με ένα τουλάχιστον ΓΕΜ, σύμφωνα με τους όρους της Κανονιστικής Διοικητικής Πράξης (ΚΔΠ) 450/2014, η



οποία τέθηκε σε ισχύ στις 6 Οκτωβρίου 2014.

Σύμφωνα με ανακοίνωση του ΧΑΚ ημερομηνίας 29 Σεπτεμβρίου 2014, στις 6 Οκτωβρίου 2014 τέθηκαν σε εφαρμογή οι νέοι χρονισμοί που θα ακολουθούνται για το διακανονισμό των συναλλαγών όπως έχουν καθοριστεί με απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ. Σύμφωνα με την πιο πάνω απόφαση υπάρχει αλλαγή στον κύκλο διακανονισμού από το T+3 (ολοκλήρωση διακανονισμού εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών μετά την κατάρτιση της συναλλαγής) στο T+2 (ολοκλήρωση διακανονισμού εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών μετά την κατάρτιση της συναλλαγής). Η απόφαση για αλλαγή στον κύκλο διακανονισμού στο T+2 έχει ληφθεί ακολουθώντας το νέο Ευρωπαϊκό Κανονισμό σε σχέση με τα Κεντρικά Αποθετήρια (Central Securities Depository Regulation – CSDR), ο οποίος, μεταξύ άλλων, έχει ως στόχο να εναρμονίσει τους κύκλους διακανονισμού στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

8. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΤΟ ΚΟΙΝΟ

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 Καταστατικό της Ελληνικής Τράπεζας.
- Οι ενοποιημένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τα οικονομικά έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 και οι επισκοπημένες συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014.
- Οι συγκαταθέσεις που αναφέρονται στο Μέρος ΙΧ. Παράγραφος 10.
- Το ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, και το συμπληρωματικό ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 8 Δεκεμβρίου 2013 για την έκδοση νέων συνήθων μετοχών και την έκδοση ΜΑΚ 1 και ΜΑΚ 2.

9. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ

Οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2011, 2012 και 2013 και οι επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, 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 ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 περιέχουν πληροφορίες που έχουν αναπροσαρμοστεί. Οι αναπροσαρμοσμένες πληροφορίες παρουσιάζονται ως συγκριτικές πληροφορίες στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. Μέρος VII, Παράγραφος 1.

Οι επενδυτές δύναται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τα έτη 2011, 2012 και 2013, καθώς και των επισκοπημένων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 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.



<u>Πληροφορίες μέσω παραπομπής</u>	<u>Έγγραφο</u>	<u>Σελίδες</u>
Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2011	Ετήσια Έκθεση 2011	64-139
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011	Ετήσια Έκθεση 2011	62-63
Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2012	Ετήσια Έκθεση 2012	60-149
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012	Ετήσια Έκθεση 2012	58-59
Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2013	Ετήσια Έκθεση 2013	62-175
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013	Ετήσια Έκθεση 2013	60-61
Επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	Επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	3-48

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.

10. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

- 10.1. 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.
- 10.2. Οι υπογράφωντες το Ενημερωτικό Δελτίο 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.



- 10.3. Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης, Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ, με τις σχετικές αναφορές στο όνομά του με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Λευκωσία

14 Νοεμβρίου 2014

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ.

Με εκτίμηση

Hellenic Bank (Investments) Ltd
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης



- 10.4. Οι ελεγκτές της Τράπεζας, KPMG Limited, έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ, με τις αναφορές στο όνομά τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Λευκωσία

14 Νοεμβρίου 2014

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι ελεγκτές της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») για τα έτη 2011, 2012 και 2013. Δεν έχουν ετοιμαστεί ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις σε ενοποιημένη ή μη ενοποιημένη βάση για οποιαδήποτε περίοδο μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί από εμάς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και στις εκθέσεις μας εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Η έκθεσή μας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 περιελάμβανε έμφαση θέματος, η οποία επισύρει την προσοχή στην αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, στις υφιστάμενες οικονομικές αβεβαιότητες που επικρατούν στην Κύπρο και στη αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τις κεφαλαιουχικές ανάγκες και τη ρευστότητα της Εταιρείας και του Ομίλου.

Επιπλέον, οι συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 έχουν επισκοπηθεί από εμάς σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας», και στην έκθεσή μας εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Η έκθεσή μας για την εννιαμηνία που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 περιελάμβανε σημαντικό θέμα το οποίο επισύρει την προσοχή στα αποτελέσματα της πανευρωπαϊκής άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και στην επικείμενη κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τη συμπερίληψη των εκθέσεών μας στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.

Με εκτίμηση,

KPMG Limited



- 10.5. Ο νομικός σύμβουλος της έκδοσης, κ. Αλέκος Μαρκίδης, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ, με τις σχετικές αναφορές στο όνομά του όπως αυτές παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Λευκωσία

14 Νοεμβρίου 2014

Ο υπογεγραμμένος δικηγόρος Αλέκος Μαρκίδης, με την παρούσα βεβαιώ τα ακόλουθα αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014:

1. Η προαναφερθείσα εταιρεία 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.
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 εταιρείας στο φάκελο αυτής στο Αρχείο Εταιρειών του Τμήματος Εφόρου Εταιρειών και Επισήμου Παραλήπτη.
4. Επιβεβαιώνω ότι, σε σχέση με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, υπάρχει συμμόρφωση με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου (Κεφ. 113), του Κανονισμού (ΕΚ) αρ. 809/2004 (ως έχει τροποποιηθεί) της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (ως έχει τροποποιηθεί), καθώς και με οποιουδήποτε άλλους ισχύοντες Νόμους και Κανονισμούς.

Εξουσιοδοτώ 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 δίνω και δεν αποσύρω τη συγκατάθεσή μου για τη συμπερίληψη της βεβαίωσής μου, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνεται.

Αλέκος Μαρκίδης
Δικηγόρος
Λευκωσία



- 10.6. Ο Αποκλειστικός Διεθνής Συντονιστής και Από Κοινού Εκπρόσωπος Τοποθέτησης Deutsche Bank A.G., Παράρτημα Λονδίνου, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για τις σχετικές αναφορές στο όνομά του με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Λευκωσία

14 Νοεμβρίου 2014

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ.

Με εκτίμηση

Deutsche Bank A.G., Παράρτημα Λονδίνου
Αποκλειστικός Διεθνής Συντονιστής και Από Κοινού Εκπρόσωπος Τοποθέτησης



- 10.7. Ο Από Κοινού Εκπρόσωπος Τοποθέτησης Axia Ventures Group Ltd, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για τις σχετικές αναφορές στο όνομά του με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Λευκωσία

14 Νοεμβρίου 2014

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 14 Νοεμβρίου 2014, της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ.

Με εκτίμηση

Axia Ventures Group Ltd
Από Κοινού Εκπρόσωπος Τοποθέτησης

**ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ**

Αδιάθετες Νέες Μετοχές:	Σημαίνει τις νέες μετοχές που αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης.
Αίτηση Εξάσκησης	Σημαίνει την αίτηση εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους Κατόχους και η οποία μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
Αίτηση Προεγγραφής για Απόκτηση Νέων Μετοχών:	Σημαίνει την αίτηση από Κατόχους, οι οποίοι έχουν ασκήσει εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, για απόκτηση Αδιάθετων Νέων Μετοχών.
Από Κοινού Εκπρόσωποι Τοποθέτησης:	Σημαίνει την Deutsche Bank A.G., Παράρτημα Λονδίνου, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom και την Axia Ventures Group Ltd, Γ. Κρανιδιώτη 10, Nice Day House, 6 ^{ος} όροφος, 1065 Λευκωσία, Κύπρος.
Αρμόδια Αρχή / Αρμόδια Εποπτική Αρχή:	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, το Υπουργείο Οικονομικών, το Υπουργικό Συμβούλιο, και οποιαδήποτε άλλη αρμόδια αρχή.
Αρχή Εξυγίανσης:	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμου (Ν. 17(I)/2013, ως έχει τροποποιηθεί)
Άρθρο 5Α:	Σημαίνει το άρθρο 5Α του Νόμου 105(I)/2013 ο οποίος τροποποίησε τον περί της Αναδιάρθρωσης Χρηματοοικονομικών Οργανισμών Νόμο (Ν.200(I)/2011).
Άρθρο 5B:	Σημαίνει το άρθρο 5B του Νόμου 105(I)/2013 ο οποίος τροποποίησε τον περί της Αναδιάρθρωσης Χρηματοοικονομικών Οργανισμών Νόμο (Ν.200(I)/2011).
Βασικά Ίδια Κεφάλαια / Κεφάλαιο της κατηγορίας 1 (Tier 1 capital):	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.
Βασιλεία II:	Η Βασιλεία II είναι η δεύτερη από τις συμφωνίες της Βασιλείας, η οποία εκδόθηκε από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (τώρα επεκτείνεται και ουσιαστικά αντικαθίσταται από τη Βασιλεία III). Η Βασιλεία II αποτελείται ουσιαστικά από συστάσεις σχετικά με τραπεζικές νομοθεσίες και κανονισμούς που εκδίδονται από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.
Βασιλεία III:	Η Βασιλεία III είναι ένα παγκόσμιο, εθελοντικό κανονιστικό πρότυπο για την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών, για τα τέστ αντοχής και τον κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Το πλαίσιο της Βασιλείας III είχε συμφωνηθεί από τα μέλη της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία το 2010-11, και θα τεθεί σε εφαρμογή σταδιακά από το 2013 μέχρι το 2019. Η Βασιλεία III αναπτύχθηκε για την αντιμετώπιση των ελλείψεων στους κανονισμούς του χρηματοοικονομικού συστήματος που αποκάλυψε η οικονομική κρίση του 2007-08 και ο κύριος της στόχος ήταν η ενίσχυση των κεφαλαίων των τραπεζών, η αύξηση της ρευστότητας των



	τραπεζών και η μείωση της μόχλευσης.
Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / 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 Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 / CET 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 / Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Capital adequacy 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.
Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο:	Έχει την ίδια σημασία με τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια.
Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης / Δικαιούχοι:	Σημαίνει τους μετόχους της Τράπεζας που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων κατά την Ημερομηνία Αρχείου, δηλαδή, στις 19 Νοεμβρίου 2014.
Δικαίωμα Προεγγραφής:	Οι Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν εμπρόθεσμα όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα μπορούν, ταυτόχρονα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να ασκήσουν και το Δικαίωμα Προεγγραφής για απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών, δηλαδή μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε μη ασκηθέντα δικαιώματα Προτίμησης, σε τιμή ίση με την Τιμή Άσκησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή, εφόσον, η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής τέτοιου Κατόχου δεν προκαλεί την απόκτηση από τέτοιο επενδυτή ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί αμέσως μετά την έκδοση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής. Οι Νέες Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σύμφωνα με τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα διατεθούν κατ' αναλογία σε αυτούς που τα άσκησαν, με ανώτατο όριο το 100% επί του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που θα έχουν ασκηθεί από τον εν λόγω Κάτοχο. Εάν το ασκηθέν Δικαίωμα Προεγγραφής αφορά ποσοστό πέραν του προαναφερθέντος ορίου του 100%, τότε η ικανοποίηση του ποσοστού που υπερβαίνει το όριο του 100% θα εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου.
Δικαιώματα Προτίμησης:	Σημαίνει τα Δικαιώματα Προτίμησης που προσφέρονται



	στους Δικαιούχους με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
ΔΚΕ:	Σημαίνει το Δίκτυο Καταστημάτων Ελλάδας
Διοικητικό Συμβούλιο:	Σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.
Διοικητικοί Σύμβουλοι / Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου:	Σημαίνει τους Διοικητικούς Συμβούλους της Τράπεζας.
ΔΠΧΑ:	Σημαίνει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
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 ή Πρόσωπα των Ηνωμένων Πολιτειών ("US Persons") (σύμφωνα με την έννοια του Κανονισμού S του περί Αξιών Νόμου των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933, ως έχει τροποποιηθεί, "United States Securities Act of 1933", as amended).
Έκδοση:	Σημαίνει την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
ΕΚΤ:	Σημαίνει την 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 δύνανται να εφαρμόζονται στον κυπριακό τραπεζικό τομέα, ως μέρος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της Κύπρου.
Ελληνική Τράπεζα ή Τράπεζα ή Εταιρεία ή Εκδότης:	Η Hellenic Bank Public Company Limited και σε μετάφραση στα ελληνικά η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεντ.
Ενημερωτικό Δελτίο:	Σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο 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).
Εξαρτημένη εταιρεία:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στον όρο «θυγατρική» εταιρεία στον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113.
Επιστολή Παραχώρησης / Εξάσκησης:	Σημαίνει την επιστολή παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, η οποία θα αποσταλεί στις 25 Νοεμβρίου 2014 στους Δικαιούχους που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ κατά την Ημερομηνία Αρχείου, δηλαδή, στις 19 Νοεμβρίου 2014, και η οποία μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άσκησή τους.
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:	Σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
Εποπτική Αρχή:	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή άλλη αρμόδια εποπτική αρχή.
Εργάσιμη ημέρα:	Σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα εκτός Σαββάτου ή Κυριακής ή τραπεζικής αργίας, κατά την οποία οι εμπορικές



	τράπεζες είναι ανοικτές για το κοινό στην Κύπρο.
Ημερομηνία Αρχείου (Record Date):	Σημαίνει την 19 Νοεμβρίου 2014.
Κάτοχος:	Σημαίνει το Δικαιούχο και οποιονδήποτε άλλο επενδυτή που απόκτησε Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ, οι οποίοι τα κατέχουν κατά το χρόνο άσκησής τους.
ΚΤΚ / Κεντρική Τράπεζα:	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο:	Σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ.
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια / Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 Capital / CET 1):	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.
ΜΑΚ 1:	Σημαίνει τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 1.
ΜΑΚ 2:	Σημαίνει τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2.
Μέλος του Χρηματιστηρίου/ Μέλος του ΧΑΚ/Μέλος:	Σημαίνει χρηματιστή, χρηματιστηριακή εταιρεία, Κυπριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) ή ομόρρυθμη εταιρεία χρηματιστών που είναι εγγεγραμμένος/η στο μητρώο μελών του Χρηματιστηρίου.
Μετοχές, Συνήθεις Μετοχές:	Σημαίνει τις πλήρως πληρωθείσες Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας.
Μέτοχοι:	Σημαίνει τους εκάστοτε κατόχους μετοχών που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Τράπεζας.
Μη βιώσιμη (non viable):	Ως ορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 30 Σεπτεμβρίου 2013, σημαίνει αφερέγγυα (insolvent), σε πτώχευση (bankrupt), μη ικανή να πληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της ως παρουσιάζονται ή μη ικανή να συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της ή υπό αναδιάρθρωση ή έχει τεθεί υπό καθεστώς εξυγίανσης δυνάμει του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών & άλλων Ίδρυμάτων 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 Δικαιωμάτων Προτίμησης:	Σημαίνει το μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά μετοχών της παρούσας έκδοσης, το οποίο θα τηρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ.
Μητρώο Μετόχων:	Σημαίνει το μητρώο μετοχών της Τράπεζας.
Νέες Μετοχές:	Σημαίνει τις νέες Συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια, οι οποίες θα προκύψουν από: (α) την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής 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 (2003/71/ΕΚ, ως



	τροποποιήθηκε) και τον Κανονισμό 809/2004, ως τροποποιήθηκε, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.
Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων:	Σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 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.
Όμιλος της Ελληνικής Τράπεζας ή Όμιλος:	Σημαίνει την Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και τις εξαρτημένες εταιρείες της.
Περίοδος Άσκησης:	Σημαίνει την περίοδο από τις 2 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι τις 11 Δεκεμβρίου 2014 κατά την οποία οι Δικαιούχοι 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 28 Νοεμβρίου 2014 μέχρι τις 5 Δεκεμβρίου 2014, κατά την οποία θα διαπραγματεύονται τα Δικαιώματα Προτίμησης στο ΧΑΚ.
Περίοδος Προεγγραφής:	Σημαίνει την περίοδο από τις 2 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι τις 11 Δεκεμβρίου 2014 κατά την οποία οι Δικαιούχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης και οι επενδυτές που αποκτούν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα μπορούν να εγγραφούν για να αποκτήσουν τυχόν Αδιάθετες Νέες Μετοχές ως αναφέρεται στο Μέρος IV του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
Πρόσθετα Βασικά Ίδια κεφάλαια /Πρόσθετα Κεφάλαια της κατηγορίας 1 (Additional Tier 1 capital)	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.
Πυλώνας 1 (μέρος της Βασιλείας III):	Ο Πυλώνας 1 της Βασιλείας III είναι οι κατευθυντήριες γραμμές για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου.
Πυλώνας 2 (μέρος της Βασιλείας III):	Ο Πυλώνας 2 της Βασιλείας III περιλαμβάνει κανόνες, οι οποίοι διασφαλίζουν την ύπαρξη επαρκών κεφαλαίων για να υποστηρίξουν την έκθεση του Ομίλου σε κινδύνους και απαιτούν κατάλληλες πολιτικές για τη διαχείριση κινδύνων, υποβολή εκθέσεων και εταιρική διακυβέρνηση. Παρέχει επίσης πλαίσιο για τη διαχείριση του συστημικού κινδύνου, του επιχειρηματικού κινδύνου, του κινδύνου συγκέντρωσης, του στρατηγικού κινδύνου, του κινδύνου φήμης, του κινδύνου ρευστότητας, του νομικού κινδύνου και του κινδύνου συμμόρφωσης που δεν καλύπτονται κάτω από τον Πυλώνα 1. Η Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Κεφαλαίου (ΕΔΑΚΕ) είναι μια εσωτερική διαδικασία για αξιολόγηση των κινδύνων του Πυλώνα 2 που μπορεί να οδηγήσει στη διακράτηση των κατάλληλων επιπέδων κεφαλαίων για την κάλυψη των εν λόγω κινδύνων.
Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο:	Έχει την ίδια σημασία με τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια.



Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια / Κεφάλαια της κατηγορίας 2 (Tier 2 capital):	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.
Συνδεδεμένη Εταιρεία:	Σημαίνει συνδεδεμένη εταιρεία, ως αυτή ορίζεται από τον περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο (Ν. 66(Ι)/1997, ως τροποποιήθηκε).
Συνολική Αξιολόγηση (Comprehensive Assessment):	Σημαίνει τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού των τραπεζών (AQR) και την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, η οποία πραγματοποιήθηκε σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, για να εξεταστεί η ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε σενάρια ακραίων καταστάσεων.
Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης:	Σημαίνει την τελευταία ημερομηνία, δηλαδή, τις 11 Δεκεμβρίου 2014 όπου οι Δικαιούχοι και οι επενδυτές που αποκτούν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ δύναται να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που κατέχουν.
Τιμή Άσκησης:	Σημαίνει την τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή €0,0375 ανά Νέα Μετοχή.
Τρόικα:	Σημαίνει την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.
Φερεγγυότητα:	Η Τράπεζα θα θεωρείται ότι διαθέτει την απαιτούμενη φερεγγυότητα (solvency) αν (α) είναι σε θέση να αποπληρώσει τις οφειλές της προς τους Πιστωτές όταν αυτές καθίστανται πληρωτέες και (β) τα Περιουσιακά Στοιχεία της είναι μεγαλύτερα από τις Υποχρεώσεις της (εκτός των υποχρεώσεων της προς τους κατόχους των ΜΑΚ 1 και των ΜΑΚ 2 και οποιωνδήποτε άλλων αξιών ίσης προτεραιότητας με αυτούς).
ΦΠΑ:	<p>Σημαίνει το Φόρο Προστιθέμενης Αξίας. Επιβάλλεται σε κάθε φορολογητέα παράδοση αγαθών ή παροχή υπηρεσιών, δηλαδή σε κάθε παράδοση αγαθών ή παροχή υπηρεσιών που πραγματοποιείται στη 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 εισαγωγές αγαθών και στις αποκτήσεις οποιωνδήποτε 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>
ΧΑΚ:	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.



Χρηματιστηριακοί Νόμοι και Κανονισμοί:	Οι εν ισχύει περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμοι και Κανονισμοί του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, ως αυτοί εκάστοτε τροποποιούνται, αναθεωρούνται ή αντικαθίστανται.
CRR / CRD IV:	Σημαίνει τις νομοθετικές προτάσεις που δημοσιεύτηκαν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 26 Ιουνίου 2013 και εφαρμόζονται από την 1 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.
Deutsche Bank:	Σημαίνει την Deutsche Bank A.G., Παράρτημα Λονδίνου, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom.
PIMCO	Σημαίνει την εταιρεία Pacific Investment Management Company LLC.
Securities Act:	Σημαίνει, το Securities Act του 1933, ως τροποποιήθηκε, των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής.



Τα πιο κάτω υπεύθυνα πρόσωπα δηλώνουν πως, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Εκ μέρους του εκδότη, Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ:

Ειρένα Α. Γεωργιάδου, Πρόεδρος	.....
Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος, Μέλος	.....
David Whalen Bonanno, Μέλος	.....
Βάσος Γ. Κωμοδρόμος, Μέλος	.....
Ιωάννης Α. Μάτσης, Μέλος	.....
Μαριάννα Παντελίδου Νεοφύτου, Μέλος	.....
Δρ Ευριπίδης Α. Πολυκάρπου, Μέλος	.....
Γεώργιος Φεραίος, Μέλος	.....
Ιωάννης Χ. Χαριλάου, Μέλος	.....
Δρ Ανδρέας Γ. Χαρίτου, Μέλος	.....
Χριστόδουλος Α. Χατζησταυρής, Μέλος	.....

Εκ μέρους των Αναδόχων:

Hellenic Bank (Investments) Ltd
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης