



Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
για το τρίμηνο που έληξε στις

31 Μαρτίου 2014

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014

Περιεχόμενα	Σελ.
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014	
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	1
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	2
Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός	3
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	4
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014	
Περιεχόμενα	Σελ.
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	6
1. Πληροφορίες για την Εταιρία	6
2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον	6
3. Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις	9
4. Βάση ετοιμασίας	9
5. Λογιστικές πολιτικές	9
6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές	10
7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	16
8. Λοιπά έσοδα, δαπάνες προσωπικού και άλλα λειτουργικά έξοδα	19
9. Φορολογία	21
10. Κέρδη κατά μετοχή	21
11. Επενδύσεις	21
12. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23
13. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας	24
14. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	29
15. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	29
16. Καταθέσεις από τράπεζες	30
17. Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	30
18. Ομολογιακά δάνεια	31
19. Λοιπές υποχρεώσεις	32
20. Δανειακό κεφάλαιο	35
21. Μετοχικό κεφάλαιο	36
22. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	37
23. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	37
24. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης	38
25. Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος	39
26. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης	56
27. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι	59
28. Έκθεση σε δημόσιο χρέος	62
29. Διαχείριση κεφαλαίου	65
30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	69
31. Εταιρίες του Συγκροτήματος	71
32. Εξαγορές και μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	73
33. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	76
34. Άλλες πληροφορίες	77
35. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού	77

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων
για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014

		Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014
		€000
	Σημ.	
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών		480.026
Έσοδα από τόκους		392.716
Έξοδα από τόκους		(125.758)
Καθαρά έσοδα από τόκους		266.958
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		48.180
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(2.901)
Καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος		(5.571)
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα		19.570
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες		13.126
Λοιπά έσοδα	8	491
		339.853
Δαπάνες προσωπικού	8	(67.456)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	8	(61.043)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων		211.354
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	25	(146.465)
Κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		64.889
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		2.135
Κέρδη πριν τη φορολογία		67.024
Φορολογία	9	(2.232)
Κέρδη μετά τη φορολογία		64.792
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(35.987)
Κέρδη για την περίοδο		28.805
Αναλογούντα σε:		
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	67.257
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας - μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(35.948)
Σύνολο κερδών που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		31.309
Δικαιώματα μειοψηφίας - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(2.465)
Δικαιώματα μειοψηφίας - μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(39)
Κέρδη για την περίοδο		28.805
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (σεντ) - συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
	10	1,4
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (σεντ)		
	10	0,7

Δεν παρουσιάζονται συγκριτικές πληροφορίες αφού δεν υπήρχε αξιόπιστη διαθέσιμη πληροφόρηση για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2013, λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων
για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου
	2014
	€000
Κέρδη για την περίοδο	28.805
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα που πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</i>	
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	
Ζημιές από τη μετατροπή της καθαρής θέσης θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού	(21.893)
Κέρδη από αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης	7.630
	(14.263)
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	
Κέρδη από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	9.218
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	215
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(2.148)
Φορολογία	7
	7.292
	(6.971)
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</i>	
Επανεκτίμηση ακινήτων	
Φορολογία	10
	10
Λοιπές συνολικές ζημιές μετά τη φορολογία	(6.961)
Συνολικά εισοδήματα για την περίοδο	21.844
Αναλογούντα σε:	
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	25.962
Δικαιώματα μειοψηφίας	(4.118)
Συνολικά εισοδήματα για την περίοδο	21.844

Δεν παρουσιάζονται συγκριτικές πληροφορίες αφού δεν υπήρχε αξιόπιστη διαθέσιμη πληροφόρηση για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2013, λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013.

		31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013 (αναπροσαρμογή)
	Σημ.	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		963.963	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		1.141.169	1.290.102
Επενδύσεις	11	2.809.356	2.759.855
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	11	665.382	672.809
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	27.877	28.765
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	14	21.233.958	21.764.338
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους		449.907	443.579
Ακίνητα και εξοπλισμός		403.424	414.404
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		129.967	130.580
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	15	1.347.334	1.401.833
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	33	205.932	203.131
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		29.378.269	30.349.439
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες	16	171.236	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	17	10.905.788	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς		582.489	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	77.662	83.894
Καταθέσεις πελατών		14.065.675	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		556.143	551.829
Ομολογιακά δάνεια	18	1.493	1.515
Λοιπές υποχρεώσεις	19	253.482	251.979
Δανειακό κεφάλαιο	20	4.743	4.676
Σύνολο υποχρεώσεων		26.618.711	27.611.763
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	4.699.503	4.683.985
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	21	46.244	58.922
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		67.099	72.251
Συσσωρευμένες ζημιές		(2.123.523)	(2.151.835)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		2.689.323	2.663.323
Δικαιώματα μειοψηφίας		70.235	74.353
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.759.558	2.737.676
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		29.378.269	30.349.439

Κρ. Χασάκης
V. Strzhalkovskiy
I. Ζωγραφάκης
J. P. Hourican
Χρ. Πατσαλίδης
Ε. Λειβαδιώτου

Πρόεδρος
Αντιπρόεδρος
Σύμβουλος
Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής
Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης
Οικονομική Διευθύντρια

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας										Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 21)	Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (Σημ.21)	Συσσωρευμένες ζημιές	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Άλλα αποθεματικά	Αποθεματικό ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Ίδιες Μετοχές	Σύνολο		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου 2014	4.683.985	58.922	(2.152.330)	115.958	35.863	6.059	92.297	(96.462)	(88.051)	2.656.241	74.353	2.730.594
Οριστικοποίηση στην λογιστική για την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας (Σημ. 32)	-	-	495	-	6.587	-	-	-	-	7.082	-	7.082
1 Ιανουαρίου 2014 (αναπροσαρμογή)	4.683.985	58.922	(2.151.835)	115.958	42.450	6.059	92.297	(96.462)	(88.051)	2.663.323	74.353	2.737.676
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	31.309	-	-	-	-	-	-	31.309	(2.504)	28.805
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	-	9	7.256	-	-	(12.612)	-	(5.347)	(1.614)	(6.961)
Συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	31.309	9	7.256	-	-	(12.612)	-	25.962	(4.118)	21.844
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	38	-	-	-	-	-	-	-	-	38	-	38
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	12.678	(12.678)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Εξαγορές (Σημ. 32)	2.802	-	(2.802)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεταφορά πραγματοποιηθέντων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	54	(54)	-	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	(244)	-	-	-	244	-	-	-	-	-
Φορολογία στην αύξηση της αξίας ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	(5)	-	-	-	5	-	-	-	-	-
31 Μαρτίου 2014	4.699.503	46.244	(2.123.523)	115.913	49.706	6.059	92.546	(109.074)	(88.051)	2.689.323	70.235	2.759.558

Δεν παρουσιάζονται συγκριτικές πληροφορίες αφού δεν υπήρχε αξιόπιστη διαθέσιμη πληροφόρηση για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2013, λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014

		Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014
	<i>Σημ.</i>	€000
Καθαρές ταμειακές ροές από εργασίες		
Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες πριν τη φορολογία		67.024
Ζημιές από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες πριν τη φορολογία		(36.641)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		(2.135)
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων		184.993
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων		6.883
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ		(244)
Αποσβέσεις διαφορών προεξοφλήσεων/υπέρ το άρτιο σε ομόλογα		(46.940)
Εισοδήματα από επενδύσεις και εκποιήσεις ακινήτων, εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων, μείον τόκοι δανειακού κεφαλαίου και τόκοι στη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		(17.426)
		155.514
Καθαρή μείωση σε δάνεια και άλλους λογαριασμούς		845.246
Καθαρή μείωση σε καταθέσεις και άλλους λογαριασμούς		(944.448)
		56.312
Φόροι που πληρώθηκαν		-
Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες		56.312
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων		23.151
Τόκοι από επενδύσεις σε ομόλογα και κρατικά αξιόγραφα		53.232
Μέρισμα από επενδύσεις σε μετοχές		42
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών εταιριών		17.500
Αγορές ακινήτων και εξοπλισμού		(1.905)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού		567
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(2.606)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων για επένδυση		7.119
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		97.100
Ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		(50.489)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου		(21)
Τόκοι στη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		(42.593)
Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(93.103)
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο		60.309
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		
1 Ιανουαρίου		1.463.243
Συναλλαγματικές διαφορές		27.089
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο		60.309
31 Μαρτίου	23	1.550.641

Δεν παρουσιάζονται συγκριτικές πληροφορίες αφού δεν υπήρχε αξιόπιστη διαθέσιμη πληροφόρηση για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2013, λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013.

1. Πληροφορίες για την Εταιρία

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου (το 'Συγκρότημα'). Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών κατά τη διάρκεια της περιόδου συνέχισαν να είναι η παροχή τραπεζικών, χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Η Εταιρία συστάθηκε στην Κύπρο ως εταιρία περιορισμένης ευθύνης το 1930 σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο της Κύπρου. Η Εταιρία έχει μια κύρια εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και δευτερεύουσα εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Θεωρείται επίσης δημόσια εταιρία σύμφωνα με τον περί Φόρου Εισοδήματος Νόμο της Κύπρου. Από τις 19 Μαρτίου 2013, οι μετοχές της Εταιρίας έχουν ανασταλεί για διαπραγμάτευση στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της και εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 30 Μαΐου 2014.

2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον

Μετά από τις υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής της διαβάθμισης, η ικανότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας να δανειστεί από τις διεθνείς αγορές είχε επηρεαστεί σημαντικά. Ως εκ τούτου, τον Ιούνιο του 2012, η Κυπριακή κυβέρνηση υπέβαλε αίτημα στην Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για λήψη οικονομικής βοήθειας. Αυτό οδήγησε σε διαπραγματεύσεις μεταξύ της Κυπριακής κυβέρνησης και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ('ΕΚΤ') και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ('ΔΝΤ') (συνολικά η 'Τρόικα') για ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα οικονομικής βοήθειας.

Η Κύπρος και το Eurogroup κατέληξαν σε συμφωνία στις 25 Μαρτίου 2013 πάνω σε ένα πακέτο μέτρων με σκοπό την αποκατάσταση της βιωσιμότητας του χρηματοοικονομικού τομέα και την εξυγίανση των δημοσίων οικονομικών κατά τα επόμενα έτη.

Η στήριξη της σταθερότητας που παραχωρήθηκε στην Κύπρο εξαρτάται από την υλοποίηση ενός εκτεταμένου προγράμματος μεταρρυθμίσεων. Έχει συμφωνηθεί ένα Μνημόνιο Συναντίληψης μεταξύ της Κύπρου και της Τρόικας που περιλαμβάνει μεταρρύθμιση του χρηματοοικονομικού τομέα, δημοσιονομική πολιτική και δημοσιονομικά διαρθρωτικά μέτρα, μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας και βελτιώσεις στις αγορές αγαθών και υπηρεσιών. Η χρηματοδοτική στήριξη που θα εισπράξει η Κύπρος είναι μέχρι €10 δις και υπόκειται σε πρόγραμμα αναδιάρθρωσης. Το μνημόνιο εγκρίθηκε στις 12 Απριλίου 2013 και οι τέσσερις πρώτες δόσεις κεφαλαίων έχουν ήδη ληφθεί από την Κυπριακή Δημοκρατία.

Παρά το γεγονός ότι η κατάσταση της οικονομίας στην Κύπρο παραμένει πρόκληση, η οικονομική ύφεση ήταν λιγότερο έντονη από ότι αναμενόταν, με την οικονομία να αποδεικνύεται σχετικά ανθεκτική. Η τέταρτη τριμηνιαία αξιολόγηση της Τρόικας κατέληξε ότι το κυπριακό πρόγραμμα προσαρμογής βρίσκεται σε καλό δρόμο. Όλοι οι δημοσιονομικοί στόχοι επιτεύχθηκαν με σημαντικό περιθώριο, αντικατοπτρίζοντας τη φιλόδοξη δημοσιονομική εξυγίανση που βρίσκεται υπό εξέλιξη, τη συνετή υλοποίηση του προϋπολογισμού και τη λιγότερο έντονη επιδείνωση της οικονομικής δραστηριότητας από αυτή που είχε αρχικά υπολογιστεί. Επιπρόσθετα υπήρξε σημαντική πρόοδος στην ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάρθρωση του χρηματοοικονομικού τομέα και οι τράπεζες προχωρούν με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους. Αυτό έχει επιτρέψει μια σημαντική χαλάρωση των περιορισμών, σύμφωνα με τον οδικό χάρτη της κυβέρνησης.

Το πακέτο μέτρων αποσκοπεί στην αποκατάσταση της ευρωστίας του Κυπριακού τραπεζικού τομέα, στη διόρθωση του γενικού δημοσιονομικού ελλείμματος, στην αύξηση της αποτελεσματικότητας των δημοσίων δαπανών, στη βελτίωση της λειτουργίας του δημόσιου τομέα, στην υποστήριξη της ανταγωνιστικότητας και στην αποκατάσταση βιώσιμης και ισορροπημένης ανάπτυξης και περιλαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)

2.1 Αναδιάρθρωση χρηματοπιστωτικού τομέα

Οι κύριοι όροι του Μνημονίου Συναντίληψης για τον χρηματοπιστωτικό τομέα ήταν:

- Βάσει απόφασης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ('ΚΤΚ') υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης και σε συμμόρφωση με το υιοθετηθέν Κυπριακό Νομοθετικό Πλαίσιο Εξυγίανσης Τραπεζών, η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd ('Λαϊκή Τράπεζα') υποβλήθηκε σε καθεστώς άμεσης εξυγίανσης. Η Λαϊκή Τράπεζα, η οποία περιλαμβάνει κυρίως ανασφάλιστους καταθέτες και περιουσιακά στοιχεία εκτός Κύπρου, αναμένεται να κλείσει με την πάροδο του χρόνου. Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο και οι πλείστες από τις υποχρεώσεις της, κυρίως οι ασφαλισμένες καταθέσεις, η χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας ('ELA') ύψους €9 δις και ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στο Ηνωμένο Βασίλειο και οι εργασίες της πρώην Λαϊκής Τράπεζας στην Ελλάδα έχουν αγοραστεί από το Συγκρότημα. Επιπρόσθετες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 32.
- Η Εταιρία ανακεφαλαιοποιήθηκε μέσω της μετατροπής 47,5% των ανασφάλιστων καταθέσεων σε μετοχές που υπόκειντο στις πρόνοιες της διάσωσης με ίδια μέσα σύμφωνα με τα σχετικά διατάγματα που εκδωσε η Αρχή Εξυγίανσης με πλήρη συνεισφορά των κατόχων μετοχών και πιστωτικών τίτλων.
- Τα υποκαταστήματα της Εταιρίας, της Λαϊκής Τράπεζας και της Ελληνικής Τράπεζας στην Ελλάδα εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς Ελλάδος, η οποία επιλέχθηκε για αυτή τη συναλλαγή από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε περιουσιακά στοιχεία ύψους €20 δις και υποχρεώσεις ύψους €14 δις από αυτά τα υποκαταστήματα.

Το Eurogroup σημείωσε επίσης ότι η ΕΚΤ θα παρέχει ρευστότητα στην Εταιρία σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς. Το πρόγραμμα χρηματοδότησης της Κύπρου ύψους μέχρι €10 δις δεν θα χρησιμοποιείτο για την ανακεφαλαιοποίηση της Λαϊκής Τράπεζας και της Εταιρίας.

Επιπρόσθετα το Eurogroup σημείωσε την απόφαση των Κυπριακών αρχών να επιβάλουν περιοριστικά μέτρα στη διακίνηση κεφαλαίων, ούτως ώστε να γινόταν ταχεία επανένταξη των εργασιών των εγχώριων τραπεζών, σημειώνοντας ότι αυτά τα μέτρα πρέπει να είναι προσωρινά, αναλογικά, να μην επιβάλλουν διακρίσεις και το εύρος και η διάρκειά τους να υπόκεινται σε αυστηρή παρακολούθηση σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Συνθήκη.

2.2 Φορολογικά και άλλα δημοσιονομικά μέτρα

Σύμφωνα με την εφαρμογή της απόφασης του Eurogroup, η Βουλή των Αντιπροσώπων της Κύπρου ψήφισε αριθμό τροποποιητικών νομοσχεδίων αναφορικά με άμεσες και έμμεσες φορολογίες.

2.3 Επιβολή προσωρινών περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές

Οι Κυπριακές Αρχές είχαν επιβάλει προσωρινά περιοριστικά μέτρα όσον αφορά τις τραπεζικές συναλλαγές και τις συναλλαγές με μετρητά εξαιτίας της ουσιαστικής έλλειψης ρευστότητας στην τοπική αγορά και του κινδύνου εκροής καταθέσεων. Αυτά τα μέτρα περιλάμβαναν περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών, στην εξαργύρωση επιταγών σε μετρητά και περιορισμούς στη μεταφορά χρημάτων σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο και στο εξωτερικό.

Από την ημερομηνία επιβολής τους μέχρι σήμερα, τα περιοριστικά αυτά μέτρα έχουν χαλαρώσει σταδιακά και η κυβέρνηση έχει δημοσιοποιήσει οδικό χάρτη για την πλήρη άρση των περιοριστικών μέτρων, λαμβάνοντας υπόψη την εμπιστοσύνη των επενδυτών και τους δείκτες χρηματοοικονομικής σταθερότητας.

2.4 Αναδιάρθρωση του Συγκροτήματος ως αποτέλεσμα του προγράμματος

Το Συγκρότημα υποβλήθηκε σε σημαντική αναδιάρθρωση προκειμένου να πληροί τις προϋποθέσεις για την εφαρμογή του Μνημονίου Συναντίληψης, ως συνοψίζεται πιο κάτω.

Πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα στην Τράπεζα Πειραιώς

Η Αρχή Εξυγίανσης αποφάσισε την πώληση των δανείων, των ακινήτων και εξοπλισμού και των καταθέσεων των τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, στην Τράπεζα Πειραιώς με βάση το Διάταγμα που εκδόθηκε στις 26 Μαρτίου 2013.

2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)**2.4 Αναδιάρθρωση του Συγκροτήματος ως αποτέλεσμα του προγράμματος (συνέχεια)***Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας από το Συγκρότημα*

Σύμφωνα με το περί της 'Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα' το οποίο εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, η Εταιρία απέκτησε τις ασφαλισμένες καταθέσεις και την πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Τράπεζας. Η Εταιρία εξυπηρετεί όλους τους πελάτες της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο στη βάση των υφιστάμενων όρων, ενώ όλο το προσωπικό της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο έχει μεταφερθεί στο Συγκρότημα.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες αυτού του Διατάγματος, η Αρχή Εξυγίανσης έπρεπε να καθορίσει την αξία των μεταφερόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας ούτως ώστε να καθοριστεί μια δίκαιη αποζημίωση για τη Λαϊκή Τράπεζα. Με επιπρόσθετο Διάταγμα που εκδόθηκε στις 30 Ιουλίου 2013, η Αρχή Εξυγίανσης υποχρέωσε την Εταιρία να εκδώσει στη Λαϊκή Τράπεζα ένα αριθμό μετοχών Τάξης Α, προς αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας, χωρίς περαιτέρω δικαίωμα για πρόσθετη αποζημίωση. Αυτές οι μετοχές Τάξης Α μετατράπηκαν μετέπειτα σε συνήθεις μετοχές. Το Διάταγμα που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης απαιτούσε όπως οι μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα αντιπροσωπεύουν το 18,1% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μετά την ανακεφαλαιοποίηση.

Εργασίες της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο

Την 1 Απριλίου 2013, οι καταθέσεις πελατών του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο αποκτήθηκαν από την Bank of Cyprus UK Ltd, η οποία είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική του Συγκροτήματος.

Εργασίες στη Ρουμανία

Στις 25 Απριλίου 2013, βάσει σχετικού διατάγματος που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης, το υποκατάστημα της Εταιρίας στην Ρουμανία μετέφερε στην Marfin Bank (Romania) SA περιουσιακά στοιχεία ύψους €82.000 χιλ. που περιλαμβάνουν συγκεκριμένα δάνεια σε πελάτες και σχετικές εξασφαλίσεις, μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα, καθώς και καταθέσεις πελατών ύψους €77.000 χιλ.

2.5 Ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί 'Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διατάγματος του 2013' και των σχετικών μετέπειτα τροποποιητικών διαταγμάτων, η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας ολοκληρώθηκε μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in), δηλαδή της μετατροπής σε μετοχές ανασφάλιστων καταθέσεων και δομημένων προϊόντων. Οι κάτοχοι συνήθων μετοχών και πιστωτικών τίτλων στις 29 Μαρτίου 2013 έχουν συνεισφέρει στην ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας μέσω της απορρόφησης ζημιών μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών και της μετατροπής σε μετοχές αντίστοιχα. Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας έχουν επίσης συνεισφέρει στη διάσωση με ίδια μέσα μέσω της μετατροπής τους σε μετοχές. Επιπρόσθετες πληροφορίες παρουσιάζονται στις Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

2. Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Eurogroup και το μετέπειτα λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)**2.6 Αποδέσμευση των εξαμήνων και εννιάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων**

Στις 31 Ιανουαρίου 2014 και στις 30 Απριλίου 2014 η Εταιρία, μετά τη σημαντική βελτίωση της ρευστότητάς της και τα σημάδια σταθεροποίησης της καταθετικής της βάσης, αποδέσμευσε τις εξαμήνες και εννιάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις που έληγαν στις 31 Ιανουαρίου 2014 και στις 30 Απριλίου 2014 αντίστοιχα. Οι εξαμήνες εμπρόθεσμες καταθέσεις αποδεσμεύτηκαν πλήρως στις 31 Ιανουαρίου 2014. Οι εννιάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις θα αποδεσμευτούν σε τρεις ισόποσες δόσεις στις 30 Απριλίου, 31 Ιουλίου και 31 Οκτωβρίου 2014. Οι καταθέσεις αυτές είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας τον Ιούλιο 2013. Τα αποδεσμευμένα ποσά υπόκεινται στα γενικά περιοριστικά μέτρα που ισχύουν στο τραπεζικό σύστημα στην Κύπρο.

3. Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

4. Βάση ετοιμασίας

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

4.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 δεν έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο που εφαρμόζεται για την ενδιάμεση οικονομική έκθεση, όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΛΠ 34'), αφού το Συγκρότημα δεν έχει παρουσιάσει συγκριτικές πληροφορίες, επειδή τέτοια πληροφόρηση δεν ήταν διαθέσιμη για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2013, λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν αμέσως μετά τα γεγονότα του Eurogroup τον Μάρτιο 2013.

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλη την πληροφόρηση και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

5. Λογιστικές πολιτικές**5.1 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες**

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 ετοιμάστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα υιοθέτησε τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες, τα οποία δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:

- ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (Αναθεώρηση)
- ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες και Κοινοπραξίες (Αναθεώρηση)
- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
- ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες
- ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις
- Οδηγία μετάβασης (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12)
- Επενδυτικές επιχειρήσεις (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27)
- ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (Τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων
- Γνωστοποιήσεις για Ανακτήσιμα Ποσά για μη Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 36)
- Ανανέωση Παραγώγων και η Συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39).

Οι συγκριτικές πληροφορίες έχουν επαναπαρουσιαστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος και για να αντικατοπτρίζουν την επανακατηγοριοποίηση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων που πωλήθηκαν στις 18 Απριλίου 2014, από συνεχιζόμενες σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

Η ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και η διοίκηση προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη επίπτωση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στις σχετικές γνωστοποιήσεις, όπως επίσης στις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η αβεβαιότητα σε σχέση με αυτές τις παραδοχές και εκτιμήσεις μπορεί να οδηγήσει σε αποτελέσματα τα οποία απαιτούν σημαντική προσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που επηρεάζονται σε μελλοντικές περιόδους.

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλοι κύριοι παράγοντες αβεβαιότητας των εκτιμήσεων που έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων περιγράφονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές παρουσιάζονται πιο κάτω, ενημερωμένες με τις τρέχουσες εξελίξεις.

6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει προβεί σε εκτίμηση της ικανότητας της Εταιρίας και του Συγκροτήματος να συνεχίσουν ως δρώσες οικονομικές μονάδες.

Οι συνθήκες που επικρατούσαν κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014, καθώς και οι εξελίξεις μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που έχουν ληφθεί υπόψη από τη διοίκηση για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

6.1.1 Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Το Συγκρότημα έχει ετοιμάσει Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο εγκρίθηκε από την ΚΤΚ τον Νοέμβριο 2013 και καθορίζει τη στρατηγική, το επιχειρηματικό μοντέλο και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος.

Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ορίζει τους στρατηγικούς στόχους και μέτρα που πρέπει να λάβει το Συγκρότημα έτσι ώστε να δημιουργήσει έναν οργανισμό που θα είναι πιο ασφαλής, μικρότερος και πιο επικεντρωμένος, έτσι ώστε να μπορεί να στηρίξει την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας μέσω της:

- Ανάκτησης της εμπιστοσύνης των καταθετών και των επενδυτών.
- Διατήρησης του ρόλου του Συγκροτήματος ως ακρογωνιαίου λίθου της Κυπριακής οικονομίας, συνεχίζοντας τη στήριξη των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών.
- Οικοδόμησης ενός ανθεκτικού οργανισμού, ικανού να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τα περιουσιακά του στοιχεία και να αντέχει περαιτέρω εξωτερικούς κλυδωνισμούς και επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών.
- Αποτελεσματικής ενσωμάτωσης των εργασιών της πρώην Λαϊκής Τράπεζας, μεγιστοποιώντας τις συνέργιες και την επίδραση στα αποτελέσματα του ενοποιημένου οργανισμού μέσω της υλοποίησης συνεργιών.
- Ενδυνάμωσης της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος με την οργανική δημιουργία κεφαλαίου μέσω της κερδοφορίας, της απομόχλευσης και της πώλησης μη βασικών περιουσιακών στοιχείων.

Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης αποσκοπεί στο να επιτρέψει στο Συγκρότημα να ξεπεράσει τις τρέχουσες δυσκολίες και να ομαλοποιήσει σταδιακά την απόδοσή του. Το Σχέδιο καθορίζει συγκεκριμένους μεσοπρόθεσμους οικονομικούς στόχους που δίνουν προτεραιότητα στη σταθερότητα και βιωσιμότητα του Συγκροτήματος. Ένας από τους σημαντικότερους στόχους είναι η συμμόρφωση με τους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ, με τον δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων να διατηρείται υψηλότερος του 9% που έχει θέσει ως στόχο η ΚΤΚ, καθώς και τη διάρκεια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Το Συγκρότημα θεωρεί τη διατήρηση υψηλού δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ως σημαντικότερο στόχο από την κερδοφορία αφού θα προστατεύσει το Συγκρότημα από περαιτέρω κλυδωνισμούς και θα επιτρέψει εν τέλει τη βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Συγκροτήματος, διευκολύνοντας την πρόσβασή του στις αγορές για άντληση χρηματοδότησης μεσοπρόθεσμα.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

6.1.2 Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο

Καθότι η Εταιρία θεωρείται ο μεγαλύτερος χρηματοπιστωτικός οργανισμός στην Κύπρο και δεδομένης της πολύ υψηλής έκθεσής της σε χρέος Κυπριακών επιχειρήσεων και νοικοκυριών, η μελλοντική οικονομική επίδοσή της, είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με την πορεία της Κυπριακής οικονομίας και σχετίζεται σε μεγάλο βαθμό με την έκβαση της οικονομικής δραστηριότητας στην Κύπρο.

Η Τρόικα ολοκλήρωσε πρόσφατα την τέταρτη τριμηνιαία αξιολόγηση του οικονομικού προγράμματος της Κύπρου, δηλώνοντας ότι βρίσκεται σε καλό δρόμο. Όλοι οι δημοσιονομικοί στόχοι έχουν επιτευχθεί με σημαντικό περιθώριο, αντικατοπτρίζοντας την καλύτερη από την αναμενόμενη απόδοση εσόδων, τη συνετή υλοποίηση του προϋπολογισμού και τη μικρότερη επιδείνωση της οικονομικής δραστηριότητας από αυτή που είχε αρχικά προβλεφθεί. Επιπρόσθετα, υπήρχε σημαντική πρόοδος για την ανακεφαλαιοποίηση και αναδιάρθρωση του χρηματοοικονομικού τομέα από την προηγούμενη αξιολόγηση και οι τράπεζες προχωρούν με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους. Αυτό επέτρεψε την περαιτέρω χαλάρωση των περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές, στα πλαίσια του χρονοδιαγράμματος της κυβέρνησης το οποίο είναι συνδεδεμένο με ορόσημα. Η Τρόικα σημείωσε ότι οι αρχές έχουν κάνει σημαντικά βήματα σε σχέση με την υλοποίηση του προγράμματος διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Η Τρόικα σημείωσε επίσης ότι παρόλο που η ύφεση κατά το 2014 αναμένεται να είναι κάπως λιγότερο βαθιά απ' ό,τι αναμενόταν, οι προοπτικές εξακολουθούν να αποτελούν πρόκληση. Η μείωση του ΑΕΠ για το 2014 έχει αναθεωρηθεί στο 4,2% έναντι 4,8%, χάρη στα καλύτερα από τα αναμενόμενα αποτελέσματα για το 2013 και άλλους πρόσφατους δείκτες που καταδεικνύουν βελτίωση της εμπιστοσύνης. Η ανεργία παραμένει υψηλή και μεγάλα μη εξυπηρετούμενα δάνεια περιορίζουν τη δυνατότητα των τραπεζών να παρέχουν πιστώσεις στην οικονομία. Ως αποτέλεσμα, αναμένεται ότι η ανάκαμψη θα είναι ασθενέστερη απ' ό,τι προβλεπόταν προηγουμένως με αύξηση που αναμένεται να φτάσει το 0,4% για το 2015 με σταδιακή βελτίωση μελλοντικά, καθώς η εγχώρια ζήτηση περιορίζεται από την ανάγκη για μείωση των υψηλών επιπέδων χρέους.

6.1.3 Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας

Στις 31 Μαρτίου 2014 ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος ανήλθε σε 10,4%. Το Συγκρότημα στοχεύει στη διατήρηση της κεφαλαιακής του επάρκειας με τη συνέχιση της οργανικής δημιουργίας κεφαλαίου, ενώ η άμβλυνση κινδύνων και οι διάφορες παράμετροι σχετικά με το κεφάλαιο θα οδηγήσουν στην αναδιάρθρωση και την πώληση μη βασικών περιουσιακών στοιχείων.

Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ισχύουν οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και η τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV). Η ΚΤΚ αξιολογεί τις επιλογές για την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων που σχετίζονται με τις μειώσεις του νέου δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 Capital). Στη βάση αυτής της αξιολόγησης, η ΚΤΚ θα ορίσει τους ελάχιστους κεφαλαιακούς δείκτες λαμβάνοντας υπόψη τις παραμέτρους της αξιολόγησης του ισολογισμού και της Πανευρωπαϊκής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων, σε συνεργασία με την Τρόικα και ενημερώνοντας τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

6.1.4 Ρευστότητα

Η περιορισμένη πρόσβαση που διαθέτει το Συγκρότημα για άντληση ρευστότητας από τη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων, σε συνδυασμό με τη μείωση των καταθέσεων στην Κύπρο, έχει οδηγήσει σε αυξημένη εξάρτηση από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες. Η μεταφορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας στο Συγκρότημα, είχε ως αποτέλεσμα τη μεταφορά ποσού €9 δις έκτακτης ρευστότητας (ELA) κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Από τον Αύγουστο 2013, η Εταιρία αποκαταστάθηκε ως αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα από την ΕΚΤ για πράξεις νομισματικής πολιτικής. Ο συνδυασμός της αποκατάστασης του αντισυμβαλλόμενου καθεστώτος και της έγκρισης στις αρχές Ιουλίου 2013 για τη χρήση των ομολόγων της Κυπριακής Δημοκρατίας, καθώς και ομολόγων εγγυημένων από αυτή, έχει οδηγήσει σε μείωση της χρηματοδότησης μέσω του μηχανισμού παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA), καθώς η Εταιρία μπορεί να χρηματοδοτείται απευθείας από την ΕΚΤ μέσω πράξεις νομισματικής πολιτικής. Επιπλέον, η άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ γίνεται με χαμηλότερο επιτόκιο από την αναχρηματοδότηση μέσω της έκτακτης ρευστότητας (ELA).

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)****6.1.4 Ρευστότητα (συνέχεια)**

Το Συγκρότημα αποπληρώνει σταδιακά τη χρηματοδότηση από τον μηχανισμό παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA). Η χρηματοδότηση του Συγκροτήματος από κεντρικές τράπεζες (από τον ELA και την EKT) στις 31 Μαρτίου 2014 ανέρχεται σε €10,91 δις, εκ των οποίων €1,40 δις αφορά χρηματοδότηση από την EKT και €9,51 δις αφορά χρηματοδότηση από τον μηχανισμό παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA). Το ύψος της χρηματοδότησης από τον ELA έχει μειωθεί περαιτέρω κατά την περίοδο μετά την 31 Μαρτίου 2014 κατά €270 εκατ., ως αποτέλεσμα των ενεργειών απομόχλευσης του Συγκροτήματος.

Οι κυπριακές αρχές εισήγαγαν τον Μάρτιο του 2013 ορισμένα προσωρινά περιοριστικά μέτρα και ελέγχους διακίνησης κεφαλαίου στις τραπεζικές και ταμειακές συναλλαγές. Τα μέτρα αυτά παρέχουν στο Συγκρότημα κάποια χρονικά περιθώρια για να αντιμετωπίσει τη σημαντική πίεση ρευστότητας στην τοπική αγορά και τον κίνδυνο εκροής καταθέσεων. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν περιορισμούς στις αναλήψεις μετρητών και στη διακίνηση κεφαλαίων.

Παρά το γεγονός ότι το Συγκρότημα δεν έχει λάβει συγκεκριμένες εγγυήσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι το Συγκρότημα θα συνεχίσει να έχει πρόσβαση στις διευκολύνσεις ρευστότητας των Κεντρικών Τραπεζών σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, η Βουλή των Αντιπροσώπων ενέκρινε στις 27 Ιανουαρίου 2014 την έκδοση επιπρόσθετων κυβερνητικών εγγράφων μέχρι €2,9 δις ως ενδεχόμενη εξασφάλιση σε περίπτωση ανάγκης.

6.1.5 Νομικές διαδικασίες και απαιτήσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση έχουν μελετήσει τις επιπτώσεις δικαστικών διαδικασιών και απαιτήσεων κατά του Συγκροτήματος που αφορούν πρώτιστα τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές και την απορρόφηση ζημιών από τους κατόχους μετοχών και πιστωτικών τίτλων της Εταιρίας. Το Συγκρότημα έχει εξασφαλίσει νομική συμβουλή σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτές.

Παρά τη μοναδικότητα των εν λόγω απαιτήσεων και τις αβεβαιότητες που προκύπτουν από αυτή την πρωτοφανή κατάσταση, με βάση την υπάρχουσα διαθέσιμη πληροφόρηση και το πλαίσιο του νόμου ως έχει σήμερα, το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση θεωρούν ότι οι εν λόγω απαιτήσεις είναι πιθανότερο να μην έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και στην κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος.

6.1.6 Κερδοφορία

Το δύσκολο μακροοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο επηρεάζει την κερδοφορία του Συγκροτήματος. Στην Κύπρο αναμένεται συνέχιση της ύφεσης κατά το 2014 και βελτίωση το 2015, με το πραγματικό ΑΕΠ να παρουσιάζει περιορισμένη αύξηση ωθούμενο από μη χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και μείωση της ανεργίας. Οι δανειολήπτες αναμένεται να συνεχίσουν να αντιμετωπίζουν δυσκολίες, ενώ οι τιμές των ακινήτων πιθανόν να μειωθούν περαιτέρω.

Η στρατηγική του Συγκροτήματος για την αντιμετώπιση αυτών των προκλήσεων είναι η δημιουργία ανεξάρτητων, κεντριοποιημένων και εξειδικευμένων μονάδων αναδιάρθρωσης και ανάκτησης χρεών που θα διαχειρίζεται μεγάλα ή προβληματικά ανοίγματα, μέσω των οποίων το Συγκρότημα σκοπεύει να διαχειριστεί προληπτικά και αποτελεσματικά την ανάκτηση προβληματικών δανείων, ούτως ώστε να περιορίσει την αύξηση των προβλέψεων για απομείωση, που αναμένεται να προκύψουν λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής επιβράδυνσης.

Ως μέρος της νέας οργανωτικής δομής του Συγκροτήματος, η Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (RRD) σκοπεύει να διαχειρίζεται τις καθυστερήσεις σε όλα τα χαρτοφυλάκια δανείων. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση όλων των ανοιγμάτων πέραν των €100.000 χιλ., την αναδιάρθρωση χρεών και την είσπραξη και ανάκτηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε όλους του πελατειακούς τομείς. Η δημιουργία αυτής της Διεύθυνσης είναι ένα μεγάλο βήμα για την εξυγίανση του Συγκροτήματος, αφού η γρήγορη και επαγγελματική αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων είναι απολύτως απαραίτητη.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)****6.1.7 Συνολική αξιολόγηση της ΕΚΤ**

Το Συγκρότημα συμμετέχει στην Αναθεώρηση Ποιότητας Περιουσιακών Στοιχείων της ΕΚΤ, που είναι μέρος της συνολικής αξιολόγησης της ΕΚΤ πριν την καθιέρωση του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM). Ως αποτέλεσμα, θα υποβληθεί επίσης στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ΕΚΤ. Αυτή η συνολική αξιολόγηση σκοπεύει να ενισχύσει τη διαφάνεια στους ισολογισμούς των σημαντικών τραπεζών της ευρωζώνης και με αυτό τον τρόπο, να υποκινήσει διορθώσεις στους ισολογισμούς όπου χρειάζεται, καθώς και να ενισχύσει την αξιοπιστία. Γνωστοποιήσεις των αποτελεσμάτων αυτών των διαγνωστικών ελέγχων προγραμματίζονται για το τέλος του 2014.

6.1.8 Αβεβαιότητες

Η διεύθυνση της Εταιρίας και το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύουν ότι το Συγκρότημα λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητάς του και την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον.

Ωστόσο, η ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα εξαρτάται από:

- Την επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος και την πραγματοποίηση του μακροοικονομικού σεναρίου το οποίο αποτέλεσε τη βάση προετοιμασίας του.
- Την περίοδο για την οποία τα περιοριστικά μέτρα και οι έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων θα εξακολουθήσουν να είναι σε ισχύ.
- Τη συνεχιζόμενη ανάγκη για άντληση ρευστότητας από την Κεντρική Τράπεζα και τη διαθεσιμότητα των μηχανισμών άντλησης ρευστότητας μέσω της Κεντρικής Τράπεζας.
- Την τελική έκβαση των νομικών διαδικασιών και απαιτήσεων που σχετίζονται με τη μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές (bail-in) και την απορρόφηση ζημιών από τους κατόχους μετοχών και πιστωτικών τίτλων της Εταιρίας.
- Την έκβαση της συνολικής αξιολόγησης της ΕΚΤ, η οποία μπορεί να αποκαλύψει επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες για το Συγκρότημα.

6.1.9 Αξιολόγηση συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Η διεύθυνση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, έχοντας λάβει υπόψη τους πιο πάνω παράγοντες και τα μέτρα που λήφθηκαν για στήριξη της Κυπριακής οικονομίας και τις ληφθείσες και προγραμματισμένες ενέργειες, όπως αυτές παρουσιάζονται λεπτομερώς στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, έχουν ικανοποιηθεί ότι το Συγκρότημα έχει τα μέσα ώστε να συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα κατά το προβλεπτό μέλλον και ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις συνεχίζουν να ετοιμάζονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για τους ακόλουθους λόγους:

- Το Συγκρότημα έχει ανακεφαλαιοποιηθεί επιτυχώς.
- Αναμένεται ότι η Τρόικα θα συνεχίσει να παρέχει την απαιτούμενη χρηματοδοτική στήριξη στην Κύπρο σύμφωνα με το Μνημόνιο Συναντίληψης.
- Η υλοποίηση επιπρόσθετων ενεργειών σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα βελτιώσει περαιτέρω την κεφαλαιακή επάρκεια και τη ρευστότητα του Συγκροτήματος.
- Η παροχή πρόσθετης στήριξης της ρευστότητας από την Κυπριακή κυβέρνηση, αν αυτή κριθεί αναγκαία, μέσω έκδοσης επιπρόσθετων ομολόγων με κυβερνητική εγγύηση.
- Η προσδοκία ότι η Κυπριακή κυβέρνηση θα διατηρήσει προσωρινά περιοριστικά μέτρα και ελέγχους στη διακίνηση κεφαλαίων και στις τραπεζικές και ταμειακές συναλλαγές για όσο χρονικό διάστημα απαιτείται, ώστε να διασφαλιστεί η σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος στην Κύπρο.

Παρά την πιο πάνω εκτίμηση και τα συμπεράσματά του, το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι παραμένουν σημαντικές αβεβαιότητες που ενδεχομένως να θέτουν υπό σημαντική αμφιβολία την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.2 Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες**

Το Συγκρότημα προβαίνει σε εξέταση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για να αξιολογήσει εάν χρειάζεται να καταχωρηθεί πρόβλεψη για απομείωση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ειδικότερα, η διεύθυνση χρειάζεται να κρίνει το ύψος και τον χρονισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης και ο υπολογισμός της ζημιάς απομείωσης εμπλέκει τη χρήση κρίσεως. Τέτοιες εκτιμήσεις βασίζονται σε παραδοχές για έναν αριθμό παραγόντων και ως εκ τούτου οι πραγματικές ζημιές απομείωσης μπορεί να διαφέρουν. Ένας πολύ σημαντικός παράγοντας για την εκτίμηση της πρόβλεψης είναι το χρονικό πλαίσιο και το καθαρό ανακτήσιμο ποσό από την ανάκτηση εξασφαλίσεων που κυρίως περιλαμβάνουν γη και κτήρια.

Οι παραδοχές που έχουν γίνει αφορούν τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων, καθώς και το χρονικό ορίζοντα της ρευστοποίησης της εξασφάλισης, το κόστος φορολογίας και τα έξοδα ανάκτησης και μετέπειτα πώλησης της εξασφάλισης.

Έχει χρησιμοποιηθεί τιμαριθμική αναπροσαρμογή για την επίτευξη αναπροσαρμοσμένης αξίας στην αγορά ακινήτων, ενώ έγιναν παραδοχές με βάση ένα μακροοικονομικό σενάριο για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων. Το χρονικό πλαίσιο είσπραξης των εξασφαλίσεων έχει υπολογιστεί σε 2 έτη για δάνεια που παρακολουθούνται από την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών για περισσότερο από 3 χρόνια και σε 4 χρόνια για πελάτες που παρακολουθούνται από την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών για λιγότερο από 3 χρόνια. Για όλα τα άλλα δάνεια η περίοδος είναι 5 χρόνια από την κατάταξή τους σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές ή διαφορές μεταξύ των παραδοχών που έγιναν και των πραγματικών αποτελεσμάτων θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων.

Για περιουσιακά στοιχεία που είναι σημαντικά σε ατομική βάση, υπολογίζονται προβλέψεις για απομείωση σε ατομική βάση λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές υποθέσεις που επηρεάζουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές (για παράδειγμα, τις εργασιακές προοπτικές του πελάτη, την ανακτήσιμη αξία της εξασφάλισης, τη θέση του Συγκροτήματος σε σχέση με τους άλλους διεκδικητές απαιτήσεων, την αξιοπιστία των πελατειακών πληροφοριών και το πιθανό κόστος και διάρκεια της διαδικασίας ανάκτησης). Το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση, είναι η διαφορά μεταξύ των προεξοφλημένων αναμενόμενων ταμειακών ροών (προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου), και την λογιστική του αξία. Ο υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών είναι υποκειμενικός. Επίσης, οι εκτιμήσεις αλλάζουν με την πάροδο του χρόνου καθώς νέες πληροφορίες γίνονται διαθέσιμες και εξελίσσονται οι διαδικασίες ανάκτησης. Σαν αποτέλεσμα, γίνονται συχνές αλλαγές στις προβλέψεις για απομείωση με την ανάληψη αποφάσεων σε ατομική βάση. Σαν αποτέλεσμα των αλλαγών αυτών στις εκτιμήσεις, γίνονται αλλαγές στις προβλέψεις και υπάρχει άμεση επίδραση στο κόστος της πρόβλεψης για απομείωση.

Επιπρόσθετα με τις προβλέψεις για απομείωση σε ατομική βάση, το Συγκρότημα προβαίνει και σε πρόβλεψη για απομείωση σε συλλογική βάση. Το Συγκρότημα υιοθετεί μια τυποποιημένη προσέγγιση για τις προβλέψεις σε συλλογική βάση που περιλαμβάνει τον καθορισμό πιθανοτήτων και ποσοστών ζημιών σε περίπτωση αθέτησης του δανείου για κάθε χαρτοφυλάκιο δανείων. Η μεθοδολογία αυτή υπόκειται σε αβεβαιότητα εν μέρει λόγω του ότι δεν είναι πρακτικό να εντοπιστούν οι ζημιές του κάθε δανείου σε ατομική βάση, λόγω του μεγάλου αριθμού δανείων στο κάθε χαρτοφυλάκιο. Επιπλέον, η χρήση ιστορικών πληροφοριών για τον καθορισμό πιθανότητας χρεοκοπίας και ποσοστών ζημιάς συμπληρώνεται από σημαντικές εκτιμήσεις από τη διοίκηση για να αξιολογηθεί κατά πόσο οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες, έτσι ώστε το πραγματικό επίπεδο των ενυπάρχουσων ζημιών να είναι πιθανόν να είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από αυτό που προκύπτει από την παρελθούσα εμπειρία.

Υπό κανονικές συνθήκες, η χρήση της παρελθούσας εμπειρίας παρέχει τις πιο αντικειμενικές και σχετικές πληροφορίες για την αξιολόγηση της υπάρχουσας ζημιάς σε κάθε χαρτοφυλάκιο. Σε ορισμένες περιπτώσεις όμως, η χρήση της παρελθούσας εμπειρίας παρέχει λιγότερη σχετική πληροφόρηση όσον αφορά τις πραγματοποιηθείσες ζημιές σε ένα χαρτοφυλάκιο κατά την ημέρα του ισολογισμού. Για παράδειγμα, όταν υπάρχουν αλλαγές στο οικονομικό ή εποπτικό περιβάλλον ή αλλαγές στη συμπεριφορά των πελατών, οι πιο πρόσφατες τάσεις στους παράγοντες κινδύνου του χαρτοφυλακίου δεν απεικονίζονται πλήρως. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η πρόβλεψη για απομείωση που προκύπτει αποκλειστικά από τη χρήση της παρελθούσας εμπειρίας προσαρμόζεται ούτως ώστε οι πιο πρόσφατοι παράγοντες κινδύνου να λαμβάνονται υπόψη.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.2 Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)**

Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος 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 των δανείων του Συγκροτήματος ως σύνολο να μην είναι ευαίσθητο σε ένα συγκεκριμένο παράγοντα. Χρησιμοποιούνται διαφορετικοί παράγοντες κινδύνου σε κάθε χώρα έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τοπικές οικονομικές συνθήκες και τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Οι παραδοχές στις οποίες βασίζονται αυτές οι εκτιμήσεις είναι υποκειμενικές. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για να υπολογιστούν οι προβλέψεις για απομείωση αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα να υπάρχουν σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων.

6.3 Φόρος εισοδήματος

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται και επομένως υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες. Αυτό απαιτεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος σε σχέση με συναλλαγές και υπολογισμούς των οποίων ο φορολογικός χειρισμός είναι αβέβαιος. Όπου η τελική φορολογία διαφέρει από τα αρχικά ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων, οι διαφορές επηρεάζουν το έξοδο φορολογίας, τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις της περιόδου όπου συμφωνείται ο τελικός προσδιορισμός της φορολογίας με τις φορολογικές αρχές.

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει απαιτήσεις για αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανόν να υπάρχουν φορολογητέα κέρδη στο μέλλον έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθούν οι ζημιές. Ο καθορισμός του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτεί την άσκηση κρίσης και βασίζεται στο χρονισμό και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογικών κερδών, σε συνάρτηση με μελλοντικές στρατηγικές φορολογικού σχεδιασμού. Αυτές οι μεταβλητές έχουν καθοριστεί με βάση σημαντικές 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 να προκύπτουν σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

6.4 Εύλογη αξία ακινήτων για ίδια χρήση και ακινήτων για επένδυση

Η λογιστική πολιτική του Συγκροτήματος σε σχέση τόσο με τα ακίνητα που κατέχει το Συγκρότημα για ίδια χρήση, όσο και τα ακίνητα που κατέχονται για επένδυση, απαιτεί την επιμέτρησή τους σε εύλογη αξία. Στην περίπτωση των ακινήτων που κατέχονται για ίδια χρήση, η εκτίμηση γίνεται σε τακτά διαστήματα, ούτως ώστε η λογιστική αξία να μην διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία, ενώ στην περίπτωση των ακινήτων για επένδυση η εκτίμηση γίνεται σε ετήσια βάση. Οι εκτιμήσεις γίνονται από προσοντούχους εκτιμητές μέσω εφαρμογής ενός μοντέλου αποτίμησης όπως συνίσταται από τα Διεθνή Πρότυπα Εκτίμησης.

Ανάλογα με τη φύση του εν λόγω ακινήτου και την υπάρχουσα πληροφόρηση στην αγορά, για τον καθορισμό της εύλογης αξίας του ακινήτου και του ακινήτου για επένδυση μπορεί να απαιτηθεί η χρήση εκτιμήσεων όπως οι μελλοντικές ταμειακές ροές από ακίνητα και ο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης των ροών αυτών. Όλες αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στις συνθήκες που επικρατούν στην τοπική αγορά κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Η μεταβλητότητα στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα αντικατοπτρίζεται στις εμπορικές αγορές ακινήτων, συμπεριλαμβανομένων των κύριων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα, στην Κύπρο και την Ελλάδα.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.4 Εύλογη αξία ακινήτων για ίδια χρήση και ακινήτων για επένδυση (συνέχεια)**

Από την περίοδο επιτάχυνσης της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο το 2010, οι συναλλαγές στα εμπορικά και οικιστικά ακίνητα κατέγραψαν μια σημαντική μείωση και σύμφωνα με τους τοπικούς δημοσιευμένους δείκτες, οι τιμές έχουν μειωθεί κατά 15% με 35% από το 2011 (ανάλογα της περιοχής και το είδος του ακινήτου). Οι καταναγκαστικές πωλήσεις αναμένεται να επιταχυνθούν ως αποτέλεσμα των πιέσεων στις τράπεζες για ανάκτηση των ακινήτων που εξασφαλίζουν δάνεια. Η έντονη αβεβαιότητα που επικρατεί αναφορικά με τις οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και ειδικά στο χρηματοπιστωτικό τομέα και τον τομέα ακινήτων, καθιστά την πρόβλεψη των μελλοντικών εξελίξεων στην αγορά ακινήτων εξαιρετικά δύσκολη.

Για να καταλήξουν στις εκτιμήσεις τους για τις αγοραίες τιμές, οι εκτιμητές έχουν χρησιμοποιήσει τη γνώση τους για την αγορά και την επαγγελματική τους κρίση και δεν έχουν βασιστεί αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία συναλλαγών, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο βαθμός της αβεβαιότητας είναι αυξημένος σε σχέση με την ύπαρξη μιας πιο ενεργούς αγοράς για τον καθορισμό της αγοραίας αξίας των ακινήτων.

6.5 Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Οι μετοχές διαθέσιμες προς πώληση 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 ζημιά που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια, αναγνωρίζεται 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 την αναμενόμενη μεταβλητότητα στην τιμή μιας μετοχής. Επιπρόσθετα, απομείωση πιθανόν να προκύπτει όταν υπάρχουν ενδείξεις για σημαντικές αρνητικές μεταβολές στην τεχνολογία, την αγορά, το οικονομικό ή το νομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η εκδότρια εταιρία.

Τα ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση υφίστανται απομείωση όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης λόγω ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβηκαν μετά την αρχική αναγνώριση της επένδυσης και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές της επένδυσης. Η πολιτική του Συγκροτήματος απαιτεί όπως γίνει ατομική αξιολόγηση για ενδεχόμενη απομείωση σε ομόλογα των οποίων η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι μικρότερη του 90% του αποσβεσμένου κόστους του ομολόγου. Η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη ένα αριθμό παραγόντων, όπως η οικονομική κατάσταση του εκδότη, η παραβίαση των όρων του συμβολαίου, η πιθανότητα ο εκδότης να κηρύξει πτώχευση ή να προβεί σε οικονομικές αναδιοργανώσεις, και ως εκ τούτου απαιτεί σημαντική κρίση.

6.6 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε κοινοπραξίες αποτελούνται από την Byron Capital Partners Ltd (BCP) και την Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) που μεταφέρθηκαν στο Συγκρότημα ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας. Το Συγκρότημα είναι μέρος μιας μετοχικής συμφωνίας με τον άλλο μέτοχο της BCP και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Η BCP κατέχει το 100% της διαχείρισης των μετοχών του MDSF. Το Συγκρότημα θεωρεί ότι έχει από 'κοινού έλεγχο' στις Byron Capital Partners Ltd και Marfin Diversified Strategy Fund Plc.

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το Συγκρότημα είναι οργανωμένο σε επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι βασίζονται στη γεωγραφική περιοχή όπου λειτουργεί η κάθε μονάδα.

Τον Απρίλιο του 2014, οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Ουκρανία πωλήθηκαν στο Συγκρότημα Alfa, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 35. Ως αποτέλεσμα, οι Ουκρανικές δραστηριότητες παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο και τη Ρουμανία είναι ξεχωριστοί επιχειρηματικοί τομείς για τους οποίους παρέχεται πληροφόρηση στη διοίκηση αλλά, λόγω του μεγέθους τους, περιλαμβάνονται για σκοπούς γνωστοποιήσεων στον τομέα 'Άλλες χώρες'.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Κύπρο περιλαμβάνουν τραπεζικές, χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες, όπως επίσης και κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες. Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα περιλαμβάνουν την παροχή χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών, καθώς και τη διαχείριση επενδύσεων σε ακίνητα. Στις άλλες χώρες το Συγκρότημα παρέχει μόνο τραπεζικές υπηρεσίες.

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Η διοίκηση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε επιχειρηματικού τομέα ξεχωριστά για σκοπούς αξιολόγησης της απόδοσής του και κατανομής πόρων στον κάθε τομέα. Η απόδοση των επιχειρηματικών τομέων αξιολογείται με βάση τα κέρδη μετά τη φορολογία και τα δικαιώματα μειοψηφίας. Τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ τομέων γίνονται με βάση τις τιμές της αγοράς και απαλείφονται στην ενοποίηση.

Οι οικονομικές πληροφορίες κατά επιχειρηματικό τομέα παρατίθενται όπως παρουσιάζονται στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή. Το κεφάλαιο του κάθε τομέα και τα σχετικά έσοδα και έξοδα από τόκους αναπροσαρμόζονται έτσι ώστε να είναι στην ίδια βάση ως ποσοστό των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων, όπως υπολογίζονται για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τους σχετικούς κανονισμούς της ΚΤΚ. Τα συνολικά κέρδη του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων δεν επηρεάζονται από τις πιο πάνω αναπροσαρμογές.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, οι καταθέσεις πελατών και τα σχετικά έσοδα και έξοδα περιλαμβάνονται στον τομέα από όπου πηγάζει η σχέση με τον πελάτη, αντί στον τομέα ο οποίος καταχωρεί τη συναλλαγή.

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	235.739	18.675	12.544	266.958	4.064
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	39.681	4.157	1.441	45.279	270
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	(6.535)	680	284	(5.571)	617
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	19.474	-	96	19.570	-
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	11.905	-	1.221	13.126	-
Λοιπά (έξοδα)/έσοδα	(811)	177	1.125	491	1.051
	299.453	23.689	16.711	339.853	6.002
Δαπάνες προσωπικού	(54.770)	(9.389)	(3.297)	(67.456)	(1.233)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(35.573)	(9.505)	(11.376)	(56.454)	(2.882)
Έξοδα αναδιάρθρωσης (Σημ. 8)	(4.589)	-	-	(4.589)	-
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων	204.521	4.795	2.038	211.354	1.887
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(108.531)	(17.557)	(20.377)	(146.465)	(38.528)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	2.135	-	-	2.135	-
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία	98.125	(12.762)	(18.339)	67.024	(36.641)
Φορολογία	(1.007)	15	(1.240)	(2.232)	654
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	97.118	(12.747)	(19.579)	64.792	(35.987)
Δικαιώματα μειοψηφίας (κέρδη)/ζημιές	(38)	2.503	-	2.465	39
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	97.080	(10.244)	(19.579)	67.257	(35.948)

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)**Ανάλυση συνόλου εσόδων**

Το σύνολο εσόδων περιλαμβάνει τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, τα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος, τα καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα, τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες και τα λοιπά έσοδα.

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	280.970	28.291	16.793	326.054	6.351
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	12.276	-	1.368	13.644	-
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	(115)	-	(79)	(194)	-
Σύνολο εσόδων με τρίτους	293.131	28.291	18.082	339.504	6.351
Σύνολο εσόδων/(εξόδων) μεταξύ τομέων	6.322	(4.602)	(1.371)	349	(349)
Σύνολο εσόδων	299.453	23.689	16.711	339.853	6.002

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία	27.957.658	1.112.392	1.984.991	31.055.041
Περιουσιακά στοιχεία μεταξύ τομέων				(1.676.772)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων				29.378.269

31 Δεκεμβρίου 2013				
Περιουσιακά στοιχεία	28.663.107	1.316.068	2.044.721	32.023.896
Περιουσιακά στοιχεία μεταξύ τομέων				(1.674.457)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων				30.349.439

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)**Ανάλυση υποχρεώσεων**

	Κύπρος	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000
Υποχρεώσεις	24.445.882	1.198.384	2.653.402	28.297.668
Υποχρεώσεις μεταξύ τομέων				(1.678.957)
Σύνολο υποχρεώσεων				26.618.711

31 Δεκεμβρίου 2013				
Υποχρεώσεις	25.183.780	1.380.412	2.724.213	29.288.405
Υποχρεώσεις μεταξύ τομέων				(1.676.642)
Σύνολο υποχρεώσεων				27.611.763

8. Λοιπά έσοδα, δαπάνες προσωπικού και άλλα λειτουργικά έξοδα**Λοιπά έσοδα**

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου
	2014
	€000
Μερίσματα	42
Ζημιές από πώληση αποθεμάτων ακινήτων προς πώληση	(70)
Ζημιές από πωλήσεις και διαγραφές ακινήτων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(1.101)
Ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα	852
Ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	(2.870)
Έξοδα από ξενοδοχειακές δραστηριότητες	(291)
Λοιπά έσοδα	3.929
	491

8. Λοιπά έσοδα, δαπάνες προσωπικού και άλλα λειτουργικά έξοδα (συνέχεια)**Δαπάνες προσωπικού**

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014
	€000
Μισθοί	53.514
Εισφορές εργοδότη σε κυβερνητικά ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων και συντάξεων	8.492
Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης	5.450
	67.456

Ο αριθμός προσωπικού του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2014 ανήλθε σε 7.400 (31 Δεκεμβρίου 2013: 7.752).

Άλλα λειτουργικά έξοδα

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014
	€000
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και εξοπλισμού	5.811
Έξοδα διαφήμισης και προβολής	2.353
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ακινήτων και εξοπλισμού	5.654
Λοιπά έξοδα ακινήτων	2.939
Έξοδα επικοινωνίας	3.045
Εκτυπωτικά έξοδα και έξοδα γραφικής ύλης	952
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	4.537
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.808
Εισφορά σε ταμείο προστασίας καταθετών	725
Ειδικός φόρος πιστωτικών ιδρυμάτων	4.805
Πρόβλεψη και διακανονισμοί επιδικιών ή υπό διαιτησία διαφορών	11.170
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	12.655
	56.454
Έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης	4.589
	61.043

Ο ειδικός φόρος καταβάλλεται από τα ιδρύματα, επί των καταθέσεων, με ποσοστό ύψους 0,15% στις καταθέσεις στο τέλος του προηγούμενου χρόνου και είναι πληρωτέος σε ίσες τριμηνιαίες δόσεις.

Τα έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης αποτελούνται κυρίως από έξοδα για την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος.

9. Φορολογία

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014
	€000
Τρέχουσα φορολογία:	
- Κύπρου	790
- εξωτερικού	1.415
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας	29
Αναβαλλόμενη φορολογία	105
Αναπροσαρμογή φορολογιών προηγούμενων ετών	(107)
	2.232

10. Κέρδη κατά μετοχή

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή	
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	31.309
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (χιλ.)	4.678.967
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (€ σεντ)	0,7
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ χιλ.)	67.257
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών - συνεχιζόμενες δραστηριότητες (χιλ.)	4.678.967
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ σεντ)	1,4

11. Επενδύσεις

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Επενδύσεις	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	27.178	25.160
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	163.273	161.258
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	2.618.905	2.573.437
	2.809.356	2.759.855

Οι επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση σε συμφωνίες επαναγοράς με τράπεζες, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	€000	€000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	665.382	672.809

Όλες οι επενδύσεις που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια των συμφωνιών επαναγοράς, μπορούν είτε να πωληθούν είτε να επανεκχωρηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο.

11. Επενδύσεις (συνέχεια)**Επαναταξινόμηση επενδύσεων**

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται τα ομόλογα τα οποία έχουν επαναταξινομηθεί από το Συγκρότημα, κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης.

	Ημερομηνία επαναταξινόμησης	Λογιστική και εύλογη αξία κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης	31 Μαρτίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013		Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετα κέρδη στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	Επιπρόσθετη ζημιά στα συνολικά εισοδήματα αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	
		€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	
Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	34.810	37.390	33.603	38.059	32.204	1.400	-	1,2%-4,4%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	163.407	166.316	159.677	164.875	145.171	-	(6.639)	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	164.035	186.353	170.481	185.666	158.170	-	(15.872)	2,8%-6,3%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη:									
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Νοεμβρίου 2012	87.725	90.539	90.539	90.114	90.114	-	-	0,4%-3,1%

12. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η αξία συμβολαίων και η εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων παρουσιάζονται πιο κάτω:

	31 Μαρτίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία		Αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας						
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	289.506	4.498	562	139.847	109	2.674
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	1.816.697	5.799	11.161	1.723.306	3.778	15.465
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	457.928	7.352	9.886	517.264	4.203	11.407
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	239.382	5.191	-	-	-	-
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	9.408	1.505	1.371	4.295	1.591	1.485
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	6.520	10	227	6.574	11	250
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	2.581	83	-	1.622.997	19.073	-
	2.822.022	24.438	23.207	4.014.283	28.765	31.281
Παράγωγα τα οποία πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική						
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας - συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	674.888	-	54.455	674.888	-	47.090
Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης -προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	71.341	3.439	-	126.936	-	5.523
	746.229	3.439	54.455	801.824	-	52.613
Σύνολο	3.568.251	27.877	77.662	4.816.107	28.765	83.894

Αντισταθμιστική λογιστική

Το Συγκρότημα εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική μέσω παραγώγων, νοουμένου ότι τηρούνται τα απαιτούμενα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Επίσης προβαίνει σε συναλλαγές σε παράγωγα τα οποία αποτελούν οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων (αντιστάθμιση μεταβολών στις τιμές επιτοκίων ή συναλλάγματος) τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Ως αποτέλεσμα, τα παράγωγα αυτά αναγνωρίζονται ως παράγωγα για σκοπούς εμπορίας και τα κέρδη ή οι ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Μεταβολές στην εύλογη αξία, των παραγώγων που καθορίζονται ως μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας και στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων μέσων αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο επιτοκίων που προκύπτει από πιθανή αρνητική μεταβολή στην εύλογη αξία ομολόγων διαθέσιμων προς πώληση που φέρουν σταθερό επιτόκιο και δανείων και καταθέσεων πελατών σταθερού επιτοκίου.

12. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)**Αντισταθμιστική λογιστική (συνέχεια)***Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης*

Ο ενοποιημένος ισολογισμός του Συγκροτήματος επηρεάζεται από συναλλαγματικές διαφορές μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων λειτουργίας των θυγατρικών και υποκαταστημάτων εξωτερικού. Το Συγκρότημα αντισταθμίζει τον δομικό συναλλαγματικό κίνδυνο όταν κρίνει ότι το κόστος αυτής της αντιστάθμισης είναι εντός αποδεκτών πλαισίων (σε σχέση με τον υποκείμενο κίνδυνο). Αυτές οι αντισταθμίσεις πραγματοποιούνται μέσω δανεισμού στο ίδιο νόμισμα με το νόμισμα λειτουργίας των θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού και μέσω προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος. Στις 31 Μαρτίου 2014, καταθέσεις και προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος ύψους €209.216 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €346.725 χιλ.) έχουν προσδιοριστεί ως αντισταθμιστικά μέσα από τα οποία προέκυψε κέρδος €7.630 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: κέρδος €25.917 χιλ.) το οποίο αναγνωρίστηκε στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος' στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, έναντι των κερδών ή ζημιών από τη μετατροπή σε Ευρώ της αντίστοιχης καθαρής θέσης των θυγατρικών και υποκαταστημάτων εξωτερικού.

13. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική και εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος.

	31 Μαρτίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	963.963	963.963	1.240.043	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.141.169	1.124.471	1.290.102	1.192.513
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	27.178	27.178	25.160	25.160
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	828.655	828.655	834.067	834.067
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	2.618.905	2.762.605	2.573.437	2.593.941
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	27.877	27.877	28.765	28.765
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21.233.958	20.108.438	21.764.338	20.888.492
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	436.447	436.447	430.119	430.119
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	115.220	143.062	113.175	113.175
	27.393.372	26.422.696	28.299.206	27.346.275
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	11.077.024	11.077.024	11.152.699	11.152.699
Συμφωνίες επαναγοράς	582.489	586.321	594.004	596.006
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	77.662	77.662	83.894	83.894
Καταθέσεις πελατών	14.065.675	14.061.220	14.971.167	14.895.350
Ομολογιακά δάνεια	1.493	1.156	1.515	1.515
Δανειακό κεφάλαιο	4.743	4.471	4.676	4.101
Λοιπές υποχρεώσεις	83.038	79.008	66.491	66.491
	25.892.124	25.886.862	26.874.446	26.800.056

13. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στον πιο πάνω πίνακα παρουσιάζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς και δεν αντιπροσωπεύει οποιεσδήποτε προσδοκίες ως προς τη μελλοντική τους αξία.

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

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

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

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

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη και μη επαναλαμβανόμενη βάση περιγράφονται πιο κάτω. Τα μοντέλα αυτά περιλαμβάνουν τις εκτιμήσεις του Συγκροτήματος σχετικά με τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσε ένας επενδυτής στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς αποτελούνται από συμβόλαιο ανταλλαγής επιτοκίων, συμβόλαιο ανταλλαγής συναλλάγματος, δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος, προθεσμιακά συμβόλαιο συναλλάγματος, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών και συμβόλαιο ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων. Τα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνότερα περιλαμβάνουν τα μοντέλα προθεσμιακής τιμολόγησης (forward pricing models) και μοντέλα ανταλλαγής ταμειακών ροών (swap models), χρησιμοποιώντας υπολογισμούς παρούσας αξίας. Τα μοντέλα χρησιμοποιούν διάφορα δεδομένα συμπεριλαμβανομένων της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων μερών, τρέχουσες ισοτιμίες συναλλάγματος, προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος καθώς και καμπύλες επιτοκίων και πληθωρισμού.

Το Συγκρότημα δεν έχει στην κατοχή του σημαντικά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμούνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης που δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων που επιμετρούνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης ή τιμολόγησης, αποτελούνται κυρίως από μη εισηγμένες μετοχές και ομόλογα. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμούνται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης που άλλοτε περιλαμβάνουν δεδομένα βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία αγοράς και άλλοτε βασισμένα σε παρατηρήσιμα και σε μη παρατηρήσιμα στοιχεία.

Δάνεια σε πελάτες

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες βασίζεται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές βασίζονται στα αναμενόμενα ποσοστά ζημιών αναπροσαρμόζοντας έτσι την αναμενόμενη πιστοληπτική ποιότητα των δανειοληπτών.

Καταθέσεις πελατών

Η εύλογη αξία των καταθέσεων προσδιορίζεται με την προεξόφληση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών. Ο συντελεστής προεξόφλησης λαμβάνει υπόψη το τρέχον επιτόκιο και την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρίας.

Συμφωνίες επαναγοράς

Οι συμφωνίες επαναγοράς είναι εξασφαλισμένες καταθέσεις τραπεζών. Με δεδομένο ότι η εξασφάλιση που παρέχει το Συγκρότημα είναι μεγαλύτερη από το ποσό που δανίζεται, ο υπολογισμός της εύλογης αξίας αυτών των συμφωνιών επαναγοράς λαμβάνει υπόψη μόνο την διαχρονική αξία του χρήματος.

13. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)*Τοποθετήσεις σε τράπεζες*

Οι τοποθετήσεις με λήξη πέραν του ενός έτους, προεξοφλούνται με ένα κατάλληλο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο (risk-free rate) συν το κυβερνητικό πιστωτικό περιθώριο ή συν το πιστωτικό περιθώριο του κάθε αντισυμβαλλομένου.

Στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τα μοντέλα αποτίμησης

Τα παρατηρήσιμα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των μη εισηγμένων μετοχών και ομολόγων περιλαμβάνουν, όπου ισχύει, τρέχουσες και αναμενόμενες τιμές επιτοκίων της αγοράς, αναμενόμενα από την αγορά ποσοστά αθέτησης, τον κίνδυνο της χώρας και τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου μέρους, καθώς και εκπτώσεις ρευστότητας της αγοράς.

Τα μη παρατηρήσιμα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των μη εισηγμένων μετοχών περιλαμβάνουν παραδοχές σχετικά με εκπτώσεις ρευστότητας και άλλες εκπτώσεις που σχετίζονται με τα μέσα.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά επίπεδο παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	4.498	-	4.498
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	5.799	-	5.799
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	7.352	-	7.352
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	5.191	-	5.191
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	1.505	-	1.505
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	10	-	10
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	-	83	-	83
	-	24.438	-	24.438
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	3.439	-	3.439
<i>Επενδύσεις την εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>				
Επενδύσεις προς εμπορία	3.811	6.903	-	10.714
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7	16.457	-	16.464
	3.818	23.360	-	27.178
<i>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</i>	823.653	1.526	3.476	828.655
	827.471	52.763	3.476	883.710

13. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	562	-	562
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	11.161	-	11.161
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	9.886	-	9.886
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	1.371	-	1.371
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	227	-	227
	-	23.207	-	23.207
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	54.455	-	54.455
	-	77.662	-	77.662

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	109	-	109
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	3.778	-	3.778
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	4.203	-	4.203
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	1.591	-	1.591
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	11	-	11
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	-	19.073	-	19.073
	-	28.765	-	28.765
<i>Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>				
Επενδύσεις προς εμπορία	2.941	6.670	-	9.611
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	136	15.413	-	15.549
	3.077	22.083	-	25.160
<i>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</i>	827.045	2.714	4.308	834.067
	830.122	53.562	4.308	887.992

13. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	2.674	-	2.674
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	15.465	-	15.465
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	11.407	-	11.407
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	1.485	-	1.485
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	250	-	250
	-	31.281	-	31.281
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	47.090	-	47.090
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	5.523	-	5.523
	-	52.613	-	52.613
	-	83.894	-	83.894

Κατά τη διάρκεια του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 και του έτους 2013 δεν υπήρχαν σημαντικές μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2.

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων στο Επίπεδο 3 που επιμετρούνται στην εύλογη αξία παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	4.308	496
Εξαγορές μέσω συνένωσης επιχειρήσεων	-	5.314
Πωλήσεις	(167)	(104)
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	(665)	(603)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	(795)
31 Μαρτίου 2014 / 31 Δεκεμβρίου 2013	3.476	4.308

13. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)**Πολιτική αποτίμησης και ανάλυση ευαισθησίας στοιχείων που αποτιμούνται σε Επίπεδο 3***Χρηματοοικονομικά μέσα*

Η τακτική αποτίμησης για χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται το Επίπεδο 3 ορίζονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών στοιχείων/Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος (ALCO).

Το μοντέλο του Συγκροτήματος για τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση χρησιμοποιεί την καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων της υπό επένδυσης οντότητας με έκπτωση ρευστότητας 10%. Αύξηση του δείκτη ρευστότητας των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στο 15% θα οδηγήσει σε μείωση της λογιστικής αξίας της επένδυσης κατά €521 χιλ., με την κίνηση στην αξία να αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

14. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	23.990.156	24.294.680
Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	459.868	545.928
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	24.450.024	24.840.608
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (Σημ. 25)	(3.216.066)	(3.076.270)
	21.233.958	21.764.338

Επιπρόσθετες αναλύσεις αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και τις προβλέψεις για απομείωση παρουσιάζονται στη Σημείωση 25.

Στις 31 Μαρτίου 2014, τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες περιλαμβάνουν δάνεια λογιστικής αξίας €250.076 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €305.507 χιλ.), τα οποία αποτελούν μέρος των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ουκρανία, που ομαδοποιήθηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 32.4).

15. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Χρεώστες	24.809	22.956
Αποθέματα ακινήτων προς πώληση	13.611	14.110
Επενδύσεις σε ακίνητα	473.700	495.658
Φόροι επιστρεπτέοι	48.282	48.544
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	477.627	479.060
Περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων αφυπηρέτησης	1.497	1.319
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	66.362	68.387
Προπληρωμένα έξοδα	4.349	2.840
Εισπρακτέα από αγορές και πωλήσεις εργασιών	90.411	90.219
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	146.686	178.740
	1.347.334	1.401.833

Κατά τις 31 Μαρτίου 2014, οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ακίνητα ύψους €34.395 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €49.430 χιλ.) οι οποίες αποτελούν μέρος των Ουκρανικών εργασιών του Συγκροτήματος, το οποίο έχει κατηγοριοποιηθεί ως επένδυση προς πώληση (Σημ. 32.4).

16. Καταθέσεις από τράπεζες

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Καταθέσεις από τράπεζες	171.236	196.422

Οι καταθέσεις από τράπεζες αντιπροσωπεύουν καταθέσεις από τη διατραπεζική αγορά και φέρουν τόκο με βάση το διατραπεζικό επιτόκιο της σχετικής χρονικής περιόδου και νομίσματος.

17. Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες

Η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες περιλαμβάνει δανεισμό από την ΚΤΚ στα πλαίσια των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, περιλαμβανομένων των συνήθων μηχανισμών χρηματοδότησης και του μηχανισμού παροχής έκτακτης ρευστότητας ('ELA'), όπως παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα.

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Μηχανισμός παροχής έκτακτης ρευστότητας ('ELA')	9.505.542	9.556.035
Πράξεις νομισματικής πολιτικής	1.400.246	1.400.242
	10.905.788	10.956.277

Η χρηματοδότηση από το ELA στις 31 Μαρτίου 2014 περιλαμβάνει χρηματοδότηση ύψους €9,1 δις, η οποία προέκυψε ως αποτέλεσμα της εξαγοράς των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας στις 29 Μαρτίου 2013 μετά από απόφαση της Αρχής Εξυγίανσης. Αυτή η χρηματοδότηση της Λαϊκής Τράπεζας ύψους €9,1 δις ήταν χαμηλότερη κατά €1,2 δις καθώς η Λαϊκή Τράπεζα είχε χορηγήσει στην Εταιρία στις 26 Μαρτίου 2013 ποσό ύψους €1,2 δις για να χρηματοδοτήσει την πώληση των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα.

Από τον Αύγουστο 2013, η Εταιρία έχει αποκατασταθεί ως αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο μέρος για πράξεις νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ. Αυτό επιτρέπει στην Εταιρία να αποταθεί για χρηματοδότηση σε πράξεις νομισματικής πολιτικής, έχοντας έτσι τη δυνατότητα να τις χρησιμοποιήσει για μείωση της χρηματοδότησης από το ELA.

Η χρηματοδότηση μέσω πράξεων νομισματικής πολιτικής φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο για πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Η χρηματοδότηση μέσω του ELA φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, πλέον περιθώριο.

18. Ομολογιακά δάνεια

	Συμβατικό επιτόκιο	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
		€000	€000
Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια			
€2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη DJ EUROSTOXX 50	531	531
USD 2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη S&P 500	143	143
		674	674
Άλλα ομολογιακά δάνεια			
Πιστοποιητικά Καταθέσεων και Γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια	11%	327	349
Άτοκο δάνειο από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως	-	492	492
		819	841
		1.493	1.515

Τα ομολογιακά δάνεια είναι μη εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους έχει την ίδια προτεραιότητα όπως οι υποχρεώσεις έναντι των καταθετών και άλλων πιστωτών του Συγκροτήματος.

Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €4.000 εκατ.).

Κατά τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας το 2013, τα επηρεαζόμενα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας συμμετείχαν στη διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) και μετατράπηκαν σε συνήθεις μετοχές. Τα ομολογιακά δάνεια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, αποτελούν την υπολειπόμενη συμμετοχή των προϊόντων που ακολούθησε της μετατροπής των ομολογιακών δανείων σε μετοχές σύμφωνα με τους Περί της Ίδρυσης και Λειτουργίας Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Τραπεζών Κανονισμούς του 2004 με 2007.

Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων (ECP Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €1.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €1.000 εκατ.). Με βάση τους όρους σύστασης του Προγράμματος, τα Εμπορικά Χρεόγραφα εκδίδονται σε διάφορα νομίσματα, με έκπτωση από την αρχική τιμή έκδοσης και δεν είναι τοκοφόρα. Τα χρεόγραφα έχουν διάρκεια μέχρι 364 μέρες και δεν είναι εισηγμένα. Επί του παρόντος δεν υπάρχουν εκδομένα εμπορικά χρεόγραφα.

Άλλα ομολογιακά δάνεια

Τα Πιστοποιητικά Καταθέσεων και Γραμμάτια εκδόθηκαν από την CB Uniastrum Bank LLC σε Ρωσικά Ρούβλια στο άρτιο, έχουν διάρκεια μέχρι ένα έτος και δεν είναι εισηγμένα.

Καλυμμένα αξιόγραφα

Κατά τη διάρκεια του 2011, η Εταιρία προχώρησε σε σύσταση Προγράμματος για την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους μέχρι €5.000 εκατ. σύμφωνα με τον περί Καλυμμένων Αξιογράφων Νόμο της Κύπρου και την περί Καλυμμένων Αξιογράφων Οδηγία της ΚΤΚ.

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Ιούλιο και τον Δεκέμβριο του 2011, καλυμμένα αξιόγραφα ύψους €700 εκατ. και €1.000 εκατ. αντίστοιχα. Τα καλυμμένα αξιόγραφα είχαν διάρκεια 3 χρόνια με δυνατότητα παράτασης της αποπληρωμής τους κατά ένα έτος, έφεραν τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον 1,25% ετησίως και διαπραγματεύονταν στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

18. Ομολογιακά δάνεια (συνέχεια)

Καλυμμένα αξιόγραφα (συνέχεια)

Στις 29 Ιουνίου 2012 και στις 25 Μαρτίου 2013 καλυμμένα αξιόγραφα έκδοσης Ιουλίου 2011 ύψους €150 εκατ. και €550 εκατ. αντίστοιχα, έχουν ακυρωθεί.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για καλυμμένα ομόλογα παρουσιάζονται στη Σημείωση 26.

Η υποχρέωση από την έκδοση καλυμμένων αξιολογίων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό γιατί οι σχετικοί τίτλοι που εκδόθηκαν, κατέχονται από την Εταιρία.

Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τα καλυμμένα αξιόγραφα που έχει εκδόσει η Εταιρία δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος στην ενότητα Σχέσεις Επενδυτών/Πιστωτικοί Τίτλοι.

Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση

Βάσει των όρων των διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης για την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας, η Εταιρία ανέλαβε τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Λαϊκής Τράπεζας ως εκδότης των δύο Εγγυημένων από την Κυβέρνηση Ομολόγων, ύψους €500 εκατ. το καθένα. Τα ομόλογα εκδόθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στις 14 Νοεμβρίου και 27 Νοεμβρίου του 2012 αντίστοιχα και είχαν διάρκεια 364 ημέρες. Τον Νοέμβριο του 2013, η διάρκεια των ομολόγων παρατάθηκε κατά ένα επιπλέον έτος. Τα ομόλογα φέρουν ετήσιο σταθερό επιτόκιο 5%. Τα ομόλογα είναι εγγυημένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση και εκδόθηκαν σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και τα διατάγματα για τον Περί της Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο. Η υποχρέωση από την έκδοση αυτών των ομολόγων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό γιατί οι σχετικοί τίτλοι κατέχονται εξ' ολοκλήρου από την Εταιρία. Τα ομόλογα είναι ενεχυριασμένα ως εξασφαλίσεις για την λήψη χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες. Τα ομόλογα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

19. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 31 Μαρτίου 2014 περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €49.289 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €49.937 χιλ.) και υποχρεώσεις προγραμμάτων αφυπηρέτησης ύψους €11.484 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €9.139 χιλ.).

Επιπλέον, στις λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ένα αρνητικό ποσό ύψους €46.244 χιλ. το οποίο αφορά μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (31 Δεκεμβρίου 2013: €58.922 χιλ.).

19.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές

Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 31 Μαρτίου 2014 περιλαμβάνουν προβλέψεις για επιδικίες υπό διαιτησία διαφορές ύψους €63.138 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €52.312 χιλ.).

Το Συγκρότημα αντιμετωπίζει νομικές και κανονιστικές προκλήσεις, πολλές από τις οποίες δεν είναι στον έλεγχό του. Η έκταση της επίδρασης αυτών των προκλήσεων, με τις οποίες το Συγκρότημα είναι ήδη αντιμέτωπο ή πιθανόν να αντιμετωπίσει στο μέλλον, δεν μπορεί πάντοτε να προβλεφθεί με βεβαιότητα αλλά μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τις εργασίες, τα οικονομικά αποτελέσματα και καταστάσεις καθώς και τις προοπτικές του.

Η αναγνώριση προβλέψεων για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές καθορίζεται σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές που παρατίθενται στην Σημείωση 3.33 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Εκτός από τα θέματα που περιγράφονται πιο κάτω, το Συγκρότημα δεν θεωρεί ότι οποιονδήποτε από αυτά είναι σημαντικά είτε σε ατομική βάση είτε συλλογικά. Όταν μια πρόβλεψη σε ατομική βάση είναι σημαντική, το γεγονός ότι έγινε πρόβλεψη αναφέρεται και καθορίζεται το ποσό. Η αναγνώριση κάποιας πρόβλεψης δεν καθιστά παραδοχή αδικοπραγίας ή νομικής υποχρέωσης.

Παρόλο που η έκβαση αυτών των θεμάτων είναι από τη φύση τους αβέβαιη, η διεύθυνση πιστεύει ότι, με βάση τη διαθέσιμη πληροφόρηση, έχουν γίνει κατάλληλες προβλέψεις σε σχέση με τις νομικές διαδικασίες ή τα κανονιστικά θέματα στις 31 Μαρτίου 2014. Η συνολική εκτίμηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης για νομικές διαδικασίες και κανονιστικά θέματα, στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν είναι πρακτικά εφικτό να προβλεφθεί.

19. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)**19.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)**

Έρευνες και δικαστικές υποθέσεις αξιογράφων που εκδόθηκαν από την Εταιρεία

Αριθμός πελατών έχει καταχωρήσει αγωγές εναντίον της Εταιρίας ισχυριζόμενοι ότι είχαν παραπλανηθεί σε αγορά ομολόγων και αξιογράφων, απαιτώντας διάφορες αποζημιώσεις, περιλαμβανομένης και της επιστροφής των χρημάτων που είχαν πληρώσει. Η Εταιρία υπερασπίζεται τις εν λόγω απαιτήσεις, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον Δικαστηρίων, στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

Η Εταιρία θεωρεί ότι η πιθανότητα επιτυχίας των αγωγών από τους κατόχους των Αξιογράφων Κεφαλαίου είναι χαμηλή, ιδίως σε σχέση με τους θεσμικούς κατόχους. Ωστόσο, η κατάληξη των αγωγών στα δικαστήρια της Κύπρου και της Ελλάδας θα μπορούσε να διαρκέσει κάποια χρόνια και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η Εταιρία θα είναι επιτυχής στην υπεράσπιση των αγωγών αυτών και, αν η Εταιρεία θα υποχρεωθεί να επιστρέψει στους επενδυτές την τιμή αγοράς των Αξιογράφων Κεφαλαίου, κατά πόσο θα έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας, καθώς και τη φήμη της Εταιρίας στην αγορά.

Σε μια άλλη εξέλιξη, η ΚΤΚ διενήργησε έρευνα και κατέληξε ότι η Εταιρία παραβίασε ορισμένες κανονιστικές απαιτήσεις σε σχέση με την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου του 2009, αλλά δεν διαπιστώθηκε καμία παράβαση κανονιστικών απαιτήσεων σε σχέση με την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ('ΜΑΕΚ') το 2011. Η ΚΤΚ επιδίκασε στην Εταιρία πρόστιμο €4 χιλ. Η Εταιρία έχει καταχωρήσει προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο ενάντια στην απόφαση και στην επιδίκαση προστίμου από την ΚΤΚ.

Οι έρευνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Ε.Κ.)

Η Εταιρία βρίσκεται υπό έρευνα στην Ελλάδα από την ΕΚ σε σχέση με την έκδοση 2009 των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (CCS) και την έκδοση των ΜΑΕΚ 2011. Η ΕΚ διερευνά κατά πόσον η Εταιρία παραβίασε ορισμένες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την παροχή επενδυτικών συμβουλών χωρίς να έχει συνάψει τις απαιτούμενες συμφωνίες με τους πελάτες ή χωρίς να πραγματοποιήσει την απαιτούμενο έλεγχο καταλληλότητας.

Η ΕΚ δύναται να επιβάλει πρόστιμο έως €3.000.000 ή ένα ποσό ίσο με το διπλάσιο κάθε οφέλους που έχει προκύψει για την Εταιρία, όποιο από τα δύο είναι μεγαλύτερο. Η ειδοποίηση της ΕΚ δεν προσδιορίζει οποιαδήποτε υποτιθέμενο όφελος για την Εταιρία. Εάν η ΕΚ επιβάλλει πρόστιμο, η Εταιρία έχει το δικαίωμα να προσφύγει στα διοικητικά δικαστήρια στην Ελλάδα.

Έρευνα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για τη μη δημοσιοποίηση σημαντικών πληροφοριών

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου έχει διενεργήσει έρευνα στην Εταιρία αναφορικά με ισχυριζόμενη μη δημοσιοποίηση σημαντικών πληροφοριών ειδικά σε σχέση με τις πληροφορίες που παρασχέθηκαν αναφορικά με το ποσό του κεφαλαίου που υπολειπόταν όπως αυτό καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών και το ύψος της αιτούμενης κρατικής βοήθειας τον Ιούνιο του 2012. Αποφασίστηκε ότι η Εταιρία παρέβηκε το νόμο και η Επιτροπή επέβαλε διοικητικό πρόστιμο στην Εταιρία ύψους €230 χιλ. Έχει επίσης επιβάλει πρόστιμα σε ορισμένα από τα τότε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εταιρία καταχώρησε προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο ενάντια στην επιδίκαση προστίμου εναντίον της.

Δικαστικές υποθέσεις για Διάσωση με Ίδια Μέσα

Μετά την έκδοση των Διαταγμάτων αναφορικά με τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές, αριθμός επηρεαζόμενων καταθετών καταχώρησε αγωγές κατά της Εταιρίας και άλλων μερών (Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, Υπουργείο Οικονομικών κτλ.) στη βάση, μεταξύ άλλων, ότι ο περί 'Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013' και τα διάφορα Διατάγματα που εκδόθηκαν με βάση το Νόμο για να εφαρμοστεί η μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές, αντίκεινται στο Σύνταγμα της Δημοκρατίας και στην Ευρωπαϊκή Σύμβαση Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Αγωγές εκ μέρους των επηρεαζόμενων καταθετών καταχωρήθηκαν ενώπιον Επαρχιακών Δικαστηρίων και στόχος τους είναι επιδίκαση αποζημιώσεων για τη ζημιά που ισχυρίζονται ότι έχουν υποστεί ως αποτέλεσμα του Νόμου και των Διαταγμάτων που εκδόθηκαν στη βάση αυτού. Σε κάποιες αγωγές εκδόθηκαν απαγορευτικά διατάγματα τα οποία απαγορεύουν στην Εταιρία να μετατρέψει τις καταθέσεις των εν λόγω αιτητών σε μετοχές. Η Εταιρία λαμβάνει ενεργά μέτρα για να επιτύχει την αποδέσμευση και ακύρωση των εν λόγω προσωρινών διαταγμάτων και υπερασπίζεται σθεναρά τις αγωγές των καταθετών, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων.

19. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)

19.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Δικαστικές υποθέσεις για Διάσωση με Ίδια Μέσα (συνέχεια)

Θέση της Εταιρίας είναι ότι ο Νόμος περί Εξυγίανσης και τα Διατάγματα προηγούνται οποιωνδήποτε άλλων Νόμων και η διοίκηση εκτιμά ότι είναι πιθανότερο τα διατάγματα να αρθούν και οι εν λόγω καταθέσεις να μετατραπούν τελικά σε μετοχές.

Υπάρχουν επίσης πολυάριθμες προσφυγές καταχωρημένες από μετόχους και κατόχους πιστωτικών τίτλων στις 29 Μαρτίου 2013, των οποίων οι τίτλοι χρησιμοποιήθηκαν για την απορρόφηση ζημιών της Εταιρίας. Οι διαδικασίες αυτές καταχωρήθηκαν ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου της Κύπρου. Στόχος των διαδικασιών αυτών ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου είναι να επιτευχθεί η ακύρωση και ο παραμερισμός των Διαταγμάτων της Αρχής Εξυγίανσης ως αντισυνταγματικών και/ή παράνομων και/ή αντικανονικών. Οι διαδικασίες αυτές βρίσκονται σε αρχικό στάδιο. Η Εταιρία εμφανίζεται στις διαδικασίες αυτές ως ενδιαφερόμενο μέρος. Τόσο η Κυβέρνηση της Δημοκρατίας όσο και η Αρχή Εξυγίανσης έχουν την άποψη ότι ο σχετικός Νόμος και τα σχετικά Διατάγματα είναι νόμιμα και συνταγματικά.

Ως έχουν τα πράγματα, τόσο ο Νόμος περί Εξυγίανσης όσο και τα Διατάγματα που εκδόθηκαν με βάση αυτόν είναι συνταγματικά και νόμιμα, υπό την έννοια ότι έχουν θεσπιστεί σωστά και δεν έχουν μέχρι στιγμής ακυρωθεί από το Δικαστήριο.

Καταθέτες και μέτοχοι της Λαϊκής Τράπεζας

Η Εταιρία έχει συνενωθεί ως εναγόμενος σε ορισμένες αγωγές που έχουν εγερθεί εναντίον της Laiki Bank από τους καταθέτες, μετόχους και κατόχους αξιογράφων. Αυτές οι αγωγές έχουν βασιστεί σε παρόμοιους λόγους με αυτούς οι οποίοι έχουν εγερθεί από τους καταθέτες και μετόχους της Εταιρίας όπως περιγράφονται ανωτέρω και η Εταιρία πιστεύει ότι η πιθανότητα επιτυχίας θεωρείται χαμηλή.

Απαιτήσεις που βασίζονται σε συμφητισμό

Ορισμένες αγωγές έχουν καταχωρηθεί από τους πελάτες κατά της Εταιρίας. Οι αγωγές αυτές ισχυρίζονται ότι η εφαρμογή του bail-in κάτω από το Bail-με τα διατάγματα δεν πραγματοποιήθηκαν σωστά σε σχέση με αυτές και, ειδικότερα, ότι δεν έγιναν σεβαστά τα δικαιώματά του συμφητισμού. Η Εταιρία είναι της άποψης ότι η πιθανότητα των αιτημάτων αυτών από καταθέτες να είναι επιτυχή είναι χαμηλή.

Επιδικίες για Διάσωση με Ίδια Μέσα στην Ουκρανία

Το Μάιο του 2013, ένας καταθέτης του οποίου οι καταθέσεις είχαν μετατραπεί σε μετοχές, είχε εκχωρήσει τα δικαιώματά του που απορρέουν από την κατάθεσή του σε τρίτο πρόσωπο, το οποίο καταχώρησε αγωγή εναντίον της Εταιρίας και της θυγατρικής της στην Ουκρανία, ενώπιον του Εμπορικού Δικαστηρίου του Κιέβου. Το πρωτοβάθμιο δικαστήριο έκδωσε απόφαση εναντίον της Εταιρίας και της θυγατρικής της για το ποσό των €11 εκατ.. Το Συγκρότημα καταχώρησε Εφεση εναντίον της απόφασης, η οποία όμως έχει απορριφθεί.

Στις 9 Δεκεμβρίου του 2013, το Ανώτατο Δικαστήριο της Ουκρανίας απέρριψε τις αποφάσεις του Εμπορικού Δικαστηρίου και διέκοψε τις αγωγές εναντίον του Συγκροτήματος λόγω μη δικαιοδοσίας και ακύρωσε επίσης τα μέτρα που είχαν ληφθεί.

Άλλη μια υπόθεση στην είσπραξη χρημάτων από ένα καταθετικό λογαριασμό της Εταιρίας εκκρεμούσε στο Περιφερειακό Δικαστήριο Desnyanskiy του Κιέβου. Ο ενάγων ζητούσε 7.000 χιλ. Δολάρια Αμερικής. Στις 10 Ιουλίου 2013 το Επαρχιακό Δικαστήριο έκδωσε ασφαλιστικά μέτρα και κατέσχεσε όλη την κινητή περιουσία της Εταιρίας καθώς και όλες τις μετοχές της Εταιρίας που εκδόθηκαν από την θυγατρική στην Ουκρανία. Η Τράπεζα εφείσβαλε την απόφαση και στις 25 Δεκεμβρίου 2013 το Δικαστήριο έλαβε γραπτή ειδοποίηση από τον ενάγων σχετικά με την εγκατάλειψη του αιτήματος του και το κλείσιμο της υπόθεσης. Το δικαστήριο έλαβε την ειδοποίηση του ενάγων, απέρριψε την προσφυγή και ακύρωσε τα ασφαλιστικά μέτρα.

Εν εξέλιξη έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου διενεργεί έρευνες σε σχέση με:

- Την έκθεση του Συγκροτήματος σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου. Σε σχέση με αυτό, η Επιτροπή έκδωσε απόφαση για μέρος της έρευνας όπου θεώρησε ότι η Εταιρία παραβίασε το νόμο και επέβαλε διοικητικό πρόστιμο €160 χιλ. Επέβαλε επίσης πρόστιμα σε συγκεκριμένα τότε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εταιρία έχει προσφύγει στο Ανώτατο Δικαστήριο σε σχέση με το πρόστιμο που της επιβληθεί.
- Το γεγονός ότι το Συγκρότημα δεν έχει δημοσιοποιήσει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος 2012 εντός των νομικά καθορισμένων χρονικών ορίων.

19. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)

19.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Εν εξέλιξη έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (συνέχεια)

- Η αύξηση στο μετοχικό κεφάλαιο της CB Uniastrum Bank LLC το 2008.
- Την απομείωση της υπεραξίας της φήμης και πελατείας της CB Uniastrum Bank LLC το 2008.
- Τα περιουσιακά στοιχεία που επιβαρύνθηκαν για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα.
- Προκαταρκτικές έρευνες για την επάρκεια των προβλέψεων για τα έτη 2011-2012.

Οι πιο πάνω έρευνες βρίσκονται σε εξέλιξη και ως εκ τούτου δεν είναι δυνατό σε αυτό το στάδιο η Εταιρία να εκτιμήσει αξιόπιστα ποιά, εάν υπάρχουν, πρόστιμα θα επιβληθούν στην Εταιρία.

Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού (ΕΠΑ)

Μετά από έρευνα, η οποία ξεκίνησε το 2010, η ΕΠΑ τον Απρίλιο του 2014 εξέδωσε τα προκαταρκτικά της πορίσματα ισχυριζόμενη παραβιάσεις του Κυπριακού και του Κοινοτικού Δικαίου Ανταγωνισμού σχετικά με τις δραστηριότητες και/ή παραλείψεις από την Εταιρία, μεταξύ άλλων, όσον αφορά σε συναλλαγές πληρωμών με κάρτες. Η ΕΠΑ ισχυρίστηκε ότι η συμπεριφορά στην αγορά της εταιρείας JCC Payment Systems Ltd ('JCC'), μια εταιρία επεξεργασίας συναλλαγών με κάρτες, στην οποία η Εταιρία κατέχει το 75% είναι κοινή συμπεριφορά που εξυπηρετούν τα συμφέροντα της JCC και των μετόχων της, κατά παράβαση των εφαρμοστέων κανονισμών ανταγωνισμού. Συγκεκριμένα, η ΕΠΑ έχει ισχυριστεί ότι η JCC και οι μέτοχοί της, συμπεριλαμβανομένης της Εταιρίας, καθορίζει την τιμή των διατραπεζικών προμηθειών σε τεχνητά χαμηλά επίπεδα που δημιουργούν εμπόδια στην είσοδο στην αγορά για τους νεοεισερχόμενους.

Η ΕΠΑ ζήτησε από όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη να υποβάλουν τη γραπτή τους απάντηση στους ισχυρισμούς που έγιναν. Η Εταιρία, και τα άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, δηλαδή η JCC και οι λοιποί μέτοχοι της JCC, αμφισβητούν τα πορίσματα της ΕΠΑ. Δυνατόν να επιβληθεί πρόστιμο (εάν επιβληθεί) ως ποσοστό του κύκλου εργασιών της Εταιρίας.

Άλλα

Το Συγκρότημα εμπλέκεται σε αριθμό άλλων δικαστικών διαφορών που προέρχονται από τις συνήθεις εργασίες της, κυρίως σε Κύπρο και Ελλάδα. Για μια υπόθεση σχετικά με μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στην Ελλάδα αναγνωρίστηκε πρόβλεψη ύψους €38.300 χιλ.

20. Δανειακό κεφάλαιο

	Συμβατικό επιτόκιο	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
		€000	€000
Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2014/2015	2,50%	4.743	4.676

Τα Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής εκδόθηκαν από την CB Uniastrum Bank LLC.

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €4.000 εκατ.). Στις 31 Μαρτίου 2014 η Εταιρία δεν διατηρεί δανειακό κεφάλαιο στα πλαίσια του Προγράμματος EMTN.

21. Μετοχικό κεφάλαιο

	31 Μαρτίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000
<i>Εκδοθέν</i>				
1 Ιανουαρίου	4.683.985	4.683.985	1.795.141	1.795.141
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	38	38	3.814.495	3.814.495
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	12.678	12.678	-	-
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (Bail-in)	-	-	122.541	122.541
Μετατροπή ΜΑΕΚ σε μετοχές	-	-	459.399	459.399
Μείωση στην ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(2.353.349)	(2.353.349)
Εξαγορές (Σημ. 32)	2.802	2.802	845.758	845.758
31 Μαρτίου 2014/31 Δεκεμβρίου 2013	4.699.503	4.699.503	4.683.985	4.683.985

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο

Κατά τη διάρκεια του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 12.678 χιλ. μετοχές, ως αποτέλεσμα της ακύρωσης προσωρινών διαταγμάτων που απαγορεύουν στην Εταιρία να μετατρέψει τις καταθέσεις σε μετοχές μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (Σημ. 19.1). Κατά συνέπεια 2.802 χιλ. μετοχές εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με τις πρόνοιες των διαταγμάτων.

Η Εταιρία έχει ανακεφαλαιοποιηθεί μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in), δηλαδή της μετατροπής σε μετοχές ανασφάλιστων καταθέσεων. Οι κάτοχοι συνήθων μετοχών και πιστωτικών τίτλων στις 29 Μαρτίου 2013 έχουν συνεισφέρει στην ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας μέσω της απορρόφησης ζημιών.

Η ανακεφαλαιοποίηση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί 'Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διατάγματος του 2013' (το 'Διάταγμα') το οποίο εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013 και τροποποιήθηκε στις 21 Απριλίου 2013 και 30 Ιουλίου 2013 από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης.

Λεπτομέρειες για τις πρόνοιες των διαταγμάτων σχετικά με την κεφαλαιακή δομή του Συγκροτήματος περιγράφονται στη Σημείωση 2.5 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Όλες οι εκδομένες μετοχές φέρουν τα ίδια δικαιώματα.

Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα

Μετά την έκδοση των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα αναφορικά με τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές, αριθμός επηρεαζόμενων καταθετών καταχώρησε αγωγές κατά της Εταιρίας και άλλων μερών (Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, Υπουργείο Οικονομικών κτλ.) στη βάση, μεταξύ άλλων, ότι ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013 και τα διάφορα Διατάγματα που εκδόθηκαν με βάση το Νόμο για να εφαρμοστεί η μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές, αντίκεινται στο Σύνταγμα της Δημοκρατίας και στην Ευρωπαϊκή Σύμβαση Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Για κάποιες από τις αγωγές εκδόθηκαν προσωρινά διατάγματα τα οποία απαγορεύουν στην Εταιρία να μετατρέψει τις καταθέσεις των εν λόγω αιτητών σε μετοχές. Η Εταιρία υπερασπίζεται σθεναρά τις αγωγές των καταθετών, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων.

21. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)**Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (συνέχεια)**

Οι μετοχές οι οποίες αποτελούν αντικείμενο των εν λόγω προσωρινών διαταγμάτων και οι οποίες εκδόθηκαν με βάση το περί διάσωσης με ίδια μέσα διάταγμα (bail-in), αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια στον ενοποιημένο ισολογισμό ως 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα', με αντίστοιχη χρέωση στις 'Λοιπές υποχρεώσεις' στις συνολικές υποχρεώσεις. Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014, 12.678 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθεμία μεταφέρθηκαν από τις 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα' στο μετοχικό κεφάλαιο. Οι συνήθεις μετοχές που υπόκεινται σε απαγορευτικά διατάγματα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανέρχονται σε 46.244 χιλ. συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμία.

Ίδιες μετοχές της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα και από συγγενείς εταιρίες αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια κατά την αγορά, πώληση, έκδοση ή ακύρωση αυτών των μετοχών. Δεν αναγνωρίζεται οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο αριθμός αυτών των μετοχών στις 31 Μαρτίου 2014 ήταν 20.767 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 20.767 χιλ.). Οι ίδιες μετοχές περιλαμβάνουν 298 χιλ. μετοχές που προέκυψαν από τη μετατροπή των ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας €29.825 χιλ. τα οποία κατείχε το Συγκρότημα. Η συνολική αξία κτήσης των ιδίων μετοχών στις 31 Μαρτίου 2014 ανήλθε σε €88.051 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €88.051 χιλ.).

Μέρος αυτών των μετοχών που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα προέκυψαν από τη μετατροπή σε μετοχές καταθέσεων που είχαν οι οντότητες αυτές στην Εταιρία (bail-in). Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιριών Νόμου, οι μετοχές αυτές πρέπει να πωληθούν εντός ενός έτους από την ημερομηνία απόκτησής τους.

Επιπρόσθετα, στις 31 Μαρτίου 2014 η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής είχε στην κατοχή της 16.031 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: 16.031 χιλ.) μετοχές της Εταιρίας ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζομένων. Η αξία κτήσεως των μετοχών αυτών ήταν €21.463 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €21.463 χιλ.).

22. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	-	428.835
Μετατροπή σε μετοχές	-	(429.580)
Συναλλαγματική διαφορά	-	745
31 Μαρτίου 2014/31 Δεκεμβρίου 2013	-	-

Τα ΜΑΕΚ συμμετείχαν στην ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας το 2013 μέσω της μετατροπής τους σε συνήθεις μετοχές σύμφωνα με τις διατάξεις σειράς διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την ΚΤΚ υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης στα πλαίσια των διατάξεων του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμο του 2013.

23. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

	31 Μαρτίου 2014
	€000
Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	698.013
Κρατικά αξιόγραφα αποπληρωτέα εντός τριών μηνών	199.085
Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	653.543
	1.550.641

24. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης

	31 Μαρτίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Εντός ενός έτους	Πέραν του ενός έτους	Σύνολο	Εντός ενός έτους	Πέραν του ενός έτους	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	737.244	226.719	963.963	784.128	455.915	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	698.894	442.275	1.141.169	734.578	555.524	1.290.102
Επενδύσεις	438.247	3.036.491	3.474.738	261.731	3.170.933	3.432.664
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15.016	12.861	27.877	25.045	3.720	28.765
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	17.627	432.280	449.907	17.323	426.256	443.579
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	5.787.155	15.446.803	21.233.958	6.006.000	15.758.338	21.764.338
Ακίνητα, εξοπλισμός και άλλα περιουσιακά στοιχεία	8.055	525.336	533.391	1.025	543.959	544.984
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	436.126	911.208	1.347.334	390.346	1.011.487	1.401.833
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	-	205.932	205.932	-	203.131	203.131
	8.138.364	21.239.905	29.378.269	8.220.176	22.129.263	30.349.439
Υποχρεώσεις						
Καταθέσεις από τράπεζες	96.288	74.948	171.236	117.219	79.203	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	515.339	10.390.449	10.905.788	157.000	10.799.277	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς	13.994	568.495	582.489	13.928	580.076	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	11.920	65.742	77.662	16.027	67.867	83.894
Καταθέσεις πελατών	5.164.679	8.900.996	14.065.675	5.579.459	9.391.708	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	95.172	460.971	556.143	97.394	454.435	551.829
Ομολογιακά δάνεια	819	674	1.493	841	674	1.515
Λοιπές υποχρεώσεις	218.815	34.667	253.482	144.539	107.440	251.979
Δανειακό κεφάλαιο	2.635	2.108	4.743	2.598	2.078	4.676
	6.119.661	20.499.050	26.618.711	6.129.005	21.482.758	27.611.763

24. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης (συνέχεια)

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον καθορισμό της αναμενόμενης ημερομηνίας λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρουσιάζονται πιο κάτω.

Σύμφωνα με το εγκεκριμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος, η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, κυρίως έχει συμπεριληφθεί στην πέραν του ενός έτους κατηγορία, καθώς εκτιμάται ότι θα εξακολουθήσει να είναι αναγκαία και διαθέσιμη. Σημειώνεται ότι η συμβατική λήξη της εν λόγω χρηματοδότησης είναι εντός ενός έτους.

Τα ομόλογα άμεσης ρευστότητας που χρησιμοποιήθηκαν ως εξασφάλιση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ έχουν, επίσης, συμπεριληφθεί στην πέραν του ενός έτους κατηγορία καθώς θα σταματήσουν να θεωρούνται επιβαρυνμένα με την αποπληρωμή της χρηματοδότησης από την ΕΚΤ.

Οι επενδύσεις έχουν κατηγοριοποιηθεί βάσει των προοπτικών πώλησης λαμβάνοντας υπόψη κατά πόσον έχουν τοποθετηθεί ως εξασφάλιση και άλλους παράγοντες.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην Κύπρο κατηγοριοποιούνται βάσει του συμβατικού σχεδίου αποπληρωμής τους, με εξαίρεση τα παρατραβήγματα τα οποία μεταφέρονται στην κατηγορία πέραν του ενός έτους.

Ένα ποσοστό των καταθέσεων πελατών στην Κύπρο με λήξη εντός ενός έτους μεταφέρθηκε στην κατηγορία πέραν του ενός έτους, βάσει της παρατηρήσιμης συμπεριφοράς των πελατών δεδομένου των περιοριστικών μέτρων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και οι καταθέσεις πελατών στη Ρωσία κατηγοριοποιούνται βάσει ιστορικών στοιχείων συμπεριφοράς, εκτός από καταθέσεις σε πρώτη ζήτηση οι οποίες κατηγοριοποιούνται εντός ενός έτους. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, τη Ρουμανία και Channel Islands κατηγοριοποιούνται βάσει της συμβατικής τους λήξης.

Οι εργασίες στην Ουκρανία κατηγοριοποιούνται ως ομάδα εκποίησης που κατέχονται προς πώληση. Ως εκ τούτου, τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται με λήξη εντός ενός έτους.

Οι επενδύσεις προς εμπορία κατηγοριοποιούνται με λήξη εντός ενός έτους.

Η αναμενόμενη ημερομηνία λήξης των άλλων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων είναι η ίδια με τη συμβατική τους λήξη.

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος

Στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων του, το Συγκρότημα εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος παρακολουθείται με διάφορους μηχανισμούς σε όλες τις εταιρίες του Συγκροτήματος ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων και να τιμολογούνται οι πιστωτικές διευκολύνσεις και τα προϊόντα λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο αυτό.

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την πιθανή αδυναμία ενός ή περισσοτέρων πιστούχων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι του Συγκροτήματος.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει τις αρχές δανειοδότησης του Συγκροτήματος και βεβαιώνεται για την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής που αφορά κάθε τομέα (ιδιωτών, μικρομεσαίων επιχειρήσεων και μεγάλων επιχειρήσεων) και την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος μέσω έγκαιρου εντοπισμού προβληματικών πελατών. Ο πιστωτικός κίνδυνος από συνδεδεμένους λογαριασμούς ενοποιείται και παρακολουθείται σε ενοποιημένη βάση.

Οι χρηματοδοτικές πολιτικές συνδυάζονται με σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών (credit rating και credit scoring).

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο αναλύεται με βάση εκτιμήσεις για την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών, τον τομέα της οικονομίας και τη χώρα δραστηριότητάς τους. Το χαρτοφυλάκιο επιθεωρείται σε τακτική βάση από εξειδικευμένη ομάδα της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Συγκροτήματος.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για το Συγκρότημα είναι διεσπαρμένος τόσο γεωγραφικά όσο και στους διάφορους κλάδους της οικονομίας. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει απαγορευτικούς/επικινδύνους κλάδους της οικονομίας και καθορίζει αυστηρότερη πολιτική στους κλάδους αυτούς ανάλογα με το βαθμό επικινδυνότητάς τους.

Η πολιτική του Συγκροτήματος αναφορικά με τον ορισμό των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων και τον καθορισμό των προβλέψεων για απομείωση παρατίθεται στη Σημείωση 3 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2013.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο για όλες τις επενδύσεις σε ρευστά διαθέσιμα (κυρίως τοποθετήσεις σε τράπεζες και ομόλογα) και υποβάλλει εισηγήσεις για τον καθορισμό ορίων με τράπεζες και χώρες στην Επιτροπή ALCO του Συγκροτήματος για έγκριση.

Μετά τα γεγονότα του Μαρτίου 2013 που σχετίζονται με την ανακεφαλαιοποίηση και την αναδιάρθρωσή του, το Συγκρότημα έχει εφαρμόσει πιο αυστηρά κριτήρια δανεισμού και έχει μειώσει σημαντικά τα όρια έγκρισης των διάφορων εγκριτικών αρχών.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εμπράγματα και μετρήσιμες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις οι οποίες κατέχονται.

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	825.899	1.084.830
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.141.169	1.290.102
Επενδύσεις προς εμπορία - ομόλογα	44	103
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16.409	15.549
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	3.241.098	3.207.366
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	27.877	28.765
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21.233.958	21.764.338
Χρεώστες (Σημ. 15)	24.809	22.956
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 15)	66.362	68.387
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	237.097	268.959
Σύνολο στον ισολογισμό	26.814.722	27.751.355
<i>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>		
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	18.857	20.467
Εγγυητικές	1.083.874	1.207.501
<i>Ανειλημμένες υποχρεώσεις</i>		
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	11.205	10.919
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.651.243	2.903.714
Σύνολο εκτός ισολογισμού	3.765.179	4.142.601
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	30.579.901	31.893.956

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις (συνέχεια)**

Το Συγκρότημα προσφέρει στους πελάτες του εγγυήσεις για τις οποίες μπορεί να χρειαστεί να προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό τους και εισέρχεται σε δεσμεύσεις για επέκταση των πιστωτικών διευκολύνσεων για την εξασφάλιση των αναγκών ρευστότητάς τους.

Οι πιστώσεις εισαγωγής (περιλαμβανομένων και των ορίων πιστώσεων) δεσμεύουν το Συγκρότημα σε πληρωμές, για λογαριασμό των πελατών του σε περίπτωση συγκεκριμένης πράξης, που συνήθως αφορά την εισαγωγή ή εξαγωγή εμπορευμάτων. Αυτές οι δεσμεύσεις εκθέτουν το Συγκρότημα σε κινδύνους παρόμοιους με αυτούς των δανείων και απαιτήσεων και ως εκ τούτου παρακολουθούνται χρησιμοποιώντας τις ίδιες πολιτικές και μηχανισμούς ελέγχου.

Η μέγιστη έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο αναλύεται κατά γεωγραφικό τομέα ως ακολούθως:

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Στον ισολογισμό	€000	€000
Κύπρος	22.766.788	23.345.633
Ελλάδα	260.547	253.996
Ρωσία	1.081.250	1.259.494
Ηνωμένο Βασίλειο	1.830.582	1.936.330
Ρουμανία	598.093	619.311
Ουκρανία	277.462	336.591
	26.814.722	27.751.355

Εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	3.354.453	3.629.580
Ελλάδα	260.698	335.073
Ρωσία	128.204	154.901
Ηνωμένο Βασίλειο	20.387	18.995
Ρουμανία	1.225	3.466
Ουκρανία	212	586
	3.765.179	4.142.601

Σύνολο στον ισολογισμό και εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	26.121.241	26.975.213
Ελλάδα	521.245	589.069
Ρωσία	1.209.454	1.414.395
Ηνωμένο Βασίλειο	1.850.969	1.955.325
Ρουμανία	599.318	622.777
Ουκρανία	277.674	337.177
	30.579.901	31.893.956

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει το ποσό και το είδος της εξασφάλισης και τις άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που απαιτούνται για τη χορήγηση νέων δανείων σε πελάτες.

Οι κύριες κατηγορίες των εξασφαλίσεων που λαμβάνει το Συγκρότημα περιλαμβάνουν υποθήκες ακινήτων, εξασφαλίσεις μετρητών/δεσμευμένες καταθέσεις, τραπεζικές εγγυήσεις, κυβερνητικές εγγυήσεις, ενεχυριάσεις μετοχών και χρεογράφων δημόσιων εταιριών, ομόλογα σταθερής και κυμαινόμενης επιβάρυνσης επί εταιρικών περιουσιακών στοιχείων, εκχώρηση ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, εκχώρηση δικαιωμάτων σε συγκεκριμένα συμβόλαια και προσωπικές και εταιρικές εγγυήσεις.

Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις αλλαγές στην αγοραία αξία των εξασφαλίσεων σε τακτική βάση και, όπου χρειάζεται, λαμβάνει επιπρόσθετες εξασφαλίσεις με βάση τη σχετική συμφωνία.

Άλλα χρηματοοικονομικά μέσα

Οι εξασφαλίσεις που λαμβάνονται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία εκτός από δάνεια και απαιτήσεις, καθορίζονται ανάλογα με τη φύση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Συνήθως τα ομόλογα και άλλα χρεόγραφα δεν είναι εξασφαλισμένα, εκτός από τα ομόλογα που είναι διασφαλισμένα με περιουσιακά στοιχεία (asset-backed securities) και άλλα παρόμοια μέσα, τα οποία εξασφαλίζονται με χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιπρόσθετα, κάποια ομόλογα φέρουν κυβερνητική εγγύηση.

Το Συγκρότημα έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί τη σύμβαση ISDA Master Agreement για την καταχώρηση των συναλλαγών του σε παράγωγα. Η σύμβαση αυτή παρέχει το συμβατικό πλαίσιο το οποίο διέπει τη διεξαγωγή ενός πλήρους φάσματος συναλλαγών σε μη οργανωμένες αγορές (over-the-counter) και δεσμεύει συμβατικά τα αντισυμβαλλόμενα μέρη να συμφωνούν όλες τις ανοικτές συναλλαγές οι οποίες διέπονται από τη σύμβαση στην περίπτωση που κάποιο από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη την αθετήσει. Στις περισσότερες περιπτώσεις τα αντισυμβαλλόμενα μέρη υπογράφουν σύμβαση Credit Support Annex (CSA) σε συνδυασμό με τη σύμβαση ISDA Master Agreement. Η σύμβαση CSA παρέχει εξασφαλίσεις στα αντισυμβαλλόμενα μέρη έτσι ώστε να μετριαστεί ο ενδεχόμενος κίνδυνος που εμπεριέχεται στις ανοικτές τους θέσεις.

Ο κίνδυνος διακανονισμού προκύπτει όταν γίνεται μια πληρωμή μετρητών ή αξιών, με αντάλλαγμα την αναμενόμενη είσπραξη αξιών ή μετρητών. Το Συγκρότημα καθορίζει ημερήσια όρια διακανονισμού για κάθε αντισυμβαλλόμενο μέρος. Ο κίνδυνος διακανονισμού μετριάζεται όταν οι συναλλαγές πραγματοποιούνται μέσω οργανωμένων συστημάτων πληρωμής ή βάσει παράδοσης έναντι πληρωμής.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Υπάρχουν περιορισμοί στη συγκέντρωση δανείων που επιβάλλονται από τον περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμο της Κύπρου και τη σχετική Οδηγία που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Σύμφωνα με αυτούς τους περιορισμούς, οι τράπεζες δεν δικαιούνται να δανείσουν περισσότερο από 25% των ιδίων κεφαλαίων σε ένα συγκρότημα πελατών.

Επιπρόσθετα, οι θυγατρικές του Συγκροτήματος στο εξωτερικό πρέπει να συμμορφώνονται με τις οδηγίες σχετικά με μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, όπως αυτές καθορίζονται από τις εποπτικές αρχές των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

Η συγκέντρωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Συγκροτήματος ανά χώρα και κλάδο της οικονομίας παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας									
Εμπόριο	2.495.990	-	237.818	43.627	12.653	31.397	2.821.485	(186.283)	2.635.202
Βιομηχανία	824.229	-	90.926	16.108	10.456	10.336	952.055	(61.947)	890.108
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.612.601	-	-	130.865	103.998	6.598	1.854.062	(105.038)	1.749.024
Κατασκευές	4.066.627	-	60.503	41.732	26.552	9.914	4.205.328	(385.527)	3.819.801
Ακίνητα	2.825.728	-	149.144	778.298	213.719	157.476	4.124.365	(351.358)	3.773.007
Ιδιώτες	7.955.928	255	356.688	41.748	3.652	46.769	8.405.040	(388.539)	8.016.501
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.583.612	-	368.831	59.580	71.251	98.913	2.182.187	(104.682)	2.077.505
Λοιποί κλάδοι	1.398.141	171.666	26.034	82.462	30.085	9.952	1.718.340	(229.464)	1.488.876
	22.762.856	171.921	1.289.944	1.194.420	472.366	371.355	26.262.862	(1.812.838)	24.450.024
Ανά πελατειακό τομέα									
Μεγάλες επιχειρήσεις	9.751.752	171.666	700.635	559.506	431.140	318.568	11.933.267	(957.917)	10.975.350
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	5.216.228	-	232.621	587.683	37.642	19.011	6.093.185	(510.481)	5.582.704
Ιδιώτες									
- στεγαστικά	5.227.419	-	37.768	27.212	1.829	10.460	5.304.688	(120.987)	5.183.701
- πιστωτικές κάρτες	160.089	-	96.298	-	-	1	256.388	(20.123)	236.265
- λοιπά καταναλωτικά	2.407.368	255	222.622	20.019	1.755	23.315	2.675.334	(203.330)	2.472.004
	22.762.856	171.921	1.289.944	1.194.420	472.366	371.355	26.262.862	(1.812.838)	24.450.024

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας									
Εμπόριο	2.471.968	-	261.518	48.816	16.239	34.571	2.833.112	(187.369)	2.645.743
Βιομηχανία	829.327	-	99.790	33.608	22.701	13.631	999.057	(63.157)	935.900
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.610.289	-	-	165.499	105.434	6.610	1.887.832	(112.051)	1.775.781
Κατασκευές	4.101.528	-	64.096	44.746	26.252	12.028	4.248.650	(383.290)	3.865.360
Ακίνητα	2.846.007	-	172.732	802.346	217.191	162.905	4.201.181	(350.743)	3.850.438
Ιδιώτες	8.030.587	542	399.116	43.476	3.809	61.585	8.539.115	(392.344)	8.146.771
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.675.402	-	404.403	56.638	70.692	99.628	2.306.763	(179.998)	2.126.765
Λοιποί κλάδοι	1.399.096	171.465	27.506	88.620	30.665	10.257	1.727.609	(233.759)	1.493.850
	22.964.204	172.007	1.429.161	1.283.749	492.983	401.215	26.743.319	(1.902.711)	24.840.608
Ανά πελατειακό τομέα									
Μεγάλες επιχειρήσεις	9.882.891	171.465	773.340	634.572	448.642	330.703	12.241.613	(1.033.886)	11.207.727
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	5.201.416	-	256.705	592.048	40.695	24.838	6.115.702	(517.716)	5.597.986
Ιδιώτες									
- στεγαστικά	5.281.389	-	41.792	34.809	1.767	14.909	5.374.666	(121.036)	5.253.630
- πιστωτικές κάρτες	170.552	-	102.025	-	-	11	272.588	(21.281)	251.307
- λοιπά καταναλωτικά	2.427.956	542	255.299	22.320	1.879	30.754	2.738.750	(208.792)	2.529.958
	22.964.204	172.007	1.429.161	1.283.749	492.983	401.215	26.743.319	(1.902.711)	24.840.608

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες**

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31 Μαρτίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Μικτά δάνεια πριν από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια πριν από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ενήμερα	11.491.024	(196.325)	11.294.699	11.855.363	(226.207)	11.629.156
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	6.036.583	(181.835)	5.854.748	6.732.583	(417.169)	6.315.414
Απομειωμένα	8.735.255	(1.434.678)	7.300.577	8.155.373	(1.259.335)	6.896.038
	26.262.862	(1.812.838)	24.450.024	26.743.319	(1.902.711)	24.840.608

Τα δάνεια σε καθυστέρηση είναι τα δάνεια με καθυστερημένες πληρωμές ή με υπέρβαση των εγκεκριμένων ορίων τους. Τα απομειωμένα δάνεια είναι τα δάνεια τα οποία δεν θεωρούνται πλήρως ανακτήσιμα και για τα οποία έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη απομείωσης σε ατομική βάση ή για τα οποία υφίστανται ζημιές κατά την αρχική αναγνώριση.

Η αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία αφορά τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που αποκτήθηκαν ως μέρος της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας το 2013 (Σημ. 32). Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, η αναπροσαρμογή αυτή έχει επιφέρει μείωση στα μικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες. Για σκοπούς γνωστοποίησης, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 καθώς και για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η εν λόγω προσαρμογή δεν συμπεριλαμβάνεται στα μικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων.

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)***Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα*

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Σε καθυστέρηση:		
- μέχρι 30 μέρες	865.567	822.037
- από 31 μέχρι 90 μέρες	1.150.585	1.063.243
- από 91 μέχρι 180 μέρες	682.021	1.316.042
- από 181 μέχρι 365 μέρες	1.634.525	2.099.424
- πέραν του ενός έτους	1.703.885	1.431.837
	6.036.583	6.732.583

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατείχε το Συγκρότημα (στο βαθμό που αυτές μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο) για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα στις 31 Μαρτίου 2014 ήταν €4.738.147 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €5.133.851 χιλ.).

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε ατομική βάση

	31 Μαρτίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων
	€000	€000	€000	€000
Κύπρος	7.701.051	4.453.034	7.110.927	4.111.343
Ελλάδα	171.666	-	171.465	-
Ρωσία	270.106	169.517	284.869	191.672
Ηνωμένο Βασίλειο	168.025	141.468	163.979	128.734
Ρουμανία	260.291	114.674	256.612	126.046
Ουκρανία	164.116	124.439	167.521	132.015
	8.735.255	5.003.132	8.155.373	4.689.810

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζεται πιο πάνω έχει υπολογιστεί με βάση το βαθμό που οι εξασφαλίσεις αυτές μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες**

Η κίνηση των προβλέψεων για απομείωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
2014	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	2.574.670	189	286.366	215.045	3.076.270
Συναλλαγματικές διαφορές	11.809	-	(16.927)	(11.882)	(17.000)
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(277)	-	(9)	-	(286)
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(27.141)	-	(238)	(1.262)	(28.641)
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	123	-	-	607	730
Επιβάρυνση για την περίοδο - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	129.888	-	17.557	(980)	146.465
Επιβάρυνση για την περίοδο - μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	38.528	38.528
31 Μαρτίου	2.689.072	189	286.749	240.056	3.216.066
Απομείωση σε ατομική βάση	2.076.051	189	139.635	210.603	2.426.478
Συλλογική απομείωση	613.021	-	147.114	29.453	789.588

Η ζημιά απομείωσης επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του δανείου και της παρούσας αξίας των εκτιμημένων μελλοντικών ταμειακών ροών περιλαμβανομένων ταμειακών ροών που μπορεί να προκύψουν από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της κατάσχεσης.

Έχουν γίνει προϋποθέσεις που αφορούν τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων, καθώς και το χρονικό πλαίσιο της ρευστοποίησης της εξασφάλισης και των φορολογιών και των εξόδων ανάκτησης και μετέπειτα της πώλησης της εξασφάλισης.

Έχει χρησιμοποιηθεί τιμαριθμική αναπροσαρμογή για την επίτευξη αναπροσαρμοσμένης αξίας στην αγορά ακινήτων, ενώ έγιναν παραδοχές με βάση ένα μακροοικονομικό σενάριο για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων. Το χρονικό πλαίσιο είσπραξης των εξασφαλίσεων έχει υπολογιστεί σε 2 έτη για δάνεια που παρακολουθούνται από την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών για περισσότερο από 3 χρόνια και σε 4 χρόνια για πελάτες που παρακολουθούνται από την Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών για λιγότερο από 3 χρόνια. Για όλα τα άλλα δάνεια η περίοδος είναι 5 χρόνια από την κατάταξή τους σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Οποιοσδήποτε αλλαγές σ' αυτές τις προϋποθέσεις ή διαφορές στις προϋποθέσεις που έγιναν σε σχέση με τα πραγματικά αποτελέσματα, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων.

Ενδεικτικά, εάν το πραγματικό ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων δανείων από τις εξασφαλίσεις στο χαρτοφυλάκιο της Κύπρου είναι χαμηλότερο από το εκτιμημένο ποσό στις 31 Μαρτίου 2014 κατά 5% και 10%, τότε οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων θα αυξάνονταν κατά €307.690 χιλ. και €536.836 χιλ. αντίστοιχα. Εναλλακτικά, εάν η αξία των εξασφαλίσεων στην Κύπρο, αυξανόταν κατά 5% και 10%, τότε οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων θα μειώνονταν κατά €74.459 χιλ. και €238.114 χιλ. αντίστοιχα.

Ρυθμίσεις

Τα ρυθμιστικά μέτρα προκύπτουν στις περιπτώσεις στις οποίες ο πελάτης θεωρείται ότι δεν είναι σε θέση να ανταποκριθεί στους όρους και τις προϋποθέσεις της σύμβασης λόγω οικονομικών δυσκολιών. Λαμβάνοντας υπόψη αυτές τις δυσκολίες, το Συγκρότημα αποφασίζει να τροποποιήσει τους όρους της σύμβασης παραχωρώντας στον πελάτη τη δυνατότητα να εξυπηρετήσει το χρέος ή να αναχρηματοδοτήσει τη σύμβαση, είτε μερικώς, είτε συνολικά.

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ρυθμίσεις (συνέχεια)

Η πρακτική της επέκτασης ρυθμιστικών μέτρων συνιστά είτε προσωρινή είτε μόνιμη παραχώρηση συγκατάβασης στον πελάτη. Η παραχώρηση μπορεί να περιλαμβάνει την αναδιάρθρωση των συμβατικών όρων του δανείου ή την πληρωμή με κάποια μορφή εκτός από μετρητά, όπως μια διευθέτηση όπου ο δανειολήπτης μεταφέρει εξασφαλίσεις στο Συγκρότημα. Ως εκ τούτου, αποτελεί μια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης και απαιτείται όπως αξιολογείται το ενδεχόμενο απομείωσης του δανείου.

Τροποποιήσεις σε δάνεια και απαιτήσεις που δεν επηρεάζουν διευθετήσεις σε πληρωμές, όπως η αναδιάρθρωση των εξασφαλίσεων ή ασφαλιστικών διευθετήσεων, δεν θεωρούνται επαρκείς για την ένδειξη απομείωσης καθώς από μόνες τους δεν αποτελούν απαραίτητα ένδειξη πιστωτικών δυσκολιών που να επηρεάζουν την ικανότητα αποπληρωμής.

Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης θεωρούνται όλα τα δάνεια για τα οποία το Συγκρότημα έχει προβεί σε τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής (παράταση περιόδου χάριτος, αναστολή καταβολής μίας ή περισσότερων δόσεων, μείωση του ποσού της δόσης και/ή διαγραφή καθυστερημένων δόσεων κεφαλαίου ή τόκου) και τρεχούμενοι λογαριασμοί/παρাত্রήγματα των οποίων το όριο έχει αυξηθεί με αποκλειστικό σκοπό την κάλυψη υπέρβασης. Εξαιρούνται οι περιπτώσεις όπου η διαγραφή/αναστολή κατά μέγιστο δύο μηνιαίων δόσεων ανά έτος για δάνεια τα οποία αποπληρώνονται με μηνιαίες δόσεις, προνοείται από τους αρχικούς όρους έγκρισης της χορήγησης του δανείου ή προνοείται στην καταγεγραμμένη πολιτική του Συγκροτήματος και επομένως δεν απαιτείται νέα έγκριση για την εν λόγω διαγραφή/αναστολή αλλά επαφίεται στον πελάτη να ασκήσει το δικαίωμα αυτό.

Ένας λογαριασμός για να πληρεί τις προϋποθέσεις για αναδιάρθρωση πρέπει να πληροί ορισμένα κριτήρια περιλαμβανομένου του κριτηρίου βιωσιμότητας της επιχείρησης του πελάτη. Ο βαθμός στον οποίο το Συγκρότημα προβαίνει σε αναδιάρθρωση λογαριασμών με βάση το πλαίσιο των υφιστάμενων πολιτικών του μπορεί να ποικίλει ανάλογα με την άποψή του για τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και για άλλους παράγοντες που μπορεί να αλλάξουν από χρόνο σε χρόνο. Επιπλέον, εξαιρέσεις από τις πολιτικές και τις πρακτικές μπορεί να γίνουν σε συγκεκριμένες περιπτώσεις λόγω νομοθετικών ή κανονιστικών συμφωνιών ή εντολών.

Η παρακολούθηση των δανείων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης γίνεται από την Υπηρεσία Πιστωτικού Κινδύνου. Για παράδειγμα, οι τάσεις της εκ νέου αθέτησης των όρων του συμβολαίου παρακολουθούνται στενά και αναλύονται, προκειμένου να προσδιοριστούν οι λόγοι που οδήγησαν στη νέα αυτή αθέτηση των συμφωνηθέντων.

Οι ρυθμίσεις μπορεί να περιλαμβάνουν μέτρα για την αναδιάρθρωση της επιχείρησης του δανειολήπτη (λειτουργική αναδιάρθρωση) και/ή μέτρα για την αναδιάρθρωση χρηματοδότησης (χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση) του δανειολήπτη.

Οι επιλογές αναδιάρθρωσης δύναται να είναι βραχυπρόθεσμου ή μακροπρόθεσμου χαρακτήρα ή συνδυασμός των δυο.

Βραχυπρόθεσμες αναδιρθώσεις ορίζονται ως οι λύσεις αναδιάρθρωσης με διάρκεια αποπληρωμής μικρότερη των 5 ετών. Στις περιπτώσεις δανείων για κατασκευή εμπορικών ακινήτων ή για τη χρηματοδότηση έργου (project finance), η διάρκεια βραχυπρόθεσμων σχεδίων αναδιάρθρωσης δεν δύναται να υπερβεί τα 3 χρόνια.

Οι βραχυπρόθεσμες λύσεις αναδιρθώσεων μπορεί να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Μόνο τόκοι: κατά τη διάρκεια μίας καθορισμένης βραχυπρόθεσμης περιόδου, καταβάλλεται μόνο ο τόκος των πιστωτικών διευκολύνσεων και δεν γίνεται καμία αποπληρωμή κεφαλαίου.
- Μειωμένες πληρωμές: μείωση του ποσού των δόσεων αποπληρωμής για μια καθορισμένη βραχυπρόθεσμη περίοδο, προκειμένου να προσαρμοστούν στη νέα κατάσταση ταμειακών ροών του δανειολήπτη.
- Κεφαλαιοποίηση καθυστερήσεων ή/και τόκων: η κεφαλαιοποίηση των καθυστερήσεων ή/και των δεδουλευμένων τόκων, δηλαδή απάλειψη των καθυστερημένων οφειλών και κεφαλαιοποίηση των μη καταβληθέντων τόκων για αποπληρωμή βάσει του αναθεωρημένου προγράμματος.
- Περίοδος χάριτος: συμφωνία που επιτρέπει στον δανειολήπτη καθορισμένη καθυστέρηση αναφορικά με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων αποπληρωμής συνήθως σε σχέση με το κεφάλαιο.

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ρυθμίσεις (συνέχεια)

- Μείωση επιτοκίου: Μόνιμη ή προσωρινή μείωση του επιτοκίου (σταθερού ή κυμαινόμενου) σε ένα δίκαιο και εφικτό επιτόκιο.

Οι μακροπρόθεσμες λύσεις αναδιάρθρωσεων μπορεί να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Παράταση της διάρκειας αποπληρωμής: παράταση της διάρκειας αποπληρωμής του δανείου, η οποία επιτρέπει τη μείωση του ποσού των δόσεων με την επέκταση των αποπληρωμών σε μεγαλύτερη περίοδο.
- Πρόσθετη εξασφάλιση: όταν λαμβάνονται πρόσθετα βάρη επί των μη βεβαρημένων στοιχείων του ενεργητικού ως επιπρόσθετη εξασφάλιση από τον δανειολήπτη, προκειμένου να αντισταθμιστεί ο υψηλότερος κίνδυνος έκθεσης και ως μέρος της διαδικασίας αναδιάρθρωσης.
- Ρύθμιση των κυρώσεων σε δανειακές συμβάσεις: προσωρινή ή μόνιμη κατάργηση κυρώσεων για παραβιάσεις συμβατικών όρων.
- Επαναπρογραμματισμός των πληρωμών: το υφιστάμενο συμβατικό πρόγραμμα αποπληρωμής προσαρμόζεται σε ένα νέο βιώσιμο πρόγραμμα αποπληρωμής το οποίο βασίζεται σε μία ρεαλιστική εκτίμηση, των τρέχουσων και προβλεπόμενων, ταμειακών ροών του δανειολήπτη.
- Ενίσχυση των υφιστάμενων εξασφαλίσεων: μία λύση αναδιάρθρωσης μπορεί για παράδειγμα να συνεπάγεται τη δέσμευση επιπρόσθετων εξασφαλίσεων, προκειμένου να αποζημιωθεί για τη μείωση στα επιτόκια ή για να σταθμιστούν τα πλεονεκτήματα που ο δανειολήπτης λαμβάνει από την αναδιάρθρωση.
- Νέες πιστωτικές διευκολύνσεις: δύναται να χορηγηθούν νέες πιστωτικές διευκολύνσεις ως μέρος της αναδιάρθρωσης, οι οποίες μπορεί να συνεπάγονται τη δέσμευση πρόσθετων εξασφαλίσεων και στις περιπτώσεις διευθετήσεων μεταξύ πιστωτών, την εισαγωγή όρων προκειμένου να αντισταθμιστεί ο πρόσθετος κίνδυνος που αναλαμβάνει το Συγκρότημα παρέχοντας νέα χρηματοδότηση σε δανειολήπτη που παρουσιάζει οικονομικές δυσκολίες.

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες του Συγκροτήματος που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης ανά κλάδο δραστηριότητας, γεωγραφική περιοχή και πιστωτική ποιοτική κατάταξη, καθώς και τις προβλέψεις για απομείωση και τις εμπράγματα εξασφαλίσεις που κατέχονται για τα δάνεια που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης.

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης**

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	5.135.646	-	187.031	107.624	124.312	62.051	5.616.664
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης κατά τη διάρκεια της περιόδου	767.131	70.749	9.920	47.449	-	4.481	899.730
Περιουσιακά στοιχεία που δεν τυγχάνουν πλέον αναδιάρθρωσης (περιλαμβανομένων αποπληρωμών)	(339.698)	-	(18.433)	(25.793)	(70.118)	(3.975)	(458.017)
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	69.275	-	1.503	1.264	689	2.460	75.191
Συναλλαγματικές διαφορές	1.035	-	(13.666)	682	174	(6.188)	(17.963)
31 Μαρτίου	5.633.389	70.749	166.355	131.226	55.057	58.829	6.115.605

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα περιλαμβάνουν μικτά δάνεια ύψους €1.604.875 χιλ. που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης πριν την ημερομηνία εξαγοράς (29 Μαρτίου 2013).

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ενήμερα	2.993.249	-	144.975	102.072	10.856	7.401	3.258.553
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.534.833	-	10.443	19.332	2.516	18.870	1.585.994
Απομειωμένα	1.105.307	70.749	10.937	9.822	41.685	32.558	1.271.058
	5.633.389	70.749	166.355	131.226	55.057	58.829	6.115.605
31 Δεκεμβρίου 2013							
Ενήμερα	2.659.066	-	154.721	89.549	16.586	6.128	2.926.050
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.428.549	-	18.529	10.425	22.598	22.221	1.502.322
Απομειωμένα	1.048.031	-	13.781	7.650	85.128	33.702	1.188.292
	5.135.646	-	187.031	107.624	124.312	62.051	5.616.664

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Εύλογη αξία των εξασφαλίσεων

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ενήμερα	2.587.624	-	141.208	102.071	10.857	7.401	2.849.161
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.313.820	-	10.309	18.466	1.561	17.770	1.361.926
Απομειωμένα	860.026	-	7.114	6.870	19.008	15.115	908.133
	4.761.470	-	158.631	127.407	31.426	40.286	5.119.220
31 Δεκεμβρίου 2013							
Ενήμερα	2.290.950	-	151.815	89.444	14.052	6.127	2.552.388
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.218.052	-	18.206	12.236	16.544	20.699	1.285.737
Απομειωμένα	789.767	-	9.509	5.639	57.430	20.369	882.714
	4.298.769	-	179.530	107.319	88.026	47.195	4.720.839

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζονται πιο πάνω υπολογίστηκε με βάση το βαθμό στον οποίο η εξασφάλιση μετριάξει τον πιστωτικό κίνδυνο.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	487.278	-	29.568	417	5.048	4.383	526.694
Βιομηχανία	192.927	-	4.416	4.896	740	1.003	203.982
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	458.982	-	-	13.226	6.281	6.337	484.826
Κατασκευές	1.114.196	-	9.116	16.788	9.646	8.951	1.158.697
Ακίνητα	743.774	-	-	82.581	10.918	25.069	862.342
Ιδιώτες	1.945.421	-	-	1.750	60	8.628	1.955.859
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	422.405	-	123.255	10.650	21.186	4.033	581.529
Λοιποί κλάδοι	268.406	70.749	-	918	1.178	425	341.676
	5.633.389	70.749	166.355	131.226	55.057	58.829	6.115.605
Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.701.275	70.749	144.981	69.451	39.974	51.389	3.077.819
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.032.437	-	19.787	61.430	15.024	4.799	1.133.477
Ιδιώτες							
- στεγαστικά	1.489.145	-	94	62	-	236	1.489.537
- πιστωτικές κάρτες	253	-	310	-	-	-	563
- λοιπά καταναλωτικά	410.279	-	1.183	283	59	2.405	414.209
	5.633.389	70.749	166.355	131.226	55.057	58.829	6.115.605

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας						
Εμπόριο	454.872	46.834	593	8.062	4.721	515.082
Βιομηχανία	186.322	4.417	1.204	1.348	994	194.285
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	371.577	-	11.410	6.314	6.232	395.533
Κατασκευές	993.812	9.773	16.124	17.512	10.738	1.047.959
Ακίνητα	700.093	-	70.691	68.019	25.398	864.201
Ιδιώτες	1.815.870	-	1.693	119	8.665	1.826.347
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	379.664	126.007	5.909	21.644	4.740	537.964
Λοιποί κλάδοι	233.436	-	-	1.294	563	235.293
	5.135.646	187.031	107.624	124.312	62.051	5.616.664
Ανά πελατειακό τομέα						
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.428.050	165.286	58.069	101.904	53.553	2.806.862
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	937.341	18.592	49.310	22.289	5.501	1.033.033
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.396.739	2.340	64	110	263	1.399.516
- πιστωτικές κάρτες	382	153	-	-	-	535
- λοιπά καταναλωτικά	373.134	660	181	9	2.734	376.718
	5.135.646	187.031	107.624	124.312	62.051	5.616.664

25. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Πρόβλεψη για απομείωση

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Απομείωση σε ατομική βάση	436.027	5.846	2.365	3.998	11.061	20.343	479.640
Συλλογική απομείωση	184.379	-	9.818	23	1.365	-	195.585
	620.406	5.846	12.183	4.021	12.426	20.343	675.225
31 Δεκεμβρίου 2013							
Απομείωση σε ατομική βάση	410.690	-	2.628	2.893	17.938	14.577	448.726
Συλλογική απομείωση	176.223	-	11.465	-	3.044	-	190.732
	586.913	-	14.093	2.893	20.982	14.577	639.458

26. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την πιθανή αδυναμία του Συγκροτήματος να αποπληρώσει τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις του πλήρως ή έγκαιρα. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται και η πιθανότητα το Συγκρότημα να επαναχρηματοδοτήσει τις υποχρεώσεις του με υψηλότερα επιτόκια ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία με έκπτωση.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι εισερχόμενες και εξερχόμενες πληρωμές να μην αντιστοιχούν μεταξύ τους και λαμβάνει υπόψη τις μη αναμενόμενες καθυστερήσεις στις αποπληρωμές ή απροσδόκητα υψηλές εκροές. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων και τον κίνδυνο να μην είναι σε θέση να ρευστοποιήσει μια θέση σε σωστό χρονικό πλαίσιο, με λογικούς όρους.

Για να περιοριστεί αυτός ο κίνδυνος, η διοίκηση στοχεύει στην επίτευξη διαφοροποιημένων πηγών χρηματοδότησης, πέραν από την κύρια καταθετική βάση του Συγκροτήματος και υιοθέτησε μια πολιτική διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων με κύριο γνώμονα τη ρευστότητα και την παρακολούθηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας σε καθημερινή βάση. Το Συγκρότημα έχει αναπτύξει διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και σχέδια έκτακτης ανάγκης για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας. Αυτό περιλαμβάνει την εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών και της διαθεσιμότητας εξασφαλίσεων που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για την εξασφάλιση επιπλέον χρηματοδότησης, εφόσον απαιτείται.

Διοικητική δομή

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων της κάθε μονάδας είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της ρευστότητας στην εν λόγω μονάδα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της ρευστότητας σε επίπεδο Συγκροτήματος και για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων της κάθε τραπεζικής μονάδας, για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με εσωτερικές και εποπτικές αναφορικά με τη ρευστότητα και για την παροχή καθοδήγησης ως προς τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται αναφορικά με τη διαθεσιμότητα της ρευστότητας. Μεσοπρόθεσμος στόχος της κάθε μονάδας είναι όπως αυτή χρηματοδοτεί τις δικές της ανάγκες. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος αξιολογεί σε συνεχή βάση και ενημερώνει σε τακτά χρονικά διαστήματα την Επιτροπή ALCO για την επάρκεια των ρευστών διαθεσίμων και προβαίνει σε ενέργειες για ενίσχυση της ρευστότητας του Συγκροτήματος.

Η ρευστότητα παρακολουθείται επίσης σε ημερήσια βάση από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς είναι ένα ανεξάρτητο τμήμα υπεύθυνο για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της κάθε μονάδας χωριστά, καθώς και του Συγκροτήματος στο σύνολό του, με τους εσωτερικούς κανονισμούς και τα όρια που θέτουν οι εποπτικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ενημερώνει τουλάχιστον μηνιαίως την επιτροπή ALCO για την εποπτική θέση ρευστότητας των διαφόρων μονάδων και του Συγκροτήματος. Επίσης παρουσιάζει τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην επιτροπή ALCO.

Η επιτροπή ALCO κάθε μονάδας είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση της θέσης ρευστότητας της μονάδας και για τον έλεγχο της συμμόρφωσης με τις εγκεκριμένες πολιτικές. Η επιτροπή ALCO είναι υπεύθυνη για να καθορίζει τις πολιτικές για αποτελεσματική διαχείριση και παρακολούθηση της ρευστότητας στο Συγκρότημα. Παρακολουθεί επίσης τη θέση ρευστότητας των κύριων τραπεζικών μονάδων τουλάχιστον σε μηνιαία βάση. Η επιτροπή ALCO παρακολουθεί κυρίως τα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούμενα ως ρευστά διαθέσιμα και τις ταμειακές εκροές στην Κύπρο καθώς θεωρούνται ύψιστης σημασίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων εγκρίνει την Πολιτική Διαχείρισης Ρευστότητας και επανεξετάζει, σχεδόν σε κάθε συνεδρίαση την κατάσταση ρευστότητας του Συγκροτήματος. Επίσης παρέχεται πληροφόρηση για τις εισροές/εκροές.

26. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)**Περιορισμοί στην ανάληψη**

Τον Μάρτιο του 2013, το Υπουργείο Οικονομικών επέβαλε προσωρινά περιοριστικά μέτρα για την ελεύθερη διακίνηση των κεφαλαίων, λόγω έλλειψης σημαντικής ρευστότητας και του κινδύνου εκροής καταθέσεων, με πιθανό αποτέλεσμα τον κίνδυνο βιωσιμότητας πιστωτικών ιδρυμάτων, με αλυσιδωτές συνέπειες που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αστάθεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος και με συνέπειες αποσταθεροποίησης για την οικονομία και την κοινωνία της χώρας, στο σύνολό της. Αυτά τα περιοριστικά μέτρα περιλάμβαναν μέγιστα όρια ανάληψης, μεταφορές προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εντός της Δημοκρατίας, κίνηση κεφαλαίων εκτός της Δημοκρατίας και υποχρεωτικές ανανεώσεις λήξης εμπρόθεσμων καταθέσεων και λογαριασμούς με προειδοποίηση.

Δεδομένης της συνεχιζόμενης σταθεροποίησης του χρηματοπιστωτικού τομέα, η πλειοψηφία αυτών των περιορισμών έχουν καταργηθεί σύμφωνα με τον οδικό χάρτη του Υπουργείου Οικονομικών για την κατάργηση των περιοριστικών μέτρων. Επί του παρόντος, τα περιοριστικά μέτρα σε ισχύ, περιορίζουν την κίνηση των κεφαλαίων εκτός της Δημοκρατίας (εκτός εξαιρέσεων) και η πλειοψηφία των περιορισμών για τη διακίνηση των κεφαλαίων εντός της Δημοκρατίας έχει καταργηθεί.

Διαδικασία παρακολούθησης*Καθημερινή*

Λόγω της οικονομικής κρίσης καθίσταται πιο σημαντική η παρακολούθηση των ταμειακών ροών και των άμεσα ρευστών διαθεσίμων παρά των εποπτικών δεικτών ρευστότητας καθώς αυτά είναι που θα εξασφαλίσουν την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών του Συγκροτήματος. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ετοιμάζει σχετική κατάσταση για υποβολή στην ΚΤΚ, υποδεικνύοντας τις ταμειακές εισροές και εκροές οι οποίες παρατηρήθηκαν τόσο σε καταθέσεις πελατών όσο και σε άλλα υπόλοιπα καθώς επίσης και το αρχικό και τελικό υπόλοιπο σε μετρητά (υπόλοιπα σε χαρτονομίσματα, υπόλοιπα σε λογαριασμούς άλλων τραπεζών και υπόλοιπα διατραπεζικής αγοράς ημερήσιας διάρκειας). Η πληροφόρηση αυτή αποστέλλεται επίσης στα μέλη της επιτροπής ALCO. Επίσης η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος παρακολουθεί σε ημερήσια βάση τις εισροές και εκροές στα κύρια νομίσματα τα οποία χρησιμοποιεί το Συγκρότημα.

Εβδομαδιαία

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ετοιμάζει σε εβδομαδιαία βάση κατάσταση που παρουσιάζει την ασυμφωνία ρευστότητας του Ευρώ και ξένων συναλλαγμάτων η οποία υποβάλλεται στην ΚΤΚ. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος ετοιμάζει προβλέψεις για τις αναμενόμενες εισροές και εκροές για περίοδο δύο μηνών και ετοιμάζει και υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Εκτελεστική Επιτροπή κατάσταση ρευστότητας σε εβδομαδιαία βάση.

Μηνιαία

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς ετοιμάζει πίνακες που αφορούν τη συμμόρφωση με εποπτικούς και εσωτερικούς δείκτες ρευστότητας για όλες τις τραπεζικές μονάδες και για το Συγκρότημα οι οποίοι υποβάλλονται στην επιτροπή ALCO. Υπολογίζονται επίσης οι αναμενόμενες ροές σε σενάρια ακραίων καταστάσεων και συγκρίνονται τα προβλεπόμενα διαθέσιμα αποθέματα ρευστότητας. Επίσης δεδομένου των περιοριστικών μέτρων, υπολογίζονται και παρουσιάζονται στην Επιτροπή ALCO, ο ρυθμός ανανέωσης των καταθέσεων τακτής προθεσμίας και οι πραγματικές ροές σε σχέση με τα μέγιστα όρια ανάληψης.

Σε τριμηνιαία βάση

Το Συγκρότημα, ως μέρος των διαδικασιών του για παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, διαθέτει σχέδιο για το χειρισμό καταστάσεων εκτάκτου ανάγκης σε σχέση με τη χρηματοδότησή του. Σε αυτό το σχέδιο, αναλύονται τα μέτρα που θα ληφθούν, σε περίπτωση που παρουσιαστούν προβλήματα στη ρευστότητα, τα οποία κλιμακώνονται με σύγκλιση της Επιτροπής Χρηματοδοτικής Κρίσης. Το σχέδιο καθορίζει τα μέλη της Επιτροπής καθώς και μία σειρά πιθανών μέτρων που μπορεί να ληφθούν. Αυτό το σχέδιο καθώς και η Πολιτική Ρευστότητας του Συγκροτήματος αναθεωρούνται από την επιτροπή ALCO, η οποία υποβάλλει την επικαιροποιημένη πολιτική με εισηγήσεις στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για έγκριση. Η εγκεκριμένη πολιτική κοινοποιείται στην ΚΤΚ.

26. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)**Δείκτες ρευστότητας**

Ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων επί του συνόλου των καταθέσεων και άλλων υποχρεώσεων που λήγουν τους επόμενους δώδεκα μήνες ετοιμάζεται σε μηνιαία βάση από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και παρακολουθείται από την επιτροπή ALCO. Τα ρευστά διαθέσιμα ορίζονται ως μετρητά, καταθέσεις στη διατραπεζική αγορά που λήγουν εντός τριάντα ημερών, καθώς και ομόλογα και μετοχές, με περικοπές σύμφωνα με τις σχετικές οδηγίες των εποπτικών αρχών. Οι συνολικές καταθέσεις αποτελούνται από όλες τις καταθέσεις πελατών ανεξάρτητα από τη λήξη τους και οι άλλες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν όλες τις μη πελατειακές καταθέσεις/υποχρεώσεις που λήγουν εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.

Ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων του Συγκροτήματος ήταν ως ακολούθως:

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	%	%
31 Μαρτίου 2014/31 Δεκεμβρίου 2013	12,14	12,28
Μέσος δείκτης	12,67	11,16
Μέγιστος δείκτης	12,39	14,42
Ελάχιστος δείκτης	12,36	8,69

Οι ελάχιστοι δείκτες ρευστότητας για τις δραστηριότητες στην Κύπρο όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ ανέρχονται σε 20% για το Ευρώ και 70% για τα ξένα νομίσματα.

Ο δείκτης ρευστότητας παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Κύπρο, της διάσωσης με ίδια μέσα και τις εκροές καταθέσεων.

Ο δείκτης δανείων και απαιτήσεων προς καταθέσεις παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	%	%
31 Μαρτίου 2014/31 Δεκεμβρίου 2013	150,96	145,38
Μέσος δείκτης	148,17	128,84
Υψηλότερος δείκτης τριμήνου	150,96	145,95
Χαμηλότερος δείκτης τριμήνου	145,38	85,70

Πηγές χρηματοδότησης

Επί του παρόντος κι έπειτα από τη μετατροπή μακροπρόθεσμων πιστωτικών τίτλων του Συγκροτήματος σε μετοχές, κύριες πηγές ρευστότητας του Συγκροτήματος αποτελούν η καταθετική του βάση και η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες, είτε άμεσα από πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος είτε μέσω του Μηχανισμού Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA).

Το Συγκρότημα διαθέτει σήμερα περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων που σε συνδυασμό με τη μείωση των καταθέσεων στην Κύπρο, έχει οδηγήσει σε αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση από τις κεντρικές τράπεζες. Στις 31 Μαρτίου 2014, η χρηματοδότηση από το ELA ανερχόταν σε €9,51 δις (Σημ. 17).

26. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)**Πηγές χρηματοδότησης (συνέχεια)**

Η χρηματοδότηση από την Εταιρία προς τις θυγατρικές της, για σκοπούς ρευστότητας, είναι πληρωτέα σύμφωνα με τους όρους των σχετικών συμφωνιών. Για δανεισμό που δίδεται για κεφαλαιακή ενίσχυση (δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης) απαιτείται συνήθως η προέγκριση του επόπτη για αποπληρωμή πριν τη λήξη και για την Bank of Cyprus UK Ltd απαιτείται επίσης προέγκριση για αποπληρωμή. Οι θυγατρικές της Εταιρίας, Bank of Cyprus UK Ltd και Bank of Cyprus Channel Islands, δεν μπορούν να έχουν τοποθετήσεις με το Συγκρότημα πέραν των μέγιστων ορίων που καθορίζονται από τον τοπικό επόπτη.

Οι θυγατρικές μπορούν να διανέμουν μέρισμα σε μετρητά στην Εταιρία, υπό την προϋπόθεση ότι δεν παραβιάζουν τις εποπτικές απαιτήσεις όσον αφορά το κεφάλαιο και τη ρευστότητα τους. Επί του παρόντος, υπάρχουν συγκεκριμένες θυγατρικές για τις οποίες υπάρχει εισήγηση από τον επόπτη τους για αποφυγή της διανομής μερίσματος.

Η λογιστική αξία των επιβαρυνμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα, συνοψίζεται πιο κάτω:

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα	278.252	367.080
Άλλες επενδύσεις	3.279.952	3.289.810
Δάνεια και απαιτήσεις	14.915.805	15.136.002
Ακίνητα	93.646	90.181
	18.567.655	18.883.073

Τα μετρητά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν εξασφαλίσεις που χρειάζονται για (i) παράγωγα και συμφωνίες επαναγοράς βάσει συμβάσεων CSA και συμφωνιών επαναγοράς και (ii) για εμπορικές συναλλαγές και εγγυητικές που εκδόθηκαν.

Οι επενδύσεις χρησιμοποιούνται κυρίως ως εξασφάλιση για συμφωνίες επαναγοράς καθώς επίσης και για καλυμμένα ομόλογα, ενώ τα δάνεια χρησιμοποιούνται σαν εξασφάλιση για συναλλαγές από την ΚΤΚ και για καλυμμένα ομόλογα.

Τα μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα περιλαμβάνουν ποσά τα οποία τοποθετήθηκαν σε άλλες τράπεζες ως εξασφάλιση, σύμφωνα με τις συμβάσεις του ISDA, ύψους €177.566 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €221.255 χιλ.) που δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για χρήση από το Συγκρότημα αλλά αποδεσμεύονται με τη λήξη της συναλλαγής.

Τα δάνεια και απαιτήσεις που περιλαμβάνονται ως επιβαρυνμένα περιουσιακά στοιχεία στις 31 Μαρτίου 2014 και στις 31 Δεκεμβρίου 2013 χρησιμοποιούνται κυρίως ως εξασφαλίσεις για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ.

Επιπλέον, ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση ύψους €1.000.000 χιλ. έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ (Σημ. 18).

27. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι

Άλλοι επιχειρηματικοί κίνδυνοι περιλαμβάνουν ασφαλιστικούς κινδύνους όπου σύμφωνα με τους όρους ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα υποχρεώσει το Συγκρότημα να καταβάλει παροχές αβέβαιου μεγέθους σε ακαθόριστη χρονική στιγμή, λειτουργικούς κινδύνους, εποπτικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις αυξανόμενες εποπτικές υποχρεώσεις στις οποίες υπόκειται το Συγκρότημα, κίνδυνοι που σχετίζονται με την ένταση του ανταγωνισμού, νομικοί και πολιτικοί κίνδυνοι. Οι λειτουργικοί και εποπτικοί κίνδυνοι αναλύονται πιο κάτω.

27. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)**Λειτουργικός κίνδυνος**

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος από άμεσες ή έμμεσες επιπτώσεις που προκύπτουν από ανθρώπινους χειρισμούς, ανεπαρκείς ή εσωτερικές διαδικασίες και συστήματα, ή εξωτερικά γεγονότα, συμπεριλαμβανομένου και του νομικού κινδύνου.

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει ότι ο έλεγχος του λειτουργικού κινδύνου σχετίζεται θεμελιωδώς με τις αποτελεσματικές και επαρκείς διοικητικές πρακτικές και υψηλού επιπέδου πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης. Προς αυτή την κατεύθυνση, το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στοχεύει στη διατήρηση ενός ισχυρού εσωτερικού πλαισίου διακυβέρνησης και διαχείρισης της έκθεσης σε λειτουργικούς κινδύνους μέσω ολοκληρωμένων διαδικασιών που διέπουν τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τον έλεγχο και παρακολούθηση των κινδύνων αυτών.

Η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου θέτει τις ακόλουθες προτεραιότητες: (i) την ανάπτυξη της επίγνωσης για το λειτουργικό κίνδυνο και της κατάλληλης κουλτούρας, (ii) την παροχή επαρκούς πληροφόρησης προς τη διοίκηση του Συγκροτήματος σε όλα τα επίπεδα, σε σχέση με το προφίλ λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο μονάδων και λειτουργιών του Συγκροτήματος, έτσι ώστε να διευκολύνεται η λήψη των αποφάσεων για δραστηριότητες ελέγχου κινδύνων και (iii) τον έλεγχο των λειτουργικών κινδύνων για διασφάλιση ότι οι λειτουργικές ζημιές δεν οδηγούν σε ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στο Συγκρότημα και έχουν τον ελάχιστο δυνατό αντίκτυπο στην κερδοφορία και στους εταιρικούς στόχους του Συγκροτήματος. Κατά τη διάρκεια του 2013, εγκαταστάθηκε ένα λογισμικό σύστημα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου για όλο το εύρος της εταιρίας για τον εξορθολογισμό και την αυτοματοποίηση των διαδικασιών διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων.

Λειτουργικοί κίνδυνοι δύνανται να προκύψουν από όλες τις επιχειρηματικές μονάδες και δραστηριότητες του Συγκροτήματος. Με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση των σημαντικών κινδύνων, το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που υιοθετεί το Συγκρότημα βασίζεται στο μοντέλο των 'τριών γραμμών άμυνας' (3 lines of defence model) μέσω του οποίου η ανάληψη της ευθύνης για τους κινδύνους (risk ownership) επιμερίζεται στις διάφορες μονάδες του οργανισμού. Το πρώτο επίπεδο άμυνας, αφορά στο διοικητικό και μη προσωπικό που έχει την άμεση ευθύνη για την καθημερινή διεκπεραίωση των εργασιών της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου. Ο επικεφαλής της κάθε επιχειρηματικής μονάδας φέρει την ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση όλων των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητες της συγκεκριμένης μονάδας, ως αναπόσπαστο μέρος των επιχειρησιακών αρμοδιοτήτων της μονάδας. Το δεύτερο επίπεδο άμυνας, αφορά στη μονάδα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου ο ρόλος της οποίας είναι η παροχή στήριξης, αλλά και η ανεξάρτητη και αντικειμενική επίβλεψη των πρακτικών διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων από το προσωπικό που απαρτίζει την πρώτη γραμμή άμυνας. Το τρίτο επίπεδο άμυνας, αφορά στην Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, που παρέχουν ανεξάρτητη επιβεβαίωση της ακεραιότητας και αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος.

Ο τελευταίος χρόνος ήταν γεμάτος με μεγάλες προκλήσεις από απόψεως διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, λόγω διάφορων γεγονότων που ακολούθησαν των αποφάσεων του Eurogroup το Μάρτιο του 2013, τα οποία οδήγησαν σε ένα ορισμό σημαντικών λειτουργικών κινδύνων. Οι λειτουργικοί αυτοί κίνδυνοι αφορούσαν ένα ευρύ φάσμα των λειτουργιών του Συγκροτήματος. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014, το κυριότερο έργο που τελούσε υπό υλοποίηση ήταν η πλήρης απορρόφηση των εγχώριων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο και η τελική ενσωμάτωση των συστημάτων πληροφορικής και δεδομένων της στα συστήματα της Τράπεζας Κύπρου.

Τα ζητήματα λειτουργικών κινδύνων που προκύπτουν από τις καθημερινές δραστηριότητες του Συγκροτήματος τυγχάνουν παρακολούθησης από τις επιχειρηματικές μονάδες σε στενή συνεργασία με την Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων και άλλες υπηρεσίες ελέγχου κινδύνου. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων παρακολουθεί και αξιολογεί τους ενδεχόμενους κινδύνους και λαμβάνει μέτρα για τον αποτελεσματικό έλεγχο και περιορισμό τους. Δεν καταγράφηκαν περιστατικά απωλειών για την Εταιρία από τους κινδύνους των προαναφερθέντων διαδικασιών συγχώνευσης των εργασιών. Το έργο της εναρμόνισης των συστημάτων πληροφορικής των δύο οργανισμών και της μετάπτωσης των δεδομένων και πληροφοριών των πελατών τυγχάνει επαρκούς διαχείρισης και βρίσκεται σε εξέλιξη με βάση τις αρχικώς τεθείσες προθεσμίες.

27. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Λειτουργικός κίνδυνος (συνέχεια)

Κατά τους τελευταίους έξι μήνες, αριθμός κανονιστικών αλλαγών τέθηκαν σε ισχύ. Από τους νέους αυτούς κανονισμούς προκύπτουν ανάγκες για ανάπτυξη νέων λογισμικών και διαδικασιών ανάπτυξης, τα οποία δημιουργούν λειτουργικούς κινδύνους σε σχέση με την ακεραιότητα και τη συνάθροιση των δεδομένων και την ενδεχόμενη μη συμμόρφωση με τις πρόνοιες των νέων κανονισμών.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων Συγκροτήματος έχει θέσει ως προτεραιότητα τη διαχείριση των κινδύνων αυτών σε συνεργασία με άλλες Υπηρεσίες, όπως αυτή της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Συγκροτήματος.

Τα περιστατικά λειτουργικού κινδύνου κατηγοριοποιούνται και καταγράφονται σε εσωτερική βάση δεδομένων του Συγκροτήματος, έτσι ώστε να καθίσταται δυνατός ο εντοπισμός τους, η λήψη διορθωτικών ενεργειών και η στατιστική τους ανάλυση. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014, καταγράφηκαν 165 τέτοια περιστατικά με ποσό μικτής ζημιάς που υπερέβαινε τα €1.000 (2013: 434).

Το Συγκρότημα στοχεύει στη βελτίωση της επίγνωσης των μελών του προσωπικού για τα θέματα που αφορούν λειτουργικούς κινδύνους μέσω της συνεχούς εκπαίδευσής τους.

Το Συγκρότημα διατηρεί ασφαλιστικά συμβόλαια, μέσω ενός αριθμού ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιρειών, για κάλυψη απρόβλεπτων λειτουργικών ζημιών.

Τα υφιστάμενα Σχέδια Ανάκαμψης από Καταστροφή και Συνέχισης Εργασιών του Συγκροτήματος τυγχάνουν διαρκούς βελτίωσης σε όλες τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, με σκοπό την επιτυχή και έγκαιρη ανάκτηση των εργασιών σε περίπτωση που επισυμβεί ένα καταστροφικό γεγονός.

Ρυθμιστικός κίνδυνος

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό εποπτεύονται από την ΚΤΚ. Στην άσκηση του εποπτικού της ρόλου, η ΚΤΚ καθοδηγείται μεταξύ άλλων και από το νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρακολουθεί στενά τις συνεχιζόμενες εξελίξεις και κινδύνους που προκύπτουν έχοντας τις ρυθμιστικές της λειτουργίες υπό συνεχή ανασκόπηση και αναθεώρηση. Τα υποκαταστήματα και θυγατρικές του Συγκροτήματος στο εξωτερικό υπόκεινται σε εποπτεία από τις αντίστοιχες ρυθμιστικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται.

Οι συνεχείς και αυξανόμενες κανονιστικές υποχρεώσεις στις οποίες υπόκειται το Συγκρότημα μπορεί να έχουν θετικές αλλά και αρνητικές επιπτώσεις στις εργασίες του. Η συνθήκη της Βασιλείας III υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω της αναθεωρημένης Οδηγίας για Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRD IV). Η αναθεωρημένη Οδηγία τέθηκε σε εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2014 και προβλέπει μεταβατική περίοδο κατά τη διάρκεια της οποίας θα γίνεται σταδιακή εφαρμογή των νέων κανονισμών.

Οι δραστηριότητες των Κυπριακών ασφαλιστικών εταιριών εποπτεύονται από τον Έφορο Ασφαλιστικών Εταιριών (Υπουργείο Οικονομικών). Η Φερεγγυότητα II, το ανανεωμένο πλαίσιο κανονιστικών απαιτήσεων που αφορά ασφαλιστικές εταιρίες που λειτουργούν στην Ευρωπαϊκή Ένωση, αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2016 και καθιερώνει ένα τροποποιημένο πακέτο κεφαλαιακών απαιτήσεων και προτύπων διαχείρισης κινδύνων τα οποία συνάδουν με αυτά της Ευρωπαϊκής αγοράς. Οι απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II αναμένεται να έχουν επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος και η εφαρμογή τους συνεπάγεται πιο πολύπλοκους υπολογισμούς, προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και χρηματοοικονομικών μοντέλων.

Οι εταιρίες επενδυτικής τραπεζικής και διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος εποπτεύονται από τις αρμόδιες επιτροπές κεφαλαιαγορών στις χώρες όπου λειτουργούν.

28. Έκθεση σε δημόσιο χρέος

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και μη δημόσιο χρέος σε χώρες που έχουν ενταχθεί ή έχουν αποταθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμισή τους με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι κάτω από Aa1 και η συνολική έκθεση του Συγκροτήματος υπερβαίνει τις €100.000 χιλ., παρουσιάζεται πιο κάτω. Οι χώρες αυτές είναι: Κύπρος, Ελλάδα, Ιταλία, Ρωσία, Ρουμανία, Ουκρανία, Πορτογαλία και Ισπανία.

Το Συγκρότημα δεν είχε οποιανδήποτε έκθεση στα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου στις 31 Μαρτίου 2014 ή στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Το δημόσιο χρέος των πιο πάνω χωρών, εκτός της Κύπρου δεν θεωρήθηκε ότι υπέστη απομείωση στις 31 Μαρτίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, παρά τις οικονομικές δυσκολίες των χωρών αυτών, καθώς η κατάσταση δεν είναι αρκετά σοβαρή έτσι ώστε να επηρεάζει σημαντικά τις μελλοντικές ταμειακές ροές των κρατικών χρεογράφων τους, εκτός σε σχέση με τα Κυπριακά κρατικά ομόλογα που ανταλλάχθηκαν, όπως περιγράφεται πιο κάτω.

Κυπριακά Κρατικά Ομόλογα (ΚΚΟ)

Τον Ιούνιο 2013 έγινε πρόταση από την Κυπριακή Δημοκρατία για ανταλλαγή αριθμού υφιστάμενων ΚΚΟ συνολικής ονομαστικής αξίας €1 δις με λήξη κατά τη διάρκεια του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής (Μάρτιο 2013 - Μάρτιο 2016), με πέντε νέα ομόλογα με αντίστοιχα ίδια τοκομερίδια (σε σειρά-κατά-σειρά βάση) και διάρκεια 5-10 έτη. Το Συγκρότημα αποδέχτηκε την πιο πάνω πρόταση και συμμετείχε στην ανταλλαγή με ομόλογα ονομαστικής αξίας €180.000 χιλ.. Η ανταλλαγή αποτέλεσε τροποποίηση στους όρους, αντί της διαγραφής των ΚΚΟ προς ανταλλαγή.

Για τα ΚΚΟ που προσφέρθηκαν για ανταλλαγή, υπάρχει αντικειμενική απόδειξη για απομείωση, καθώς πέραν των άλλων δεικτών (π.χ. οικονομικές δυσκολίες του εκδότη, υποβαθμίσεις και μείωση στην εύλογη αξία), υπάρχει μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές λόγω της επέκτασης της λήξης χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες αποδόσεις της αγοράς αντί τα αρχικά πραγματικά επιτόκια. Ως αποτέλεσμα, κατά τη διάρκεια του 2013, το Συγκρότημα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης ύψους €6.927 χιλ. σε σχέση με τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν.

Τα ΚΚΟ που κατέχει το Συγκρότημα τα οποία δεν υπόκεινταν στην πρόταση για ανταλλαγή τον Ιούνιο 2013 δεν θεωρούνται ότι έχουν υποστεί απομείωση στις 31 Μαρτίου 2014, για τους εξής λόγους:

- Δεν υπήρξε οποιαδήποτε παραβίαση της σύμβασης ούτε πλημμέλεια στην καταβολή των τόκων κεφαλαίου.
- Αν και ο εκδότης έχει οικονομική δυσχέρεια αυτό μετριάζεται επαρκώς από το γεγονός ότι η Κύπρος εισήλθε σε πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής.
- Το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής προχωρά όπως έχει προγραμματιστεί και οι όροι του Μνημονίου Συναντίληψης πληρούνται.
- Η Κύπρος αναμένεται να είναι σε θέση να επιστρέψει σε αγορές και να αντλήσει την απαραίτητη χρηματοδότηση μέχρι το τέλος του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος περιλαμβάνει κρατικά ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία εκδόθηκαν από κρατικούς και ημικρατικούς οργανισμούς, τοπικές αρχές και άλλους οργανισμούς στους οποίους το κράτος κατέχει ποσοστό πάνω από 50%.

28. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)**Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία στις πιο πάνω χώρες αναλύεται στον πιο κάτω πίνακα:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ιταλία	Ρωσία	Ρουμανία	Ουκρανία
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	238.046	-	-	44.157	3.142	6.720
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	111.866	18.201	25.132	15.510	219.750	12.620
Επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου						
- διαθέσιμες προς πώληση	197	-	52.811	1.856	-	-
- δάνεια και απαιτήσεις	2.618.403	-	-	-	-	-
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16.402	-	-	-	-	-
Επενδύσεις σε ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών						
- διαθέσιμες προς πώληση	3.526	-	-	-	-	1
- δάνεια και απαιτήσεις	502	-	-	-	-	-
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	44	-	-	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (πριν τις προβλέψεις)	21.062.359	97.038	-	1.289.944	462.924	363.195
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	15	-
Σύνολο στον ισολογισμό	24.051.345	115.239	77.943	1.351.467	685.831	382.536
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	834.251	260.698	-	3.705	21	32
Ανειλημμένες υποχρεώσεις	2.520.202	-	-	124.499	1.204	180
Σύνολο εκτός ισολογισμού	3.354.453	260.698	-	128.204	1.225	212
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	27.405.798	375.937	77.943	1.479.671	687.056	382.748

28. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ιταλία	Ρωσία	Ρουμανία	Ουκρανία
31 Δεκεμβρίου 2013	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	456.069	-	-	51.593	5.695	9.969
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	51.374	19.799	428	103.976	222.417	9.458
Επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου						
- διαθέσιμες προς πώληση	1.423	-	52.211	2.051	-	-
- δάνεια και απαιτήσεις	2.572.940	-	-	-	-	-
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15.413	-	-	-	-	-
Επενδύσεις σε ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών						
- διαθέσιμες προς πώληση	6.148	290	-	-	-	1
- δάνεια και απαιτήσεις	497	-	-	-	-	-
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	103	-	-	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (πριν τις προβλέψεις)	21.173.769	97.124	-	1.429.161	483.541	395.051
Σύνολο στον ισολογισμό	24.277.736	117.213	52.639	1.586.781	711.653	414.479
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	880.984	335.073	-	7.206	100	50
Ανειλημμένες υποχρεώσεις	2.748.596	-	-	147.695	3.366	536
Σύνολο εκτός ισολογισμού	3.629.580	335.073	-	154.901	3.466	586
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	27.907.316	452.286	52.639	1.741.682	715.119	415.065

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες για την Κύπρο, παρουσιάζονται μετά την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων που αποκτήθηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα.

Στις 31 Μαρτίου 2014 το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνει ζημιές ύψους €4.894 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €5.851 χιλ.) σε σχέση με τις πιο πάνω επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου και κέρδη ύψους €584 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: ζημιές ύψους €142 χιλ.) σε σχέση με ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών.

28. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)**Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**

Οι αναλύσεις των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για τις πιο πάνω χώρες παρουσιάζονται στη Σημείωση 25.

Στην Κύπρο, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν δάνεια σε τοπικές αρχές, ημικρατικούς οργανισμούς και κρατικές επιχειρήσεις ύψους €136.551 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €139.733 χιλ.). Επιπρόσθετα οι ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν επίσης ποσό ύψους €58.429 χιλ. για τις πιο πάνω οντότητες (31 Δεκεμβρίου 2013: €56.389 χιλ.).

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση του Συγκροτήματος σε ομόλογα δημοσίου στις χώρες οι οποίες έχουν ενταχθεί ή αποταθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ελλάδα, Ιρλανδία, Πορτογαλία, Ισπανία και Κύπρος) με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	Σύνολο
31 Μαρτίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Κύπρος						
- διαθέσιμα προς πώληση	27	-	-	170	-	197
- δάνεια και απαιτήσεις	-	199.085	1.826.500	292.839	299.979	2.618.403
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	16.402	-	16.402
	27	199.085	1.826.500	309.411	299.979	2.635.002

31 Δεκεμβρίου 2013						
Κύπρος						
- διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	1.423	-	1.423
- δάνεια και απαιτήσεις	-	199.003	1.749.757	327.267	296.913	2.572.940
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	15.413	-	15.413
	-	199.003	1.749.757	344.103	296.913	2.589.776

Το Κυπριακό Κρατικό Ομόλογο ύψους €1.6 δις έχει ημερομηνία λήξης την 1 Ιουλίου 2014 και υπάρχει μονομερής επιλογή ανανέωσης μέχρι τον Ιούλιο 2017.

Στις 31 Μαρτίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 το Συγκρότημα δεν είχε έκθεση σε ομόλογα δημοσίου της Ισπανίας, της Πορτογαλίας και της Ελλάδας.

29. Διαχείριση κεφαλαίου

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Συγκροτήματος είναι η διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις σχετικές εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, καθώς επίσης και η διατήρηση ισχυρών δεικτών πιστοληπτικής διαβάθμισης και υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τις εργασίες του και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους ιδιοκτήτες του.

Οι κανονισμοί κεφαλαιακής επάρκειας που διέπουν τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ).

29. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, όπως καθορίστηκαν από την ΚΤΚ για το έτος 2013 και μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2013 ήταν ως εξής: δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων 8,7%, δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων 10,2% και δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων 12,2%. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η ΚΤΚ αύξησε το ελάχιστο όριο του δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1) σε 9% και κατάργησε τα ελάχιστα όρια για τον δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1) και τον δείκτη συνολικών ιδίων κεφαλαίων.

Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ισχύουν οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και η τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV), που αποτελούν το Ευρωπαϊκό πλαίσιο κανονιστικών διατάξεων που έγινε για την ενσωμάτωση των νέων προτύπων της Βασιλείας III, αναφορικά με κεφάλαια, ρευστότητα και μόχλευση, στο νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) καθορίζουν τις νέες απαιτήσεις για τήρηση κεφαλαιακών αποθεμάτων, ρευστότητας και μόχλευσης με τις οποίες πρέπει να συμμορφώνονται όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ και οι οποίες είναι άμεσα δεσμευτικές. Η τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) ρυθμίζει την πρόσβαση σε δραστηριότητες λήψης καταθέσεων, εσωτερικής διακυβέρνησης συμπεριλαμβανομένου των αμοιβών, της σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου και της διαφάνειας. Σε αντίθεση με τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), η οδηγία χρειάζεται να ενσωματωθεί στη νομοθεσία του κάθε κράτους, δίνοντας με αυτό τον τρόπο τη δυνατότητα στην εποπτική αρχή του κάθε κράτους να μπορεί να επιβάλει πρόσθετες απαιτήσεις για κεφαλαιακά αποθέματα. Οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) εισάγουν σημαντικές αλλαγές στο προληπτικό κανονιστικό πλαίσιο το οποίο διέπει τις τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων των τροποποιημένων ελάχιστων δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, αλλαγών στον ορισμό του κεφαλαίου και στον υπολογισμό των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και την εισαγωγή νέων μέτρων σχετικών με τη μόχλευση, τη ρευστότητα και τη χρηματοδότηση. Οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) επιτρέπουν μία μεταβατική περίοδο για κάποιες από τις αναβαθμισμένες απαιτήσεις κεφαλαίου και για άλλα συγκεκριμένα μέτρα, όπως ο δείκτης μόχλευσης, τα οποία δεν αναμένεται να εφαρμοστούν πλήρως πριν από το 2018.

Η ΚΤΚ έχει καθορίσει την έκταση σταδιακής εισαγωγής των μεταβατικών διατάξεων που σχετίζονται με τις μειώσεις των Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1). Στη βάση αυτής της αξιολόγησης και λαμβάνοντας υπόψη τις παραμέτρους αξιολόγησης του ισολογισμού και της Πανευρωπαϊκής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων, οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις θα καθοριστούν σε συνεργασία με την Τρόικα και ενημερώνοντας τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

Επιπλέον, η ΚΤΚ μπορεί να επιβάλει πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις προαναφερόμενες πρόνοιες (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα II).

Οι θυγατρικές εταιρίες του Συγκροτήματος που διεξάγουν τραπεζικές εργασίες στο εξωτερικό συμμορφώνονται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των τοπικών εποπτικών αρχών στις χώρες όπου λειτουργούν. Οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις της Υπηρεσίας Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών, περιλαμβανομένου του ελάχιστου περιθωρίου φερεγγυότητας.

Κεφαλαιακή θέση σύμφωνα με την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV)

Οι παρακάτω πληροφορίες αντιπροσωπεύουν την υπολογιζόμενη κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος σύμφωνα με την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) και τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), περιλαμβανομένης και της εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων οι οποίες δημοσιεύτηκαν από την ΚΤΚ στις 26 Μαΐου 2014.

29. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)**Κεφαλαιακή θέση σύμφωνα με την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) (συνέχεια)**

Η προκαταρκτική κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος με βάση την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) και τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), περιλαμβανομένης και της εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων που έχουν τεθεί σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014, παρουσιάζεται πιο κάτω.

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Εποπτικά κεφάλαια	€000	€000
Μεταβατικά Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	2.496.549	2.495.585
Πρόσθετα Μεταβατικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1)	-	-
Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο (T2)	51.794	45.204
Μεταβατικά συνολικά εποπτικά κεφάλαια	2.548.343	2.540.789
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	21.417.827	21.788.374
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	54.379	3.398
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	2.058.000	2.057.687
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	23.530.206	23.849.459
	%	%
Δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	10,6	10,5
Δείκτης συνολικών μεταβατικών ιδίων κεφαλαίων	10,8	10,7

Το Συγκρότημα εξακολούθησε να ενισχύει την κεφαλαιακή του θέση με τον δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων να ανέρχεται στο 10,6% ωθούμενο κυρίως από τη μείωση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και την αύξηση της κερδοφορίας. Στις 31 Μαρτίου 2014 ο δείκτης μεταβατικών κεφαλαίων κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CET1) περιλαμβάνει μη ελεγμένα κέρδη για το τρίμηνο που ανέρχονται στις €18.321 χιλ.

Το Συγκρότημα συνεχίζει να πληροί τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Στις 31 Μαρτίου 2014 τα εποπτικά κεφάλαια περιλάμβαναν 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα' (Σημείωση 21) ύψους €46.244 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €58.922 χιλ.).

29. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)**Κεφαλαιακή θέση σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στις 31 Δεκεμβρίου 2013**

Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στις 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται πιο κάτω.

	31 Δεκεμβρίου 2013
Εποπτικά κεφάλαια	€000
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier 1)	2.281.513
Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1)	2.281.513
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier 2)	75.581
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	2.357.094
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	20.380.360
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	3.398
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	2.057.687
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	22.441.445
	%
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	10,2
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	10,2
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	0,3
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	10,5
Ελάχιστα όρια σύμφωνα με την Οδηγία της ΚΤΚ	
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	9,0
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	n/a
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	n/a

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις:		
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη	3.278	3.224
- συνδεδεμένα πρόσωπα	645	526
	3.923	3.750
Καταθέσεις:		
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη	1.952	1.881
- συνδεδεμένα πρόσωπα	33.266	36.536
	35.218	38.417

Ο πιο πάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει υπόλοιπα κατά τη διάρκεια της περιόδου ή του έτους για μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παραιτήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου ή του έτους και τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα.

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους από συνδεδεμένα πρόσωπα για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 ανήλθαν σε €26 χιλ. και €130 χιλ. αντίστοιχα.

Πρόσθετα από τα δάνεια και απαιτήσεις, υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα που απορρέουν κυρίως από πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια, ύψους €195 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €231 χιλ.). Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €602 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €743 χιλ.).

Το σύνολο των ακάλυπτων ποσών των δανείων και απαιτήσεων και ενδεχομένων και ανειλημμένων υποχρεώσεων προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα (χρησιμοποιώντας αξίες καταναγκαστικής πώλησης για εμπράγματα εξασφαλίσεις και χωρίς τον προσδιορισμό αξίας για οποιαδήποτε άλλα είδη εξασφαλίσεων) στις 31 Μαρτίου 2014 ανήλθε σε €1.332 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €1.439 χιλ.).

Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 το Συγκρότημα κατέβαλε €41 χιλ. ασφάλιστρα στην Εταιρία Universal Life Insurance Agency Ltd στην οποία ο κ. Ξανθος Βράχας είναι διευθυντής.

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τους συζύγους, τα ανήλικα τέκνα και οντότητες στις οποίες οι σύμβουλοι/βασικά διευθυντικά στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση ή είναι διοικητικοί σύμβουλοι ή έχουν με οποιοδήποτε τρόπο τον έλεγχό τους.

Όλες οι συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και με τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα γίνονται με συνήθεις εμπορικούς όρους που ισχύουν για συγκρίσιμες συναλλαγές με πελάτες παρόμοιας πιστοληπτικής ικανότητας. Όσον αφορά τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα, αριθμός πιστωτικών διευκολύνσεων έχει χορηγηθεί με βάση τους ισχύοντες όρους όπως και για το υπόλοιπο προσωπικό του Συγκροτήματος.

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα (συνέχεια)**Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών**

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου
	2014
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων	€000
<i>Εκτελεστικοί</i>	
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	211
Εισφορές εργοδότη	11
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	28
	250
<i>Μη εκτελεστικοί</i>	
Δικαιώματα ως μέλη	102
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	352
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών	
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	510
Εισφορές εργοδότη	40
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	52
Σύνολο αμοιβών άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών	602
Σύνολο	954

Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων περιλαμβάνουν αμοιβή ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και των θυγατρικών της καθώς και των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι αμοιβές των άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών περιλαμβάνουν την αμοιβή των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής από την ημερομηνία διορισμού τους ως μέλη της Επιτροπής και άλλων Διευθυντών που αναφέρονται απευθείας στον Ανώτατο Εκτελεστικό Διευθυντή.

31. Εταιρίες του Συγκροτήματος

Οι κύριες εταιρίες και υποκαταστήματα που περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος, η χώρα καταστατικής τους έδρας, οι δραστηριότητές τους και το ποσοστό που κατείχε η Εταιρία (άμεσα και έμμεσα) σε αυτές στις 31 Μαρτίου 2014 είναι:

Εταιρία	Χώρα	Δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής (%)
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	Κύπρος	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO)	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	100
Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ	Κύπρος	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100
EuroLife Ltd	Κύπρος	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100
Κέρμια Λτδ	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100
Kermia Properties & Investments Ltd	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100
Kermia Hotels Ltd	Κύπρος	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	100
BOC Ventures Ltd	Κύπρος	Διαχείριση επενδύσεων επιχειρηματικού κεφαλαίου	100
Τεύκρος Επενδύσεις Λτδ	Κύπρος	Επενδυτικό ταμείο	100
Τράπεζα Κύπρου Αμοιβαία Κεφάλαια Λτδ	Κύπρος	Αδρανής	100
Cytrustees Investment Public Company Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου	58
Diners Club (Cyprus) Ltd	Κύπρος	Παροχή πιστωτικών καρτών	100
BOC Russia (Holdings) Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	80
Finerose Properties Ltd	Κύπρος	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100
Hydrobius Ltd	Κύπρος	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Laiki Capital Public Co Ltd	Κύπρος	Μητρική εταιρία	67
Laiki Financial Services Ltd	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	67
Λαϊκή Φάκτορς Λτδ	Κύπρος	Φάκτορινγκ και προεξόφληση τιμολογίων	100
Πανευρωπαϊκή Λτδ	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100
Φιλική Λτδ	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100
Cyprialife Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία	100
JCC Payment Systems Ltd	Κύπρος	Υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες	75
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ελλάδα	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing)	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100
Κύπρου Εμπορική ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και άλλων καταναλωτικών αγαθών	100
Κύπρου ΑΕΠΕΥ (Κύπρου Χρηματιστηριακή)	Ελλάδα	Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες	100
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ	Ελλάδα	Επενδύσεις σε ακίνητα	100
Κύπρου Ζωής (υποκατάστημα της EuroLife Ltd)	Ελλάδα	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100
Κύπρου Ασφαλιστική (υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λτδ)	Ελλάδα	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100
Bank of Cyprus UK Ltd (προηγουμένως BOC Advances Ltd)	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορική τράπεζα	100
BOC Financial Services Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Πρακτόρευση χρηματοεπενδυτικών προϊόντων και ασφαλιστικών προϊόντων κλάδου ζωής	100

31. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Εταιρία	Χώρα	Δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής (%)
Misthosis Funding Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Misthosis Funding (Holding) Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Channel Islands	Εμπορική τράπεζα	100
Tefkros Investments (CI) Ltd	Channel Islands	Επενδυτικό ταμείο	100
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ρουμανία	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100
CB Uniastrum Bank LLC	Ρωσία	Εμπορική τράπεζα	80
Leasing Company Uniastrum Leasing	Ρωσία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	80
MC Investment Assets Management LLC	Ρωσία	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
PJSC Bank of Cyprus	Ουκρανία	Εμπορική τράπεζα	100
LLC Ikos Finance	Ουκρανία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100
Kyprou Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω εταιρίες, η Εταιρία κατείχε στις 31 Μαρτίου 2014 το 100% του μετοχικού κεφαλαίου των πιο κάτω εταιριών. Η κύρια δραστηριότητά τους είναι η κατοχή και διαχείριση ακινήτων και άλλων περιουσιακών στοιχείων.

Κύπρος: Timeland Properties Ltd, Cobhan Properties Ltd, Bramwell Properties Ltd, Elswick Properties Ltd, Birkdale Properties Ltd, Newington Properties Ltd, Innerwick Properties Ltd, Lameland Properties Ltd, Longtail Properties Ltd, Limestone Properties Ltd, Samarinda Navigation Co. Ltd, Turnmill Properties Ltd, Fairford Properties Ltd, Inverness Properties Ltd, Dinmont Properties Ltd, Lendrick Properties Ltd, Sunnybridge Properties Ltd, Caraway Properties Ltd, Citlali Properties Ltd, Endar Properties Ltd, Ramendi Properties Ltd, Ligisimo Properties Ltd, Thames Properties Ltd, Moonland Properties Ltd, Polkima Properties Ltd, Nalmosa Properties Ltd, Smooland Properties Ltd, Emovera Properties Ltd, Estaga Properties Ltd, Skellom Properties Ltd, Blodar Properties Ltd, Spaceglowing Properties Ltd, Threelfield Properties Ltd, Guarded Path Properties Ltd, Lepidoland Properties Ltd, Drysdale Properties Ltd, Snowfield Properties Ltd, Medaland Properties Ltd, Stamoland Properties Ltd, Ecunaland Properties Ltd, Tebane Properties Ltd, Cranmer Properties Ltd, Calomland Properties Ltd, Vieman Ltd, Les Coraux Estates Ltd, Natakou Company Ltd, Karmazi (Apartments) Ltd, Kermia Palace Enterprises Ltd, Oceania Ltd, Dominion Industries Ltd, Ledra Estates Ltd, Eurolife Properties Ltd, Elias Houry Estates Ltd, Auction Yard Ltd, Laiki Bank (Nominees) Ltd, Laiki Lefkothea Center Ltd, Labancor Ltd, Imperial Life Assurance Ltd, Philiki Management Services Ltd, Λαϊκή ΕΔΑΚ ΑΠΔ, Nelcon Transport Co. Ltd, Steparco Ltd, Joberco Ltd, Zecomex Ltd, Domita Estates Ltd, Memdes Estates Ltd, Obafemi Holdings Ltd, Pamaco Platres Complex Ltd, Gosman Properties Ltd, Odaina Properties Ltd, Vameron Properties Ltd, Thryan Properties Ltd, Icecastle Properties Ltd, Otoba Properties Ltd, Edoric Properties Ltd, Belvesi Properties Ltd, Ingane Properties Ltd, Indene Properties Ltd, Canosa Properties Ltd, Silen Properties Ltd, Kernland Properties Ltd, Unduma Properties Ltd, Iperi Properties Ltd και Warmbaths Properties Ltd και Salecom Ltd.

Ρουμανία: Otherland Properties Dorobanti SRL, Pittsburg Properties SRL, Battersee Real Estate SRL, Trecoda Real Estate SRL, Green Hills Properties SRL, Bocaland Properties SRL, Buchuland Properties SRL, Commonland Properties SRL, Romaland Properties SRL, Janoland Properties SRL, Blindingqueen Properties SRL, Fledgeo Properties SRL, Hotel New Montana SRL, Loneland Properties SRL, Unknownplan Properties SRL και Frozenport Properties SRL.

31. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Επίσης η Εταιρία κατέχει το 100% των πιο κάτω ενδιάμεσων μητρικών εταιριών:

Κύπρος: Otherland Properties Ltd, Pittsburg Properties Ltd, Battersee Properties Ltd, Trecoda Properties Ltd, Bonayia Properties Ltd, Bocaland Properties Ltd, Buchuland Properties Ltd, Commonland Properties Ltd, Romaland Properties Ltd, BC Romanoland Properties Ltd, Blindingqueen Properties Ltd, Fledgeo Properties Ltd, Janoland Properties Ltd, Threerich Properties Ltd, Loneland Properties Ltd, Unknownplan Properties Ltd και Frozenport Properties Ltd.

Ουκρανία: Leasing Finance LLC, Corner LLC και Omiks Finance LLC.

Όλες οι εταιρίες του Συγκροτήματος ενοποιούνται ως θυγατρικές με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης.

Κατά το 2014, το Συγκρότημα αποφάσισε τη μεταφορά των εργασιών, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της θυγατρικής εταιρίας του Συγκροτήματος, Λαϊκή Φάκτορς Λτδ, στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, με παράλληλη διάλυση χωρίς εκκαθάριση της θυγατρικής εταιρίας. Η διαδικασία αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Ιούνιο 2014.

32. Εξαγορές και μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση

32.1 Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας

Ως μέρος της συμφωνίας με το Eurogroup, η Εταιρία απέκτησε τις ασφαλισμένες καταθέσεις, την χρηματοδότηση από τον 'ΕΛΑ' και την πλειοψηφία των χορηγήσεων και περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Τράπεζας. Τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία περιλάμβαναν όλα τα περιουσιακά στοιχεία της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, τα δάνεια του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο και επιλεγμένα περιουσιακά στοιχεία της Λαϊκής Τράπεζας στην Ελλάδα. Τα αποτελέσματα της Λαϊκής Τράπεζας ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία εξαγοράς.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Διατάγματος που εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, η Αρχή Εξυγίανσης όφειλε να αποτιμήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που μεταφέρθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στην Εταιρία και να προσδιορίσει την δίκαιη αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας χωρίς να έχει δικαίωμα οποιασδήποτε περαιτέρω αποζημίωσης. Η Αρχή Εξυγίανσης διόρισε ανεξάρτητο διεθνή οίκο για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που μεταφέρθηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα στην Εταιρία. Το μεταβιβασθέν τίμημα εξαγοράς για αυτή τη συναλλαγή (μετοχές της Εταιρίας) καθορίστηκε από την Αρχή Εξυγίανσης σύμφωνα με τον περί Έκδοσης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου προς αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα, που εκδόθηκε στις 30 Ιουλίου 2013. Βάσει αυτού του Διατάγματος το τίμημα ορίστηκε σε 18,1% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας χωρίς περαιτέρω δικαίωμα για πρόσθετη αποζημίωση. Ανάλογα, εκδόθηκαν 848.560 χιλιάδες μετοχές στην Λαϊκή Τράπεζα ονομαστικής αξίας €1,00 η μία.

Σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική της Εταιρίας, οι συνενώσεις επιχειρήσεων λογιστικοποιούνται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο εξαγοράς.

Μεταβιβασθέν τίμημα

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων', το κόστος μιας εξαγοράς ορίζεται ως το σύνολο του τιμήματος που μεταβιβάστηκε επιμετρώμενου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς και του ποσού οποιωνδήποτε δικαιωμάτων μειοψηφίας στον αποκτώμενο. Λόγω των ιδιόζουσων συνθηκών υπό τις οποίες πραγματοποιήθηκε η εν λόγω συναλλαγή, δηλαδή, την αναστολή της χρηματοπιστωτικής διαπραγματεύσεως των μετοχών της Εταιρίας από τις 15 Μαρτίου 2013, τις σημαντικές αβεβαιότητες που υπήρχαν κατά και κοντά στην ημερομηνία της εξαγοράς δεδομένου ότι οι συζητήσεις και οι διαπραγματεύσεις με την Τρόικα βρίσκονταν σε εξέλιξη και τη μη διαθεσιμότητα επικαιροποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, λόγω των συνεχών εξελίξεων και αβεβαιοτήτων, η Εταιρία δεν είναι σε θέση να καθορίσει μία αξιόπιστη εύλογη αξία για τις μετοχές που έχουν εκδοθεί την ημερομηνία της εξαγοράς.

Το ΔΠΧΑ 3 δεν παρέχει καθοδήγηση για περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία του τιμήματος δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Ως εκ τούτου, η Εταιρία έχει αναφερθεί στο ΔΛΠ 8 'Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη', το οποίο ορίζει πως εν τη απουσία Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου που να εφαρμόζεται ειδικώς σε συναλλαγή ή σε άλλο γεγονός ή περίσταση, η διοίκηση θα αναπτύξει και θα εφαρμόσει κατά την κρίση της μία λογιστική πολιτική.

32. Εξαγορές και μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)

32.1 Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (συνέχεια)

Μεταβιβασθέν τίμημα (συνέχεια)

Κατ' αναλογία με άλλα πρότυπα τα οποία αναφέρονται στην ανταλλαγή περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρία έχει συμπεράνει ότι ενδείκνυται να καθορίσει την εύλογη αξία του μεταβιβαζόμενου τιμήματος με βάση την εύλογη αξία των μεμονωμένων εξαγοραζόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, για τα οποία μπορεί να καθοριστεί αξιόπιστη εύλογη αξία.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του πιο πάνω λογιστικού χειρισμού, δεν προκύπτει υπεραξία ή αρνητική υπεραξία από αυτή τη συναλλαγή.

Εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων, η Εταιρία χρησιμοποίησε τις υπηρεσίες ανεξάρτητου διεθνούς οίκου.

Λογιστική της συνένωσης επιχειρήσεων

Τον Μάρτιο 2014 ολοκληρώθηκε η λογιστική της συνένωσης επιχειρήσεων και η Εταιρία αναγνώρισε τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία ύψους €7.082 χιλ. στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν.

Επιπρόσθετα, επένδυση που κατηγοριοποιήθηκε προκαταρκτικά ως επένδυση διαθέσιμη προς πώληση κατηγοριοποιήθηκε στις επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (Σημ. 33) μετά από πληροφόρηση που λήφθηκε για την επένδυση αναφορικά με τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

32. Εξαγορές και μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)**32.1 Εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (συνέχεια)**

Εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν

Η εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα και των θυγατρικών της που είναι ιδρυμένες στην Κυπριακή Δημοκρατία και μεταφέρθηκαν στην Εταιρία μέσω του Διατάγματος που εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013 παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε κατά την εξαγορά	€000
Περιουσιακά στοιχεία	
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	406.685
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.294.458
Ποσό εισπρακτέο από την Εταιρία	1.153.000
Επενδύσεις	2.430.044
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	8.659.000
Ακίνητα και εξοπλισμός και άλλα περιουσιακά στοιχεία	129.779
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	417.002
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	236.977
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	374.083
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	15.101.028
Υποχρεώσεις	
Οφειλές σε τράπεζες	1.233.564
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	9.102.528
Καταθέσεις πελατών	4.177.445
Λοιπές υποχρεώσεις	127.149
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	5.131
Σύνολο υποχρεώσεων	14.645.817
Δικαιώματα μειοψηφίας	5.324
Σύνολο αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	449.887
Εύλογη αξία τιμήματος εξαγοράς (αποτελούμενο από 848.560 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή)	449.887

Κατάσταση ταμειακής ροής στην εξαγορά	
Σύνολο Μετρητών που αποκτήθηκαν, εκ των οποίων:	2.854.143
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	1.126.302
Τιμή που πληρώθηκε	-

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανέρχεται σε €8.667.731 χιλ.. Το μικτό σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση ανέρχεται σε €10.688.905 χιλ. Από το συνολικό μικτό ποσό, €3.902.593 χιλ. θεωρήθηκε ως απομειωμένο κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η εύλογη αξία αυτών των απομειωμένων δανείων ανέρχεται σε €2.420.380 χιλ.

32.2 Εξαγορά ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας (υποκατάστημα στο Ηνωμένο Βασίλειο) από την Bank of Cyprus UK Ltd

Την 1 Απριλίου 2013, βάσει σχετικού Διατάγματος που εκδόθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης οι καταθέσεις πελατών του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο ύψους €325.209 χιλ. και άλλα ρευστά διαθέσιμα αποκτήθηκαν από την Bank of Cyprus UK Ltd, η οποία είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική του Συγκροτήματος.

32.3 Σταδιακή εξαγορά

Με την εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στην JCC Payment Systems Ltd, η οποία παρέχει υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες, αυξήθηκε από 45% σε 75%. Ως αποτέλεσμα η Εταιρία ενοποιεί πλήρως την JCC από τις 29 Μαρτίου 2013. Μέχρι την ημερομηνία που έγινε θυγατρική η Εταιρία χρησιμοποιούσε την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης.

32. Εξαγορές και μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)**32.4 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση**

Οι Ουκρανικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος είχαν ταξινομηθεί ως μία ομάδα εκποίησης κατεχόμενη προς πώληση (Σημ. 35.1).

Η λογιστική αξία στις κύριες κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ομάδας εκποίησης στις 31 Μαρτίου 2014 είναι:

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	10.181	14.842
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	15.924	14.049
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	250.076	305.507
Επενδύσεις σε ακίνητα	34.395	49.430
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.168	1.067
Καταθέσεις πελατών	(47.235)	(73.462)

Αμέσως πριν καταταγούν οι ουκρανικές δραστηριότητες ως ομάδα εκποίησης, υπολογίστηκε το ανακτήσιμο ποσό για τα πάγια και άυλα περιουσιακά στοιχεία και δεν εντοπίστηκε καμία ζημία απομείωσης. Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος και παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των προβλέψεων απομείωσης.

Μετά την κατάταξη της ομάδας εκποίησης ως διαθέσιμη προς πώληση, αναγνωρίστηκε απομείωση ύψους €9.210 χιλ., για να μειώσει τη λογιστική αξία των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων δηλαδή των ακινήτων και του εξοπλισμού και άλλων περιουσιακών στοιχείων της ομάδας εκποίησης, σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης. Αυτή η ζημία απομείωσης αναγνωρίστηκε στα 'Λειτουργικά έξοδα' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική του Συγκροτήματος, οι επιπλέον ζημιές, που αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας μείον κόστος πώλησης της ομάδας εκποίησης και της λογιστικής αξίας των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων, δεν αναγνωρίζονται.

33. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες**Λογιστική αξία της επένδυσης**

	31 Μαρτίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	€000	€000
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd	101.099	98.324
Marfin Diversified Strategy Fund Plc	94.407	94.407
Byron Capital Partners Ltd	5.322	5.322
Interfund Investments Plc	3.026	3.000
Aris Capital Management LLC	2.078	2.078
Rosequeens Properties SRL	-	-
Grand Hotel Enterprises Society Ltd	-	-
	205.932	203.131

33. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Λογιστική αξία της επένδυσης (συνέχεια)

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε συγγενείς εταιρίες αποτελούνται από την CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd, την Aris Capital Management LCC (ποσοστό συμμετοχής 49,90% και 30,00% αντίστοιχα), την Interfund Investments Plc (ποσοστό συμμετοχής 23,12%), την Grand Hotel Enterprises Society Ltd (ποσοστό συμμετοχής 35,20%) και την Rosequeens Properties SRL (ποσοστό συμμετοχής 33,33%). Η λογιστική αξία της Rosequeens Properties SRL και της Grand Hotel Enterprises Society Ltd περιορίζεται στο μηδέν.

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε κοινοπραξίες αποτελούνται από την Byron Capital Partners Ltd (BCP) και την Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) που μεταφέρθηκαν στο Συγκρότημα ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας (Σημ. 32.1). Το Συγκρότημα είναι μέρος μιας μετοχικής συμφωνίας με τον άλλο μέτοχο της BCP και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Η BCP κατέχει το 100% της διαχείρισης των μετοχών του MDSF. Το Συγκρότημα θεωρεί ότι έχει από 'κοινού έλεγχο' στις Byron Capital Partners Ltd (ποσοστό συμμετοχής 70,00%) και Marfin Diversified Strategy Fund Plc (ποσοστό συμμετοχής 90% των μονάδων του ταμείου).

34. Άλλες πληροφορίες

Οι συνολικές κεφαλαιουχικές δαπάνες του Συγκροτήματος για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 ανήλθαν σε €4.511 χιλ.

Στις 4 Απριλίου 2014 ο κ. Μάριος Γιαννάς παραιτήθηκε από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

35. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

35.1 Πώληση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ουκρανία

Στις 18 Απριλίου 2014 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση των Ουκρανικών εργασιών, που αποτελείται από (i) το ποσοστό συμμετοχής 99,77% του στη θυγατρική τράπεζα στην Ουκρανία, PJSC Bank of Cyprus (ii) την χρηματοδότηση που παρέχεται από το Συγκρότημα στην PJSC Bank of Cyprus και (iii) τα δανειακά ανοίγματα σε Ουκρανία στην Alfa Group.

Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €202.500 χιλ. και αποτελείται από το ποσό των €102.500 χιλ. που έχει ήδη εισπραχθεί και €100.000 χιλ. που θα εισπραχθεί μέχρι τις 31 Μαρτίου 2015.

Η πώληση θα επηρεάσει τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος το δεύτερο τρίμηνο.

Η λογιστική ζημιά από την πώληση υπολογίζεται στις €115.000 χιλ. και αντιπροσωπεύει την διαφορά του τιμήματος πώλησης και της καθαρής λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις 31 Μαρτίου 2014 καθώς και την μεταφορά σχετικών συναλλαγματικών διαφορών ύψους €56.000 χιλ. κατά την ημερομηνία της πώλησης. Η επίδραση της πώλησης στα κεφάλαια του Συγκροτήματος θα αναγνωριστεί κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014 και υπολογίζεται στις €24.000 χιλ. ή 0,1 ποσοστιαίες μονάδες στους κεφαλαιακούς δείκτες του Συγκροτήματος.

35.2 Πώληση της επένδυσης του Συγκροτήματος στην Ρουμανία Banca Transilvania

Στις 18 Απριλίου 2014, το Συγκρότημα πώλησε την επένδυση του στην Ρουμανική Banca Transilvania, η οποία αποτελείται από 220.461.952 μετοχές, που αντιπροσωπεύουν 9,99% του συνολικού εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Banca Transilvania. Η πώληση των εν λόγω μετοχών πραγματοποιήθηκε στο Χρηματιστήριο Αξιών του Βουκουρεστίου και η τιμή που έγινε η συναλλαγή ανήλθε στα 1,67 Ρουμάνικα λεί.

Το τίμημα της πώλησης ανήλθε στα €82.000 χιλ. και το πραγματοποιηθέν λογιστικό κέρδος ανέρχεται σε €47.000 χιλ. Η πώληση θα έχει θετική επίδραση €55.000 εκατ. ή 0,2 ποσοστιαίες μονάδες στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος.

35.3 Αποδέσμευση των εννιαμήνων εμπρόθεσμων καταθέσεων

Στις 30 Απριλίου 2014, μετά από την βελτίωση της θέσης ρευστότητας και στα πλαίσια ενεργειών για βελτίωση της ρευστότητας μέσω απομόχλευσης, το Συγκρότημα αποφάσισε την αποδέσμευση των εννιαμήνων εμπρόθεσμων καταθέσεων που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013 και οι οποίες έληξαν στις 30 Απριλίου 2014.

35. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

35.3 Αποδέσμευση των εννιαμήνων εμπρόθεσμων καταθέσεων (συνέχεια)

Στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης σταδιακής προόδου της και εξομάλυνσης του προφίλ ληκτότητας της καταθετικής της βάσης στην Κύπρο, η Τράπεζα προχώρησε στην αποδέσμευση των εννιαμήνων εμπρόθεσμων καταθέσεων ως ακολούθως: (i) ένα τρίτο των καταθέσεων αποδεσμεύεται άμεσα και είναι διαθέσιμο σε τρεχούμενους λογαριασμούς των κατόχων τους, (ii) ένα τρίτο των καταθέσεων μετατρέπεται σε τρίμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση που λήγει και αποδεσμεύεται αυτόματα στις 31 Ιουλίου 2014, (iii) ένα τρίτο των καταθέσεων μετατρέπεται σε εξάμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση που λήγει και αποδεσμεύεται αυτόματα στις 31 Οκτωβρίου 2014.

Τα αποδεσμευμένα ποσά θα υπόκεινται στα γενικά περιοριστικά μέτρα που ισχύουν στο τραπεζικό σύστημα.

35.4 Πώληση δανείων στην Σερβία

Στις 22 Μαΐου 2014, το Συγκρότημα πώλησε δάνεια του προς την Robne Kuce Beograd (Σερβική εταιρεία διαχείρισης ακινήτων) στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., ενδυναμώνοντας έτσι την ρευστότητά του.

Το τίμημα της πώλησης ανήλθε στις €165.000 χιλ. και το πραγματοποιηθέν λογιστικό κέρδος ανέρχεται σε €27.000 χιλ. Η πώληση έχει θετική επίδραση περίπου €46.000 χιλ. ή 0,2 ποσοστιαίες μονάδες στο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος.