



Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
για το τρίμηνο που έληξε στις

31 Μαρτίου 2015

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015

Περιεχόμενα	Σελ.
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	6
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	
1. Πληροφορίες για την Εταιρία	7
2. Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο	7
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. Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	25
9. Λοιπά (έξοδα)/έσοδα, δαπάνες προσωπικού και άλλα λειτουργικά έξοδα	25
10. Απομείωση/(αναστροφή απομείωσης) άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	27
11. Φορολογία	27
12. Κέρδη κατά μετοχή	28
13. Επενδύσεις	29
14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	32
15. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας	33
16. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	39
17. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	40
18. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	43
19. Καταθέσεις από τράπεζες	43
20. Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	43
21. Καταθέσεις πελατών	44
22. Ομολογιακά δάνεια	44
23. Λοιπές υποχρεώσεις	45
24. Μετοχικό κεφάλαιο	51
25. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	53
26. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης	54
27. Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος	55
28. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης	82
29. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς	86
30. Διαχείριση κεφαλαίου	87
31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	89
32. Εταιρίες του Συγκροτήματος	91
33. Εξαγορές και πωλήσεις	93
34. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξία	95
35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς	95
Έκθεση Επισκόπησης στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	96

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

		Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
		2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
		€000	€000
	Σημ.		
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών		374.076	433.861
Έσοδα από τόκους		302.424	352.777
Έξοδα από τόκους		(77.014)	(104.494)
Καθαρά έσοδα από τόκους		225.410	248.283
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		45.000	42.939
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(1.660)	(1.817)
Καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος		(2.984)	(6.251)
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	8	41.758	19.857
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες		11.887	13.126
Λοιπά (έξοδα)/έσοδα	9	(4.700)	314
		314.711	316.451
Δαπάνες προσωπικού	9	(59.098)	(58.067)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	9	(51.138)	(51.538)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις		204.475	206.846
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις		(148.189)	(128.908)
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	10	(813)	(287)
Κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		55.473	77.651
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		1.840	2.135
Κέρδη πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		57.313	79.786
Φορολογία	11	(7.975)	(2.247)
Κέρδη μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		49.338	77.539
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(25.692)	(48.734)
Κέρδη για την περίοδο		23.646	28.805
Αναλογούνται σε:			
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	49.172	77.501
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας - μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(20.648)	(46.192)
Σύνολο κερδών που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		28.524	31.309
Δικαιώματα μειοψηφίας - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	166	38
Δικαιώματα μειοψηφίας - μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(5.044)	(2.542)
Σύνολο ζημιών που αναλογούν στα δικαιώματα μειοψηφίας		(4.878)	(2.504)
Κέρδη για την περίοδο		23.646	28.805
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (€ σεντ) αναλογούνται στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας - συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
	12	0,55	1,64
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (€ σεντ) αναλογούνται στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας			
	12	0,32	0,66

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Κέρδη για την περίοδο	23.646	28.805
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα που πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</i>		
Διαφορές από τη μετατροπή ξένου συναλλάγματος		
Ζημιές από τη μετατροπή της καθαρής θέσης θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού	(13.463)	(21.893)
Κέρδη από αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης	13.030	7.630
	(433)	(14.263)
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση		
Κέρδη από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	3.046	9.218
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	322	215
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(435)	(2.148)
Φορολογία	-	7
	2.933	7.292
	2.500	(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
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) μετά τη φορολογία	2.500	(6.961)
Συνολικά εισοδήματα για την περίοδο	26.146	21.844
Αναλογούντα σε:		
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	35.718	25.962
Δικαιώματα μειοψηφίας	(9.572)	(4.118)
Συνολικά εισοδήματα για την περίοδο	26.146	21.844

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός

		31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014 (επαναπαρουσίαση)
	Σημ.	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	25	986.728	1.139.465
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	25	1.614.472	1.646.886
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	71.658	62.598
Επενδύσεις	13	1.742.962	1.871.136
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	13	657.141	669.786
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	16	18.258.371	18.168.323
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους		497.294	472.992
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	18	331.873	336.262
Ακίνητα και εξοπλισμός		312.763	316.101
Επενδύσεις σε ακίνητα	15	542.366	488.598
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		130.172	127.402
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	34	119.435	116.776
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		450.308	456.871
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	17	956.359	916.206
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		26.671.902	26.789.402
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες	19	178.458	161.896
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	20	7.703.461	8.283.773
Συμφωνίες επαναγοράς		595.284	579.682
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	77.755	71.967
Καταθέσεις πελατών	21	13.001.551	12.623.558
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		597.574	576.701
Λοιπές υποχρεώσεις	23	280.663	350.431
Ομολογιακά δάνεια	22	1.207	1.185
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		47.352	47.963
Μη κυκλοφορούντες υποχρεώσεις και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	17	680.804	611.199
Σύνολο υποχρεώσεων		23.164.109	23.308.355
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	892.294	892.238
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24	552.618	552.539
Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου	24	1.952.486	1.952.486
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	24	441	441
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		158.705	146.809
Συσσωρευμένες ζημιές		(54.802)	(79.021)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		3.501.742	3.465.492
Δικαιώματα μειοψηφίας		6.051	15.555
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3.507.793	3.481.047
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		26.671.902	26.789.402

Δρ. J. Ackermann
κ. Ι. Ζωγραφάκης
κ. J. P. Hourican
Δρ. Χρ. Πατσαλίδης
κα. Ε. Λειβαδιώτου

Πρόεδρος
Σύμβουλος
Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής
Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης
Οικονομική Διευθύντρια

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας													Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 24)	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (Σημ. 24)	Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου (Σημ. 24)	Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (Σημ.24)	Συσσωρευμένες ζημιές	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Άλλα αποθεματικά	Αποθεματικό ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Ιδίες μετοχές (Σημ. 24)	Αποθεματικό των ομάδων εκποίησης και των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 17)	Σύνολο		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου 2015	892.238	552.539	1.952.486	441	(79.021)	98.211	2.226	6.059	97.698	22.929	(88.051)	7.737	3.465.492	15.555	3.481.047
Αναπροσαρμογή από ομάδες εκποίησης και μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	-	-	-	-	-	17.619	-	-	-	-	-	(17.619)	-	-	-
1 Ιανουαρίου 2015 (επαναπαρουσίαση)	892.238	552.539	1.952.486	441	(79.021)	115.830	2.226	6.059	97.698	22.929	(88.051)	(9.882)	3.465.492	15.555	3.481.047
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	-	-	28.524	-	-	-	-	-	-	-	28.524	(4.878)	23.646
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	-	-	-	-	2.846	-	-	(2.690)	-	7.038	7.194	(4.694)	2.500
Συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για την περίοδο	-	-	-	-	28.524	-	2.846	-	-	(2.690)	-	7.038	35.718	(9.572)	26.146
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	56	79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135	-	135
Μεταφορά πραγματοποιηθέντων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	-	-	73	-	-	-	-	-	-	(73)	-	-	-
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	-	-	-	(68)	-	-	-	-	-	-	-	(68)	68	-
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	-	(2.724)	-	-	-	2.724	-	-	-	-	-	-
Φορολογία για αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	-	324	-	-	-	(324)	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	(1.910)	-	-	-	-	-	2.375	-	465	-	465
31 Μαρτίου 2015	892.294	552.618	1.952.486	441	(54.802)	115.830	5.072	6.059	100.098	20.239	(85.676)	(2.917)	3.501.742	6.051	3.507.793

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας										Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 24)	Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (Σημ. 24)	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 (Σημ. 24)	Σύνολο		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου 2014	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 με ίδια μέσα καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	38	-	-	-	-	-	-	-	-	38	-	38
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	12.678	(12.678)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Επιπρόσθετες μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα για την εξαγορά του 2013	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

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
		2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
	Σημ.	€000	€000
Καθαρές ταμειακές ροές από εργασίες			
Κέρδη πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	57.313	79.786
Ζημιές πριν τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(25.715)	(49.403)
Κέρδη για την περίοδο πριν τη φορολογία		31.598	30.383
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		(1.840)	(2.135)
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες πιστωτικές ζημιές πελατών		171.269	184.993
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων		4.765	6.883
Αύξηση στην παρούσα αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ		(2.724)	(244)
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση	7	1.320	-
Αποσβέσεις διαφορών προεξοφλήσεων/υπέρ το άρτιο σε ομόλογα		(25.588)	(46.940)
Εισοδήματα από επενδύσεις και εκποιήσεις ακινήτων, εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων, μείον τόκοι δανειακού κεφαλαίου και τόκοι στη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		22.970	(17.426)
		201.770	155.514
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και άλλους λογαριασμούς		(307.128)	845.246
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε καταθέσεις πελατών και άλλους λογαριασμούς		447.953	(944.448)
		342.595	56.312
Φόροι που εισπράχθηκαν		724	-
Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες		343.319	56.312
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων		63.004	23.151
Τόκοι που εισπράχθηκαν από επενδύσεις σε ομόλογα και κρατικά αξιόγραφα		6.290	53.232
Μέρισμα από επενδύσεις σε μετοχές	9	128	42
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών εταιριών και δραστηριοτήτων		-	17.500
Αγορές ακινήτων και εξοπλισμού		(2.402)	(1.905)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού		249	567
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(1.935)	(2.606)
Εισπράξεις από πωλήσεις επενδύσεων σε ακίνητα		7.388	7.119
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		72.722	97.100
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών		135	-
Καθαρή αποπληρωμή για χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		(580.312)	(50.489)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου		(11)	(21)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών		465	-
Τόκοι χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες		(23.797)	(42.593)
Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(603.520)	(93.103)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο		(187.479)	60.309
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών			
1 Ιανουαρίου		2.238.601	1.463.243
Συναλλαγματικές διαφορές		4.555	27.089
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για την περίοδο		(187.479)	60.309
31 Μαρτίου	25	2.055.677	1.550.641
Μη ταμειακές συναλλαγές			
Μετοχικό κεφάλαιο - Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές		-	38
Μείωση καταθέσεων πελατών		-	(38)
Μετοχικό κεφάλαιο - Επιπρόσθετες μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα για την εξαγορά του 2013		-	2.802
Αύξηση συσσωρευμένων ζημιών		-	(2.802)
		-	-

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 δευτερογενή εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Θεωρείται επίσης, δημόσια εταιρία σύμφωνα με τον περί Φόρου Εισοδήματος Νόμο της Κύπρου.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της. Εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 29 Μαΐου 2015.

2. Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο

Η πραγματική οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο μειώθηκε κατά 2,3% το 2014 σε σύγκριση με μείωση 5,4% το προηγούμενο έτος. Η οικονομική επίδοση το 2014 ήταν σημαντικά καλύτερη από τις αρχικές προβλέψεις. Η συρρίκνωση της ύφεσης το 2014 οφείλεται στην ελαστικότητα της οικονομίας όπως αποδεικνύεται από τη μείωση στις τιμές και στους μισθούς, την ανθεκτικότητα συγκεκριμένων τομέων της οικονομίας (όπως ο τομέας του τουρισμού και ο τομέας παροχής διεθνών υπηρεσιών), την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στην εγχώρια οικονομία και περαιτέρω σταθεροποίηση του χρηματοπιστωτικού τομέα. Η συρρίκνωση της ύφεσης είναι ένδειξη της ανθεκτικότητας της Κυπριακής οικονομίας και αποτελεί καλό οίονό για τη μελλοντική ανάκαμψή της.

Στην αγορά εργασίας, το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε στο 16,1% το 2014. Οι τιμές καταναλωτή μειώθηκαν κατά 1,4% το 2014, η μείωση προήλθε κυρίως από τη σημαντική μείωση των ενοικίων, των τιμών των εγχώριων προϊόντων και της τιμής του ηλεκτρισμού. Οι πληθωριστικές πιέσεις παρέμειναν χαμηλές κυρίως λόγω της μειωμένης εγχώριας ζήτησης και τη μείωση μισθών.

Οι προσπάθειες δημοσιονομικής προσαρμογής συνεχίστηκαν και οι αντίστοιχοι στόχοι του προγράμματος της Τρόικας επιτεύχθηκαν με άνεση. Επιτεύχθηκε σημαντικό πρωτογενές πλεόνασμα και ο κρατικός προϋπολογισμός ήταν απόλυτα ισοζυγισμένος εξαιρουμένου του κόστους ανακεφαλαιοποίησης του συνεργατικού πιστωτικού τομέα. Η δημοσιονομική επίδοση της Κύπρου ήταν από τις καλύτερες στην Ευρωζώνη το 2014, και επιτεύχθηκε κυρίως ως αποτέλεσμα της λήψης περαιτέρω μέτρων εξυγίανσης και της αποδοτικότερης είσπραξης φόρων. Οι συνολικές κυβερνητικές δαπάνες παρέμειναν σε πτωτική πορεία αντανakλώντας τη συνετή υλοποίηση του κρατικού προϋπολογισμού. Το δημόσιο χρέος ανήλθε σε περίπου 107% του Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος (ΑΕΠ).

Οι τελευταίες εξελίξεις κατά τους πρώτους μήνες του 2015 υποδεικνύουν περαιτέρω βελτίωση του οικονομικού κλίματος. Κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους, το ΑΕΠ κατέγραψε θετικό ρυθμό αύξησης, κατά 0,4%, μετά από 14 συνεχή τρίμηνα συρρίκνωσης. Ο θετικός ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ κατά το πρώτο τρίμηνο συνιστά μεγαλύτερη αισιοδοξία ανάκαμψης σε αντίθεση με μια σειρά άλλων πιο απαισιόδοξων προβλέψεων για το έτος. Σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που δημοσιεύθηκαν τον Απρίλιο, το ΑΕΠ της Κύπρου προβλέπεται να καταγράψει συρρίκνωση 0,5% κατά το έτος ως αποτέλεσμα της περιορισμένης εγχώριας ζήτησης και χαμηλής αύξησης των εξαγωγών.

2. Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο (συνέχεια)

Η οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να αυξηθεί το 2016 με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 1,4%, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το ποσοστό ανεργίας είναι πιθανό να βελτιωθεί αισθητά εντός του έτους και ο πληθωρισμός να καταστεί οριακά θετικός. Το δημοσιονομικό ισοζύγιο της γενικής κυβέρνησης αναμένεται επίσης να βελτιωθεί το 2016, σύμφωνα με τη βελτίωση των οικονομικών συνθηκών.

Οι εγχώριοι παράγοντες παραμένουν σε καθοδική πορεία και σχετίζονται κυρίως με τα υψηλά επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την επιδείνωση των εξωτερικών συνθηκών, ιδιαίτερα την ύφεση στη Ρωσία. Αν και η ψήφιση της νομοθεσίας για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα είναι μια θετική εξέλιξη, οι καθυστερήσεις στην αντιμετώπιση των υψηλών μη εξυπηρετούμενων δανείων θα μπορούσε να παρατείνει την περίοδο των αυστηρών πιστωτικών όρων, καθυστερώντας την ανάκαμψη της εγχώριας ζήτησης. Οι εξελίξεις στη Ρωσία μπορούν να έχουν μεγαλύτερη αρνητική επίδραση στην οικονομία από ότι αναμένεται σήμερα.

Μετά την θέσπιση της σύγχρονης νομοθεσίας για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, η Τρόικα επισκέφθηκε την Κύπρο κατά τον Απρίλιο/Μάιο του 2015 για την αναθεώρηση του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής. Η σημαντική βελτίωση των δημόσιων οικονομικών και η εφαρμογή σημαντικών μεταρρυθμίσεων, συμπεριλαμβανομένης της υιοθέτησης μιας σύγχρονης νομοθεσίας για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα ήταν αξιοσημείωτα στοιχεία προόδου. Στις 20 Μαΐου 2015, επιτεύχθηκε συμφωνία σε τεχνοκρατικό επίπεδο σχετικά με τις πολιτικές που θα μπορούσαν να θέσουν τη βάση για την ολοκλήρωση της επανεξέτασης της Τρόικας.

Επιπλέον, τα προσωρινά περιοριστικά μέτρα και οι έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων όσον αφορά τις τραπεζικές και ταμειακές συναλλαγές που εισήχθησαν από τις Κυπριακές αρχές το 2013, χαλάρωσαν σταδιακά μέχρι την πλήρη κατάργησή τους στις 6 Απριλίου 2015.

Σε αναγνώριση της προόδου που έχει επιτευχθεί στο δημοσιονομικό τομέα και την οικονομική ανάκαμψη, οι διεθνείς οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αναβάθμισαν την πιστοληπτική ικανότητα του Κυπριακού δημόσιου χρέους, ανοίγοντας έτσι το δρόμο για τις διεθνείς αγορές κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον.

Μετά την θέσπιση της νομοθεσίας για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, η Κυπριακή Κυβέρνηση έκδωσε ομόλογο €1 δις με λήξη το 2022 και κουπόνι 3,875% ετησίως.

2.1 Νομοθετικό πλαίσιο για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα

Τα νομοθετήματα που αποτελούν το Πλαίσιο αφερεγγυότητας τέθηκαν σε ισχύ το Μάιο του 2015 και ως αποτέλεσμα τέθηκε σε ισχύ ο νόμος για τις εκποιήσεις που είχε ψηφιστεί από την Κυπριακή Βουλή τον Σεπτέμβριο του 2014.

Η εφαρμογή του νόμου για τις εκποιήσεις είναι πιθανόν να επιτύχει τα ακόλουθα:

- Βελτίωση της διαπραγματευτικής δύναμης του Συγκροτήματος έναντι των πελατών που αθέτησαν τις υποχρεώσεις τους, προκειμένου να είναι πιο συνεργάσιμοι και να επιτευχθεί μια βιώσιμη λύση.
- Μείωση του χρονικού πλαισίου είσπραξης σε περίπτωση ανάκτησης ενός περιουσιακού στοιχείου από πελάτες που αθέτησαν τις υποχρεώσεις τους, που θα διαφανεί στην πράξη καθώς οι υποθέσεις προχωρούν μέσω του νομικού συστήματος.
- Δυνατότητας βελτίωσης της διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας του Συγκροτήματος καθώς έσοδα από αποπληρωμή δανείων από νωρίτερη περίοδο και/ή την καλύτερη αποπληρωμή των δανείων θα διευκολύνει τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος.

Οι κύριοι στόχοι του νομοθετικού πλαισίου αφερεγγυότητας είναι ο εκσυγχρονισμός και η αύξηση της αποτελεσματικότητας των αγωγών ρευστοποίησης και της διαδικασίας πτώχευσης για τα άτομα και τις εταιρίες και η δημιουργία κατάλληλων κινήτρων για την εξόφληση του χρέους, συμβάλλοντας έτσι στη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, ενώ ταυτόχρονα παρέχει προστασία και ωφελήματα για τους οφειλότες συμπεριλαμβανομένων των εξής:

- Προστασία της κύριας κατοικίας των οφειλετών με βάση αυστηρά κριτήρια επιλεξιμότητας.
- Παροχή για την οικονομική επαναδραστηριοποίηση πτωχεύσαντων φυσικών προσώπων όπου είναι δυνατόν.
- Παροχή κινήτρων για τη διάσωση και την αποκατάσταση των εταιριών.
- Η εισαγωγή ενός νέου μηχανισμού που θα παρέχει απαλλαγή σε χρεώστες χωρίς εισόδημα ή περιουσιακά στοιχεία και χαμηλό συνολικό χρέος.

2. Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο (συνέχεια)

2.1 Νομοθετικό πλαίσιο για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα (συνέχεια)

Σε γενικές γραμμές, το Συγκρότημα θεωρεί το νέο νόμο για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα ως ένα χρήσιμο εργαλείο που πιθανό να βοηθήσει και να ενισχύσει το σημερινό νομικό και λειτουργικό πλαίσιο που δραστηριοποιείται.

3. Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος έχουν διενεργήσει επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 'Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας'.

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 2015 έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο που εφαρμόζεται για την ενδιάμεση οικονομική έκθεση, όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΛΠ 34').

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 ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

4.2 Συγκριτικές πληροφορίες

Οι συγκριτικές πληροφορίες έχουν επαναπαρουσιασθεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για να αντικατοπτρίζουν την παρουσίαση των δραστηριοτήτων στη Ρωσία σαν μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 7) μετά από την κατηγοριοποίησή τους ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση. Επιπρόσθετα, οι συγκριτικές πληροφορίες αναταξινομήθηκαν για να αντικατοπτρίζουν την αλλαγή στην παρουσίαση των ζημιών απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών μέσων στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Ο ενοποιημένος ισολογισμός έχει επαναπαρουσιασθεί για να αντικατοπτρίζει την αναταξινόμηση των ξενοδοχειακών εργασιών Kermia εκτός της ομάδας εκποίησης που κατέχεται προς πώληση (Σημ. 17). Δεν υπήρχε επίδραση στα ίδια κεφάλαια από τον τερματισμό της κατηγοριοποίησης ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

5. Λογιστικές πολιτικές

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015 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 2014. Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα υιοθέτησε τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες, τα οποία δεν είχαν ουσιώδη επίδραση στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:

5. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

5.1 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες (συνέχεια)

- Διερμηνεία 21 Τέλη
- Ετήσιες αναβαθμίσεις στα ΔΠΧΑ 2011-2013 κύκλου που εξέδωσε το ΣΔΛΠ οι οποίες είναι μια συλλογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι αναβαθμίσεις εφαρμόζονται από την 1 Ιουλίου 2014 και περιλαμβάνουν:
 - ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων - Τροποποίηση
 - ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας - Τροποποίηση
 - ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα - Τροποποίηση

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

Η ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η διοίκηση της Εταιρίας 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 ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Οι σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές παρουσιάζονται πιο κάτω.

6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Η διοίκηση 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 2015, 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 να συνεχίσουν ως δρώσες οικονομικές μονάδες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο που περιγράφεται στην Σημείωση 2 καθώς και τα ακόλουθα.

6.1.1 Δείκτες εποπτικών κεφαλαίων

Στις 31 Μαρτίου 2015 ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) του Συγκροτήματος ανήλθε σε 13,9% (με μεταβατικές διατάξεις). Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος ενισχύθηκε από την αύξηση κεφαλαίου ύψους €1 δις που ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2014 (Σημ. 24).

Σύμφωνα με τους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και την Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV), ο ελάχιστος δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) καθορίστηκε από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου (ΚΤΚ) σε 8%, με μεταβατικές διατάξεις (κεφαλαιακές απαιτήσεις Πυλώνα I). Επίσης, το Συγκρότημα υπόκειται σε επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα II). Η κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2015 ξεπερνά τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I και τις συμπληρωματικές απαιτήσεις του Πυλώνα II, παρέχοντας στο Συγκρότημα απόθεμα απορρόφησης ζημιών. Σημειώνεται όμως ότι η αξιολόγηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Πυλώνα II γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή και συνεπώς υπόκειται σε αλλαγές με την πάροδο του χρόνου.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)****6.1.2 Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ)**

Ως αποτέλεσμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του Συγκροτήματος κατά €1 δις τον Σεπτέμβριο του 2014, το Συγκρότημα πέρασε τη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ για το 2014 που διεξήχθη πριν την ίδρυση του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού τον Νοέμβριο του 2014. Η Συνολική Αξιολόγηση διεξήχθη από την ΕΚΤ σε συνεργασία με την ΚΤΚ και περιλάμβανε δύο πυλώνες, τον έλεγχο ποιότητας περιουσιακών στοιχείων (ΑQR) και την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Το επίπεδο αναφοράς για τον δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1, περιλαμβανομένων των μεταβατικών διατάξεων του CRR/CRD IV για τον έλεγχο ποιότητας περιουσιακών στοιχείων ΑQR για το Βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων καθορίστηκε σε 8% και 5,5% για το Δυσμενές σενάριο.

Το θεωρητικό συσσωρευμένο κεφαλαιακό έλλειμμα μετά τη Συνολική Αξιολόγηση ανήλθε σε €919 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη την επιτυχή αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις που ολοκληρώθηκε στις 18 Σεπτεμβρίου 2014, το θεωρητικό κεφαλαιακό έλλειμμα καλύφθηκε και καταγράφηκε πλεόνασμα κεφαλαίου ύψους €81 εκατ. Ως εκ τούτου, το Συγκρότημα δεν ήταν υποχρεωμένο να προβεί σε οποιεσδήποτε ενέργειες για ενίσχυση των κεφαλαίων του.

6.1.3 Ποιότητα χαρτοφυλακίου

Οι προκλήσεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Κύπρου επηρεάζουν την ποιότητα χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος. Τα δάνεια του Συγκροτήματος που είναι απομειωμένα ή σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών μειώθηκαν κατά 1% το πρώτο τρίμηνο του 2015 και ανήλθαν σε €12.789 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015, αντιπροσωπεύοντας το 53% του συνόλου των δανείων (Σημ. 27). Το ποσοστό κάλυψης των δανείων με προβλέψεις ανήλθε σε 42%, ενώ λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματες εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα δάνεια που είναι απομειωμένα ή σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών καλύπτονται πλήρως. Οι μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (NPEs) του Συγκροτήματος όπως ορίζονται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών ανήλθαν σε €15.175 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015 και αναλογούν στο 63% του συνόλου των δανείων. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων ανήλθε σε 35% στις 31 Μαρτίου 2015.

Η στρατηγική του Συγκροτήματος όσον αφορά την αντιμετώπιση αυτών των προκλήσεων είναι η δημιουργία ανεξάρτητων, κεντροποιημένων και εξειδικευμένων μονάδων αναδιάρθρωσης και ανάκτησης χρεών για τη διαχείριση των μεγάλων ή προβληματικών δανείων. Μέσω αυτών των μονάδων, το Συγκρότημα σκοπεύει να διαχειριστεί τα προβληματικά δάνεια προληπτικά και αποτελεσματικά, ούτως ώστε να περιορίσει τις προβλέψεις για απομείωση που αναμένεται να προκύψουν λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης.

Η ψήφιση της νομοθεσίας για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα παρέχει στην Εταιρία πρόσθετα εργαλεία και εξουσία για να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της (Σημ. 2.1).

Επιπρόσθετα, η επιδείνωση στις μακροοικονομικές συνθήκες στη Ρωσία κατά το 2014 και 2015 εξακολουθούν να αποτελούν προκλήσεις για το Συγκρότημα. Συνεπώς, κατά το 2014 και 2015 αναγνωρίστηκαν επιπρόσθετες προβλέψεις για απομείωση, μειώνοντας έτσι περαιτέρω την έκθεση του Συγκροτήματος στη Ρωσία.

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 καταθέσεων στην Κύπρο, τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές και την εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας το Μάρτιο του 2013 είχαν ως αποτέλεσμα την αυξημένη εξάρτηση από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες. Μετά την αύξηση κεφαλαίου κατά €1 δις το 2014 και την πρόσφατη ψήφιση της νομοθεσίας για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, το Συγκρότημα έχει την πρόθεση να επαναρχίσει την έκδοση ομολογιακών τίτλων στις αγορές ως μέρος της μελλοντικής του χρηματοδοτικής στρατηγικής, νοουμένου ότι οι συνθήκες της αγοράς το επιτρέπουν.

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

Το ύψος της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος από κεντρικές τράπεζες στις 31 Μαρτίου 2015 ανήλθε σε €7,70 δις, και αποτελείτο από €800 εκατ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €6,90 δις χρηματοδότηση από τον Μηχανισμό παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA) (Σημ. 20 και 28). Στις 29 Μαΐου 2015, το ύψος της χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες έχει περαιτέρω μειωθεί σε €7,16 δις, και αποτελείται από €760 εκατ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €6,40 δις από τον ELA. Επίσης, υπό το φως των δύσκολων συνθηκών της αγοράς ενόψει των πρόσφατων εξελίξεων σε Ελλάδα και Ρωσία, το Συγκρότημα διατηρεί αυξημένα αποθέματα ρευστότητας. Το Συγκρότημα σχεδιάζει να προβεί σε περαιτέρω αποπληρωμές του ELA, ο ρυθμός των οποίων θα εξαρτηθεί από τις συνθήκες που θα επικρατούν στην αγορά.

Τα προσωρινά περιοριστικά μέτρα και οι έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων στις ταμειακές και τραπεζικές συναλλαγές που εισήχθηκαν από τις Κυπριακές αρχές το 2013 χαλάρωναν σταδιακά μέχρι την πλήρη κατάργησή τους στις 6 Απριλίου 2015.

Στις 31 Ιανουαρίου 2015, η Εταιρία αποδέσμευσε την τελευταία δόση των δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων δεσμευμένων καταθέσεων ύψους περίπου €300 εκατ. από το σύνολο ύψους €2,8 δις που είχαν δεσμευτεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας που ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2013.

Οι πελατειακές καταθέσεις σε σταθερές συναλλαγματικές ισοτιμίες, μειώθηκαν ελάχιστα κατά €30 εκατ., ενώ οι πελατειακές καταθέσεις στην Κύπρο αυξήθηκαν κατά €32 εκατ. κατά τη διάρκεια του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015. Μετά την κατάργηση των ελέγχων διακίνησης κεφαλαίων τον Απρίλιο του 2015, οι πελάτες χρησιμοποιούν τα κεφάλαια τους, αλλά δεν έχουν παρατηρηθεί μεγάλες μη αναμενόμενες εκροές. Οι καθαρές πελατειακές εισροές συνεχίστηκαν για το τρίμηνο που έληξε 31 Μαρτίου 2015.

Παρά το γεγονός ότι το Συγκρότημα δεν έχει λάβει συγκεκριμένες εγγυήσεις, η διοίκηση αναμένει ότι το Συγκρότημα θα συνεχίσει να έχει πρόσβαση στις διευκολύνσεις ρευστότητας από κεντρικές τράπεζες, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, η Βουλή των Αντιπροσώπων ενέκρινε στις 27 Ιανουαρίου 2014 την έκδοση επιπρόσθετων κυβερνητικών εγγυήσεων μέχρι €2,9 δις, ως ενδεχόμενη εξασφάλιση σε περίπτωση ανάγκης. Επιπρόσθετα, τον Νοέμβριο του 2014 παρατάθηκε η λήξη των υφιστάμενων εγγυημένων κυβερνητικών ομολόγων ύψους €1 δις για ακόμη 3 χρόνια, μέχρι τον Νοέμβριο του 2017. Σημειώνεται ότι το εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος περιλάμβανε χρηματοδότηση από τον ELA καθόλη τη διάρκειά του.

6.1.5 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές

Η διοίκηση έχει επίσης αξιολογήσει τις επιπτώσεις δικαστικών διαδικασιών, απαιτήσεων και ερευνών κατά του Συγκροτήματος που περιλαμβάνουν αυτές που αφορούν τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές και την απορρόφηση ζημιών από τους κατόχους μετοχών και πιστωτικών τίτλων της Εταιρίας. Το Συγκρότημα έχει λάβει νομικές συμβουλές 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, η διοίκηση θεωρεί ότι οι εν λόγω απαιτήσεις είναι πιθανότερο να μην έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και στην κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος (Σημ. 23.1).

6.1.6 Αξιολόγηση συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Η διοίκηση του Συγκροτήματος πιστεύει ότι το Συγκρότημα λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για να διατηρήσει τη βιωσιμότητα του και την ανάπτυξη των εργασιών του στα πλαίσια των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν.

Η διοίκηση του Συγκροτήματος, έχοντας λάβει υπόψη τους παράγοντες και τις αβεβαιότητες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία αναφοράς όπως περιγράφονται πιο πάνω, έχει 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:

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)****6.1.6 Αξιολόγηση συνεχιζόμενης δραστηριότητας (συνέχεια)**

- Η Εταιρία ολοκλήρωσε με επιτυχία την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €1 δις τον Σεπτέμβριο του 2014 και ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 στις 31 Μαρτίου 2015 ανήλθε σε 13,9%.
- Το Συγκρότημα πέρασε τη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ για το 2014 μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις.
- Η βελτιωμένη ρευστότητα του Συγκροτήματος και οι θετικές καθαρές πελατειακές ροές στην Κύπρο, που συνεχίστηκαν κατά το 2015. Επιπρόσθετα, οι καταθέσεις πελατών στην Κύπρο αυξήθηκαν το πρώτο τρίμηνο του 2015.
- Η χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ στις 31 Μαρτίου 2015 ανέρχεται σε €6,9 δις, σε σύγκριση με το μέγιστο της επίπεδο ύψους €11,4 δις τον Απρίλιο του 2013.
- Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Κύπρο είναι κερδοφόρες.
- Οι βελτιωμένοι δείκτες του Συγκροτήματος και της Κυπριακής Δημοκρατίας.

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 διοίκηση χρειάζεται να υπολογίσει το ύψος και το χρονικό πλαίσιο των μελλοντικών ταμειακών ροών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης και ο υπολογισμός της ζημιάς απομείωσης βασίζεται σε κρίσεις. 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. Το Συγκρότημα μπορεί να αλλάξει ορισμένες εκτιμήσεις από περίοδο σε περίοδο, ωστόσο είναι ανέφικτο να υπολογιστεί η επίδραση αυτών των εκτιμήσεων λόγω των αλληλοεπιδράσεων των εκτιμήσεων και καθώς το προφίλ του πληθυσμού των δανείων αλλάζει από περίοδο σε περίοδο.

Οι παραδοχές που έχουν γίνει αφορούν τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες ακινήτων, καθώς και το χρονικό ορίζοντα της ρευστοποίησης της εξασφάλισης, το κόστος φορολογίας και τα έξοδα ανάκτησης και μετέπειτα πώλησης της εξασφάλισης. Έχει χρησιμοποιηθεί ο ανάλογος δείκτης για τον υπολογισμό της τρέχουσας αγοραίας αξίας των ακινήτων, ενώ έγιναν παραδοχές με βάση ένα μακροοικονομικό σενάριο για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων. Το χρονικό πλαίσιο είσπραξης των εξασφαλίσεων από υποθήκες έχει υπολογιστεί σε 3 έτη και η συνολική μελλοντική πτώση στις τιμές των ακινήτων υπολογίζεται σε -4,71%.

Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές ή διαφορές μεταξύ των παραδοχών που έγιναν και τα πραγματικά αποτελέσματα 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 παραμέτρους που επηρεάζουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές (για παράδειγμα, τις επιχειρηματικές προοπτικές του πελάτη, την ανακτήσιμη αξία της εξασφάλισης, τη θέση του Συγκροτήματος σε σχέση με τους άλλους πιστωτές, την αξιοπιστία των πελατειακών πληροφοριών και το πιθανό κόστος και τη διάρκεια της διαδικασίας εργασίας). Το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση, είναι η διαφορά μεταξύ των προεξοφλημένων αναμενόμενων ταμειακών ροών (προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου), και τη 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 ή εξελίσσονται οι διαδικασίες ανάκτησης. Σαν αποτέλεσμα, γίνονται συχνές αλλαγές στις προβλέψεις για απομείωση με τη λήψη 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.

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

Επιπρόσθετα εκτός από 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 αθέτησης 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 να αξιολογηθεί κατά πόσον το πραγματικό επίπεδο των ζημιών είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από αυτό που προκύπτει από την ιστορική εμπειρία.

Ο έλεγχος απομείωσης περιλαμβάνει και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού, δηλαδή τις εγγυήσεις ή αμετάκλητα όρια πιστωτικών διευκολύνσεων. Οι υποχρεώσεις εκτός υπολογισμού για περιουσιακά στοιχεία που αξιολογούνται σε ατομική βάση απαιτούν εκτιμήσεις σε σχέση με την πιθανότητα, την χρονική περίοδο και το ποσό των ταμειακών εκροών. Οι υπόλοιπες ενδεχόμενες υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού ελέγχονται για απομείωση σε συλλογική βάση, λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα ζημιάς του χαρτοφυλακίου στο οποίο περιλαμβάνονται οι εντός ισολογισμού υποχρεώσεις του πελάτη.

Υπό κανονικές συνθήκες, η χρήση της ιστορικής εμπειρίας παρέχει τις πιο αντικειμενικές και σχετικές πληροφορίες για την αξιολόγηση της ιστορικής ζημιάς σε κάθε χαρτοφυλάκιο. Σε ορισμένες περιπτώσεις όμως, η χρήση της ιστορικής 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 ιστορικής εμπειρίας προσαρμόζεται ούτως ώστε οι πιο πρόσφατοι παράγοντες κινδύνου να λαμβάνονται υπόψη.

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 διαφόρων γεωγραφικών περιοχών. Οι οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες στις διάφορες γεωγραφικές περιοχές επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης, ως εκ τούτου το ποσό πρόβλεψης για απομείωση των δανείων του Συγκροτήματος ως σύνολο δεν επηρεάζεται από μόνο ένα συγκεκριμένο παράγοντα. Διαφορετικοί παράγοντες κινδύνου εφαρμόζονται 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.

Περισσότερες γνωστοποιήσεις για τις προβλέψεις για απομείωση και σχετική πληροφόρηση παρουσιάζονται στη Σημείωση 27.

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.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.3 Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)**

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 αναγνωρισθεί, 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 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 κάθε ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμήσεις γίνονται από προσοντούχους εκτιμητές μέσω εφαρμογής μοντέλων 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 για ίδια χρήση και του ακινήτου για επένδυση μπορεί να απαιτηθεί η χρήση εκτιμήσεων όπως οι μελλοντικές ταμειακές ροές από το ακίνητο και ο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης των ροών αυτών. Όλες αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στις συνθήκες που επικρατούν στην τοπική αγορά κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

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 45% από το 2011 (ανάλογα με τη περιοχή 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 ειδικά στο χρηματοπιστωτικό τομέα και τον τομέα ακινήτων, καθιστά την πρόβλεψη των μελλοντικών εξελίξεων στην αγορά ακινήτων εξαιρετικά δύσκολη.

Για τις εκτιμήσεις τους, 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. Περισσότερες πληροφορίες για τις επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνονται στη Σημείωση 15.

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. Ο προσδιορισμός της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης απαιτεί εκτίμηση από τη διοίκηση. Η διοίκηση έχει αξιολογήσει ότι ζημιά ύψους 25% ή πέραν του 25% θεωρείται σημαντική, εκτός από τις περιπτώσεις επενδυτικών εταιριών όπου καθορίζονται ψηλότερα όρια. Σύμφωνα με τις αξιολογήσεις της διοίκησης, παρατεταμένη θεωρείται περίοδος 12 μηνών και άνω. Παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη σε αυτές τις εκτιμήσεις περιλαμβάνουν την αναμενόμενη μεταβλητότητα στις τιμές των μετοχών.

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 εκδότηρια εταιρία.

6. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)**6.5 Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση (συνέχεια)**

Τα ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση υφίστανται απομείωση όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις 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 χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση 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 το Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) που μεταφέρθηκαν στο Συγκρότημα ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας. Η BCP κατέχει το 100% των μετοχών διαχείρισης του MDSF. 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 διοίκηση χρειάζεται να προβεί σε σημαντικές κρίσεις για την ερμηνεία των όρων αυτής της μετοχικής συμφωνίας και για να συμπεράνει εάν τα θέματα που χρειάζονται τη συγκατάθεση και των δύο μετόχων είναι σημαντικά ως προς το να κατευθύνουν τις σχετικές δραστηριότητες των δύο επενδύσεων ή εάν τα δικαιώματα αυτά έχουν απλώς προστατευτικό χαρακτήρα. Το Συγκρότημα έχει αξιολογήσει ότι αυτά τα θέματα είναι ο κύριος παράγοντας στον καθορισμό των μερών που έχουν εξουσία επί της BCP και του MDSF και έχει καταλήξει ότι έχει από κοινού έλεγχο της BCP και του MDSF μαζί με τον άλλο μέτοχο.

6.7 Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Το Δεκέμβριο του 2014 και το Μάρτιο 2015, το Συγκρότημα αποφάσισε πως οι Ρωσικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος πληρούν τα κριτήρια για την κατηγοριοποίηση τους ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση, για τους ακόλουθους λόγους: (α) οι δραστηριότητες είναι διαθέσιμες για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή τους, και (β) οι ενέργειες για διάθεση των δραστηριοτήτων έχουν ξεκινήσει και αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός ενός έτους από την ημερομηνία της κατηγοριοποίησης. Ως αποτέλεσμα της κατηγοριοποίησης ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση, οι Ρωσικές δραστηριότητες παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 7 και 17 αντίστοιχα.

6.8 Προβλέψεις

Η λογιστική πολιτική για τις προβλέψεις περιγράφεται στη Σημείωση 3.31 των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Για να καθοριστεί αν μια παρούσα υποχρέωση υπάρχει και για να εκτιμηθεί η πιθανότητα, η περίοδος και το ποσό για οποιαδήποτε υποχρέωση χρειάζονται εκτιμήσεις. Προβλέψεις για εκκρεμούσες δικαστικές και κανονιστικές υποθέσεις απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης από άλλα είδη προβλέψεων.

Λεπτομερής περιγραφή για τη φύση της αβεβαιότητας και των παραδοχών και την επίδραση στο ποσό και τη χρονική περίοδο για εκκρεμούσες δικαστικές διαμάχες και απαιτήσεις περιλαμβάνεται στη Σημείωση 23.1.

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το Συγκρότημα είναι οργανωμένο σε επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι βασίζονται στη γεωγραφική περιοχή όπου λειτουργεί η κάθε μονάδα. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2014, το Συγκρότημα κατηγοριοποίησε τις δραστηριότητές του στη Ρωσία ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση, λόγω του πλάνου πώλησης που υπάρχει (Σημ. 17). Ως αποτέλεσμα, οι δραστηριότητες στη Ρωσία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες.

Οι υπόλοιπες δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, το 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'.

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Κύπρο περιλαμβάνουν τραπεζικές, χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες, όπως επίσης και κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες. Στις άλλες χώρες, το Συγκρότημα παρέχει τραπεζικές εργασίες, χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες, καθώς και διαχείριση επενδύσεων σε ακίνητα.

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. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ τομέων γίνονται με βάση τις τιμές της αγοράς και απαλείφονται στην ενοποίηση.

Οι οικονομικές πληροφορίες κατά επιχειρηματικό τομέα παρατίθενται όπως παρουσιάζονται στην Εκτελεστική Επιτροπή του Συγκροτήματος.

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

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Κύπρος	Άλλες χώρες	Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	211.377	14.033	225.410
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	42.059	1.281	43.340
Καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	(2.022)	(962)	(2.984)
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	40.334	1.424	41.758
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	11.660	227	11.887
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	1.828	(6.528)	(4.700)
	305.236	9.475	314.711
Δαπάνες προσωπικού	(54.902)	(4.196)	(59.098)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(36.632)	(6.286)	(42.918)
Έξοδα αναδιάρθρωσης (Σημ. 9)	(6.395)	(1.825)	(8.220)
Κέρδη/(ζημιές) πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	207.307	(2.832)	204.475
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις	(121.880)	(26.309)	(148.189)
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	(813)	-	(813)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	1.840	-	1.840
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία	86.454	(29.141)	57.313
Φορολογία	(8.455)	480	(7.975)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	77.999	(28.661)	49.338
Δικαιώματα μειοψηφίας - κέρδη	(166)	-	(166)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	77.833	(28.661)	49.172

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Ρωσία	Θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί	Σύνολο μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	5.732	-	5.732
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.993	-	1.993
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	2.845	-	2.845
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	242	1.201	1.443
	10.812	1.201	12.013
Δαπάνες προσωπικού	(5.703)	(1.128)	(6.831)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(4.923)	(1.574)	(6.497)
Κέρδη/(ζημιές) πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	186	(1.501)	(1.315)
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις	(23.080)	-	(23.080)
Απομείωση κατά την επιμέτρηση ομάδας εκποίησης σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης	(1.320)	-	(1.320)
Ζημιές πριν τη φορολογία	(24.214)	(1.501)	(25.715)
Φορολογία	23	-	23
Ζημιές μετά τη φορολογία	(24.191)	(1.501)	(25.692)
Δικαιώματα μειοψηφίας - ζημιές	4.669	375	5.044
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	(19.522)	(1.126)	(20.648)

Στο πλαίσιο της διαχείρισης των μεγάλων ανοιγμάτων του, τον Νοέμβριο του 2014 το Συγκρότημα απέκτησε το 75% των μετοχών των εταιριών Aphrodite Holdings Ltd και Aphrodite Hills (Λάκκος του Φράγκου) Ltd, που συλλογικά αναφέρονται ως 'συγκρότημα Αφροδίτη'. Η διοίκηση του Συγκροτήματος έχει προβεί σε εκτίμηση της εξαγοράς του συγκροτήματος Αφροδίτη και κατέληξε ότι πληροί τα κριτήρια θυγατρικών που αποκτήθηκαν με μοναδικό σκοπό τη μεταπώλησή τους στο άμεσο μέλλον, και έτσι οι δραστηριότητες του συγκροτήματος Αφροδίτη παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες.

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Κύπρος	Άλλες χώρες	Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 (επαναπαρουσίαση)	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	235.739	12.544	248.283
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	39.681	1.441	41.122
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	(6.535)	284	(6.251)
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	19.761	96	19.857
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	11.905	1.221	13.126
Λοιπά (έξοδα)/έσοδα	(811)	1.125	314
	299.740	16.711	316.451
Δαπάνες προσωπικού	(54.770)	(3.297)	(58.067)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(35.573)	(11.376)	(46.949)
Έξοδα αναδιάρθρωσης (Σημ. 9)	(4.589)	-	(4.589)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	204.808	2.038	206.846
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις	(108.531)	(20.377)	(128.908)
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	(287)	-	(287)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	2.135	-	2.135
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία	98.125	(18.339)	79.786
Φορολογία	(1.007)	(1.240)	(2.247)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	97.118	(19.579)	77.539
Δικαιώματα μειοψηφίας-κέρδη	(38)	-	(38)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	97.080	(19.579)	77.501

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)*Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες*

	Ρωσία	Ουκρανία	Σύνολο μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 (επαναπαρουσίαση)	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	18.675	4.064	22.739
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	4.157	270	4.427
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	680	617	1.297
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	177	1.051	1.228
	23.689	6.002	29.691
Δαπάνες προσωπικού	(9.389)	(1.233)	(10.622)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(9.505)	(2.882)	(12.387)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	4.795	1.887	6.682
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις	(17.557)	(38.528)	(56.085)
Ζημιές πριν τη φορολογία	(12.762)	(36.641)	(49.403)
Φορολογία	15	654	669
Ζημιές μετά τη φορολογία	(12.747)	(35.987)	(48.734)
Δικαιώματα μειοψηφίας - ζημιές	2.503	39	2.542
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	(10.244)	(35.948)	(46.192)

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.

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Κύπρος	Άλλες χώρες	Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	289.268	9.937	299.205
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	11.885	254	12.139
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	(126)	-	(126)
Σύνολο εσόδων με τρίτους	301.027	10.191	311.218
Σύνολο εσόδων/(εξόδων) μεταξύ τομέων	4.209	(716)	3.493
Σύνολο εσόδων	305.236	9.475	314.711

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Ρωσία	Θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί	Σύνολο μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	14.305	-	14.305
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	-	1.201	1.201
Σύνολο εσόδων με τρίτους	14.305	1.201	15.506
Σύνολο εξόδων μεταξύ τομέων	(3.493)	-	(3.493)
Σύνολο εσόδων	10.812	1.201	12.013

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Κύπρος	Άλλες χώρες	Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 (επαναπαρουσίαση)	€000	€000	€000
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	281.257	16.793	298.050
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	12.276	1.368	13.644
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	(115)	(79)	(194)
Σύνολο εσόδων με τρίτους	293.418	18.082	311.500
Σύνολο εσόδων/(εξόδων) μεταξύ τομέων	6.322	(1.371)	4.951
Σύνολο εσόδων	299.740	16.711	316.451

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

	Ρωσία	Ουκρανία	Σύνολο μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014 (επαναπαρουσίαση)	€000	€000	€000
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	28.291	6.351	34.642
Σύνολο εσόδων με τρίτους	28.291	6.351	34.642
Σύνολο εξόδων μεταξύ τομέων	(4.602)	(349)	(4.951)
Σύνολο εσόδων	23.689	6.002	29.691

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων

	Επιχειρηματικοί τομείς		Ρωσία – Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σύνολο
	Κύπρος	Άλλες χώρες		
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία	24.939.917	2.223.539	736.780	27.900.236
Περιουσιακά στοιχεία μεταξύ τομέων				(1.228.334)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων				26.671.902

31 Δεκεμβρίου 2014				
Περιουσιακά στοιχεία	25.164.546	2.112.860	715.428	27.992.834
Περιουσιακά στοιχεία μεταξύ τομέων				(1.203.432)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων				26.789.402

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Ανάλυση υποχρεώσεων

	Επιχειρηματικοί τομείς		Ρωσία – Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Σύνολο
	Κύπρος	Άλλες χώρες		
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000
Υποχρεώσεις	20.974.931	2.492.936	926.013	24.393.880
Υποχρεώσεις μεταξύ τομέων				(1.229.771)
Σύνολο υποχρεώσεων				23.164.109

31 Δεκεμβρίου 2014				
Υποχρεώσεις	21.247.697	2.408.893	857.381	24.513.971
Υποχρεώσεις μεταξύ τομέων				(1.205.616)
Σύνολο υποχρεώσεων				23.308.355

Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη

Επιπρόσθετα, από το 2015, η διοίκηση του Συγκροτήματος παρακολουθεί επίσης τα λειτουργικά αποτελέσματα ανά πελατειακού τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη στην Κύπρο και αυτή η πληροφόρηση παρουσιάζεται στην Εκτελεστική Επιτροπή του Συγκροτήματος. Δεν περιλήφθηκε συγκριτική πληροφόρηση για τα αποτελέσματα των καινούριων τομέων αφού η αναδιοργάνωσή τους ολοκληρώθηκε στα μέσα του 2014.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη (συνέχεια)

Τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με κάθε πελατειακό τομέα περιλαμβάνονται στον καθορισμό της επίδοσής του. Εφαρμόζονται μεθοδολογίες τιμής μεταφοράς μεταξύ των πελατειακών τομέων για να παρουσιάζονται τα αποτελέσματά τους με συνήθεις εμπορικούς όρους. Ο πελατειακός τομέας 'Λοιπά' περιλαμβάνει κεντρικές υπηρεσίες όπως υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων, οικονομική διεύθυνση, διαχείριση κινδύνων, συμμόρφωση, νομικό, επικοινωνίας και ανθρώπινου δυναμικού. Οι κεντρικές υπηρεσίες παρέχουν υπηρεσίες στα λειτουργικά τμήματα.

	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Καταναλωτικά	Αναδιάρθρωσεις και ανακτήσεις χρεών	Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	Διαχείριση περιουσίας	Ασφαλιστικές εργασίες	Λοιπά	Σύνολο Κύπρος
Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	17.302	18.039	54.095	82.085	14.681	1.623	215	23.337	211.377
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.676	1.853	15.593	2.803	17.127	271	(162)	2.898	42.059
Κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές για δάνεια που αποκτήθηκαν (Σημ. 8)	10.073	4.900	14.971	7.424	675	215	-	4.748	43.006
Συνολικά λειτουργικά εισοδήματα/(έξοδα)	202	156	1.126	(22)	1.665	908	11.832	(7.073)	8.794
	29.253	24.948	85.785	92.290	34.148	3.017	11.885	23.910	305.236
Συνολικά άλλα λειτουργικά έξοδα	(2.508)	(3.051)	(29.036)	(7.862)	(6.915)	(1.291)	(3.672)	(37.199)	(91.534)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	-	-	-	-	-	-	-	(6.395)	(6.395)
Κέρδη/(ζημιές) πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	26.745	21.897	56.749	84.428	27.233	1.726	8.213	(19.684)	207.307
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις	(2.070)	(4.737)	(27.268)	(78.363)	(8.749)	(1.037)	-	344	(121.880)
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	-	-	-	-	-	-	-	(813)	(813)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	-	-	-	-	-	-	-	1.840	1.840
Κέρδη/(ζημιές) πριν την φορολογία	24.675	17.160	29.481	6.065	18.484	689	8.213	(18.313)	86.454
Φορολογία	(3.084)	(2.145)	(3.685)	(758)	(2.311)	(86)	(995)	4.609	(8.455)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	21.591	15.015	25.796	5.307	16.173	603	7.218	(13.704)	77.999
Δικαιώματα μειοψηφίας - κέρδη	-	-	-	-	-	-	-	(166)	(166)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	21.591	15.015	25.796	5.307	16.173	603	7.218	(13.870)	77.833

8. Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Χρηματοοικονομικά μέσα προς εμπορία:		
- μετοχές	827	853
- ομόλογα	8	70
- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(1.547)	6.455
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
- ομόλογα	51	1.074
- μετοχές	(50)	55
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:		
- μετοχές	-	1.505
- ομόλογα	(11)	2.626
Πραγματοποιηθέντες (ζημιές)/κέρδη από πώληση δανείων και καταθέσεων	(99)	107
Μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας:		
- αντισταθμιστικά μέσα	1.710	51
- αντισταθμισμένα μέσα	(2.137)	(66)
Κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές για δάνεια που αποκτήθηκαν	43.006	7.127
	41.758	19.857

Το κέρδος από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές για δάνεια που αποκτήθηκαν, προκύπτουν από το διακανονισμό των δανείων που αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2013, μέσω της εξαγοράς των δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, σε αξία η οποία είναι μεγαλύτερη από τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία του διακανονισμού καθώς και από αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές αυτών των δανείων σε σχέση με τις αρχικές προσδοκίες.

9. Λοιπά (έξοδα)/έσοδα, δαπάνες προσωπικού και άλλα λειτουργικά έξοδα**Λοιπά (έξοδα)/έσοδα**

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Έσοδα από μερίσματα	128	42
Κέρδη από πωλήσεις αποθεμάτων ακινήτων	208	58
Ζημιές από πωλήσεις και διαγραφές ακινήτων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(115)	(1.058)
Ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα	411	599
Ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα (Σημ. 15)	(7.425)	(2.916)
Ζημιές από ξενοδοχειακές δραστηριότητες	(88)	(291)
Λοιπά έσοδα	2.181	3.880
	(4.700)	314

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

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Μισθοί	46.706	45.944
Εισφορές εργοδότη σε κυβερνητικά ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων και συντάξεων	6.474	6.673
Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης	5.918	5.450
	59.098	58.067

Ο αριθμός προσωπικού του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2015 ανήλθε σε 6.715 (31 Δεκεμβρίου 2014: 6.726).

Άλλα λειτουργικά έξοδα

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και εξοπλισμού	2.445	2.898
Έξοδα διαφήμισης και προβολής	3.308	2.038
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ακινήτων και εξοπλισμού	6.078	4.331
Λοιπά έξοδα ακινήτων	2.325	2.325
Ασφάλειες	3.423	3.245
Έξοδα επικοινωνίας	1.608	2.169
Εκτυπωτικά έξοδα και έξοδα γραφικής ύλης	1.020	866
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	3.031	3.594
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.691	1.472
Εισφορά σε ταμείο προστασίας καταθετών	104	25
Ειδικός φόρος πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο	4.254	4.805
Πρόβλεψη και διακανονισμοί επιδικιών ή υπό διαιτησία διαφορών	94	11.000
Συμβουλευτικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	4.462	2.126
Έξοδα μεταφοράς μετρητών	667	348
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8.408	5.707
	42.918	46.949
Έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης	8.220	4.589
	51.138	51.538

Τα έξοδα αναδιάρθρωσης αποτελούνται κυρίως από το κόστος εξωτερικών συμβούλων και άλλα έξοδα περιλαμβανομένων τελών μεταβίβασης ακινήτων, που αφορούν την αναδιάρθρωση και εξόδων για κλείσιμο υποκαταστημάτων.

10. Απομείωση/(αναστροφή απομείωσης) χρηματοοικονομικών μέσων

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση	-	72
Μετοχές διαθέσιμες προς πώληση	845	215
Ομόλογα δανείων και απαιτήσεων	(169)	-
Άλλα εισπρακτέα	137	-
	813	287

11. Φορολογία

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Τρέχουσα φορολογία:		
- Κύπρου	635	790
- εξωτερικού	721	1.406
Εισφορά για την άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας	15	29
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.958	129
Αναπροσαρμογή φόρων προηγούμενων ετών	646	(107)
	7.975	2.247

12. Κέρδη κατά μετοχή

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014 (επαναπαρουσίαση)
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		
Κέρδη για την περίοδο που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	28.524	31.309
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (χιλ.)	8.904.458	4.735.174
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (€ σεντ)	0,32	0,66
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ χιλ.)	49.172	77.501
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (χιλ.)	8.904.458	4.735.174
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ σεντ)	0,55	1,64
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ χιλ.)	(20.648)	(46.192)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (χιλ.)	8.904.458	4.735.174
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ σεντ)	(0,23)	(0,98)

13. Επενδύσεις

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Επενδύσεις	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	35.019	34.347
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	40.851	53.480
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.667.092	1.783.309
	1.742.962	1.871.136

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

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	€000	€000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	657.141	669.786

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

Τα δάνεια και απαιτήσεις στις 31 Μαρτίου 2015 περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €171.502 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €169.365 χιλ.) εκδομένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση και εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου τα οποία αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα, από προηγούμενα έτη.

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

Στους πιο κάτω πίνακες 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 2015		31 Δεκεμβρίου 2014		Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετες ζημιές στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	Επιπρόσθετα κέρδη/(ζημιές) στα λοιπά 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	36.051	34.661	36.722	35.056	(395)	-	1,2%-4,4%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	129.497	132.119	137.327	130.500	130.520	-	5.208	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	155.090	175.211	163.748	174.701	165.884	-	(11.463)	2,8%-6,3%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων που κρατούνται μέχρι τη λήξη:									
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Νοεμβρίου 2012	62.378	63.604	63.604	63.609	63.609	-	-	0,4%-3,1%

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

13. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επαναταξινόμηση επενδύσεων (συνέχεια)

	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%

14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

	31 Μαρτίου 2015			31 Δεκεμβρίου 2014		
	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	129.617	19.688	748	108.599	18.927	433
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	1.554.293	30.496	10.297	1.268.923	22.623	7.196
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	180.792	13.582	3.244	205.661	11.930	3.773
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	1.111	30	1.081	995	76	919
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	3.183	803	512	3.113	580	346
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	6.998	-	134	5.194	-	153
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	1.207	5	-	1.208	13	-
	1.877.201	64.604	16.016	1.593.693	54.149	12.820
Παράγωγα τα οποία πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική						
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας - συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	668.883	-	61.739	674.883	-	59.147
Καθαρή επένδυση -προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	188.852	7.054	-	60.616	8.449	-
	857.735	7.054	61.739	735.499	8.449	59.147
Σύνολο	2.734.936	71.658	77.755	2.329.192	62.598	71.967

14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)**Αντισταθμιστική λογιστική***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 και άλλων δραστηριοτήτων του 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 λειτουργίας των θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού καθώς και συγγενείς εταιρίες εξωτερικού και κοινοπραξίες και μέσω προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος. Στις 31 Μαρτίου 2015, καταθέσεις και προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος ύψους €161.304 χιλ. και €188.852 χιλ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2014: €249.967 χιλ. και €60.616 χιλ. αντίστοιχα) έχουν προσδιοριστεί ως αντισταθμιστικά μέσα από τα οποία προέκυψε κέρδος €13.030 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: κέρδος €2.580 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 και άλλων δραστηριοτήτων του εξωτερικού.

15. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

	31 Μαρτίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	986.728	986.728	1.139.465	1.139.465
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.614.472	1.596.748	1.646.886	1.620.413
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	35.019	35.019	34.347	34.347
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	697.992	697.992	723.266	723.266
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.667.092	1.739.333	1.783.309	1.861.909
Παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	71.658	71.658	62.598	62.598
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	18.258.371	19.149.521	18.168.323	18.365.310
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	484.197	484.197	459.912	459.912
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που συμπεριλαμβάνονται στις ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	698.376	672.922	673.104	624.961
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία – χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	164.961	164.961	151.155	151.155
	24.678.866	25.599.079	24.842.365	25.043.336
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	7.881.919	7.881.919	8.445.669	8.445.669
Συμφωνίες επαναγοράς	595.284	607.011	579.682	592.113
Παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	77.755	77.755	71.967	71.967
Καταθέσεις πελατών	13.001.551	12.998.406	12.623.558	12.609.522
Ομολογιακά δάνεια	1.207	1.207	1.185	1.185
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που συμπεριλαμβάνονται στις ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	645.337	645.337	579.930	578.666
Λοιπές υποχρεώσεις – χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	87.913	87.913	128.785	128.785
	22.290.966	22.299.548	22.430.776	22.427.907

15. 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 χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη και μη επαναλαμβανόμενη βάση, καθώς και χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία, αλλά για τα οποία γνωστοποιείται εύλογη αξία μέσω μοντέλων αποτίμησης, 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 συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων, συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος, δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος, προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών και συμβόλαια 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.

Προσαρμογές πιστωτικής αποτίμησης και προσαρμογές χρεωστικής αποτίμησης

Οι προσαρμογές πιστωτικής αποτίμησης (CVA) και προσαρμογές χρεωστικής αποτίμησης (DVA) ενσωματώνονται σε εκτιμήσεις των παραγώγων, ώστε να αντικατοπτρίζουν στην εύλογη αξία την επίδραση του κινδύνου του αντισυμβαλλόμενου μέρους και την πιστωτική ποιότητα της Εταιρίας αντίστοιχα.

Το Συγκρότημα υπολογίζει τις προσαρμογές πιστωτικής αποτίμησης εφαρμόζοντας την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (PD) του αντισυμβαλλόμενου μέρους, σε σχέση με τη μη αθέτηση υποχρέωσης του Συγκροτήματος, στην αναμενόμενη θετική έκθεση του Συγκροτήματος στον αντισυμβαλλόμενο και πολλαπλασιάζοντας το αποτέλεσμα με τη ζημιά που αναμένεται σε περίπτωση αθέτησης. Αντίθετα, το Συγκρότημα υπολογίζει τις προσαρμογές χρεωστικής αποτίμησης, εφαρμόζοντας τη δική του πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης, σε σχέση με τη μη αθέτηση του αντισυμβαλλόμενου, στην αναμενόμενη θετική έκθεση του αντισυμβαλλόμενου στο Συγκρότημα και πολλαπλασιάζοντας το αποτέλεσμα με τη ζημιά που αναμένεται σε περίπτωση αθέτησης. Και οι δύο υπολογισμοί υπολογίζονται για όλη τη διάρκεια της πιθανής έκθεσης.

Η αναμενόμενη έκθεση των παραγώγων υπολογίζεται σύμφωνα με τους νέους κανονισμούς κεφαλαιακών απαιτήσεων (CRR) και λαμβάνει υπόψη τις συμφωνίες συμψηφισμού, εφόσον αυτές υπάρχουν. Έχει υιοθετηθεί μια γενική παραδοχή για καθορισμό ζημιάς από αθέτηση υποχρέωσης (LGD) σύμφωνα με τα πρότυπα του κλάδου.

Εναλλακτικές παραδοχές για τον καθορισμό ζημιάς από αθέτηση υπόσχεσης (LGD) μπορούν να υιοθετηθούν όταν αυτό υποστηρίζεται από τον τύπο της έκθεσης και τα διαθέσιμα δεδομένα.

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.

15. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

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 και απαιτήσεις από πελάτες

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες βασίζεται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν υπολογιστεί βάσει των αναμενόμενων ποσοστών ζημιών ανά κατηγορία δανείου, λαμβάνοντας υπόψη την προσδοκώμενη πιστοληπτική ποιότητα των δανειοληπτών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο περιλαμβάνει στοιχεία που αφορούν: το κόστος χρηματοδότησης, το κόστος κεφαλαίου και την προσαρμογή για το μελλοντικό κόστος κινδύνων.

Καταθέσεις πελατών

Η εύλογη αξία των καταθέσεων προσδιορίζεται με υπολογισμούς της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών. Ο συντελεστής προεξόφλησης λαμβάνει υπόψη το τρέχον επιτόκιο και την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρίας. Η εύλογη αξία των καταθέσεων αποπληρωτέων σε πρώτη ζήτηση προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία.

Συμφωνίες επαναγοράς

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

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. Για βραχυπρόθεσμο δανεισμό (δηλαδή καταθέσεις μιας ημέρας) υπάρχει ελάχιστη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και της λογιστικής αξίας.

Καταθέσεις από τράπεζες

Δεδομένου ότι σχεδόν όλες οι καταθέσεις από τράπεζες είναι πολύ βραχυπρόθεσμες, η εύλογη αξία προσεγγίζει τη λογιστική αξία.

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.

15. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά επίπεδο

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	19.688	-	19.688
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	30.496	-	30.496
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	13.582	-	13.582
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	30	-	30
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	803	-	803
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	-	5	-	5
	-	64.604	-	64.604
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	7.054	-	7.054
	-	71.658	-	71.658
<i>Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>				
Επενδύσεις προς εμπορία	13.956	-	-	13.956
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.650	18.242	171	21.063
	16.606	18.242	171	35.019
<i>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</i>	694.514	214	3.264	697.992
	711.120	90.114	3.435	804.669

15. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά επίπεδο (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	748	-	748
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	10.297	-	10.297
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	3.244	-	3.244
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	1.081	-	1.081
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	512	-	512
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	134	-	134
	-	16.016	-	16.016
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	61.739	-	61.739
	-	77.755	-	77.755

31 Δεκεμβρίου 2014				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	18.927	-	18.927
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	22.623	-	22.623
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	11.930	-	11.930
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	76	-	76
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	580	-	580
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	-	13	-	13
	-	54.149	-	54.149
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	8.449	-	8.449
	-	62.598	-	62.598
<i>Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>				
Επενδύσεις προς εμπορία	16.205	-	-	16.205
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	431	17.711	-	18.142
	16.636	17.711	-	34.347
<i>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</i>	719.373	205	3.688	723.266
	736.009	80.514	3.688	820.211

15. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά επίπεδο (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2014	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	433	-	433
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	7.196	-	7.196
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	3.773	-	3.773
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	919	-	919
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	346	-	346
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	153	-	153
	-	12.820	-	12.820
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	59.147	-	59.147
	-	71.967	-	71.967

Κατά τη διάρκεια του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015 και του έτους 2014 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 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	3.688	4.308
Πωλήσεις	-	(855)
Μη πραγματοποιηθέντες (ζημιές)/κέρδη που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	(424)	416
Απομείωση – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(181)
Μεταφορές από το επίπεδο 1 και 2	171	-
31 Μαρτίου 2015 / 31 Δεκεμβρίου 2014	3.435	3.688

15. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Μη χρηματοοικονομικά μέσα (επενδύσεις σε ακίνητα) που επιμετρούνται στην εύλογη αξία

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	488.598	495.658
Προσθήκες	76.104	117.257
Πωλήσεις	(10.693)	(19.531)
Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων	-	(34.395)
Μεταφορά από τα ιδιόκτητα ακίνητα στις επενδύσεις σε ακίνητα	3.513	19.847
Μεταφορά στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	(8.682)	(46.841)
Μεταφορά από επενδύσεις σε ακίνητα σε αποθέματα ακινήτων	-	(893)
Μεταφορά σε εξοπλισμό	-	(277)
Ζημιές επανεκτίμησης – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 9)	(7.425)	(11.771)
Κέρδη επανεκτίμησης – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	949
Συναλλαγματικές διαφορές	951	(31.405)
31 Μαρτίου 2015/31 Δεκεμβρίου 2014	542.366	488.598

16. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες πριν τις προβλέψεις	21.573.873	21.240.277
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (Σημ. 27)	(3.315.502)	(3.071.954)
	18.258.371	18.168.323

Επιπρόσθετες αναλύσεις αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και τις προβλέψεις για απομείωση παρουσιάζονται στη Σημείωση 27.

17. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	736.780	715.428
Θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί	116.245	115.965
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση:		
- επενδύσεις σε ακίνητα	19.818	11.130
- επένδυση σε κοινοπραξία	83.516	73.683
	956.359	916.206

Μη τρέχουσες υποχρεώσεις των ομάδων εκποίησης που κατέχονται προς πώληση

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	653.825	586.001
Θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί	26.979	25.198
	680.804	611.199

Τα ακόλουθα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης κατέχονταν προς πώληση στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014:

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση είναι ακίνητα για τα οποία η διοίκηση έχει δεσμευθεί ως προς την πώλησή τους και έχει προχωρήσει σε ένα ενεργό πρόγραμμα για την ολοκλήρωση της πώλησης αυτής. Οι πωλήσεις αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ταξινόμησής τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Τα αποτελέσματα από την αλλαγή στην εύλογη αξία τους παρουσιάζονται στα άλλα έσοδα και περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα της Κύπρου για τις επενδύσεις σε ακίνητα στην Κύπρο και στους άλλους τομείς για τις επενδύσεις σε ακίνητα στην Ελλάδα και Ρουμανία.

Επένδυση σε κοινοπραξία

Η επένδυση του Συγκροτήματος σε κοινοπραξία αφορά το Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) που αγοράστηκε από το Συγκρότημα ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας. Το Συγκρότημα κατέχει περίπου το 90% των μονάδων του ταμείου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Μαρτίου 2015, υπήρχε σε εξέλιξη πλάνο πώλησης του MDSF και ως εκ τούτου η επένδυση ταξινομήθηκε στα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση. Κατά την επιμέτρηση σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης, αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ύψους €29.757 χιλ. κατά το 2014. Η επένδυση πωλήθηκε τον Απρίλιο του 2015 (Σημ. 35.1).

17. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)*Θυγατρικές που εξαγοράστηκαν με σκοπό να πωληθούν*

Οι θυγατρικές που εξαγοράστηκαν με σκοπό να πωληθούν αφορούν το συγκρότημα Αφροδίτη (Σημ. 7), το οποίο εξαγοράστηκε από το Συγκρότημα το Νοέμβριο του 2014, ως μέρος της στρατηγικής του για τη διαχείριση των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των δανειοληπτών. Το Συγκρότημα είναι σε διαδικασία πώλησής του και ως εκ τούτου το έχει ταξινομήσει κατά την αρχική αναγνώριση ως θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί. Κατά την αρχική του αναγνώριση, το συγκρότημα Αφροδίτη επιμετρήθηκε στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης.

Τον Μάιο του 2015, το Συγκρότημα κατέληξε σε συμφωνία για την πώληση μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 65% στην εταιρία Aphrodite Hills Resort Ltd και την εταιρία Aphrodite Hills (Λάκκος του Φράγκου) Λτδ, σε μια επενδυτική δομή που διοικείται από ξένη θεσμική εταιρία διαχείρισης επενδύσεων. Η συναλλαγή περιλαμβάνει επίσης την αναδιάρθρωση του χρέους στην Εταιρία. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Ανταγωνισμού στην Κύπρο. Μετά την πώληση, η Εταιρία θα συνεχίσει να κατέχει ποσοστό μειοψηφίας στις πιο πάνω εταιρίες.

Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση

Οι ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 αφορούν τις συνολικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ρωσία για τις οποίες υπάρχει ενεργό σχέδιο πώλησης και η διοίκηση αναμένει ότι είναι πολύ πιθανό η πώληση να ολοκληρωθεί εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ταξινόμησής τους.

Οι κύριες κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των ομάδων εκποίησης που κατέχονται προς πώληση στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Δραστηριότητες στη Ρωσία	
	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Περιουσιακά στοιχεία	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	128.163	85.952
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	18.854	35.994
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	409	-
Επενδύσεις	486	348
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	536.772	549.830
Επενδύσεις σε ακίνητα	38.404	33.436
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	13.692	9.868
	736.780	715.428
Υποχρεώσεις		
Καταθέσεις από τράπεζες	31.166	29.650
Καταθέσεις πελατών	609.379	545.620
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	589
Ομολογιακά δάνεια	2.036	1.770
Δανειακό κεφάλαιο	2.756	2.301
Λοιπές υποχρεώσεις	8.488	6.071
	653.825	586.001
	82.955	129.427

17. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)*Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)*

Αμέσως πριν την κατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ρωσία ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση κατά το 2014, υπολογίστηκε το ανακτήσιμο ποσό για τα ακίνητα και εξοπλισμό και άλλα περιουσιακά στοιχεία και αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ύψους €526 χιλ. Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος και παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των προβλέψεων απομείωσης. Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Μετά την κατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων στη Ρωσία ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση και την επιμέτρησή της σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης, αναγνωρίστηκε απομείωση ύψους €84.098 χιλ. κατά το 2014, για να μειώσει τη λογιστική αξία των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της ομάδας που εμπίπτει στις απαιτήσεις επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 5 (δηλαδή των ακινήτων και του εξοπλισμού, άυλων και άλλων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) της ομάδας εκποίησης σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης, με βάση εκτιμήσεις της διεύθυνσης. Το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015 αναγνωρίστηκε επιπλέον απομείωση ύψους €1.320 χιλ. Συνεπώς, η λογιστική αξία των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων στην κάθε ημερομηνία αναφοράς μειώθηκε στο μηδέν.

Σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική του Συγκροτήματος, 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 της ομάδας που εμπίπτουν στις απαιτήσεις επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 5, δεν αναγνωρίζονται.

Τα αποτελέσματα των Ρωσικών δραστηριοτήτων, και τα αποτελέσματα του συγκροτήματος Αφροδίτη που παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται στη Σημείωση 7.

Οι καθαρές ταμειακές ροές από τις Ρωσικές δραστηριότητες είναι:

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014
	€000	€000
Εργασίες	13.172	-
Επενδυτικές	70	-
Καθαρή ταμειακή εισροή για την περίοδο	13.242	-

Τα συσσωρευτικά ποσά που συμπεριλαμβάνονται στα ενοποιημένα λοιπά συνολικά εισοδήματα όσον αφορά τα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση είναι:

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	1.031	973
Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	7.080	24.772
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	(11.028)	(18.008)
Αποθεματικό των ομάδων εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	(2.917)	7.737

Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015, η θυγατρική του Συγκροτήματος, Kermia Hotels Ltd έπαυσε να πληροί τα κριτήρια ταξινόμησης του ΔΠΧΠ 5 και ως αποτέλεσμα η ταξινόμηση των στοιχείων εκτός της κατηγορίας περιουσιακά στοιχεία που κατέχονταν προς πώληση, εφαρμόστηκε αναδρομικά. Δεν υπήρξε καμία επίπτωση στα κέρδη/ζημιές από την ταξινόμηση εκτός της κατηγορίας περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση.

18. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Χρεώστες	22.424	21.279
Αποθέματα ακινήτων προς πώληση	13.875	13.430
Φόροι επιστρεπτέοι	48.005	48.607
Περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων αφυπηρέτησης	164	42
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	63.258	66.177
Προπληρωμένα έξοδα	1.983	1.279
Εισπρακτέα από πωλήσεις δραστηριοτήτων	105.298	101.550
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	76.866	83.898
	331.873	336.262

Στις 31 Μαρτίου 2015, το εισπρακτέο ποσό που αφορά τις πωλήσεις δραστηριοτήτων αφορά την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων.

19. Καταθέσεις από τράπεζες

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

20. 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 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Μηχανισμός παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA)	6.903.239	7.403.741
Πράξεις νομισματικής πολιτικής	300.003	380.001
Στοχευμένες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ)	500.219	500.031
	7.703.461	8.283.773

Η χρηματοδότηση μέσω πράξεων νομισματικής πολιτικής φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο για πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος.

Το 2014, το Συγκρότημα συμμετείχε στις στοχευμένες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ) της ΕΚΤ. Το επιτόκιο για τις ΣΠΠΜΑ είναι καθορισμένο σε 15 μονάδες βάσης για όλη τη διάρκειά τους (δηλαδή σταθερή επιβάρυνση 10 μονάδων βάσης πέραν του κόστους πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης που επικρατούν κατά το χρόνο κατανομής). Οι ΣΠΠΜΑ λήγουν το 2018.

Η χρηματοδότηση της Εταιρίας μέσω του ELA φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, συν ένα περιθώριο.

Λεπτομέρειες σχετικά με τα επιβαρυνόμενα περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με τις πιο πάνω διευκολύνσεις χρηματοδότησης παρουσιάζονται στη Σημείωση 28.

21. Καταθέσεις πελατών

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Ανά κατηγορία κατάθεσης		
Όψεως	4.385.081	4.237.590
Ταμιευτηρίου	972.064	955.556
Προθεσμίας ή με προειδοποίηση	7.644.406	7.430.412
	13.001.551	12.623.558
Ανά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	11.640.416	11.314.137
Ηνωμένο Βασίλειο	1.356.349	1.304.844
Ρουμανία	4.786	4.577
	13.001.551	12.623.558

Οι καταθέσεις ανά γεωγραφικό τομέα είναι με βάση τη χώρα που δημιουργήσε την κατάθεση.

Οι Ρωσικές δραστηριότητες έχουν ταξινομηθεί ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014, ως εκ τούτου οι Ρωσικές καταθέσεις συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις της ομάδας εκποίησης που κατέχεται προς πώληση στη Σημείωση 17.

Στις 31 Ιανουαρίου 2015, η Εταιρία αποδέσμευσε την τελευταία δόση των δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων ύψους περίπου €300 εκατ. από το σύνολο των €2.780 εκατ. που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας τον Ιούλιο του 2013.

Τα προσωρινά περιοριστικά μέτρα και οι έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων όσον αφορά τις τραπεζικές και ταμειακές συναλλαγές που εισήχθησαν από τις Κυπριακές αρχές το 2013, χαλάρωναν σταδιακά μέχρι την πλήρη κατάργησή τους στις 6 Απριλίου 2015.

22. Ομολογιακά δάνεια

	Συμβατικό επιτόκιο	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
		€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	184	162
		715	693
Άλλα ομολογιακά δάνεια			
Άτοκο δάνειο από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως	-	492	492
		1.207	1.185

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.

22. Ομολογιακά δάνεια (συνέχεια)**Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια**

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) υπό το οποίο μπορεί να εκδοθούν ομολογιακά δάνεια ύψους μέχρι συνολικού ονομαστικού ποσού €4.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €4.000 εκατ.).

Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων (ECP Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €1.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €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 βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα.

Καλυμμένα αξιόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί πρόγραμμα 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 εξέδωσε τον Δεκέμβριο του 2011 καλυμμένα αξιόγραφα ύψους €1.000 εκατ. 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. Οι όροι έκδοσης των καλυμμένων αξιογράφων ύψους €1.000 εκατ. τα οποία είναι εξασφαλισμένα με ενυπόθηκα οικιστικά δάνεια στην Κύπρο έχουν αναθεωρηθεί. Η αναθεωρημένη διάρκειά τους είναι μέχρι τις 12 Ιουνίου 2017 και το ετήσιο επιτόκιο τους είναι ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον 3,25%. Ο τόκος καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για καλυμμένα ομόλογα παρουσιάζονται στη Σημείωση 28.

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

Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή Κυβέρνηση

Η Εταιρία κατέχει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις ως εκδότης των δύο ομολόγων εγγυημένων από την Κυβέρνηση, ύψους €500 εκατ. το καθένα. Τον Νοέμβριο 2014 η διάρκεια των ομολόγων παρατάθηκε για περαιτέρω περίοδο τριών ετών. 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 και/ή 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 που εκδόθηκαν κατέχονται εξ' ολοκλήρου από την Εταιρία. Τα ομόλογα είναι ενεχυριασμένα ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες. Τα ομόλογα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

23. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 31 Μαρτίου 2015 περιλαμβάνουν υποχρεώσεις προγραμμάτων αφυπηρέτησης ύψους €15.821 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €16.201 χιλ.).

23.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές

Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 31 Μαρτίου 2015 περιλαμβάνουν προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές ύψους €27.476 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €27.329 χιλ.).

23. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)**23.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)**

Η αναγνώριση προβλέψεων για επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές καθορίζεται σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές που παρατίθενται στην Σημείωση 3.31.1 των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Το Συγκρότημα αντιμετωπίζει νομικές και κανονιστικές προκλήσεις, πολλές από τις οποίες δεν είναι στον έλεγχό του. Η έκταση της επίδρασης των προκλήσεων, τις οποίες το Συγκρότημα ήδη αντιμετωπίζει ή πιθανόν να αντιμετωπίσει στο μέλλον, δεν μπορεί πάντοτε να προβλεφθεί με βεβαιότητα αλλά μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τη φήμη, τις εργασίες, τα οικονομικά αποτελέσματα, την κατάσταση, καθώς και τις προοπτικές του. Ταυτόχρονα, οι περισσότερες περιπτώσεις και θέματα αφορούν την περίοδο πριν από την έκδοση των Διαταγμάτων Εξυγίανσης, και τα προβλήματα που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα των εν λόγω Διαταγμάτων. Στις περισσότερες περιπτώσεις, το Συγκρότημα θεωρεί ότι κατέχει βάσιμες τακτικές υπεράσπισης που θα χρησιμοποιήσει κατά τη διάρκεια των σχετικών νομικών διαδικασιών.

Εκτός από τα θέματα που περιγράφονται πιο κάτω, το Συγκρότημα δεν θεωρεί ότι οποιοδήποτε από αυτά τα θέματα 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 οποιασδήποτε 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 και τα κανονιστικά θέματα στις 31 Μαρτίου 2015 και ως εκ τούτου δεν προβλέπεται ότι οι εκκρεμούσες επιδικίες και άλλες διαδικασίες όταν ολοκληρωθούν, θα έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος. Δεν είναι πρακτικά εφικτό να υπολογιστεί η συνολική εκτίμηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης για νομικές διαδικασίες και κανονιστικά θέματα της Εταιρίας.

Έρευνες και δικαστικές υποθέσεις τίτλων που εκδόθηκαν από την Εταιρία

Αριθμός πελατών έχουν καταχωρήσει αγωγές εναντίον της Εταιρίας ισχυριζόμενοι ότι είχαν παραπλανηθεί σε αγορά χρεωστικών τίτλων, που είχαν εκδοθεί από την Εταιρία, απαιτώντας διάφορες θεραπείες, περιλαμβανομένης και της επιστροφής των χρημάτων που είχαν καταβάλει. Η Εταιρία υπερασπίζεται τις εν λόγω απαιτήσεις, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον δικαστηρίων, στην Κύπρο και την Ελλάδα.

Η Εταιρία παρατηρεί ότι οι αγωγές αυτές διαφέρουν σημαντικά μεταξύ τους. Στην περίπτωση πολλών από αυτών η Εταιρία πιστεύει ότι έχει μια σειρά από βάσιμες υπερασπίσεις, που θα προβάλει κατά τη διάρκεια των διαδικασιών, ιδίως όσον αφορά τους θεσμικούς επενδυτές και επενδυτές που είχαν λάβει επενδυτικές συμβουλές από ανεξάρτητους συμβούλους επενδύσεων πριν προχωρήσουν με την αγορά. Στην περίπτωση των ιδιωτών επενδυτών, ιδίως όταν μπορεί να τεκμηριωθεί ότι τα αρμόδια στελέχη της Εταιρίας, τους 'έπεισαν' να προχωρήσουν με την αγορά και/ή σκόπευαν να προσφέρουν 'επενδυτική συμβουλή', η Εταιρία μπορεί να αντιμετωπίσει μεγαλύτερες προκλήσεις. Σε κάθε περίπτωση, η κατάληξη των αγωγών στα δικαστήρια της Κύπρου και της Ελλάδας πιθανόν να διαρκέσει αρκετά χρόνια.

Επιπλέον, η ΚΤΚ διενήργησε έρευνα σε σχέση με την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου από την Εταιρία και κατέληξε ότι η Εταιρία παραβίασε ορισμένες κανονιστικές απαιτήσεις σχετικά με την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου το 2009, αλλά δεν διαπιστώθηκε καμία παράβαση κανονιστικών απαιτήσεων σε σχέση με την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Η ΚΤΚ επέβαλε στην Εταιρία πρόστιμο €4 χιλ. Η Εταιρία έχει καταχωρήσει προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο της Κύπρου, ενάντια στην απόφαση και στην επιβολή προστίμου από την ΚΤΚ.

Έρευνα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Ελλάδος

Το 2014, η Εταιρία ήταν υπό διερεύνηση στην Ελλάδα από την ΕΚ Ελλάδος, σε σχέση με την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (ΜΑΚ) το 2009 και την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) το 2011 και πιο συγκεκριμένα, 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 έχει πραγματοποιήσει τον απαιτούμενο έλεγχο καταλληλότητας, σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο ο οποίος μετέφερε την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων και του εφαρμοστέου κανονισμού.

23. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)

23.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Έρευνα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Ελλάδος (συνέχεια)

Η έρευνα της ΕΚ Ελλάδος συμπληρώθηκε περί τα τέλη του 2014. Σύμφωνα με την απόφαση η οποία εκδόθηκε τον Φεβρουάριο του 2015, η Εταιρία παραχώρησε ακριβή και επαρκή πληροφόρηση στους ενδεχομένους επενδυτές μέσω ενημερωτικών δελτίων για τα ΜΑΚ και ΜΑΕΚ όσον αφορά τα χαρακτηριστικά και τις ιδιαιτερότητές τους και τους κινδύνους σε σχέση με την επένδυση σε αυτά. Η ΕΚ Ελλάδος αποφάσισε επίσης ότι η Εταιρία παρείχε επενδυτική συμβουλή στους ενδεχομένους επενδυτές κατά την προώθηση των αξιογράφων και παρέλειψε να συμμορφωθεί με την υποχρέωσή της να διενεργήσει αξιολόγηση καταλληλότητας για τους ενδεχομένους επενδυτές, σύμφωνα με τις πρόνοιες του νόμου και των συναφών κανονισμών. Για αυτή την παράβαση επιβλήθηκε στην Εταιρία πρόστιμο €10 χιλ. Τον Απρίλιο του 2015 η Εταιρία κατέθεσε προσφυγή στο αρμόδιο Διοικητικό Εφετείο, αμφισβητώντας την απόφαση της ΕΚ της Ελλάδος.

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, η ΕΚ Ελλάδος βρίσκεται στη διαδικασία διερεύνησης θεμάτων που αφορά την επένδυση του Συγκροτήματος σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

Έρευνες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Κύπρου

Στις 2 Αυγούστου 2013, η ΕΚ Κύπρου δημοσίευσε τα συμπεράσματά της σχετικά με την έρευνα που διεξήγαγε στην Εταιρία σε σχέση με τη μη δημοσιοποίηση τον Ιούνιο του 2012 σημαντικών πληροφοριών στους επενδυτές σχετικά με το ύψος του κεφαλαιακού ελλείμματος για κάλυψη των απαιτήσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ). Η ΕΚ Κύπρου κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Εταιρία έχει παραβεί τον 'Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμο του 2005' και στις 27 Νοεμβρίου 2013 επέβαλε διοικητικό πρόστιμο στην Εταιρία ύψους €70 χιλ. Η ΕΚ Κύπρου επέβαλε επίσης διοικητικά πρόστιμα σε ορισμένα από τα τότε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εταιρία καταχώρησε προσφυγές ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου ενάντια στην απόφαση της ΕΚ Κύπρου.

Η ΕΚ Κύπρου έχει ολοκληρώσει (σε δύο στάδια) κατά τη διάρκεια του 2013 και 2014 την έρευνά της, όσον αφορά την έκθεση του Συγκροτήματος σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, σχετικά με τη μη δημοσιοποίηση σημαντικών πληροφοριών και άλλων ελλείψεων εταιρικής διακυβέρνησης. Η ΕΚ Κύπρου έχει εκδώσει δύο αποφάσεις, καταλήγοντας στο συμπέρασμα ότι η Εταιρία παραβίασε ορισμένους νόμους σχετικά με τη δημοσιοποίηση πληροφοριών και επέβαλε διοικητικά πρόστιμα στην Εταιρία συνολικού ύψους €1.110 χιλ. Έχει επίσης επιβάλει πρόστιμα σε ορισμένα από τα τότε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης της Εταιρίας. Η Εταιρία προσέφυγε ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου σχετικά με τις αποφάσεις της ΕΚ Κύπρου και τα πρόστιμα που της επιβλήθηκαν. Στο μεταξύ η ΕΚ Κύπρου έχει καταθέσει αγωγές εναντίον της Εταιρίας για τη μη καταβολή των προστίμων που της επιβλήθηκαν.

Κατά το 2014, η ΕΚ Κύπρου εξέδωσε την απόφασή της σχετικά με τη μη δημοσιοποίηση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2012 εντός των νομικά καθορισμένων χρονικών ορίων. Δεν επιβλήθηκε πρόστιμο, αλλά έχει γίνει επίπληξη.

Τον Οκτώβριο 2014, η ΕΚ Κύπρου εξέδωσε ορισμένες 'παρατηρήσεις' προς την Εταιρία σχετικά με ορισμένα θέματα στις οικονομικές της καταστάσεις για το 2010 και 2011 που αφορούν κάποιες γνωστοποιήσεις για τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας. Δεν επιβλήθηκε πρόστιμο και δεν έχει γίνει οποιαδήποτε επίπληξη.

Η ΕΚ Κύπρου διενήργησε επίσης έρευνα αναφορικά με το ποσό της υπεραξίας της CB Uniastrium Bank LLC που αναγνωρίστηκε στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος το 2012. Τον Οκτώβριο 2014, η Εταιρία και ορισμένοι πρώην αξιωματούχοι και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κλήθηκαν να υποβάλουν γραπτές παραστάσεις αναφορικά με την έρευνα, οι οποίες και υποβλήθηκαν. Το θέμα βρίσκεται τώρα ενώπιον της ΕΚ Κύπρου.

Τον Νοέμβριο 2014, η ΕΚ Κύπρου επίπληξε την Εταιρία σχετικά με την μη δημοσιοποίηση της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013. Η Εταιρία καταχώρησε προσφυγή ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου.

23. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)

23.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Έρευνες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Κύπρου (συνέχεια)

Επιπρόσθετα, η ΕΚ Κύπρου βρίσκεται στη διαδικασία διερεύνησης:

- Θεμάτων που αφορούν την επένδυση της Εταιρίας στην Banca Transilvania.
- Τη μη δημοσιοποίηση πληροφοριών σχετικά με τους όρους και τις συνθήκες της άντλησης χρηματοδότησης μέσω ΕΛΑ.
- Τη μη δημοσιοποίηση πληροφοριών σε σχέση με την υποβολή αιτήματος από την Εταιρία στο Υπουργείο Οικονομικών για παραχώρηση πρόσθετων κρατικών εγγυήσεων ύψους μέχρι €3 δις, για ομόλογα που ενδεχομένως να εκδώσει η Εταιρία για σκοπούς άντλησης ρευστότητας.
- Την επάρκεια των προβλέψεων για απομείωση δανείων και χορηγήσεων που αναγνωρίστηκαν από την Εταιρία για τα έτη 2011 και 2012.
- Την επανатаξινόμηση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου την 1η Απριλίου 2010.
- Την επάρκεια των προβλέψεων για απομείωση δανείων και χορηγήσεων που αναγνωρίστηκαν από την Εταιρία για το έτος 2013 ενόψει των αποτελεσμάτων των ΑQR.

Οι αποφάσεις της ΕΚ Κύπρου δεν είναι δεσμευτικές για τα δικαστήρια. Σε περίπτωση που πρόσωπο επιθυμεί να απαιτήσει αποζημίωση ή οποιαδήποτε άλλη θεραπεία από την Εταιρία, θα πρέπει να καταχωρήσει από την αρχή αγωγή κατά της Εταιρίας ενώπιον των αρμόδιων δικαστηρίων της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Οι πιο πάνω έρευνες βρίσκονται σε εξέλιξη και ως εκ τούτου δεν είναι εφικτό σε αυτό το στάδιο η Εταιρία να εκτιμήσει αξιόπιστα οποιαδήποτε πιθανή υποχρέωση που μπορεί να προκύψει.

Δικαστικές υποθέσεις για Διάσωση με Ίδια Μέσα

Καταθέτες

Αριθμός επηρεαζόμενων καταθετών καταχώρησε αγωγές κατά της Εταιρίας και άλλων μερών (όπως η ΚΤΚ και το Υπουργείο Οικονομικών της Κύπρου) στη βάση, μεταξύ άλλων, ότι ο 'περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013' και τα διάφορα Διατάγματα που εκδόθηκαν δυνάμει του Νόμου για να εφαρμοστεί η μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές, αντίκεινται στο Σύνταγμα της Κυπριακής Δημοκρατίας και στην Ευρωπαϊκή Σύμβαση Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Αγωγές εκ μέρους των επηρεαζόμενων καταθετών καταχωρήθηκαν ενώπιον των επαρχιακών δικαστηρίων και στόχος τους είναι η επιδίκαση αποζημιώσεων για τη ζημιά που ισχυρίζονται ότι έχουν υποστεί από το κούρεμα των καταθέσεων τους, ως αποτέλεσμα των σχετικών Διαταγμάτων. Σε κάποιες από αυτές τις αγωγές εκδόθηκαν προσωρινά απαγορευτικά διατάγματα τα οποία απαγορεύουν στην Εταιρία να μετατρέψει τις καταθέσεις των εν λόγω αιτητών σε μετοχές. Η Εταιρία έλαβε ενεργά μέτρα και πέτυχε την αποδέσμευση και ακύρωση των πλείστων προσωρινών διαταγμάτων. Ταυτόχρονα, η Εταιρία υπερασπίζεται σθεναρά τη θέση της ενάντια στις ενέργειες των καταθετών.

Μέτοχοι

Υπάρχουν επίσης πολυάριθμες προσφυγές ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου, καταχωρημένες από μετόχους εναντίον της Κυβέρνησης και της ΚΤΚ σε σχέση με την απομείωση του ποσοστού συμμετοχής τους, ως αποτέλεσμα του Νόμου περί Εξυγίανσης και των Διαταγμάτων που εκδόθηκαν βάσει αυτού. Στόχος των διαδικασιών αυτών ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου ήταν να επιτευχθεί η ακύρωση και ο παραμερισμός των Διαταγμάτων ως αντισυνταγματικά και/ή παράνομα και/ή αντικανονικά. Η Εταιρία εμφανίζεται στις διαδικασίες αυτές ως ενδιαφερόμενο μέρος και έχει υποστηρίξει πως, όπως και με τους καταθέτες, οι αγωγές θα πρέπει να κριθούν στο πλαίσιο του ιδιωτικού δικαίου. Κατά την παρούσα ημερομηνία, τόσο ο Νόμος περί Εξυγίανσης, όσο και τα Διατάγματα δεν έχουν ακυρωθεί από το δικαστήριο και έτσι παραμένουν νομικά έγκυρα και σε ισχύ. Τον Οκτώβριο 2014 το Ανώτατο Δικαστήριο αποφάνθηκε ότι οι διαδικασίες αυτές εμπίπτουν στο πλαίσιο του δημοσίου και ιδιωτικού δικαίου (ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων), και ως εκ τούτου, όλες οι προσφυγές ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου (υπό την αναθεωρητική του δικαιοδοσία) απορρίφθηκαν. Αναμένεται ότι μελλοντικά θα ασκηθούν αγωγές για αποζημιώσεις ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων.

Αγωγές που βασίζονται σε συμφηφισμό

Ορισμένες αγωγές έχουν καταχωρηθεί από πελάτες κατά της Εταιρίας. Οι αγωγές αυτές ισχυρίζονται ότι η εφαρμογή της Διάσωσης με Ίδια Μέσα σύμφωνα με τα περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα Διατάγματα δεν πραγματοποιήθηκε σωστά σε σχέση με αυτούς και, ειδικότερα, ότι δεν έγιναν σεβαστά τα δικαιώματά τους για συμφηφισμό.

23. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)

23.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Δικαστικές υποθέσεις για Διάσωση με Ίδια Μέσα (συνέχεια)

Καταθέτες και μέτοχοι της Λαϊκής Τράπεζας

Η Εταιρία έχει συνενωθεί ως εναγόμενος σε ορισμένες αγωγές που έχουν εγερθεί εναντίον της Λαϊκής Τράπεζας από τους καταθέτες, μετόχους και κατόχους πιστωτικών τίτλων της. Αυτές οι αγωγές έχουν εγκριθεί σε παρόμοια βάση με αυτές που έχουν εγκριθεί από τους καταθέτες και μετόχους της Εταιρίας που έχουν επηρεαστεί από την εφαρμογή της Διάσωσης με Ίδια Μέσα όπως περιγράφονται ανωτέρω.

Εφαρμογή των Διαταγμάτων

Περιστασιακά, άλλες αγωγές εγείρονται εναντίον της Εταιρίας σε σχέση με την εφαρμογή των Διαταγμάτων που εκδόθηκαν μετά την εφαρμογή του Νόμου περί Εξυγίανσης (όσον αφορά τον τρόπο και τη μεθοδολογία με την οποία τα εν λόγω Διατάγματα έχουν εφαρμοστεί).

Νομική θέση του Συγκροτήματος

Όλες οι αγωγές αμφισβητούνται έντονα από το Συγκρότημα, σε στενή διαβούλευση με τις αρμόδιες πολιτειακές και κυβερνητικές αρχές.

Η θέση της Εταιρίας είναι ότι ο Νόμος περί Εξυγίανσης και τα Διατάγματα υπερσχύουν όλων των άλλων νόμων. Ως έχουν τα πράγματα, τόσο ο Νόμος περί Εξυγίανσης όσο και τα Διατάγματα που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού είναι συνταγματικά και νόμιμα, δεδομένου ότι έχουν θεσπιστεί σωστά και δεν έχουν μέχρι στιγμής ακυρωθεί από οποιοδήποτε δικαστήριο.

Έρευνα Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού (ΕΠΑ)

Μετά από έρευνα, η οποία ξεκίνησε το 2010, η ΕΠΑ εξέδωσε πορίσματα τον Απρίλιο του 2014 ισχυριζόμενη παραβιάσεις του Κυπριακού και του Ευρωπαϊκού Δικαίου Ανταγωνισμού σχετικά με τις δραστηριότητες και/ή παραλείψεις από την Εταιρία, μεταξύ άλλων, σε ότι αφορά συναλλαγές πληρωμών με κάρτες. Η ΕΠΑ ισχυρίστηκε ότι η συμπεριφορά στην αγορά της εταιρίας JCC Payment Systems Ltd (JCC), μιας εταιρίας επεξεργασίας συναλλαγών με κάρτες που ανήκει και ελέγχεται από τις τράπεζες μετόχους της, οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και την Εταιρία (η Εταιρία κατέχει το 75% των μετοχών της JCC από τον Μάρτιο του 2013, ενώ προηγουμένως κατείχε το 45%), μαζί με τη συμπεριφορά άλλων τραπεζών, παραβιάζει το δίκαιο του ανταγωνισμού σε διάφορα σημεία. Τόσο η Εταιρία όσο και η JCC αμφισβητούν τους ισχυρισμούς και τις κατηγορίες αυτές.

Υπάρχει επίσης ένας ισχυρισμός σχετικά με τις συμφωνίες της Εταιρίας με την American Express, ότι αυτές οι αποκλειστικές συμφωνίες παραβιάζουν το δίκαιο του ανταγωνισμού. Η Εταιρία αμφισβητεί τις καταγγελίες αυτές και προτίθεται να καταθέσει την υπεράσπισή της στην υπόθεση αυτή.

Στην περίπτωση που επιβληθεί πρόστιμο, αυτό μπορεί να υπολογίζεται ως ποσοστό του κύκλου εργασιών της Εταιρίας. Η απόφαση έχει επιφυλαχθεί και για τις δύο κατηγορίες.

CNP – Διαιτησία

Η CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (εταιρία στην οποία το Συγκρότημα κατέχει το 49,9% και αποκτήθηκε ως μέρος της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας) είχε ορισμένες αποκλειστικές συμφωνίες με τη Λαϊκή Τράπεζα αναφορικά με τα ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρονταν στην Κύπρο μέσω της δημιουργίας μιας κυπριακής εταιρίας (CNP Κύπρου). Η CNP France κατείχε ποσοστό ύψους 50,1% των μετοχών της CNP Κύπρου και η Λαϊκή Τράπεζα ποσοστό ύψους 49,9% των μετοχών. Στο πλαίσιο της γενικής συμφωνίας μεταξύ των συμβαλλομένων, υπήρχαν δύο συμβάσεις μεταξύ της CNP και της Λαϊκής Τράπεζας, Σύμβαση Μετόχων και Σύμβαση Διανομής. Όσον αφορά τη Σύμβαση Μετόχων, η Εταιρία (σύμφωνα με τον Νόμο περί Εξυγίανσης και τα Διατάγματα που εκδόθηκαν βάσει αυτού) διαδέχτηκε τη συμμετοχή της Λαϊκής Τράπεζας και έγινε μέτοχος της CNP Κύπρου με ποσοστό συμμετοχής ύψους 49,9%.

23. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)**23.1 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)***CNP – Διαιτησία (συνέχεια)*

Μετά την ένταξη της Λαϊκής Τράπεζας σε καθεστώς εξυγίανσης, η CNP κίνησε διαδικασία διαιτησίας στο Λονδίνο υπό την αιγίδα του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου, υποστηρίζοντας ότι η Εταιρία είναι διάδοχος της Λαϊκής Τράπεζας σε σχέση και με τις δύο συμβάσεις και ότι οι εν λόγω συμβάσεις (ιδίως η Σύμβαση Διανομής) έχουν παραβιαστεί. Η CNP διεκδικεί ποσά ύψους €240 εκατ. (περιλαμβανομένου τόκου και μεικτά ποσά για φορολογίες). Η Εταιρία εκτιμά ότι έχει καλές υπερασπίσεις όσον αφορά και τις δύο διαδικασίες και προτίθεται να τις αντικρούσει σθεναρά. Μία από τις υπερασπίσεις που έθεσε η Εταιρία είναι η ματαίωση (frustration) των συμβάσεων, αφού λόγω των πολύ σημαντικών αλλαγών του Μαρτίου 2013, οι συμβάσεις που έχουν συναφθεί μεταξύ της CNP και της Λαϊκής Τράπεζας είναι αδύνατον να λειτουργήσουν στο πλαίσιο της νέας πραγματικότητας. Η ακρόαση της διαδικασίας της επιδιαιτησίας θα πραγματοποιηθεί κάποια στιγμή τον Μάιο του 2016.

Λοιπές επιδικίες

Το Συγκρότημα εμπλέκεται σε αριθμό άλλων δικαστικών διαφορών που προέρχονται από τις συνήθεις εργασίες του, κυρίως σε Κύπρο και Ελλάδα.

Για μια απ' αυτές τις υποθέσεις σχετικά με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στην Ελλάδα, αναγνωρίστηκε πρόβλεψη σε προηγούμενες περιόδους (30 Σεπτεμβρίου 2014: €38.950 χιλ., 31 Δεκεμβρίου 2013: €36.000 χιλ.) μετά από δικαστική απόφαση. Η πρόβλεψη αναστράφηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 μετά από την ακύρωση της απόφασης από τον Άρειο Πάγο τον Μάρτιο 2015. Η υπόθεση μπορεί να επαναδικαστεί. Η Εταιρία έχει αποζημιώσει την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (που απέκτησε τις δραστηριότητες της Εταιρίας στην Ελλάδα τον Μάρτιο 2013) μέσω εγγυητικής επιστολής, για οποιαδήποτε απαίτηση εναντίον της σε σχέση με την παρούσα υπόθεση.

Υποθέσεις Ταμείου Προνοίας

Εκκρεμούν 23 αγωγές ενώπιον του Δικαστηρίου Εργατικών Διαφορών από πρώην υπαλλήλους σε σχέση με τα συνταξιοδοτικά ωφελήματά τους· η απόφαση του Δικαστηρίου έχει επιφυλαχθεί. Οι υπάλληλοι αυτοί συνταξιοδοτήθηκαν και/ή αποχώρησαν από την Εταιρία το 1999 και ισχυρίζονται ότι η Εταιρία και/ή το Ταμείο Προνοίας της Εταιρίας δεν υπολόγισαν ορθά τα ωφελήματά τους. Σε περίπτωση που οι αγωγές εκδικαστούν υπέρ των πρώην υπαλλήλων, το συνολικό ποσό αποζημίωσης θα ανέλθει γύρω στα €24 εκατ. Η πρόβλεψη έχει γίνει με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση της διοίκησης για πιθανές εκροές.

Ιδιωτικές Ποινικές Διώξεις

Έχουν καταχωρηθεί έξι ιδιωτικές ποινικές δίωξεις από συγκεκριμένους πελάτες της Εταιρίας εναντίον της Εταιρίας και ορισμένων από τους Διοικητικούς Συμβούλους και αξιωματούχους με τις οποίες προωθούνται οι διαφορές τους και τα παράπονά τους. Πρόκειται για δίωξεις οι οποίες έχουν καταχωρηθεί από ιδιώτες και όχι από το Κράτος. Δύο από αυτές αφορούν ισχυρισμούς για αποτυχία αναδιάρθρωσης δανειακών υποχρεώσεων πελατών, άλλες δύο αφορούν ισχυριζόμενη παραπληροφόρηση στις οικονομικές καταστάσεις, μία αφορά ισχυριζόμενη συννομωσία σχετικά με απαίτηση βάσει εγγυητικής και μία αναφέρεται σε εγγραφή υποθηκών με ψευδείς παραστάσεις. Η Εταιρία εκτιμά ότι αυτές θα απορριφθούν. Η Εταιρία έχει αποταθεί στον Γενικό Εισαγγελέα για αναστολή των διώξεων (nolle prosequi), αλλά το αίτημά της έχει απορριφθεί.

Γενικές Ποινικές Έρευνες

Ως μέρος των ερευνών και ανακρίσεων σε σχέση με την οικονομική κρίση η οποία κορυφώθηκε τον Μάρτιο 2013, ο Γενικός Εισαγγελέας και η Αστυνομία διεξάγουν διάφορες έρευνες (εμπιστευτικά). Η Εταιρία συνεργάζεται πλήρως με τις αρχές της Κυπριακής Δημοκρατίας και παρέχει όλη την απαιτούμενη πληροφόρηση. Σύμφωνα με τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες επί του παρόντος, η Εταιρία είναι της άποψης ότι περαιτέρω έρευνες ή απαιτήσεις που ενδέχεται να προκύψουν από τις εν λόγω έρευνες δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Ο Γενικός Εισαγγελέας έχει καταχωρήσει ποινική αγωγή εναντίον της Εταιρίας και πέντε πρώην μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για ισχυριζόμενη παράβαση του άρθρου 302 (συννομωσία για εξαπάτηση) του Ποινικού Κώδικα και του Άρθρου 19 του Περί των Πράξεων Προσώπων που κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμος. Η υπόθεση έχει παραπεμφθεί ενώπιον του Κακουργιοδικείου.

23. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)**23.2 Άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Το Συγκρότημα ως μέρος της διαδικασίας πώλησης κάποιων από των δραστηριοτήτων του, παραχώρησε διαβεβαιώσεις και εγγυητικές στους αγοραστές. Αυτές σχετίζονται με, περιλαμβανομένων άλλων, την ιδιοκτησία δανείων, την εγκυρότητα των υποθηκών και άλλων θεμάτων που συμφωνήθηκαν με τους αγοραστές. Σε περίπτωση αθέτησης των διαβεβαιώσεων και των εγγυητικών, το Συγκρότημα μπορεί να υποχρεωθεί να επαναγοράσει το δάνειο με τα υπάρχοντα προβλήματα και/ή να αποζημιώσει (indemnify) τους αγοραστές.

24. Μετοχικό κεφάλαιο

	31 Μαρτίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000
<i>Εγκεκριμένο</i>				
Συνήθεις μετοχές €0,10 η κάθε μια	47.677.593	4.767.759	47.677.593	4.767.759
<i>Εκδοθέν</i>				
1 Ιανουαρίου	8.922.378	892.238	4.683.985	4.683.985
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	-	-	150	150
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί/ακυρωθεί	-	-	58.625	58.625
Επιπρόσθετες μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα για εξαγορά κατά το 2013	-	-	12.951	12.951
Μείωση στην ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	(4.280.140)
Έκδοση μετοχών	567	56	4.166.667	416.667
31 Μαρτίου 2015/31 Δεκεμβρίου 2014	8.922.945	892.294	8.922.378	892.238

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο**2015**

Κατά τη διάρκεια του τριμήνου που έληξε 31 Μαρτίου 2015, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 567 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια ως αποτέλεσμα της Δημόσιας Προσφοράς, την τρίτη και τελευταία φάση της Αύξησης Κεφαλαίου. Η Φάση 3 ολοκληρώθηκε στις 9 Ιανουαρίου 2015 και οι νέες συνήθεις μετοχές εκδόθηκαν στις 14 Ιανουαρίου 2015. Οι νέες μετοχές εισήχθησαν και άρχισαν διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και ΧΑ στις 2 Φεβρουαρίου 2015.

2014

Κατά τη διάρκεια του 2014 η Εταιρία μείωσε την ονομαστική αξία του εκδοθέν μετοχικού κεφαλαίου της από €1,00 η κάθε μία σε €0,10 η κάθε μία.

Κατά τον Αύγουστο του 2014, η ονομαστική αξία των εκδομένων συνήθων μετοχών μειώθηκε από €1 η κάθε μια σε €0,10 η κάθε μια. Επιπρόσθετα, τον Σεπτέμβριο του 2014 η Εταιρία ολοκλήρωσε την Αύξηση Κεφαλαίου ύψους €1 δις, που αποτελούσε μια ιδιωτική τοποθέτηση σε καταρτισμένους θεσμικούς επενδυτές και μια προσφορά σε υφιστάμενους μετόχους για να αποκτήσουν μέχρι το 20% της έκδοσης. Ως αποτέλεσμα το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 4.166.667 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 οδηγώντας σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά €416.667 χιλ. Η τιμή έκδοσης ανά συνήθη μετοχή ήταν €0,24. Επιπρόσθετα, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 58.625 χιλ. μετοχές, ως αποτέλεσμα της ακύρωσης και απόσυρσης προσωρινών διαταγμάτων κατά το 2014 που απαγόρευαν στην Εταιρία να μετατρέπει τις καταθέσεις σε μετοχές ως συνέπεια της διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in) κατά το 2013. Κατά συνέπεια, 12.951 χιλ. μετοχές εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με τις πρόνοιες των διαταγμάτων.

Όλες οι εκδομένες μετοχές φέρουν τα ίδια δικαιώματα.

24. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)**Μετοχές που υπόκεινται σε απαγορευτικά 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 (ΚΤΚ, 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 απαγόρευαν 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.

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. Στις 31 Μαρτίου 2015 συνήθεις μετοχές ύψους €441 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €441 χιλ.) υπόκεινται σε απαγορευτικά διατάγματα.

Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο τηρείται με βάση τις πρόνοιες του άρθρου 55 του περί Εταιριών Νόμου, Κεφ. 113 και δεν είναι διαθέσιμο για διανομή υπό μορφή μερίσματος στους μετόχους.

Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015, ως αποτέλεσμα της έκδοσης 567 χιλ. μετοχών ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή, το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €79 χιλ.

Κατά το 2014, ως αποτέλεσμα της έκδοσης 4.166.667 χιλ. μετοχών ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια, στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή, το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €583.333 χιλ. Έξοδα συναλλαγής ύψους €30.794 χιλ. που σχετίζονται με την έκδοση νέων μετοχών αφαιρέθηκαν από το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου

Το αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου δημιουργήθηκε μετά την έγκριση για τη μείωση της ονομαστικής αξίας συνήθων μετοχών από €1 η κάθε μία σε €0,10 η κάθε μία. Η μείωση κεφαλαίου ανέρχεται σε €4.280.140 χιλ. από την οποία ποσό ύψους €2.327.654 χιλ. χρησιμοποιήθηκε για τη διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας και ποσό €1.952.486 χιλ. πιστώθηκε στο αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου.

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 2015 ήταν 18.404 χιλ. ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία (31 Δεκεμβρίου 2014: 20.751 χιλ. ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία). Η συνολική αξία κτήσης των ιδίων μετοχών ανήλθε σε €85.676 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €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), οι οποίες θα πωληθούν εντός στο εγγύς μέλλον.

Επιπρόσθετα, στις 31 Μαρτίου 2015 η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής είχε στην κατοχή της 3.043 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: 3.043 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 2014: €21.463 χιλ.).

25. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών αποτελούνται από:

	31 Μαρτίου 2015	31 Μαρτίου 2014
	€000	€000
Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	536.248	698.013
Ομόλογα αποπληρωτέα εντός τριών μηνών	69.927	199.085
Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	1.320.166	653.543
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέα εντός τριών μηνών που κατέχονται προς πώληση	129.336	-
	2.055.677	1.550.641

Ανάλυση μετρητών και καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεων σε τράπεζες

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	536.248	655.263
Υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	450.480	484.202
Σύνολο μετρητών και καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες	986.728	1.139.465

Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	1.320.166	1.304.358
Άλλες τοποθετήσεις σε τράπεζες που υπόκεινται σε περιορισμούς	97.249	70.771
Άλλες τοποθετήσεις σε τράπεζες	197.057	271.757
Σύνολο τοποθετήσεων σε τράπεζες	1.614.472	1.646.886

Οι άλλες τοποθετήσεις σε τράπεζες που υπόκεινται σε περιορισμούς αφορούν εξασφαλίσεις συναλλαγών σε παράγωγα ύψους €97.249 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €70.771 χιλ.) τα οποία δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για χρήση από το Συγκρότημα, αλλά γίνονται διαθέσιμα όταν οι συναλλαγές τερματίζονται.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

	31 Μαρτίου 2015			31 Δεκεμβρίου 2014		
	Εντός ενός έτους	Πέραν του ενός έτους	Σύνολο	Εντός ενός έτους	Πέραν του ενός έτους	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	538.018	448.710	986.728	660.104	479.361	1.139.465
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.485.507	128.965	1.614.472	1.522.315	124.571	1.646.886
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	70.558	1.100	71.658	61.896	702	62.598
Επενδύσεις	551.840	1.848.263	2.400.103	571.863	1.969.059	2.540.922
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	4.955.144	13.303.227	18.258.371	4.487.855	13.680.468	18.168.323
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	21.737	475.557	497.294	20.906	452.086	472.992
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	286.789	45.084	331.873	236.469	99.793	336.262
Ακίνητα, εξοπλισμός και άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.036	436.899	442.935	8.086	435.417	443.503
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	542.366	542.366	-	488.598	488.598
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξία	-	119.435	119.435	-	116.776	116.776
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	10.199	440.109	450.308	9.905	446.966	456.871
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	956.359	-	956.359	916.206	-	916.206
	8.882.187	17.789.715	26.671.902	8.495.605	18.293.797	26.789.402
Υποχρεώσεις						
Καταθέσεις από τράπεζες	129.755	48.703	178.458	113.651	48.245	161.896
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	1.681.135	6.022.326	7.703.461	1.554.000	6.729.773	8.283.773
Συμφωνίες επαναγοράς	253.943	341.341	595.284	230.305	349.377	579.682
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20.021	57.734	77.755	13.371	58.596	71.967
Καταθέσεις πελατών	4.538.366	8.463.185	13.001.551	4.416.865	8.206.693	12.623.558
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	91.802	505.772	597.574	93.837	482.864	576.701
Λοιπές υποχρεώσεις	280.161	502	280.663	317.664	32.767	350.431
Ομολογιακά δάνεια	492	715	1.207	492	693	1.185
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	47.352	47.352	565	47.398	47.963
Μη κυκλοφορούσες υποχρεώσεις και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	680.804	-	680.804	611.199	-	611.199
	7.676.479	15.487.630	23.164.109	7.351.949	15.956.406	23.308.355

26. 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, σχεδόν όλη η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες έχει συμπεριληφθεί στην πέραν του ενός έτους κατηγορία, καθώς εκτιμάται ότι θα εξακολουθήσει να είναι αναγκαία και διαθέσιμη. Ωστόσο σημειώνεται ότι η αναχρηματοδότηση μέσω της κύριας αναχρηματοδότησης του ευρωσυστήματος και του ELA έχουν συμβατική λήξη εντός ενός έτους, ενώ οι στοχευμένες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ) έχουν συμβατική λήξη πέραν του ενός έτους.

Οι επενδύσεις κατηγοριοποιούνται βάσει των προοπτικών πώλησης. Στις περισσότερες περιπτώσεις αυτή είναι η ημερομηνία λήξης, εκτός αν υπάρχει ένδειξη ότι η λήξη τους θα παραταθεί ή υπάρχει πρόθεση για πώληση, ή αντικατάσταση τους με κάποιο παρόμοιο. Το τελευταίο, αφορά περιπτώσεις όπου υπάρχει εξασφαλισμένος δανεισμός, που απαιτεί την εκχώρηση ομολόγων και αυτά τα ομόλογα λήγουν πριν τη λήξη του εξασφαλισμένου δανεισμού. Η λήξη των ομολόγων επεκτείνεται για να καλύψει την περίοδο του εξασφαλισμένου δανεισμού.

Τα εξυπηρετούμενα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην Κύπρο κατηγοριοποιούνται βάσει του συμβατικού χρονοδιαγράμματος αποπληρωμής. Τα παρατραβήγματα ταξινομούνται στην κατηγορία πέραν του ενός έτους. Τα απομειωμένα δάνεια, μετά την αφαίρεση ατομικής και συλλογικής πρόβλεψης, καθώς και τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών κατηγοριοποιούνται στην κατηγορία πέραν του ενός έτους εκτός από τις αναμενόμενες εισπράξεις που συμπεριλαμβάνονται σε χρονικές ζώνες, με βάση τα ιστορικά ποσά που εισπράχθηκαν κατά τους τελευταίους μήνες.

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. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, τη Ρουμανία και τα Channel Islands κατηγοριοποιούνται βάσει της συμβατικής τους λήξης.

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.

27. 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 περισσότερων πελατών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι του Συγκροτήματος.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου καθορίζει τις αρχές χρηματοδότησης του Συγκροτήματος και βεβαιώνεται για την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής σε κάθε τομέα και την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος μέσω έγκαιρου εντοπισμού των 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 systems).

27. 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 Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει τους απαγορευμένους/επικίνδυνους 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, 'Περίληψη λογιστικών πολιτικών' των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο για όλες τις επενδύσεις σε ρευστά διαθέσιμα (κυρίως τοποθετήσεις σε τράπεζες και ομόλογα) και υποβάλλει εισηγήσεις για τον καθορισμό ορίων σε τράπεζες και χώρες στην Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων (ALCO) 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 πιστωτικών αρχών.

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, πριν τις εμπράγματες και μετρήσιμες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί.

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	863.828	954.412
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.614.472	1.646.886
Επενδύσεις προς εμπορία - ομόλογα	1	1
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17.114	17.151
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις	2.350.471	2.491.167
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (Σημ. 14)	71.658	62.598
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (Σημ. 16)	18.258.371	18.168.323
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 17)	658.204	625.207
Χρεώστες (Σημ. 18)	22.424	21.279
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 18)	63.258	66.177
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	142.537	129.876
Σύνολο στον ισολογισμό	24.062.338	24.183.077
<i>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>		
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ' αποδοχών	8.402	9.227
Εγγυητικές	919.322	972.673
Εγγυητικές που σχετίζονται με την ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση	9.667	8.547
<i>Ανειλημμένες υποχρεώσεις</i>		
Ενέγγυες πιστώσεις	15.147	16.217
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.127.915	2.273.433
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί για ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση	68.591	71.379
Σύνολο εκτός ισολογισμού	3.149.044	3.351.476
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	27.211.382	27.534.553

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

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

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Στον ισολογισμό	€000	€000
Κύπρος	21.349.767	21.443.313
Ελλάδα	73.925	110.459
Ρωσία	696.443	625.207
Ηνωμένο Βασίλειο	1.542.605	1.525.666
Ρουμανία	399.598	478.432
	24.062.338	24.183.077

Εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	2.915.985	3.067.737
Ελλάδα	153.878	185.271
Ρωσία	78.258	79.926
Ηνωμένο Βασίλειο	610	18.225
Ρουμανία	313	317
	3.149.044	3.351.476

Σύνολο στον ισολογισμό και εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	24.265.752	24.511.050
Ελλάδα	227.803	295.730
Ρωσία	774.701	705.133
Ηνωμένο Βασίλειο	1.543.215	1.543.891
Ρουμανία	399.911	478.749
	27.211.382	27.534.553

27. 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 και εγγυήσεις (περιλαμβανομένων και των ορίων πιστώσεων) δεσμεύουν το Συγκρότημα σε πληρωμές, για λογαριασμό των πελατών του σε περίπτωση συγκεκριμένης πράξης, που συνήθως αφορά την εισαγωγή και 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.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου 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 είναι 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 συνεχή 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 συμψηφίζουν 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.

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Υπάρχουν περιορισμοί στη συγκέντρωση δανείων που επιβάλλονται από τον περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμο της Κύπρου και τη σχετική Οδηγία που εκδόθηκε από την ΚΤΚ. Σύμφωνα με αυτούς τους περιορισμούς, οι τράπεζες δεν δικαιούνται να δανείσουν περισσότερο από 25% των ιδίων κεφαλαίων σε ένα συγκρότημα πελατών. Η πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος επιβάλλει αυστηρότερα συγκεντρωτικά όρια και το Συγκρότημα λαμβάνει μέτρα για να μειώσει σταδιακά αυτές τις εκθέσεις οι οποίες έχουν υπερβεί τα εσωτερικά όρια.

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.

Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση

Η αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αφορά τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που αποκτήθηκαν ως μέρος της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας κατά το 2013. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, η αναπροσαρμογή αυτή έχει επιφέρει μείωση στα μεικτά 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 αναπροσαρμογή δεν συμπεριλήφθηκε στα μεικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

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

	Κύπρος	Ελλάδα	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ρωσία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας								
Εμπόριο	2.272.119	-	21.298	12.839	-	2.306.256	(168.644)	2.137.612
Βιομηχανία	828.409	-	11.915	7.644	-	847.968	(43.621)	804.347
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.475.460	-	89.645	6.355	-	1.571.460	(97.926)	1.473.534
Κατασκευές	3.909.429	-	27.149	48.697	-	3.985.275	(421.620)	3.563.655
Ακίνητα	1.951.057	44.526	761.847	280.080	27.873	3.065.383	(166.731)	2.898.652
Ιδιώτες	7.543.876	223	49.954	8.447	63.712	7.666.212	(309.137)	7.357.075
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.481.010	-	51.441	38.963	13.693	1.585.107	(122.786)	1.462.321
Λοιποί κλάδοι	1.858.440	102.722	13.251	116.849	-	2.091.262	(214.585)	1.876.677
	21.319.800	147.471	1.026.500	519.874	105.278	23.118.923	(1.545.050)	21.573.873
Ανά πελατειακού τομέα								
Μεγάλες επιχειρήσεις	9.487.476	147.248	705.260	489.277	105.278	10.934.539	(879.618)	10.054.921
Μικρομεσαίες	4.532.783	-	278.977	27.504	-	4.839.264	(340.024)	4.499.240
Ιδιώτες								
- στεγαστικά	4.376.854	-	20.900	1.437	-	4.399.191	(125.347)	4.273.844
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	2.283.419	223	21.363	1.656	-	2.306.661	(180.566)	2.126.095
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	572.868	-	-	-	-	572.868	(10.449)	562.419
Διαχείριση περιουσίας	66.400	-	-	-	-	66.400	(9.046)	57.354
	21.319.800	147.471	1.026.500	519.874	105.278	23.118.923	(1.545.050)	21.573.873

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ρωσία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη								
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.005.251	147.248	705.260	402.810	105.278	3.365.847	(155.674)	3.210.173
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.714.134	-	278.977	27.504	-	2.020.615	(80.876)	1.939.739
Ιδιώτες								
- στεγαστικά	3.793.893	-	20.900	1.437	-	3.816.230	(56.125)	3.760.105
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	1.581.379	223	21.363	1.656	-	1.604.621	(54.384)	1.550.237
Αναδιαρθρώσεις χρεών								
- Μεγάλες επιχειρήσεις	5.337.496	-	-	35.770	-	5.373.266	(346.236)	5.027.030
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.389.313	-	-	-	-	1.389.313	(105.211)	1.284.102
Ανακτήσεις χρεών								
- Μεγάλες επιχειρήσεις	2.144.729	-	-	50.697	-	2.195.426	(377.708)	1.817.718
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.429.336	-	-	-	-	1.429.336	(153.937)	1.275.399
- στεγαστικά	582.961	-	-	-	-	582.961	(69.222)	513.739
- λοιπά καταναλωτικά	702.040	-	-	-	-	702.040	(126.182)	575.858
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	572.868	-	-	-	-	572.868	(10.449)	562.419
Διαχείριση περιουσίας	66.400	-	-	-	-	66.400	(9.046)	57.354
	21.319.800	147.471	1.026.500	519.874	105.278	23.118.923	(1.545.050)	21.573.873

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
31 Δεκεμβρίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	2.280.096	-	22.058	12.904	2.315.058	(169.687)	2.145.371
Βιομηχανία	819.309	-	10.079	7.620	837.008	(46.564)	790.444
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.411.823	-	87.487	6.379	1.505.689	(94.943)	1.410.746
Κατασκευές	3.839.921	-	46.487	47.164	3.933.572	(407.901)	3.525.671
Ακίνητα	2.030.507	44.274	645.641	279.266	2.999.688	(170.448)	2.829.240
Ιδιώτες	7.447.640	234	37.733	8.767	7.494.374	(336.364)	7.158.010
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.503.453	-	51.446	39.342	1.594.241	(122.444)	1.471.797
Λοιποί κλάδοι	1.867.190	129.632	13.183	116.753	2.126.758	(217.760)	1.908.998
	21.199.939	174.140	914.114	518.195	22.806.388	(1.566.111)	21.240.277
Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	9.435.472	173.906	488.868	486.900	10.585.146	(868.788)	9.716.358
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.504.394	-	392.422	27.992	4.924.808	(339.515)	4.585.293
Ιδιώτες							
- στεγαστικά	4.358.366	-	24.327	1.577	4.384.270	(125.294)	4.258.976
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	2.228.198	234	8.497	1.726	2.238.655	(210.372)	2.028.283
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	603.557	-	-	-	603.557	(12.472)	591.085
Διαχείριση περιουσίας	69.952	-	-	-	69.952	(9.670)	60.282
	21.199.939	174.140	914.114	518.195	22.806.388	(1.566.111)	21.240.277

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)**

	Κύπρος	Ελλάδα	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
31 Δεκεμβρίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη							
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.028.081	173.906	488.868	400.806	3.091.661	(168.703)	2.922.958
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.715.930	-	392.422	27.992	2.136.344	(77.973)	2.058.371
Ιδιώτες							
- στεγαστικά	3.795.958	-	24.327	1.577	3.821.862	(56.086)	3.765.776
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	1.538.872	234	8.497	1.726	1.549.329	(83.560)	1.465.769
Αναδιρθώσεις χρεών							
- Μεγάλες επιχειρήσεις	5.317.892	-	-	35.609	5.353.501	(348.013)	5.005.488
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.401.022	-	-	-	1.401.022	(110.044)	1.290.978
Ανακτήσεις χρεών							
- Μεγάλες επιχειρήσεις	2.089.499	-	-	50.485	2.139.984	(352.072)	1.787.912
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.387.442	-	-	-	1.387.442	(151.498)	1.235.944
- στεγαστικά	562.408	-	-	-	562.408	(69.208)	493.200
- λοιπά καταναλωτικά	689.326	-	-	-	689.326	(126.812)	562.514
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	603.557	-	-	-	603.557	(12.472)	591.085
Διαχείριση περιουσίας	69.952	-	-	-	69.952	(9.670)	60.282
	21.199.939	174.140	914.114	518.195	22.806.388	(1.566.111)	21.240.277

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση**

Η συγκέντρωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση ανά χώρα και κλάδο της οικονομίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Ρωσία	
	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Ανά κλάδο της οικονομίας	€000	€000
Εμπόριο	177.214	160.632
Βιομηχανία	66.405	59.466
Κατασκευές	57.454	43.932
Ακίνητα	108.008	131.943
Ιδιώτες	257.617	294.733
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	299.562	275.018
	966.260	965.724

Ανά πελατειακό τομέα		
Μεγάλες επιχειρήσεις	529.363	507.838
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	179.279	163.152
Ιδιώτες		
- στεγαστικά	29.461	25.999
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	228.157	204.867
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	-	63.868
	966.260	965.724

Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη		
Μεγάλες επιχειρήσεις	529.363	507.838
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	179.279	163.152
Ιδιώτες		
- στεγαστικά	29.461	25.999
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	228.157	204.867
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	-	63.868
	966.260	965.724

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση έκθεσης ανά νόμισμα δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

	Κύπρος	Ελλάδα	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ρωσία	Σύνολο	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ευρώ	19.649.924	147.471	33.300	518.506	98.926	20.448.127	(1.410.709)	19.037.418
Δολάριο Αμερικής	304.533	-	933	24	6.352	311.842	(13.840)	298.002
Αγγλική Στερλίνα	59.558	-	962.729	98	-	1.022.385	(24.316)	998.069
Ρωσικό Ρούβλι	161	-	-	-	-	161	(3)	158
Ρουμανικό Λέι	1	-	-	1.246	-	1.247	-	1.247
Ελβετικό Φράγκο	1.226.373	-	14.142	-	-	1.240.515	(88.996)	1.151.519
Άλλα νομίσματα	79.250	-	15.396	-	-	94.646	(7.186)	87.460
	21.319.800	147.471	1.026.500	519.874	105.278	23.118.923	(1.545.050)	21.573.873
31 Δεκεμβρίου 2014								
Ευρώ	19.692.806	172.587	41.166	516.875	-	20.423.434	(1.453.728)	18.969.706
Δολάριο Αμερικής	279.609	-	866	21	-	280.496	(12.212)	268.284
Αγγλική Στερλίνα	56.206	-	854.962	95	-	911.263	(16.359)	894.904
Ρωσικό Ρούβλι	555	-	-	-	-	555	(2)	553
Ρουμανικό Λέι	1	-	-	1.204	-	1.205	-	1.205
Ελβετικό Φράγκο	1.078.751	1.553	12.326	-	-	1.092.630	(77.424)	1.015.206
Άλλα νομίσματα	92.011	-	4.794	-	-	96.805	(6.386)	90.419
	21.199.939	174.140	914.114	518.195	-	22.806.388	(1.566.111)	21.240.277

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση έκθεσης ανά νόμισμα δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση

	Ρωσία	
	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Ευρώ	421	98.575
Δολάριο Αμερικής	213.885	193.991
Ρωσικό Ρούβλι	751.954	673.158
	966.260	965.724

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

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

	31 Μαρτίου 2015			31 Δεκεμβρίου 2014		
	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	9.619.013	(191.569)	9.427.444	9.629.157	(181.393)	9.447.764
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	4.459.061	(111.940)	4.347.121	4.281.050	(106.020)	4.175.030
Απομειωμένα	9.040.849	(1.241.541)	7.799.308	8.896.181	(1.278.698)	7.617.483
	23.118.923	(1.545.050)	21.573.873	22.806.388	(1.566.111)	21.240.277

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.

27. 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 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Σε καθυστέρηση:		
- μέχρι 30 μέρες	641.446	550.070
- από 31 μέχρι 90 μέρες	583.564	480.961
- από 91 μέχρι 180 μέρες	335.680	432.947
- από 181 μέχρι 365 μέρες	739.223	908.614
- πέραν του ενός έτους	2.159.148	1.908.458
	4.459.061	4.281.050

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει 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 2015 ήταν €3.463.938 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €3.474.820 χιλ.).

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	31 Μαρτίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων
	€000	€000	€000	€000
Κύπρος	8.389.110	5.821.005	8.265.182	6.045.030
Ελλάδα	102.723	-	173.906	19.950
Ρωσία	83.756	10.680	-	-
Ηνωμένο Βασίλειο	79.738	11.652	81.840	50.198
Ρουμανία	385.522	219.334	375.253	219.462
	9.040.849	6.062.671	8.896.181	6.334.640

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

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Απομειωμένα:	€000	€000
- χωρίς καθυστερήσεις	957.932	1.045.979
- μέχρι 30 μέρες	50.295	83.946
- από 31 μέχρι 90 μέρες	208.852	133.984
- από 91 μέχρι 180 μέρες	165.739	136.512
- από 181 μέχρι 365 μέρες	430.696	671.093
- πέραν του ενός έτους	7.227.335	6.824.667
	9.040.849	8.896.181

Έσοδα από τόκους απομειωμένων δανείων

Τα έσοδα από τόκους δανείων και απαιτήσεων από πελάτες περιλαμβάνουν τόκο στο ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ύψους €62.888 χιλ. (αντίστοιχη περίοδος 2014: €60.000 χιλ.).

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση**

	Πωσία	
	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Ενήμερα	418.974	435.912
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα:		
- Μέχρι 30 μέρες	21.316	12.655
- από 31 μέχρι 90 μέρες	11.965	10.178
- από 91 μέχρι 180 μέρες	8.405	7.166
- από 181 μέχρι 365 μέρες	18.848	17.246
- πέραν του ενός έτους	107.378	84.663
	167.912	131.908
Απομειωμένα:		
- Χωρίς καθυστερήσεις	48.283	106.624
- μέχρι 30 μέρες	17.425	65.538
- από 31 μέχρι 90 μέρες	65.846	8.049
- από 91 μέχρι 180 μέρες	15.268	6.463
- από 181 μέχρι 365 μέρες	14.675	14.385
- πέραν του ενός έτους	217.877	196.845
	379.374	397.904
	966.260	965.724

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που ήταν απομειωμένα και δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που ήταν σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα, και τα οποία κατέχονταν προς πώληση στις 31 Μαρτίου 2015, ανέρχονταν σε €170.105 χιλ. και €21.737 χιλ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2014: €154.543 χιλ. και €15.192 χιλ. αντίστοιχα).

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, περιλαμβανομένων των δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση

Η κίνηση των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, περιλαμβανομένων των δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση, παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	2.887.343	9.275	415.894	175.336	3.487.848
Συναλλαγματικές διαφορές	63.789	59	55.544	2.343	121.735
Μεταφορά μεταξύ γεωγραφικών τομέων	(83.378)	6.330	-	77.048	-
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(1.499)	-	-	-	(1.499)
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(56.014)	-	(190)	(282)	(56.486)
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	270	-	-	(104)	166
Επιβάρυνση για την περίοδο – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	143.837	4.851	2.200	19.258	170.146
Επιβάρυνση για την περίοδο – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	23.080	-	23.080
31 Μαρτίου	2.954.348	20.515	496.528	273.599	3.744.990
Απομείωση σε ατομική βάση	2.285.550	20.515	336.917	263.149	2.906.131
Συλλογική απομείωση	668.798	-	159.611	10.450	838.859

Η πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στις 31 Μαρτίου 2015 περιλαμβάνει €429.488 χιλ. για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατέχονται προς πώληση. Ο πιο πάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει την απομείωση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων και ανειλημμένων υποχρεώσεων που περιλαμβάνεται στις 'Λοιπές υποχρεώσεις'.

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
31 Μαρτίου 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 το έτος – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	129.888	-	-	(980)	128.908
Επιβάρυνση για το έτος – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	17.557	38.528	56.085
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

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες περιλαμβανομένων των δανείων και απαιτήσεων που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)**

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.

Έχουν γίνει παραδοχές 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 3 έτη και η συνολική μελλοντική πτώση στις αξίες ακινήτων έχει υπολογιστεί σε -4,71%.

Οποιοδήποτε 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 2015 κατά 5% και 10%, τότε οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων θα αυξάνονταν κατά €227.058 χιλ. και €485.751 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 €248.933 χιλ. και κατά €445.156 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.

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 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, δε θεωρούνται επαρκείς για την ένδειξη απομείωσης, καθώς από μόνες τους δεν αποτελούν απαραίτητα ένδειξη πιστωτικών δυσκολιών που να επηρεάζουν την ικανότητα πληρωμής.

Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης θεωρούνται όλα τα δάνεια για τα οποία το Συγκρότημα έχει προβεί σε τροποποίηση του προγράμματος αποπληρωμής (πρόβλεψη περιόδου χάριτος, αναστολή καταβολής μίας ή περισσότερων δόσεων, μείωση του ποσού της δόσης και/ή διαγραφή καθυστερημένων δόσεων κεφαλαίου ή τόκου) και τρεχούμενοι λογαριασμοί/παρাত্রαβήγματα των οποίων το όριο έχει αυξηθεί με αποκλειστικό σκοπό την κάλυψη υπέρβασης.

Ένας λογαριασμός για να πληροί τις προϋποθέσεις για αναδιάρθρωση πρέπει να πληροί συγκεκριμένα 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 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.

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.

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ρυθμίσεις (συνέχεια)

Οι επιλογές αναδιάρθρωσης δύναται να είναι βραχυπρόθεσμου ή μακροπρόθεσμου χαρακτήρα ή συνδυασμός των δύο. Το Συγκρότημα έχει αναπτύξει και διαδίδει βιώσιμες λύσεις αναδιάρθρωσης, οι οποίες είναι κατάλληλες για το δανειολήπτη και αποδεκτές από το Συγκρότημα.

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

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

Οι μακροπρόθεσμες λύσεις αναδιρθρώσεων 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 περιουσιακών στοιχείων 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.
- Ενοποίηση χορηγήσεων: ενοποίηση αριθμού ανοιγμάτων σε ένα δάνειο, ή σε ένα περιορισμένο αριθμό δανείων.
- Συμφωνίες ανταλλαγής χρέους με μετοχικό κεφάλαιο (Debt/equity swaps): μέρος του χρέους μετατρέπεται σε μετοχικό κεφάλαιο το οποίο λαμβάνεται από το Συγκρότημα, ώστε το υπόλοιπο του χρέους να προσαρμόζεται στο σωστό μέγεθος βάσει των ταμειακών ροών του δανειολήπτη. Ο στόχος είναι να ελαχιστοποιηθεί η παρούσα επιβάρυνση για το δανειολήπτη και να επιτρέψει στο Συγκρότημα να εισπράξει το λαβείν του από την αποπληρωμή της προσαρμοσμένης χορήγησης και την ενδεχόμενη πώληση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας. Η λύση αυτή θα πρέπει να χρησιμοποιείται μόνο σε απομακρυσμένες περιπτώσεις και μόνο όταν έχουν εξαντληθεί όλες οι άλλες προσπάθειες για αναδιάρθρωση και μετά που διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τη νομοθεσία περί πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Διαγραφή χρεών: ακύρωση μέρους ή συνολικού ποσού χορηγήσεων που παραμένει ανεξόφλητο από το δανειολήπτη. Το Συγκρότημα εφαρμόζει τη διαγραφή χρεών (debt forgiveness) μόνο σαν τελευταία επιλογή και σε σπάνιες περιπτώσεις, αφού λάβει υπόψη τη δυνατότητα αποπληρωμής του πελάτη και την πιθανότητα η διαγραφή να οδηγήσει σε ηθικό κίνδυνο (moral hazard).

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης

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 εμπράγματες εξασφαλίσεις που κατέχονται για τα δάνεια που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης. Σχετική πληροφόρηση γνωστοποιείται για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και τα οποία κατέχονται προς πώληση.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	7.024.847	75.778	234.659	136.421	184.585	-	7.656.290
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης κατά τη διάρκεια της περιόδου	340.024	-	51.738	10.568	-	-	402.330
Περιουσιακά στοιχεία που δεν τυγχάνουν πλέον αναδιάρθρωσης (περιλαμβανομένων αποπληρωμών)	(174.125)	(25.661)	(7.303)	(20.780)	(1.778)	-	(229.647)
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	(98)	-	-	-	-	-	(98)
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	95.219	305	2.897	1.476	441	-	100.338
Συναλλαγματικές διαφορές	80.516	-	41.091	9.839	1.594	-	133.040
31 Μαρτίου	7.366.383	50.422	323.082	137.524	184.842	-	8.062.253
31 Μαρτίου 2014							
1 Ιανουαρίου	7.070.764	-	187.031	107.624	127.308	62.051	7.554.778
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)	(701.153)	-	(18.433)	(25.793)	(70.118)	(3.975)	(819.472)
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	97.491	-	1.503	1.264	689	2.460	103.407
Συναλλαγματικές διαφορές	1.035	-	(13.666)	682	174	(6.188)	(17.963)
31 Μαρτίου	7.235.268	70.749	166.355	131.226	58.053	58.829	7.720.480

Από τις 31 Δεκεμβρίου 2014, το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στη Ρωσία, ταξινομήθηκε ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

Οι συγκριτικές πληροφορίες πιο πάνω περιλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που αποκτήθηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα, και είχαν τύχει αναδιάρθρωσης πριν από την ημερομηνία εξαγοράς (29 Μαρτίου 2013) που προηγουμένως παρουσιάζονταν ξεχωριστά.

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

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ενήμερα	2.622.030	-	108.174	113.161	63.933	2.907.298
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.855.760	-	8.330	19.696	3.420	1.887.206
Απομειωμένα	2.888.593	50.422	206.578	4.667	117.489	3.267.749
	7.366.383	50.422	323.082	137.524	184.842	8.062.253
31 Δεκεμβρίου 2014						
Ενήμερα	2.546.020	-	61.677	109.269	70.899	2.787.865
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.764.528	-	16.468	21.814	3.247	1.806.057
Απομειωμένα	2.714.299	75.778	156.514	5.338	110.439	3.062.368
	7.024.847	75.778	234.659	136.421	184.585	7.656.290

Στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014, το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στη Ρωσία, ταξινομήθηκε ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)***Εύλογη αξία των εξασφαλίσεων*

	Κύπρος	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000
Ενήμερα	2.304.163	96.951	113.053	63.933	2.578.100
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.569.986	7.225	19.681	3.115	1.600.007
Απομειωμένα	2.561.077	100.292	3.798	60.044	2.725.211
	6.435.226	204.468	136.532	127.092	6.903.318
31 Δεκεμβρίου 2014					
Ενήμερα	2.241.882	58.144	108.699	70.899	2.479.624
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.534.072	15.764	21.579	3.150	1.574.565
Απομειωμένα	2.556.664	86.725	3.267	50.943	2.697.599
	6.332.618	160.633	133.545	124.992	6.751.788

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζεται πιο πάνω υπολογίστηκε με βάση το βαθμό στον οποίο η εξασφάλιση μετριάξει τον πιστωτικό κίνδυνο. Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνει εξασφαλίσεις για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και κατέχονται προς πώληση.

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο οικονομίας						
Εμπόριο	567.613	-	64.412	302	3.032	635.359
Βιομηχανία	233.679	-	31.141	3.899	1.092	269.811
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	613.302	-	-	7.027	6.183	626.512
Κατασκευές	1.895.010	-	36.597	15.744	2.465	1.949.816
Ακίνητα	888.436	-	-	89.660	87.370	1.065.466
Ιδιώτες	2.242.797	-	-	2.427	117	2.245.341
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	371.206	-	190.932	17.848	21.782	601.768
Λοιποί κλάδοι	554.340	50.422	-	617	62.801	668.180
	7.366.383	50.422	323.082	137.524	184.842	8.062.253
Ανά πελατειακό τομέα						
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.800.727	50.422	275.776	109.735	182.073	4.418.733
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.519.801	-	39.304	25.085	2.652	1.586.842
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.483.662	-	1.726	-	-	1.485.388
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	512.922	-	6.276	2.704	117	522.019
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	34.962	-	-	-	-	34.962
Διαχείριση περιουσίας	14.309	-	-	-	-	14.309
	7.366.383	50.422	323.082	137.524	184.842	8.062.253

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη						
Μεγάλες επιχειρήσεις	429.947	50.422	275.776	109.735	181.272	1.047.152
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	566.206	-	39.304	25.085	2.652	633.247
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.391.205	-	1.726	-	-	1.392.931
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	426.969	-	6.276	2.704	117	436.066
Αναδιρθρώσεις χρεών						
- Μεγάλες επιχειρήσεις	2.797.791	-	-	-	676	2.798.467
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	643.854	-	-	-	-	643.854
Ανακτήσεις χρεών						
- Μεγάλες επιχειρήσεις	572.989	-	-	-	125	573.114
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	309.741	-	-	-	-	309.741
- στεγαστικά	92.457	-	-	-	-	92.457
- λοιπά καταναλωτικά	85.953	-	-	-	-	85.953
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	34.962	-	-	-	-	34.962
Διαχείριση περιουσίας	14.309	-	-	-	-	14.309
	7.366.383	50.422	323.082	137.524	184.842	8.062.253

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας						
Εμπόριο	530.047	-	49.794	645	2.935	583.421
Βιομηχανία	226.724	-	23.934	3.630	523	254.811
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	550.447	-	-	9.467	6.213	566.127
Κατασκευές	1.867.156	-	29.411	18.239	1.088	1.915.894
Ακίνητα	849.667	-	-	83.656	89.933	1.023.256
Ιδιώτες	2.121.324	-	-	2.411	63	2.123.798
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	355.101	-	131.520	17.798	21.366	525.785
Λοιποί κλάδοι	524.381	75.778	-	575	62.464	663.198
	7.024.847	75.778	234.659	136.421	184.585	7.656.290
Ανά πελατειακό τομέα						
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.590.159	75.778	210.689	75.085	180.885	4.132.596
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.490.020	-	17.733	60.756	3.636	1.572.145
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.405.686	-	1.463	62	-	1.407.211
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	492.791	-	4.774	518	64	498.147
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	32.355	-	-	-	-	32.355
Διαχείριση περιουσίας	13.836	-	-	-	-	13.836
	7.024.847	75.778	234.659	136.421	184.585	7.656.290

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη						
Μεγάλες επιχειρήσεις	412.853	75.778	210.689	75.085	180.069	954.474
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	564.493	-	17.733	60.756	3.636	646.618
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.316.481	-	1.463	62	-	1.318.006
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	409.038	-	4.774	518	64	414.394
Αναδιարθρώσεις χρεών						
- Μεγάλες επιχειρήσεις	2.613.905	-	-	-	699	2.614.604
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	629.956	-	-	-	-	629.956
Ανακτήσεις χρεών						
- Μεγάλες επιχειρήσεις	563.401	-	-	-	117	563.518
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	295.571	-	-	-	-	295.571
- στεγαστικά	89.205	-	-	-	-	89.205
- λοιπά καταναλωτικά	83.753	-	-	-	-	83.753
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	32.355	-	-	-	-	32.355
Διαχείριση περιουσίας	13.836	-	-	-	-	13.836
	7.024.847	75.778	234.659	136.421	184.585	7.656.290

Στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014, το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στη Ρωσία, ταξινομήθηκε ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

27. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης (συνέχεια)***Προβλέψεις για απομείωση*

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Σύνολο
31 Μαρτίου 2015	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Απομείωση σε ατομική βάση	813.861	20.336	129.952	1.918	77.279	1.043.346
Συλλογική απομείωση	247.195	-	11.972	567	1.973	261.707
	1.061.056	20.336	141.924	2.485	79.252	1.305.053
31 Δεκεμβρίου 2014						
Απομείωση σε ατομική βάση	732.657	15.310	103.704	1.836	60.385	913.892
Συλλογική απομείωση	203.113	-	10.133	12	1.671	214.929
	935.770	15.310	113.837	1.848	62.056	1.128.821

Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 και παρουσιάζονται πιο πάνω, περιλαμβάνουν προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης τα οποία κατέχονται προς πώληση.

28. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης

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

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 μη ρευστοποίησης μιας θέσης 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 έχει υιοθετήσει 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. Αυτές περιλαμβάνουν την εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών και της διαθεσιμότητας εξασφαλίσεων που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για την εξασφάλιση επιπλέον χρηματοδότησης, εάν απαιτηθεί.

Διοικητική δομή

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων της κάθε τραπεζικής 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 τραπεζικής μονάδας κάθε χώρας, για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με εσωτερικές και εποπτικές πολιτικές 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 το τμήμα Κινδύνου Αγοράς, 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 όρια, καθώς και τα όρια που θέτουν οι εποπτικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Το τμήμα Κινδύνου 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 της 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. Δεδομένης της τρέχουσας θέσης ρευστότητας της Εταιρίας, η επιτροπή ALCO θεωρεί την παρακολούθηση της Εταιρίας των περιουσιακών στοιχείων και των ταμειακών εισροών/εκροών στην Κύπρο, ως 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.

28. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Περιορισμοί στην ανάληψη καταθέσεων

Τα προσωρινά περιοριστικά μέτρα και οι έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων όσον αφορά τις τραπεζικές και ταμειακές συναλλαγές που εισήχθηκαν από τις Κυπριακές αρχές το 2013 χαλάρωναν σταδιακά μέχρι την πλήρη κατάργησή τους στις 6 Απριλίου 2015.

Διαδικασία παρακολούθησης

Καθημερινή

Λόγω της μετατροπής καταθέσεων σε μετοχές (bail-in), των ανισορροπιών στον τραπεζικό τομέα, τον χαμηλό δείκτη ρευστότητας που προέκυψε και τους περιορισμούς στην ανάληψη και μεταφορά καταθέσεων, καθίσταται όλο και πιο σημαντική η καθημερινή παρακολούθηση των ταμειακών ροών και των άμεσα ρευστών διαθεσίμων για να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Το τμήμα Κινδύνου Αγοράς ετοιμάζει σχετική κατάσταση για υποβολή στην ΚΤΚ και ΕΚΤ/ΕΕΜ, υποδεικνύοντας τις ταμειακές εισροές και εκροές οι οποίες παρατηρήθηκαν τόσο σε υπόλοιπα πελατών όσο και σε άλλα υπόλοιπα καθώς επίσης και το αρχικό και τελικό υπόλοιπο σε μετρητά. Επίσης η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος παρακολουθεί σε ημερήσια βάση τις εισροές και εκροές στα κύρια νομίσματα τα οποία χρησιμοποιεί το Συγκρότημα.

Εβδομαδιαία

Το τμήμα Κινδύνου Αγοράς ετοιμάζει σε εβδομαδιαία βάση, κατάσταση που παρουσιάζει την ασυμφωνία ρευστότητας του Ευρώ και ξένων νομισμάτων η οποία υποβάλλεται στην ΚΤΚ.

Μηνιαία

Το τμήμα Κινδύνου Αγοράς ετοιμάζει πίνακες που αφορούν τη συμμόρφωση με εσωτερικούς και εποπτικούς δείκτες ρευστότητας για όλες τις τραπεζικές μονάδες και για το Συγκρότημα οι οποίοι υποβάλλονται στις επιτροπές ALCO, στην Εκτελεστική Επιτροπή και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου του Συγκροτήματος. Υπολογίζονται επίσης οι αναμενόμενες ροές σε σενάρια ακραίων καταστάσεων και συγκρίνονται με τα προβλεπόμενα διαθέσιμα αποθέματα ρευστότητας. Επίσης παρουσιάζονται στην Επιτροπή ALCO τα ποσοστά ανανέωσης των καταθέσεων τακτής προθεσμίας και οι καταθέσεις ανά ληκτότητα.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος ετοιμάζει και υποβάλλει έκθεση ρευστότητας προς το Διοικητικό Συμβούλιο, την ALCO και την Εκτελεστική Επιτροπή σε μηνιαία βάση, που υποδεικνύει τη θέση ρευστότητας του Συγκροτήματος, καθώς και συνοπτικές πληροφορίες για τις εισροές και εκροές. Επιπλέον, στην έκθεση αυτή, η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος δείχνει τις προβλέψεις των αναμενόμενων εισροών και εκροών καλύπτοντας περίοδο δύο μηνών.

Τριμηνιαία

Το τμήμα Κινδύνου Αγοράς διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τρία σενάρια: κρίση στην Τράπεζα, κρίση στην Αγορά και συνδυασμός των δύο προηγούμενων.

Ετήσια

Το Συγκρότημα, σαν 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. Στο σχέδιο, αναλύονται τα μέτρα που θα ληφθούν όταν 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 τουλάχιστον χρονιαία. Η Επιτροπή ALCO υποβάλλει την επικαιροποιημένη πολιτική με εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για έγκριση. Η εγκεκριμένη πολιτική κοινοποιείται στην ΚΤΚ.

Η Εταιρία πρόσφατα ολοκλήρωσε την Εσωτερική Αξιολόγηση Επάρκειας της Ρευστότητάς της. Το τμήμα Κινδύνου Αγοράς συντόνισε την ετοιμασία της έκθεσης, η οποία συζητήθηκε στην Επιτροπή ALCO και εγκρίθηκε από το Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

28. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)**Διαδικασία παρακολούθησης (συνέχεια)**

Από τις 4 Νοεμβρίου 2014 οι καταστάσεις δεν υποβάλλονται μόνο στην ΚΤΚ αλλά και στην ΕΚΤ/ΕΕΜ λόγω της ανάληψης του ρόλου της εποπτείας του Συγκροτήματος.

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 το τμήμα Κινδύνου 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 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	%	%
31 Μαρτίου 2015/31 Δεκεμβρίου 2014	19,97	20,97
Μέσος δείκτης	20,95	15,27
Μέγιστος δείκτης	21,62	20,97
Ελάχιστος δείκτης	19,97	12,11

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. Σημειώνεται ότι στον υπολογισμό των πιο πάνω δεικτών, καθώς και για τη ρυθμιστική έκθεση της ΚΤΚ, ο ELA θεωρείται ως μακροπρόθεσμη υποχρέωση.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015, ο δείκτης ρευστότητας παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Κύπρο.

Ο δείκτης δανείων και απαιτήσεων προς καταθέσεις παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	%	%
31 Μαρτίου 2015/31 Δεκεμβρίου 2014	137,62	141,48
Μέσος δείκτης	139,55	146,85
Υψηλότερος δείκτης τριμήνου	141,48	150,96
Χαμηλότερος δείκτης τριμήνου	137,62	141,71

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 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, τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές και την εξαγορά ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας τον Μάρτιο του 2013 έχει οδηγήσει σε αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση από τις κεντρικές τράπεζες. Στις 31 Μαρτίου 2015, η χρηματοδότηση από το ELA ανήλθε σε €6.903.239 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €7.403.741) (Σημ. 20).

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

Η ρευστότητα που αντλείται από κεντρικές τράπεζες υπόκειται στους σχετικούς κανονισμούς και πρέπει να έχει ως εξασφάλιση αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία. Το 2014 το Συγκρότημα έλαβε μέρος στις στοχευμένες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ) της ΕΚΤ (Σημ. 20).

Η χρηματοδότηση μέσω του ELA έχει βραχυπρόθεσμη λήξη (συνήθως 2-3 εβδομάδες), καλύπτοντας την περίοδο μέχρι την επόμενη προγραμματισμένη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ. Η χρηματοδότηση από πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος έχει εύρος διάρκειας από βραχυπρόθεσμες πράξεις σε μακροπρόθεσμες πράξεις.

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 των εποπτικών αρχών 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 Ltd, δεν μπορούν να έχουν τοποθετήσεις με το Συγκρότημα πέραν των μέγιστων ορίων που καθορίζονται από την τοπική εποπτική αρχή.

Οποιαδήποτε καινούρια χρηματοδότηση στις θυγατρικές, χρειάζεται έγκριση από την ΚΤΚ.

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 ρευστότητά τους. Επί του παρόντος, υπάρχουν συγκεκριμένες θυγατρικές για τις οποίες υπάρχει εισήγηση από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές για αποφυγή της διανομής μερίσματος.

Απαιτήσεις εγγυήσεων

Η λογιστική αξία των επιβαρυνμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα, συνοψίζεται πιο κάτω:

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
Μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα	173.651	191.968
Επενδύσεις	2.307.425	2.435.766
Δάνεια και απαιτήσεις	13.454.935	13.531.026
Μη κυκλοφορούντα - περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	30.980	54.536
Ακίνητα	99.468	99.468
	16.066.459	16.312.764

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

Οι επενδύσεις χρησιμοποιούνται κυρίως ως εξασφάλιση για συμφωνίες επαναγοράς με την ΕΚΤ και άλλες εμπορικές τράπεζες καθώς επίσης και ως συμπληρωματικά περιουσιακά στοιχεία για καλυμμένα ομόλογα, ενώ τα δάνεια χρησιμοποιούνται κυρίως ως εξασφάλιση για συναλλαγές από την ΚΤΚ και για καλυμμένα ομόλογα.

Τα δάνεια και απαιτήσεις που περιλαμβάνονται ως επιβαρυνμένα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται κυρίως ως εξασφαλίσεις για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ.

Ωστόσο, στην περίπτωση του ELA, όπου γενικά η εξασφάλιση δεν αποδεσμεύεται κατά την αποπληρωμή της χρηματοδότησης, μπορεί να υπάρξει ένα εγγενές απόθεμα που θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί για περαιτέρω χρηματοδότηση αν απαιτείται.

28. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Απαιτήσεις εγγυήσεων (συνέχεια)

Επιπλέον, ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση ύψους €1 δις έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ (Σημ. 22). Τελικώς, η Εταιρία έχει Καλυμμένα Αξιόγραφα ύψους €1 δις που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ. Τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για τα Καλυμμένα Αξιόγραφα περιλαμβάνονται ήδη στον πιο πάνω πίνακα.

29. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τιμές αγοράς από αλλαγές στα επιτόκια, στις τιμές συναλλάγματος και στις τιμές αξιών. Το τμήμα Κινδύνου Αγοράς είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση του κινδύνου που προκύπτει από αυτές τις αλλαγές με στόχο την ελαχιστοποίηση της επίδρασης στα κέρδη και τα κεφάλαια. Το τμήμα παρακολουθεί επίσης τον κίνδυνο ρευστότητας και του πιστωτικού κινδύνου με αντισυμβαλλόμενους και χώρες και είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις διάφορες πολιτικές και διαδικασίες που αφορούν τον κίνδυνο αγοράς.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, να παρουσιάσει διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσει διακυμάνσεις λόγω μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος.

Κίνδυνος τιμών

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών

Ο κίνδυνος ζημιών από μεταβολές στις τιμές των μετοχών προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των επενδύσεων σε μετοχές που κατέχει το Συγκρότημα.

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων

Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων είναι ο κίνδυνος ζημιάς ως αποτέλεσμα δυσμενών μεταβολών στις τιμές των ομολόγων που έχει στην κατοχή του το Συγκρότημα. Οι τιμές των ομολόγων μεταβάλλονται όταν αλλάξει ο πιστωτικός κίνδυνος του εκδότη και/ή όταν αλλάξει το επιτόκιο για τους τίτλους σταθερού επιτοκίου. Το Συγκρότημα επενδύει σημαντικό μέρος των ρευστών περιουσιακών του στοιχείων σε ομόλογα, εκδομένα κυρίως από κυβερνήσεις και τράπεζες.

Το Συγκρότημα θεωρεί ότι το προφίλ του κινδύνου αγοράς παρέμεινε όμοιο με εκείνο που επικρατούσε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, όπως παρουσιάζεται στην Σημείωση 47 των ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος 2014.

30. 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 ΚΤΚ.

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 το οποίο σχεδιάστηκε 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 συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών, της σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου και της διαφάνειας. Σε αντίθεση με τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), η Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) 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 ορισμένες από τις αναβαθμισμένες απαιτήσεις κεφαλαίου και για ορισμένα άλλα συγκεκριμένα μέτρα, όπως ο δείκτης μόχλευσης, τα οποία δεν αναμένεται να εφαρμοστούν πλήρως πριν από το 2018.

Η ΚΤΚ έχει καθορίσει το χρονικό πλαίσιο των μεταβατικών διατάξεων για τον υπολογισμό του δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) και το 2014, καθόρισε το ελάχιστο επίπεδο του δείκτη CET1 σε 8% με μεταβατικές διατάξεις (κεφαλαιακές απαιτήσεις Πυλώνα Ι). Επίσης, το Συγκρότημα υπόκειται σε επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ). Σημειώνεται όμως ότι η αξιολόγηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Πυλώνα ΙΙ γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή και συνεπώς υπόκειται σε αλλαγές με την πάροδο του χρόνου.

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.

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

Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος με βάση την τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) (μετά την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων όπως ορίστηκαν από την ΚΤΚ) παρουσιάζεται πιο κάτω.

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Εποπτικά κεφάλαια	€000	€000
Μεταβατικά Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	3.200.962	3.190.955
Πρόσθετα Μεταβατικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1)	-	-
Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο (T2)	30.286	42.146
Μεταβατικά συνολικά εποπτικά κεφάλαια	3.231.248	3.233.101
	%	%
Δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	13,9	14,0
Δείκτης συνολικών μεταβατικών ιδίων κεφαλαίων	14,1	14,2

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2015 ξεπερνά τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I και τις συμπληρωματικές απαιτήσεις του Πυλώνα II, παρέχοντας στο Συγκρότημα απόθεμα απορρόφησης ζημιών.

Στις 20 Φεβρουαρίου 2015, η ΕΚΤ κοινοποίησε στο Συγκρότημα την τελική της απόφαση για το ελάχιστο όριο του δείκτη συνολικών ιδίων κεφαλαίων που απαιτείται σε συνεχή βάση. Ο απαιτούμενος δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) με βάση τις απαιτήσεις του Πυλώνα I είναι 8% και ο απαιτούμενος δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) με βάση τις συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα II καθορίστηκε από την ΕΚΤ στο 6,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και μειώνεται με τις ζημιές που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων μετά την ημερομηνία αυτή, μέχρι ζημιές ύψους €919 εκατ. και μέχρι 8% δείκτη Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1). Ως εκ τούτου, ο δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) με βάση τις συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα II είναι δυναμικός και υπόκειται σε αλλαγές ανάλογα με την απόδοση του Συγκροτήματος.

Λαμβάνοντας υπόψη τις ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το έτος 2014 ύψους €261 εκατ., ο δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) με βάση τις συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα II υπολογίζεται σε 5,2% στις 31 Μαρτίου 2015, και μπορεί να μειωθεί περαιτέρω από μελλοντικές ζημιές ύψους μέχρι €658 εκατ. (από το σύνολο των €919 εκατ.) και μέχρι 8% δείκτη Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1).

Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου 2015, ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1) του Συγκροτήματος επηρεάστηκε θετικά από τα κέρδη της περιόδου (σημειώνεται ότι ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) περιλαμβάνει μη ελεγμένα κέρδη ύψους €15.302 χιλ.), αλλά επηρεάστηκε αρνητικά από την αύξηση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων (κυρίως λόγω των διακυμάνσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες) και τις μεταβατικές διατάξεις (κυρίως λόγω της αναβαλλόμενης φορολογίας) από την 1 Ιανουαρίου 2015.

Στις 31 Μαρτίου 2015 τα εποπτικά κεφάλαια περιλάμβαναν 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα' (Σημ. 24) ύψους €441 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €441 χιλ.).

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

	31 Μαρτίου 2015 €000	31 Δεκεμβρίου 2014 €000
Δάνεια και απαιτήσεις:		
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη	3.493	3.615
- συνδεδεμένα πρόσωπα	919	1.084
	4.412	4.699
Καταθέσεις:		
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη	7.653	18.368
- συνδεδεμένα πρόσωπα	13.472	11.206
	21.125	29.574

Ο πιο πάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου/έτους δηλαδή 31 Μαρτίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα, για μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των συνδεδεμένων τους προσώπων που παραιτήθηκαν/μετακινήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου/έτους.

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους από συνδεδεμένα πρόσωπα για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015 ανήλθαν σε €36 χιλ. και €86 χιλ. αντίστοιχα (αντίστοιχη περίοδος του 2014: €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 €189 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €175 χιλ.). Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €860 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €689 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 2015 ανήλθε σε €1.706 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2014: €1.586 χιλ.).

Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015 δεν υπήρξαν συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα των υφιστάμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2015 το Συγκρότημα κατέβαλε €41 χιλ. ασφάλιστρα στην Universal Insurance Agency Ltd στην οποία ο κ. Ξάνθος Βράχας είναι οικονομικός διευθυντής.

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τους συζύγους, τα ανήλικα τέκνα και εταιρίες στις οποίες οι σύμβουλοι ή άλλα 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 τους έχει χορηγηθεί με βάση τους ισχύοντες όρους όπως ισχύουν και για το υπόλοιπο προσωπικό του Συγκροτήματος.

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

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2015	2014
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων	€000	€000
<i>Εκτελεστικοί</i>		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	244	211
Εισφορές εργοδότη	15	11
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	32	28
	291	250
<i>Μη εκτελεστικοί</i>		
Αμοιβές	65	102
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	356	352
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	978	510
Εισφορές εργοδότη	38	40
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	49	52
Σύνολο αμοιβών άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών	1.065	602
Σύνολο	1.421	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 στο Διοικητικό Συμβούλιο.

32. Εταιρίες του Συγκροτήματος

Οι κύριες θυγατρικές 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 ή έμμεσα) σε αυτές στις 31 Μαρτίου 2015 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
Cytrustees Investment Public Company Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου	53
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	100
JCC Payment Systems Ltd	Κύπρος	Υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες	75
CLR Investment Fund Public Ltd	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	20
Auction Yard Ltd	Κύπρος	Εταιρία Δημοπρασίας	100
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ελλάδα	Διαχείριση εγγυήσεων και κατοχή ακινήτων	Δ/Ε
Κύπρου Εμπορική ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και άλλων καταναλωτικών αγαθών	100
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ	Ελλάδα	Διαχείριση ακινήτων	100
Κύπρου Ζωής (υποκατάστημα της EuroLife Ltd)	Ελλάδα	Ασφάλειες κλάδου ζωής	Δ/Ε
Κύπρου Ασφαλιστική (υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λτδ)	Ελλάδα	Ασφάλειες γενικού κλάδου	Δ/Ε
Bank of Cyprus UK Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορική τράπεζα	100
BOC Financial Services Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Πρακτόρευση χρηματοεπενδυτικών προϊόντων και ασφαλιστικών προϊόντων κλάδου ζωής	100
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Channel Islands	Εμπορική τράπεζα	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	Διαχείριση προβληματικών περιουσιακών στοιχείων	-
Kyprou Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100

32. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω εταιρίες, η Εταιρία κατείχε στις 31 Μαρτίου 2015 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, Fairford 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, Threefield Properties Ltd, Guarded Path Properties Ltd, Lepidoland Properties Ltd, Stamoland Properties Ltd, Ecunaland Properties Ltd, Tebane Properties Ltd, Cranmer Properties Ltd, Calomland Properties Ltd, Vieman Ltd, Les Coraux Estates Ltd, Natakona Company Ltd, Karmazi (Apartments) Ltd, Kermia Palace Enterprises Ltd, Oceania Ltd, Dominion Industries Ltd, Ledra Estates Ltd, Eurolife Properties Ltd, Elias Houry Estates Ltd, Laiki Lefkothea Center Ltd, Labancor Ltd, Paneuropean Ltd, Philiki Ltd, Cyprialife Ltd, Imperial Life Assurance Ltd, Philiki Management Services Ltd, 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, Warmbaths Properties Ltd, Danoma Properties Ltd, Kimrar Properties Ltd, Jobelis Properties Ltd, Tavoni Properties Ltd, Metin Properties Ltd, Pekiro Properties Ltd, Melsolia Properties Ltd, Nimoland Properties Ltd, Lozzaria Properties Ltd, Koralmon Properties Ltd, Petrassimo Properties Ltd, Kedonian Properties Ltd, Lasteno Properties Ltd και Armozio Properties 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, Fledgego Properties SRL, Hotel New Montana SRL, Loneland Properties SRL, Unknownplan Properties SRL, Frozenport Properties SRL, Imoreth Properties SRL, Inroda Properties SRL, Melgred Properties SRL, Tantora Properties SRL και Zunimar Properties SRL.

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, Fledgego Properties Ltd, Janoland Properties Ltd, Threerich Properties Ltd, Loneland Properties Ltd, Unknownplan Properties Ltd, Frozenport Properties Ltd, Imoreth Properties Ltd, Inroda Properties Ltd, Melgred Properties Ltd, Tantora Properties Ltd, Zunimar Properties Ltd, Selilar Properties Ltd, Mirodi Properties Ltd, Nallora Properties Ltd, Nikaba Properties Ltd και Allioma Properties Ltd.

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

Επίσης, το Συγκρότημα κατέχει 100% των πιο κάτω αδρανών Εταιριών:

Κύπρος: Bank of Cyprus Mutual Funds Ltd, Laiki Bank (Nominees) Ltd και Laiki EDAK Ltd.

Ηνωμένο Βασίλειο: Mithosis Fundind Plc και Mithosis Funding (Holding) Ltd.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία κατέχει το 75% των ακολούθων εταιριών, οι οποίες αγοράστηκαν ως μέρος του συγκροτήματος Αφροδίτη, το οποίο κατέχει και διαχειρίζεται ένα τουριστικό θέρετρο και κατέχει, αναπτύσσει και διαχειρίζεται ακίνητα στην Κύπρο.

Μάλτα: Aphrodite Holding Ltd και Thalassa Holdings Ltd.

Κύπρος: Aphrodite Hills (Λάκκος του Φράγκου) Ltd, Aphrodite Hills Resort Ltd, Aphrodite Hotels Ltd, Aphrodite Hills Property Management Ltd, The Aphrodite Tennis and Spa Ltd και Aphrodite Hills Services Ltd.

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

32. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Ομάδες εκποίησης και θυγατρικών που κατέχονται προς πώληση

Στις 31 Μαρτίου 2015, οι Ρώσικες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που εκτελούνται μέσω των Ρωσικών θυγατρικών του Συγκροτήματος, και οι ξενοδοχειακές εργασίες, του συγκροτήματος Αφροδίτη, κατηγοριοποιήθηκαν ως σαν να κατέχονται προς πώληση (Σημ. 17).

Έλεγχος της CLR Investment Fund Public Ltd (CLR) χωρίς σημαντική συμμετοχή

Το Συγκρότημα θεωρεί ότι ασκεί έλεγχο στην CLR μέσω του ελέγχου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και εκτίθεται σε κυμαινόμενες αποδόσεις μέσω της συμμετοχής του.

Διάλυση θυγατρικών εταιριών

Στις 31 Μαρτίου 2015 οι ακόλουθες θυγατρικές ήταν σε διαδικασία διάλυσης:

Samarinda Navigation Co Ltd, Kyprou Securities S.A., BOC Ventures Ltd, Tefkros Investments Ltd, Tefkros Investments (CI) Ltd, Salecom Ltd, Longtail Properties Ltd, Turnmill Properties Ltd, Limestone Properties Ltd και Diners Club (Cyprus) Ltd.

33. Εξαγορές και πωλήσεις

33.1 Εξαγορά κατά το 2015

Εξαγορά των μετοχών της Laiki Financial Services Ltd

Στις 30 Ιανουαρίου 2015, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Laiki Financial Services Ltd ενέκρινε την πώληση του μετοχικού κεφαλαίου της Laiki Financial Services Ltd στην Εταιρία για €3 εκατ. Προηγουμένως, η Laiki Capital Public Co Ltd, θυγατρική της Εταιρίας, κατείχε το 100% της Laiki Financial Services Ltd. Ως αποτέλεσμα, η αύξηση του ποσοστού κατοχής της Εταιρίας από 67% σε 100% λογίζεται ως συναλλαγή στα ίδια κεφάλαια.

33.2 Πώληση κατά το 2015

Πώληση της Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ

Μετά την πώληση των εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα στην Τράπεζα Πειραιώς Ελλάδος με βάση το Διάταγμα που εκδόθηκε στις 26 Μαρτίου 2013, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε τη μεταβίβαση της νομικής ιδιοκτησίας της θυγατρικής του, Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing), στην Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ Ελλάδος το Μάρτιο του 2015.

33.3 Πωλήσεις κατά το 2014

33.3.1 Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του, που αποτελείται από (i) το ποσοστό συμμετοχής 99,77% στη θυγατρική τράπεζα στην Ουκρανία, PJSC Bank of Cyprus, (ii) τη χρηματοδότηση που παραχωρήθηκε από την Εταιρία στην PJSC Bank of Cyprus, και (iii) τα δανειακά ανοίγματα στην Ουκρανία, στην Alfa Group. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €198.860 χιλ. και αποτελείται από το εισπραχθέν ποσό ύψους €98.860 χιλ. και €100.000 χιλ. εισπρακτέο στις 31 Μαρτίου 2015. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε συζητήσεις με το Alfa Group για επέκταση των όρων αποπληρωμής του ποσού που είναι εισπρακτέο από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία το οποίο ήταν πληρωτέο στις 31 Μαρτίου 2015. Η λογιστική ζημιά από την πώληση ανήλθε σε €114.228 χιλ. και αντιπροσωπεύει τη διαφορά του τιμήματος πώλησης και της καθαρής λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που πωλήθηκαν, καθώς και τη μεταφορά σχετικών αποθεματικών συναλλαγματικών διαφορών ύψους €55.796 χιλ. κατά την ημερομηνία της πώλησης.

33. Εξαγορές και πωλήσεις (συνέχεια)**33.3 Πωλήσεις κατά το 2014 (συνέχεια)****33.3.1 Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος (συνέχεια)**

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος από τις Ουκρανικές δραστηριότητες, από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι την ημερομηνία πώλησής τους, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	4.064
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	270
Καθαρά άλλα έσοδα	1.668
	6.002
Κόστος προσωπικού	(1.233)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(2.882)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	1.887
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(38.528)
Ζημιές πριν τη φορολογία	(36.641)
Φορολογία	654
Ζημιές μετά τη φορολογία	(35.987)
Ζημιά από την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος	(114.228)
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(150.215)

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία πώλησής τους, παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	10.181
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	15.924
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	250.076
Επενδύσεις σε ακίνητα	34.395
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.168
Καταθέσεις πελατών	(47.235)

33.3.2 Πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο

Στις 31 Οκτωβρίου 2014 η Εταιρία ολοκλήρωσε την πώληση ενός δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο, που αποτελείτο, ως επί το πλείστον, από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο αυτό, αγοράστηκε από το Συγκρότημα μέσω της εξαγοράς ορισμένων εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας τον Μάρτιο 2013.

33. Εξαγορές και πωλήσεις (συνέχεια)**33.3 Πωλήσεις κατά το 2014 (συνέχεια)****33.3.3 Πώληση περιουσιακών στοιχείων στη Ρουμανία**

Στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, το Συγκρότημα ως μέρος της στρατηγικής του για επικέντρωσή του σε κύριες αγορές, ολοκλήρωσε την πώληση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), εταιρία περιορισμένης ευθύνης που συστάθηκε στη Ρουμανία και ιδιοκτήτρια του JW Marriott Bucharest Grand Hotel στην STRABAG SE, που συστάθηκε στην Αυστρία. Τα περιουσιακά στοιχεία περιλάμβαναν (i) δανειακή σύμβαση μεταξύ της GHES, ως δανειζόμενου, και της Τράπεζας Κύπρου Ρουμανία (υποκατάστημα της Εταιρίας) ως δανειστή, (ii) 1.474.482 μετοχές, που αντιπροσώπευαν το 35,292% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της GHES, που εκδόθηκαν από την GHES σε εταιρία συνδεδεμένη με την Εταιρία, και (iii) σύμβαση δανείου μειωμένης εξασφάλισης μεταξύ της GHES, ως δανειζόμενου και εταιρίας συνδεδεμένης με την Εταιρία ως δανειστή.

Το τίμημα πώλησης ανήλθε σε €95 εκατ. και η λογιστική ζημιά από την πώληση ανήλθε σε €1.424 χιλ.

34. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξία**Λογιστική αξία της επένδυσης σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξία**

	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€000	€000
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd	110.982	108.467
Byron Capital Partners Ltd	5.322	5.322
Interfund Investments Plc	3.131	2.987
Aris Capital Management LLC	-	-
Rosequeens Properties SRL	-	-
	119.435	116.776

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε συγγενείς εταιρίες αποτελούνται από την CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (ποσοστό συμμετοχής 49,90%), την Aris Capital Management LLC (ποσοστό συμμετοχής 30,00%), την Interfund Investments Plc (ποσοστό συμμετοχής 23,12%), και την Rosequeens Properties SRL (ποσοστό συμμετοχής 33,33%). Η λογιστική αξία της Rosequeens Properties SRL και της Aris Capital Management LLC περιορίζεται στο μηδέν. Τον Σεπτέμβριο 2014, το Συγκρότημα πώλησε τη συμμετοχή του (35,292%) στη συγγενή εταιρία Grant Hotel Enterprises Society Ltd, η λογιστική αξία της οποίας επίσης περιορίζεται στο μηδέν κατά την ημερομηνία πώλησης (Σημ. 33.3.3).

Η επένδυση του Συγκροτήματος σε κοινοπραξία αποτελείται από την Byron Capital Partners Ltd (BCP), η οποία μεταφέρθηκε στο Συγκρότημα μετά την εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας. Η BCP κατέχει 100% των μετοχών διαχείρισης του MDSF (Σημ. 17). 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. Το Συγκρότημα θεωρεί ότι ελέγχει από κοινού τη BCP (ποσοστό συμμετοχής 70%).

35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς**Πώληση της επένδυσης στο MDSF**

Στις 30 Απριλίου 2015, το Συγκρότημα ως μέρος της στρατηγικής του για επικέντρωσή του στις κύριες του δραστηριότητες, ανακοίνωσε την πώληση της επένδυσης του στο MDSF στην Dorchester Capital Secondaries Offshore III, LP. Το τίμημα πώλησης ανέρχεται σε περίπου €84 εκατ. και το λογιστικό κέρδος ανέρχεται σε περίπου €10 εκατ. και αντιπροσωπεύει τη μεταφορά των σχετικών συναλλαγματικών αποθεματικών στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Έκθεση Επισκόπησης στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') και των θυγατρικών της (μαζί με την Εταιρία, το 'Συγκρότημα') στις σελίδες 1 μέχρι 95, που αποτελούνται από τον ενδιάμεσο ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Μαρτίου 2015, τις σχετικές ενδιάμεσες ενοποιημένες καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών στα ίδια κεφάλαια και ταμειακών ροών για την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, και επεξηγηματικές σημειώσεις. Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('ΔΠΧΑ'), εφαρμόσιμα σε ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά ("ΔΛΠ 34") όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα πάνω σ' αυτές τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410, 'Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας'. Μια επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης περιλαμβάνει τη διενέργεια ερωτήσεων, που απευθύνονται κυρίως σε στελέχη υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, και τη διεκπεραίωση διαδικασιών σύγκρισης και κριτικής ανάλυσης οικονομικών στοιχείων και άλλες διαδικασίες επισκόπησης. Μια επισκόπηση είναι ουσιαστικά μικρότερη σε εύρος από ένα έλεγχο που διενεργείται με βάση τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, και συνεπώς δεν μας παρέχει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι θα περιέλθουν στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπισθούν σε ένα έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη βασισμένη σε έλεγχο.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας τίποτα δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ετοιμαστεί, από όλες τις ουσιαστικές απόψεις, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 'Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά'.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6.1 'Συνεχιζόμενη δραστηριότητα' των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Σάββας Πεντάρης

Εγγεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited

Εγγεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία

29 Μαΐου 215