

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

# CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD



**ΟΜΙΛΟΣ ΛΑΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ €1,8 ΔΙΣ. ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (I) ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ (II) ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ. ΣΕ ΟΛΟΥΣ ΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΡΧΕΙΟΥ ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΝΑ (1) ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΜΙΑ (1) ΜΕΤΟΧΗ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ. ΚΑΘΕ ΕΞΙ (6) ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΟΥ ΘΑ ΑΣΚΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ €6,70 ΘΑ ΜΕΤΑΤΡΕΠΟΝΤΑΙ ΣΕ 67 ΠΛΗΡΩΣ ΠΛΗΡΩΘΕΙΣΕΣ ΝΕΕΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (ΗΤΟΙ €0,10 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ). ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΘΑ ΜΠΟΡΟΥΝ ΝΑ ΑΠΟΚΤΗΘΟΥΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΟΥΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ. ΣΤΑ ΜΗ ΑΣΚΗΘΕΝΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΘΑ ΕΧΟΥΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ΟΙ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΘΑ ΑΠΟΚΤΗΣΟΥΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΤΟΥΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ. ΕΠΙΣΗΣ, ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ΘΑ ΕΧΟΥΝ ΚΑΙ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΔΕΝ ΘΑ ΕΙΝΑΙ ΚΑΤΟΧΟΙ ΟΠΟΙΟΥΔΗΠΟΤΕ ΑΡΙΘΜΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ.

ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΔΟΣΕΩΝ 2008 (CBPCS), 2009 (CBVCB) ΚΑΙ 2010 (CBVCC) («ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ») ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €737.753.000 ΜΕ ΝΕΕΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ Ή/ΚΑΙ ΝΕΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ («ΑΕΚ») ΚΑΤ' ΕΠΙΛΟΓΗ ΤΟΥ ΚΑΤΟΧΟΥ ΤΟΥΣ, ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ (I) ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΤΩΝ ΑΕΚ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ (II) ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ. ΟΙ ΚΑΤΟΧΟΙ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΘΑ ΜΠΟΡΟΥΝ ΝΑ ΑΝΤΑΛΛΑΞΟΥΝ ΜΕΡΟΣ Ή ΟΛΑ ΤΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΤΟΥΣ ΣΤΗΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ ΑΞΙΑ (€1.000 ΕΚΑΣΤΟ) ΚΑΤ' ΕΠΙΛΟΓΗ ΤΟΥΣ (I) ΜΕ ΑΕΚ ΕΝΑΝΤΙ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΗΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (€1.000) Ή/ΚΑΙ (II) ΝΕΕΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,10 ΜΕ ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ €0,10 ΕΚΑΣΤΗ. Ο ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΝΕΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΝΕΩΝ ΑΕΚ ΠΟΥ ΘΑ ΜΠΟΡΟΥΝ ΝΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΕΙΝΑΙ 3.688.765.000 (€368.876.500) ΚΑΙ 737.753 (€737.753.000) ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΥΠΕΡΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΩΝ €368.876.500 ΑΠΟ ΤΙΣ ΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΥΠΟΒΛΗΘΟΥΝ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ, ΘΑ ΓΙΝΕΙ ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ (PRO-RATA) ΚΑΤΑΝΟΜΗ.

Η ΕΚΔΟΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΩΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ.

### ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



**MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES)**



**ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

### ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ



**MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES)**

**ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ**

**ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ**

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

(Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005, με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης)

**Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας.** Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε διευκρινίσεις ή / και επεξηγήσεις επί του Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης, Marfin CLR (Financial Services) Ltd, άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

### **CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD**

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

Δημόσια Προσφορά για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου €1,8 δισ. με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών (i) των Δικαιωμάτων Προτίμησης και (ii) των νέων συνήθων μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Σε όλους τους κατόχους συνήθων μετοχών κατά την Ημερομηνία Αρχείου θα εκδοθούν Δικαιώματα Προτίμησης σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) μετοχή που θα κατέχουν. Κάθε έξι (6) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται με συνολική τιμή άσκησης €6,70 θα μετατρέπονται σε 67 πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές (ήτοι €0,10 ανά μετοχή). Δικαιώματα Προτίμησης θα μπορούν να αποκτηθούν και κατά τη διάρκεια της διαπραγμάτευσης τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης θα έχουν Δικαίωμα Προεγγραφής οι δικαιούχοι μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά την διαπραγμάτευση τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επίσης, Δικαίωμα Προεγγραφής θα έχουν και ενδιαφερόμενοι επενδυτές οι οποίοι δεν θα είναι κάτοχοι οποιουδήποτε αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης. Οι Νέες Μετοχές ΔΠ θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ, νοουμένου ότι ληφθεί η σχετική έγκριση από τις αρμόδιες αρχές. Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι πλήρως εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία.

Προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή υφιστάμενων αξιογράφων κεφαλαίου εκδόσεων 2008 (CPBCS), 2009 (CPBCB) και 2010 (CPBCC) («Επιλέξιμα Αξιογραφα») συνολικής αξίας €737.753.000 με συνήθεις μετοχές και/ή νέα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου («ΑΕΚ») κατ' επιλογή του κατόχου τους, και εισαγωγή (i) στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου των νέων ΑΕΚ που θα προκύψουν από την εθελοντική ανταλλαγή (ii) στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών των νέων συνήθων μετοχών που θα προκύψουν από την εθελοντική ανταλλαγή. Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων θα μπορούν να τα ανταλλάξουν μέρος ή όλα τα αξιογραφα τους στην ονομαστική τους αξία (€1.000 έκαστο) κατ' επιλογή τους (i) με ΑΕΚ έναντι αντίστοιχης ονομαστικής αξίας (€1.000) και/ή (ii) νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 με τιμή έκδοσης €0,10 έκαστη. Ο μέγιστος αριθμός νέων συνήθων μετοχών και νέων ΑΕΚ που θα μπορούν να προκύψουν από τη διαδικασία εθελοντικής ανταλλαγής είναι 3.688.765.000 (€368.876.500) και 737.753 (€737.753.000) αντίστοιχα. Σε περίπτωση υπερκόλυψης του ποσού των €368.876.500 από τις αιτήσεις ανταλλαγής σε μετοχές που θα υποβληθούν από τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων, θα γίνει αναλογική (pro-rata) κατανομή. Οι αιτήσεις για εθελοντική ανταλλαγή με ΑΕΚ θα μπορούν να ικανοποιηθούν μόνο σε περίπτωση που κατά την ολοκλήρωση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της εθελοντικής ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, όπως ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, θα είναι τουλάχιστον 7%. Έντυπα αποδοχής για την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή θα σταλούν στους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) στις 30 Μαΐου 2012 («Ημερομηνία Αρχείου»). Όσα Επιλέξιμα Αξιογραφα δεν ανταλλαγούν με ΑΕΚ ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα συνεχίσουν να έχουν τα υφιστάμενα τους δικαιώματα με βάση τους όρους έκδοσής τους.

#### **Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο**

€2.465.000.000,00 διαιρεμένο σε 24.650.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

#### **Εκδόθηκε και πληρώθηκε πλήρως**

€161.111.055,80 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

**Η ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 22<sup>α</sup> Μαΐου 2012**

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

Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συνεπάγεται παρότρυνση ή/και επενδυτική συμβουλή προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης, Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών ή/και στις μετοχές της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα», «Όμιλος», «Εκδότης», «Εταιρεία» «CPB»). Πριν τη λήψη επενδυτικής απόφασης, το επενδυτικό κοινό προτρέπει να συμβουλευτεί το σύμβουλο επενδύσεών του.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι αυτές είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι οι υπογράφωντες Διοικητικοί Σύμβουλοι της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, κ.κ. Μιχάλης Σαρρής, Νεοκλής Λυσάνδρου, Κωνσταντίνος Μυλωνάς, Χρίστος Στυλιανίδης, Παναγιώτη Κουννής, Κρις Παύλου και Στέλιος Στυλιανού, οι οποίοι βεβαιώνουν ότι, έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Marfin CLR (Financial Services) Ltd. Η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd ενεργεί ως Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης.

Η Κυπριακή Δημοκρατία ενεργεί ως Ανάδοχος Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Η Τράπεζα έχει προβεί στις δέουσες αιτήσεις έτσι ώστε (α) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ως η αρμόδια εποπτική αρχή να αποστείλει πιστοποιητικό έγκρισης στις αρμόδιες αρχές της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, βάσει των διατάξεων του άρθρου 18 της Οδηγίας 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στο οποίο να πιστοποιείται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, (β) τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές ΔΠ που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών, (γ) τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο.

Η παρούσα δημόσια προσφορά διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο, στην Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο, και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με τη σχετική χρηματιστηριακή νομοθεσία των κρατών που αναφέρονται στη συνέχεια, η παρούσα δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανένα τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική, την Ιαπωνία ή οποιαδήποτε άλλη χώρα («Εξαιρούμενες Χώρες»), στην οποία σύμφωνα με τους νόμους της, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας προσφοράς ή η ταχυδρόμηση / διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται αφ' ενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από Εξαιρούμενες Χώρες και αφ' ετέρου η συμμετοχή στην παρούσα έκδοση, από κατοίκους των Εξαιρούμενων Χωρών.

Πρόσωπο που λαμβάνει αντίγραφο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή / και των ειδικών εντύπων αίτησης για συμμετοχή στις Εκδόσεις σε οποιαδήποτε χώρα εκτός της Κύπρου, της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι του απευθύνεται πρόταση, πρόσκληση ή προσφορά, και δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να χρησιμοποιήσει τα έντυπα αίτησης αν, σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας αυτής, απαγορεύεται να του υποβληθεί μία

τέτοια πρόσκληση ή προσφορά ή χρήση των εντύπων αίτησης. Στις περιπτώσεις αυτές, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή / και τυχόν έντυπα αίτησης που δύναται να αποσταλούν ή/και να ληφθούν είναι για πληροφοριακούς σκοπούς μόνο.

Είναι αποκλειστική ευθύνη του εκάστοτε επενδυτή που επιθυμεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά να ενημερωθεί και να φροντίσει για την πλήρη τήρηση των νόμων της χώρας του σε σχέση με τη Δημόσια Προσφορά. Αν κάποιος επενδυτής αμφιβάλλει για τη θέση του, θα πρέπει να συμβουλευτεί τον επαγγελματία σύμβουλό του στη σχετική αλλοδαπή περιοχή δικαιοδοσίας.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει ορισμένες προβλέψεις για το μέλλον. Οι προβλέψεις αυτές προσδιορίζονται γενικά με τη χρήση όρων όπως «πιστεύει», «αναμένει», «ενδέχεται», «θα», «θα πρέπει», «μπορεί», «θα μπορούσε», «σχεδιάζει» και άλλους συγκρίσιμους όρους και το αρνητικό των όρων αυτών. Εκ φύσεως οι προβλέψεις αυτές εμπεριέχουν κίνδυνο και αβεβαιότητα και οι παράγοντες που περιγράφονται στο πλαίσιο των προβλέψεων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα μπορούσαν να επιφέρουν τελικά αποτελέσματα και εξελίξεις που θα διαφέρουν σημαντικά από αυτές που εκφράζονται ρητά ή σιωπηρά από τις εν λόγω προβλέψεις. Οι προβλέψεις αυτές υπόκεινται σε κινδύνους, αβεβαιότητες και υποθέσεις. Ενόψει των κινδύνων αυτών, αβεβαιοτήτων και θεωριών, οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Οποιοσδήποτε αναφορές σε τάσεις ή δραστηριότητες του παρελθόντος δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως εγγύηση ότι οι τάσεις ή δραστηριότητες αυτές θα συνεχισθούν και στο μέλλον. Οι αναγνώστες προειδοποιούνται να μην βασισθούν πέραν του δέοντος σε αυτές τις προβλέψεις οι οποίες αφορούν μόνο όσα προβλέπονται σήμερα.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης ή/και στα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που εκδίδονται με τον παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και ως εκ τούτου σε μετοχές της Τράπεζας που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, τις νέες μετοχές και τα νέα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δύναται να προκύψουν από ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων, οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Τέτοια πιθανή απόφαση συνεπάγεται κινδύνους οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

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

- Στο εγγεγραμμένο γραφείο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd:

Τηλ.: 22 552000

Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία.

- Στους Διευθυντές Έκδοσης

Marfin CLR (Financial Services) Ltd\* (Κύπρος)

Τηλ.: (+357) 22 367367

Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία.

Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. (Ελλάδα)

Τηλ.: (+30) 210 8173000

Κηφισίας 24B, Μαρούσι 15125, Αθήνα.

- Σε άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

\* Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd είναι και Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του παρόντος εγγράφου.

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1</b>	<b>ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b> .....	<b>7</b>
1.1	Η Τράπεζα .....	7
1.2	Σκοποί.....	7
1.3	Διοικητικό Συμβούλιο .....	7
1.4	Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου .....	8
1.5	Γραμματέας, Σύμβουλοι και Επίτροπος .....	8
1.6	Εγγεγραμμένο Γραφείο .....	9
1.7	Μετοχικό Κεφάλαιο .....	9
1.8	Προσωπικό Ομίλου.....	9
1.9	Συνοπτικές Πληροφορίες για τον Όμιλο .....	10
1.10	Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη του Ομίλου .....	11
1.11	Κρατική Στήριξη .....	13
1.12	Πρόσφατες Τάσεις και Προοπτικές .....	16
1.13	Κύριοι Μέτοχοι .....	17
1.14	Συνοπτικά Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία .....	17
1.15	Στοιχεία για Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη .....	18
1.16	Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό .....	22
1.17	Πιστοληπτική Διαβάθμιση .....	23
1.18	Πληροφορίες για την Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης.....	25
1.19	Πληροφορίες για την Έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής .....	32
1.20	Φορολογία.....	41
1.21	Λόγοι Έκδοσης .....	41
1.22	Καθαρό Προϊόν Έκδοσης.....	41
1.23	Προϋπόθεση Αποδοχής Αιτήσεων Ανταλλαγής .....	42
1.24	Παράγοντες Κινδύνου .....	42
1.25	Παραπομπές.....	43
1.26	Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση.....	43
<b>2</b>	<b>ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b> .....	<b>44</b>
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου .....	44
2.2	Κίνδυνοι σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά μέσα των Εκδόσεων .....	84
<b>3</b>	<b>ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ</b> .....	<b>98</b>
<b>4</b>	<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b> .....	<b>100</b>
4.1	Νομικό Καθεστώς .....	100
4.2	Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη του Ομίλου .....	100
4.3	Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας .....	109
4.4	Ανάλυση Εισοδήματος και Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων .....	124
4.5	Οργανωτική Διάρθρωση / Δομή Ομίλου.....	127
4.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες .....	129
4.7	Ανάλυση Αποτελεσμάτων και Πρόσφατες Τάσεις .....	137
4.8	Κυριότερες Επενδύσεις.....	152
4.9	Έκθεση σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ελλάδα, Ιρλανδία).....	168
4.10	Διαχείριση Κινδύνων .....	171
4.11	Κεφάλαια και Κεφαλαιακή Διάρθρωση .....	179
4.12	Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων προηγούμενης Αύξησης .....	193
4.13	Άλλες Πληροφορίες.....	193
4.14	Διοίκηση και Εποπτεία .....	193
4.15	Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου και Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	208
4.16	Προσωπικό Ομίλου.....	211

4.17	Μετοχικό Κεφάλαιο, Κύριοι Μέτοχοι και Συμμετοχές Μελών της Διοίκησης και του Προσωπικού.....	212
4.18	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη .....	219
4.19	Μερισματική Πολιτική .....	223
4.20	Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό .....	224
4.21	Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες .....	229
4.22	Παραπομπές .....	230
4.23	Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση.....	231
4.24	Συγκαταθέσεις, Βεβαιώσεις και Δηλώσεις.....	231
<b>5</b>	<b>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟ</b>	
	<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ .....</b>	<b>238</b>
5.1	Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Δικαιωμάτων Προτίμησης .....	238
5.2	Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης .....	239
5.3	Όροι Προσφοράς Δικαιωμάτων Προτίμησης .....	242
5.4	Διαδικασία άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης .....	245
5.5	Δικαιώματα / Μερίσματα .....	249
5.6	Πληροφορίες σχετικά με τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις κινητές αξίες που προσφέρονται .....	249
5.7	Δικαίωμα Προεγγραφής στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης από δικαιούχους μετόχους και πρόσωπα που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης καθώς και άλλους ενδιαφερόμενους επενδυτές .....	250
5.8	Μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης .....	252
5.9	Ανακοίνωση Αποτελέσματος.....	252
5.10	Επιστολές Παραχώρησης Νέων Μετοχών .....	252
<b>6</b>	<b>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ</b>	
	<b>ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Ή/ΚΑΙ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ .....</b>	<b>253</b>
6.1	Έκδοση Αξιογράφων Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής .....	253
6.2	Κυριότερα Στοιχεία Ανταλλαγής .....	255
6.3	Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου .....	258
6.4	Γενικά Στοιχεία και Όροι Έκδοσης Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.....	259
6.5	Γενικά Στοιχεία και Πληροφορίες σχετικά με τις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που προσφέρονται .....	276
6.6	Δικαίωμα Ανταλλαγής (Συμμετοχής) στην Έκδοση Αξιογράφων και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής .....	278
<b>7</b>	<b>ΚΡΑΤΙΚΗ ΣΤΗΡΙΞΗ .....</b>	<b>283</b>
7.1	Διάταγμα 18 <sup>ης</sup> Μαΐου 2012 .....	283
7.2	Έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών από την Κυπριακή Δημοκρατία .....	287
<b>8</b>	<b>ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ .....</b>	<b>291</b>
<b>9</b>	<b>ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....</b>	<b>294</b>
9.1	Λόγοι Έκδοσης .....	294
9.2	Καθαρό Προϊόν Έκδοσης.....	294
9.3	Προϋπόθεση Αποδοχής Αιτήσεων Ανταλλαγής .....	295
9.4	Δικαίωμα Υπαναχώρησης.....	295
9.5	Φορολογικό Καθεστώς.....	295
9.6	Διακίνηση κεφαλαίων και συμμετοχή ξένων επενδυτών .....	300
9.7	Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας.....	300
9.8	Πιστοληπτική Διαβάθμιση .....	301
9.9	Επίπτωση σε θέματα διασποράς (dilution) .....	303
9.10	Άλλες Πληροφορίες.....	303
9.11	Παράδειγμα αναφορικά με τα Δικαιώματα Αγοράς.....	304
	<b>ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ.....</b>	<b>306</b>
	<b>ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΓΓΡΑΦΟΥ .....</b>	<b>312</b>



## 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα έχει συνταχθεί με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (Ν.114(I)/2005) και με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Περιλαμβάνει σύντομη περιγραφή της δραστηριότητας και της επιχειρηματικής στρατηγικής της «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd» («Τράπεζα», «Όμιλος», «Εκδότης», «Εταιρεία» «CPB»). Περιλαμβάνει, επίσης, συνοπτικά στοιχεία (α) της έκδοσης και της εισαγωγής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») και Χρηματιστήριο Αθηνών («ΧΑ»), καθώς και των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (β) της έκδοσης και της εισαγωγής Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και (γ) της έκδοσης και εισαγωγής Νέων Μετοχών Ανταλλαγής στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα αποτελεί εισαγωγή στο Ενημερωτικό Δελτίο. Επισημαίνεται ότι μόνο η μελέτη αυτού του περιληπτικού σημειώματος δεν είναι επαρκής για να αποκτήσουν οι επενδυτές μια ολοκληρωμένη εικόνα για τη λήψη επενδυτικής απόφασης. Ως εκ τούτου, οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με επένδυση (α) στα Δικαιώματα Προτίμησης και τις μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση τους και (β) σε Νέες Μετοχές Ανταλλαγής και τα νέα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δύναται να προκύψουν από ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων, πρέπει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Σε περίπτωση που εγερθεί ενώπιον δικαστηρίου αξίωση επενδυτή που συνδέεται με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τα τυχόν έξοδα μετάφρασης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με την όλη νομική διαδικασία φέρει ο ενάγων επενδυτής.

Τα πρόσωπα που υπέβαλαν την περίληψη του Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε μετάφρασή του και ζήτησαν τη δημοσίευση ή την κοινοποίησή του, υπέχουν αστική ευθύνη, μόνο εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή αντιφατικό προς άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

### 1.1 Η Τράπεζα

Η «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd» είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου.

### 1.2 Σκοποί

Οι κύριοι σκοποί της Τράπεζας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού της Εγγράφου. Στους κύριους σκοπούς της περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η ίδρυση και διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοπιστηριακών και εμπορικών εργασιών πάσης φύσεως, και η ίδρυση, λειτουργία και διεύθυνση υποκαταστημάτων στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Στην Τράπεζα έχει δοθεί άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών με βάση άδεια που χορηγήθηκε αρχικά από τον Ελεγκτή Τραπεζών στις 25 Μαρτίου 1946, δυνάμει του περί Τραπεζικών Εργασιών (Προσωρινοί Περιορισμοί) Νόμου του 1939 και μετέπειτα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δυνάμει των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997-2011.

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 4.20 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της CPB είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στα κεντρικά της γραφεία.

### 1.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου απαρτίζεται από τους ακόλουθους:

- |                        |   |
|------------------------|---|
| ▪ Μιχάλης Σαρρής       | Πρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 12.12.2011 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου την 01.01.2012) |
| ▪ Νεοκλής Λυσάνδρου    | Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος  |
| ▪ Κωνσταντίνος Μυλωνάς | Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος   |

- Χρίστος Στυλιανίδης Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου στις 05.12.2011)
- Παναγιώτης Κουννής Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Βασίλειος Θεοχαράκης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Πλάτων Λανίτης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Κρις Παύλου Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε στις 12.12.2011)
- Στέλιος Στυλιανού Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Μάρκος Φόρος Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Fadel Al Ali Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Hesham Al Qassim Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Peter Baltussen Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε στις 4.11.2011)

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικούς Κανονισμούς Λειτουργίας με βάση τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το ΧΑΚ.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και σε εφαρμογή των προνοιών του Διατάγματος, βρίσκονταν σε εξέλιξη διεργασίες για διορισμό εκπροσώπων της κυπριακής κυβέρνησης στο Διοικητικό Συμβούλιο.

#### 1.4 Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου

Η Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου απαρτίζεται από τους ακόλουθους:

- Χρίστος Στυλιανίδης Πρόεδρος
- Παναγιώτης Κουννής
- Ροδούλα Χατζηκυριάκου
- Σαμουήλ Δαυίδ
- Αννίτα Φιλιππίδου

#### 1.5 Γραμματέας, Σύμβουλοι και Επίτροπος

Γραμματέας:	Στέλιος Χατζηϊωσήφ	
Διευθυντές Έκδοσης:	Marfin CLR (Financial Services) Ltd Marfin CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία	Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. Κηφισίας 24B, Μαρούσι 15125, Αθήνα
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου:	Marfin CLR (Financial Services) Ltd	
Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	
Ανάδοχος Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης:	Κυπριακή Δημοκρατία	
Ελεγκτές:	PricewaterhouseCoopers Limited Julia House Θεμιστοκλή Δέρβη 3 1066 Λευκωσία	Grant Thornton (Cyprus) Limited Nimeli Court, Block C Αγίου Νικολάου 41-49 2408 Λευκωσία
Επίτροπος (Trustee):	Themis Nominees Limited Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 16, Eagle House, 10 <sup>ος</sup> όροφος Αγ. Ομολογητές, 1082 Λευκωσία	



## 1.6 Εγγεγραμμένο Γραφείο

Εγγεγραμμένο Γραφείο και Γραφείο  
Διοίκησης:

Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία

## 1.7 Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε 2.465.000.000,00 διαιρεμένο σε 24.650.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, ενώ το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €161.111.055,80 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

## 1.8 Προσωπικό Ομίλου

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη σημασία στον παράγοντα ανθρώπινο δυναμικό, τόσο με την πρόσληψη προσοντούχου προσωπικού, όσο και με την εκπαίδευση και ανάπτυξή του.

Το προσωπικό του Ομίλου συμμετέχει σε μεγάλο αριθμό σεμιναρίων στους τομείς επαγγελματικής κατάρτισης, και ανάπτυξης των δυνατοτήτων του. Η εκπαίδευση γίνεται τόσο ενδοϋπηρεσιακά, όσο και με συμμετοχές σε προγράμματα εκτός του Ομίλου.

Το προσωπικό του Ομίλου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011 είχε ως ακολούθως:

ΧΩΡΑ	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Κύπρος	2.530	2.599	2.614
Ελλάδα	3.146	3.265	3.259
Ηνωμένο Βασίλειο	161	165	156
Αυστραλία	-	122	118
Σερβία	389	461	462
Ρουμανία	377	369	358
Εσθονία	39	46	47
Ουκρανία	1.212	1.228	1.332
Ρωσία	559	556	544
Μάλτα	763	802	759
Γραφεία Αντιπροσωπείας	11	7	-
<b>Σύνολο</b>	<b>9.187</b>	<b>9.620</b>	<b>9.649</b>

Στην Κύπρο συμπεριλαμβάνονται, μαζί με την Τράπεζα και τις θυγατρικές, οι αριθμοί των καθαριστριών, των υπαλλήλων του Laiki Sporting Club και των εποχικών. Στην Κύπρο και στην Ελλάδα δεν συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός υπαλλήλων των ασφαλιστικών εταιρειών. Στη Μάλτα συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των μελών προσωπικού της Malta Post (2011: 613 άτομα).

Στις 28 Φεβρουαρίου, 2011, η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη συμφωνία πώλησης του 85% της Laiki Bank Australia Ltd (LBA) στην Bank of Beirut s.a.l. (BOB), μετά από εξασφάλιση της απαραίτητης έγκρισης από την BOB της Κεντρικής Τράπεζας του Λιβάνου.

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

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν προέκυψε ουσιώδης μεταβολή στους πιο πάνω αριθμούς.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ελάχιστο αριθμό υπαλλήλων μερικής απασχόλησης.

Στις 12 Ιανουαρίου 2012 υπογράφηκε η συλλογική σύμβαση μεταξύ της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου (ΕΤΥΚ) και του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών για τα έτη 2011 - 2013. Κύρια αλλαγή της σύμβασης είναι η μετατροπή του σχεδίου καθορισμένων παροχών σε σχέδιο καθορισμένης εισφοράς με μηνιαίες εισφορές 14% από την Τράπεζα και από 3% μέχρι 10% από τον υπάλληλο επί των μηνιαίων απολαβών. Η μετατροπή του σχεδίου δεν επηρεάζει με κανένα τρόπο τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2011. Επίσης για το 2012 και 2013 δεν θα παραχωρηθούν ετήσιες προσαυξήσεις και Αυτόματη Τιμαριθμική Αναπροσαρμογή (ΑΤΑ). Την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2012 οι τράπεζες θα εισφέρουν συνολικό επιπρόσθετο εφάπαξ ποσό ύψους €1 εκ. στο Ταμείο Κοινωνικών Παροχών της ΕΤΥΚ.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο υπάρχει προαιρετικό Pension Plan στο οποίο συνεισφέρουν το προσωπικό και η Τράπεζα.

Στην «Marfin Egnatia Bank» («ΜΕΒ») υπάρχει ένα ασφαλιστικό πρόγραμμα εφάπαξ (defined contribution). Η συμμετοχή των εργαζομένων στο πρόγραμμα αυτό είναι προαιρετική και σήμερα συμμετέχει στο πρόγραμμα αυτό περίπου το 57% του προσωπικού της ΜΕΒ. Όσοι συμμετέχουν στο πρόγραμμα, καταβάλλουν οι ίδιοι ποσοστό 2,5% του μικτού μηνιαίου μισθού τους και 2,5% καταβάλλει η Τράπεζα.

Το προσωπικό του Ομίλου στην Κύπρο, Ελλάδα, Ηνωμένο Βασίλειο και Σερβία είναι οργανωμένο σε συντεχνίες.

Με βάση το άρθρο 10 (Σχέδιο Αναδιάρθρωσης) του Διατάγματος, όπως παρατίθεται στην Ενότητα 7 ("Κρατική Στήριξη") θα καταρτιστεί και εφαρμοστεί σχέδιο αναδιάρθρωσης που θα περιλάβει μεταξύ άλλων πρόνοιες για μείωση του λειτουργικών κόστων και των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού. Ειδικότερα, προνοείται (α) η μείωση των εξόδων προσωπικού της Τράπεζας τουλάχιστον κατά 10% το 2012 και κατά πρόσθετο τουλάχιστον 8% το 2013 (β) η μείωση των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού στην Κύπρο θα ανέρχεται κατά μέσον όρο στο 12,5% σε ετήσια βάση και θα εφαρμοστεί κλιμακωτά, κατόπιν διαβούλευσης με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις.

### 1.9 Συνοπτικές Πληροφορίες για τον Όμιλο

Ο Όμιλος «Cyprus Popular Bank» παρέχει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών και συναφών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ο Όμιλος επίσης προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω συνδεδεμένης εταιρείας. Δραστηριοποιείται στην Κύπρο, στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στο Guernsey, στη Σερβία, στη Ρουμανία, στην Ουκρανία, στη Μάλτα και στη Ρωσία.

Κύρια βάση του Ομίλου είναι η Κύπρος όπου κατέχει μερίδιο αγοράς με ποσοστό 16,85% των καταθέσεων και 16,25% των χορηγήσεων (Πηγή: Στοιχεία Ομίλου, Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (με στοιχεία Δεκεμβρίου 2011, συμπεριλαμβανομένων των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των Κέντρων Διεθνών Επιχειρήσεων (IBUs)). Κύρια πηγή εργασιών του Ομίλου είναι η Κύπρος και η Ελλάδα. Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011 ίσχυαν οι ακόλουθες γεωγραφικές πληροφορίες:

	Έσοδα από εργασίες € '000	Σύνολο		Καταθέσεις πελατών € '000
		περιουσιακών στοιχείων € '000	Χορηγήσεις € '000	
Κύπρος	601.612	14.528.985	10.652.543	11.706.370
Ελλάδα	292.887	15.934.151	11.808.374	6.753.484
Άλλες χώρες	176.926	3.298.842	2.317.706	1.700.950
<b>Σύνολο</b>	<b>1.071.425</b>	<b>33.761.978</b>	<b>24.778.623</b>	<b>20.160.804</b>

Ο Όμιλος εργοδοτούσε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 συνολικά 9.187 άτομα.

Οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (Κύρια Αγορά) και στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Κύρια Αγορά).

### 1.10 Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη του Ομίλου

Οι εργασίες της Τράπεζας ξεκίνησαν το 1901 με την ίδρυση του Λαϊκού Ταμειυτηρίου Λεμεσού. Το Ταμειυτήριο εξελίχθηκε σε πλήρες Τραπεζικό Ίδρυμα και ενεγράφη ως η πρώτη δημόσια εταιρεία το 1924, με αριθμό εγγραφής 1, οπότε και μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λίμιτεδ». Το 1967 η Τράπεζα μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λίμιτεδ» και από το 1969 οι δραστηριότητές της επεκτάθηκαν με γοργούς ρυθμούς σε όλη την Κύπρο. Στις 26 Μαΐου 2004, μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ», σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου. Στις 31 Οκτωβρίου 2006, εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων η μετονομασία της Τράπεζας σε «Marfin Popular Bank Public Co Ltd». Τέλος, στις 2 Απριλίου 2012, εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων η μετονομασία της Τράπεζας σε «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».

#### Βασικοί Σταθμοί:

- 1970 ▪ Απόκτηση ποσοστού 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την «Hongkong and Shanghai Banking Corporation» («HSBC»).
- 1974 • Άρχισε η διεθνής επέκταση του Ομίλου με το άνοιγμα του πρώτου καταστήματος στο Λονδίνο.
- 1982 ▪ Εξαγορά των εργασιών της τράπεζας Grindlays στην Κύπρο, της μεγαλύτερης και αρχαιότερης ξένης τράπεζας που λειτουργούσε στο νησί και τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας στην Κύπρο.
- 1992 • Επέκταση στην Ελλάδα μέσω της σύστασης ανεξάρτητης τράπεζας, της «Ευρωπαϊκή Λαϊκή Τράπεζα» (μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.»), με αρχική μετοχική συμμετοχή ύψους 72%.
- 1995 • Λειτουργία της νέας Εταιρείας Ασφαλειών Ζωής «Cyprialife».
- Αγορά νεοκλασικού αρχοντικού στη Λεωφόρο Βύρωνος στη Λευκωσία όπου στεγάστηκε η πολύτιμη Κυπρολογική Βιβλιοθήκη της Τράπεζας, η Συλλογή Σύγχρονης Κυπριακής Τέχνης, και οι υπηρεσίες του Πολιτιστικού Κέντρου.
- 1996 • Εγκαίνια του Νέου Γραφείου Διοίκησης του Ομίλου στη Λευκωσία.
- Λειτουργία του πρώτου καταστήματος αυτόματης εξυπηρέτησης στην Κύπρο.
- 1998 • Η Τράπεζα εισάγει πρώτη την υπηρεσία Internet Banking στην Κύπρο.
- 1999 • Δημιουργία της Λαϊκής Τηλετράπεζας, του πρώτου κέντρου τηλεφωνικής εξυπηρέτησης στην Κύπρο.
- Εξαγορά ομίλου της Πανευρωπαϊκής Ασφαλιστικής, εδραιώνοντας την παρουσία του Ομίλου στο χώρο των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων.
- 2000 • Λειτουργία της πρώτης ολοκληρωμένης ηλεκτρονικής τράπεζας (Laiki eBank) στην Κύπρο.
- 2001 • Ίδρυση θυγατρικής στην Αυστραλία με την επωνυμία «Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λίμιτεδ».
- Λειτουργία ηλεκτρονικής τραπεζικής στην Ελλάδα.
- 2004 • Λειτουργία ηλεκτρονικής τραπεζικής στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Αυστραλία.
- 2005 • Σύσταση και λειτουργία τράπεζας στο Guernsey με την επωνυμία «Laiki Bank (Guernsey) Limited».
- Εξαγορά της σερβικής τράπεζας «Centrobanka a.d.», η οποία μετονομάστηκε σε «Laiki Bank a.d.» και στη συνέχεια σε «Marfin Bank JSC Belgrade».
- 2006 • Συγχώνευση με τους ελληνικούς χρηματοοικονομικούς ομίλους «Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών» (MIG) (πρώην «Marfin Financial Group») και «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», καθώς και λήψη απόφασης απόκτησης ποσοστού 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.».
- Μετονομασία της Τράπεζας σε «Marfin Popular Bank Public Co Ltd».
- 2007 • Συμφωνία αγοράς ποσοστού 99,21% του μετοχικού κεφαλαίου της ουκρανικής «Marine Transport Bank» («MTB») και τριών συνδεδεμένων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα των χρηματοδοτικών

μισθώσεων.

- Συμφωνία για απόκτηση ποσοστού 43% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc» («LBM»), της τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας της Μάλτας.
- 2008
- Εξαγορά ποσοστού 50,04% του μετοχικού κεφαλαίου, της «ΟΑΟ RPB - Holding», στην οποία ανήκουν η ρωσική τράπεζα «ΟΟΟ Rossiysky Promyishlenny Bank (Rosprombank)», καθώς και η θυγατρική της, «ΟΟΟ RPB – Leasing».
  - Απόκτηση ποσοστού 50,12% της «AS SBM Pank» (η οποία μετονομάστηκε σε «Marfin Pank Eesti AS»), εσθονικής τράπεζας που λειτουργεί με 4 καταστήματα.
  - Συμφωνία πώλησης στη θυγατρική εταιρεία, «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ», του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd», το οποίο είχε αποκτήσει η Τράπεζα τον Ιούνιο του 2007.
  - Υπογραφή συμφωνητικού με τη «Dubai Financial Group» για πώληση προς την τελευταία 53.532.184 μετοχών της MIG.
  - Ολοκληρώθηκε η διαδικασία αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» με την Τράπεζα.
  - Συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας με τη «CNP Assurances» με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών μέσω των τραπεζικών δικτύων της Τράπεζας σε Ελλάδα και Κύπρο.
  - Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εσθονικής Τράπεζας «Marfin Pank Eesti AS» (πρώην «AS SBM PANK») στο 53%.
- 2009
- Ολοκλήρωση συγχώνευσης της «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ» με την «CLR Capital Public Ltd», δημιουργώντας έτσι το μεγαλύτερο όμιλο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο
  - Αλλαγή επωνυμίας της «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ» σε «Marfin CLR Public Co Ltd».
  - Τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της θυγατρικής της «Marfin Εγνατία Τράπεζα» αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο τραπεζών.
- 2010
- Συμπερίληψη της Τράπεζας στο Πανερωπαϊκό Τεστ Αντοχής 2010, που διοργανώθηκε από την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
  - Το κορυφαίο διεθνές περιοδικό “The Banker” των Financial Times απένειμε στη «Marfin Laiki Bank» το βραβείο BANK OF THE YEAR 2010 για την Κύπρο (Πηγή: [www.thebanker.com](http://www.thebanker.com)). Επισημαίνεται επίσης πως η «Marfin Laiki Bank» είναι η μόνη Κυπριακή Τράπεζα που το 2010, τιμήθηκε με το Βραβείο Αναγνώρισης Ποιότητας της JP Morgan Chase.
- 2011
- Ολοκλήρωση διασυνοριακής συγχώνευσης «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd» με «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Από την έναρξη των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης, ήτοι από 1.4.2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα λειτουργεί ως Υποκατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα.
  - Ολοκλήρωση πώλησης του 85% της Laiki Bank Australia Ltd (LBA) στην Bank of Beirut s.a.l. (BOB) έναντι συνολικού αντιτίμου AUS\$ 142,9εκ.(€103,2εκ.). Η Laiki Bank Australia Ltd έχει μετονομαστεί σε Beirut Hellenic Bank Ltd.
  - Στις 31 Μαρτίου 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της Closed Joint-Stock Company RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd (“Rosprombank”), έναντι τιμήματος €51,6 εκ.. Η συναλλαγή αυτή θα αυξήσει την συμμετοχή της Τράπεζας στη Rosprombank σε 99,93%. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση όλων των κανονιστικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ρωσικής Ομοσπονδίας.
  - Η Cyprus Popular Bank γίνεται η πρώτη Κυπριακή Τράπεζα με παρουσία στην Κίνα, εγκαινιάζοντας Γραφείο Αντιπροσωπείας στο Πεκίνο.
  - Συμφωνία για πώληση του συνόλου της συμμετοχής της Τράπεζας στην θυγατρική της στην Εσθονία, Marfin Pank Eesti AS στην Ουκρανική εταιρεία Ukrselhosprom PCF LLC.
- 2012
- Ολοκλήρωση πώλησης του συνόλου της συμμετοχής της Τράπεζας στην θυγατρική της στην Εσθονία, Marfin Pank Eesti AS στην Ουκρανική εταιρεία Ukrselhosprom PCF LLC.
  - Μετονομασία της Τράπεζας σε «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».

- Έκδοση του περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd του 2012 Διατάγματος (Κ.Δ.Π. 182/2012) με σκοπό την υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17<sup>ης</sup> Μαΐου 2012, για την αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Βλέπε και Ενότητα 7 του παρόντος εγγράφου.

### 1.11 Κρατική Στήριξη

Ο Υπουργός Οικονομικών, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 και 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, εξέδωσε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα του 2012.

Το Διάταγμα ισχύει από την ημερομηνία δημοσίευσης του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, δηλαδή την 18<sup>η</sup> Μαΐου 2012. Σημειώνεται πως η έγκριση των όρων του Διατάγματος υπόκειται στην έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Επιλεγμένα αποσπάσματα του εν λόγω Διατάγματος παρατίθενται πιο κάτω.

#### “Σκοπός.

3. Σκοπός του παρόντος Διατάγματος είναι η, τηρουμένων τυχόν απαιτήσεων που ήθελε θέσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17<sup>ης</sup> Μαΐου 2012, για την αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης αυτής.

#### Αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου.

4. (1) Η Δημοκρατία αναλαμβάνει την εξολοκλήρου αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της τράπεζας εφόσον μέχρι την 25η Μαΐου 2012, δημοσιευτεί το ενημερωτικό δελτίο της τράπεζας.
- (2) Τα δικαιώματα προτίμησης εκδίδονται με δικαίωμα αγοράς μετοχών το οποίο εκδίδεται από τη Δημοκρατία.
- (4) Τα αδιάθετα δικαιώματα προτίμησης καλύπτονται από τη Δημοκρατία με την παροχή κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα κατά τη λήξη τους.

#### Τιμή έκδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης.

5. (1) Η τιμή έκδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης, ανέρχεται στα € 0,10

#### Δικαιώματα αγοράς μετοχών.

6. (1) Τα δικαιώματα προτίμησης που αποκτήθηκαν δυνάμει της υποπαραγράφου (3) της παραγράφου 4 εκδίδονται με τη χορήγηση από τη Δημοκρατία πέντε δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (share warrants), κατ’ αναλογία εξάσκησης (pro rata).
- (2) Κάθε δικαίωμα αγοράς μετοχών είναι διάρκειας ενός έτους και στην περίπτωση μη εξάσκησης του παύει να ισχύει. Το ποσοστό εξάσκησης των ετήσιων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών έχει ως εξής:
- 1<sup>ο</sup> έτος 20%, 2<sup>ο</sup> έτος 20%, 3<sup>ο</sup> έτος 20%, 4<sup>ο</sup> έτος 20%, 5<sup>ο</sup> έτος 20%.
- (3) Η τιμή στην οποία οι κάτοχοι εξασκούν το δικαίωμα αγοράς μετοχών είναι η τιμή έκδοσής τους αυξανόμενη κατά 9% ετησίως.
- (4) Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα, δεν εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και εγγράφονται στο Κεντρικό Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

**Τιμή απόκτησης δικαιωμάτων προτίμησης από τη Δημοκρατία.**

7. Η τιμή απόκτησης των αδιάθετων νέων μετοχών από την Δημοκρατία ανέρχεται στα €0,10.

**Καταβολή τέλους αναδοχής.**

8. Η τράπεζα καταβάλλει στη Δημοκρατία τέλος αναδοχής ύψους 2% επί του συνολικού ποσού έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου.

**Τερματισμός μέτρου στήριξης.**

9. (1) Οι νέες μετοχές που έχει αποκτήσει η Δημοκρατία δύναται να εξαγοραστούν εντός πέντε ετών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος από:

(α) τους μετόχους της τράπεζας μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών,

(β) την τράπεζα,

(γ) τρίτους:

Νοείται περαιτέρω ότι, η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα ανά πάσα στιγμή να πωλήσει τις νέες μετοχές που απόκτησε. Σε περίπτωση εξεύρεσης στρατηγικού επενδυτή που είναι διατεθειμένος να αποκτήσει ολόκληρο ή μέρος της συμμετοχής της Δημοκρατίας, δίνεται το δικαίωμα πρώτης επιλογής στους υφιστάμενους μετόχους. Αν αυτοί δεν αποδεχτούν, θα έχουν το δικαίωμα να πωλήσουν μαζί με την Δημοκρατία. Αν η Δημοκρατία πωλήσει όλη την μετοχική της θέση σε στρατηγικό επενδυτή, με τον πιο πάνω τρόπο, τότε όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς παύουν να υφίστανται. Αν η Δημοκρατία πωλήσει μέρος της μετοχικής της θέσης σε στρατηγικό επενδυτή, με τον πιο πάνω τρόπο, τότε όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς αναπροσαρμόζονται αναλογικά:

(4) Η τιμή στην οποία η τράπεζα εξαγοράζει το σύνολο ή μέρος των νέων μετοχών που αποκτά η Δημοκρατία είναι η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών, αυξανόμενη κατά 5% ετησίως για κάθε χρόνο από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος.

(5) Στην περίπτωση πώλησης σε τρίτους του συνόλου ή μέρους των νέων μετοχών που θα έχει αποκτήσει η Δημοκρατία, η τιμή διάθεσης των μετοχών αυτών είναι η δίκαιη αξία τους κατά την ημερομηνία της συμφωνίας πώλησης μεταξύ της Δημοκρατίας και του τρίτου προσώπου ή προσώπων.

**Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.**

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

(α) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, στο οποίο περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα τα οποία η τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου ή/και αποκατάστασης ή ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της μείωσης εξόδων ή και κινδύνων, της στήριξης από άλλες εταιρείες του συγκροτήματος ή άλλως πως.

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

(3) Το συντομότερο δυνατό, και το αργότερο εντός έξι (6) μηνών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης υποβάλλεται από το Υπουργείο στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

**Όροι και Προϋποθέσεις**

11. (1) Ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών



διορίζει από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Διατάγματος, μέχρι πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας.

(2) Με τη σύμφωνη γνώμη δύο τουλάχιστο από τα πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που διορίζονται από τον Υπουργό, ασκείται δικαίωμα αρνησικυρίας σε όλες τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

(3) Με την απόκτηση νέων μετοχών από τη Δημοκρατία, ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών δύναται να διορίζει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξαρτήτως του ποσού συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας.

(4) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία διορίζονται από τον Υπουργό, έχουν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα δικαιώματα:

(α) να συγκαλούν τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της τράπεζας,

(β) να αναβάλλουν επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, προκειμένου να λάβουν οδηγίες από τον Υπουργό, ο οποίος διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,

(γ) να διακόπτουν τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας και να τις αναβάλλουν σύμφωνα με το σημείο (β),

(δ) να έχουν ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας, και

(ε) να ασκούν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, βάση των προνοιών της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 11 του παρόντος Διατάγματος.

(5) Η τράπεζα παρέχει στον Υπουργό οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες αυτός της ζητήσει.

(6) Ουδεμία απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τράπεζας τίθεται σε ισχύ προτού τύχει της έγκρισης του Υπουργού.

(7) Οι ετήσιες αποδοχές καθενός από τα ακόλουθα πρόσωπα δεν υπερβαίνουν της ετήσιες αποδοχές Γενικού Διευθυντή, όπως αυτές καθορίζονται στον εκάστοτε περί Προϋπολογισμού της Δημοκρατίας Νόμο: Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, Γενικοί Διευθυντές της τράπεζας και αναπληρωτές αυτών και οποιοδήποτε άλλο μέλος του προσωπικού.

(8) Οι πάσης φύσης μεταβλητές αποδοχές των προσώπων που αναφέρονται στην υποπαραγράφο (7) καταργούνται.

(9) Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας.

(10) Δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την τράπεζα, εκτός με βάση τις πρόνοιες της παραγράφου 9.

(11) Απαγορεύεται η πληρωμή οποιοδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή:

Νοείται ότι εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

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

(13) Η τράπεζα αναλαμβάνει οποιοδήποτε κόστος ήθελε προκύψει από την εμπλοκή της Δημοκρατίας στην ανάληψη της εξολοκλήρου αναδοχής των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της τράπεζας ή της μετέπειτα συμμετοχής της στο κεφάλαιο αυτής:

#### **Συμμετοχή της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας**

12. Επί της δια του παρόντος Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του

*περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται."*

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Διάταγμα, βλέπε Ενότητα 7.1.

### 1.12 Πρόσφατες Τάσεις και Προοπτικές

Όπως αναφέρεται στις Ενότητες 4.7 και 4.8.4, η Τράπεζα έχει υποστεί σημαντικές ζημιές λόγω (α) απομείωσης ύψους €2.331 εκ. στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ, αντιπροσωπεύοντας το 76,4% ονομαστικής αξίας €3.071 εκ. και αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+) (β) προβλέψεων για το δανειακό χαρτοφυλάκιο στο δ' τρίμηνο του 2011 €868 εκ. και στο σύνολο του έτους 2011 €1.151 εκ. (σε σχέση με €266 εκ. το 2010), αποτέλεσμα αυτόβουλης ανάθεσης σε δύο ανεξάρτητους εξειδικευμένους οίκους προαιρετικής διανωστικής αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου και που αφορούν κυρίως το ελληνικό χαρτοφυλάκιο, και (γ) απομείωσης ύψους €796 εκ. στο δ' τρίμηνο του 2011 ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, αποτέλεσμα ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο της αναθεώρησης της λογιστικής υπεραξίας (Goodwill) που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των τραπεζών Εγνατία Τράπεζα, Marfin Financial Group και Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας το 2006. Σημειώνεται ότι η απομείωση της υπεραξίας δεν έχει καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο Όμιλος παραμένει σε θέση να χειριστεί ικανοποιητικά τις σημαντικές μακροοικονομικές, χρηματοοικονομικές και άλλες σοβαρές αβεβαιότητες που έχουν προκύψει στους γεωγραφικούς χώρους δραστηριοποίησης της Τράπεζας, και κυρίως στην Ελλάδα, όπου έχει κλιμακωθεί η κρίση του Ελληνικού δημοσίου χρέους, έχουν αυξηθεί σημαντικά οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ενώ έχει προκύψει μεγάλη απομείωση της λογιστικής υπεραξίας. Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

- Η διατήρηση και η διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας.
- Η συμμόρφωση με τους απαιτούμενες δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.
- Η βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας, με κύριο άξονα την συγκράτηση εξόδων αλλά και την μεγιστοποίηση εσόδων, όλα σε πλαίσιο αποτελεσματικής διαχείρισης των εμπλεκόμενων κινδύνων.
- Η δημιουργία πλαισίου για επίτευξη ικανοποιητικής επαναλαμβανόμενης κερδοφορίας.

Αναφορικά με την κεφαλαιακή βάση, προτεραιότητα στην παρούσα φάση είναι η συμμόρφωση με τους απαιτούμενους δείκτες σύμφωνα με την άσκηση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών μέσω της υλοποίησης του σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης που υποβλήθηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, που περιλαμβάνει, πέραν από την άντληση κεφαλαίων μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και προτάσεις ανταλλαγής υφιστάμενων αξιών, την αποτελεσματική διαχείριση σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και την ενίσχυση των αποθεματικών με κέρδη. Παράλληλα, η Τράπεζα στοχεύει στην συμμόρφωση με τις αυστηρότερες εποπτικές απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ίδια βάση μέτρων, σε εύλογο χρονικό διάστημα.

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

Ο Υπουργός Οικονομικών, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 και 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, εξέδωσε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co

Ltd Διάταγμα του 2012. Σκοπός του Διατάγματος είναι η, τηρουμένων τυχόν απαιτήσεων ήθελε θέσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17<sup>ης</sup> Μαΐου 2012, για την αναδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Οι σημαντικοί όροι της αναδοχής παρουσιάζονται στην Ενότητα 1.18.3.

Τονίζεται ότι η διεξαγωγή των εργασιών του Ομίλου θα γίνεται εντός των πλαισίων του Διατάγματος, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 7 του παρόντος εγγράφου ("Κρατική Στήριξη").

### 1.13 Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Dubai Financial Limited Liability Company	18,69%	0,00%	18,69%
Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	9,49%	0,00%	9,49%
<b>Σύνολο (επί 1.611.110.558 μετοχών)</b>			<b>28,18%</b>

Όλοι οι μέτοχοι κατέχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

Στις 15 Μαΐου 2012, ο συνολικός αριθμός μετόχων ανερχόταν σε 93.488.

### 1.14 Συνοπτικά Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2009, 2010 και 2011 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα υπό αναφορά έτη, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και έχουν δημοσιευθεί όπως προβλέπεται από την κυπριακή νομοθεσία. Η έκθεση των ελεγκτών της Τράπεζας επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τα έτη 2009, 2010 και 2011 ήταν χωρίς επιφύλαξη. Η έκθεση των ελεγκτών της Τράπεζας επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνει έμφαση θέματος η οποία επισύρει την προσοχή στις σημαντικές επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και τη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα, αν χρειαστεί, για να μπορέσει η Τράπεζα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

Σημειώνεται ότι, τα λογιστικά πρότυπα που απαιτούνται με βάση τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς είναι τα ΔΠΧΑ, τα οποία υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου.

Οι ετήσιες εκθέσεις και οι ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011, είναι διαθέσιμες για επιθεώρηση στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας κατά τις συνήθεις ώρες εργασίας της Τράπεζας, ενώ μπορούν να ληφθούν σε ηλεκτρονική μορφή από την επίσημη ιστοσελίδα της Τράπεζας, [www.laiki.com](http://www.laiki.com) ('Σχέσεις με Επενδυτές').

Οι μεταβολές στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ομίλου παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.7.1.

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

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

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	1.369.444	834.799	720.930
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.334.583	2.252.897	2.179.146
Αποθεματικά	(3.209.867)	447.815	735.846
Συμφέρον μειοψηφίας	106.398	105.863	123.321
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>600.558</b>	<b>3.641.374</b>	<b>3.759.243</b>
<b>Δανειακό Κεφάλαιο</b>	<b>1.333.727</b>	<b>1.267.931</b>	<b>1.050.501</b>
<b>Λόγος Δανειακού Κεφαλαίου προς Ίδια Κεφάλαια<sup>1</sup></b>	<b>222,1%</b>	<b>34,8%</b>	<b>27,9%</b>

<sup>1</sup>Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

### 1.15 Στοιχεία για Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά τα έτη 2009, 2010 και 2011, οι οποίες βεβαιώνεται ότι διεξήχθησαν στη συνήθη πορεία των εργασιών της Τράπεζας, με συνήθεις εμπορικούς όρους και μετά από έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, παρατίθενται στον πιο κάτω πίνακα. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ			ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
				€'000	€'000	€'000
Χορηγήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	3	2	2	395.169	323.610	307.732
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	10	12	11	5.201	12.721	9.073
	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>400.370</b>	<b>336.331</b>	<b>316.805</b>
Χορηγήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα				18.238	12.653	12.926
Σύνολο Χορηγήσεων				<b>418.608</b>	<b>348.984</b>	<b>329.731</b>
<b>Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις για εγγυήσεις και πιστώσεις:</b>						
<b>Εγγυήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:</b>						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				32.169	39.420	38.418
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				2	1	-
<b>Σύνολο εγγυήσεων</b>				<b>32.171</b>	<b>39.421</b>	<b>38.418</b>
<b>Πιστώσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:</b>						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				678	2.898	9
<b>Σύνολο πιστώσεων</b>				<b>678</b>	<b>2.898</b>	<b>9</b>
Σύνολο δανείων, χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων				451.457	391.303	368.158
Εμπράγματος εξασφαλίσεις				466.610	426.975	406.041
Έσοδα από τόκους				18.248	14.873	10.210
Καταθέσεις				22.382	33.559	119.118
Έξοδα από τόκους				569	993	3.238

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου.

Οι εμπράγματος εξασφαλίσεις παρουσιάζονται συσσωρευμένες στον πιο πάνω πίνακα και συνεπώς δύναται κάποιες επί μέρους χορηγήσεις ή και άλλες υποχρεώσεις να μην καλύπτονται εξολοκλήρου με εμπράγματος εξασφαλίσεις. Το ποσό των χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων που δεν καλύπτεται από εξασφαλίσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε €95.401.000 (2010: €67.979.000).

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

#### Άλλες συναλλαγές με βασικά διευθυντικά στελέχη

Κατά το 2011, ο Όμιλος εισπράξε προμήθειες από χρηματιστηριακές πράξεις βασικών διευθυντικών στελεχών και των συνδεδεμένων τους προσώπων ύψους €83.000 (2010: €194.000), προέβη σε αγορές αγαθών και υπηρεσιών ύψους €122.000 (2010: € 243.000) από εταιρείες συνδεδεμένες με τον όμιλο Λανίτη και παρείχε υπηρεσίες ύψους €107.000 (2010: μηδέν) σε εταιρείες συνδεδεμένες με τον όμιλο Λανίτη. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προέβη σε αγορά υπηρεσιών ύψους €252.000 από δικηγορικό γραφείο συνδεδεμένο με τον κ. Ανδρέα Βγενόπουλο, καθώς και σε αγορές αγαθών και υπηρεσιών ύψους €213.000 από εταιρείες συνδεδεμένες με τον κ. Βασιλή Θεοχαράκη.

Οι πιο πάνω συναλλαγές γίνονται μέσα στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του Ομίλου σε καθαρά εμπορική βάση.

#### Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών Ομίλου

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	€'000	€'000	€'000
<b>Δικαιώματα προς Διοικητικούς Συμβούλους ως μέλη</b>	294	187	110
<b>Απολαβές Διοικητικών Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα:</b>			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.728	1.403	1.396
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	75	74	71
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	126	126	118
	1.929	1.603	1.585
<b>Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες προς Διοικητικούς Συμβούλους υπό μη εκτελεστική ιδιότητα</b>	165	297	354
<b>Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών:</b>			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.777	1.628	1.214
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	76	76	53
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	38	36	31
	1.891	1.740	1.298
<b>Κόστος παροχών βασικών διευθυντικών στελεχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών</b>	513	922	1.026
<b>Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών</b>	<b>4.792</b>	<b>4.749</b>	<b>4.309</b>

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει Σχέδιο Παροχής Δεσμευμένων Μετοχών (Restricted Stock Scheme) για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Το Σχέδιο προνοεί την αγορά μετοχών της Τράπεζας επ' ονόματι των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, με βάση τα αποτελέσματα του 2009. Οι μετοχές αυτές θα αποδεσμεύονται σταδιακά βάσει απόδοσης μεταξύ των ετών 2011 και 2013. Μετά την αποδέσμευσή τους, δεν μπορούν να πωληθούν για περίοδο ενός έτους.

Βάσει του Σχεδίου, κατανεμήθηκαν στους Χρίστο Στυλιανίδη και Παναγιώτη Κουννή από 229.000 μετοχές και το κόστος που αναγνωρίστηκε για τον καθένα το 2011 ήταν €99.000 και €97.000 αντίστοιχα. Οι μετοχές που είχαν κατανεμηθεί στους Συμβούλους που παραιτήθηκαν και οι οποίες ανακλήθηκαν με την αποχώρησή τους είχαν ως εξής: Ευθύμιος Μπουλούτας 401.000, Ελευθέριος Χιλιάδακης 115.000 και Ανδρέας Βγενόπουλος 573.000. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που



κατανεμήθηκε στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και το κόστος που αναγνωρίστηκε για το 2011 ήταν 86.000 μετοχές και €50.000 αντίστοιχα.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών για τον κάθε Σύμβουλο, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2011 ήταν ως εξής: Χρίστος Στυλιανίδης και Παναγιώτης Κουννής από 1.750.000, Μάρκος Φόρος 500.000, Νεοκλής Λυσάνδρου, Βασίλης Θεοχαράκης, Πλάτων Ε. Λανίτης και Κωνσταντίνος Μυλωνάς από 300.000 και Στέλιος Στυλιανού 200.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που είχε κατανεμηθεί στους Συμβούλους που παραιτήθηκαν έχει ανακληθεί και είχε ως εξής: Ανδρέας Βγενόπουλος 6.000.000, Ευθύμιος Μπουλούτας 3.500.000 και Ελευθέριος Χιλιαδάκης 1.250.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2011 ήταν 7.000.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που είχε κατανεμηθεί στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, οι οποίοι παραιτήθηκαν το 2011, έχει ανακληθεί και ανερχόταν σε 2.500.000.

Επιπροσθέτως των πιο πάνω, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που απεχώρησαν έλαβαν:

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 €'000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 €'000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 €'000
<b>Δικαιώματα ως μέλη</b>	25	-	-
<b>Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες</b>	-	-	-
<b>Απολαβές υπό εκτελεστική ιδιότητα:</b>			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.245	-	-
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	24	-	-
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	-	-	-
<b>Σύνταξη (περιλαμβανομένων των εισφορών του εργοδότη)</b>	-	-	-
<b>Πληρωμές κατά τον τερματισμό υπηρεσιών</b>	1.555	-	-
<b>Κόστος παροχών βασικών διευθυντικών στελεχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών</b>	215	-	-
<b>Σύνολο αμοιβών</b>	<b>3.064</b>	-	-

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Το 2009, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 5 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Το 2010, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 4 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Τα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 2 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

#### Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, υπήρχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

	2011		2010		2009	
	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	ΠΛΗΡΩΤΕΑ	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	ΠΛΗΡΩΤΕΑ	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	ΠΛΗΡΩΤΕΑ
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
<b>Ενοποιημένος ισολογισμός</b>						
Όμιλος CNP Marfin Insurance Holdings Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	6.925	236.420	7.412	227.922	6.656	205.077
JCC Payment Systems Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	13.215	9.908	60	9.117	-	23.294
Ταμεία Προνοίας προσωπικού Ομίλου στην Κύπρο	5	21.353	5	28.788	-	17.429
	20.145	267.681	7.477	265.827	6.656	245.800

Επιπρόσθετα, ο όμιλος CNP Marfin Insurance Holdings Ltd κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο του Ομίλου ονομαστικής αξίας ύψους €44,9 εκ. (2010: €39,9 εκ.).

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

	2011		2010		2009	
	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
<b>Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</b>						
Όμιλος CNP Marfin Insurance Holdings Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	2.945	12.871	1.668	11.626	3.733	12.955
JCC Payment Systems Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	38	289	4	862	3	1.140
Ταμεία Προνοίας προσωπικού Ομίλου στην Κύπρο	19	852	41	694	20	700
Dubai Financial Limited Liability Company (κύριος μέτοχος)	-	-	-	-	560	-
	3.002	14.012	1.713	13.182	4.316	14.795

Επιπρόσθετα, κατά το 2011 ο Όμιλος εισέπραξε μέρισμα ύψους €6.736.000 (2010: €5.329.000) από τον όμιλο CNP Marfin Insurance Holdings Ltd και €7.500.000 το 2010 από την JCC Payment Systems Ltd.

Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011, μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται πιο πάνω.

### 1.16 Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό

Η CPB είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου. Στην Κύπρο δραστηριοποιείται στον τραπεζικό τομέα με την εμπορική επωνυμία «Laiki Bank». Δραστηριοποιείται, επίσης, σε αριθμό άλλων χωρών και τομέων, οργανικά ή μέσω θυγατρικών εταιρειών.

Το εγγεγραμμένο γραφείο και η κύρια διοικητική έδρα της Τράπεζας βρίσκεται στη Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία (Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία).

Οι κύριοι σκοποί της Τράπεζας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού της Εγγράφου. Στους κύριους σκοπούς της περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η ίδρυση και διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοπιστηριακών και εμπορικών εργασιών πάσης φύσεως, και η ίδρυση, λειτουργία και διεύθυνση υποκαταστημάτων στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Στην Τράπεζα έχει δοθεί άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών με βάση άδεια που χορηγήθηκε αρχικά από τον Ελεγκτή Τραπεζών στις 25 Μαρτίου, 1946, δυνάμει του περί Τραπεζικών Εργασιών (Προσωρινοί Περιορισμοί) Νόμου του 1939 και μετέπειτα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δυνάμει των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997-2009.

Με βάση το άρθρο 12 του Διατάγματος (Συμμετοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της Τράπεζας), επί της δια του Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της Τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματοπιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται. Επίσης, με βάση το άρθρο 11 του Διατάγματος, προκύπτουν για την Κυπριακή Δημοκρατία δικαιώματα σε θέματα διορισμού και λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και υποχρεώσεις για την Τράπεζα, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 7 ("Κρατική Στήριξη").

Περισσότερες πληροφορίες και αποσπάσματα από το Καταστατικό της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα 4.20.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 1.17 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και κατατάσσεται σε βαθμίδες, με βάση τους ειδικούς δείκτες τους οποίους έχει υιοθετήσει ο κάθε οίκος. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's και Fitch.

ΟΙΚΟΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ	ΒΑΘΜΙΔΑ
<b>Moody's</b>	
Προσδοκία (Outlook)	Υπό εξέλιξη
Τραπεζικές καταθέσεις σε τοπικό νόμισμα (Global local currency deposit ratings)	B3/Not Prime
Τραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (Foreign currency deposit ratings)	B3/Not Prime
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank financial strength)	E
<b>Fitch</b>	
Προσδοκία (Outlook)	Υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση
Μακροπρόθεσμη βαθμίδα (Long-term issuer default rating)	BB+
Βραχυπρόθεσμη βαθμίδα (Short-term issuer default rating)	B
Βαθμίδα βιωσιμότητας (viability rating)	f
Βαθμίδα στήριξης (Support rating)	3

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

#### Moody's

- B3: Η βαθμίδα B3 αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, των οποίων οι υποχρεώσεις τους κρίνονται κερδοσκοπικές και έχουν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.
- Not Prime: Η βαθμίδα Not Prime αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες διαθέτουν χαμηλή ικανότητα για έγκαιρη αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων καταθετικών υποχρεώσεών τους.
- E: Η βαθμίδα E αναφέρεται στη χρηματοοικονομική ευρωστία τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν πολύ μέτρια εσωτερική χρηματοοικονομική δύναμη.

#### Fitch

- BB+: Η βαθμίδα BB+ αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν αυξημένη ευπάθεια στον πιστωτικό κίνδυνο, ιδιαίτερα στην περίπτωση που συμβούν δυσμενής αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες και την επιχείρηση κατά την πάροδο του χρόνου. Ωστόσο, η επιχειρηματική και χρηματοοικονομική ευελιξία υπάρχει η οποία υποστηρίζει την αποπληρωμή των οικονομικών υποχρεώσεων.
- B: Η βαθμίδα B αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών οι οποίες διαθέτουν μειωμένη ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους, και αυξημένη ευπάθεια στις βραχυπρόθεσμες αρνητικές μεταβολές στις χρηματοοικονομικές και οικονομικές συνθήκες.
- f: Η βαθμίδα f αναφέρεται στην εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα των τραπεζών οι οποίες έχουν πτωχεύσει ή θα είχαν πτωχεύσει εάν δεν είχαν λάβει την έκτακτη βοήθεια ή επωφελήθηκαν από άλλα έκτακτα μέτρα.
- 3: Η βαθμίδα 3 αναφέρεται στην πιθανότητα στήριξης των τραπεζών οι οποίες παρουσιάζουν μέτρια πιθανότητα να λάβουν εξωτερική υποστήριξη, λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με την ικανότητα του παροχέα υποστήριξης να το πράξει.

Σημειώνεται ότι η Fitch Ratings και η Moody's Investor Services έχουν εγγραφεί στις 31 Οκτωβρίου 2011 κάτω από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, σύμφωνα με τα όσα απαιτούνται από τον Κανονισμό 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

## 1.18 Πληροφορίες για την Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης

### 1.18.1 Κυριότερα Στοιχεία Έκδοσης

Πιο κάτω αναφέρονται περιληπτικά οι βασικοί όροι των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Εκδότης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα», «CPB», «Εταιρεία»).
Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης («ΔΠ», «Rights»):	<p>Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights), που προσφέρονται δωρεάν στους μετόχους της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd που θα είναι εγγεγραμμένοι, στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») ή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («ΕΧΑΕ»), στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ / Record Date Rights).</p> <p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν στους Μετόχους σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ. Η ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης (ex-rights date) είναι η 28<sup>η</sup> Μαΐου 2012. Δηλαδή δικαίωμα στη δωρεάν παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης θα έχουν τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd μέχρι και τις 25 Μαΐου 2012 (last cum date).</p> <p>Σημειώνεται ότι η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν αποκλείει την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, το οποίο δύναται να ασκείται παράλληλα με το Δικαίωμα Προτίμησης για την απόκτηση πρόσθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης, τα οποία τυχόν παραμένουν αδιάθετα κατά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.</p> <p>Η άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα μπορεί να διενεργείται από κατοίκους οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
Αναλογία Άσκησης ΔΠ σε Νέες Μετοχές ΔΠ:	Κάθε έξι (6) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται με συνολική τιμή άσκησης €6,70 θα μετατρέπονται σε εξήντα επτά (67) πλήρως πληρωθείσες νέες μετοχές της Τράπεζας. Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές ΔΠ θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ, νοουμένου ότι ληφθεί η σχετική έγκριση από το ΧΑΚ και ΧΑ. Κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και έκδοση νέων μετοχών κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.
Μέγεθος έκδοσης:	Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης μέχρι το ποσό των €1,8 δισ..
Δικαίωμα Προεγγραφής:	Δικαίωμα Προεγγραφής στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης θα έχουν οι Δικαιούχοι Μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά την διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και στο ΧΑ μέχρι την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ. Επίσης, Δικαίωμα Προεγγραφής θα έχουν και ενδιαφερόμενοι επενδυτές οι οποίοι δεν θα είναι κάτοχοι οποιουδήποτε αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η αποδοχή αιτήσεων για ποσά πέραν των €100.000.000 εναπόκειται στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται παράλληλα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης σύμφωνα με τη διαδικασία

	<p>που προβλέπεται κατωτέρω στην Ενότητα 5.7.</p> <p>Δικαίωμα Προεγγραφής δεν θα έχουν κάτοικοι οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
Διάθεση τυχόν αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης:	<p>Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης που θα έχει εκδηλώσει κάθε αιτητής, σύμφωνα με την έγγραφη δήλωση που θα έχει υποβληθεί για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, αυτά τα Δικαιώματα Προτίμησης θα κατανεμηθούν αναλογικά με βάση τη ζήτηση που θα έχει εκδηλωθεί ή/και θα αναληφθούν από την Κυπριακή Δημοκρατία δυνάμει των όρων του Διατάγματος.</p>
Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο:	<p>Κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €2.465.000.000,00 διαιρεμένο σε 24.650.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.</p>
Εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο:	<p>Κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €161.111.055,80 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.</p>
Τιμή Άσκησης ΔΠ ανά νέα μετοχή:	<p>€0,10, σύμφωνα και με το άρθρο 5(1) του Διατάγματος</p>
Μερική άσκηση ΔΠ / Διάθεση ΔΠ / Αγορά επιπρόσθετων ΔΠ:	<p>Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορούν να ασκήσουν μέρος ή το σύνολο των Δικαιωμάτων Προτίμησης που κατέχουν. Όσα Δικαιώματα Προτίμησης οι κάτοχοι δεν προτίθενται να τα ασκήσουν, μπορούν να τα διαθέσουν στη χρηματιστηριακή αγορά (ΧΑΚ και ΧΑ) εξασφαλίζοντας την τρέχουσα τιμή διαπραγμάτευσης. Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης, καθώς και το λοιπό επενδυτικό κοινό, μπορούν επίσης να αγοράσουν επιπρόσθετα Δικαιώματα Προτίμησης από τη χρηματιστηριακή αγορά (ΧΑΚ και ΧΑ).</p>
Όροι πληρωμής:	<p>Η Τιμή Άσκησης είναι πληρωτέα εξ ολοκλήρου κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.</p>
Ταξινόμηση των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των ΔΠ:	<p>Οι Νέες Μετοχές ΔΠ που θα προκύψουν και θα παραχωρηθούν θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.</p>
Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση:	<p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και ΧΑ μετά από την έκδοση έγκρισης από τις αρμόδιες αρχές.</p>
Αναδοχή έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης:	<p>Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι πλήρως εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία. Οι σημαντικοί όροι της αναδοχής περιλαμβάνονται στην Ενότητα 1.18.3.</p>



Διευθυντές Έκδοσης:	Marfin CLR (Financial Services) Ltd (Κύπρος) Marfin CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία  Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. (Ελλάδα) Κηφισίας 24B, Μαρούσι 15125, Αθήνα
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου:	Marfin CLR (Financial Services) Ltd
Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε Δικαιώματα Προτίμησης και ως εκ τούτου σε μετοχές της Τράπεζας που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε να εισηγηθεί σε έκτακτη γενική συνέλευση την ακύρωση του Ειδικού Ψηφίσματος 7 της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 2 Απριλίου 2012 αναφορικά με την έκδοση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών από την Τράπεζα, με σκοπό την καλύτερη δυνατή υλοποίηση του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας που περιλαμβάνει αναδοχή της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης από την Κυπριακή Δημοκρατία και παροχή Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών από την Κυπριακή Δημοκρατία, επί των Μετοχών που τυχόν αποκτήσει μέσω της αναδοχής, προς όσα πρόσωπα λάβουν μέρος στην έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης.

**1.18.2 Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Δικαιωμάτων Προτίμησης**

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ	ΓΕΓΟΝΟΤΑ
16 Μαΐου 2012	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης.
22 Μαΐου 2012	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
25 Μαΐου 2012	Ημερομηνία διαπραγμάτευσης (last cum date) της μετοχής της Τράπεζας μέχρι την οποία τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές της Τράπεζας θα δικαιούνται να λάβουν μέρος στη δωρεάν παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης.
28 Μαΐου 2012	Ημέρα αποκοπής Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex-rights date), από την οποία η μετοχή της Τράπεζας θα διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα δωρεάν παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης.
30 Μαΐου 2012	Ημερομηνία Καταγραφής / Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ (Record Date Rights), στο τέλος της οποίας καταγράφονται στα αρχεία του ΧΑΚ και ΧΑ τα πρόσωπα που θα δικαιούνται να λάβουν μέρος στη δωρεάν παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης.
7 Ιουνίου 2012	Ημερομηνία αποστολής Ενημερωτικών Επιστολών ΔΠ στους εγγεγραμμένους δικαιούχους κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ.
15 Ιουνίου 2012	Έναρξη περιόδου διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ και ΧΑ και έναρξη περιόδου άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και ταυτόχρονα έναρξη περιόδου υποβολής αιτήσεων για Δικαίωμα Προεγγραφής.
22 Ιουνίου 2012	Λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
29 Ιουνίου 2012	Λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της περιόδου υποβολής αιτήσεων Δικαιώματος Προεγγραφής.
30 Ιουνίου 2012	Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου για την παραχώρηση τυχόν μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης
30 Ιουνίου 2012	Ημερομηνία έκδοσης των Νέων Μετοχών ΔΠ

Εντός οκτώ (8) Εργάσιμων Ημερών από την τελευταία ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα θα υποβάλει τις απαραίτητες αιτήσεις στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών. Η ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών ΔΠ θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα είναι εντός πέντε (5) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών ΔΠ από τα δύο Χρηματιστήρια.

Οι Επιστολές Παραχώρησης για τις Νέες Μετοχές ΔΠ θα ταχυδρομηθούν στους μετόχους μέχρι τις 11 Ιουλίου 2012.

Αφού ληφθεί η έγκριση για εισαγωγή των Νέων Μετοχών ΔΠ από το ΧΑΚ και ΧΑ, οι μετοχές αυτές θα πιστωθούν στις μερίδες επενδυτή των αιτητών που διατηρούν στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ του ΧΑ. Η πίστωση των Νέων Μετοχών ΔΠ αναμένεται να καταχωρηθεί την εργάσιμη μέρα που προηγείται της εισαγωγής των Νέων Μετοχών ΔΠ στα δύο χρηματιστήρια.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ ή/και μέσω του τύπου ή/και με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο δυνάμει οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθεσίας. Σε περίπτωση έκδοσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, θα χρειαστεί επιπλέον έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### 1.18.3 Αναδοχή Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι πλήρως εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία, όπως προβλέπεται από το Διάταγμα. Σημειώνεται πως η έγκριση των όρων του Διατάγματος υπόκειται στην έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι σημαντικοί όροι της αναδοχής είναι οι ακόλουθοι:

- Η Κυπριακή Δημοκρατία αναλαμβάνει την εξ' ολοκλήρου αναδοχή της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης εφόσον μέχρι την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2012 δημοσιευτεί το Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας. Νοείται πως ο όρος αυτό έχει ικανοποιηθεί με την έγκριση του παρόντος εγγράφου.
- Η αναδοχή καλύπτει όλες τις μετοχές της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Άρα, η Κυπριακή Δημοκρατία θα ασκήσει όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν μέσω (α) άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την περίοδο άσκησης περιλαμβανομένων αιτήσεων Προεγγραφής (β) άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν θα έχουν ασκηθεί από τους δικαιούχους τους κατά την περίοδο άσκησης και θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Η Κυπριακή Δημοκρατία θα ασκήσει τα αδιάθετα Δικαιώματα Προτίμησης στην τιμή άσκησης της έκδοσης ήτοι €0,10 ανά μετοχή. Η τιμή αυτή προβλέπεται από το Διάταγμα.
- Τα αδιάθετα Δικαιώματα Προτίμησης θα καλυφθούν από τη Δημοκρατία με την παροχή κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα κατά τη λήξη τους.
- Η αμοιβή αναδοχής ανέρχεται σε ποσό 2% επί του ποσού έκδοσης των €1.799.073.456,43 ήτοι €36 εκ..
- Όλες οι Νέες Μετοχές ΔΠ θα εκδοθούν στις 30 Ιουνίου 2012.

Περισσότερες σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στην Ενότητα 7 του παρόντος ("Κρατική Στήριξη").

Με βάση το άρθρο 6 του Διατάγματος η Κυπριακή Δημοκρατία θα προβεί σε παραχώρηση δωρεάν Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών ("ΔΑΜ") προς τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Άρα, θα δικαιούνται ΔΑΜ όσα πρόσωπα ασκήσουν οποιονδήποτε αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης με οποιοδήποτε τρόπο, δηλαδή:

- Με άσκηση ΔΠ που τους αναλογούσαν κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ.
- Με άσκηση ΔΠ που απέκτησαν μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά τη περίοδο διαπραγμάτευσης των ΔΠ στο ΧΑΚ και το ΧΑ.
- Με άσκηση αδιάθετων ΔΠ που απέκτησαν μέσω της διαδικασίας της Προεγγραφής.
- Με άσκηση αδιάθετων ΔΠ που παραχωρήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνέχεια της διαδικασίας Προεγγραφής.

Η Κυπριακή Δημοκρατία θα παραχωρήσει ΔΑΜ επί όλων των μετοχών που θα αποκτήσει μέσω τυχόν ενεργοποίησης της συμφωνίας αναδοχής της έκδοσης ΔΠ. Άρα η αναλογία παραχώρησης θα υπολογιστεί ως ακολούθως:

Αριθμός νέων μετοχών που αποκτά πρόσωπο με άσκηση ΔΠ	<b>A</b>
Συνολικός αριθμός νέων μετοχών που θα αποκτηθούν από πρόσωπα με άσκηση ΔΠ*	<b>B</b>
Αριθμός νέων μετοχών που τυχόν αποκτά η Κυπριακή Δημοκρατία μέσω της αναδοχής της έκδοσης ΔΠ**	<b>C</b>

\*Με άσκηση ΔΠ που τους αναλογούσαν κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ, με άσκηση ΔΠ που απέκτησαν μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά τη περίοδο διαπραγμάτευσης των ΔΠ στο ΧΑΚ και το ΧΑ, με άσκηση αδιάθετων ΔΠ που απέκτησαν μέσω της διαδικασίας της Προεγγραφής και με άσκηση αδιάθετων ΔΠ που παραχωρήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνέχεια της διαδικασίας Προεγγραφής.

\*\* Νοείται πως ο αριθμός αυτός ισούνται με τις υπό έκδοση 17.990.734.564 νέες μετοχές που αφορά η έκδοση ΔΠ μείον ο αριθμός "B" στην εξίσωση.

<b>X =</b>	Ο αριθμός νέων μετοχών που θα δικαιούται να αποκτήσει το κάθε πρόσωπο μέσω των ΔΑΜ που θα του παραχωρηθούν από την Κυπριακή Δημοκρατία	$C \times (A/B)$
------------	--	------------------

**Παραχώρηση ΔΑΜ:** Στα δικαιούχα πρόσωπα θα εκδοθούν 5 ΔΑΜ διάρκειας ενός έτους το καθένα, στα οποία θα αναλογούν συνολικά οι μετοχές που θα υπολογιστούν ως πιο πάνω ("X" στην εξίσωση).

Κάθε ένα ΔΑΜ θα δίνει το δικαίωμα για απόκτηση ίσου αριθμού μετοχών στην ισχύουσα περίοδο άσκησης και στην ισχύουσα τιμή μετατροπής (1/5 του "X" στην εξίσωση με τυχόν στρογγυλοποιήσεις).

**Διάρκεια ΔΑΜ:** Κάθε ένα ΔΑΜ είναι διάρκειας ενός έτους και στην περίπτωση μη εξάσκησής του παύει να ισχύει.

**Περίοδος άσκησης ΔΑΜ:** Τα ΔΑΜ θα μπορούν να ασκηθούν ως ακολούθως:

- ΔΑΜ πρώτου έτους, 20% Ιούνιος 2014
- ΔΑΜ δεύτερου έτους, 20% Ιούνιος 2014
- ΔΑΜ τρίτου έτους, 20% Ιούνιος 2015
- ΔΑΜ τετάρτου έτους, 20% Ιούνιος 2016
- ΔΑΜ πέμπτου έτους, 20% Ιούνιος 2017

Η πρώτη ημερομηνία εξάσκησης των ΔΑΜ παρέχεται στο τέλος του δεύτερου έτους με την δήλωση πρόθεσης εξάσκησής του στο πρώτο έτος για το ποσοστό που αναλογεί μέχρι την συγκεκριμένη χρονική στιγμή (δηλ., 20%).

Το κάθε ΔΑΜ θα πρέπει να ασκείται πλήρως (και όχι μερικώς).

Οποιοσδήποτε από τους κατόχους ΔΑΜ επιθυμεί να ασκήσει μεγαλύτερο ποσοστό από αυτό που προκύπτει μέσω του προκαθορισμένου ετήσιου ποσοστού, δύναται να το πράξει. Σε τέτοια περίπτωση (α) η τιμή άσκησης των ΔΑΜ θα είναι αυτή της περιόδου κατά την οποία γίνεται η άσκηση, και όχι αυτή του έτους μελλοντικής άσκησης (β) θα γίνεται αφαίρεση από τα μη-ασκηθέντα έτη ΔΑΜ μικρότερης διάρκειας (γ) η άσκηση πρέπει να αφορά πλήρη άσκηση ΔΑΜ μεταγενέστερης περιόδου (δεν επιτρέπεται μερική άσκηση). Νοείται πως η πρώτη τέτοια περίοδος είναι ο Ιούνιος του 2014.

**Τιμή άσκησης ΔΑΜ:** Η τιμή άσκησης ΔΑΜ είναι η τιμή της άσκησης των ΔΠ των €0,10 ανά μετοχή πλέον ετήσια αύξηση 9%:

- ΔΑΜ πρώτου έτους (άσκηση Ιούνιος 2014) € 0,109
- ΔΑΜ δευτέρου έτους (άσκηση Ιούνιος 2014) € 0,119
- ΔΑΜ τρίτου έτους (άσκηση Ιούνιος 2015) € 0,130
- ΔΑΜ τετάρτου έτους (άσκηση Ιούνιος 2016) € 0,141
- ΔΑΜ πέμπτου έτους (άσκηση Ιούνιος 2017) € 0,154

Νοείται πως το αντίτιμο άσκησης θα ισούται με την ισχύουσα τιμή άσκησης πολλαπλασιαζόμενο με τον αριθμό μετοχών του/των ΔΑΜ που ασκείται/ασκούνται.

**Διαπραγμάτευση:** Τα ΔΑΜ δεν θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο για διαπραγμάτευση.

**Μητρώο και Μεταβίβαση:** Τα ΔΑΜ θα είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα και θα εγγράφονται στο Κεντρικό Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Η μεταβίβαση των ΔΑΜ θα γίνεται μέσω μηχανισμού που θα αναλάβει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, το οποίο θα προβεί σε σχετικές ανακοινώσεις όσον αφορά τη διαδικασία που θα ακολουθείται από πρόσωπα που θα επιθυμούν να προβούν σε μεταβιβάσεις ΔΑΜ.

**Επιστολές παραχώρησης ΔΑΜ:** Οι επιστολές παραχώρησης για τα ΔΑΜ θα σταλούν μαζί με τις επιστολές παραχώρησης για τις νέες μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση ΔΠ.

**Διαδικασία άσκησης ΔΑΜ:** Η άσκηση των ΔΑΜ θα γίνεται κάθε Ιούνιο από το 2014 έως το 2017 σε όλο το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας. Σχετικές λεπτομέρειες όσον αφορά τη διαδικασία άσκησης θα ανακοινωθούν εγκαίρως.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών παρατίθενται στην Ενότητα 7.2.

## 1.19 Πληροφορίες για την Έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής

### 1.19.1 Κυριότερα Στοιχεία Ανταλλαγής

Εκδότης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.
Προσφερόμενες αξίες για ανταλλαγή:	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΑΕΚ)</li> <li>▪ Νέες Μετοχές Ανταλλαγής</li> </ul>
Προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων:	<p>Η προσφορά εθελοντικής ανταλλαγής απευθύνεται σε όλους τους κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας και συγκεκριμένα περιλαμβάνει τις ακόλουθες εκδόσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Αξιογράφα Κεφαλαίου 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ) αξίας €200.000.000</li> <li>▪ Αξιογράφα Κεφαλαίου 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) αξίας €242.229.000</li> <li>▪ Αξιογράφα Κεφαλαίου 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) αξίας €295.524.000 / («Επιλέξιμα Αξιογράφα»)</li> </ul> <p>Η προσφορά εθελοντικής ανταλλαγής αφορά την μερική ή ολική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων, ονομαστικής αξίας €1.000 το κάθε ένα, με Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής. Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων θα μπορούν να επιλέξουν και τις δύο επιλογές για όποιο ποσό επιθυμούν, τηρουμένων των πιο κάτω.</p> <p>Η μέγιστη αξία νέων συνήθων μετοχών που θα μπορούν να προκύψουν από τη διαδικασία ανταλλαγής είναι των €368.876.500. Σε περίπτωση υπερκάλυψης του ποσού των €368.876.500 από τις αιτήσεις ανταλλαγής σε μετοχές που θα υποβληθούν από τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων, θα γίνει αναλογική (pro-rata) κατανομή.</p> <p>Δεν υπάρχει ανώτατο ποσό για την ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ.</p> <p>Η προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή δεν απευθύνεται σε κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
Όροι ανταλλαγής:	<p>Διαθέσιμες επιλογές:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ένα (1) ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιογράφο ονομαστικής αξίας €1.000</li> <li>▪ Δέκα χιλιάδες (10.000) Νέες Μετοχές Ανταλλαγής ονομαστικής αξίας €0,10 για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιογράφο ονομαστικής αξίας €1.000, με τιμή διάθεσης €0,10.</li> </ul>
Τρόπος ανταλλαγής:	<p>Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων δύνανται να συμμετάσχουν στην εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ ή/και Νέες Μετοχές Ανταλλαγής με την ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων που κατέχουν με ΑΕΚ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας ή/και με δέκα χιλιάδες (€10.000) Νέες Μετοχές Ανταλλαγής για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιογράφο που κατέχουν, με τιμή διάθεσης €0,10.</p> <p>Τα Επιλέξιμα Αξιογράφα που θα καταβληθούν για την ανταλλαγή και θα γίνουν αποδεκτά για εγγραφή στην έκδοση των ΑΕΚ ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής, θα ακυρωθούν και η Τράπεζα θα παύσει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p> <p>Στις 30 Ιουνίου 2012, η Τράπεζα θα καταβάλει ολόκληρο τον τόκο για την τριμηνιαία</p>

	<p>περίοδο Απριλίου – Ιουνίου 2012 όπως προνοείται από τους όρους έκδοσής των Επιλέξιμων Αξιογράφων εκτός αν αυτός δεν καταβληθεί ή ακυρωθεί με βάση το άρθρο 11(11) του Διατάγματος και/ή τους εν λόγω όρους έκδοσης (δηλαδή, για την περίοδο από την 31η Μαρτίου έως την 29η Ιουνίου, με βάση το επιτόκιο που ισχύει δυνάμει των όρων έκδοσής τους).</p>
Μέγεθος έκδοσης:	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αξίας μέχρι €737.753.000</li> <li>▪ Νέες Μετοχές Ανταλλαγής αξίας μέχρι €368.876.500</li> </ul> <p>Νοείται πως το συνολικό ποσό των δύο (2) ανταλλαγών δεν μπορεί να ξεπεράσει τα €737.753.000.</p>
Κατανομή σε περίπτωση υπερκάλυψης της ζήτησης για Νέες Μετοχές Ανταλλαγής:	<p>Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών Ανταλλαγής που θα μπορούν να προκύψουν από τη διαδικασία ανταλλαγής είναι 3.688.765.000 (€368.876.500 σε τιμή €0,10 ανά μετοχή). Σε περίπτωση υπερκάλυψης του ποσού αυτού από τις αιτήσεις ανταλλαγής που θα υποβληθούν από τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων, θα γίνει αναλογική (pro-rata) κατανομή. Επίσης, σε περίπτωση υπερκάλυψης οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιογράφων θα έχουν την επιλογή να ζητήσουν μεταφορά του πόσου που δεν τους κατανεμήθηκε για ανταλλαγή με ΑΕΚ.</p>
Αποπληρωμή Επιλέξιμων Αξιογράφων σε ΑΕΚ ή/και σε Νέες Μετοχές Ανταλλαγής και συνέπειες:	<p>Με την ανταλλαγή του κάθε Επιλέξιμου Αξιογράφου ονομαστικής αξίας €1.000, η Τράπεζα θα θεωρείται ότι το έχει πλήρως αντικαταστήσει με την έκδοση ενός (1) ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 ή δέκα χιλιάδων (10.000) Νέων Μετοχών Ανταλλαγής της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,10 και με τιμή διάθεσης €0,10 η κάθε μία χωρίς την καταβολή οποιουδήποτε επιπρόσθετου ποσού.</p> <p>Η ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων (α) με Νέες Μετοχές ανταλλαγής συνεπάγεται ισόποση αύξηση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, (β) με ΑΕΚ συνεπάγεται ισόποση αύξηση του δανειακού κεφαλαίου της Τράπεζας.</p>
Κατάταξη των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής:	<p>Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που θα προκύψουν από την αντικατάσταση των Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Τράπεζας κατά την ημερομηνία ανταλλαγής με μετοχές και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης και παραχώρησης των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής. Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν από την εν λόγω ημερομηνία παραχώρησης.</p>
Σκοπός εθελοντικής ανταλλαγής:	<p>Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αντικατάσταση Επιλέξιμων Αξιογράφων με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα (α) την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και (β) των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Total Tier 1) του Ομίλου.</p>
Εισαγωγή και Διαπραγματεύση:	<p>Τα ΑΕΚ θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p> <p>Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p>

Με βάση το άρθρο 11(11) του Διατάγματος απαγορεύεται η πληρωμή οποιουδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η Τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει



συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, απαγόρευση από την οποία εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Σημειώνεται πως έχει ληφθεί η έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου επί των όρων έκδοσης των ΑΕΚ και κατ'επέκταση εξαιρούνται από την παραπάνω απαγόρευση του Διατάγματος. Θα πρέπει βέβαια να τηρούνται οι απαραίτητες προϋποθέσεις για την καταβολή τόκου, όπως προνοείται στους όρους έκδοσης.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και σε Νέες Μετοχές Ανταλλαγής της Τράπεζας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

**1.19.2 Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου**

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ	ΓΕΓΟΝΟΤΑ
16 Μαΐου 2012	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση και ανταλλαγή αξιογράφων.
22 Μαΐου 2012	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
25 Μαΐου 2012	Τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης (last cum date) των Επιλέξιμων Αξιογράφων στο ΧΑΚ περιλαμβανομένου του δικαιώματος συμμετοχής.
28 Μαΐου 2012	Ημερομηνία από την οποία τα Επιλέξιμα Αξιογραφα θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής.
30 Μαΐου 2012	Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ (Record Date ECS) για δικαιούχους Επιλέξιμων Αξιογράφων.
7 Ιουνίου 2012	Ημερομηνία αποστολής Ενημερωτικών Επιστολών ΑΕΚ σε δικαιούχους.
15 Ιουνίου 2012	Έναρξη περιόδου υποβολής αιτήσεων για συμμετοχή στην ανταλλαγή με Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέες Μετοχές Ανταλλαγής.
29 Ιουνίου 2012	Λήξη περιόδου υποβολής αιτήσεων.
30 Ιουνίου 2012	Ημερομηνία έκδοσης των Νέων Μετοχών ΔΠ και ημερομηνία έκδοσης των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Εντός οχτώ (8) Εργάσιμων Ημερών από την τελευταία ημερομηνία υποβολής αιτήσεων για τις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής και τα ΑΕΚ, η Τράπεζα θα υποβάλει τις απαραίτητες αιτήσεις στο ΧΑΚ και ΧΑ για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής και των ΑΕΚ.

Οι Επιστολές Παραχώρησης για τις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής και οι Επιστολές Παραχώρησης για τα ΑΕΚ θα ταχυδρομηθούν μέχρι τις 11 Ιουλίου 2012.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και θα δημοσιευθεί στον κυπριακό τύπο.

Διευκρινίζεται πως το δικαίωμα συμμετοχής στην πρόταση εθελοντικής ανταλλαγής για τα Επιλέξιμα Αξιογραφα δεν ισχύει αν αυτά πωληθούν.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ ή/και μέσω του τύπου ή/και με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο δυνάμει οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθεσίας. Σε περίπτωση έκδοσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, θα χρειαστεί επιπλέον έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### 1.19.3 Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας

Προσφερόμενες αξίες:	Μη-σωρευτικά αξιόγραφα ενισχυμένου κεφαλαίου αόριστης διάρκειας («Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου» ή «ΑΕΚ»)
Επίτροπος:	Με Έγγραφο Εμπιστεύματος ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, η Τράπεζα διόρισε την εταιρεία Themis Nominees Limited, Λεωφ. Κυριάκου Μάτση 16, Eagle House, 10 <sup>ος</sup> όροφος, Αγ. Ομολογητές, 1082 Λευκωσία ως Επίτροπο (Trustee) των υπό έκδοση ΑΕΚ. Ο Επίτροπος είναι επιφορτισμένος με την ευθύνη διαφύλαξης των δικαιωμάτων των κατόχων των ΑΕΚ και των Δικαιούχων Τόκου. Οι πρόνοιες του Εγγράφου Εμπιστεύματος είναι δεσμευτικές για κάθε πρόσωπο το οποίο θα αποκτήσει ΑΕΚ.
Τιμή έκδοσης / Ονομαστική αξία:	Στο άρτιο / Σε αξίες των €1.000 ανά ΑΕΚ και πολλαπλάσια αυτών
Σκοπός Έκδοσης:	Η ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας, μέσω της αντικατάστασης υφιστάμενων εκδόσεων αξιογράφων, με βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1) συμβατά με τις προϋποθέσεις και κριτήρια βασικών ιδίων κεφαλαίων όπως αυτά ορίζονται στην ανακοίνωση της EAT με ημερομηνία 8 Δεκεμβρίου 2011 και όπως αυτά θα εφαρμοστούν με βάση τις προτεινόμενες διατάξεις της Οδηγίας Capital Requirements Directive IV ("CRD IV") και του Κανονισμού Capital Requirements Regulation (Regulation on prudential requirements for credit institutions and investment firms - "CRR") της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ως θα εφαρμοστούν και τεθούν σε ισχύ.
Τρόπος προσφοράς / Προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή:	<p>Προσφορά προς τους κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας (i) έκδοσης 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), (ii) έκδοσης 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και (iii) έκδοσης 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) («Επιλέξιμα Αξιόγραφα») της Τράπεζας για εθελοντική ανταλλαγή με τις Προσφερόμενες Αξίες.</p> <p>Η παρούσα δημόσια προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο, στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Η παρούσα δημόσια προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή δεν απευθύνεται με κανένα τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική, την Ιαπωνία ή οποιαδήποτε άλλη εξαιρούμενη χώρα ("Εξαιρούμενες Χώρες").</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας διατηρεί το δικαίωμα αναβολής ή ακύρωσης της έκδοσης μέσω έκδοσης ανακοίνωσης ή κατάρτισης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, αν κριθεί πως συντρέχουν οι λόγοι για τέτοια ενέργεια.</p>
Αναλογία και μέγεθος έκδοσης:	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ένα (1) ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 για κάθε ένα (1) αξιόγραφο 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) της Τράπεζας («Επιλέξιμα Αξιόγραφα») ίσης ονομαστικής αξίας που κρατείται</li> <li>▪ Συνολικό ποσό έκδοσης μέχρι €737.753.000 (μέχρι 737.753 ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 το καθένα).</li> </ul> <p>Η παρούσα προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή αφορά την ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων, ονομαστικής αξίας €1.000 το καθένα, με ΑΕΚ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας και απευθύνεται σε όλους τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ / Record Date ECS). Το δικαίωμα συμμετοχής στην εθελοντική ανταλλαγή δύναται να διαφοροποιηθεί από συναλλαγές που τυχόν πραγματοποιηθούν έως και τις 22 Ιουνίου 2012. Όσα Επιλέξιμα Αξιόγραφα δεν</p>

	<p>ανταλλάγουν με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα συνεχίσουν να φέρουν τα υφιστάμενα τους δικαιώματα με βάση τους σχετικούς όρους έκδοσης.</p>
Διάρκεια:	Αόριστη διάρκεια, χωρίς ημερομηνία λήξης.
Επιτόκιο και πληρωμή τόκων:	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Τα ΑΕΚ θα φέρουν σταθερό επιτόκιο 8,75% ετησίως</li> <li>▪ Ο τόκος θα υπολογίζεται σε βάση έτους 360 μερών και θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση αφού αποκόπτονται οι ανάλογες εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους</li> <li>▪ Ο τόκος θα πληρώνεται μόνο από διανεμητέα αποθεματικά</li> <li>▪ Κάθε Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύει να φέρει τόκο (i) σε περίπτωση εξαγοράς από την ημερομηνία εξαγοράς ή (ii) σε περίπτωση υποχρεωτικής μετατροπής σε μετοχές, από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.</li> <li>▪ Σε περίπτωση ακύρωσης Πληρωμής Τόκου δεν θα καταβληθεί η σχετική Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου.</li> </ul>
Δικαίωμα Εξαγοράς:	<p>Τα ΑΕΚ μπορούν κατ' επιλογή και με πρωτοβουλία της Τράπεζας να εξαγοραστούν στο σύνολό τους στην ονομαστική τους αξία, μαζί με οποιοσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, κατά την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μετά την πέμπτη (5<sup>η</sup>) επέτειο από την έκδοσή τους ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπό την προϋπόθεση ότι:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ θα αντικατασταθούν με βασικά ίδια κεφάλαια ίσης ή καλύτερης ποιότητας, ή</li> <li>▪ η Τράπεζα έχει ικανοποιήσει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι, μετά την εξαγορά, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας θα υπερβαίνουν τα ακόλουθα (αναλόγως της περίπτωσης) κατά περιθώριο το οποίο η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θα θεωρεί ως σημαντικό και κατάλληλο: <ul style="list-style-type: none"> <li>- (i) τον Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio ύψους τουλάχιστον 9% με βάση τη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT) EBA/REC/2011/1 με ημερομηνία 8 Δεκεμβρίου 2011, ή</li> <li>- (ii) στην περίπτωση που η Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών που αναφέρεται στο σημείο (i) καταργηθεί ή ακυρωθεί, τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις της κυπριακής νομοθεσίας που θα εναρμονίζει το Κυπριακό δίκαιο με την Οδηγία CRD IV ή/και σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων όπως θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (όταν αυτά τεθούν σε ισχύ).</li> </ul> </li> </ul> <p>ΑΕΚ που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα ακυρώνονται και η Τράπεζα παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις σε σχέση με αυτά.</p>
Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα (Subordination):	<p>Τα ΑΕΚ αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) τίτλους της Τράπεζας. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των ΑΕΚ:</p> <p>(i) είναι ίσης προτεραιότητας με υφιστάμενες ή μελλοντικές εκδόσεις αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας που κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαια ή πληρούν τα κριτήρια για συμπερίληψη στα βασικά ίδια κεφάλαια ή εκφράζονται ως να είναι ίσης προτεραιότητας με τα ΑΕΚ, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των αξιογράφων κεφαλαίου που έχουν ήδη εκδοθεί από την Τράπεζα τα οποία θα κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαια με βάση τις μεταβατικές διατάξεις της Οδηγίας CRD IV και του Κανονισμού CRR</p> <p>(ii) είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τα δικαιώματα και αξιώσεις των Πιστωτών της Τράπεζας, που είναι:</p> <p>-καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών</p>

	<p>-πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου</p> <p>-κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated)</p> <p>(iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.</p> <p>Οι αξιώσεις των κατόχων ΑΕΚ σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των ΑΕΚ και των δεδουλευμένων τόκων, αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Ακυρωθεισών Πληρωμών Τόκου.</p> <p>Σε περίπτωση οποιασδήποτε πληρωμής που ακυρώνεται σε σχέση με τα ΑΕΚ, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης και οι κάτοχοι των ΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p> <p>Σε περίπτωση μετατροπής των ΑΕΚ σε μετοχές, οι νέες συνήθεις μετοχές που θα προκύψουν θα κατατάσσονται το ίδιο (pari-passu) με τις ήδη εκδομένες πλήρως πληρωμένες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα.</p>
<p>Προαιρετική Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου:</p>	<p>Η Τράπεζα καθ' οιονδήποτε χρόνο, πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, μπορεί κατά την απόλυτη κρίση της, να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση.</p> <p>Οποιαδήποτε Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου δε θα οφείλεται και δε θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης και οι κάτοχοι των ΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p>
<p>Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου:</p>	<p>Στην περίπτωση που η Τράπεζα δεν τηρεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας όπως ορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή/και τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113, ή δεν διαθέτει τα απαιτούμενα διανεμητέα αποθεματικά όπως καθορίζονται πιο κάτω, τότε η Τράπεζα υποχρεωτικά θα ακυρώσει την Πληρωμή Τόκων στα ΑΕΚ.</p> <p>Η Τράπεζα καθ' οιονδήποτε χρόνο, πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, δύναται να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση.</p> <p>Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να απαιτήσει, καθ' οιονδήποτε χρόνο κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, όπως η Τράπεζα προβεί σε ακύρωση Πληρωμής Τόκου των ΑΕΚ.</p> <p>Οποιαδήποτε Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου δε θα οφείλεται και δε θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης και οι κάτοχοι των ΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p>
<p>Υποχρεωτική μετατροπή ΑΕΚ σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας:</p>	<p>Σε περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας (όπως καθορίζονται πιο κάτω) το σύνολο των ΑΕΚ θα μετατρέπεται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής (όπως καθορίζεται πιο κάτω).</p> <p><b>Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου (Contingency Event)</b> θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει ειδοποίηση είτε:</p> <p>(i) ότι το ύψος του Δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο του 7% με βάση τη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT) EBA/REC/2011/1. Ο ορισμός του Δείκτη των Κύριων Βασικών</p>

Ιδίων Κεφαλαίων είναι ίδιος με τον ορισμό που δόθηκε κατά την Κεφαλαιακή Άσκηση της EAT για το έτος 2011. Ο ορισμός εξαιρεί όλα τα αξιόγραφα κεφαλαίου συμπεριλαμβανομένων των ΑΕΚ που θα εκδοθούν βάσει αυτών των όρων, ή

- (ii) από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 ο Δείκτης Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Common Equity Tier 1 Ratio, ως αυτός θα υιοθετηθεί σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (CRR) και λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές ρυθμίσεις είναι κάτω από το 5,125%.

Η ρήτρα για το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σχετικά με τον Δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Common Equity Tier 1 Ratio, μπαίνει σε εφαρμογή από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Επιπρόσθετα, η ρήτρα για το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σχετικά με τον Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio θα μείνει σε ισχύ μετά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 και μέχρι η Σύσταση της EAT EBA/REC/2011/1 καταργηθεί ή ακυρωθεί.

**Γεγονός Βιωσιμότητας (Viability Event)** ορίζεται οποτεδήποτε:

- λαμβάνεται απόφαση ότι είναι αναγκαία η υποχρεωτική μετατροπή των ΑΕΚ χωρίς την οποία η Τράπεζα δυνατόν να καταστεί μη βιώσιμη, όπως η έννοια “μη βιώσιμη” καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και/ή
- λαμβάνεται απόφαση ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί κρατική βοήθεια, ή παρόμοια στήριξη, χωρίς την οποία η Τράπεζα θα καταστεί μη βιώσιμη, όπως η έννοια “μη βιώσιμη” καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

**Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής:** Η Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής θα υπολογίζεται σαν ποσοστό 90% επί της μεσοσταθμικής τιμής της μετοχής της Τράπεζας περιόδου 20 Εργάσιμων Ημερών που θα προηγηθούν της ειδοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία ανά συνήθη μετοχή όπως αυτή θα ισχύει κατά τη μετατροπή (σήμερα €0,10). Η αναλογία μετατροπής θα προκύπτει με διαίρεση της ονομαστικής αξίας των ΑΕΚ με την υπολογισθείσα Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει να διασφαλίσει ότι πριν την Ημερομηνία Έκδοσης των ΑΕΚ θα έχει επαρκές εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο για το ενδεχόμενο που τα ΑΕΚ μετατραπούν υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές.

Οποιοσδήποτε νέες συνήθεις μετοχές που θα προκύψουν από την μετατροπή των ΑΕΚ θα κατατάσσονται το ίδιο (pari-passu) με τις ήδη εκδομένες πλήρως πληρωμένες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Επιπρόσθετες Εκδόσεις:

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των ΑΕΚ στην έκδοση επιπρόσθετων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα ΑΕΚ και με τις υφιστάμενες εκδόσεις αξιογράφων της Τράπεζας. Τα επιπρόσθετα αξιόγραφα κεφαλαίου μπορούν να αποτελούν επέκταση της έκδοσης ΑΕΚ ούτως ώστε να θεωρούνται ότι αποτελούν κοινή έκδοση. Οποιαδήποτε τέτοια επιπρόσθετη έκδοση θα καλύπτεται με την ανάλογη προσθήκη στο Έγγραφο Εμπιστεύματος που διέπει την έκδοση ΑΕΚ ή από άλλο, ξεχωριστό έγγραφο εμπιστεύματος. Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των κατόχων ΑΕΚ, να προβεί σε έκδοση οποιωνδήποτε άλλων αξιογράφων κεφαλαίου ή χρεογράφων ή άλλων τίτλων, με όρους ως προς την προτεραιότητα, επιτόκιο, υπέρ το άρτιο ποσό / με έκπτωση, ή εξαγορά / αποπληρωμή ή άλλως πως, όπως η Τράπεζα ήθελε κρίνει σκόπιμο. Σημειώνεται πως κάθε επιπρόσθετη έκδοση θα γίνει στη βάση των ισχυόντων κανονισμών και διαδικασιών που θα περιλαμβάνουν όπου απαιτείται την κατάρτιση ενημερωτικού δελτίου.



<p>Νομοθετικές / ρυθμιστικές / κανονιστικές αλλαγές:</p>	<p>Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς που εφαρμόζονται στην Κυπριακή Δημοκρατία συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών, έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα σε ότι αφορά την έκδοση ΑΕΚ, ή εάν μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 τα ΑΕΚ δε θεωρούνται ως επιπρόσθετα βασικά ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR ως θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η Τράπεζα δύναται, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (αλλά χωρίς καμιά απαιτούμενη έγκριση από τους κατόχους ΑΕΚ), έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους ΑΕΚ να προβεί στις εξής ενέργειες:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) να εξαγοράσει στην ονομαστική αξία σε μετρητά ολόκληρο το ποσό των ΑΕΚ αφού καταβληθούν οι δεδουλευμένοι τόκοι, ή</li> <li>(ii) να ανταλλάξει τα ΑΕΚ με έκδοση νέων αξιών Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσης ή καλύτερης ποιότητας, ή</li> <li>(iii) να προβεί σε διαφοροποίηση όρων έτσι ώστε να λογίζονται ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR ως θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</li> </ul> <p>Νοείται ότι οποιαδήποτε ανταλλαγή ή διαφοροποίηση των όρων ως περιγράφονται στο (ii) ή/και (iii) πιο πάνω δε θα οδηγήσει σε όρους ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκούς για τους επενδυτές εκτός εάν οι αλλαγές αυτές απαιτούνται με βάση τις τελικές διατάξεις της κυπριακής νομοθεσίας που θα εναρμονίζει το κυπριακό δίκαιο με την Οδηγία CRD IV ή/και σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR (όταν αυτά τεθούν σε ισχύ) ή/και με βάση την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.</p>
<p>Συμφηφισμός:</p>	<p>Τηρουμένων των προνοιών της ισχύουσας νομοθεσίας, κανένας κάτοχος ΑΕΚ δε δύναται να ασκήσει ή να αξιώσει οποιοδήποτε δικαίωμα συμφηφισμού αναφορικά με οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Τράπεζα που προκύπτει από ή σε σχέση με τα ΑΕΚ και κάθε κάτοχος ΑΕΚ θα θεωρείται ότι έχει αποποιηθεί οποιοδήποτε τέτοιων δικαιωμάτων συμφηφισμού.</p>
<p>Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση:</p>	<p>Η Τράπεζα προβαίνει σε ενέργειες για την εισαγωγή των ΑΕΚ στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.</p>
<p>Ισχύουσα Νομοθεσία:</p>	<p>Οι νόμοι και κανονισμοί της Κυπριακής Δημοκρατίας</p>
<p>Δικαστική Δικαιοδοσία:</p>	<p>Δικαστήρια Κυπριακής Δημοκρατίας</p>

Με βάση το άρθρο 11(11) του Διατάγματος απαγορεύεται η πληρωμή οποιουδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η Τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, απαγόρευση από την οποία εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Σημειώνεται πως έχει ληφθεί η έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου επί των όρων έκδοσης των ΑΕΚ και κατ'επέκταση εξαιρούνται από την παραπάνω απαγόρευση του Διατάγματος. Θα πρέπει βέβαια να τηρούνται οι απαραίτητες προϋποθέσεις για την καταβολή τόκου, όπως προνοείται στους όρους έκδοσης.

Η επένδυση σε Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.



## 1.20 Φορολογία

Λεπτομέρειες για το φορολογικό καθεστώς των επενδυτών, καθώς και για το φορολογικό καθεστώς της Τράπεζας, παρατίθενται στην Ενότητα 9.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## 1.21 Λόγοι Έκδοσης

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και από την αντικατάσταση παλαιότερων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας εκδόσεων (i) 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), (ii) 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και (iii) 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα (α) την ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και (β) των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Total Tier 1) του Ομίλου.

Σημειώνεται πως σε σχέση με τα Επιλέξιμα Αξιόγραφα, λόγω της μη συμμόρφωσης των όρων έκδοσής τους με το ρυθμιστικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης που θα μπει σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, θα αφαιρείται ποσοστό 10% ετησίως από την αξία που μπορεί να αναγνωριστεί στα εποπτικά κεφάλαια, ξεκινώντας από το 2013 ('phasing-out'). Τα Επιλέξιμα Αξιόγραφα σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μπορούν να αποτελούν ποσοστό μέχρι 35% των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Επίσης, σε σχέση με τα υπό έκδοση ΑΕΚ, σημειώνεται πως (α) είναι συμβατά με τους προτεινόμενους κανονισμούς των CRD IV και CRR καθώς και με τις σχετικές πρόνοιες της Κεντρικής Τράπεζας για κατηγοριοποίηση στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (β) εκτιμάται πως θα είναι αποδεκτά για να καλυφτεί το κεφαλαιακό έλλειμμα που προέκυψε από την κεφαλαιακή άσκηση που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EAT) (European Banking Authority - EBA). Περαιτέρω, τα υπό έκδοση ΑΕΚ θα μπορούν να αποτελούν ποσοστό μέχρι 50% των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Μετά την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής άσκησης που διενεργήθηκε από την EAT, σε στενή συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, προέκυψε ότι το επιπρόσθετο κεφαλαιακό έλλειμμα έως το τέλος Ιουνίου 2012 για την Τράπεζα υπολογίζεται στα €1.971 εκ.. Με την προϋπόθεση της πλήρους άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και ικανοποιητικού ποσοστού αποδοχής για αντικατάσταση των Επιλέξιμων Αξιογράφων, αναμένεται ότι ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου θα ανέλθει στο 9,0%, όπως προνοείται από την άσκηση της EAT.

Σημειώνεται ότι οι εποπτικές αρχές στην Κύπρο έχουν αυξήσει σημαντικά τα ελάχιστα απαιτούμενα όρια δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας με τα ελάχιστα όρια που απαιτούνται να είναι 8,0% για τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια, 9,5% για τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και 11,5% για τα συνολικά Ίδια κεφάλαια. Επιπρόσθετα έχει καθοριστεί προσαύξηση για τη σταδιακή αύξηση των ελάχιστων ορίων η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας έναντι του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012 ο συντελεστής προσαύξησης καθορίστηκε στο μηδέν και υπάρχει μεταβατική περίοδος μέχρι και το 2014 για πλήρη εναρμόνιση. Αναμένεται ότι η Τράπεζα μέσω σειράς μέτρων που αναφέρονται στην Ενότητα 4.7 θα είναι σε θέση να πληροί τους εποπτικούς αυτούς δείκτες σε εύλογο χρονικό διάστημα.

## 1.22 Καθαρό Προϊόν Έκδοσης

Τα έξοδα της Έκδοσης που αφορούν στις επαγγελματικές αμοιβές που θα καταβληθούν στους Διευθυντές Έκδοσης, ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, προς τις αρμόδιες εποπτικές αρχές με την μορφή δικαιωμάτων, αμοιβές εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου και ανακοινώσεις στον τύπο υπολογίζονται σε €38 εκ. περίπου (περιλαμβανομένης και αμοιβής αναδοχής από την Κυπριακή Δημοκρατία που υπολογίζεται σε €36 εκ. περίπου).

Σε περίπτωση που εκδοθούν και ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα αντληθούν €1.799 εκ. περίπου και το καθαρό προϊόν της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης αναμένεται να ανέλθει σε €1.761 εκ.. Το ακριβές ποσό θα καθοριστεί από το τελικό ποσοστό άσκησης. Το μέγιστο ποσό νέων κεφαλαίων από την

εθελοντική ανταλλαγή μέχρι 737.753 Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ είναι €737.753.000.

Επίσης, λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ύψους €1.799 εκ. και την εθελοντική ανταλλαγή μέχρι 737.753 Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ ύψους €737.753.000 ή/και μέχρι 3.688.765.000 Νέων Μετοχών Ανταλλαγής ύψους €368.876.500, οι ενδεικτικοί (pro-forma) δείκτες Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) στις 31 Δεκεμβρίου 2011 θα ήταν με βάση τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου καθώς και τις απαιτήσεις της ΕΑΤ, 7,5% και 9,0% αντίστοιχα και με βάση την υπόθεση ότι όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που προσφέρονται στους μετόχους της Τράπεζας, ασκηθούν από τους κατόχους τους καθώς και ότι Επιλέξιμα Αξιογραφα ύψους €737.753.000, ανταλλαγούν σε 50% ΑΕΚ και 50% σε Νέες Μετοχές Ανταλλαγής. Οι πιο πάνω υπολογισμοί συμπεριλαμβάνουν και €120 εκ. κέρδος από την ανταλλαγή δευτεροβάθμιου κεφαλαίου (Tier II) για την οποία η διαδικασία ξεκίνησε στις 14 Μαΐου 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί στις 28 Μαΐου 2012. Το ποσό των €120 εκ. είναι με βάση τους υπολογισμούς του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης το οποίο έχει κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και έχει συμφωνηθεί με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

### 1.23 Προϋπόθεση Αποδοχής Αιτήσεων Ανταλλαγής

Οι αιτήσεις για εθελοντική ανταλλαγή με ΑΕΚ θα μπορούν να ικανοποιηθούν μόνο σε περίπτωση που κατά την ολοκλήρωση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της εθελοντικής ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, όπως ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, θα είναι τουλάχιστον 7%.

### 1.24 Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και στα Δικαιώματα Προτίμησης και σε μετοχές της Τράπεζας εμπεριέχει αριθμό κινδύνων που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Τράπεζα και τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, γενικότερους πολιτικούς, οικονομικούς, κανονιστικούς και άλλους συναφείς παράγοντες, καθώς και κινδύνους που σχετίζονται με τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις μετοχές της Τράπεζας. Οι παράγοντες κινδύνου παρατίθενται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οι επενδυτές προτρέπονται να λάβουν σοβαρά υπόψη τους παράγοντες αυτούς, σε συνάρτηση με τις λοιπές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο πριν προβούν σε οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση.

Οι κίνδυνοι οι οποίοι παρατίθενται στα εν λόγω μέρη είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου
- Κίνδυνοι σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου που σχετίζονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο
  - Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Δικαιώματα Προτίμησης και την εξάσκηση τους σε νέες Μετοχές της Τράπεζας
  - Κίνδυνοι που σχετίζονται με την έκδοση και παραχώρηση μετοχών σε επενδυτές της επιλογής του Δ.Σ. της Τράπεζας
  - Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εθελοντική προσφορά για ανταλλαγή Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) με Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
  - Κίνδυνοι που σχετίζονται με την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) με Μετοχές της Τράπεζας
  - Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετοχές

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στην Ενότητα 2, ο Όμιλος, η χρηματοοικονομική του θέση ή τα αποτελέσματα λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να

επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

### 1.25 Παραπομπές

Οι ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011, ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής (incorporated by reference), σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2009	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009	7-8
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2009	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009	9-140
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2010	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2010	17-18
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2010	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2010	19-126
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2011	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2011	19-20
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2011	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2011	21-138
Κύριοι όροι έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008 (CPBCS) στο ΧΑΚ	Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 6 Ιουνίου 2008	139-161
Κύριοι όροι έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου 2009 (CPBCB) στο ΧΑΚ	Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 3 Ιουλίου 2009	160-180
Κύριοι όροι έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου 2010 (CPBCC) στο ΧΑΚ	Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 28 Μαΐου 2010	124-152
Περιεχόμενο προτάσεων Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 2 Απριλίου 2012	Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2012	1-34

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευθούν δωρεάν αντίγραφο των πιο πάνω εγγράφων που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 και 13:30, στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Ομίλου ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)).

Τα μέρη των Ενημερωτικών Δελτίων της 6<sup>ης</sup> Ιουνίου 2008, της 3<sup>ης</sup> Ιουλίου 2009 και της 28<sup>ης</sup> Μαΐου 2010 τα οποία δεν ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχουν πληροφορίες οι οποίες έχουν υποστεί αλλαγές και οι οποίες σε μεγάλο βαθμό περιλαμβάνονται επικαιροποιημένες στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

### 1.26 Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων της Τράπεζας θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 και 13:30, στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου:

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Τράπεζας,
- του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011,
- των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στην Ενότητα 4.24.1.,
- του Εγγράφου Εμπιστεύματος,
- του Διατάγματος.

Σημειώνεται ότι, οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου είναι επίσης διαθέσιμες στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)).

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

### 2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

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

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

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

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

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

Οι οικονομίες της Ελλάδας και Κύπρου, έχουν επιδεινωθεί σε ιδιαίτερο βαθμό το 2011 επηρεαζόμενες και από τις γενικότερες συνθήκες στην Ευρώπη. Λεπτομερέστερη αναφορά για την Κύπρο και την Ελλάδα γίνεται στους παράγοντες

κινδύνων που ακολουθούν.

Επιπλέον, η οικονομική ανάπτυξη παρουσιάζει σημάδια επιβράδυνσης και σε παγκόσμιο επίπεδο επηρεαζόμενη από τις οικονομικές συνθήκες στην Ευρώπη, καθώς και την επιβράδυνση των αναπτυσσόμενων χωρών. Σύμφωνα με έκθεση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ('ΔΝΤ') (World Economic Outlook, Απρίλιος 2012) η ετήσια αναμενόμενη αύξηση του παγκόσμιου ΑΕΠ κατά το 2012 αναθεωρήθηκε προς τα κάτω κατά 0,5 μιας ποσοστιαίας μονάδας στο 3,5% σε σχέση με την προηγούμενη εκτίμηση του Σεπτεμβρίου 2011. Για την Ευρωζώνη η ετήσια αναμενόμενη αύξηση αναθεωρήθηκε προς τα κάτω κατά 1,4 ποσοστιαίες μονάδες στο -0,3%.

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

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

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

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

Ένα σημαντικό μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στην Ελλάδα καθώς για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το 31% των εσόδων από εργασίες του Ομίλου προήλθε από τη δραστηριότητα στην Ελλάδα. Εξάλλου, στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το 48% των συνολικών δανείων του Ομίλου μετά τις προβλέψεις αφορούσαν σε δάνεια στην Ελλάδα (σε αυτά περιλαμβάνονται δάνεια στον τομέα της ναυτιλίας ύψους €1.377 εκ. μετά τις προβλέψεις, ποσοστό 6% των συνολικών δανείων του Ομίλου). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο του προϊόντα σταθερού εισοδήματος εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου. Παρατίθενται πιο κάτω περαιτέρω στοιχεία για την έκθεση του Ομίλου στην Ελλάδα και τις επιπτώσεις στα οικονομικά του αποτελέσματα:

**Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ):** Κατά τις 31.12.2011, ο Όμιλος κατείχε ΟΕΔ συνολικής ονομαστικής αξίας €3.071 εκ. Στις 20 Φεβρουαρίου 2012, στα πλαίσια της έγκρισης του νέου πακέτου βοήθειας προς την Ελλάδα από το Eurogroup και της υλοποίησης του προγράμματος συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα, (PSI), η συνολική διαγραφή από την ονομαστική αξία των ΟΕΔ στα πλαίσια της ανταλλαγής είχε τεθεί στο 53,5%. Λαμβάνοντας όμως υπόψη την καθαρή παρούσα αξία των ΟΕΔ μετά το PSI οι ζημιές με βάση την τιμή στο άρτιο, κυμαίνονταν από 70% - 75%.

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

Σε κάθε περίπτωση όμως δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο περαιτέρω ζημιών στο μέλλον από επιπρόσθετες απομειώσεις των ΟΕΔ. Εάν οι ζημιές από απομειώσεις των ΟΕΔ είναι μεγαλύτερες από αυτές που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο λογαριασμός αποτελεσμάτων θα παρουσιάζει μεγαλύτερες ζημιές από απομειώσεις και ως αποτέλεσμα η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου θα επηρεαστεί αρνητικά.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά και ανά χαρτοφυλάκιο τη λογιστική αξία πριν την απομείωση, την ζημιά απομείωσης και τη λογιστική αξία μετά την απομείωση κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	Ονομαστική	Λογιστική	Συνολική	Λογιστική
	αξία	αξία πριν	ζημιά	αξία μετά
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.
Τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	2.579,97	2.656,01	1.985,23	670,78
Κρατούνται μέχρι τη λήξη	48,59	49,18	36,54	12,63
Διαθέσιμα προς πώληση <sup>1</sup>	422,95	424,78	290,78	134,00
<b>Σύνολο</b>	<b>3.051,52</b>	<b>3.129,97</b>	<b>2.312,55<sup>1</sup></b>	<b>817,42</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

1. Η συνολική διαγραφή των ΟΕΔ ανήλθε στα €2.331 εκ. και συμπεριλαμβάνει το ποσό των €18 εκ. που αντιπροσωπεύει όλο το αναπόσβεστο χρεωστικό αποθεματικό των περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση τα οποία αναξινομήθηκαν σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου και μεταφέρθηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης όπως αναγράφεται πιο πάνω εξαρτάται από την ταξινόμηση του ομολόγου. Επιγραμματικά, η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε για το κάθε χαρτοφυλάκιο περιγράφεται ως ακολούθως: (α) για ΟΕΔ ταξινομημένα στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία, το ποσό της ζημιάς που μεταφέρθηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτελεί την διαφορά μεταξύ του αρχικού κόστους απόκτησης και της δίκαιης αξίας των ΟΕΔ στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και (β) για ΟΕΔ στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κρατούνται μέχρι τη λήξη επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος, ο Όμιλος έχει υπολογίσει τη ζημιά απομείωσης για κάθε ομόλογο, ως τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και της παρούσας αξίας των αναθεωρημένων εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, υιοθετώντας τη μέθοδο της από-αναγνώρισης (de-recognition).



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

Δανειακό χαρτοφυλάκιο: Κατά τις 31.12.2011, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ανερχόταν σε €13.129 εκ. (περιλαμβανομένων των δανείων ναυτιλίας που αναφέρονται πιο πάνω). Οι προβλέψεις του έτους 2011 ανήλθαν σε €972 εκ. Οι σωρευτικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €1.321 εκ. και καλύπτουν το 51,7% των μη εξυπηρετούμενων δανείων τα οποία ανήλθαν σε €2.554 εκ. κατά την ίδια ημερομηνία.

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

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

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

Απομείωση υπεραξίας για τις ελληνικές δραστηριότητες: Ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, ο Όμιλος, κατόπιν ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο, έχει αναθεωρήσει τη λογιστική υπεραξία που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των τραπεζών Εγνατίας, Μαρφίν και Λαϊκής το 2006. Ως αποτέλεσμα, καταγράφηκε απομείωση ύψους €796 εκ. στο 8<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2011. Σημειώνεται ότι η απομείωση της υπεραξίας δεν έχει επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

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

Τα τελευταία χρόνια η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σοβαρή και συνεχιζόμενη ύφεση και το ελληνικό Δημόσιο μια ιδιαίτερα ισχυρή πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Από τα μέσα του 2010, οι παρενέργειες και οι κλυδωνισμοί που παρατηρήθηκαν στις βάσεις της ελληνικής οικονομίας λόγω της ραγδαίας επιδείνωσης των δημοσίων οικονομικών είχε σαν αποτέλεσμα να οδηγήσει σε έντονες ανησυχίες διάδοσης της κρίσης χρέους και σε άλλες χώρες της ευρωζώνης. Επέφεραν επίσης την αρνητική αξιολόγηση της φερεγγυότητας της Ελλάδας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης, ξεκινώντας μια σειρά πολλαπλών υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής της ικανότητας και σε απότομη αύξηση στις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων της απεικονίζοντας έτσι το βάθος της ελληνικής κρίσης δημοσίου χρέους. Με βάση τα πρόσφατα στοιχεία του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου («ΔΝΤ») για τη Ελλάδα (World Economic Outlook, Απρίλιος 2012), ο ρυθμός συρρίκνωσης της ελληνικής οικονομίας το 2011 ανήλθε στο -6,9% μετά από συρρίκνωση -3,5% το 2010 και -3,3% το 2009. Για το 2012 ο ρυθμός συρρίκνωσης της ελληνικής οικονομίας αναμένεται να κυμανθεί γύρω στο -4,7% σύμφωνα με τις



ενδιάμεσες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής του Φεβρουαρίου 2012. Στην αγορά εργασίας το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε στο 20,1% το τέταρτο τρίμηνο του 2011 σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Υπηρεσίας. Το δημοσιονομικό έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης μειώθηκε στο 10,6% του ΑΕΠ το 2010 και περαιτέρω στο 9,2% του ΑΕΠ το 2011 σύμφωνα με προκαταρκτικές εκτιμήσεις. Το ενοποιημένο χρέος της γενικής κυβέρνησης από 142,8% του ΑΕΠ το 2010 ανήλθε στο 168% του ΑΕΠ το 2011. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών από 10% του ΑΕΠ το 2010 διαμορφώθηκε στο 9,7% του ΑΕΠ το 2011 σύμφωνα με στοιχεία του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (World Economic Outlook, Απρίλιος 2012).

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

- σημαντική μείωση της αγοραίας αξίας των ΟΕΔ και δυσκολία πρόσβασης στις αγορές χρήματος,
- επιβάρυνση των ισολογισμών των τραπεζών από την επίδραση της απομείωσης της αξίας των ΟΕΔ,
- περιορισμό της ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και κατά συνέπεια σημαντική αύξηση στη χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) η οποία έφθασε σε ύψος πέραν των €100 δις καθώς και διενέργειες κυβερνητικών ενισχύσεων ρευστότητας και κεφαλαίου του τραπεζικού συστήματος. Σημειώνεται ότι από το τέλος του 2009, οι ελληνικές τράπεζες απώλεσαν πέραν του 30% της καταθετικής τους βάσης,
- αυξανόμενο ανταγωνισμό μεταξύ των ελληνικών τραπεζών και ξένων τραπεζών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά κυρίως ως προς την άντληση καταθέσεων, γεγονός που οδήγησε σε μεγαλύτερο κόστος καταθέσεων με επακόλουθη αύξηση επιτοκίων δανεισμού και μείωση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου,
- περιορισμένη παροχή πιστώσεων σε πελάτες,
- μείωση στην αξία των ακινήτων, μετοχικών και ομολογιακών τίτλων και άλλων στοιχείων που παρέχονται ως εξασφαλίσεις και
- αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα δέχθηκε και εξακολουθεί να δέχεται ισχυρές πιέσεις στην κερδοφορία, την ρευστότητα, και την κεφαλαιακή του επάρκεια. Υπενθυμίζεται ότι περί τις αρχές Μαΐου του 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τα κράτη της ευρωζώνης, ένα Μνημόνιο Συνεννόησης και ένα Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής ("Μνημόνιο"), σύμφωνα με το οποίο η Ελληνική Κυβέρνηση δεσμεύτηκε να εφαρμόσει αυστηρά περιοριστικά μέτρα κατά των δημοσίων δαπανών καθώς και ταυτόχρονη αύξηση των εσόδων με συγκεκριμένους στόχους όσον αφορά τη μείωση του ελλείμματος και του χρέους. Το Μνημόνιο προέβλεπε επίσης διαρθρωτικά μέτρα και κατευθυντήριες γραμμές για τις πολιτικές που θα ακολουθήσει η κυβέρνηση, με στόχο την ενδυνάμωση της ανταγωνιστικότητας της χώρας και τη βελτίωση των ρυθμών μεγέθυνσης της οικονομίας μεσοπρόθεσμα.

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

Στην Ευρωπαϊκή Σύνοδο Κορυφής στις 21 Ιουλίου 2011, η Ευρωπαϊκή Σύνοδος και το ΔΝΤ αποφάσισαν την στήριξη νέου προγράμματος για την Ελλάδα, με στόχο τη μείωση του χρηματοδοτικού ελλείμματος το οποίο συμπεριελάμβανε την

εθελοντική συμβολή του ιδιωτικού τομέα που κατέχει Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

Επιπρόσθετα, στις 26 Οκτωβρίου 2011, λόγω της σημαντικής περαιτέρω επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και του γεγονότος ότι δεν επιτεύχθηκαν οι προσδοκώμενοι δημοσιονομικοί στόχοι, οι Αρχηγοί Κρατών/ Κυβερνήσεων της Ευρωζώνης εξέδωσαν ανακοίνωση στην οποία καλούσαν την Ελλάδα και τους ιδιώτες επενδυτές, καθώς και όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, σε εθελοντική ανταλλαγή των ΟΕΔ με έκπτωση κατά 50% της ονομαστικής τους αξίας. Παράλληλα, διευκρίνισαν ότι τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης θα συνεισφέρουν στο σχέδιο συμβολής ιδιωτών επενδυτών μέχρι €30 δισ., ενώ και η Ευρωπαϊκή Ένωση και το ΔΝΤ είναι έτοιμοι να παρέχουν επιπρόσθετη χρηματοδότηση μέχρι €100 δισ. ως το 2014 καθώς και παροχή αυξημένων πιστώσεων για την υποστήριξη της ποιότητας των εγγυήσεων, για να επιτρέψουν τη συνεχή πρόσβαση στο ευρωπαϊκό σύστημα χρηματοδότησης για τις ελληνικές τράπεζες. Η μεταβατική κυβέρνηση συνεργασίας στην Ελλάδα, η οποία συστάθηκε στις αρχές Νοεμβρίου 2011 υπό την ηγεσία του πρώην αντιπροέδρου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, κλήθηκε να εφαρμόσει με συνέπεια τη συμφωνία της 26ης Οκτωβρίου 2011 και να δρομολογήσει τα μέτρα που απορρέουν από αυτή. Συγκεκριμένα, η μεταβατική κυβέρνηση θα παραμείνει για περιορισμένη περίοδο και μεταξύ άλλων κλήθηκε να:

1. Εφαρμόσει τις αποφάσεις της Συνόδου Κορυφής της 26ης Οκτωβρίου 2011
2. Εξασφαλίσει ότι η Ελλάδα θα λάβει τις δόσεις από το πακέτο στήριξης
3. Διεκπεραιώσει την ανταλλαγή των Ελληνικών ομολόγων ως έχει συμφωνηθεί στις 26 Οκτωβρίου 2011.

Η παροχή επιπρόσθετης χρηματοδότησης από τα κράτη μέλη της Ευρωζώνης συνοδεύεται από ένα νέο Μνημόνιο στο οποίο περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων δεσμεύσεις της Ελλάδας για νέες περικοπές σε συντάξεις και επιδόματα καθώς και παρεμβάσεις στην αγορά εργασίας και στη λειτουργία του δημόσιου τομέα.

Στόχος του πιο πάνω σχεδίου εξακολουθεί να είναι η σταδιακή εξυγίανση των δημόσιων οικονομικών της Ελλάδας και η μείωση του δημόσιου χρέους σε επίπεδα της τάξης του 120% μέχρι το 2020. Πέραν των ήδη υφιστάμενων μέτρων (μερικά εκ των οποίων εξακολουθούν να εκκρεμούν και αφορούν για παράδειγμα στη μείωση μισθών και προσωπικού στο δημόσιο τομέα) τα κύρια συμπληρωματικά μέτρα που συμπεριλαμβάνει το νέο Μνημόνιο που στόχο έχει την επαναφορά της οικονομίας σε τροχιά ανάπτυξης και τη μείωση του δημόσιου χρέους έχουν ως ακολούθως:

- για το 2012 έχουν επιβληθεί επιπλέον μέτρα που ανέρχονται σε 1,5% του ΑΕΠ και περιλαμβάνουν (α) μείωση 27% σε φαρμακευτικές δαπάνες (0,5% του ΑΕΠ), (β) μείωση 2,5% σε συντάξεις (0,2% του ΑΕΠ) (γ) μείωση αμυντικών δαπανών (0,2% του ΑΕΠ), και (δ) άλλες μειώσεις σε λειτουργικές και επενδυτικές δαπάνες και χορηγίες (0,6% του ΑΕΠ).
- για την περίοδο 2013 – 2014 η προσαρμογή θα ανέλθει στο 5,5% του ΑΕΠ, για να επιτευχθεί ο δημοσιονομικός στόχος για πρωτογενές πλεόνασμα 4,5% του ΑΕΠ εντός του 2014. Τα μέτρα ύψους €11,6 δισ. αναμένεται να οριστικοποιηθούν με την εκλογή της νέας κυβέρνησης και περιλαμβάνουν εκτός των άλλων μείωση του δημόσιου οικονομικού τομέα, μείωση των δημοσίων εξόδων και αποκρατικοποίηση δημόσιων εταιρειών.

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

Ως αποτέλεσμα της υλοποίησης της πιο πάνω διαδικασίας το συνολικό χρέος του ελληνικού δημόσιου υπολογίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών της Ελλάδας ότι μειώθηκε περίπου κατά €110 δισ. σε ονομαστική αξία. Μέρος αυτής της μείωσης που ανέρχεται περίπου σε €40 δισ. αφορά ομόλογα που κατείχαν ελληνικές τράπεζες οι ζημιές των οποίων αναμένεται να καλυφθούν στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών για το οποίο έχει γίνει πρόβλεψη (earmarking) ύψους €50 δισ. από κονδύλια του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF). Πέρα από την σημαντική ελάφρυνση του δημόσιου χρέους (περίπου κατά 50 ποσοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ, το οποίο ανήλθε σε περίπου €218 δισ. κατά τις 31.12.2011 σύμφωνα με στοιχεία του ΔΝΤ), με το PSI+ η Ελλάδα κατάφερε να επιμηκύνει σημαντικά τη λήξη των νέων ομολόγων της τα οποία φτάνουν μέχρι και το 2042, ενώ παράλληλα κατάφερε πολύ μεγαλύτερη μέση διάρκεια του χρέους με μικρότερο μέσο κόστος εξυπηρέτησης.

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

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

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

Θα πρέπει επίσης να αναφερθεί ότι σε συνέχεια των αποτελεσμάτων των βουλευτικών εκλογών της 6<sup>ης</sup> Μαΐου 2012 στην Ελλάδα έχει αυξηθεί επίσης η πολιτική αβεβαιότητα στη χώρα. Συγκεκριμένα, οι δύο μεγαλύτερες μέχρι πρότινος πολιτικές

παρατάξεις έχουν απολέσει σημαντικά ποσοστά και σημαντικό αριθμό εδρών στο κοινοβούλιο, ενώ ταυτόχρονα έχουν κερδίσει σημαντικά ποσοστά και έδρες άλλες πολιτικές παρατάξεις, συμπεριλαμβανομένων νέων παρατάξεων που έχουν δημιουργηθεί σχετικά πρόσφατα. Σε αυτές περιλαμβάνονται παρατάξεις που τοποθετούνται εναντίον των δεσμεύσεων της Ελλάδας στο Μνημόνιο συντείνοντας στην αβεβαιότητα για τη συνεχιζόμενη τήρηση των δεσμεύσεων της Ελλάδας και την εκταμίευση μελλοντικών δόσεων δανείων. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι προσπάθειες σχηματισμού νέας κυβέρνησης ήταν ανεπιτυχείς, με αποτέλεσμα η χώρα να οδηγηθεί σε νέες εκλογές στις 17 Ιουνίου 2012, εντείνοντας το κλίμα αβεβαιότητας.

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

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

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

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

Ένα σημαντικό μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στην Κύπρο καθώς για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το 52% των εσόδων από εργασίες του Ομίλου προήλθε από τη δραστηριότητα στην Κύπρο. Εξάλλου, στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το 43% των συνολικών δανείων του Ομίλου μετά τις προβλέψεις αφορούσε σε δάνεια στην Κύπρο (σε αυτά περιλαμβάνονται δάνεια ναυτιλίας ύψους €542 εκ). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο του ομόλογα της κυπριακής κυβέρνησης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η ονομαστική αξία των ομολόγων αυτών ανερχόταν σε περίπου €368 εκ. η δε λογιστική αξία ανερχόταν σε €337 εκ..

Κατά τις 31.12.2011, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Κύπρο ανερχόταν σε €11.089 εκ. (περιλαμβανομένων των δανείων ναυτιλίας που αναφέρονται πιο πάνω). Οι προβλέψεις στο σύνολο του έτους 2011 ανήλθαν σε €151 εκ. Οι σωρευτικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €436 εκ. και καλύπτουν το 48,6% των μη εξυπηρετούμενων δανείων τα οποία ανήλθαν σε €898 εκ. κατά την ίδια ημερομηνία. Σημειώνεται ότι η πιο πάνω κατανομή βασίζεται στη χώρα όπου είναι λογιστικά καταχωρημένα τα δάνεια (country of booking) και ότι ο ορισμός των μη εξυπηρετούμενων δανείων ακολουθεί τον ορισμό της ΚΤΚ. Ενδεικτικά, περιλαμβάνονται δάνεια με καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών, τα οποία δεν καλύπτονται πλήρως με εμπράγματο εξασφάλιση.

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

Ο ρυθμός ανάπτυξης της κυπριακής οικονομίας το 2011 ανήλθε στο 0,5% σε σύγκριση με 1,1% το 2010 και -1,9% το 2009, σύμφωνα με στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας Κύπρου, έχοντας επηρεαστεί και από τη ζημιά στον ηλεκτροπαραγωγικό σταθμό στο Βασιλικό. Για το 2012 η Κυπριακή οικονομία αναμένεται να συρρικνωθεί κατά -0,5% σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής του Φεβρουαρίου 2012<sup>1</sup>. Το δημόσιο χρέος σαν ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε από 48% το 2008 σε 71,6% το 2011, με αυξητική τάση και για το 2012 (αναμένεται στο 72,1% του ΑΕΠ<sup>2</sup>), ενώ η μέση ανεργία το 2011 έφτασε στο 7,8%. Το δημοσιονομικό έλλειμμα διαμορφώθηκε γύρω στο 6,4% του ΑΕΠ το 2011 και αναμένεται να μειωθεί κάτω από 3% του ΑΕΠ το 2012 σύμφωνα με το Υπουργείο Οικονομικών<sup>3</sup>. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών από 9,9% του ΑΕΠ το 2010 μειώθηκε στο 8,5% του ΑΕΠ το 2011 και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στο 6,2% του ΑΕΠ το 2012<sup>4</sup>.

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

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

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

Κατά συνέπεια, σε περίπτωση αστάθειας και/ή ανάγκης στήριξης ενός ή περισσότερων χρηματοοικονομικών οργανισμών, ο αντίκτυπος στην οικονομία της Κύπρου θα μπορούσε να είναι σημαντικότερος από ότι θα ήταν σε χώρες με μεγαλύτερες οικονομίες. Ειδικότερα, σημειώνεται ότι οι κυπριακές τράπεζες έχουν επηρεαστεί και επηρεάζονται δυσμενώς τόσο από την έκθεσή τους στην ελληνική και κυπριακή οικονομία, αλλά και την έκθεσή τους σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου. Σημειώνεται ότι στα πλαίσια διενέργειας μελέτης σε πανευρωπαϊκό επίπεδο (EU wide stress test) από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA) τον Ιούλιο του 2011, είχε υπολογιστεί ότι ο κυπριακός τραπεζικός τομέας θα χρειαστεί περαιτέρω κεφάλαια ύψους €3,6 δισ. (δηλαδή ποσοστό περίπου 20,2% του κυπριακού ΑΕΠ για το 2011) για αποκατάσταση του δείκτη βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων στο 9%. Ειδικότερα σημειώνεται ότι μετά την απόφαση της κυπριακής κυβέρνησης και της Βουλής των Αντιπροσώπων όπως η Κυπριακή Δημοκρατία ενεργήσει ως ανάδοχος για τα Δικαιώματα Προτίμησης που διατίθενται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βάσει του Διατάγματος ημερομηνίας 17 Μαΐου 2012) μέχρι το ποσό των €1,8

<sup>1</sup> Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) στην έκθεσή του *World Economic Outlook*, Απρίλιος 2012, προβλέπει συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά 1,2% το 2012. Σύμφωνα με πρόσφατα στοιχεία του Eurostat το πρώτο τρίμηνο του 2012 παρουσιάστηκε ετήσιος ρυθμός συρρίκνωσης ύψους 1,4% με εκτίμηση για ετήσιο ρυθμό συρρίκνωσης ύψους 0,8% για το 2012.

<sup>2</sup> Σύμφωνα με την έκθεση του ΔΝΤ, *World Economic Outlook*, Απρίλιος 2012, το δημόσιο χρέος το 2011 εκτιμάται στο 71,8% του ΑΕΠ και αναμένεται να αυξηθεί στο 74,3% του ΑΕΠ το 2012.

<sup>3</sup> Σύμφωνα με την έκθεση του ΔΝΤ, *World Economic Outlook*, Απρίλιος 2012, το δημοσιονομικό έλλειμμα το 2012 θα κυμανθεί γύρω στο 3,7% του ΑΕΠ.

<sup>4</sup> Εκτιμήσεις του Υπουργείου Οικονομικών Κύπρου.

δισ., το δημόσιο χρέος αναμένεται να αυξηθεί ανάλογα με την αξία των μετοχών που θα αποκτήσει τελικά η Κυπριακή Δημοκρατία.

Κυρίως λόγω των πιο πάνω εξελίξεων, οι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης έχουν προχωρήσει σε σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας με τους οίκους Moody's, Fitch και S&P να αξιολογούν την Κύπρο σε Ba1, BBB- και BB+ αντιστοίχως, ενώ θέτουν την χώρα σε αρνητικό ορίζοντα. Στις αρχές Μαΐου 2012 η κυπριακή κυβέρνηση δεσμεύτηκε προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για τη λήψη νέων μέτρων ύψους €300 εκ. στα πλαίσια της προσπάθειας περαιτέρω μείωσης του ελλείμματος το 2013.

Σημειώνεται ότι για αντιμετώπιση των πιο πάνω οικονομικών προκλήσεων και κυρίως για τη βελτίωση των δημόσιων οικονομικών, η Κυβέρνηση υιοθέτησε σειρά μέτρων το 2011 με στόχο τη μείωση του ελλείμματος στο 2,8% του ΑΕΠ το 2012 και ισοσκέλιση του ισολογισμού το 2014. Τα μέτρα περιλάμβαναν αύξηση των συνταξιοδοτικών εισφορών των δημόσιων υπαλλήλων, προσωρινό πάγωμα των μισθών στο δημόσιο τομέα μέσω μη εφαρμογής της ΑΤΑ, αύξηση στη φορολογία των τόκων και μερισμάτων, αύξηση του ποσοστού ΦΠΑ και μείωση των κοινωνικών παροχών με την εισαγωγή πιο αυστηρών κριτηρίων.

Άλλος θετικός παράγοντας για τα δημόσια οικονομικά και την οικονομία γενικότερα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, θεωρείται η ανακάλυψη σημαντικών ποσοτήτων υδρογονανθράκων στην Αποκλειστική Οικονομική Ζώνη της Κύπρου το 2011. Με τη λήξη της υποβολής αιτήσεων στα πλαίσια του Β' γύρου αδειοδότησης στις 11/5/2012, η κυπριακή κυβέρνηση ανακοίνωσε ότι υπήρξε ουσιαστικό ενδιαφέρον από διεθνείς εταιρείες/κοινοπραξίες οι οποίες υπέβαλαν προτάσεις για την πλειονότητα των οικοπέδων.

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

Πιθανή συνέχιση της υφιστάμενης μακροοικονομικής κατάστασης και μη πρόσβαση στις αγορές για κάλυψη μελλοντικών δανειακών αναγκών ενδεχομένως να οδηγήσει την κυπριακή κυβέρνηση σε διαδικασία λήψης βοήθειας από τους μηχανισμούς της ΕΕ και ΔΝΤ για κάλυψη των δανειακών αναγκών του.

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

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

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες, εκτός Κύπρου και Ελλάδας, και εκτίθεται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια εξαιτίας πιθανών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μία συγκεκριμένη χώρα, όπου τα κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα του Ομίλου έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί με διάφορες τοπικές τράπεζες και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και μέσω των διευκολύνσεων που παρέχονται στους πελάτες για τις διεθνείς δραστηριότητές τους.



Εκτός από τις εργασίες στην Κύπρο και στην Ελλάδα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη Ρουμανία, τη Σερβία, την Ουκρανία, τη Μάλτα, τη Ρωσία και το Ηνωμένο Βασίλειο. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αντιπροσώπευαν το 9% του συνόλου των δανείων του στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και το 17% των συνολικών του εσόδων από εργασίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών και οικονομικών εξελίξεων στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Σημειώνεται ότι χώρες όπως η Ουκρανία, η Ρουμανία και η Σερβία έχουν επηρεαστεί ιδιαίτερα από την οικονομική κρίση. Ενδεχόμενη επιδείνωση της γενικής οικονομικής κατάστασης στις πιο πάνω χώρες και ιδιαίτερα τυχόν μείωση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομίας και των τραπεζικών τομέων των εν λόγω χωρών, δύναται να έχει επίδραση στις δραστηριότητες και τα μελλοντικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, μερικές από τις χώρες εκτός Κύπρου και Ελλάδας χαρακτηρίζονται ως αναδυόμενες αγορές, στις οποίες ο Όμιλος αντιμετωπίζει δυνητικά αυξημένους λειτουργικούς, κανονιστικούς και νομοθετικούς κινδύνους καθώς και έκθεση στις πολιτικές, οικονομικές και νομισματικές εξελίξεις στις χώρες αυτές μη εξαιρουμένων κινδύνων υποτίμησης, περιορισμού κίνησης κεφαλαίων κλπ.

### **Αναταράξεις στις ευρωπαϊκές αγορές και επιπτώσεις όσον αφορά την αδυναμία χωρών στην ευρωζώνη για αναχρηματοδότηση του δημοσίου τους χρέους**

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

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

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

Ως αποτέλεσμα, οι χρηματοοικονομικές αγορές έχουν αντιδράσει στην κρίση χρέους και τη σχετική πολιτική αβεβαιότητα καταγράφοντας υψηλή μεταβλητότητα και παράλληλα οι αποδόσεις κινδύνου έχουν διευρυνθεί σημαντικά. Αυτές οι αναταράξεις έχουν συμβάλει στην αυξανόμενη αστάθεια της συναλλαγματικής ισοτιμίας του ευρώ έναντι άλλων κυρίων νομισμάτων, έχουν επηρεάσει τη δυνατότητα των τραπεζών στην ευρωζώνη ως προς την εξασφάλιση ρευστότητας, έχουν



επηρεάσει τα επίπεδα των χρηματιστηριακών δεικτών και έχουν δημιουργήσει αβεβαιότητα σχετικά με την οικονομική προοπτική των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

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

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

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

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

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

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

- Τη σύσταση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) το οποίο μπορεί να παρέχει χρηματοδότηση ύψους €440 δισ. (από την οποία έχουν ήδη δεσμευτεί σχετικά ποσά για την Ελλάδα, Πορτογαλία και Ιρλανδία) με έκδοση ομολόγων βάσει εγγυήσεων των χωρών της Ευρωζώνης. Το πιο πάνω ποσό μπορεί να ενισχύεται με περαιτέρω 60 δισ. μέσω του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Χρηματοοικονομικής Σταθεροποίησης και περαιτέρω €250 δισ. από το ΔΝΤ.
- Τη σύσταση του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) με δυνατότητα χρηματοδότησης ύψους €500 δισ.. Το ESM αναμένεται να είναι σε εφαρμογή από τον Ιούλιο του 2012. Το Eurogroup στη σύνοδο της 30ης Μαρτίου 2012 συμφώνησε στην επέκταση των πόρων των μηχανισμών χρηματοοικονομικής σταθερότητας της ευρωζώνης στα €700 δισ.. Το ποσό των €200 δισ. που αφορά σε υποχρεώσεις έναντι των προγραμμάτων σταθεροποίησης της Ελλάδας, της Ιρλανδίας και της Πορτογαλίας, δε θα ενσωματωθεί στο μόνιμο μηχανισμό στήριξης ESM. Επιπλέον, ποσό €240 δισ. που αποτελεί τους σημερινούς διαθέσιμους πόρους του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας EFSF, θα παραμείνει διαθέσιμο για μια μεταβατική περίοδο μέχρι τα μέσα 2013.
- Τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς με αντικείμενο ομόλογα Ευρωπαϊκών χωρών.
- Την παροχή ρευστότητας σε τραπεζικά ιδρύματα με τη διενέργεια πράξεων επαναγοράς (repurchase agreements) έναντι εξασφάλισης διευρυνμένου εύρους χρηματοοικονομικών μέσων.
- Την παροχή έκτακτης ρευστότητας σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς μέσω του μηχανισμού ELA με εξασφάλιση χρηματοοικονομικά στοιχεία των τραπεζών.

Τον Φεβρουάριο του 2012 η ΕΚΤ προέβη στη διενέργεια νέου κύκλου πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (LTROs) βάσει σχετικού προγράμματος μέσω του οποίου ενισχύθηκε σημαντικά η ρευστότητα (με φθηνή χρηματοδότηση ύψους περίπου €530 δισ.) στο τραπεζικό σύστημα με θετικές επιπτώσεις στο ύψος των επιτοκίων.

Ως μέτρο με πιο μακροπρόθεσμο ορίζοντα αποφασίστηκε επίσης η υιοθέτηση του Ευρωπαϊκού Πλαισίου Δημοσιονομικής Πειθαρχίας (European Fiscal Compact) το οποίο ψηφίστηκε στις 2 Μαρτίου 2012 από τα μέλη της ΕΕ εκτός της Μεγάλης Βρετανίας και της Τσεχίας. Στόχος είναι η βελτίωση των δημόσιων οικονομικών των κρατών μελών με την ισχυρότερη δέσμευση για τήρηση δημοσιονομικών ορίων όπως λόγο χρέους/ΑΕΠ μέχρι 60% και διαρθρωτικά ελλείμματα μέχρι 0,5% του ΑΕΠ.

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

### **Κίνδυνος από άλλες δυσμενείς πολιτικές και κοινωνικές εξελίξεις**

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

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

Γενικά σημειώνεται ότι οι οικονομικές συνθήκες και τα μέτρα λιτότητας που περιγράφονται πιο πάνω καθιστούν τον κίνδυνο αυτό μεγαλύτερο. Ενδεικτικά αναφέρεται η πολιτική αβεβαιότητα στην Ελλάδα (που αναφέρεται πιο πάνω), η οποία παρουσιάζεται αυξημένη μετά τα αποτελέσματα των εκλογών στις 6 Μαΐου, ο κίνδυνος περαιτέρω απεργιακών κινητοποιήσεων τόσο στον τραπεζικό και άλλους τομείς καθώς και ο γενικότερος κίνδυνος κοινωνικών αντιδράσεων τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος οι οποίοι μπορεί να έχουν άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις στις δραστηριότητες και αποτελέσματα του Ομίλου.

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

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

Κατά την τρέχουσα παγκόσμια οικονομική κρίση οι διάφορες κυβερνήσεις και Κεντρικές Τράπεζες, σε μια προσπάθεια επαναφοράς της σταθερότητας στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα, προχώρησαν σε πρωτοφανούς κλίμακας παρεμβάσεις διοχετεύοντας χρηματοδότηση και ρευστότητα και λαμβάνοντας επιπρόσθετα μέτρα σχεδιασμένα στο να διευκολύνουν την πρόσβαση σε κεφάλαια καθώς επίσης και στην στήριξη των χρηματοπιστωτικών και άλλων οργανισμών που επηρεάστηκαν από την κρίση αγοράς. Διάφορες κυβερνήσεις απάντησαν στις ανησυχίες περί ρευστότητας και παροχής πιστώσεων στην περίπτωση κάποιων τραπεζών με την κρατικοποίησή τους, ή την μερική κρατικοποίησή τους ή υπάγοντας αυτές σε διαδικασία λύσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ακόμα και εάν οι τράπεζες δεν κρατικοποιήθηκαν εξ ολοκλήρου, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων αυτών των τραπεζών μειώθηκε (dilution) και οι μέτοχοι απώλεσαν αξία.

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

### **Η παροχή στήριξης από την κυπριακή κυβέρνηση θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση**

Στις 30 Δεκεμβρίου 2011, τέθηκε σε ισχύ ο περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμος με τον οποίο δίνεται η δυνατότητα στο Υπουργικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας, να παρέμβει σε περίπτωση κρίσης για τη στήριξη τραπεζών με τη χορήγηση δανείων, εγγυήσεων ή με συμμετοχή στο μετοχικό τους κεφάλαιο. Η Κεντρική Τράπεζα για τη διαμόρφωση της εισήγησής της προς το Υπουργικό Συμβούλιο, λαμβάνει υπόψη, ανάμεσα σε άλλα, κατά

πόσο ο χρηματοοικονομικός οργανισμός, κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας, δεν κατέστη δυνατό να αντλήσει ικανοποιητικούς πόρους από τους υφιστάμενους μετόχους του ή από την αγορά ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο.

Ο σχετικός νόμος προβλέπει τη λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση των προβλημάτων ρευστότητας ή φερεγγυότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος ή και για σκοπούς ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης ή και του ισολογισμού χρηματοοικονομικών οργανισμών στην Κυπριακή Δημοκρατία οι οποίοι θα προκαλέσουν σε περίπτωση μη στήριξης τους συστημικές διαταραχές στο χρηματοοικονομικό σύστημα. Επιπρόσθετα, ο σχετικός νόμος προνοεί ότι τα μέτρα στήριξης είναι περιορισμένης έκτασης και προσωρινού χαρακτήρα και ανά εξάμηνο τυγχάνουν αξιολόγησης από το Υπουργείο Οικονομικών σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα και αφού η Κεντρική Τράπεζα συμβουλευθεί προηγουμένως την αρμόδια εποπτική αρχή, για εξέταση του ενδεχομένου τερματισμού τους.

Βάσει του πιο πάνω νόμου, σε περίπτωση παροχής στήριξης, η κυπριακή κυβέρνηση θα μπορεί να:

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

Σε περίπτωση που η στήριξη γίνεται με έκδοση νέων μετοχών, για τον προσδιορισμό της τιμής έκδοσης των μετοχών υπέρ της Κυπριακής Δημοκρατίας, διενεργείται αποτίμηση από ανεξάρτητο οίκο στην οποία συνεκτιμάται η τιμή διαπραγματεύσεως των μετοχών. Η αποτιμώμενη αξία δε δύναται να υπερβαίνει τη χαμηλότερη τιμή στην οποία εκτελέστηκε πράξη επί των μετοχών κατά το χρονικό διάστημα ενός μήνα που προηγείται της έναρξης των μέτρων στήριξης. Ενδεχόμενη συμμετοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας στο μετοχικό κεφάλαιο τράπεζας θα σήμαινε μείωση της ποσοστιαίας μετοχικής συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων και πιθανή απώλεια αξίας για τις μετοχές τους, ανάλογα με την τιμή που θα εκδοθούν οι μετοχές υπέρ της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι θα πρέπει να εκπονηθεί λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης και να τροποποιηθεί ως ενδείκνυται το σχέδιο που έχει υποβληθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ε.Ε. περί κρατικών ενισχύσεων και τις ακολουθούμενες πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Τέτοια σχέδια θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διαχείριση και επέμβαση επί του ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης κύριων και μη κύριων λειτουργιών ή σε άλλα πρόσθετα βάρη για την Τράπεζα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση μιας τράπεζας.

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

Είναι πιθανόν παρόμοια σχέδια ενίσχυσης τραπεζών σε επίπεδο κυπριακής κυβέρνησης ή σε συνεργασία με ευρωπαϊκά ταμεία να λήξουν ή να αλλάξουν οι υφιστάμενοι όροι τους με δυσμενείς συνέπειες στα αποτελέσματα και τις δραστηριότητες

μιας στηριζόμενης τράπεζας, των μετόχων και των κατόχων αξιογράφων της. Σημειώνεται ότι οι περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμοι του 2011 έως 2012 λήγουν στις 30 Απριλίου 2013.

Στην περίπτωση του Ομίλου σημειώνεται ότι με βάση των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 έως 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη της, εκδόθηκε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyrgus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα του 2012. Σκοπός του Διατάγματος είναι η τηρουμένων τυχόν απαιτήσεων ήθελε θέσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17<sup>ης</sup> Μαΐου 2012, για την αναδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1,8 δις για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της.

Ως αποτέλεσμα η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι πλήρως εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία, όπως προβλέπεται από το Διάταγμα. Οι σημαντικοί όροι της αναδοχής είναι οι ακόλουθοι:

- Βάσει του άρθρου 4, η Κυπριακή Δημοκρατία αναλαμβάνει την εξ' ολοκλήρου αναδοχή της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης
- Η αναδοχή καλύπτει όλες τις μετοχές της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Άρα, η Κυπριακή Δημοκρατία θα ασκήσει όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν μέσω (α) άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την περίοδο άσκησης περιλαμβανομένων αιτήσεων Προεγγραφής (β) άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν θα έχουν ασκηθεί από τους δικαιούχους τους κατά την περίοδο άσκησης και θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο
- Βάσει του άρθρου 7, η Κυπριακή Δημοκρατία θα αποκτήσει τυχόν αδιάθετες νέες μετοχές στην τιμή άσκησης της έκδοσης ήτοι €0,10 ανά μετοχή.
- Τα αδιάθετα Δικαιώματα Προτίμησης θα καλυφθούν από τη Δημοκρατία με την παροχή κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα κατά τη λήξη τους.

Βάσει του άρθρου 12 «Επί της δια του παρόντος Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται.». Άλλοι σημαντικοί όροι του Διατάγματος περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

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

(α) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, στο οποίο περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα τα οποία η τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου ή/και αποκατάστασης ή ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της μείωσης εξόδων ή και κινδύνων, της στήριξης από άλλες εταιρείες του συγκροτήματος ή άλλως πως. Ειδικότερα, η μείωση των εξόδων προσωπικού της τράπεζας θα ανέρχεται τουλάχιστο στο 10% το 2012 και κατά πρόσθετο τουλάχιστον 8% το 2013. Η μείωση των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού στην Κύπρο θα ανέρχεται κατά μέσον όρο στο 12,5% σε ετήσια βάση και θα εφαρμοστεί κλιμακωτά, κατόπιν διαβούλευσης με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις. Πρόσθετα, οι εναπομείνουσες λειτουργικές δαπάνες θα μειωθούν κατά τουλάχιστον 7% το 2012. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προνοεί την εφαρμογή των όρων και προϋποθέσεων που παρατίθενται στην παράγραφο 11(7)-(13). Στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνονται και προοπτικές συγχώνευσης ή απορρόφησης ή μεταβίβασης δραστηριοτήτων ή μονάδων σε άλλο

χρηματοοικονομικό οργανισμό. Η τράπεζα συντάσσει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης λαμβάνοντας υπόψη τους Κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις Κρατικές Ενισχύσεις και αναπροσαρμόζει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ως ήθελε απαιτήσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

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

- 10 (2): Η Κεντρική Τράπεζα μετά από διαβούλευση με το Υπουργείο και την τράπεζα, αξιολογεί το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και αφού το κρίνει ως το ενδεδειγμένο και υλοποιήσιμο ως προς τη δυνατότητα επίτευξης των στόχων του για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της τράπεζας και την αντιμετώπιση των προβλημάτων φερεγγυότητάς της, το προωθεί στο Υπουργείο.
- 10 (3): Το συντομότερο δυνατό, και το αργότερο εντός έξι (6) μηνών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης υποβάλλεται από το Υπουργείο στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.
- 11 (1): Ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών διορίζει από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Διατάγματος, μέχρι πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας.
- 11 (2): Με τη σύμφωνη γνώμη δύο τουλάχιστο από τα πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που διορίζονται από τον Υπουργό, ασκείται δικαίωμα αρνησικυρίας σε όλες τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.
- 11 (3): Με την απόκτηση νέων μετοχών από τη Δημοκρατία, ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών δύναται να διορίζει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξαρτήτως του ποσού συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας.
- 11(4): Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία διορίζονται από τον Υπουργό, έχουν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα δικαιώματα:
  - (α) να συγκαλούν τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της τράπεζας,
  - (β) να αναβάλλουν επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, προκειμένου να λάβουν οδηγίες από τον Υπουργό, ο οποίος διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,
  - (γ) να διακόπτουν τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας και να τις αναβάλλουν σύμφωνα με το σημείο (β),
  - (δ) να έχουν ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας, και
  - (ε) να ασκούν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, βάση των προνοιών της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 11 του παρόντος Διατάγματος.
- 11 (5): Η τράπεζα παρέχει στον Υπουργό οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες αυτός της ζητήσει.
- 11 (6): Ουδεμία απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τράπεζας τίθεται σε ισχύ προτού τύχει της έγκρισης του Υπουργού.
- 11 (7): Οι ετήσιες αποδοχές καθενός από τα ακόλουθα πρόσωπα δεν υπερβαίνουν της ετήσιες αποδοχές Γενικού Διευθυντή, όπως αυτές καθορίζονται στον εκάστοτε περί Προϋπολογισμού της Δημοκρατίας Νόμο: Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, Γενικοί Διευθυντές της τράπεζας και αναπληρωτές αυτών και οποιοδήποτε άλλο μέλος του προσωπικού.
- 11 (8): Οι πάσης φύσης μεταβλητές αποδοχές των προσώπων που αναφέρονται στην υποπαραγράφο (7) καταργούνται.
- 11 (9): Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας.
- 11 (10): Δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την τράπεζα, εκτός με βάση τις πρόνοιες της παραγράφου 9.
- 11 (11): Απαγορεύεται η πληρωμή οποιουδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων



εκτός αν η τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Νοείται ότι εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

- 11 (12): Η τράπεζα οφείλει να μην ασκεί επιθετικές εμπορικές στρατηγικές περιλαμβανομένης της διαφήμισης της στήριξης που λαμβάνει, σε βάρος των ανταγωνιστών του που δεν τυγχάνουν παρόμοιας στήριξης, ούτως ώστε να αποφεύγονται αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού και της αγοράς. Ειδικά ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ισολογισμού της τράπεζας, δεν θα υπερβαίνει το 12,4% (μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του μεγέθους των ισολογισμών του χρηματοπιστωτικού τομέα στη Δημοκρατία κατά την περίοδο δέκα ετών που προηγούνται της θέσης σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος).
- 11 (13): ...Νοείται ότι το Υπουργείο, κατόπιν διαβούλευσης με την Κεντρική Τράπεζα, έχει το δικαίωμα να επιβάλλει αυστηρότερους όρους συμπεριφοράς για σκοπούς υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και εν γένει εφαρμογής του Νόμου και του παρόντος Διατάγματος:  
Νοείται περαιτέρω ότι, οι εξουσίες του Υπουργού να θέτει όρους και προϋποθέσεις απορρέουν απευθείας από τις διατάξεις του Νόμου και παύουν να ισχύουν κατά την εξαγορά από την τράπεζα των νέων μετοχών που αποκτά η Δημοκρατία ή από την πώλησή τους σε τρίτους.

Περισσότερες σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στην Ενότητα 7 του Ενημερωτικού Δελτίου ("Κρατική Στήριξη"). Σημειώνεται πως η έγκριση των όρων του Διατάγματος υπόκειται στην έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το μέγεθος της κρατικής στήριξης θα εξαρτηθεί από το βαθμό στον οποίο η Κυβέρνηση θα αποκτήσει νέες μετοχές στα πλαίσια του ρόλου της ως ανάδοχος.

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

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

Το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €26.709 εκ.. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου (βάσει του ορισμού της ΚΤΚ) αντιπροσώπευαν το 13,9% των δανείων προ προβλέψεων κατά την ίδια ημερομηνία, έναντι 7,3% το 2010 ενώ οι συσσωρευμένες προβλέψεις αντιπροσώπευαν το 7,2% των δανείων προ προβλέψεων κατά την ίδια ημερομηνία, σε σύγκριση με 3,7% το 2010. Το ποσοστό κάλυψης προβλέψεων κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε 51,9% σε σχέση με 50,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

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

Η έκθεση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας κατά γεωγραφικό τομέα και οικονομικό κλάδο παρουσιάζεται στους παράγοντες κινδύνου πιο πάνω και στις σημειώσεις 43 και 45 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Ο πιστωτικός

κίνδυνος δυνατόν να είναι αυξημένος σε τομείς που έχουν επηρεαστεί περισσότερο από την κρίση. Σημειώνεται επίσης ότι το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στον τομέα της ναυτιλίας κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €1.919 εκ..

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

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

Επιπλέον, σημειώνεται ότι κάποιες κυβερνήσεις έλαβαν μέτρα για τη ρύθμιση ή αναδιάρθρωση των χρεών συγκεκριμένων κατηγοριών πελατών, περιλαμβανομένης της μερικής ή ολικής διαγραφής μέρους του χρέους, με τη συγκατάθεση του δανειστή. Είναι πιθανό να εφαρμοστούν παρόμοια μέτρα και σε χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Τα μέτρα αυτά δύναται να περιλαμβάνουν ή να μην περιλαμβάνουν κάποιας μορφής αποζημίωσης από το κράτος. Παρόλο που δεν μπορεί να γίνει πρόβλεψη στο παρόν στάδιο για την πιθανότητα, μορφή και κριτήρια, τυχόν τέτοια διευθέτηση ίσως να επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία και το μέγεθος του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα έχει ήδη εφαρμοστεί νομοθεσία περί πτώχευσης (Ν3869/2010) η οποία διέπει τα δικαιώματα των πιστωτών και δυνατόν να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερημένα δάνεια υπό ορισμένες συνθήκες. Συγκεκριμένα, φυσικά πρόσωπα-οφειλέτες που δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα και έχουν περιέλθει χωρίς δόλο σε μόνιμη αδυναμία πληρωμής ληξιπρόθεσμων οφειλών, δύνανται υπό προϋποθέσεις να επιτύχουν ρύθμιση των οφειλών τους ή απαλλαγή από μέρος αυτών κατόπιν αίτησης στο αρμόδιο δικαστήριο, ενώ δεν μπορεί να αποκλειστεί η υιοθέτηση νέων συναφών μέτρων στην Ελλάδα ή άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

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

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

Η συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της κυπριακής και της ελληνικής οικονομίας ή γενική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιοδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες του Ομίλου δραστηριοποιούνται ή σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, μπορεί να καταλήξουν σε μειώσεις της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου αυτών των δανείων. Μια μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων ή η αδυναμία να της παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση, μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και την αύξηση των απαιτήσεων σε αποθεματικά. Επιπλέον, πιθανή αποτυχία του Ομίλου να εισπράξει την αναμενόμενη αξία της εξασφάλισης, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, μπορεί να την εκθέσει σε ζημιές που θα μπορούσαν να έχουν αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

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

#### **Κίνδυνος συγκέντρωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και άλλων στοιχείων ενεργητικού**

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

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

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

Σημειώνεται ότι λόγω της μείωσης στην κεφαλαιακή βάση του Ομίλου στις 31.12.2011 και πριν την στοχευόμενη υλοποίηση του Προγράμματος Κεφαλαιακής ενίσχυσης, η συγκέντρωση σε ορισμένες κατηγορίες ως ποσοστό του κεφαλαίου παρουσιάζεται αυξημένη και υπερβαίνει τα συνήθη όρια που θέτει ο Όμιλος και απαιτεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου βάσει του σχετικού νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

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

#### **Ο ρυθμός ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ενδέχεται να περιοριστεί**

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

Επιπρόσθετα, στα πλαίσια του σημερινού οικονομικού περιβάλλοντος, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αναμένεται να συρρικνωθεί και λόγω των ιδίων ενεργειών του Ομίλου, που υλοποιούνται προκειμένου να εναρμονισθεί με τις αυξημένες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που τίθενται από τις εποπτικές αρχές και να αντιμετωπίσει τη δύσκολη κατάσταση της κυπριακής και ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και της επιχειρούμενης δημοσιονομικής προσαρμογής.

Ο ρυθμός ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου περιορίζεται επίσης από τις πρόνοιες του άρθρου 11(12) του Διατάγματος όπως αναφέρεται πιο πάνω (βλέπε επίσης Ενότητα 7).

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

#### **Κίνδυνος άλλων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων**

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

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

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

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

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και ως εκ τούτου διατρέχει κίνδυνο αγοράς, που ενδέχεται να προκαλέσει απώλειες κεφαλαίων από τις μεταβολές των επιτοκίων, των τιμών των μετοχών, των μετοχικών δεικτών, των συναλλαγματικών ισοτιμιών και άλλων αξιών και δεικτών.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος σχετίζεται με τον κίνδυνο διακυμάνσεων στην αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μια ανοικτή θέση αγοράς ή πώλησης σε ξένο νόμισμα, η οποία προκαλεί έκθεση στις μεταβολές των σχετικών συναλλαγματικών τιμών. Αυτό μπορεί να προκύψει είτε από τη διατήρηση περιουσιακών στοιχείων σε ένα νόμισμα τα οποία χρηματοδοτούνται από υποχρεώσεις σε ένα άλλο νόμισμα, είτε από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από προθεσμιακά παράγωγα ξένου συναλλάγματος, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Η κύρια μορφή κινδύνου επιτοκίων για τον Όμιλο θεωρείται ότι είναι ο κίνδυνος ανατίμησης, ο οποίος προκύπτει από τον ετεροχρονισμό στη λήξη (για το σταθερό επιτόκιο) και στην ημερομηνία ανατίμησης (για το κυμαινόμενο επιτόκιο) των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και των θέσεων εκτός ισολογισμού.

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

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

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

Ο κίνδυνος επιτοκίων του Ομίλου προέρχεται κυρίως από τις δραστηριότητες στη λιανική και εταιρική τραπεζική καθώς επίσης και από το χαρτοφυλάκιο τίτλων, που έχουν κατηγοριοποιηθεί σαν Δάνεια και Απαιτήσεις (Loans and Receivables, L&R) και αντισταθμίζεται μερικώς με παράγωγα προϊόντα. Υπάρχει όμως και συγκριτικά περιορισμένη ενεργή δραστηριότητα στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών, με θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου και προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων.

Σχετικά στοιχεία παρατίθενται στη σημείωση 45 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στην Ετήσια Έκθεση του Ομίλου για το 2011.

Ο κίνδυνος από τιμές μετοχών σχετίζεται με τις δυσμενείς μεταβολές των τιμών των μετοχών και παραγώγων επί μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών που κατέχει ο Όμιλος, που είναι καταχωρημένα στο εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ενοποιημένα στοιχεία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 που κατείχε ο Όμιλος σε μετοχικούς τίτλους και ταμεία (περιλαμβάνονται και επενδύσεις σε ταμεία αντιστάθμισης κινδύνων (hedge funds)) και που είναι καταχωρημένα στη δίκαιη τους αξία ανάλογα με τα 3 Επίπεδα αποτίμησης τα οποία αναφέρονται πιο κάτω:

<b>ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ</b>	<b>Επίπεδο 1 € εκ.</b>	<b>Επίπεδο 2 € εκ.</b>	<b>Επίπεδο 3 € εκ.</b>	<b>Σύνολο € εκ.</b>
Μετοχές που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
(α) επενδύσεις προς εμπορία	7,78	-	0,11	7,89
(β) κατά την αρχική αναγνώριση	-	79,91	-	79,91
Διαθέσιμα προς πώληση	40,80	114,51	93,68	248,99
<b>Σύνολο</b>	<b>48,58</b>	<b>194,42</b>	<b>93,79</b>	<b>336,79</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί 3 Επίπεδα για καθορισμό και εκτίμηση της δίκαιης αξίας: (α) το Επίπεδο 1, όπου η αποτίμηση γίνεται χρησιμοποιώντας χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργείς αγορές, (β) το Επίπεδο 2, όπου η αποτίμηση γίνεται με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά τη δίκαιη αξία είναι παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά, και (γ) το Επίπεδο 3, όπου η αποτίμηση της δίκαιης αξίας γίνεται με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά τη δίκαιη αξία δεν είναι παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά.

Σχετικά στοιχεία παρατίθενται στη σημείωση 45 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ετήσια Έκθεση του Ομίλου για το 2011.

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

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

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση ανάλογα με την πιστοληπτική αξιολόγηση (βάσει των διεθνών οίκων αξιολόγησης) των εταιρικών χρεογράφων, κυβερνητικών και άλλων χρεογράφων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Να σημειωθεί ότι ο πίνακας περιλαμβάνει τα ΟΕΔ.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	Γραμμάτια Δημοσίου και άλλα Γραμμάτια € '000	Επενδύσεις προς εμπορία € '000	Επενδυτικοί τίτλοι € '000	Σύνολο € '000
AAA	250.197	123	193.138	443.458
AA- μέχρι AA+	-	-	380.713	380.713
A- μέχρι A+	276.853	70	529.160	806.083
BBB+ μέχρι BBB-	384.285	137	520.918	905.340
BB+ μέχρι B-	104.374	-	418.515	522.889
CCC μέχρι C	888.669	5.976	182.082	1.076.727
Χωρίς Διαβάθμιση	-	3.304	79.864	83.168
<b>Σύνολο</b>	<b>1.904.378</b>	<b>9.610</b>	<b>2.304.390</b>	<b>4.218.378</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Όπως έχει ήδη προαναφερθεί, ο Όμιλος προέβη σε απομείωση €2.331 εκ. στο χαρτοφυλάκιο ΟΕΔ, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Συνόδου Κορυφής της Ευρωζώνης στις 26 Οκτωβρίου 2011 και την εφαρμογή του PSI.

Από την 1η Ιουλίου 2008 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος επαναταξινόμησε επενδύσεις με βάση τις σχετικές προσαρμογές του ΔΛΠ 39 -Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση (IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement) από την κατηγορία διαθέσιμες προ πώληση στην κατηγορία κρατούμενες μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις. Το αποτέλεσμα της επαναταξινόμησης αυτής ήταν και θα είναι ότι μεταβολές στη δίκαιη αξία των επενδύσεων αυτών δεν καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ή/και στον ισολογισμό του Ομίλου λόγω του ότι οι επαναταξινομημένες επενδύσεις μεταφέρονται με αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε επίδραση στον λογαριασμό αποτελεσμάτων σαν αποτέλεσμα αλλαγών στη δίκαιη αξία τέτοιων περιουσιακών στοιχείων οι οποίες εμφανίστηκαν από την ημερομηνία επαναταξινόμησης, δεν αναγνωρίζονται έως ότου τα περιουσιακά αυτά στοιχεία απομειωθούν ή διατεθούν.

Περίληπτικά, αν ο Όμιλος δεν είχε προχωρήσει σε επαναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από



επενδύσεις σε χρεόγραφα / μετοχές προς εμπορία και διαθέσιμα προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου, τότε για το 2011 θα είχαν αναγνωριστεί τα ακόλουθα:

- (α) επιπρόσθετη ζημιά ύψους €1,1 εκ. στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων από την επαναταξινόμηση επενδύσεων χρεογράφων προς εμπορία σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου,
- (β) επιπρόσθετη ζημιά ύψους €0,1 εκ. στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων από την επαναταξινόμηση επενδύσεων μετοχών προς εμπορία σε επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, και
- (γ) επιπρόσθετο κέρδος ύψους €279,8 εκ. στα αποθεματικά δίκαιης αξίας από την επαναταξινόμηση επενδύσεων χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου,

Η λογιστική και δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προς εμπορία που επαναταξινομήθηκαν σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, ήταν €27,4 εκ. (2010: €32,1 εκ.) και €25,8 εκ. (2010: €31,9 εκ.), αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, η λογιστική και δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, ήταν €487,1 εκ. (2010: €617,9 εκ.) και €437,8 εκ. (2010: €605,0 εκ.) αντίστοιχα.

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

Τέλος, σημειώνεται ότι στα πλαίσια του Διατάγματος το οποίο προβλέπει συμμετοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας ως αναδόχου στην έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης για ποσό μέχρι €1,8 δισ.. ο Όμιλος είναι δυνατό να αποκτήσει χρεόγραφα της Κυπριακής Δημοκρατίας μέχρι το ποσό αυτό, το οποίο θα επηρεάσει το προφίλ του ισολογισμού και τους σχετικούς κινδύνους που προκύπτουν από τα χρεόγραφα. Η αξία των εν λόγω χρεογράφων δύναται να επηρεαστεί από τις αξιολογήσεις της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Συγκεκριμένα, βάσει του άρθρου 4(4) του Διατάγματος::

"Τα αδιάθετα δικαιώματα προτίμησης καλύπτονται από τη Δημοκρατία με την παροχή κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα κατά τη λήξη τους.

(i) Τα κυβερνητικά χρεόγραφα διάρκειας ενός έτους εκδίδονται και παρέχονται στην τράπεζα με μηδενικό επιτόκιο, με τιμή έκδοσης ίση με την καθαρή παρούσα αξία, υπολογιζόμενη με συντελεστή προεξόφλησης ίσον με το ισχύον επιτόκιο της απόδοσης των κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους στην εγχώρια αγορά.

(ii) Τα κυβερνητικά χρεόγραφα εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και είναι διαπραγματεύσιμα χωρίς οποιουδήποτε περιορισμούς.

(iii) Το Υπουργείο δύναται σε οποιοδήποτε χρόνο, να ανταλλάξει το σύνολο ή μέρος των κυβερνητικών χρεογράφων με μετρητά".

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

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

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

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

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

Ο Όμιλος αναζήτησε την αντιστάθμιση μέρους του επιτοκιακού κινδύνου από τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου. Οι στρατηγικές αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου με Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που χρησιμοποίησε ο Όμιλος δεν θεωρούνται πλέον αποτελεσματικές (hedge effective) με αποτέλεσμα διακυμάνσεις της αγοράς από τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιήθηκαν να επηρεάζουν αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ο Όμιλος έχει προβεί στο κλείσιμο των σχετικών θέσεων.

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ανέρχονταν σε €798 εκ. και αντιπροσώπευαν 133% των Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία εκτός της υπεραξίας, με συγκεκριμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Περιουσιακά στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται

τακτικά (μέσω αξιολογήσεων για απομείωση). Αν κατά την ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος καθορίσει ότι υπάρχουν στοιχεία για απομείωση, υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων. Το ποσό της ζημιάς από απομείωση που καταγράφεται είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της ανακτήσιμης αξίας του.

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

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

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

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

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

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

Ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, ο Όμιλος, κατόπιν ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο, έχει αναθεωρήσει τη λογιστική υπεραξία που προέκυψε από την τριπλή

συγχώνευση των Τραπεζών Εγνατίας, Μαρφίν και Λαϊκής το 2006. Ως αποτέλεσμα, καταγράφηκε απομείωση ύψους €796 εκ. στο 6<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2011. Η απομείωση της υπεραξίας δεν είχε καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

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

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

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ο Όμιλος είτε να μην έχει επαρκείς διαθέσιμους χρηματοοικονομικούς πόρους για να αντεπεξέλθει στις άμεσες υποχρεώσεις του είτε να μην μπορεί να τους εξασφαλίσει παρά μόνο με υπέρμετρο κόστος. Περιλαμβάνει επίσης, τον κίνδυνο αδυναμίας της έγκαιρης ρευστοποίησης μιας θέσης με λογικούς όρους. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από πιθανή αναντιστοιχία στο χρόνο των ταμειακών ροών των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού.

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

Ως αποτέλεσμα των κλυδωνισμών της αγοράς, η εξάρτηση του Ομίλου από βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση αυξήθηκε με συνεπακόλουθη επιδείνωση της ρευστότητας του Ομίλου. Παράλληλα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μέσω διάφορων χρηματοδοτικών μηχανισμών αύξησε τη ρευστότητα για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος. Επιπρόσθετα, οι κυβερνήσεις γενικά προσέφεραν εγγυήσεις και αύξησαν το ελάχιστο ποσό εξασφάλισης των καταθέσεων για να διασκεδάσουν τυχόν απώλεια εμπιστοσύνης στο κυπριακό τραπεζικό σύστημα από τους επενδυτές / καταθέτες.

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

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

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

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

Το σύνολο των καταθέσεων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €20,16 δισ., σημειώνοντας ετήσια μείωση 21% σε σχέση με τις 31 Δεκεμβρίου 2010. Επιπρόσθετα, μεγάλο μέρος των καταθέσεων στην Κύπρο προέρχεται από τον τομέα εξυπηρέτησης εταιριών με διεθνείς δραστηριότητες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 €5,0 δισ. αφορούσαν καταθέσεις από τον συγκεκριμένο τομέα. Λόγω των πιο πάνω συνθηκών ορισμένοι δείκτες ρευστότητας του Ομίλου ήταν χαμηλότεροι από τα συνήθη εσωτερικά όρια που θέτει ο Όμιλος και από το ελάχιστο όριο που απαιτούν οι εποπτικές αρχές.

Τέλος, η βασική αρχή για τη διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών του Ομίλου απαιτεί τη συνεχή ροή μετρητών για αποπληρωμή των καταθέσεων στη λήξη τους καθώς και παροχή επιπρόσθετων χρηματοδοτήσεων σε πελάτες. Όπως προαναφέρθηκε, λόγω πιθανής αναντιστοιχίας στο χρόνο των ταμειακών ροών των στοιχείων του ισολογισμού που μπορεί να προκύψει, ο Όμιλος ενδέχεται να παρουσιάσει πρόβλημα ρευστότητας. Γι' αυτό το λόγο, ο Όμιλος στοχεύει στη βέλτιστη αντιστοίχιση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, καθώς οφείλει να παρέχει συνεχή ροή μετρητών για αποπληρωμή των καταθέσεων στη λήξη τους και να έχει τη δυνατότητα παροχής χρηματοδοτήσεων σε υφιστάμενους και νέους πελάτες. Ο Όμιλος παρακολουθεί σε τακτική βάση τα επίπεδα των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων καταθέσεων, ούτως ώστε να διατηρούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα καθώς αυτές αποτελούν τη βασικότερη πηγή χρηματοδότησης. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος προσπαθεί να πετύχει τη διατήρηση καλών και μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες μέσω ανταγωνιστικών και διαφανών στρατηγικών τιμολόγησης, δίνοντας έμφαση στα καταθετικά προϊόντα. Η μεγάλη διασπορά των καταθετών τόσο ως προς τον αριθμό όσο και ως προς τον τύπο συμβάλλει στην προστασία απέναντι στις μη αναμενόμενες διακυμάνσεις του αριθμού των καταθέσεων.

Βάσει των εκάστοτε συνθηκών αγοράς, προσπάθεια του Ομίλου είναι η διατήρηση της ρευστότητας σε ικανοποιητικά επίπεδα, είτε αξιολογώντας την πιθανότητα περαιτέρω αύξησης της καταθετικής του βάσης σε όλες τις κύριες αγορές

δραστηριοποίησης του, είτε με την έκδοση καλυμμένων ομολόγων και άλλων χρηματοοικονομικών μέσων, ενώ ταυτόχρονα έχει ξεκινήσει μια προσπάθεια για την ανακατάταξη του χαρτοφυλακίου του με ιδιαίτερη έμφαση στις βασικές και άλλες δραστηριότητες του Ομίλου. Πέραν των καταθέσεων, όμως, μέρος των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου χρηματοδοτείται από ομολογιακά δάνεια καθώς και αριθμό καλυμμένων ομολόγων (covered bonds). Το 2009, 2010 και 2011 ο Όμιλος έχει εκδώσει καλυμμένα ομόλογα και έχει προχωρήσει σε τιτλοποιήσεις δανείων, ενώ έχει χρησιμοποιήσει σε μεγάλο βαθμό και συμφωνίες επαναγοράς τίτλων με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει επίσης ένα πρόγραμμα μακροχρόνιας χρηματοδότησης (wholesale funding) ούτως ώστε να διευρύνει τις πηγές χρηματοδότησής του και να επεκτείνει το προφίλ ληκτότητας των υποχρεώσεών του. Ταυτόχρονα, στους κυριότερους χρηματοδοτικούς μηχανισμούς που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο περιλαμβάνονται πράξεις αναχρηματοδότησης ή άλλες διευκολύνσεις / προγράμματα που παρέχονται από το ευρωσύστημα.

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

Τα στοιχεία ενεργητικού που μπορούν να χρησιμοποιηθούν μέσω των πιο πάνω προγραμμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς τίτλους, δάνεια πελατών, καλυμμένα στεγαστικά ομόλογα κλπ και βασίζονται σε κανόνες που διέπουν τους ελάχιστους όρους επιλεξιμότητας καθώς και το ποσοστό περικοπών (haircut) που εφαρμόζεται στα στοιχεία ενεργητικού από την ΕΚΤ και ΚΤΚ. Σημειώνεται ότι το πρόγραμμα καλυμμένων στεγαστικών ομολόγων αφορά εκδόσεις που διενεργήθηκαν μεταξύ 2008-2011 με συνολική αξία ενεργητικού ύψους €3,5 δισ. με εξασφάλιση χρηματοδότησης ύψους €3,1 δισ..

Τονίζουμε ότι, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, η συνολική χρηματοδότηση του Ομίλου μέσω διάφορων προγραμμάτων της ΕΚΤ και του ευρωσυστήματος ανήλθε στα €9,3 δισ. (ή 27,5% επί του συνόλου του ισολογισμού). Η χρηματοδότηση αυτή είναι καλυμμένη με την ενεχυρίαση στοιχείων ενεργητικού της. Σημειώνεται ότι κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος είχε επίσης χρηματοδότηση βάσει συμβολαίων επαναγοράς (repos) με τρίτα μέρη ύψους €663 εκ.

Η ρευστότητα που λαμβάνει ο Όμιλος από την ΕΚΤ και των προγραμμάτων του ευρωσυστήματος μπορεί να επηρεαστεί από αλλαγές στους σχετικούς κανόνες, όπως ανάμεσα σε άλλα, περικοπές (haircuts) που εφαρμόζονται σε εξασφαλισμένες αξίες περιουσιακών στοιχείων. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου μειωθεί, τότε η χρηματοδότηση που θα μπορούσε να λάβει ο Όμιλος θα είναι αντιστοίχως μειωμένη. Επιπρόσθετα, εάν η ΕΚΤ και η ΚΤΚ αναθεωρήσουν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με τη διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση ή η διαβάθμιση των διαθέσιμων αξιών μειωθεί (περιλαμβανομένης της διαβάθμισης κυβερνητικών και εταιρικών ομολόγων που διαθέτει ο Όμιλος), έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονταν αποδεκτά ως παρεχόμενη εξασφάλιση, τα κόστη χρηματοδότησης του Ομίλου θα μπορούσαν να αυξηθούν σημαντικά και θα περιοριζόταν η πρόσβαση σε ρευστότητα.

Επιπλέον, είναι ασαφές για πόσο καιρό η ΕΚΤ θα παρέχει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις



επαναγοράς (geros), καθεστώς που είναι σε ισχύ σήμερα. Σε περίπτωση που αυτό σταματήσει να ισχύει, ή αν αλλάξουν οι όροι που η εν λόγω πρόσβαση προσφέρεται, κατά τρόπο που ουσιαστικά θα ζημιώνει τον Όμιλο, αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση του σε ρευστότητα και να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης σημαντικά. Επιπρόσθετα, κυβερνητικές ενέργειες και ενέργειες από την Κεντρική Τράπεζα με σκοπό την υποστήριξη της ρευστότητας δυνατόν να μην είναι επαρκείς ή να διακοπούν και ως εκ τούτου ο Όμιλος δυνατόν να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα.

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

Από την άλλη πλευρά, σημειώνεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έλαβε επιστολή από το Υπουργείο Οικονομικών στις 27 Απριλίου, 2012, βάσει της οποίας η Κυπριακή Δημοκρατία επιβεβαίωσε την δέσμευσή της για παραχώρηση της αναγκαίας στήριξης προς την Τράπεζα για την αντιμετώπιση προβλημάτων ρευστότητας, φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε η Τράπεζα να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση. Σε συνέχεια της πιο πάνω επιστολής, στις 17 Μαΐου 2012 εκδόθηκε το Διάταγμα το οποίο προνοεί την αναδοχή από την κυπριακή κυβέρνηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1,8 δισ. για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της κάτι που αναμένεται να ενισχύσει επίσης τη ρευστότητα του Ομίλου.

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την έκθεση του Ομίλου στις διεταιρικές συναλλαγές**

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

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

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

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

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρακολουθείται με βάση τους κανονισμούς που εκδίδονται από την Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας όπως αυτοί υιοθετήθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Τον Δεκέμβριο του 2006, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εξέδωσε την Οδηγία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ("Βασιλεία II"), υιοθετώντας έτσι τις πρόνοιες της σχετικής οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας III το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της Επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και

ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η συνθήκη της Βασιλείας III βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησής της από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω της νέας οδηγίας για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, CRD IV, η οποία στη συνέχεια θα πρέπει να μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου, καθώς και μέσω Κανονισμού, ο οποίος θα έχει απευθείας ισχύ στα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2011, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ήταν αρκετά χαμηλότεροι από τα εσωτερικά όρια που θέτει ο Όμιλος και από το ελάχιστο όριο που απαιτεί η ΚΤΚ βάσει της σχετικής Οδηγίας. Ο Όμιλος στοχεύει όπως με την υλοποίηση του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης που έχει κατατεθεί στην ΚΤΚ (στα πλαίσια του οποίου διενεργείται η παρούσα έκδοση), τη μελλοντική κερδοφορία και την αποτελεσματική διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων να είναι σε θέση να καλύψει τους ελάχιστους απαιτούμενους δείκτες σε εύλογο χρονικό διάστημα.

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

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

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

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

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

Υπάρχει ο κίνδυνος η Τράπεζα να μην μπορεί να αντλήσει όλο το κεφάλαιο που χρειάζεται για συμμόρφωση με τις ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις ή με τυχόν αυξημένες εποπτικές απαιτήσεις λόγω πιθανών ζημιών από το χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτήσεων της ή απομειώσεων στοιχείων του ενεργητικού της, συμπεριλαμβανομένων των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο. Εάν η Τράπεζα δεν μπορεί να αντλήσει το αναγκαίο κεφάλαιο, μπορεί να χρειαστεί να μειώσει περαιτέρω το ποσό των σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων, και να προβεί σε διάθεση κύριων και μη κύριων τομέων της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, το οποίο μπορεί να μην συμβεί εγκαίρως ή να επιτευχθεί σε μη ικανοποιητική τιμή.

Όπως ανακοινώθηκε στις 9 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος υποβλήθηκε σε κεφαλαιακή άσκηση της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (ETA) σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου. Ο στόχος της κεφαλαιακής άσκησης η οποία διενεργήθηκε σε 71 ευρωπαϊκές τράπεζες ήταν η δημιουργία ενός έκτακτου και προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για την αντιμετώπιση της ανησυχίας των αγορών για την έκθεση των τραπεζών σε κυβερνητικό χρέος και των λοιπών πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον. Συγκεκριμένα, απαιτείται η εξασφάλιση από τις τράπεζες δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) ύψους 9% μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012. Η κεφαλαιακή άσκηση διενεργήθηκε χρησιμοποιώντας τον ισολογισμό 30 Ιουνίου 2011 και τις τιμές αγοράς κρατικών ομολόγων στις 30 Σεπτεμβρίου 2011.

Μετά την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής άσκησης προέκυψε ότι το επιπρόσθετο κεφαλαιακό έλλειμμα έως το τέλος Ιουνίου 2012 για την Τράπεζα ανέρχεται στα €1,971 εκ. Η ETA σκοπεύει να υπολογίσει μετατρέψιμα αξιόγραφα (contingent convertibles), τα οποία δύνανται να απορροφήσουν πιθανές ενδεχόμενες ζημιές, ως αποδεκτά για το κεφαλαιακό περιθώριο προστασίας. Η Τράπεζα έχει ήδη εκδώσει, κατά το 2011, Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (MAEK) ύψους €65 εκ. τα οποία συμπεριλαμβάνονται στον δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1 ratio) και έχουν τη δυνατότητα να απορροφήσουν πιθανές ενδεχόμενες ζημιές. Η Τράπεζα προτίθεται να λάβει μέτρα μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012 ώστε να τηρεί το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων στο 9% και, για το σκοπό αυτό, έχει, από τις 20 Ιανουαρίου 2012, υποβάλει σχέδιο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Στο σχέδιο αυτό η Τράπεζα έχει καθορίσει τις διάφορες ενέργειες στις οποίες θα προβεί για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου του 9% με το οποίο στοχεύεται όπως το κεφαλαιακό έλλειμμα καλυφθεί μέχρι τον Ιούνιο του 2012. Το σχέδιο αυτό είχε λάβει υπόψη τα αποτελέσματα της πιο πάνω κεφαλαιακής άσκησης καθώς και την εκτίμηση για περαιτέρω κεφαλαιακές ανάγκες βάσει των αποτελεσμάτων του Γ' τριμήνου και των αναμενόμενων αποτελεσμάτων του Δ' τριμήνου του 2011 και του Α' εξαμήνου του 2012. Το σχέδιο περιλαμβάνει διάφορες ενέργειες συμπεριλαμβανομένων της άντλησης νέου κεφαλαίου και της ανταλλαγής αξιολογίων (βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και της πώλησης στοιχείων ενεργητικού και έχει εγκριθεί από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές οι οποίες και θα παρακολουθούν την υλοποίησή του.

Σε περίπτωση που ο Όμιλος χρειαστεί να ενισχύσει την κεφαλαιακή του θέση, ενδέχεται να μην είναι δυνατόν να αντλήσει επιπλέον κεφάλαια περιλαμβανομένων και των κεφαλαίων του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης (βλ. παράγοντα

κινδύνου «Κίνδυνοι που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να συμπληρώσει όλα τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης») από τις χρηματοοικονομικές αγορές ή να διαθέσει κάποια από τα περιουσιακά του στοιχεία προς μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Οποιαδήποτε αποτυχία του Ομίλου να διατηρεί τους ελάχιστους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας ενδέχεται να οδηγήσει σε διοικητικές πράξεις ή άλλες κυρώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικά αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του. Αυτό ενδεχομένως να οδηγήσει στην ενεργοποίηση μηχανισμών κρατικής στήριξης (βλ. παράγοντα κινδύνου «Η παροχή στήριξης από την κυπριακή κυβέρνηση θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση»), γεγονός το οποίο, στο βαθμό που η στήριξη παρέχεται υπό μορφή νέου μετοχικού κεφαλαίου, μειώνει (dilute) επίσης το ποσοστό συμμετοχής των υπόλοιπων μετόχων. Επιπλέον, δεν μπορεί να αποκλειστεί η πιθανότητα άντλησης επιπρόσθετων κεφαλαίων που τυχόν απαιτηθούν στο μέλλον, σε τιμή χαμηλότερη από την τιμή της παρούσας έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Στο σημείο αυτό σημειώνεται η επιστολή από το Υπουργείο Οικονομικών ημερομηνίας 27 Απριλίου, 2012 που αναφέρεται πιο πάνω. Βλέπε επίσης τη σχετική αναφορά στην Έκθεση των Ελεγκτών επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2011 (Έμφαση Θέματος).

Τέλος, σημειώνεται ότι στις 17 Μαΐου 2012 εκδόθηκε το σχετικό Διάταγμα το οποίο καθιστά συγκεκριμένη τη μορφή κρατικής στήριξης στο παρόν στάδιο. Συγκεκριμένα προνοεί την αναδοχή από την Κυπριακή Δημοκρατία των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1,8 δισ. για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Η τιμή απόκτησης των αδιάθετων νέων μετοχών από την Κυπριακή Δημοκρατία ανέρχεται στα €0,10 που αντιστοιχεί στην τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να συμπληρώσει όλα τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης**

Το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου περιλαμβάνει μια σειρά ενεργειών, μεταξύ των οποίων η προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων, η έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου καθώς και η μείωση και διαχείριση της έκθεσης του χαρτοφυλακίου του Ομίλου και λοιπών στοιχείων ενεργητικού.

Η επιτυχία των πιο πάνω προσφορών υπόκειται σε διάφορες εκτιμήσεις, συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών στην αγορά. Η έκδοση κοινών μετοχών μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων ή/και προς τρίτα μέρη και η εθελοντική ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές ή/και Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δυνατόν να μην καλυφθούν πλήρως και η Τράπεζα δυνατόν να μην αντλήσει τα απαραίτητα καθαρά κεφάλαια τα οποία είναι αναγκαία για να ενδυναμώσουν την κεφαλαιακή επάρκεια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Εάν δεν καταστεί δυνατό για την Τράπεζα να αντλήσει επιπλέον κεφάλαιο από τις αγορές σύμφωνα με το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης και εάν ο Όμιλος δεν πληροί τους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, τότε δυνατόν να επισυμβεί Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου και αναγκαστική μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ύψους €65 εκ. έκδοσης 2011 (τα οποία στο παρόν στάδιο είναι μέρος των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων) σε συνήθεις μετοχές ως οι όροι έκδοσης των ΜΑΕΚ. Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να καλύψει το απαιτούμενο επιπρόσθετο κεφάλαιο ή έλλειμμα μέσω των κερδών που θα πραγματοποιήσει ή άλλων ενεργειών συμπεριλαμβανομένων της αποτελεσματικής διαχείρισης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και της διάθεσης περιουσιακών στοιχείων αυτό θα επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα και θα καταστεί αναγκαία κρατική στήριξη του Ομίλου (βλ. παράγοντες κινδύνου «Η παροχή στήριξης από την κυπριακή κυβέρνηση θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση»)

και άλλους συναφείς παράγοντες κινδύνου). Επιπλέον, στο βαθμό που η στήριξη παρέχεται υπό μορφή νέου μετοχικού κεφαλαίου, αυτό μειώνει (dilute) επίσης το ποσοστό συμμετοχής των υπόλοιπων μετόχων. Τέλος, δεν μπορεί να αποκλειστεί η πιθανότητα άντλησης επιπρόσθετων κεφαλαίων που τυχόν απαιτηθούν στο μέλλον, σε τιμή χαμηλότερη από την τιμή της παρούσας έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Επιπλέον, η δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια με βάση το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης ενδεχομένως να εξαρτηθεί από την εξασφάλιση, από την πλευρά των επενδυτών:

(α) άδειας από την Κεντρική Τράπεζα για συμμετοχή με ποσοστό άνω του 10% σε τράπεζα που κατέχει άδεια λειτουργίας από την Κεντρική Τράπεζα και

(β) εξαίρεσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης προς όλους τους κατόχους μετοχών της Τράπεζας μετά από αύξηση/απόκτηση συμμετοχής που ισούται ή υπερβαίνει το 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Στο σημείο αυτό σημειώνεται ότι στις 17 Μαΐου 2012 εκδόθηκε το σχετικό Διάταγμα το οποίο καθιστά συγκεκριμένη τη μορφή κρατικής στήριξης στο παρόν στάδιο. Συγκεκριμένα, προνοεί την αναδοχή από την κυπριακή κυβέρνηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €1,8 δισ. για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Η τιμή απόκτησης των αδιάθετων νέων μετοχών από την Κυπριακή Δημοκρατία ανέρχεται στα €0,10 που αντιστοιχεί στην τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

#### **Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε συνεχή βάση**

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

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

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

#### **Περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου μπορεί να περιορίσει την πρόσβαση σε αγορές κεφαλαίου και αντισυμβαλλόμενους καθώς και να αυξήσει τα έξοδα δανεισμού και τις απαιτούμενες εγγυήσεις που σε ορισμένες περιπτώσεις παρέχει ο Όμιλος σε συναλλαγές του με αντισυμβαλλόμενους**

Ο Όμιλος αξιολογείται σε τακτική βάση από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Από τον Μάιο του 2010, έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων που πηγάζει κυρίως από την οικονομική κρίση στην Ελλάδα καθώς και από τις πολλαπλές υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας και της Κύπρου. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's Investors Services Inc είναι B3 (με εξελισσόμενο (developing) ορίζοντα), ενώ από την Fitch Rating Ltd είναι BB+ (υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση).

Οι αξιολογήσεις των εν λόγω οίκων βασίζονται σε έναν αριθμό παραγόντων, όπως την κερδοφορία του Ομίλου, τις επενδύσεις του και την κεφαλαιακή του επάρκεια, καθώς και σε παράγοντες που δεν ελέγχονται εξ ολοκλήρου από τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών που επηρεάζουν τον κλάδο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών εν γένει. Δεδομένων των δυσμενών συνθηκών που επικρατούν στον κλάδο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και των χρηματαγορών γενικότερα, ιδιαίτερα στην Ελλάδα και στην Κύπρο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα

διατηρήσει τις τωρινές αξιολογήσεις. Επιπλέον, η Standard & Poor's έχει μειώσει την πιστοληπτική ικανότητα της Κύπρου σε "BB+" ενώ η Moody's και η Fitch έχουν αξιολογήσει την Κύπρο με, "Ba1" και "BBB" αντίστοιχα. Οι αξιολογήσεις παρουσιάζονται με αρνητικό ορίζοντα. Μια περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω υποβαθμίσεις του Ομίλου.

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να διατηρήσει την πιστοληπτική του ικανότητα θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ανταγωνιστική θέση του, έχοντας σαν αποτέλεσμα ο Όμιλος να εισέρχεται σε πιο δύσκολες αντισταθμιστικές συναλλαγές και να αυξάνει το κόστος δανεισμού ή να περιορίζει την πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίων ή και τη δυνατότητα χρηματοδότησής του. Οποιαδήποτε περαιτέρω υποβάθμιση θα μπορούσε επίσης να ενεργοποιήσει την απαίτηση για την παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων για συμβάσεις παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και για λοιπές εξασφαλισμένες πράξεις χρηματοδότησης, και τα αντισυμβαλλόμενα μέρη της Τράπεζας να μην είναι πλέον πρόθυμα να συνάψουν συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου με την Τράπεζα.

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

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

#### **Αβεβαιότητα όσον αφορά τη διανομή μερίσματος στους κατόχους μετοχών της Τράπεζας**

Η τελευταία χρήση στην οποία η Τράπεζα διένειμε μερίσματα ήταν το 2010. Δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί πρόβλεψη ή εκτίμηση σε ποια οικονομική χρήση θα πραγματοποιηθεί η διανομή μερίσματος, διότι αυτό εξαρτάται από τα μελλοντικά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, την κεφαλαιακή του βάση και τις εποπτικές απαιτήσεις για τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε συνδυασμό με τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες.

Εξάλλου, δεν μπορεί να αποκλεισθεί οποιαδήποτε παρέμβαση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου για τη μη διανομή μερίσματος παρά την ενδεχόμενη συμμόρφωση του Ομίλου με τις απαιτήσεις για τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

Ειδικότερα σημειώνεται ότι το άρθρο 11(9) του Διατάγματος αναφέρει ότι "Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας".

#### **Κίνδυνος σε σχέση με την περιοδική καταβολή τόκων στους κατόχους αξιογράφων του Ομίλου**

Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των αξιογράφων του Ομίλου, όπως αναφέρονται στα ενημερωτικά δελτία κάθε έκδοσης (τα οποία είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα του Ομίλου, βλέπε Ενότητα 4.22) υπάρχει ο κίνδυνος μη πληρωμής τόκων στις προκαθορισμένες ημερομηνίες σε περίπτωση που δεν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια ή επισυμβούν συγκεκριμένα γεγονότα. Βλέπε επίσης άλλους σχετικούς παράγοντες κινδύνου.

Σημειώνεται επίσης ότι το άρθρο 11(11) του Διατάγματος αναφέρει ότι:

"Απαγορεύεται η πληρωμή οποιουδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή:



Νοείται ότι εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου". Σημειώνεται πως έχει ληφθεί η έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου επί των όρων έκδοσης των ΑΕΚ και κατ'επέκταση εξαιρούνται από την παραπάνω απαγόρευση του Διατάγματος. Θα πρέπει βέβαια να τηρούνται οι απαραίτητες προϋποθέσεις για την καταβολή τόκου, όπως προνοείται στους όρους έκδοσης.

### **Κίνδυνος από ένταση ανταγωνισμού**

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό στους τομείς δραστηριοποίησής του τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό. Στην Κύπρο, ο ανταγωνισμός προέρχεται, κυρίως, από τις λοιπές εμπορικές τράπεζες, τις συνεργατικές πιστωτικές εταιρείες και ταμειυτήρια, τις ελληνικές και διεθνείς τραπεζικές μονάδες οι οποίες προσφέρουν συναφή προϊόντα και υπηρεσίες. Η ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση επιτρέπει σε τραπεζικά ιδρύματα από την Ευρωπαϊκή Ένωση να δραστηριοποιηθούν στην Κύπρο χωρίς τη λήψη ειδικής άδειας από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, γεγονός που έχει εντείνει τον ανταγωνισμό, ιδιαίτερα μετά την εισαγωγή του Ευρώ στην Κύπρο που πραγματοποιήθηκε την 1η Ιανουαρίου 2008.

Στην Ελλάδα, ο ανταγωνισμός προέρχεται από τις ελληνικές τράπεζες οι οποίες κατέχουν το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών στοιχείων του τραπεζικού συστήματος, από υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και από συνεργατικές τράπεζες.

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

Η συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών δύναται να οδηγήσει σε συγχωνεύσεις χρηματοοικονομικών οργανισμών καθώς επίσης και αυξημένες κυβερνητικές παρεμβάσεις. Τυχόν κυβερνητικές παρεμβάσεις στον τραπεζικό τομέα είναι δυνατόν να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητα τοπικών τραπεζών εντός μιας χώρας, αλλά και σε διεθνές επίπεδο, που πιθανόν να υπόκεινται σε διαφορετική μορφή κυβερνητικής παρέμβασης και έτσι να πλήξουν την ανταγωνιστικότητα του Ομίλου σε σχέση με τις τοπικές τράπεζες. Σημειώνεται ότι ως προς τη φύση των κυβερνητικών παρεμβάσεων στον τραπεζικό τομέα στην Κύπρο ενδεικτικές είναι οι πρόνοιες των περί Διαχείρισης των Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 έως 2012 που αναφέρονται πιο πάνω καθώς και οι πρόνοιες που περιέχονται στο άρθρο 11 του Διατάγματος. Βλέπε παράγοντα κινδύνου: "Η παροχή στήριξης από την κυπριακή κυβέρνηση θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση" καθώς επίσης και την Ενότητα 7.

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

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

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

**Κίνδυνος από τη μη δυνατότητα περιορισμού ορισμένων κατηγοριών εξόδων του Ομίλου**

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

Στο σημείο αυτό σημειώνονται οι πρόνοιες που περιέχονται στο άρθρο 11 του Διατάγματος οι οποίες προβλέπουν την κατάρτιση σχεδίου αναδιάρθρωσης με συγκεκριμένες μειώσεις στα λειτουργικά έξοδα και έξοδα προσωπικού. Βλέπε παράγοντα κινδύνου: "Η παροχή στήριξης από την Κυπριακή Κυβέρνηση θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση" καθώς επίσης και την Ενότητα 7.

**Κίνδυνος απώλειας καλής φήμης (reputation risk) και στρατηγικός κίνδυνος (strategic risk)**

Ως χρηματοοικονομικός οργανισμός, είναι δυνατόν ο Όμιλος να επηρεαστεί δυσμενώς από γεγονότα που μπορούν να επηρεάσουν τη φήμη του στην αγορά ή από σημαντικές στρατηγικές επιλογές που δυνατό να μην οδηγήσουν στα αναμενόμενα αποτελέσματα.

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

**Κίνδυνος Εξάρτησης από ανώτερα διευθυντικά στελέχη και άλλο προσωπικό**

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

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

**Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς / απώλειας που προέρχεται από:

- ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, περιλαμβανομένης της έλλειψης επαρκών διαδικασιών ή της εσφαλμένης εφαρμογής διαδικασιών,
- ανθρώπινο παράγοντα, περιλαμβανομένων των εσκεμμένων παραλείψεων και της εσωτερικής απάτης,
- συστήματα (κυρίως Συστήματα Τεχνολογίας),
- εξωτερικά γεγονότα, περιλαμβανομένων φυσικών ζημιών κα καταστροφών, απώλειας υπηρεσιών κοινής ωφελείας, επιδημιών, κακόβουλων ζημιών, τρομοκρατικών επιθέσεων κλοπής και εξωτερικής απάτης.

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

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

Τον Ιανουάριο του 2008 τέθηκε σε εφαρμογή το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου, η εισαγωγή του οποίου προκύπτει από τις πρόνοιες της Ευρωπαϊκής Οδηγίας περί Κεφαλαιακής Επάρκειας (EU Capital Requirements Directive), η οποία έχει ενσωματωθεί στο κυπριακό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο (Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της

Κύπρου - Δεκέμβριος 2006), και υιοθετεί σε μεγάλο βαθμό τις αρχές του Συμφώνου της Βασιλείας II για θέματα διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου. Το Πλαίσιο έχει σχεδιαστεί έτσι ώστε να καλύπτει τα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια με στόχο την μετάβαση από τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη στην Τυποποιημένη Μέθοδο κατά Βασιλεία II για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου.

### **Νομικός Κίνδυνος**

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

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

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

### **Κίνδυνος απάτης και άλλης μορφής παράνομων δραστηριοτήτων του προσωπικού**

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

Το νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο καθορίζει με μια σειρά νόμων, κανονισμών και οδηγιών πληθώρα συγκεκριμένων διατάξεων για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, τη χειραγώγηση της αγοράς, κ.λπ. Εκτός από τις αυστηρές ποινές και κυρώσεις που επιβάλλονται στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που εμπλέκονται σε τέτοιου είδους δραστηριότητες, η εμπλοκή υπαλλήλων σε ορισμένες από αυτές τις δραστηριότητες είναι ποινικό αδίκημα που τιμωρείται με φυλάκιση ανάλογα με το είδος του αδικήματος.

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

### **Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

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

Ο Όμιλος έχει εισάξει σειρά πολιτικών και διαδικασιών που στόχο έχουν την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης. Ιδιαίτερη σημασία αποδίδεται στη συμμόρφωση που αφορά θέματα MiFID, στην παρεμπόδιση

ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (AML/CTF), στη χειραγώγηση της αγοράς από χρηματιστηριακές συναλλαγές για ίδια χαρτοφυλάκια ή για χαρτοφυλάκια του προσωπικού, στην προστασία των προσωπικών δεδομένων, στην αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και στην εφαρμογή βασικών αρχών όπως του δίκαιου χειρισμού υποθέσεων, της επαγγελματικής συμπεριφοράς και της δεοντολογίας.

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

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

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

Η οποιαδήποτε διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων και δανείων του Ομίλου. Ο πιο πάνω κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αριθμό εσωτερικών και εξωτερικών παραγόντων και πιθανόν να είναι αυξημένος σε περιπτώσεις που γίνονται σημαντικές αλλαγές στα συστήματα του Ομίλου.

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

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

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

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

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

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

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

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

Στα πλαίσια των μέτρων εξυγίανσης και λιτότητας που υιοθετούνται στην Κύπρο και στην Ελλάδα, και λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής των δημοσιονομικών μέτρων που εξαγγέλλονται, είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων ή/και εισφορών και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων ή/και εισφορών. Επιπλέον, είναι πιθανή η προώθηση ενός συστήματος επιβολής νέων τελών και φόρων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει τη δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, όπως συζητείται σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης. Πρόσφατο παράδειγμα αυξημένης φορολογίας αποτελεί η επιβολή του Ειδικού Φόρου στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο η οποία τέθηκε σε εφαρμογή την 1η Ιανουαρίου 2011 και ανέρχεται σε 0,095% των πελατειακών καταθέσεων του Ομίλου στην Κύπρο. Σημειώνεται επιπλέον ότι η κυπριακή κυβέρνηση αναμένεται να προωθήσει σχετική νομοθεσία βάσει των συμφωνηθέντων στο Συμβούλιο της ΕΕ στις 17 Ιουνίου 2010 βάσει του οποίου τα κράτη μέλη της ΕΕ αναμένονται να προωθήσουν σύστημα φορολόγησης και επιβολής τελών στους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς το οποίο να οδηγήσει στην δικαιότερη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης.

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

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

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

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

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

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

### **Κίνδυνοι σε σχέση με τις ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου**

Ο κίνδυνος που πηγάζει από κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι η πραγματοποίηση του ασφαλισμένου γεγονότος με συμβατικό αποτέλεσμα την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών. Λόγω της φύσης του, ο κίνδυνος αυτός είναι μη συστηματικός και σε ορισμένες περιπτώσεις απρόβλεπτος.

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου στις ασφαλιστικές εργασίες προκύπτει μέσω της συνδεδεμένης εταιρείας «Marfin Insurance Holdings Ltd» (στην οποία ο Όμιλος κατέχει το 49,9%), η οποία κατέχει το 100% των εταιρειών «Laiki Cyprialife» (ασφάλειες ζωής στην Κύπρο), «Laiki Insurance» (ασφάλειες γενικού κλάδου στην Κύπρο), «Marfin Life» (ασφάλειες ζωής στην Ελλάδα) και «Marfin Brokers» (πρακτορειακές ασφαλιστικές εργασίες στην Ελλάδα).

Ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος για χαρτοφυλάκια ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι η ανάγκη καταβολής αποζημιώσεων και παροχών το ύψος των οποίων υπερβαίνει την αρχική εκτίμηση, ή που δεν έχουν επαρκή και ορθή αντασφαλιστική κάλυψη. Για αποφυγή των συνεπειών αυτών, ο Όμιλος ακολουθεί διαδικασίες για την ορθή αποδοχή κινδύνων και την επαρκή διασπορά τους και διαδικασίες που ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο της μη ικανοποιητικής αντασφαλιστικής κάλυψης.

## **2.2 Κίνδυνοι σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά μέσα των Εκδόσεων**

### **2.2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Δικαιώματα Προτίμησης και την εξάσκησή τους σε νέες Μετοχές της Τράπεζας**

Σημειώνεται ότι το μέρος αυτό αφορά στους κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης ως επίσης (όπου ισχύει) σε τρίτα πρόσωπα που αποκτούν Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευση τους ή τρίτα πρόσωπα που αποκτούν νέες μετοχές χρησιμοποιώντας το Δικαίωμα Προεγγραφής.

**Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας δύναται να σημειώσει πτώση κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και οι κάτοχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορεί να μην είναι σε θέση να διαθέσουν τις Νέες Μετοχές ΔΠ σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την τιμή άσκησης**

Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή αξία της μετοχής θα είναι υψηλότερη από την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών της. Σε περίπτωση που η χρηματιστηριακή αξία της μετοχής της Τράπεζας μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών της, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματά τους θα υποστούν ζημιά εξ αποτιμήσεως.

Οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις νέες μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μετά την καταχώρηση αυτών των μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, που θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης. Η εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο ΧΑΚ και το ΧΑ προϋποθέτει την εξασφάλιση συγκεκριμένων εγκρίσεων από τα Διοικητικά Συμβούλια του ΧΑΚ και του ΧΑ. Η Τράπεζα δεν μπορεί να βεβαιώσει ότι η έγκριση αυτή θα ληφθεί στον εκτιμώμενο χρόνο.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμιά διαβεβαίωση ότι, μετά από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών ΔΠ θα είναι σε θέση να διαθέσουν τις νέες μετοχές σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την τιμή άσκησης.

### **Διαπραγμάτευση Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα τύχουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ και το ΧΑ. Η πορεία της χρηματιστηριακής τιμής των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους αναμένεται να επηρεάζεται άμεσα από την πορεία της τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας, λόγω του ότι έξι (6) Δικαιώματα Προτίμησης



παρέχουν το δικαίωμα αγοράς εξήντα επτά (67) νέων μετοχών στην προκαθορισμένη τιμή άσκησης. Ενδεχόμενη σημαντική μείωση στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Σημειώνεται επίσης ότι η ποσοστιαία θετική ή αρνητική μεταβολή της αξίας και τιμής διαπραγμάτευσης των ΔΠ αναμένεται να είναι μεγαλύτερη από την ποσοστιαία μεταβολή της αξίας και τιμής διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων μετοχών και δεν υπόκειται στο ημερήσιο όριο μεταβολής (limit up / limit down) που ισχύει για τις κοινές μετοχές, με βάση τους κανονισμούς του ΧΑΚ.

Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι θα υπάρξει ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τα Δικαιώματα Προτίμησης. Ακόμα και εάν υπάρξει ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τα Δικαιώματα Προτίμησης δεν υπάρχει εγγύηση πως αυτή θα επηρεάζεται στον αναμενόμενο βαθμό από την πορεία της τιμής των μετοχών της Τράπεζας, ενώ ενδέχεται να παρατηρηθεί μεγάλη διακύμανση στην τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

#### **Δε θα υπάρξει αποζημίωση για τα Δικαιώματα Προτίμησης που δε θα ασκηθούν**

Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που δε θα ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης εμπρόθεσμα και με βάση τη σχετική διαδικασία δε θα λάβουν καμία αποζημίωση ενώ τα Δικαιώματά τους θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία.

#### **Μέτοχοι που δε θα ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης τους θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους (dilution) στην Τράπεζα**

Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που τα απέκτησαν λόγω της μετοχικής τους συμμετοχής (pro-rata) και δεν τα ασκήσουν πλήρως ή μερικώς για οποιοδήποτε λόγο, θα υποστούν μείωση της ποσοστιαίας μετοχικής συμμετοχής τους στο κεφάλαιο της Τράπεζας εφόσον αυτά ασκηθούν από άλλα πρόσωπα (βλέπε Ενότητα 9.9). Οι Μέτοχοι που δε θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση της ποσοστιαίας μετοχικής συμμετοχής τους (dilution) στην Τράπεζα μέχρι και 93,1% (Βλέπε Ενότητα 9.9) της υφιστάμενης μετοχικής τους συμμετοχής σε περίπτωση που η έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης καλυφθεί ή/και τοποθετηθεί πλήρως και παράλληλα εκδοθούν όλες οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής.

Σημειώνεται όμως ότι λόγω της θέσπισης του Διατάγματος που προνοεί την αναδοχή της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης μέχρι το ποσό των €1,8 δις. από την Κυπριακή Δημοκρατία, ακόμα και σε περίπτωση μη κάλυψης / τοποθέτησης της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Κυπριακή Δημοκρατία θα καλύψει την υπόλοιπη έκδοση και επομένως θα ισχύει το πιο πάνω ποσοστό μείωσης συμμετοχής.

Σε περίπτωση που η Κυπριακή Δημοκρατία μέσω της αναδοχής της έκδοσης ΔΠ ασκήσει όλα τα υπό έκδοση ΔΠ, και παράλληλα δεν εκδοθεί καμία μετοχή στα πλαίσια της πρότασης ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές, η μετοχική συμμετοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας θα ανέλθει σε 91,8%.

Σε περίπτωση που η Κυπριακή Δημοκρατία μέσω της αναδοχής της έκδοσης ΔΠ ασκήσει όλα τα υπό έκδοση ΔΠ, και παράλληλα εκδοθούν όλες οι μετοχές της πρότασης ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές (3.688.765.000 μετοχές), η μετοχική συμμετοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας θα ανέλθει σε 77,2%.

Σημειώνεται ότι, βάσει του Διατάγματος, η κυπριακή κυβέρνηση εκδίδει επίσης δικαιώματα αγοράς μετοχών (warrants) κατ'αναλογία εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Αυτά επιτρέπουν στους κατόχους των warrants να τα εξασκήσουν εντός περιόδου πέντε (5) ετών σε προκαθορισμένες τιμές. Με τον τρόπο αυτό, κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που έχουν προβεί αρχικά σε μερική εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους και έχουν υποστεί ανάλογη μείωση ποσοστού,

μπορούν να αυξήσουν τη συμμετοχή τους. Επιπλέον, το Διάταγμα περιέχει πρόνοια για εξαγορά των νέων μετοχών που έχει αποκτήσει η Κυπριακή Δημοκρατία εντός πέντε (5) ετών, από την Τράπεζα ή τρίτους.

Παρατίθενται πιο κάτω σχετικές αναφορές από άρθρα του Διατάγματος. Βλέπετε επίσης την Ενότητα 7 όπου παρατίθεται το πλήρες Διάταγμα.

- 4 (1): Η Δημοκρατία αναλαμβάνει την εξολοκλήρου αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της τράπεζας.
- 4(2): Τα δικαιώματα προτίμησης εκδίδονται με δικαίωμα αγοράς μετοχών το οποίο εκδίδεται από τη Δημοκρατία.
- 4(3): Η έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης απευθύνεται κατά προτεραιότητα:
  - (α) στους υφιστάμενους μετόχους,
  - (β) στο κοινό με δημόσια προσφορά, και
  - (γ) σε περιορισμένο κύκλο προσώπων με ιδιωτική προσφορά.
- 6.(1): Τα δικαιώματα προτίμησης που αποκτήθηκαν δυνάμει της υποπαραγράφου (3) της παραγράφου 4 εκδίδονται με τη χορήγηση από τη Δημοκρατία πέντε δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (share warrants), κατ' αναλογία εξάσκησης (pro rata).
- 6 (2): Κάθε δικαίωμα αγοράς μετοχών είναι διάρκειας ενός έτους και στην περίπτωση μη εξάσκησης του παύει να ισχύει. Το ποσοστό εξάσκησης των ετήσιων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών έχει ως εξής:
  - 1ο έτος: 20%, 2ο έτος: 20%, 3ο έτος: 20%, 4ο έτος: 20%, 5ο έτος: 20%
 Νοείται ότι, η πρώτη ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς μετοχών παρέχεται στο τέλος του δεύτερου έτους με την δήλωση πρόθεσης εξάσκησης του στο πρώτο έτος για το ποσοστό που αναλογεί μέχρι την συγκεκριμένη χρονική στιγμή (δηλ., 20%):
 

Νοείται περαιτέρω ότι, οποιοσδήποτε από τους κατόχους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών επιθυμεί να ασκήσει μεγαλύτερο ποσοστό από αυτό που προκύπτει μέσω του προκαθορισμένου ετήσιου ποσοστού, δύναται να το πράξει.
- 6 (3): Η τιμή στην οποία οι κάτοχοι εξασκούν το δικαίωμα αγοράς μετοχών είναι η τιμή έκδοσής τους αυξανόμενη κατά 9 % ετησίως.
- 6 (4) Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα, δεν εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και εγγράφονται στο Κεντρικό Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.
- 9. (1) Οι νέες μετοχές που έχει αποκτήσει η Δημοκρατία δύναται να εξαγοραστούν εντός πέντε ετών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος από:
  - (α) τους μετόχους της τράπεζας μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών,
  - (β) την τράπεζα,
  - (γ) τρίτους:

Νοείται ότι, σε σχέση με την πιο πάνω υποπαραγράφο (γ), η Δημοκρατία προβαίνει ετήσια σε δημόσια προσφορά των μετοχών που κατέχει, και αφορά τα μη ασκηθέντα δικαιώματα αγοράς μετοχών, εφόσον διασφαλίζεται το δημόσιο συμφέρον, εκτός εάν το Υπουργικό Συμβούλιο κρίνει, μετά από εισήγηση του Υπουργού Οικονομικών, ότι αυτό δεν ενδείκνυται, και προς τούτο ενημερώνεται η Κοινοβουλευτική Επιτροπή Οικονομικών και Προϋπολογισμού και εξασφαλίζεται η γραπτή συγκατάθεσή της.

Νοείται περαιτέρω ότι, η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα ανά πάσα στιγμή να πωλήσει τις νέες μετοχές που απόκτησε. Σε περίπτωση εξεύρεσης στρατηγικού επενδυτή που είναι διατεθειμένος να αποκτήσει ολόκληρο ή μέρος

της συμμετοχής της Δημοκρατίας, δίνεται το δικαίωμα πρώτης επιλογής στους υφιστάμενους μετόχους. Αν αυτοί δεν αποδεχτούν, θα έχουν το δικαίωμα να πωλήσουν μαζί με την Δημοκρατία. Αν η Δημοκρατία πωλήσει όλη την μετοχική της θέση σε στρατηγικό επενδυτή, με τον πιο πάνω τρόπο, τότε όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς παύουν να υφίστανται. Αν η Δημοκρατία πωλήσει μέρος της μετοχικής της θέσης σε στρατηγικό επενδυτή, με τον πιο πάνω τρόπο, τότε όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς αναπροσαρμόζονται αναλογικά:

- Νοείται έτι περαιτέρω ότι, οι νέες μετοχές που αποκτά η Δημοκρατία εξαγοράζονται στο σύνολό τους ή μέρος τους από την τράπεζα όταν, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η στήριξη που πρόκειται να τερματιστεί δια της εξαγοράς, δεν υφίσταται βάσιμος κίνδυνος αφερεγγυότητας της τράπεζας στο προβλεπτό μέλλον μετά την εξαγορά. Σε τέτοια περίπτωση οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς δεν θα αναπροσαρμόζονται, αλλά θα μεταφέρονται από την Δημοκρατία στην τράπεζα που θα κατέχει πλέον τις νέες μετοχές χωρίς να δίνεται το δικαίωμα πρώτης επιλογής στους υφιστάμενους μετόχους.
- 9 (2) Η εξαγορά από την τράπεζα υπόκειται στην έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας.
- 9 (3) Από τις νέες μετοχές που αποκτά η Δημοκρατία απορρέουν όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από άλλες μετοχές της τράπεζας της ίδιας τάξης:
- 9 (4) Η τιμή στην οποία η τράπεζα εξαγοράζει το σύνολο ή μέρος των νέων μετοχών που αποκτά η Δημοκρατία είναι η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών, αυξανόμενη κατά 5% ετησίως για κάθε χρόνο από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος.
- 9 (5) Στην περίπτωση πώλησης σε τρίτους του συνόλου ή μέρους των νέων μετοχών που θα έχει αποκτήσει η Δημοκρατία, η τιμή διάθεσης των μετοχών αυτών είναι η δίκαιη αξία τους κατά την ημερομηνία της συμφωνίας πώλησης μεταξύ της Δημοκρατίας και του τρίτου προσώπου ή προσώπων.

Ακόμα και στην περίπτωση που οι υφιστάμενοι μέτοχοι εξασκήσουν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν, ενδέχεται να υποστούν μείωση της ποσοστιαίας μετοχικής συμμετοχής τους (dilution) στην Τράπεζα μέχρι και 15,8% της υφιστάμενης μετοχικής τους συμμετοχής στο βαθμό που εκδοθούν όλες οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής.

#### **Οι μέτοχοι της Τράπεζας στις Εξαιρούμενες Χώρες δε θα μπορέσουν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν**

Στους υφιστάμενους μετόχους παρέχονται Δικαιώματα Προτίμησης ώστε αυτοί να έχουν τη δυνατότητα να διατηρήσουν τα ποσοστά της συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου εγγραφής και είναι διαπραγματεύσιμα στο ΧΑΚ και το ΧΑ.

Οι μέτοχοι στις Εξαιρούμενες Χώρες δε θα έχουν τη δυνατότητα να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης για νέες μετοχές, που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση και τα ποσοστά που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα μειωθούν.

#### **Αδυναμία άντλησης ικανοποιητικού ποσού σε περίπτωση μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας υπέρ των παλαιών μετόχων στοχεύει στην ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας. Τυχόν αδυναμία να αντληθεί ικανοποιητικό ποσό δύναται να επηρεάσει αρνητικά τις προοπτικές της Τράπεζας και να καταστήσει αναγκαία τη λήψη μέτρων στήριξης από την κυπριακή κυβέρνηση (βλ. παράγοντες κινδύνου "Κίνδυνοι που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να συμπληρώσει όλα τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης" και "Η παροχή στήριξης από την κυπριακή κυβέρνηση θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση»).

Σημειώνεται ότι η πρόσφατη θέσπιση του σχετικού Διατάγματος που προνοεί για την αναδοχή της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης από την Κυπριακή Δημοκρατία έχει προσδιορίσει το παρόν πλαίσιο παροχής κρατικής στήριξης (βλέπε τις σχετικές αναφορές πιο πάνω και την Ενότητα 7) και διασφαλίζει το ότι η Κυπριακή Δημοκρατία θα καλύψει τυχόν αδιάθετες Μετοχές, μειώνοντας σημαντικά τον κίνδυνο μη άντλησης του επιδιωκόμενου ποσού.

#### **Διάθεση μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Σύμφωνα με το Ειδικό Ψήφισμα 3 όπως εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτηθεί όπως αποφασίσει και προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια για τη διάθεση, συμπεριλαμβανομένης και της διάθεσης σε τρίτα πρόσωπα, των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα προσφερθούν στους μετόχους και δεν ασκηθούν από αυτούς.

Ενδεχόμενη διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο μεγάλου αριθμού μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης σε συγκεκριμένους επενδυτές ενδεχομένως να επιφέρει σημαντικές αλλαγές στη μετοχική σύνθεση της Τράπεζας και συνεπακόλουθα στη λήψη των αποφάσεων που αφορούν την Τράπεζα. Εννοείται ότι μια τέτοια διάθεση μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης σε τρίτα πρόσωπα θα σήμαινε και αναλόγου μεγέθους διάχυση / μείωση συμμετοχής (dilution) των υφιστάμενων μετόχων.

#### **Άλλοι Κίνδυνοι που αφορούν τις νέες μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης με την άσκησή τους δίδουν το δικαίωμα αγοράς νέων μετοχών της Τράπεζας οι οποίες υπόκεινται στους ίδιους επενδυτικούς κινδύνους με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας οι οποίοι περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλέπε επίσης Ενότητα 2.2.5 για περαιτέρω παράγοντες κινδύνου που αφορούν τις μετοχές).

#### **2.2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την έκδοση και παραχώρηση μετοχών σε επενδυτές της επιλογής του Δ.Σ. της Τράπεζας**

Σε περίπτωση που μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και ικανοποίησης επίσης των αιτήσεων βάσει του Δικαιώματος Προεγγραφής (για τις οποίες το ΔΣ έχει τη διακριτική ευχέρεια να απορρίψει αιτήσεις ύψους πέραν των €100 εκ), παραμείνουν αδιάθετες μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη διακριτική ευχέρειά του, θα προβεί σε τυχόν διάθεση αδιάθετων μετοχών (μέσω μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης) κατά τη διακριτική του ευχέρεια προς όφελος της Τράπεζας, μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012, με τους ίδιους όρους και στην ίδια τιμή που διενεργείται η προσφορά (βλέπε Ενότητα 5.7 και 5.8)

Σημειώνεται πως η πρόνοια του Ειδικού Ψηφίσματος 3<sup>Α</sup> περί εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο διενέργεια ιδιωτικής τοποθέτησης για ποσό έως €900 εκ. σε τιμή τουλάχιστον €0,30 δεν εφαρμόζεται αφού με την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης εξαντλείται όλο το ποσό των €1.800 εκ. του Ειδικού Ψηφίσματος 3.

#### **Αδυναμία άντλησης ικανοποιητικού ποσού από επενδυτές της επιλογής του Δ.Σ. της Τράπεζας**

Η ενδεχόμενη έκδοση και παραχώρηση μετοχών της Τράπεζας σε επενδυτές επιλογής του Δ.Σ. της Τράπεζας στοχεύει στην ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας. Τυχόν αδυναμία να αντληθεί ικανοποιητικό ποσό από τέτοια παραχώρηση μετοχών δύναται να επηρεάσει αρνητικά τις προοπτικές της Τράπεζας και να καταστήσει αναγκαία τη λήψη μέτρων κρατικής στήριξης (βλ. παράγοντες κινδύνου "Κίνδυνοι που σχετίζονται με ενδεχόμενη αποτυχία της Τράπεζας να συμπληρώσει όλα τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης" », «Η παροχή στήριξης από την κυπριακή κυβέρνηση θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στον έλεγχο της Τράπεζας, στη διαχείριση των κεφαλαίων της και στην οικονομική της κατάσταση») και «Αδυναμία άντλησης ικανοποιητικού ποσού σε περίπτωση μη άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης».

Σημειώνεται ότι η πρόσφατη θέσπιση του σχετικού Διατάγματος που προνοεί για την αναδοχή της έκδοσης των Δικαιωμάτων

Προτίμησης από την Κυπριακή Δημοκρατία έχει προσδιορίσει το παρόν πλαίσιο παροχής κρατικής στήριξης (βλέπε τις σχετικές αναφορές πιο πάνω και την Ενότητα 7) και διασφαλίζει το ότι η Κυπριακή Δημοκρατία θα καλύψει τυχόν αδιάθετα Δικαιώματα Προτίμησης, μειώνοντας σημαντικά τον κίνδυνο μη άντλησης του επιδιωκόμενου ποσού.

#### **Εξασφάλιση εγκρίσεων**

Η δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια από επενδυτές επιλογής του Δ.Σ. της Τράπεζας ενδεχομένως να εξαρτηθεί από την εξασφάλιση, από την πλευρά των επενδυτών:

(α) άδειας από την Κεντρική Τράπεζα για απόκτηση ελέγχου στην Τράπεζα, όπως καθορίζεται στους περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμους,

(β) άδειας από την Κεντρική Τράπεζα για αύξηση ελέγχου στον βαθμό ή στα ποσοστά που καθορίζονται στους περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμους

(γ) εξαιρέσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης προς όλους τους κατόχους μετοχών της Τράπεζας μετά από αύξηση/απόκτηση συμμετοχής που ισούται ή υπερβαίνει το 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

#### **Έλεγχος της Τράπεζας και ενδεχόμενη εξάρτηση από έναν κύριο μέτοχο**

Ενδεχόμενη επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας παραχώρησης μετοχών σε επενδυτές της επιλογής του Δ.Σ. της Τράπεζας θα μπορούσε να επιφέρει τέτοια αλλαγή στην υφιστάμενη μετοχική δομή της Τράπεζας ώστε να δίνεται η δυνατότητα σε ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο να επηρεάζει καθοριστικά τη λήψη αποφάσεων που απαιτούν την έγκριση των μετόχων με πλειοψηφία 50%. Εξάλλου, δεν μπορεί να αποκλειστεί το γεγονός η Τράπεζα να αποτελέσει μέρος των δραστηριοτήτων άλλου χρηματοοικονομικού οργανισμού και επομένως θα ήταν πιθανή η μεταβολή και προσαρμογή της στρατηγικής και της λειτουργίας της Τράπεζας στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο του εν λόγω χρηματοοικονομικού οργανισμού.

#### **Ενδεχόμενη επίπτωση σε θέματα συμμόρφωσης με τα κριτήρια διασποράς των αγορών στα οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της Τράπεζας**

Λόγω του μεγάλου αριθμού νέων Μετοχών που δύναται να εκδοθούν σε διάφορα στάδια υλοποίησης του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας, σε συνδυασμό με ενδεχόμενο απόκτησης σημαντικού ποσοστού των Μετοχών αυτών από μικρό αριθμό προσώπων ή ακόμα και ένα πρόσωπο (περιλαμβανομένης της Κυπριακής Δημοκρατίας), δύναται να προκύψει θέμα συμμόρφωσης με τα κριτήρια των αγορών στα οποία διαπραγματεύονται ή θα διαπραγματεύονται οι μετοχές της Τράπεζας, όπου υπάρχουν όρια ελάχιστου ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου που θα κατέχεται από το ευρύ κοινό και/ή μέγιστο όριο στο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου που θα κατέχεται από ένα πρόσωπο. Σε τέτοια περίπτωση οι πιθανές συνέπειες περιλαμβάνουν αναστολή διαπραγμάτευσης, μετάταξη σε διαφορετική αγορά ή διαγραφή των μετοχών της Τράπεζας από το ΧΑΚ και / ή ΧΑ.

#### **Άλλοι κίνδυνοι που αφορούν τις νέες μετοχές που θα παραχωρηθούν**

Οι νέες μετοχές που θα παραχωρηθούν υπόκεινται στους ίδιους επενδυτικούς κινδύνους με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας οι οποίοι περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλέπε επίσης Ενότητα 2.2.5 για περαιτέρω παράγοντες κινδύνου που αφορούν τις Μετοχές).

#### **2.2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εθελοντική προσφορά για ανταλλαγή Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.**

Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων της Τράπεζας, πριν τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης για συμμετοχή στην έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της πιθανής ανταλλαγής των Επιλέξιμων Αξιογράφων της Τράπεζας που ήδη

κατέχουν θα πρέπει να μελετήσουν προσεκτικά, λαμβάνοντας υπόψη τη δική τους οικονομική κατάσταση, τους επενδυτικούς στόχους και ορίζοντες και τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και ιδιαίτερα τους κινδύνους που περιγράφονται πιο κάτω και αφορούν τη νέα έκδοση και το ενδεχόμενο ανταλλαγής.

**Διαφορές μεταξύ των όρων των Επιλέξιμων Αξιογράφων της Τράπεζας και των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως προς την προτεραιότητα κατάταξης (subordination), το καθεστώς εξασφάλισης, τη διάρκεια, το επιτόκιο, την εξαγορά, την Υποχρεωτική Μετατροπή και την Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής σε συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας**

Τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου παρουσιάζουν ουσιαστικές διαφορές από τα Επιλέξιμα Αξιογραφα.

Οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιογράφων θα πρέπει να εξετάσουν τις διαφορές μεταξύ των Επιλέξιμων Αξιογράφων και των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου οι οποίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την προτεραιότητα κατάταξης, το καθεστώς εξασφάλισης τους, περιπτώσεις που μπορεί να ακυρωθεί η καταβολή τόκου, τη διάρκειά τους μέχρι την ενεργοποίηση του Δικαιώματος Εξαγοράς, το επιτόκιο, τη λειτουργία του Εναλλακτικού Μηχανισμού Ικανοποίησης Τόκου καθώς και της υποχρεωτικής μετατροπής σε συνήθεις Μετοχές σε περίπτωση που συμβεί Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας. Σημειώνεται για παράδειγμα ότι τα ΑΕΚ περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων μηχανισμό υποχρεωτικής μετατροπής σε μετοχές εάν επέλθει κάποιο από τα προκαθορισμένα γεγονότα που περιλαμβάνεται στους όρους έκδοσης καθώς και διευρυμένες συνθήκες ακύρωσης πληρωμής τόκων.

Οι πλήρεις όροι των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου παρουσιάζονται στην Ενότητα 6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

**Κίνδυνοι σε σχέση με τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου**

Τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν επένδυση μειωμένης εξασφάλισης με ειδικά χαρακτηριστικά και κινδύνους. Οι επενδυτές θα πρέπει να μελετήσουν τους όρους των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και να κρίνουν αν αυτά ταιριάζουν με το επενδυτικό τους προφίλ. Οι πλήρεις όροι των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου παρουσιάζονται στην Ενότητα 6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ενδεικτικά σημειώνονται οι ακόλουθοι παράγοντες κινδύνου:

- Τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι αορίστου διάρκειας και δεν φέρουν ημερομηνία λήξης. Η Τράπεζα δικαιούται (αλλά δεν είναι υποχρεωμένη) να εξοφλήσει τα αξιόγραφα κατά τις ημερομηνίες που αναφέρονται στους όρους έκδοσης.
- Τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated) υποχρεώσεις της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (pari passu rank) προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας της Τράπεζας που κατατάσσονται Βασικά Ίδια Κεφάλαια και έχουν προτεραιότητα μόνο σε σχέση με τους μετόχους της Τράπεζας
- Η πληρωμή τόκου ή τόκων μπορεί να ακυρωθεί σε περίπτωση που επισυμβούν συγκεκριμένα γεγονότα.
- Υπό ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να εφαρμοστεί υποχρεωτική μετατροπή των ΑΕΚ σε μετοχές της Τράπεζας σε τιμή που υπολογίζεται βάσει των όρων έκδοσης των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
- Υπό την αίρεση της σχετικής νομοθεσίας, τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν μπορούν να αντισταθμιστούν με άλλες υποχρεώσεις των κατόχων προς την Τράπεζα
- Τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν τυγχάνουν διαβάθμισης από οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Σημειώνεται επίσης ότι το άρθρο 11(11) του Διατάγματος αναφέρει ότι:

"Απαγορεύεται η πληρωμή οποιουδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Νοείται ότι εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου". Σημειώνεται πως έχει ληφθεί η



έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου επί των όρων έκδοσης των ΑΕΚ. Σημειώνεται πως έχει ληφθεί η έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου επί των όρων έκδοσης των ΑΕΚ και κατ'επέκταση εξαιρούνται από την παραπάνω απαγόρευση του Διατάγματος. Θα πρέπει βέβαια να τηρούνται οι απαραίτητες προϋποθέσεις για την καταβολή τόκου, όπως προνοείται στους όρους έκδοσης.

#### **Περιορισμένη εμπορευσιμότητα ως προς τη διαπραγμάτευση των Επιλέξιμων Αξιογράφων που δεν θα ανταλλαχθούν**

Τα Επιλέξιμα Αξιογραφα που δεν θα προσφερθούν για ανταλλαγή ή/και γίνουν αποδεκτά από την Τράπεζα βάσει της διαδικασίας που περιγράφεται στην Ενότητα 6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, θα συνεχίσουν να διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ. Βάσει του ύψους των Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα παραμείνουν εισηγμένα στο ΧΑΚ η εμπορευσιμότητα των Επιλέξιμων Αξιογράφων που ενδέχεται να προκύψει δύναται να είναι σημαντικά περιορισμένη. Τα Επιλέξιμα Αξιογραφα που δεν θα ανταλλαχθούν δύναται να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε χαμηλότερη τιμή σχετικά με εκδόσεις αντίστοιχων τίτλων οι οποίοι παρουσιάζουν μεγαλύτερη ρευστότητα και εμπορευσιμότητα. Ως επακόλουθο της ανταλλαγής ο μειωμένος αριθμός Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εισηγμένα μπορεί επίσης να προκαλέσει αυξημένες διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Επιλέξιμων Αξιογράφων.

Συνεπώς, η τιμή διαπραγμάτευσης των Επιλέξιμων Αξιογράφων που δεν θα ανταλλαχθούν μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά ως αποτέλεσμα της δυναμικής ανταλλαγής με Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

#### **Αβεβαιότητα ως προς τη ρευστότητα κατά τη διαπραγμάτευση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου**

Η Τράπεζα δεν σκοπεύει να υποβάλει αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε ρυθμιζόμενη αγορά εκτός από την αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι τίτλοι για τους οποίους δεν έχουν πραγματοποιηθεί σημαντικές συναλλαγές σε οποιαδήποτε αγορά και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση μελλοντικής ρευστότητας στην αγορά που αναμένεται να εισαχθούν.

#### **Επιπλέον Εγκρίσεις**

Σε περίπτωση υποχρεωτικής μετατροπής των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών που θα προκύψουν, θα απαιτήσει έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ και του ΧΑ. Αν για οποιοδήποτε λόγο, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ και του ΧΑ δεν εγκρίνει την εισαγωγή των εν λόγω μετοχών προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, η εμπορευσιμότητα ή ρευστότητα των μετοχών αυτών περιορίζεται σημαντικά.

Επιπλέον, η διαδικασία εισαγωγής των νέων μετοχών που θα προκύψουν από ενδεχόμενη υποχρεωτική μετατροπή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να συμπεριλάβει κατάρτιση Ενημερωτικού Δελτίου και έγκρισή του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

#### **Οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιογράφων οφείλουν να συμβουλευθούν τους οικονομικούς, φορολογικούς και νομικούς τους συμβούλους**

Οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιογράφων οφείλουν να συμβουλευθούν τους οικονομικούς, φορολογικούς και νομικούς τους συμβούλους σχετικά με την καταλληλότητα ενδεχόμενης ανταλλαγής ή μη, της επένδυσής τους και των ενδεχόμενων συνεπειών στη φορολογική τους θέση και τις λογιστικές ή οικονομικές συνέπειες τυχόν επένδυσης στα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Η σχετική αναλογία ανταλλαγής (στη βάση της ονομαστικής τους αξίας) μπορεί κατά την εισαγωγή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ να μην απεικονίζει την τιμή και τη σχετική σχέση στην τιμή διαπραγμάτευσης των αντίστοιχων κινητών αξιών.

#### **Νομικά θέματα δυνατόν να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις**

Οι επενδυτικές δραστηριότητες ορισμένων επενδυτών υπόκεινται σε νομικούς και κανονιστικούς περιορισμούς.

Κάθε κάτοχος Επιλέξιμων Αξιογράφων πρέπει να συμβουλευθεί τους νομικούς, οικονομικούς και φορολογικούς του συμβούλους, ως ο ίδιος ήθελε κρίνει αναγκαίο, για να αξιολογήσει τους όρους της προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και να καθορίσει εάν και μέχρι ποιο βαθμό (i) τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν επιτρεπτές επενδύσεις για την περίπτωση του, και (ii) κατά πόσο υπάρχουν άλλοι περιορισμοί για την πώληση Επιλέξιμων Αξιογράφων και την αγορά ή την ενεχυρίαση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα προκύψουν από την Εθελοντική Ανταλλαγή. Οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί, επιπλέον, θα πρέπει να συμβουλευθούν και τους αρμόδιους ρυθμιστές τους για να καθορίσουν τον κατάλληλο χειρισμό των Επιλέξιμων Αξιογράφων και Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σύμφωνα με οποιοσδήποτε κανόνες ή/και ρυθμιστικό πλαίσιο.

#### **2.2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής**

##### **Αξία Νέων Μετοχών Ανταλλαγής**

Ανάλογα με την απόδοση των μετοχών της Τράπεζας, η αξία των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής που θα προκύψουν από την εθελοντική ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων δυνατόν να είναι σημαντικά κατώτερη από την αξία ανταλλαγής τους. Περαιτέρω η αξία των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής δυνατόν να διαφέρει σημαντικά από την ημερομηνία της αποπληρωμής των Επιλέξιμων Αξιογράφων μέχρι την ημερομηνία που οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα πιστωθούν στις μερίδες όσων αποδεχθούν την εθελοντική ανταλλαγή.

##### **Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής της Τράπεζας δυνατόν να μην είναι κατάλληλες για όλους τους επενδυτές**

Κάθε πιθανός επενδυτής που αποδέχεται την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής πρέπει να αξιολογήσει και αποφασίσει για την καταλληλότητα μια τέτοιας επένδυσης λαμβάνοντας υπόψη τις περιστάσεις του και το επενδυτικό του προφίλ.

Συγκεκριμένα κάθε κάτοχος Επιλέξιμων Αξιογράφων πρέπει:

- να κατέχει τις κατάλληλες γνώσεις έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογήσει τα οφέλη και τους κινδύνους μιας επένδυσης σε μετοχές της Τράπεζας όπως και των πληροφοριών που περιλαμβάνονται ή ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- να έχει πρόσβαση, τις κατάλληλες γνώσεις και τα κατάλληλα αναλυτικά εργαλεία έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογήσει, στα πλαίσια της δικής του οικονομικής κατάστασης, μια πιθανή επένδυση σε μετοχές της Τράπεζας και τον αντίκτυπο στο γενικό του επενδυτικό χαρτοφυλάκιο που δυνατόν να έχει η επένδυση του στις μετοχές της Τράπεζας.
- να κατανοήσει με λεπτομέρεια τους όρους της Εθελοντικής Ανταλλαγής με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής της Τράπεζας.
- να είναι σε θέση να αξιολογήσει (είτε μόνος είτε με τη βοήθεια ενός οικονομικού συμβούλου) τα πιθανά σενάρια όσον αφορά την οικονομία και άλλους παράγοντες που μπορούν να έχουν επιπτώσεις στην επένδυσή του και τη δυνατότητά του να αναλάβει τους κινδύνους που απορρέουν.
- να είναι σε θέση να αξιολογήσει (είτε μόνος είτε με τη βοήθεια νομικού συμβούλου) τυχόν νομικά ή κανονιστικά θέματα που ενδέχεται να προκύψουν από την εθελοντική ανταλλαγή και απόκτηση Νέων Μετοχών Ανταλλαγής.

Ένας κάτοχος Επιλέξιμων Αξιογράφων δεν πρέπει να αποδεχθεί την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής εκτός αν κατέχει τη γνώση και την εμπειρία (είτε από μόνος του είτε με έναν οικονομικό σύμβουλο) για να αξιολογήσει τους όρους της Εθελοντικής Ανταλλαγής και την επίδραση που αυτή η επένδυση θα έχει στο γενικό του επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Πριν από τη λήψη μιας απόφασης για επένδυση, οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά, λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές περιστάσεις και τους στόχους της επένδυσής τους και όλες τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

**Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα αποδεχθούν την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή τους με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής δύνανται να υπόκεινται σε υποχρεώσεις κοινοποίησης ή/και μπορεί να χρειαστούν έγκριση από την εποπτική αρχή στην οποία υπόκειται η Τράπεζα**

Οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα αποδεχθούν την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή τους με μετοχές της Τράπεζας, ενδέχεται να πρέπει να συμμορφωθούν με πλήθος απαιτήσεων κοινοποίησης ή/και λήψης εγκρίσεων ιδιαίτερα ως προς τα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σύμφωνα με τις σχετικές νομοθεσίες στην Κύπρο (ή οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας για την Τράπεζα) και σύμφωνα με την νομοθεσία περί Τραπεζικών Εργασιών στην Κύπρο (ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας ή κανονισμού που υπόκειται η Τράπεζα). Η μη συμμόρφωση με τέτοιες απαιτήσεις κοινοποίησης ή/και λήψης εγκρίσεων μπορεί να οδηγήσει στην υποβολή προς τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων σημαντικών προστίμων ή/και στην αναστολή των δικαιωμάτων ψήφου που συνδέονται με τις μετοχές τους.

**Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα Κατάταξης σε περίπτωση διάλυσης**

Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα αποδεχθούν την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα υποστούν περαιτέρω μείωση της προτεραιότητας των δικαιωμάτων και αξιώσεων τους λόγω της μετατροπής της επένδυσής τους σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας και υπάρχει αυξημένος κίνδυνος οι κάτοχοι να χάσουν μέρος ή ολόκληρη την επένδυσή τους.

Υπενθυμίζεται ότι τα Επιλέξιμα Αξιογραφα αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated) τίτλους της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (pari passu rank) προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας της Τράπεζας που κατατάσσονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια.

Υπενθυμίζονται περαιτέρω τα ακόλουθα:

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Επιλέξιμων Αξιογράφων:

- έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας
- είναι δευτερεύουσας προτεραιότητας κατάταξης (subordinated) προς τις αξιώσεις των Πιστωτών της Τράπεζας που είναι:
- καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι δευτερεύουσας προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών
- πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι δευτερεύουσας προτεραιότητας κατάταξης (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (pari passu rank) με τις αξιώσεις των κατόχων Επιλέξιμων Αξιογράφων.
- κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated).

Επομένως, εάν η Τράπεζα, τελεί υπό διάλυση ή εκκαθάριση, ο εκκαθαριστής θα ικανοποιήσει πρώτα όλες τις αξιώσεις των καταθετών ή άλλων πιστωτών των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών και πιστωτών των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (pari passu rank) με τις αξιώσεις των κατόχων Επιλέξιμων Αξιογράφων πριν την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των μετόχων. Σε περίπτωση που η Τράπεζα δεν έχει ικανοποιητικά περιουσιακά στοιχεία για τον πλήρη διακανονισμό των αξιώσεων που δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας τότε οι αξιώσεις των κατόχων των Επιλέξιμων Αξιογράφων δεν θα ικανοποιηθούν. Σε αυτή την περίπτωση, οι κάτοχοι δύνανται να χάσουν το σύνολο ή μέρος της επένδυσής τους.

**Νομικά θέματα δυνατόν να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις**

Οι επενδυτικές δραστηριότητες ορισμένων επενδυτών υπόκεινται σε νομικούς και κανονιστικούς περιορισμούς.

Κάθε κάτοχος Επιλέξιμων Αξιογράφων πρέπει να συμβουλευθεί τους νομικούς του συμβούλους για να αξιολογήσει τους όρους της Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής της Τράπεζας και να καθορίσει εάν και μέχρι ποιο βαθμό (i) οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής της Τράπεζας αποτελούν επιτρεπτές επενδύσεις για την περίπτωση τους, και (ii) κατά πόσο υπάρχουν άλλοι περιορισμοί για την αγορά ή την ενεχυρίαση των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής που θα προκύψουν από την Εθελοντική Ανταλλαγή. Οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί θα πρέπει να συμβουλευθούν τους νομικούς τους σύμβουλους ή τους αρμόδιους ρυθμιστές τους για να καθορίσουν τον κατάλληλο χειρισμό των Επιλέξιμων Αξιογράφων σύμφωνα με οποιουδήποτε κανόνες.

### **Επίδραση της Προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές της Τράπεζας στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας**

Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας μπορεί να παρουσιάσει αυξημένες διακυμάνσεις οι οποίες μπορεί να προέρχονται από α) εκτιμήσεις των επενδυτών για την ανταλλαγή των Αξιογράφων Κεφαλαίου με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής, β) εκτιμήσεις των επενδυτών για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Τράπεζας και γ) επενδυτικές στρατηγικές που ενδέχεται να περιλαμβάνουν συναλλακτική εναλλαγή μεταξύ των μετοχών της Τράπεζας και των Επιλέξιμων Αξιογράφων.

Τα παραπάνω ενδεχομένως να οδηγήσουν σε αυξημένη μεταβλητότητα στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας.

### **Περιορισμένη εμπορευσιμότητα ως προς τη διαπραγμάτευση των Επιλέξιμων Αξιογράφων που δεν θα προσφερθούν προς ανταλλαγή ή δεν θα ανταλλαχθούν**

Τα Επιλέξιμα Αξιογραφα που δεν θα προσφερθούν για ανταλλαγή ή/και δεν ανταλλαγούν από την Τράπεζα βάσει της διαδικασίας θα συνεχίσουν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ. Βάσει του ύψους των Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα παραμείνουν εισηγμένα στο ΧΑΚ, η προκύπτουσα εμπορευσιμότητα των Επιλέξιμων Αξιογράφων δύναται να είναι σημαντικά περιορισμένη.

Τα Επιλέξιμα Αξιογραφα που δεν ανταλλαχθούν δύναται να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε χαμηλότερη τιμή σχετικά με εκδόσεις αντίστοιχων τίτλων οι οποίοι παρουσιάζουν μεγαλύτερη ρευστότητα και εμπορευσιμότητα. Ως επακόλουθο της ανταλλαγής ο μειωμένος αριθμός Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εισηγμένα μπορεί επίσης να προκαλέσει αυξημένες διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Επιλέξιμων Αξιογράφων.

Κατά συνέπεια, η τιμή διαπραγμάτευσης των Επιλέξιμων Αξιογράφων που δεν θα ανταλλαχθούν μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά ως αποτέλεσμα της παρούσας Προσφοράς για Εθελοντική Ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής.

### **Πιθανότητα Υπερκάλυψης**

Η Τράπεζα θα προτίθεται να εκδώσει μέχρι €738 εκατ. Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και μέχρι €369 εκατ. Νέες Μετοχές Ανταλλαγής για ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων. Εάν η αποδοχή της προσφοράς για Εθελοντική ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων υπερβεί την συνολική έκδοση για καθεμία από τις προαναφερθείσες εκδόσεις, η τελική κατανομή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και των Νέων Μετοχών θα γίνει κατά αναλογία (pro rata) του αιτηθέντος ποσού.

Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα αποδεχθούν την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής δυνατόν να μην ανταλλάξουν το σύνολο των Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα έχουν προσφέρει προς ανταλλαγή ανάλογα με το μέγεθος αποδοχής της προσφοράς από άλλους κατόχους και στην περίπτωση αυτή τα Επιλέξιμα Αξιογραφα που δεν θα ανταλλαχθούν θα συνεχίσουν να διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ.

Ανάλογα με τον αριθμό των Επιλέξιμων Αξιογράφων που δεν θα ανταλλαχθούν και θα συνεχίσουν να διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ, η ρευστότητα και εμπορευσιμότητα των Επιλέξιμων Αξιογράφων δυνατόν να είναι μειωμένη.

### **Άλλοι κίνδυνοι που αφορούν στις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής**

Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που θα παραχωρηθούν είναι κοινές μετοχές της Τράπεζας και υπόκεινται στους ίδιους επενδυτικούς κινδύνους με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας οι οποίοι περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλέπε επίσης Ενότητα 2.2.5 για περαιτέρω παράγοντες κινδύνου που αφορούν τις μετοχές).

### **2.2.5 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές**

#### **Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών έχουν χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζουν εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια**

Οι Μετοχές της Τράπεζας υπόκεινται σε διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ). Η διάθεση των μετοχών της Τράπεζας, ειδικά σε μεγάλες ποσότητες, μπορεί να είναι δύσκολη, καθώς το ΧΑΚ παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και εντονότερη μεταβλητότητα απ' ό,τι άλλες παρόμοιες αγορές στην Ευρώπη και τις ΗΠΑ. Μια τέτοια πώληση, ή η προσδοκία αυτής, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά και σημαντικά την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας.

#### **Η τιμή των μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις**

Στο παρελθόν, οι τιμές διαπραγμάτευσης των εισηγμένων μετοχών στο ΧΑΚ και το ΧΑ έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. Το γεγονός αυτό έχει επηρεάσει στο παρελθόν και ίσως να επηρεάσει στο μέλλον την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών της Τράπεζας. Συνεπώς, οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις διαχρονικά και σε καμιά περίπτωση δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον επενδυτικό κίνδυνο της υποτίμησης της αξίας της επένδυσής τους.

Μερικοί από τους παράγοντες που μπορούν να υποβάλλουν την τιμή διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Τράπεζας σε έντονες διακυμάνσεις, και τους οποίους δεν μπορεί να επηρεάσει η Τράπεζα, είναι ενδεικτικά οι ακόλουθοι:

- η πορεία της ελληνικής και της κυπριακής οικονομίας, καθώς και των χωρών της ευρωζώνης
- οι γενικότερες οικονομικές, πολιτικές και χρηματιστηριακές συνθήκες, όπως για παράδειγμα οι οικονομικοί κύκλοι και οι διακυμάνσεις των επιτοκίων,
- μεταβολή στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου σε σχέση με τα ιστορικά αποτελέσματά του ή / και τις προσδοκίες των επενδυτών και αναλυτών,
- η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στον κλάδο,
- πιθανή επίδραση της Τράπεζας και του τραπεζικού τομέα γενικότερα από τα υφιστάμενα και μελλοντικά μέτρα κρατικής στήριξης,
- γεγονότα ή ισχυρισμοί που είναι δυνατόν να πλήξουν την αξιοπιστία του Ομίλου, όπως αλλαγές στην πιστοληπτική του διαβάθμιση,
- πιθανή αδυναμία των επενδυτών να αξιολογήσουν και να αποτιμήσουν άμεσα και αποτελεσματικά τις προοπτικές του Ομίλου,
- σημαντικές μεταβολές στις χρηματιστηριακές αγορές γενικότερα, τόσο από απόψεως τιμών των μετοχών, όσο και όγκου συναλλαγών,
- πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό,
- τρομοκρατικές ενέργειες με ευρύτερες συνέπειες στη διεθνή και τοπική κεφαλαιαγορά,
- διαφοροποίηση του επενδυτικού ενδιαφέροντος και της εμπορευσιμότητας των μετοχών της Τράπεζας ως αποτέλεσμα μεταβολής του όγκου συναλλαγών,
- πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων συνήθων Μετοχών της Τράπεζας στην αγορά.

**Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας**

Οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και στο ΧΑ σε Ευρώ. Οι διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο εθνικό νόμισμα των επενδυτών, σε χώρες με νόμισμα διαφορετικό από το Ευρώ. Επιπροσθέτως, τα μερίσματα σε μετρητά επί των μετοχών της Τράπεζας καταβάλλονται σε Ευρώ και ως εκ τούτου υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τη μετατροπή στο εθνικό νόμισμα του επενδυτή.

**Κίνδυνος διάχυσης / μείωσης της συμμετοχής (dilution) των υφιστάμενων και νέων μετόχων και κίνδυνος ενδεχόμενης εξάρτησης από έναν κύριο μέτοχο (περιλαμβανομένου άλλου χρηματοοικονομικού οργανισμού ή του Κράτους)**

Οι υφιστάμενοι και νέοι μέτοχοι δυνατόν να υποστούν διάχυση / μείωση της συμμετοχής τους σε περιπτώσεις που περιλαμβάνουν:

- την περίπτωση απόκτησης Μετοχών από τρίτα πρόσωπα λόγω μη πλήρους άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους υφιστάμενους μετόχους,
- την περίπτωση παραχώρησης Μετοχών σε πρόσωπα επιλογής του ΔΣ στα πλαίσια των ψηφισμάτων της έκτακτης γενικής συνέλευσης της Τράπεζας στις 2 Απριλίου 2012 και του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή μελλοντικά, κατόπιν σχετικών εγκρίσεων γενικών συνελεύσεων της Τράπεζας,
- στα πλαίσια μελλοντικής εξάσκησης των ΜΑΕΚ, δικαιωμάτων επιλογής (share options) ή άλλων μετατρέψιμων αξιών που δυνατόν να εκδοθούν.
- σε περίπτωση υποχρεωτικής μετατροπής των ΑΕΚ και ΜΑΕΚ σε μετοχές η καταβολής τόκων αξιογράφων υπό μορφή μετοχών (όπου ισχύει)
- στην περίπτωση κρατικής στήριξης μέσω συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Το μέγεθος της πιθανής διάχυσης (dilution) μπορεί να σχετίζεται με την τιμή στην οποία θα αποκτηθούν οι νέες μετοχές η οποία μπορεί να είναι χαμηλότερη από την εκάστοτε τιμή διαπραγμάτευσης ανάλογα με τις πρόνοιες που εφαρμόζονται στην κάθε περίπτωση. Βλέπε επίσης συναφείς παράγοντες κινδύνου πιο πάνω.

Υπάρχει επίσης ο κίνδυνος εξάρτησης από ένα κύριο μέτοχο (συμπεριλαμβανομένης της κυπριακής κυβέρνησης) σε περίπτωση που αυτό προκύψει από τις πιο πάνω περιπτώσεις ή σε περιπτώσεις εξαγορών, συγχωνεύσεων κλπ. Ο κύριος μέτοχος μπορεί να είναι άλλος χρηματοοικονομικός οργανισμός, η Κυβέρνηση ή άλλος επενδυτής.

**Κίνδυνος μη τήρησης της απαιτούμενης διασποράς βάσει των κριτηρίων των αγορών του ΧΑΚ και ΧΑ**

Στα πλαίσια τυχόν εξελίξεων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο ή άλλων εξελίξεων που επηρεάζουν το βαθμό διασποράς των μετοχών του Ομίλου, είναι δυνατόν να μην τηρούνται τα ελάχιστα, συνεχή κριτήρια διασποράς που απαιτούν οι αγορές του ΧΑΚ και ΧΑ στις οποίες διαπραγματεύονται οι μετοχές της Τράπεζας. Σε τέτοια περίπτωση οι πιθανές συνέπειες είναι αναστολή διαπραγμάτευσης, μετάταξη σε διαφορετική αγορά ή διαγραφή των μετοχών της Τράπεζας από το ΧΑΚ και ή ΧΑ.

**Κίνδυνοι σε σχέση με επιπλέον εγκρίσεις**

Για τις μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και των μετοχών από την εθελοντική ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής, κατά την ημερομηνία έκδοσης του



Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει δοθεί οποιαδήποτε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ και του ΧΑ για εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση. Η Τράπεζα θα υποβάλει τις σχετικές αιτήσεις για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο ΧΑΚ και ΧΑ μετά την ολοκλήρωση της έκδοσης και παραχώρησης των Νέων Μετοχών.

Αν για οποιοδήποτε λόγο, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ και του ΧΑ δεν εγκρίνει την εισαγωγή των εν λόγω μετοχών προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, η εμπορευσιμότητα ή ρευστότητα των μετοχών αυτών περιορίζεται σημαντικά.

Επιπλέον, σε ενδεχόμενη κατάθεση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου θα χρειαστεί επιπλέον έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

#### **Άλλοι κίνδυνοι**

Για την αξιολόγηση των κινδύνων στους οποίους υπόκειται η επένδυση στις μετοχές της Τράπεζας θα πρέπει να ληφθούν επίσης υπόψη οι λοιπές σχετικές πληροφορίες που παρέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των Παραγόντων Κινδύνου που αναφέρονται στην Ενότητα 2.1 και στα λοιπά μέρη της Ενότητας 2.2.

### 3 ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (Ν. 114 (Ι) /2005) της Κυπριακής Δημοκρατίας και τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Τράπεζα έχει προβεί στις δέουσες αιτήσεις έτσι ώστε (α) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ως η αρμόδια εποπτική αρχή να αποστείλει πιστοποιητικό έγκρισης στις αρμόδιες αρχές της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, βάσει των διατάξεων του άρθρου 18 της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στο οποίο να πιστοποιείται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, (β) τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές ΔΠ που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών, (γ) τα Αξιόγραφα Επισχυμένου Κεφαλαίου να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι αυτές είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι υπογράφωντες Διοικητικοί Σύμβουλοι της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει πληροφορίες τις οποίες η δημοσιοποίηση τους προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά την Τράπεζα, τον Όμιλό της και τη δημόσια προσφορά. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που είναι υπεύθυνοι για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, το Ενημερωτικό Δελτίο υπογράφεται από τους ακόλουθους:

- |                        |  |
|------------------------|--|
| ▪ Μιχάλης Σαρρής       | Πρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος                |
| ▪ Νεοκλής Λυσάνδρου    | Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος         |
| ▪ Κωνσταντίνος Μυλωνάς | Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος            |
| ▪ Χρίστος Στυλιανίδης  | Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος             |
| ▪ Παναγιώτης Κουννής   | Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος |
| ▪ Κρις Παύλου          | Ανεξάρτητος, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος                         |
| ▪ Στέλιος Στυλιανού    | Μη Ανεξάρτητος, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος                      |

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης είναι η Marfin CLR (Financial Services) Ltd, η οποία υπογράφει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd δηλώνει ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Ανάδοχος Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι η Κυπριακή Δημοκρατία η οποία αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που παρατίθενται στις Ενότητες 1.11, 1.18.3, 5.3.2 και 7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης είναι η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Στις 18 Μαΐου 2012, εκδόθηκε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd του 2012 Διάταγμα με σκοπό την υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17<sup>ης</sup> Μαΐου 2012, για την αναδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Οι κύριες πρόνοιες του Διατάγματος παρατίθενται στην Ενότητα 7.

Οι συγκαταθέσεις των διαφόρων προσώπων / εμπειρογνομόνων που συμμετείχαν στη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή μνημονεύονται σε αυτό, παρατίθενται στην Ενότητα 4.24 και περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης («Marfin CLR (Financial Services) Ltd»), την Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. και τους ελεγκτές της Τράπεζας («PricewaterhouseCoopers Limited» και «Grant Thornton (Cyprus) Limited»).

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

- Στο εγγεγραμμένο γραφείο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd:

Τηλ.: 22 552000

Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία.

- Στους Διευθυντές Έκδοσης

Marfin CLR (Financial Services) Ltd\* (Κύπρος)

Τηλ.: (+357) 22 367367

Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία.

Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. (Ελλάδα)

Τηλ.: (+30) 210 8173000

Κηφισίας 24B, Μαρούσι 15125, Αθήνα.

- Σε άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

\* Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd είναι και Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του παρόντος εγγράφου.

## 4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

### 4.1 Νομικό Καθεστώς

Η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («CPB») είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου.

Στην Κύπρο, δραστηριοποιείται στον τραπεζικό τομέα με την εμπορική επωνυμία «Laiki Bank». Δραστηριοποιείται, επίσης, σε αριθμό άλλων χωρών και τομέων, οργανικά ή μέσω θυγατρικών της εταιρειών με άλλες εμπορικές επωνυμίες.

Το εγγεγραμμένο γραφείο και η κύρια διοικητική έδρα της Εταιρείας βρίσκονται στη Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία (Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία). Το κεντρικό τηλέφωνο είναι 22-552000 και ο διαδικτυακός χώρος [www.laiki.com](http://www.laiki.com).

Οι κύριοι σκοποί της Εταιρείας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού της Εγγράφου. Στους κύριους σκοπούς της περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η ίδρυση και διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοπιστηριακών και εμπορικών εργασιών πάσης φύσεως, και η ίδρυση, λειτουργία και διεύθυνση υποκαταστημάτων στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Στην Τράπεζα έχει δοθεί άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών με βάση άδεια που χορηγήθηκε αρχικά από τον Ελεγκτή Τραπεζών στις 25 Μαρτίου, 1946, δυνάμει του περί Τραπεζικών Εργασιών (Προσωρινοί Περιορισμοί) Νόμου του 1939 και μετέπειτα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δυνάμει των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997-2009.

Αποσπάσματα από το Καταστατικό της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα 4.20.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 4.2 Ιστορική Αναδρομή και Βασικοί Σταθμοί στην Εξέλιξη του Ομίλου

Η ιστορία του Ομίλου ξεκίνησε το 1901 με την ίδρυση του Λαϊκού Ταμιευτηρίου Λεμεσού, το οποίο εξελίχθηκε σε πλήρες τραπεζικό ίδρυμα. Στα πρώτα 23 χρόνια της λειτουργίας του, το Λαϊκό Ταμιευτήριο Λεμεσού δεχόταν καταθέσεις και χορηγούσε δάνεια σε τρεχούμενους λογαριασμούς και γραμμάτια. Το 1924, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, το Ταμιευτήριο μετατράπηκε σε πλήρη Τράπεζα, σύμφωνα με το Νόμο περί Δημόσιων Εταιρειών που είχε θεσπισθεί λίγο νωρίτερα και ενεγράφη ως η πρώτη δημόσια εταιρεία με αριθμό εγγραφής 1, οπότε και μετονομάστηκε σε Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λίμιτεδ.

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας αναπτύχθηκαν με γοργούς ρυθμούς, καλύπτοντας σταδιακά ολόκληρο το νησί, με αποτέλεσμα το 1967 η Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λίμιτεδ να μετονομαστεί σε Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λίμιτεδ.

Το 1970, η «Hongkong and Shanghai Banking Corporation» («HSBC»), ένα από τα μεγαλύτερα τραπεζικά συγκροτήματα στον κόσμο, απέκτησε ποσοστό 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Η σύνδεση αυτή με το συγκρότημα της HSBC έδωσε μεγάλη ώθηση στην ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου.

Η περίοδος από τη δεκαετία του 1980 και μετά χαρακτηρίστηκε από γρήγορη επέκταση των εργασιών του Ομίλου και μεγάλη αύξηση των μεγεθών και μεριδίων αγοράς σε όλους τους τομείς, καθώς και την ταυτόχρονη ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων μέσω της δημιουργίας θυγατρικών εταιρειών που δραστηριοποιήθηκαν σε εξειδικευμένους τομείς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (χρηματοδοτήσεις, ασφαλιστικές εργασίες, factoring, κεφαλαιαγορά).

Σημαντικό σταθμό στην ανάπτυξη του Ομίλου, αποτέλεσε η εξαγορά το 1982 των εργασιών της τράπεζας Grindlays στην Κύπρο, της μεγαλύτερης και αρχαιότερης ξένης τράπεζας που λειτουργούσε στο νησί και τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας στην Κύπρο. Η απόκτηση της Grindlays ενίσχυσε σημαντικά την ανταγωνιστική θέση του Ομίλου στην κυπριακή τραπεζική

αγορά. Το 1999, εξαγοράστηκε ο όμιλος της Πανευρωπαϊκής Ασφαλιστικής, εδραιώνοντας την παρουσία του Ομίλου στο χώρο των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων.

Σημαντικό τεχνολογικό επίτευγμα του Ομίλου αποτέλεσε η λειτουργία, το 2000, της πρώτης ολοκληρωμένης ηλεκτρονικής τράπεζας (Laiki eBank) στην Κύπρο, η οποία επεκτάθηκε στην Ελλάδα το 2001 και στο Ηνωμένο Βασίλειο και την Αυστραλία το 2004.

Η διεθνής επέκταση του Ομίλου άρχισε το 1974 με το άνοιγμα του πρώτου καταστήματος στο Λονδίνο. Από το 1986 μέχρι το 2001 ο Όμιλος διατηρούσε γραφείο αντιπροσωπείας στην Αυστραλία (στη συνέχεια ιδρύθηκε η θυγατρική Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λίμιτεδ). Αργότερα, λειτούργησαν γραφεία αντιπροσωπείας στη Νότιο Αφρική, τον Καναδά, το Βελιγράδι και τη Μόσχα, ενώ, μέσα στο 1998, λειτούργησε γραφείο αντιπροσωπείας στη Νέα Υόρκη. Μέσα στα πλαίσια επικέντρωσης της διεθνούς επέκτασης του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, διατηρείται γραφείο αντιπροσωπείας στη Μόσχα.

Στην Ελλάδα, η επέκταση έγινε το 1992 μέσω της σύστασης ανεξάρτητης τράπεζας, της Ευρωπαϊκής Λαϊκής Τράπεζας (μετονομάστηκε σε Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.), με αρχική μετοχική συμμετοχή ύψους 72%.

Το 2001, ο Όμιλος προχώρησε στην ίδρυση θυγατρικής στην Αυστραλία με την επωνυμία «Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λίμιτεδ», ενώ το Μάρτιο του 2005 συστάθηκε και λειτούργησε τράπεζα στο Guernsey με την επωνυμία «Laiki Bank (Guernsey) Limited».

Το 2005, μέσα στα πλαίσια επέκτασης των εργασιών του Ομίλου στην αναδυόμενη αγορά των Βαλκανίων, εξαγοράστηκε η σερβική τράπεζα Centrobanka a.d., η οποία μετονομάστηκε σε «Laiki Bank a.d.» και στη συνέχεια σε «Marfin Bank JSC Belgrade».

Το 2006, έγινε συγχώνευση με τους ελληνικούς χρηματοοικονομικούς ομίλους MIG (πρώην «Marfin Financial Group») και «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», ενώ λήφθηκε απόφαση απόκτησης ποσοστού 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε.». Η Τράπεζα υπέβαλε δημόσιες και ιδιωτικές προτάσεις για απόκτηση ποσοστού μέχρι και 100% του μετοχικού κεφαλαίου των τριών αυτών εταιρειών. Με την ολοκλήρωση των δημοσίων και ιδιωτικών προτάσεων, καθώς και την διαδικασία ενοποίησης που ακολούθησε, κυρίως στον ελλαδικό χώρο όπου και οι τρεις όμιλοι διατηρούσαν δίκτυο παροχής χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, τέθηκαν νέες βάσεις και πλαίσια δραστηριοποίησης στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Μέσα στα πλαίσια της τριπλής συγχώνευσης, στις 31 Οκτωβρίου 2006, εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων η μετονομασία της Τράπεζας σε Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Μετά την τριπλή συγχώνευση, η επέκταση της διεθνούς παρουσίας του Ομίλου συνεχίστηκε, με στόχο την ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου στον ευρύτερο χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Πρώτη εξέλιξη, αποτέλεσε η ανακοίνωση, ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2007, για τη συμφωνία αγοράς ποσοστού 99,2% του μετοχικού κεφαλαίου της ουκρανικής «Marine Transport Bank» («MTB») και τριών συνδεδεμένων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Η MTB διαθέτει άδειες για τη διεξαγωγή όλων των τραπεζικών δραστηριοτήτων και προσφέρει ολοκληρωμένες τραπεζικές υπηρεσίες. Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2008 διατηρούσε 84 καταστήματα, ενώ η βάση των δραστηριοτήτων της βρίσκεται στην Οδησό. Στις 18 Σεπτεμβρίου 2007, ανακοινώθηκε η ολοκλήρωση της εν λόγω εξαγοράς.

Διευκρινίζεται πως στη συνέχεια, η συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της MIG μειώθηκε από το επίπεδο της μετοχικής συμμετοχής του 97,3% που προέκυψε μέσω της τριπλής συγχώνευσης κατά το 2006, σε 8,96%, κυρίως, επειδή η Τράπεζα δε συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της MIG που έγινε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2007 (σε αναλογία 14 νέες μετοχές για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή). Η απόφαση αυτή ενέπιπτε στη στρατηγική επικέντρωσης στο χώρο των τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Προηγουμένως, όλες οι τραπεζικές και χρηματοοικονομικές εργασίες της MIG είχαν ενσωματωθεί και ενοποιηθεί στον Όμιλο, μέσω της εξαγοράς της «Marfin Bank A.T.E.», θυγατρικής εταιρείας της MIG. Κατά συνέπεια, η MIG και, κατ' επέκταση, η «MIG Leisure Ltd» έπαυσαν να αποτελούν θυγατρικές εταιρείες της CPB. Ο Όμιλος διατηρούσε συμφωνία παροχής συμβουλευτικών επενδυτικών υπηρεσιών με τη MIG η οποία έληξε στις 28 Φεβρουαρίου 2009 και δεν ανανεώθηκε. Από την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 2009 οποιοσδήποτε συμβουλευτικές επενδυτικές υπηρεσίες από τον Όμιλο προς τη MIG παρέχονται βάσει συγκεκριμένων συμβολαίων.

Σε σχέση με τη διεθνή επέκταση του Ομίλου, ακολούθησε η απόκτηση ποσοστού 50,12% της «AS SBM Pank» (η οποία μετονομάστηκε σε «Marfin Pank Eesti AS» με ισχύ από 14 Μαΐου 2008), εσθονικής τράπεζας που λειτουργεί με 4 καταστήματα, προσφέροντας πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα στους πελάτες της. Σύμφωνα με την ανακοίνωση που εξέδωσε η Τράπεζα στις 14 Ιουνίου 2007, το ποσοστό αυτό αποκτήθηκε από τη MIG σε καθαρά εμπορική βάση, μέσα στα πλαίσια μείωσης της συμμετοχής της Τράπεζας στο κεφάλαιο της MIG και της μεταφοράς των χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων του Ομίλου στη CPB. Στις 28 Σεπτεμβρίου 2007, ανακοινώθηκε η ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Στις 5 Οκτωβρίου 2007, η «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ» («ΛΕ»), θυγατρική εταιρεία της CPB, ανακοίνωσε την έναρξη διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της «CLR Capital Public Ltd» («CLR») άνευ διάλυσης της τελευταίας. Παράλληλα τέθηκε σε εφαρμογή η συγχώνευση των εταιρειών «Λαϊκή Χρηματοπιστηριακή Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ», «Λαϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ» και «Egnatia Financial Services (Cyprus) Limited» και της «CLR Securities and Financial Services Limited», με απορρόφηση άνευ διάλυσης των λοιπών εταιρειών από την τελευταία.

Στις 15 Οκτωβρίου 2007, ανακοινώθηκε η συμφωνία για απόκτηση ποσοστού 43% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc» («LBM»), της τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας της Μάλτας, η οποία λειτουργεί κάτω από την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Μάλτας και είναι εισηγμένη στο τοπικό χρηματιστήριο. Η LBM προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες και έχει δίκτυο που αποτελείται από 6 καταστήματα. Η απόκτηση της συμμετοχής στην LBM εντάχθηκε στη στρατηγική της CPB για επέκταση των δραστηριοτήτων της στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών υψηλού επιπέδου στον τομέα των διεθνών επιχειρήσεων. Η Μάλτα, τα τελευταία χρόνια, εξελίσσεται σε κέντρο επενδύσεων για διεθνείς επιχειρήσεις. Η σχετική έγκριση των εποπτικών αρχών της Κύπρου και της Μάλτας λήφθηκε το Φεβρουάριο του 2008, με αποτέλεσμα την ολοκλήρωση της σχετικής συναλλαγής.

Επίσης, στις 20 Δεκεμβρίου 2007, ανακοινώθηκε η εξαγορά ποσοστού 50,04% του μετοχικού κεφαλαίου, της «ΟΑΟ RPB - Holding», στην οποία ανήκουν η ρωσική τράπεζα «ООО Rossiysky Promyishlenny Bank (Rosprombank)», καθώς και η θυγατρική της, «ООО RPB – Leasing». Η Rosprombank ιδρύθηκε το 1997 και έχει δυναμική παρουσία στη χώρα μέσω ενός δικτύου 36 καταστημάτων και σημείων πώλησης που καλύπτουν τις μεγάλες πόλεις της Ρωσικής Ομοσπονδίας. Στις 4 Σεπτεμβρίου 2008 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εξαγορά της Rosprombank, μετά από τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές της Ρωσίας και της Κύπρου. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε με τη μεταβίβαση του 50,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής «Closed Joint-Stock Company RPB Holding», μητρική της Rosprombank, έναντι €85,2εκ.

Στις 17 Ιανουαρίου 2008, η Τράπεζα συμφώνησε να πωλήσει στη θυγατρική της εταιρεία, «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ», το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd», έναντι £2,9 εκ..



Είχε προηγηθεί τον Ιούνιο του 2007, η εξαγορά από την Τράπεζα του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd» στην ίδια τιμή, δηλαδή έναντι £2,9 εκ. Η «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd» ασχολείται με την παροχή υπηρεσιών λήψης και διαβίβασης για λογαριασμό τρίτων, την εκτέλεση εντολών για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα, τη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών, την αναδοχή εκδόσεων και τη διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων. Όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, τελική πρόθεση της «Λαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ», ήταν η συγχώνευση της «Λαϊκής Χρηματιστηριακής Ε.Π.Ε.Υ. Λτδ», της «CLR Securities & Financial Services Ltd» και της «Egnatia Financial Services (Cyprus) Ltd».

Στις 7 Φεβρουαρίου 2008, ανακοινώθηκε η υπογραφή συμφωνητικού με τη Dubai Financial Group για πώληση προς την τελευταία 53.532.184 μετοχών της MIG, το αργότερο μέχρι τις 31 Μαρτίου 2008. Στις 31 Μαρτίου 2008, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι οι 53.532.184 μετοχές, που αποτελούσαν ποσοστό 6,45% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της MIG, μεταβιβάστηκαν προς τη Dubai Financial Group σύμφωνα με τη συμφωνηθείσα τιμή, που ήταν €7,00 ανά μετοχή. Η συναλλαγή αυτή είχε προηγουμένως εγκριθεί από τους μετόχους της Τράπεζας, με τακτικό ψήφισμα που εγκρίθηκε σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 17 Δεκεμβρίου 2007.

Στις 21 Μαρτίου 2008, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι, στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των Πιστοδοτικών Διευθύνσεων του Ομίλου, ολοκληρώθηκε η διαδικασία αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» με την Τράπεζα, η οποία προσφέρει εφεξής τις σχετικές υπηρεσίες. Σημειώνεται ότι, η αναδιοργάνωση και συγχώνευση εγκρίθηκε από την Τράπεζα και τη «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ», τη Γενική Συνέλευση των πιστωτών της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» και το δικαστήριο, βάσει της σχετικής κυπριακής νομοθεσίας.

Στις 22 Ιουλίου 2008, η CNP Assurances και η Τράπεζα υπέγραψαν συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών μέσω των τραπεζικών δικτύων της Τράπεζας σε Ελλάδα και Κύπρο. Η συμφωνία αυτή στον τομέα των ασφαλειών σε Ελλάδα και Κύπρο αναμένεται να επεκταθεί και σε άλλες χώρες στο μέλλον, ακολουθώντας τη διεθνή ανάπτυξη της Τράπεζας στη Νότια και Ανατολική Ευρώπη.

Στις 11 Νοεμβρίου 2008, η CPB σε συνέχεια της ανακοίνωσης, ημερομηνίας 2 Νοεμβρίου 2007, ανακοίνωσε ότι, κατόπιν λήψης των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου, αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εσθονικής Τράπεζας «Marfin Pank Eesti AS» (πρώην AS SBM PANK) κατά ποσοστό 2,71% με αγορά 544.000 μετοχών. Κατά συνέπεια, το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της «Marfin Pank Eesti AS» ανήλθε σε 52,838%.

Στις 19 Δεκεμβρίου 2008, η CPB ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας μεταξύ της CNP Assurances (CNP) και της CPB, με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών σε Ελλάδα και Κύπρο μέσω των τραπεζικών δικτύων της CPB. Η συμφωνία αυτή περιλάμβανε αφενός τη μεταβίβαση από την CPB στη CNP του 50,1% του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Insurance Holdings Ltd», η οποία αποτελεί τον ασφαλιστικό βραχίονα του Ομίλου της CPB, και αφετέρου τη σύναψη δεκαετούς ανανεώσιμης αποκλειστικής συμφωνίας διανομής με την ευχέρεια επέκτασης και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται η CPB. Η «Marfin Insurance Holdings Ltd» κατέχει το 100% των «Laiki Cyprialife» (LCL - Ασφάλειες Ζωής στην Κύπρο), «Laiki Insurance» (LI - Ασφάλειες Γενικού Κλάδου στην Κύπρο), «Marfin Life» (ML - Ασφάλειες Ζωής στην Ελλάδα) και «Marfin Brokers» (MB - Πρακτορειακές Ασφαλιστικές Εργασίες στην Ελλάδα).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, η θυγατρική εταιρεία «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ» («Λαϊκή Επενδυτική») ανακοίνωσε ότι το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας, στις 12 Δεκεμβρίου 2008, ενέκρινε το Σχέδιο

Αναδιοργάνωσης για συγχώνευση της «CLR Capital με τη Λαϊκή Επενδυτική». Επίσης, στις 17 Δεκεμβρίου 2008 το Επαρχιακό Δικαστήριο ενέκρινε το Σχέδιο Αναδιοργάνωσης και Συγχώνευσης των εταιρειών «Λαϊκή Χρηματοπιστηριακή Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ», «Λαϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ», «Egnatia Financial Services (Cyprus) Limited» και της «CLR Securities and Financial Services Limited».

Στις 9 Ιανουαρίου 2009, η «Λαϊκή Επενδυτική» ανακοίνωσε ότι στις 5 Ιανουαρίου 2009 πιστοποιήθηκε από τον Έφορο Εταιρειών η αλλαγή της επωνυμίας της σε «Marfin CLR Public Co Ltd». Στην ίδια ανακοίνωση αναφέρεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της «Marfin CLR Public Co Ltd», αποφάσισε την έκδοση νέων μετοχών οι οποίες προσφέρθηκαν προς ανταλλαγή σε όλους τους μετόχους της «CLR Capital Public Ltd». Οι εν λόγω μετοχές ενσωματώθηκαν στο ήδη εισηγμένο μετοχικό κεφάλαιο της «Marfin CLR Public Co Ltd».

Στις 23 Δεκεμβρίου 2009, κατά τη διάρκεια της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε με ποσοστό 97% του παρισταμένου κεφαλαίου, η τροποποίηση των όρων του Σχεδίου Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme), που θεσπίστηκε με το Πρώτο (Τακτικό) Ψήφισμα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που έλαβε χώρα στις 17 Απριλίου, 2007, για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους υπαλλήλους της Τράπεζας, καθώς και των συνδεδεμένων και συγγενών με αυτήν εταιρειών. Πιο συγκεκριμένα η τιμή εξάσκησης τροποποιήθηκε από €10 σε €4,50. Επίσης, εγκρίθηκε η παράταση της διάρκειας του Σχεδίου κατά δύο (2) έτη με τελευταία περίοδο εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ίδιας ημερομηνίας, επιβεβαιώθηκε με ποσοστό 97% του παρισταμένου κεφαλαίου, η εξουσιοδότηση που χορηγήθηκε προς το Διοικητικό Συμβούλιο με το Δεύτερο (Ειδικό) Ψήφισμα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που έλαβε χώρα στις 17 Απριλίου, 2007, όπως εκδώσει στο πλαίσιο εφαρμογής του Σχεδίου Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme) μέχρι 80.000.000 μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο.

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

Στις 12 Μαρτίου 2010, ανακοινώθηκε ότι στα πλαίσια του προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι €3 δισ. (πρόγραμμα έκδοσης), η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», κατόπιν έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, προχώρησε στην έκδοση της δεύτερης σειράς (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους €500 εκ. Προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των ομολογιούχων δανειστών και όλων των ασφαλισμένων πιστωτών, στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης, εξακολουθεί να ισχύει η συμφωνία της Τράπεζας για παραχώρηση πιστωτικών διευκολύνσεων στην «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Υπενθυμίζεται ότι η πρώτη σειρά των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ανερχόταν σε €1 δισ..

Στις 4 Αυγούστου 2010, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», κατόπιν της έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, εξέδωσε την τρίτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους €1 δισ., στα πλαίσια του υφιστάμενου Προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι €3 δισ. ως ισχύει (Πρόγραμμα Έκδοσης), ενώ ακύρωσε τη δεύτερη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους €500 εκ. η έκδοση της οποίας είχε αποφασισθεί στις 12 Μαρτίου 2010. Προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών και όλων των Ασφαλισμένων Πιστωτών, στα πλαίσια του Προγράμματος Έκδοσης, εξακολουθεί να ισχύει η συμφωνία της CPB για παραχώρηση πιστωτικών διευκολύνσεων στην «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Στο πλαίσιο του Προγράμματος, στις 17 Νοεμβρίου 2008 η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε την πρώτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους €1 δισ.. Οι ομολογίες αποκτήθηκαν από τη «Marfin

Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» στην τιμή έκδοσής τους, με σκοπό την επαναδιάθεσή τους σε θεσμικούς επενδυτές, οποτεδήποτε μέχρι τη λήξη της διάρκειάς τους. Μέχρι τη διάθεσή τους, οι ομολογίες χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι ομολογίες αυτές συμπεριλαμβάνονται στο συνοπτικό ενδιάμεσο ενοποιημένο ισολογισμό, στις «Οφειλές σε άλλες τράπεζες». Κατόπιν της έκδοσης της τρίτης σειράς, το συνολικό ύψος των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» ανέρχεται σε €2 δισ..

Κατά το 2010, η Τράπεζα συμπεριλήφθηκε στο Πανευρωπαϊκό Τεστ Αντοχής 2010, τα αποτελέσματα του οποίου ανακοινώθηκαν στις 23 Ιουλίου 2010, που διοργανώθηκε από την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Η άσκηση αυτή διενεργήθηκε χρησιμοποιώντας σενάρια, μεθοδολογίες και βασικές παραδοχές που δόθηκαν από την CEBS. Σαν αποτέλεσμα της εφαρμογής της υποθετικής ακραίας κατάστασης κάτω από το δυσμενές σενάριο (adverse scenario), ο υπολογιζόμενος ενοποιημένος δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I ratio) αναπροσαρμόστηκε στο 8,5% το 2011 σε σύγκριση με 9,4% στο τέλος του 2009. Ένα επιπρόσθετο ακραίο σενάριο κινδύνου χώρας (sovereign risk) αναμενόταν να έχει μία επιπλέον αρνητική επίδραση ύψους 1,4% πάνω στον υπολογιζόμενο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, φτάνοντας στο 7,1% στο τέλος του 2011, σε σύγκριση με το ελάχιστο ποσοστό που προνοούσε η Ευρωπαϊκή Οδηγία Κεφαλαιακής Επάρκειας ύψους 4%. Από τα αποτελέσματα του Τεστ Αντοχής προέκυψε ένα πλεόνασμα ύψους €302 εκ. στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια σε σύγκριση με το κατώτερο όριο ύψους 6%, το οποίο είχε συμφωνηθεί εξολοκλήρου για τους σκοπούς αυτής της άσκησης.

Στις 26 Νοεμβρίου 2010, η Τράπεζα ανακοίνωσε την απόφαση για είσοδο στην αγορά της Κίνας, μέσω γραφείου αντιπροσωπείας. Η απόφαση αυτή, είναι συνεπής με τη στρατηγική του Ομίλου να διεκδικήσει ένα αυξανόμενο μερίδιο στις τραπεζικές εργασίες των αναδυόμενων αγορών.

Το Νοέμβριο 2010, ανακοινώθηκε ότι το κορυφαίο διεθνές περιοδικό "The Banker" των Financial Times απένειμε στη «Marfin Laiki Bank» το βραβείο BANK OF THE YEAR 2010 για την Κύπρο (Πηγή:www.thebanker.com). Επισημαίνεται επίσης πως η «Marfin Laiki Bank» είναι η μόνη Κυπριακή Τράπεζα που το 2010, τιμήθηκε με το Βραβείο Αναγνώριση Ποιότητας της JP Morgan Chase.

Στις 22 Δεκεμβρίου, 2010, η Fitch Ratings προχώρησε στην υποβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης της MPB. Η Fitch Ratings αναθεώρησε παράλληλα τη διαβάθμιση για τη δυνατότητα κρατικής στήριξης της CPB (Support Rating Floors) (SRF) σε «BBB-» από «BBB». Η προσδοκία (Outlook) της CPB παρέμεινε αρνητική.

Στις 13 Ιανουαρίου, 2011, η Moody's Investors Service αποφάσισε να θέσει υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση την αξιολόγηση καταθέσεων και χρέους της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης της CPB. Η αξιολόγηση χρηματοοικονομικής ισχύος (BFSRs) της Τράπεζας παρέμεινε αμετάβλητη με αρνητική προσδοκία (outlook).

Στις 28 Ιανουαρίου 2011, η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd ανακοίνωσε συμφωνία με την Bank of Beirut s.a.l. που αφορά την πώληση πλειοψηφικού πακέτου της Laiki Bank Australia Ltd. Μετά την ημερομηνία αυτή, η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα να πωλήσει το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής της στην Bank of Beirut. Στις 10 Μαρτίου, 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η πώληση του 85% της Laiki Bank Australia Ltd στην Bank of Beirut s.a.l., μετά από εξασφάλιση της απαραίτητης έγκρισης από την BOB της Κεντρικής Τράπεζας του Λιβάνου, η οποία εκκρεμούσε. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ανήλθε σε AU\$142,9εκ. ενώ το κέρδος από την πώληση ανήλθε σε περίπου €53,4 εκ. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής αντιπροσωπεύει πολλαπλάσιο 1,65 φορές περίπου της καθαρής λογιστικής αξίας της

Laiki Bank Australia Ltd στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Η Laiki Bank Australia Ltd έχει μετονομαστεί σε Beirut Hellenic Bank Ltd. Η CPB θα παραμείνει ως μειοψηφικός μέτοχος στην Laiki Bank Australia Ltd τουλάχιστον έως τον Φεβρουάριο του 2013.

Στις 31 Μαρτίου 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, Closed Joint-Stock Company RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd ("Rosprombank"), έναντι τιμήματος €51,6 εκ.. Η συναλλαγή αυτή θα αυξήσει την συμμετοχή της Τράπεζας στη Rosprombank σε 99,93%. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση όλων των κανονιστικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ρωσικής Ομοσπονδίας.

Στις 13 Μαΐου 2011, ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's έθεσε όλα τα ratings τριών κυπριακών τραπεζών υπό παρακολούθηση για πιθανή υποβάθμιση. Η απόφαση του οίκου ακολουθεί την αντίστοιχη απόφαση που έλαβε για τα ελληνικά ομόλογα στις 9 Μαΐου, που υποδηλώνει την αυξημένη πιθανότητα αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους. Κατά την ίδια ημερομηνία, ανακοίνωση του οίκου αναφέρει ότι υπό εξέταση θα μπουν όλες οι διαβαθμίσεις της Τράπεζας.

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

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

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

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

Ο στόχος της κεφαλαιακής άσκησης, η οποία διενεργήθηκε σε 71 Ευρωπαϊκές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της

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

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

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

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

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

Στις 14 Μαρτίου 2012, ο πιστοληπτικός οίκος αξιολόγησης Moody's προχώρησε στην υποβάθμιση της Τράπεζας από πλευράς καταθέσεων και χρέους σε B3/Not Prime από B2/Not Prime, με εξελισσόμενο ορίζοντα (developing outlook). Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 9.8.

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

Στις 18 Μαΐου 2012, εκδόθηκε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd του 2012 Διάταγμα με σκοπό την υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17<sup>ης</sup> Μαΐου 2012, για την αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Οι κύριες πρόνοιες του Διατάγματος παρατίθενται στην Ενότητα 7.

Στις 21 Μαΐου 2012, ο πιστοληπτικός οίκος αξιολόγησης Fitch τοποθέτησε τη μακροπρόθεσμη βαθμίδα και τη βαθμίδα στήριξης της Τράπεζας υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση. Συγχρόνως, ο οίκος υποβάθμισε τη βαθμίδα βιωσιμότητας από 'b' σε 'f'. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 9.8.

#### **ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ CPB ΚΑΙ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.**

Στις 18 Μαΐου 2009, ανακοινώθηκε ότι στις 15 Μαΐου 2009 τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της θυγατρικής της MEB συνεδρίασαν και αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο τραπεζών με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2009.

Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2005/56/EK σχετικά με τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις κεφαλαιουχικών εταιρειών η οποία έχει ενσωματωθεί στην Κυπριακή και την Ελληνική Νομοθεσία με το ν.186(1)/2007 και το ν.3777/2009 αντίστοιχα.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 16<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2009, ορίστηκε η σχέση ανταλλαγής σε 0,6726990008 νέες συνήθειες (κοινές) ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 για κάθε 1 παλαιά κοινή μετοχή της MEB ονομαστικής αξίας €0,85.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας, 23 Δεκεμβρίου 2009, εγκρίθηκε τέλος η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση 5.781.121 νέων συνήθων μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας εκάστης €0,85 στα πλαίσια της διασυνοριακής συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της MEB από την Τράπεζα για την ανταλλαγή 8.593.919 κοινών ονομαστικών μετοχών της MEB. Οι νέες μετοχές που προέκυψαν συνεπεία της διασυνοριακής συγχώνευσης, ως προαναφέρεται, είχαν τα ίδια δικαιώματα με τις πλήρως πληρωθείσες συνήθειες μετοχές της Τράπεζας.

Στις 28 Δεκεμβρίου 2009, η CPB ανακοίνωσε ότι σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας, 23 Δεκεμβρίου 2009, εγκρίθηκε η Διασυνοριακή Συγχώνευση δι' απορροφήσεως της MEB από την Τράπεζα, καθώς και το Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Κατά την ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, εγκρίθηκαν η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και η Έκθεση και Δηλώσεις Ανεξάρτητου Ελεγκτικού Οίκου σχετικά με τον καθορισμό σχέσης ανταλλαγής μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών.

Στις 30 Μαρτίου 2011, σε συνέχεια της ανακοίνωσής της ημερομηνίας 23 Δεκεμβρίου 2010, η CPB ανακοίνωσε ότι από την 1η Απριλίου 2011 η MEB έπαυσε να υφίσταται και διαγράφηκε από το Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας. Ως εκ τούτου, η τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης των μετοχών της MEB ήταν η 31η Μαρτίου 2011. Δικαιούχοι των νέων μετοχών που προέκυψαν από τη συγχώνευση ήταν οι μέτοχοι της MEB που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») στις 5 Απριλίου 2011. Η διαπραγμάτευση των 5.781.121 νέων συνήθων (κοινών) ονομαστικών μετοχών στο ΧΑΚ και ΧΑ άρχισε στις 12 Απριλίου 2011. Από την έναρξη των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης, ήτοι από 1 Απριλίου 2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα λειτουργεί ως Υποκατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα.



### 4.3 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

#### 4.3.1 Κύριες Δραστηριότητες

Ο τομέας της παροχής τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών λειτουργεί μέσα σε ένα δυναμικό και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, με συνεχώς αυξανόμενες προκλήσεις και απαιτήσεις. Παράγοντες που συντείνουν στη διαμόρφωση των χαρακτηριστικών αυτών είναι ο εντονότερος ανταγωνισμός, η διεθνοποίηση και φιλελευθεροποίηση του ευρύτερου οικονομικού χώρου, η ελεύθερη διακίνηση κεφαλαίων και ανθρώπινου δυναμικού, τα τεχνολογικά άλματα, οι αυστηρότερες κανονιστικές ρυθμίσεις και τα αυξημένα έξοδα λειτουργίας και συμμόρφωσης, η διασυνοριακή διάθεση/διακίνηση προϊόντων και υπηρεσιών, η ανάγκη για μεγαλύτερα οικονομικά μεγέθη, η μείωση της σημασίας του παράγοντα των αποστάσεων, ο μεγάλος αριθμός σύνθετων προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και οι διευρυμένες επιλογές και υψηλότερες απαιτήσεις των πελατών. Ως αποτέλεσμα, οι εργασίες του Ομίλου στηρίζονται από αριθμό εσωτερικών τμημάτων και υπηρεσιών, με στόχο την ψηλότερη δυνατή απόδοση και αποτελεσματικότητα σε διάφορους τομείς, όπως η διαχείριση κινδύνων, η χάραξη στρατηγικής, η εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών, η διαπραγμάτευση συναλλάγματος και διαθεσίμων, ο εσωτερικός έλεγχος, η οργάνωση και οι εσωτερικές διαδικασίες, καθώς και η κανονιστική συμμόρφωση.

Τομέας στον οποίο δίνεται ιδιαίτερη έμφαση είναι η τεχνολογία και πληροφορική, μέσω πλήρως στελεχωμένων τμημάτων τα οποία είναι υπεύθυνα για την ανάπτυξη της τεχνολογικής υποδομής και της μηχανογράφησης του Ομίλου, καθώς και για τη διαχείριση των υφιστάμενων συστημάτων. Η τεχνολογική ανάπτυξη του Ομίλου είναι άμεσα συνυφασμένη με την ευρύτερη στρατηγική και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου και ειδικότερα, με την ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών, την ανάπτυξη εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, την αύξηση της αποτελεσματικότητας, την κεντροποίηση και αυτοματοποίηση των διαδικασιών και την καλύτερη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων. Μέσα στα ίδια πλαίσια, δίνεται ιδιαίτερη σημασία στο ανθρώπινο δυναμικό, το οποίο θεωρείται ως το σημαντικότερο εχέγγυο της επιτυχίας του Ομίλου. Έτσι, εφαρμόζονται πρωτοποριακές διαδικασίες και πρακτικές πρόσληψης, αξιολόγησης και διαχείρισης της απόδοσης, ανάπτυξης και επιβράβευσης του προσωπικού.

Σήμερα, οι δραστηριότητες του Ομίλου, τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ελλάδα, περιλαμβάνουν όλο το φάσμα των τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και προϊόντων. Οι κύριοι τομείς δραστηριοποίησης είναι η λιανική τραπεζική, οι τραπεζικές κάρτες, η ηλεκτρονική τραπεζική, οι τραπεζικές υπηρεσίες σε εμπορικές και μεγάλες επιχειρήσεις, οι διεθνείς τραπεζικές υπηρεσίες, η προσωπική τραπεζική, οι χρηματοδοτήσεις / χρηματοδοτικές μισθώσεις, το factoring, η ναυτιλία, οι ασφαλιστικές υπηρεσίες στο γενικό κλάδο ασφαλειών και στον κλάδο ασφαλειών ζωής, η επενδυτική τραπεζική, η διαχείριση περιουσίας, η διαχείριση συναλλάγματος και διαθεσίμων, καθώς και οι συμμετοχές και οι επενδύσεις.

Το διεθνούς κύρους περιοδικό "The Banker" ανέδειξε τη Λαϊκή Τράπεζα ως τράπεζα της χρονιάς στην Κύπρο για το 2010.

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

Υπό το φως των νέων δεδομένων ο Όμιλος επεξεργάστηκε ένα περιεκτικό σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης που συμφωνήθηκε με τις εποπτικές αρχές και στοχεύει στη συμμόρφωση του Ομίλου με τις νέες απαιτήσεις των ευρωπαϊκών θεσμικών οργάνων και τον προβλεπόμενο δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9%.

Ο Όμιλος αναθεώρησε τη στρατηγική του κατεύθυνση, υιοθετώντας στοχευμένο σχέδιο επανόδου σε δυναμικούς ρυθμούς ανάπτυξης και ειδικότερα:

- Στρατηγική επανατοποθέτησης, με την έδρα στην Κύπρο να αποτελεί την πλατφόρμα ανάπτυξης του Ομίλου

- Εστίαση στη χρηματοδότηση των επιχειρήσεων και νοικοκυριών, συνεχίζοντας την ουσιαστική συμβολή του Ομίλου στην ανάπτυξη της πραγματικής οικονομίας και τη δημιουργία θέσεων εργασίας
- Ανάπτυξη με βάση το ιδιαίτερα επιτυχημένο μοντέλο δραστηριοποίησης του Ομίλου στη διεθνή τραπεζική και τις διεθνείς δραστηριότητες
- Οι Ελληνικές δραστηριότητες του Ομίλου αναδιοργανώνονται, ώστε να βελτιώσουν την απόδοση και να μειώσουν την έκθεση του Ομίλου, με σκοπό να υπάρξει όφελος από την ανάκαμψη της Ελληνικής Οικονομίας
- Τέλος, αποφασίστηκε η επαναφορά στην Κύπρο της εμπορικής ονομασίας του Ομίλου σε Λαϊκή Τράπεζα.

Σε γενικές γραμμές, οι δραστηριότητες του Ομίλου στις υπόλοιπες χώρες (πέραν της Ελλάδας και της Κύπρου), αναπροσαρμόζονται ανάλογα με τις ισχύουσες συνθήκες και στόχους. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου κατά κύριο λόγο προσφέρονται υπηρεσίες προς τους Έλληνες και Κύπριους ομογενείς, οι βασικές υπηρεσίες αφορούν την ιδιωτική τραπεζική, τη διαχείριση κεφαλαίων και την ηλεκτρονική τραπεζική, με στόχο την περαιτέρω ανάπτυξη εργασιών μέσω διείσδυσης σε άλλες εθνικές και επαγγελματικές ομάδες. Στη Μάλτα, οι δραστηριότητες αφορούν κυρίως τις υπηρεσίες διεθνών επιχειρήσεων, ενώ στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος προσφέρονται ολοκληρωμένες τραπεζικές υπηρεσίες. Ο Όμιλος συνεχίζει την παρουσία του στην Αυστραλία ως μειοψηφικός μέτοχος (7,5%) της Beirut Hellenic Bank (BHB) που έχει διαδεχθεί τη Marfin Laiki Bank Australia.

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

### **Υπηρεσίες Λιανικής Τραπεζικής**

Η λιανική τραπεζική έχει ως κύριο στόχο την ικανοποίηση των οικονομικών αναγκών των ιδιωτών πελατών και οργανωμένων ομάδων. Προσφέρεται στους πελάτες μία ολοκληρωμένη σειρά τραπεζικών προϊόντων, όπως καταθέσεις, τρεχούμενοι λογαριασμοί, προσωπικά, σπουδαστικά, καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια, καθώς και επενδυτικά και τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα, κυρίως μέσω του δικτύου καταστημάτων του Ομίλου και των εναλλακτικών δικτύων εξυπηρέτησης της Laiki eBank ή με παραπομπές σε εξειδικευμένες υπηρεσίες του Ομίλου. Στην Κύπρο, η Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής συντονίζει και παρέχει πλήρη υποστήριξη στις τραπεζικές μονάδες, έχοντας ως στόχο τη βελτίωση του επιπέδου υπηρεσιών που προσφέρονται στους πελάτες και εισάγοντας νέα προϊόντα και υπηρεσίες σε τομείς όπως σπουδαστικά δάνεια, δάνεια γάμου, δάνεια διακοπών και στεγαστικά δάνεια. Το δίκτυο των καταστημάτων υποστηρίζεται από κεντροποιημένα συστήματα και διαδικασίες και ένα εκτεταμένο δίκτυο αυτόματων ταμειακών μηχανών. Στην Ελλάδα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», η οποία διαθέτει, επίσης, μία κεντροποιημένη οργανωτική δομή στον τομέα της λιανικής τραπεζικής.

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

### **Τραπεζικές Υπηρεσίες σε Επιχειρήσεις (Business Banking)**

Η υπηρεσία αυτή αφορά κυρίως μικρού και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις στις οποίες παρέχεται μια ολοκληρωμένη σειρά υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικούς λογαριασμούς, δάνεια για έναρξη και επέκταση δραστηριοτήτων, τρεχούμενους λογαριασμούς, διευκολύνσεις εισαγωγών / εξαγωγών και συνάλλαγμα. Στην Κύπρο, οι υπηρεσίες προσφέρονται, κυρίως, μέσω Μονάδων Εμπορικών Επιχειρήσεων οι οποίες υπάγονται στη Διεύθυνση Επιχειρήσεων. Στην Ελλάδα οι εργασίες χρηματοδοτήσεων εμπορικών πελατών λειτουργούν κάτω από κεντροποιημένη οργάνωση, ενώ τα προϊόντα και οι υπηρεσίες προσφέρονται στους πελάτες από το δίκτυο καταστημάτων της «Marfin Εγνατία Τράπεζα».

### **Τραπεζικές Υπηρεσίες σε Μεγάλες Επιχειρήσεις και Οργανισμούς (Corporate Banking)**

Ο Όμιλος προσφέρει ένα πλήρες φάσμα εξειδικευμένων και πρωτοποριακών υπηρεσιών στους μεγάλους πελάτες του. Βασικός στόχος της Διεύθυνσης Μεγάλων Επιχειρήσεων και Οργανισμών είναι η ανάπτυξη μακρόχρονης σχέσης εμπιστοσύνης με τους μεγάλους εταιρικούς πελάτες, δημόσιες εταιρείες και ημικρατικούς οργανισμούς και, σε συνεργασία με τις άλλες εταιρείες του Ομίλου, η προσφορά ολοκληρωμένων λύσεων που περιλαμβάνουν όλο το φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου.

Οι υπηρεσίες περιλαμβάνουν μια σειρά τραπεζικών λογαριασμών, όπως δάνεια για επιχειρήσεις, τρεχούμενους λογαριασμούς, διευκολύνσεις εισαγωγών / εξαγωγών, εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις, χρηματοδότηση έργων, συνάλλαγμα και προϊόντα χαρτοφυλακίου, καθώς και την οργάνωση / συμμετοχή σε κοινοπρακτικά δάνεια.

Στην Κύπρο, οι εργασίες έχουν αναδομηθεί με τη συγκέντρωση όλων των υπηρεσιών σε μία κεντρική υπηρεσία με έδρα τη Λευκωσία, η οποία υπάγεται στη Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων και Οργανισμών. Απώτερος σκοπός της κίνησης αυτής είναι η επίτευξη μεγαλύτερης ευελιξίας, αποτελεσματικότητας και εξειδίκευσης για την ικανοποίηση των αναγκών των πελατών, ενώ ταυτόχρονα δίνεται έμφαση στο relationship banking, αποδίδοντας μεγαλύτερη αξία και υποστήριξη στους πελάτες.

Στην Ελλάδα, η Διεύθυνση Corporate Banking της ΜΕΒ παρέχει υψηλού επιπέδου ολοκληρωμένες τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες. Πιο συγκεκριμένα, παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες εμπορικής τραπεζικής, διαχείρισης κινδύνων, συγκέντρωσης δανειακών κεφαλαίων, ενώ σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής του Ομίλου, προσφέρονται δημιουργικές, καινοτόμες και εξατομικευμένες λύσεις στον τομέα των συμβουλευτικών υπηρεσιών και των αγορών κεφαλαίου.

### **Ναυτιλιακές Υπηρεσίες**

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία στον ναυτιλιακό τομέα όπου δραστηριοποιείται με ιδιαίτερη επιτυχία. Η Διεύθυνση Ναυτιλίας της ΜΕΒ προσφέρει αποτελεσματικές, ανταγωνιστικές και αξιόπιστες υπηρεσίες προς τις επιχειρήσεις του ναυτιλιακού κλάδου. Συγκεκριμένα, προσφέρονται δάνεια για αγορά / επισκευή ποντοπόρων πλοίων, δάνεια για αγορά σκαφών αναψυχής, χορηγήσεις για κεφάλαια κίνησης, εγγυητικές επιστολές, καταθετικοί λογαριασμοί (όψεως, ταμιευτηρίου, προθεσμιακοί) σε όλα τα βασικά νομίσματα, με πολύ ανταγωνιστικά επιτόκια, καθώς και παράλληλες υπηρεσίες που περιλαμβάνουν την αγοραπωλησία συναλλάγματος με ανταγωνιστικές ισοτιμίες, τα εμβάσματα εσωτερικού / εξωτερικού και την αγοραπωλησία χαρτονομίσματος.

Οι Ναυτιλιακές Υπηρεσίες της «Marfin Εγνατία Τράπεζα» τιμήθηκαν με το βραβείο «Best Shipping Finance Team, Greece» από το Finance Shipping Awards για το 2009 και το 2010.

Η Διεύθυνση Ναυτιλίας έχει διαμορφώσει τις υπηρεσίες της με στόχο την πλήρη κάλυψη των αναγκών των επιχειρήσεων και ιδιωτών που ασχολούνται ενεργά με την ναυτιλία.

### **Υπηρεσίες Προσωπικής Τραπεζικής (Private Banking)**

Η υπηρεσία προσωπικής τραπεζικής παρέχει τραπεζικές και επενδυτικές υπηρεσίες σε προσωπικό επίπεδο, σε ιδιώτες και θεσμικούς πελάτες της Τράπεζας, κύπριους και ξένους, που διαθέτουν σημαντικά κεφάλαια για επένδυση, προσφέροντας ποιοτικές και ολοκληρωμένες λύσεις διαχείρισης περιουσίας, με έμφαση στις αρχές της προσωπικής εξυπηρέτησης, εχεμύθειας και επαγγελματισμού.

Η υπηρεσία αυτή προσφέρεται στην Κύπρο, την Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο. Προσφέρεται μία πλήρης σειρά επενδυτικών και οικονομικών εναλλακτικών λύσεων, ανάλογα με το επενδυτικό προφίλ των πελατών, σε συνεργασία με διεθνείς επενδυτικούς οίκους και αξιόπιστα χρηματιστηριακά γραφεία σε όλο τον κόσμο. Παράλληλα, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων υπάρχει η δυνατότητα δημιουργίας εξατομικευμένων επενδυτικών προϊόντων. Αξίζει να αναφερθεί ότι, η υπηρεσία Private Banking του Ομίλου ανακηρύχθηκε από το διεθνές οικονομικό περιοδικό «Euromoney», ως η καλύτερη υπηρεσία Private Banking στην Κύπρο για το 2006, το 2007 και το 2008, καθώς επίσης, ως η καλύτερη υπηρεσία Private Banking στην Ελλάδα για το 2011.

### **Διεθνείς Τραπεζικές Υπηρεσίες**

Τα εξειδικευμένα Κέντρα Διεθνών Επιχειρήσεων προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών σε ξένους πελάτες και διεθνείς επιχειρήσεις. Για το σκοπό αυτό, ο Όμιλος έχει αναπτύξει σχέσεις με μεγάλο αριθμό χρηματοοικονομικών οργανισμών του εξωτερικού μέσω του Τμήματος Σχέσεων Τραπεζών Εξωτερικού. Στους πελάτες παρέχονται, επίσης, συμβουλές για διαδικαστικά θέματα, όπως η εγγραφή εταιρειών, αλλά και υπηρεσίες / προϊόντα μέσω άλλων τμημάτων και διευθύνσεων του Ομίλου, όπως το Private Banking και η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων. Η υπηρεσία αυτή λειτουργεί σε ένα διεθνές περιβάλλον με μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης.

Η απόκτηση συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της «Lombard Bank Malta Plc», εντάσσεται στη στρατηγική της CPB για επέκταση των δραστηριοτήτων της στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών υψηλού επιπέδου στον τομέα των διεθνών επιχειρήσεων. Η Μάλτα, τα τελευταία χρόνια, εξελίσσεται σε κέντρο επενδύσεων για διεθνείς επιχειρήσεις.

Νέο, μεγάλο άνοιγμα στις Διεθνείς Υπηρεσίες του Ομίλου αναμένεται ν' αποτελέσει η δημιουργία Γραφείου Αντιπροσωπείας στο Πεκίνο που αναμένεται σύντομα, ως το πρώτο γραφείο κυπριακής τράπεζας στη Λ. Δημοκρατία της Κίνας.

### **Υπηρεσίες Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων (Treasury)**

Η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων (Treasury) συμμετέχει ενεργά στις χρηματαγορές σε εγχώριο και σε ξένο νόμισμα και συγκεκριμένα στις αγορές συναλλάγματος (spot, futures, forward και swaps), χρήματος (διατραπεζική αγορά), ομολόγων (πρωτογενής και δευτερογενής αγορά) και παραγώγων, όπως swaps, δικαιώματα αγοραπωλησίας συναλλάγματος κλπ.

Η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων διαχειρίζεται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου και των κινδύνων συναλλάγματος, επιτοκίων και ρευστότητας, με βάση την κατεύθυνση και το πλαίσιο των σχετικών ορίων που καθορίζονται από την Τράπεζα. Η διαδικασία καθορισμού και παρακολούθησης των πιο πάνω ορίων συντονίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO) σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων.

Ταυτόχρονα, η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων εξυπηρετεί το δίκτυο καταστημάτων της CPB για τις τιμές συναλλάγματος και τα επιτόκια καταθέσεων. Επίσης, έχει απευθείας επικοινωνία με σημαντικούς πελάτες της Τράπεζας, τους οποίους ενημερώνει για τις τρέχουσες τιμές συναλλάγματος και επιτοκίων και τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές συναλλάγματος, χρήματος, ομολόγων και παραγώγων.

Η Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων ασχολείται, επίσης, με το σχεδιασμό και τιμολόγηση εξειδικευμένων προϊόντων που παρέχονται στους πελάτες του Ομίλου, όπως καταθετικά προϊόντα, προϊόντα εγγυημένου ή μη κεφαλαίου και γενικά προϊόντα που δίνουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε αγορά δύναται να ζητήσει ο πελάτης.

## Ηλεκτρονική Τράπεζα

Η Laiki eBank προσφέρει ένα ολοκληρωμένο δίκτυο ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης σε περισσότερους από 185.000 ιδιώτες και επιχειρήσεις, στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Οι πελάτες μπορούν να πραγματοποιήσουν εύκολα, γρήγορα, με ασφάλεια και με ελκυστική τιμολόγηση τις τραπεζικές και χρηματιστηριακές τους συναλλαγές 24 ώρες το 24ωρο μέσω Διαδικτύου ([www.laikielbank.com](http://www.laikielbank.com)), Τηλετράπεζας (8000 2000), Κινητού Τηλεφώνου ([www.laikielbank.mobi](http://www.laikielbank.mobi) και SMS Banking) και των Αυτόματων Ταμειακών Μηχανών (ATMs).

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

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

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

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

Το 2011 το διεθνές περιοδικό Global Finance απένειμε στη Λαϊκή Τράπεζα, για τρίτη συνεχή χρονιά, το βραβείο της Καλύτερης Διαδικτυακής Τράπεζας για το ευρύ καταναλωτικό κοινό στην Κύπρο (Best Consumer Internet Bank) και το βραβείο της Καλύτερης Διαδικτυακής Τράπεζας στην Κύπρο για την εξυπηρέτηση επιχειρήσεων (Best Corporate/Institutional Internet Bank). Οι πιο πάνω διαδοχικές διακρίσεις καταδεικνύουν τη δυναμική ανάπτυξη των υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής της Λαϊκής Τράπεζας, κατατάσσοντας τη Laiki eBank μεταξύ των καλύτερων ηλεκτρονικών τραπεζών στην Ευρώπη.

## Τραπεζικές Κάρτες

Η Τράπεζα εκδίδει και προσφέρει αριθμό καρτών που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες τόσο των ιδιωτών, όσο και των επιχειρήσεων (business cards). Η Τράπεζα εκδίδει πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες VISA και Mastercard. Οι προσφερόμενες κάρτες εκδίδονται στις σειρές κλασική, χρυσή και platinum, και δίνουν τη δυνατότητα διεκπεραίωσης συναλλαγών μέσω του δικτύου αυτόματων ταμειακών μηχανών. Εκδίδονται, επίσης, εξειδικευμένες κάρτες που απευθύνονται σε συγκεκριμένες ομάδες πελατών ή αφορούν εξειδικευμένες υπηρεσίες, όπως για παράδειγμα οι ακόλουθες: Laiki Business Card, Laiki eCard, Laiki Electron, Laiki Connect, What's Up 18- και What's Up 18+, Laiki Prepaid και Laiki Card & Fly.

Νέα, σημαντική καινοτομία της τράπεζας στον τομέα των καρτών ήταν η έκδοση της Marfin Laiki Woman's Card, της πρώτης και μοναδικής κάρτας στην Κύπρο που απευθύνεται στη γυναίκα.

Στην Ελλάδα, η Marfin Εγνατία Τράπεζα εκδίδει πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες VISA, στις σειρές Marfin Cash & Buy, Marfin Blue, Marfin Gold, Marfin E-Shop.Gr, και την εξειδικευμένη κάρτα ΑΕΛ Visa. Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα, το δίκτυο αυτόματων ταμειακών μηχανών έχει επεκταθεί και σε χώρους πέραν των καταστημάτων της «Marfin Εγνατία Τράπεζα».

Στο Ηνωμένο Βασίλειο, προσφέρονται οι κάρτες Visa Classic και Visa Gold, καθώς και η Autobank Card.

Σημειώνεται, επίσης, ότι η Τράπεζα είναι μέτοχος με ποσοστό 30% στην εταιρεία JCC Payments Systems Limited, η οποία ιδρύθηκε το 1989 από κοινού με άλλες εμπορικές τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο και παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης καρτών στην Κύπρο. Η εταιρεία δημιουργήθηκε με σκοπό την παροχή κοινών υπηρεσιών εξουσιοδότησης ορίων των καρτών και διεκπεραίωσης των συναλλαγών.

### **Υπηρεσίες Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)**

Στην Κύπρο, ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενεργά και με επιτυχία στην παροχή υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), μέσω της «Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ».

Η «Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ» παρέχει υπηρεσίες χρηματοδότησης κεφαλαίου κίνησης, κυρίως με προεξόφληση χρεών εμπορίου, ενώ παρέχει επιπρόσθετα πιστωτική κάλυψη. Η «Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ» παρέχει, επίσης, εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης καθολικού πωλήσεων και είσπραξης από χρεώστες, καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες που αφορούν θέματα χρηματοδότησης της επιχείρησης. Για την προσφορά των πιο πάνω υπηρεσιών, η «Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ» έχει δημιουργήσει μια σειρά πακέτων υπηρεσιών, όπως φάκτοριγκ με ή χωρίς αναγωγή, προεξόφληση τιμολογίων και εισαγωγικό ή εξαγωγικό φάκτοριγκ.

Στην ελληνική αγορά, ο Όμιλος δραστηριοποιήθηκε από το 1998 στην παροχή υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσω της θυγατρικής του, «Λαϊκή Φάκτοριγκ Α.Ε.». Οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται πλέον από τη «Marfin Factors & Forfeitors Α.Ε.Π.Ε.Α.» θυγατρική, κατόπιν ολοκλήρωσης της διασυννοριακής συγχώνευσης της Τράπεζας και είναι ειδικά προσαρμοσμένες στις απαιτήσεις της ελληνικής αγοράς, καλύπτοντας τους παρακάτω τομείς:

- εγχώριο φάκτοριγκ, με ή χωρίς το δικαίωμα αναγωγής, που απευθύνεται σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον ελληνικό χώρο,
- προεξόφληση τιμολογίων εμπιστευτικής ή μη φύσεως, που απευθύνεται στους πελάτες που θέλουν να διατηρήσουν τους δικούς τους μηχανισμούς είσπραξης,
- εξαγωγικό ή εισαγωγικό φάκτοριγκ, που απευθύνεται στις επιχειρήσεις που συναλλάσσονται με εταιρείες του εξωτερικού.

Υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων παρέχονται, επίσης, στο Ηνωμένο Βασίλειο.

### **Υπηρεσίες Χρηματοδοτήσεων / Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (Leasing)**

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

Οι υπηρεσίες χρηματοδοτήσεων στην Κύπρο παρέχονταν μέσω της θυγατρικής του Ομίλου, «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ». Στις 21 Μαρτίου 2008, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι, στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των



Πιστοδοτικών Διευθύνσεων του Ομίλου, ολοκληρώθηκε η διαδικασία αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» με την Τράπεζα, η οποία θα προσφέρει εφεξής τις σχετικές υπηρεσίες. Σημειώνεται ότι, η αναδιοργάνωση και συγχώνευση εγκρίθηκε από την Τράπεζα και τη «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ», τη Γενική Συνέλευση των πιστωτών της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ» και το δικαστήριο, βάσει της σχετικής κυπριακής νομοθεσίας.

Ο Όμιλος έχει δραστηριοποιηθεί με ιδιαίτερη επιτυχία στον τομέα των χρηματοδοτήσεων, με μερίδια αγοράς που ξεπερνούν τα αντίστοιχα μερίδια αγοράς των χορηγήσεων και καταθέσεων, τόσο στην Κύπρο, όσο και στην Ελλάδα.

Στην Ελλάδα, οι υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing) παρέχονται πλέον από τη «Marfin Leasing» θυγατρική, κατόπιν ολοκλήρωσης της διασυννοριακής συγχώνευσης της Τράπεζας. Οι υπηρεσίες που παρέχονται στην Ελλάδα στον τομέα αυτό καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα εξειδικευμένων εργασιών, συμπεριλαμβανομένων, τόσο του κινητού εξοπλισμού (μηχανήματα, μέσα μεταφοράς, ιατρικός εξοπλισμός, κ.λπ.), όσο και των ακινήτων.

### **Ασφαλιστικές Υπηρεσίες**

Ο Ασφαλιστικός Όμιλος CNP-Marfin, δραστηριοποιείται τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ελλάδα. Στην Κύπρο είναι ο μεγαλύτερος Ασφαλιστικός Όμιλος με τη «Λαϊκή Ασφαλιστική Λτδ» στο γενικό κλάδο ασφαλειών και με τη «Laiki Cyprialife Ltd» στον κλάδο ασφαλειών ζωής & ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης. Τόσο η Λαϊκή Ασφαλιστική όσο και η Laiki Cyprialife κατέχουν την πρώτη θέση της αγοράς στον κλάδο τους.

Στον τομέα του γενικού κλάδου, ο Όμιλος προσφέρει στην Κύπρο, μέσω της «Λαϊκής Ασφαλιστικής Λτδ», ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών, όπως ασφάλειες πυρός, κλοπής, αστικής ευθύνης, μεταφορών (θαλάσσης, αέρος και ξηράς), οχημάτων, ατυχημάτων πάσης φύσεως, απώλειας κερδών από πυρκαγιά κλπ. που καλύπτουν τις ανάγκες του κάθε ιδιώτη, επιχειρηματία και εμπορευόμενου πελάτη. Προωθούνται σε συνεχή βάση νέα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως η Υπηρεσία «24 ώρες συνοδηγός», το «Πρόγραμμα Δεύτερης Ιατρικής Γνώμης» κλπ. Η Λαϊκή Ασφαλιστική γιορτάζει φέτος τα 30χρονα της. 30 χρόνια αξιοπιστίας αλλά και πολυδιάστατης δυναμικής παρουσίας στα ασφαλιστικά και κοινωνικά δρώμενα της Κύπρου.

Στον τομέα των ασφαλειών ζωής στην Κύπρο, η «Laiki Cyprialife Ltd», προσφέρει ένα ευρύ φάσμα σύγχρονων προϊόντων για την ασφάλιση ιδιωτών και επαγγελματιών, καθώς και άλλα τραπεζασφαλιστικά προϊόντα. Η «Laiki Cyprialife Limited» έχει, επίσης, δραστηριοποιηθεί στον τομέα των συνταξιοδοτικών προϊόντων, τομέας ο οποίος μεσοπρόθεσμα αναμένεται να αναπτυχθεί σημαντικά, ενώ έχει αναπτύξει, επίσης, σχέδια ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης σε ατομικό και ομαδικό επίπεδο σε συνεργασία με διεθνείς οργανισμούς.

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα από το 2002 με τη λειτουργία της «Marfin Ζωής Α.Α.Ε.», στον τομέα ασφαλειών ζωής, της «Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε.», στον τομέα της πρακτορείας ασφαλειών γενικού κλάδου και της «Λαϊκής Ασφαλιστικής Ε.Π.Ε» στον τομέα ασφαλειών γενικού κλάδου. Με την ολοκλήρωση της τριπλής συγχώνευσης, η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., συνέχισε να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα τραπεζασφαλιστικών προϊόντων, τόσο προς ιδιώτες πελάτες όσο και προς επιχειρήσεις, μέσω του δικτύου των καταστημάτων της στην Ελλάδα. Επίσης, μέσω της θυγατρικής «Marfin Ζωής Α.Α.Ε.», προσφέρονται ομαδικά προγράμματα ασφάλισης του προσωπικού επιχειρήσεων, καθώς και πρωτοποριακά αποταμιευτικά και συνταξιοδοτικά προγράμματα.

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

Ομίλου σε Ελλάδα και Κύπρο. Η συμφωνία αυτή στον τομέα των ασφαλειών σε Ελλάδα και Κύπρο αναμένεται να επεκταθεί και σε άλλες χώρες στο μέλλον, ακολουθώντας τη διεθνή ανάπτυξη της Τράπεζας στη Νότια και Ανατολική Ευρώπη.

### **Χρηματοεπενδυτικές Υπηρεσίες και Διαχείριση Κεφαλαίων**

Ο Όμιλος παρέχει εξειδικευμένες χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες στην Κύπρο και στην Ελλάδα, στους τομείς των χρηματιστηριακών συναλλαγών, επενδυτικής τραπεζικής και διαχείρισης κεφαλαίων.

Στην Κύπρο, οι υπηρεσίες αυτές προσφέρονται μέσω της εταιρείας «Marfin CLR (Financial Services) Ltd («MCLRFS»), η οποία είναι 100% θυγατρική της «Marfin CLR Public Co Ltd («MCLR»)). Η MCLR, δημόσια εταιρεία με τους τίτλους της εισηγμένους στο ΧΑΚ, είναι θυγατρική της CPB, καθώς η τελευταία κατέχει ποσοστό 63,3% του μετοχικού κεφαλαίου της πρώτης.

Η MCLR στη σημερινή της μορφή προήλθε από τη συγχώνευση της «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ» («ΛΕ») και της «CLR Capital Public Limited» («CLR»), με απορρόφηση άνευ διάλυσης της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη. Η MCLRFS στη σημερινή της μορφή προήλθε από τη συγχώνευση των εταιρειών «Λαϊκή Χρηματιστηριακή Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ», «Λαϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λίμιτεδ» και «Egnatia Financial Services (Cyprus) Limited» (πρώην 100% θυγατρικές της ΛΕ) και της «CLR Securities and Financial Services Limited» (πρώην 100% θυγατρική της CLR), με απορρόφηση άνευ διάλυσης των λοιπών εταιρειών από την τελευταία.

Και οι δύο συγχωνεύσεις που προαναφέρονται έλαβαν ισχύ από την αρχή του 2009, κατόπιν έγκρισης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας των αντίστοιχων σχεδίων αναδιοργάνωσης και συγχώνευσης.

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

Αξίζει να σημειωθεί ότι, οι πελάτες της CPB έχουν την ευχέρεια να εκτελούν συναλλαγές στο ΧΑΚ και στο ΧΑ από το διαδίκτυο, μέσω της υπηρεσίας «Laiki eTrading», ενώ από το Δεκέμβριο του 2005, με τη λειτουργία της πρωτοποριακής υπηρεσίας «Laiki Global eTrading», έχουν τη δυνατότητα να εκτελούν μέσω διαδικτύου αγοραπωλησίες μετοχών στα κυριότερα διεθνή χρηματιστήρια με ανταγωνιστική τιμολόγηση.

Στον τομέα διαχείρισης κεφαλαίων πελατών, η MCLRFS προσφέρει υπηρεσίες υψηλού επαγγελματικού επιπέδου σε ευρύ φάσμα θεσμικών πελατών σε συνεργασία με διεθνείς οίκους του εξωτερικού.

Η MCLRFS προσφέρει, επίσης, πλήρες φάσμα υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, έχοντας πρωταγωνιστικό ρόλο στην τοπική αγορά. Οι προσφερόμενες υπηρεσίες περιλαμβάνουν υπηρεσίες αναδοχής και διεύθυνσης εκδόσεων (IPOs και δευτερογενείς εκδόσεις), συμβουλευτικές υπηρεσίες για συγχωνεύσεις και εξαγορές και εξεύρεση στρατηγικών εταίρων, συμβουλευτικές υπηρεσίες για οικονομικό προγραμματισμό και αναδιάρθρωση εταιρειών, ανάληψη μελετών βιωσιμότητας, συμβουλευτικές υπηρεσίες για μεγάλα έργα (project finance) και σύνταξη χρηματοοικονομικών μελετών και επιχειρηματικών σχεδίων.

Η MCLRFS κατέχει χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υπό τη μορφή επιχειρηματικών κεφαλαίων (private equity) σε επιχειρήσεις των οποίων οι τίτλοι δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστηριακή αγορά.

Στην Ελλάδα, παρέχεται πλήρης σειρά επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων, μέσω της θυγατρικής του Ομίλου, «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.», η οποία είναι ένας από τους μεγαλύτερους χρηματιστηριακούς οίκους στην Ελλάδα. Η πελατειακή της βάση αποτελείται, κυρίως, από ξένους τελικούς πελάτες, ευρωπαϊκές και αμερικανικές τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από ιδιώτες επενδυτές. Η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.», συνεργάζεται με κορυφαίους οίκους του εξωτερικού, δίνοντας τη δυνατότητα στους πελάτες της να πραγματοποιούν συναλλαγές σε μετοχές εξωτερικού, CFDs και παράγωγα προϊόντα διεθνών αγορών. Για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» κατείχε την δεύτερη θέση σε μερίδιο αγοράς στο ΧΑ, με μερίδιο 13,74% (Πηγή: ΧΑ) επί της αθροιστικής αξίας συναλλαγών σε μετοχές και ομόλογα.

Επίσης, διαθέτει ένα από τα μεγαλύτερα Τμήματα Ανάλυσης, παρέχοντας πρωτογενή ανάλυση σε εταιρείες που αντιπροσωπεύουν το 90% της κεφαλαιοποίησης του ΧΑ, καθώς επίσης και εκθέσεις ανάλυσης για επιλεγμένες ευρωπαϊκές εταιρείες. Με μια σειρά από καλά σχεδιασμένα προϊόντα, παρέχει στο επενδυτικό κοινό αναλύσεις και απόψεις για την ελληνική και τις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές, ενώ παρέχει καθημερινά ανάλυση όλων των εξελίξεων που αναμένεται να επηρεάσουν τη συμπεριφορά ελληνικών και ξένων μετοχών. Παράλληλα, έχει ξεκινήσει να παρέχει εκθέσεις πρωτογενούς ανάλυσης σε εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης στις αγορές της Τουρκίας, Ρουμανίας και Βουλγαρίας. Το Τμήμα Ανάλυσης της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. έχει τύχει κατά καιρούς σημαντικών διακρίσεων σε ελληνικό και διεθνές επίπεδο (Thomson Extel Survey, Star Mine Awards, AQ, RQ, Χρηματιστήριο Αθηνών, κ.ά.).

Επιπλέον, η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» είναι μέλος του European Securities Network («ESN»). Το ESN αποτελεί ένα αναγνωρισμένο πανευρωπαϊκό δίκτυο, αποτελούμενο από 10 χρηματιστηριακές εταιρείες και επενδυτικές τράπεζες και προσφέρει επενδυτικές υπηρεσίες σε 14 χώρες της Ευρώπης. Στόχος του δικτύου είναι η παροχή πλήρους κάλυψης των ευρωπαϊκών αγορών σε εγχώριους πελάτες, ιδιώτες και θεσμικούς, με μια κοινή πλατφόρμα ανάλυσης (προσφέροντας πρωτογενή ανάλυση σε περισσότερες από 1.000 εταιρείες στην Ευρώπη), ο εντοπισμός επενδυτικών ευκαιριών σε τοπικές ευρωπαϊκές αγορές, καθώς και η ανάπτυξη αποδοτικών και αποτελεσματικών συνεργιών μεταξύ των μελών.

#### **4.3.2 Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες**

Πάγια πολιτική του Ομίλου είναι η συνεχής ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησής του, τόσο στην Κύπρο και την Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, όπως νέων τραπεζικών λογαριασμών, δανειακών προϊόντων, καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, προϊόντων και υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής, προϊόντων και υπηρεσιών γενικών ασφαλειών και ασφαλειών ζωής, καθώς και νέων χρηματιστηριακών υπηρεσιών.

#### **4.3.3 Άλλες Υπηρεσίες και Δραστηριότητες**

Πέραν των πιο πάνω δραστηριοτήτων, σημειώνεται ότι οι εργασίες του Ομίλου στηρίζονται από αριθμό εσωτερικών τμημάτων και υπηρεσιών.

Τομέας στον οποίο δίνεται ιδιαίτερη έμφαση είναι η τεχνολογία και πληροφορική. Ο Όμιλος διαθέτει μια πλήρως στελεχωμένη υπηρεσία, η οποία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη της τεχνολογικής υποδομής και της μηχανογράφησης του Ομίλου και τη διαχείριση και υποστήριξη των υφιστάμενων συστημάτων. Η τεχνολογική ανάπτυξη του Ομίλου είναι άμεσα συνυφασμένη με την ευρύτερη στρατηγική και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και ειδικότερα, με την ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών, την ανάπτυξη εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, την αύξηση της παραγωγικότητας μέσω αυτοματοποιήσεων, την κεντροποίηση συστημάτων, επιτυγχάνοντας μείωση του λειτουργικού κόστους και την καλύτερη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων.

Ο Όμιλος έχει, επίσης, αναπτύξει μια έντονη κοινωνική και πολιτιστική δραστηριότητα στις χώρες όπου δραστηριοποιείται. Εδώ και αρκετά χρόνια, ο Όμιλος διοργανώνει και συμμετέχει σε ένα πλήθος προγραμμάτων, τα οποία περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, φιλανθρωπικές, πολιτιστικές, κοινωνικές και αθλητικές εκδηλώσεις.

Κορυφαία εκδήλωση του Ομίλου αποτελεί η ετήσια διοργάνωση του Ραδιομαραθωνίου για παιδιά που αντιμετωπίζουν διάφορες ασθένειες και οικονομική δυσπραγία, μια εκδήλωση η οποία έχει αγκαλιαστεί με ενθουσιασμό από τους κοινωνικούς φορείς και το ευρύτερο κοινό.

Ένα ακόμα ορόσημο στην πολιτιστική δραστηριότητα του Ομίλου, υπήρξε η δημιουργία, το 2000, του καταπιστεύματος «Πολιτιστικό Κέντρο Ομίλου Λαϊκής – Μουσείο Πιερίδη».

#### 4.3.3 Κύριες Αγορές Δραστηριοποίησης

Ο Όμιλος έχει ως κύρια βάση του την Κύπρο, όπου διαθέτει 116 καταστήματα, αλλά προσδίδει μεγάλη στρατηγική σημασία στην επέκταση των εργασιών του στο εξωτερικό. Η διεθνής του παρουσία περιλαμβάνει παρουσία στην Ελλάδα (175 καταστήματα), στη Σερβία (24 καταστήματα), στη Ρουμανία (29 καταστήματα), στην Ουκρανία (59 καταστήματα), στη Μάλτα (7 καταστήματα), στη Ρωσία (27 καταστήματα), στο Ηνωμένο Βασίλειο (4 καταστήματα) και στο Guernsey (1 κατάστημα). Με την εξαίρεση της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω υποκαταστημάτων, στις υπόλοιπες χώρες ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών εταιρειών.

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

Γεωγραφική ανάλυση του εισοδήματος και του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου παρατίθεται στην Ενότητα 4.4, ενώ η δομή του Ομίλου και οι θυγατρικές εταιρείες ανά χώρα παρατίθενται στην Ενότητα 4.5.

#### Κύπρος

Η CPB είναι η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην κυπριακή αγορά. Στην Κύπρο παρέχεται όλο το φάσμα των προσφερόμενων υπηρεσιών του Ομίλου, που αναλύεται στην Ενότητα 4.3.1, μέσω της Τράπεζας και αριθμού θυγατρικών εταιρειών. Η Κύπρος παραμένει η κύρια βάση των εργασιών του Ομίλου. Η CPB είναι η δεύτερη τράπεζα στην Κύπρο σε επίπεδο συνόλου ενεργητικού για την περίοδο που έληξε την 31.12.2011, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών στοιχείων των τραπεζών με έδρα στην Κύπρο. Επίσης, η CPB κατέχει τη δεύτερη θέση στις χορηγήσεις, στη χορήγηση επιχειρηματικών δανείων, καθώς και σε επίπεδο καταθέσεων (Πηγή: Κεντρική Τράπεζα Κύπρου Monetary and Financial Statistics, Δεκέμβριος 2011).

Ο Όμιλος διαθέτει στην Κύπρο δίκτυο 116 καταστημάτων, με ευρεία γεωγραφική κάλυψη, ενώ παρέχει ένα πλήρες φάσμα εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, μέσω της «Laiki eBank», η οποία αναβαθμίζεται συνεχώς με καινούργιες υπηρεσίες. Ο Όμιλος εργοδοτούσε στην Κύπρο 2.530 άτομα στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η στρατηγική στην κυπριακή αγορά εστιάζεται στη συνεχή αναβάθμιση της ποιότητας εξυπηρέτησης των πελατών, τη συνεχή προσφορά ελκυστικών προϊόντων, την αξιοποίηση της τεχνολογίας και των εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, καθώς και την ανάπτυξη συστημάτων για αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και βελτίωση της ποιότητας χορηγήσεων.

Η πιστωτική επέκταση το 2011 σημείωσε αύξηση 11,5%, από 6,2% την προηγούμενη χρονιά. Η επιτάχυνση αυτή προήλθε κυρίως από τον εξωτερικό τομέα (μη-κατοίκους) και λιγότερο από τον εγχώριο τομέα. Ο εγχώριος δανεισμός σημείωσε μικρή επιβράδυνση, αφού ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης μειώθηκε στο 7% από 8,1% την προηγούμενη χρονιά. Η επιβράδυνση αυτή ήταν κυρίως αποτέλεσμα σημαντικής μείωσης της πιστωτικής επέκτασης προς τα νοικοκυριά. Από την άλλη, οι συνολικές καταθέσεις μειώθηκαν κατά 0,9% λόγω της μείωσης των καταθέσεων των μονίμων κατοίκων κατά 3,6%. Οι καταθέσεις των μη-κατοίκων σημείωσαν αύξηση ως αποτέλεσμα εισροών κυρίως από τη ζώνη του ευρώ. Σε ότι αφορά τον τομέα των μονίμων κατοίκων, η μείωση των καταθέσεων προήλθε αποκλειστικά από τις εταιρείες. Οι καταθέσεις των νοικοκυριών σημείωσαν μικρή αύξηση.

### Ελλάδα

Ο Όμιλος στην Ελλάδα δραστηριοποιείται, μέσω του υποκαταστήματος της Marfin Εγνατία Τράπεζα. Η «Marfin Εγνατία Τράπεζα» ως ανώνυμη εταιρεία προέκυψε ως αποτέλεσμα της διαδικασίας συγχώνευσης των τραπεζικών εργασιών του Ομίλου στην Ελλάδα μεταξύ της «Marfin Bank A.T.E.», της «Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.» και της «Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε.», μετά από απόφαση των Διοικητικών τους Συμβουλίων.

Πιο συγκεκριμένα, στις 4 Μαΐου 2007, ολοκληρώθηκε η πώληση και μεταβίβαση στην Τράπεζα από τη MIG του συνόλου της συμμετοχής της, που αντιπροσώπευε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου, στη «Marfin Bank A.T.E.», έναντι συνολικού τιμήματος £359,9 εκ. Μέχρι τον Ιούνιο του 2007, ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες της συγχώνευσης των θυγατρικών τραπεζών «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», «Marfin Bank A.T.E.» και «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.», δημιουργώντας μία νέα τράπεζα, τη «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η εν λόγω συγχώνευση πραγματοποιήθηκε με βάση τη σχετική ελληνική νομοθεσία με ενοποίηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Οι θυγατρικές εταιρείες της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» και θυγατρικές πλέον της Τράπεζας, κατόπιν της ολοκλήρωσης της διασυννοριακής συγχώνευσης, προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών με δραστηριότητες που καλύπτουν, εκτός από τον καθαρά τραπεζικό χώρο, τους τομείς του leasing, του factoring-forfeiting, τις τραπεζασφάλειες, τη ναυτιλία, καθώς και θέματα επενδυτικής τραπεζικής.

Το 2011 ολοκληρώθηκε η διασυννοριακή συγχώνευση της Τράπεζας με την Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. («ΜΕΒ») και από την 1η Απριλίου 2011, η ΜΕΒ παύει να υφίσταται και διαγράφεται από το Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας. Από την έναρξη των αποτελεσμάτων της συγχώνευσης, ήτοι από 1.4.2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα λειτουργεί ως Υποκατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα.

Η «Marfin Εγνατία Τράπεζα» προσφέρει τις υπηρεσίες και τα προϊόντα της μέσω ενός δικτύου καταστημάτων, το οποίο κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλάμβανε 175 καταστήματα, εξασφαλίζοντας ευρεία γεωγραφική κάλυψη. Ο Όμιλος απασχολούσε στην Ελλάδα 3.146 άτομα στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι εργασίες του Ομίλου στην Ελλάδα χαρακτηρίζονται από πελατοκεντρική προσέγγιση, έχοντας ως σταθερή επιδίωξη τόσο την παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών, όσο και τη δημιουργία μακροπρόθεσμων σχέσεων με τους πελάτες. Παράλληλα, ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στη συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού, αλλά και στη συνεχή αναβάθμιση των υποδομών σε θέματα τεχνολογίας και διαχείρισης κινδύνων, σε στενή συνεργασία με τον Όμιλο.

Κατά τη διάρκεια του 2011, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, όπως και κάθε τομέας της ελληνικής οικονομίας, υπέστη τις συνέπειες της κλιμάκωσης του δημοσίου χρέους και των σκληρών μέτρων λιτότητας που επιβλήθηκαν στη χώρα για δεύτερη συνεχή χρονιά. Τα προαναφερθέντα μέτρα σε συνδυασμό με τη δυναμική του δημοσίου χρέους και την πολιτική

αβεβαιότητα που κυριαρχούσε στην Ελλάδα, αλλά και ευρύτερα στην Ευρώπη, προκάλεσαν σημαντική επιδείνωση σε όλους τους τομείς της ελληνικής οικονομίας. Σε πραγματικούς όρους, η ελληνική οικονομία συρρικνώθηκε για τέταρτη συνεχή χρονιά κατά σχεδόν 6% το 2011, χειρότερα από τις προβλέψεις της Τρόικα οι οποίες έκαναν λόγο για ύφεση της τάξης του 4% στο τέλος του έτους.

Για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, αλλά και την πλειοψηφία της ελληνικής οικονομίας η ρευστότητα παραμένει το βασικό ζητούμενο. Η έκθεση των τραπεζών σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), οι σημαντικές εκροές καταθέσεων και η αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων έχουν εντείνει την πίεση στο τραπεζικό σύστημα, οδηγώντας το σε πιστωτική στενότητα. Η αποδοτικότητα και η αποτελεσματικότητα του τραπεζικού συστήματος μειώθηκαν περαιτέρω, η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των νοικοκυριών αλλά και των επιχειρήσεων έχει επιδεινωθεί και η ρευστότητα βασίζεται κυρίως στην άντληση κεφαλαίων από το Ευρωπαϊκό σύστημα. Η συνολική πιστωτική επέκταση στην Ελλάδα κατά το 2011 μειώθηκε κατά 3.6% σε ετήσια βάση, το Δεκέμβριο του 2011. Ανά κατηγορία τα δάνεια σε νοικοκυριά μειώθηκαν κατά 5,9% σε ετήσια βάση, ενώ τα επιχειρηματικά δάνεια σημείωσαν μείωση 5,4% το 2011. Το σύνολο των καταθέσεων μειώθηκε κατά 17,7% στο επίπεδο των €183 δισ. έναντι €222δισ. το 2010.

Μέσα σε ένα ομολογουμένως δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον, ο Όμιλος κατάφερε να αναβαθμίσει τις προσφερόμενες στους πελάτες του υπηρεσίες με την εισαγωγή νέων προϊόντων. Η Marfin Egnatia Bank προσφέρει από τον Ιούνιο του 2011 δύο νέους επαγγελματικούς λογαριασμούς, τον «Marfin Επαγγελματικό Λογαριασμό» και τον «Marfin Επαγγελματικό Λογαριασμό με μισθοδοσία», που απευθύνονται σε ελεύθερους επαγγελματίες και σε μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών μικρότερο των €2.000.000 που επιθυμούν να καλύψουν μεγάλο μέρος των αναγκών τους μέσα από μία ολοκληρωμένη λύση. Από το Σεπτέμβριο η Τράπεζα εντάσσει στη γκάμα των προϊόντων της τη νέα προπληρωμένη κάρτα «Marfin Reload MasterCard», προσφέροντας με αυτόν τον τρόπο ένα προϊόν κατάλληλο για όσους επιζητούν αυξημένη ασφάλεια και απόλυτο έλεγχο των εξόδων τους.

Τέλος, αξίζει να αναφέρουμε ότι το Call Center της Marfin Egnatia Bank, σταθερά προσανατολισμένο στην άριστη εξυπηρέτηση των πελατών του, για 3η συνεχή χρονιά κατέκτησε την 1η θέση στην κατηγορία Large Call Centers με βαθμολογία 92,9%, στα πλαίσια του διαγωνισμού CRM Grand Prix 2011 που διεξήχθη από την Teleperformance Hellas.

### **Ηνωμένο Βασίλειο**

#### *Marfin Laiki Bank UK*

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

Η Marfin Laiki Bank UK στοχεύει επίσης στην εδραίωσή της ως μιας εξειδικευμένης, ευέλικτης και ανταγωνιστικής τράπεζας η οποία επικεντρώνεται στην εξυπηρέτηση των εξειδικευμένων αναγκών της πελατειακής της βάσης και πέραν από τις συνήθεις εμπορικές τραπεζικές υπηρεσίες, προσφέρει και αναβαθμισμένες υπηρεσίες Wealth Management, Treasury και Φάκτοριγκ.

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

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



## Αυστραλία

### *Beirut Hellenic Bank*

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

Το τίμημα από την πώληση του 85% της Laiki Bank Australia ανέρχεται στα €104,3εκ. και αντιπροσωπεύει πολλαπλάσιο 1,65 φορές της καθαρής λογιστικής αξίας της Laiki Bank Australia Ltd στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Η συναλλαγή είχε ως αποτέλεσμα να αναγνωριστούν κέρδη από την πώληση ύψους περίπου €53,4εκ..

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

Κατά τη διάρκεια του 2011, τα υποκαταστήματα της Beirut Hellenic Bank αυξήθηκαν από 10 σε 15, η καινούργια διεύθυνση επικεντρώθηκε στη διεκπεραίωση έργων υποδομής, ενώ έμφαση θα δοθεί στην ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας το 2012.

## Ρουμανία

### *Marfin Bank (Romania) S.A.*

Χωρίς να αποτελεί εξαίρεση στη γενικότερη εικόνα που παρουσιάζει η οικονομική κατάσταση στην Ευρώπη, η Ρουμανία παρουσίασε σημάδια ελαφράς ανάκαμψης, κλείνοντας το 2011 με αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,1%. Οι προοπτικές για συνέχιση της ανάκαμψης και το 2012 είναι ευόωινες, ωστόσο αυτή αναμένεται να περιοριστεί στο 2-2,5% από 3-4%, στο οποίο ανέρχονταν οι αρχικές προβλέψεις. Παρά την κοινωνική αναταραχή που παρατηρήθηκε από την εφαρμογή των σκληρών οικονομικών μέτρων που της επιβλήθηκαν από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η χώρα αποφάσισε τη συνέχισή τους, κρίνοντάς τα ως αποτελεσματικά, με στόχο την ολοκλήρωση της οικονομικής εξυγίανσης και την όσο το δυνατό πιο σύντομη επιστροφή της οικονομίας στην ανάπτυξη.

Με το άνοιγμα 2 επιπλέον καταστημάτων στα τέλη του 2011, η Marfin Bank Romania διατηρεί σήμερα δίκτυο 29 καταστημάτων στο Βουκουρέστι και σε 20 άλλες σημαντικές πόλεις της χώρας, καλύπτοντας σε μεγάλο βαθμό την επικράτεια της χώρας.

Η Τράπεζα στη Ρουμανία προσφέρει πλήρεις τραπεζικές εργασίες με ευρεία γκάμα προϊόντων, ενώ την τελευταία διετία έχει προχωρήσει σε ενδυνάμωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της και σημαντική αναβάθμιση-εκσυγχρονισμό των συστημάτων της.

Η πολύ καλή στελέχωσή της με έμπειρη διευθυντική ομάδα από καταρτισμένα στελέχη του Ομίλου από την Κύπρο και την Ελλάδα, καθώς και το κατάλληλα καταρτισμένο προσωπικό, αποτελούν εγγύα για την είσοδό της σε πορεία σημαντικής ανάπτυξης μόλις οι συνθήκες της αγοράς το επιτρέψουν.

## Σερβία

### *Marfin Bank A.D. Belgrade*

Η Τράπεζα κατά το 2011 επικεντρώθηκε στην υλοποίηση της στρατηγικής απόφασης για ορθολογισμό των εργασιών. Οι κύριοι πυλώνες της προσπάθειας αυτής ήταν η αναδιοργάνωση των τμημάτων της Τράπεζας και ο εκσυγχρονισμός των

εργασιών της με στόχο τη μεγιστοποίηση της αξιοποίησης του προσωπικού. Το αποτέλεσμα των προσπαθειών αυτών ήταν η μείωση του αριθμού προσωπικού στους 389 από τους 460 που ήταν στην αρχή του έτους. Επίσης, συνεχίστηκε η αναδιοργάνωση του δικτύου καταστημάτων με το κλείσιμο των μη αποδοτικών καταστημάτων και τη μετακίνηση τους σε πιο υποσχόμενες τοποθεσίες. Συγκεκριμένα, κατά το 2011 η Τράπεζα έχει κλείσει 5 καταστήματα, ενώ έχει ανοίξει 3 νέα καταστήματα σε κύρια λεωφόρο στο Βελιγράδι και σε δύο πόλεις στη Σερβία, με το συνολικό αριθμό των καταστημάτων να ανέρχεται στα 25 στο τέλος του έτους.

Παράλληλα, η Τράπεζα συνέχισε την ποιοτική ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, αλλά και την περαιτέρω εξυγίανση του χαρτοφυλακίου. Είναι αξιοσημείωτο ότι οι δραστηριότητες αυτές έχουν βελτιώσει σημαντικά την οργανική κερδοφορία της Τράπεζας κατά το 2011, παρά τη συμπερίληψη μη επαναλαμβανόμενων εξόδων για την αναδιοργάνωση των εργασιών. Επίσης, η Τράπεζα έχει πετύχει τη διατήρηση της υγιούς κεφαλαιουχικής επάρκειάς της, σπηριζόμενη στην οργανική της κερδοφορία. Η Τράπεζα με τη στρατηγική της αυτή έχει ενισχύσει τις εργασίες και έχει θέσει τις σωστές βάσεις που θα της επιτρέψουν να επεκτείνει περαιτέρω την παρουσία της στη χώρα, αλλά και στη συνέχιση της αύξησης της επικερδότητας των εργασιών της.

### **Εσθονία**

*Marfin Pank Eesti A.S.*

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Marfin Pank Eesti A.S στις 11 Απριλίου 2011 αποφασίστηκε η μετατροπή της ονομαστικής αξίας των μετοχών της από 10EEK σε €0,60 έκαστη, που είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €0,6 εκ. (μέσω διαγραφής συσσωρευμένων ζημιών). Στην ίδια συνέλευση αποφασίστηκε τόσο η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €3,3 εκ. (μέσω διαγραφής συσσωρευμένων ζημιών) όσο και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,6 εκ. Στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δεν συμμετείχαν όλοι οι μέτοχοι της Marfin Pank Eesti A.S και η CPB αύξησε το ποσοστό της από 63,02% σε 70,5427% αγοράζοντας όλες τις αδιάθετες μετοχές.

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

### **Channel Islands**

*Laiki Bank (Guernsey) Ltd*

Το Guernsey είναι ένα από τα πιο γνωστά διεθνή χρηματοοικονομικά κέντρα. Ο Όμιλος με την εκεί παρουσία του, μέσω της θυγατρικής του Laiki Bank (Guernsey) Ltd, προσφέρει στους πελάτες του ένα εναλλακτικό προορισμό για καταθέσεις.

### **Ουκρανία**

*PJSC "Marfin Bank"*

Η θυγατρική της Cyprus Popular Bank στην Ουκρανία εδρεύει στην Οδησό και λειτουργεί ένα δίκτυο με 59 καταστήματα και σημεία πώλησης σε 9 κύριες πόλεις σε όλη τη χώρα, συμπεριλαμβανόμενου και του Κιέβου. Η PJSC "Marfin Bank" εστιάζει τις εργασίες της σε μεγάλους οργανισμούς που ασχολούνται με λιμάνια, μεταφορές, ναυτιλία, διαμετακομιστικό εμπόριο, εταιρείες για εργοδότηση πληρωμάτων πλοίων και άλλες. Στο συγκεκριμένο τομέα των Μεγάλων Επιχειρήσεων, η Τράπεζα κατέχει την πρώτη θέση στην περιοχή της Οδησού. Παράλληλα, έχει ισχυρή καταθετική βάση μέσω του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, ενώ διατηρεί προϊόντα και υπηρεσίες που εξυπηρετούν όλες τις τραπεζικές ανάγκες τόσο πελατών Λιανικής και Εταιρικής τραπεζικής όσο και ανάγκες σε εξειδικευμένες αγορές.

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

Η οικονομία της Ουκρανίας είχε μια, χωρίς προηγούμενο, περίοδο 9 χρόνων συνεχούς ανάπτυξης, με μέσο όρο ετήσιας αύξησης του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους 7%. Το 2009 όμως, ως επακόλουθο της διεθνούς κρίσης, το ΑΕΠ παρουσίασε δραματική μείωση της τάξης του 15%. Παρόλα αυτά, η οικονομία βρίσκεται σε πορεία ανάκαμψης, καταγράφοντας ανάπτυξη 4,2% το 2010 και 5% το 2011.

Με δεδομένες τις συνθήκες της αγοράς, η στρατηγική της PJSC “Marfin Bank” το 2011 ήταν η βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της, παράλληλα με συγκρατημένη ανάπτυξη με ποιοτικές χορηγήσεις της τάξης του 11%. Η Τράπεζα κατόρθωσε παράλληλα να αυξήσει την πελατειακή καταθετική της βάση κατά 19%, εκμεταλλευόμενη τον πολύ καλό της δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας.

Για να υποστηρίξει τις προσπάθειες ανάπτυξής της, η Τράπεζα το Μάρτιο του 2011 αύξησε την κεφαλαιακή της βάση κατά €10 εκ..

Το 2012, η Τράπεζα σκοπεύει να συνεχίσει να εστιάζει τις προσπάθειές της στην επέκταση της καταθετικής της βάσης, τη βελτίωση του δανειακού χαρτοφυλακίου της και τη βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών της στους πελάτες της με τη συμπλήρωση σημαντικών έργων υποδομής που θα οδηγήσουν στην αυτοματοποίηση και βελτιστοποίηση των λειτουργικών διαδικασιών.

### **Μάλτα**

#### *Lombard Bank Malta plc*

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

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

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

### **Ρωσία**

#### *ООО Rossisysky Promishlenny Bank Ltd (“Rosprombank”)*

Το Σεπτέμβριο 2008 η Cyprus Popular Bank εισήλθε στη Ρωσική τραπεζική αγορά με την εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου στην CB Rosprombank LLC και κατέστη ο πρώτος τραπεζικός οργανισμός στην Κύπρο και Ελλάδα που προέβηκε σε εξαγορά Ρωσικής τράπεζας.

Η Rosprombank εδρεύει στη Μόσχα και διατηρεί δίκτυο 27 καταστημάτων και ταμειακών θυρίδων σε διάφορες πόλεις της Ρωσικής Ομοσπονδίας. Η Τράπεζα επικεντρώνεται στην παροχή ολοκληρωμένων τραπεζικών υπηρεσιών σε μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ), ενώ μέσω της θυγατρικής της LLC RPB Leasing παρέχει επίσης υπηρεσίες εκμίσθωσης.

Κατά το 2011 επιτεύχθηκε περαιτέρω ενσωμάτωση της Τράπεζας στον Όμιλο. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε επίσης στη διατήρηση της ρευστότητας, καθώς και της υψηλής κεφαλαιουχικής επάρκειας της Τράπεζας, τη βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και της επικερδότητας, ενόψει και του βελτιωμένου οικονομικού κλίματος στη Ρωσία. Ως αποτέλεσμα των ενεργειών αυτών, η Τράπεζα πέτυχε ικανοποιητική κερδοφορία και παράλληλα βελτίωσε σημαντικά την ποιότητα του ισολογισμού της .

Τον Μάρτιο 2011 η Τράπεζα υπέγραψε συμφωνία εξαγοράς του υπόλοιπου ποσοστού στο μετοχικό κεφάλαιο της CJSC RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rosprombank. Η συμφωνία υπόκειται σε έγκριση των εποπτικών αρχών Κύπρου και Ρωσίας.

### **Γραφεία Αντιπροσωπείας**

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

Στη Ρωσία ο Όμιλος λειτουργεί Γραφείο Αντιπροσωπείας στη Μόσχα από το 1997, παρέχοντας άρτια εξυπηρέτηση στο συνεχώς αυξανόμενο αριθμό πελατών που δραστηριοποιούνται στη Ρωσία. Προσφέρει επίσης στήριξη στις Κυπριακές και άλλες επιχειρήσεις που ενδιαφέρονται να επεκταθούν στη Ρωσία.

### **Πρόσβαση σε Άλλες Αγορές**

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μεγάλο δίκτυο ανταποκριτών τραπεζών και έχει συνάψει ειδικές συμφωνίες με επιλεγμένες τράπεζες διεθνώς. Μέσω των συνεργασιών της, η Τράπεζα εξασφαλίζει την πρόσβαση του πελατολογίου της σε ένα μεγάλο αριθμό ξένων αγορών και πετυχαίνει ελκυστικούς όρους συνεργασίας.

### **4.4 Ανάλυση Εισοδήματος και Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων**

Ο Όμιλος λειτουργεί έξι κύριους επιχειρηματικούς τομείς σε παγκόσμια βάση:

- Επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική, που περιλαμβάνει όλη την εμπορική και επενδυτική τραπεζική εργασία από εταιρικούς πελάτες.
- Λιανική τραπεζική, που περιλαμβάνει όλη την εμπορική τραπεζική εργασία από λιανικούς πελάτες.
- Διαχείριση περιουσίας, που περιλαμβάνει όλη την εργασία από εύπορους πελάτες (τραπεζική εργασία και διαχείριση περιουσίας).
- Διεθνείς επιχειρήσεις, που περιλαμβάνει όλες τις εργασίες από υπηρεσίες που προσφέρονται σε διεθνείς επιχειρήσεις.
- Διαχείριση διαθεσίμων και αγορών, που περιλαμβάνει όλη τη δραστηριότητα από τη διαχείριση διαθεσίμων και αγορών.
- Συμμετοχές, επενδύσεις και άλλοι τομείς, που περιλαμβάνει τις διάφορες συμμετοχές και επενδύσεις του Ομίλου και όλες τις άλλες εργασίες που δεν εμπίπτουν σε κανένα από τους άλλους τομείς και καμία από τις οποίες δεν αποτελεί ξεχωριστά αναφερόμενο τομέα.

#### 4.4.1 Ανάλυση Εισοδήματος κατά Τομέα Δραστηριότητας

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η ανάλυση του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου κατά τομέα δραστηριότητας για τα έτη 2009, 2010 και 2011.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Μεγάλες επιχειρήσεις και επενδυτική τραπεζική	356.320	34%	337.670	33%	342.780	32%
Λιανική τραπεζική	421.820	41%	399.203	39%	345.916	32%
Διαχείριση περιουσίας	24.665	2%	32.627	3%	57.006	5%
Διεθνείς επιχειρήσεις	129.108	12%	75.776	7%	99.562	9%
Διαχείριση διαθεσίμων και αγορών	30.767	3%	180.383	18%	219.062	21%
Συμμετοχές, επενδύσεις και άλλοι τομείς	108.745	10%	27.289	3%	22.794	2%
Αναπροσαρμογές ενοποίησης	(34.127)	(3)%	(31.194)	(3)%	(12.267)	(1)%
<b>ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ</b>	<b>1.037.298</b>	<b>100%</b>	<b>1.021.754</b>	<b>100%</b>	<b>1.074.853</b>	<b>100%</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

#### 4.4.2 Ανάλυση Εισοδήματος κατά Γεωγραφικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η ανάλυση του συνολικού εισοδήματος του Ομίλου κατά γεωγραφικό τομέα για τα έτη 2009, 2010 και 2011.

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010		ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Κύπρος	544.168	53%	425.828	42%	459.988	43%
Ελλάδα	317.092	31%	418.937	41%	438.725	41%
Άλλες χώρες	176.038	16%	176.989	17%	176.140	16%
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ</b>	<b>1.037.298</b>	<b>100%</b>	<b>1.021.754</b>	<b>100%</b>	<b>1.074.853</b>	<b>100%</b>

#### 4.4.3 Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων κατά Τομέα Οικονομικής Δραστηριότητας

Στον πιο κάτω πίνακα, παρατίθεται η ανάλυση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 κατά επιχειρηματικό τομέα όπου δραστηριοποιούνται τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Εμπόριο	3.366.764	14%	3.356.673	13%	3.303.123	13%
Βιομηχανία	1.147.521	5%	1.195.690	5%	1.230.601	5%
Τουρισμός	1.302.651	5%	1.289.076	5%	1.066.367	4%
Ακίνητα και κατασκευές	4.526.496	18%	4.706.614	18%	4.480.627	18%
Προσωπικά, επαγγελματικά και ιδιοκατοίκηση	9.678.487	39%	10.103.243	38%	9.962.856	40%
Άλλοι τομείς	6.686.550	27%	6.780.514	26%	5.850.218	23%
	26.708.469		27.431.810		25.893.792	

Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(1.929.846)	(8)%	(1.014.477)	(3)%	(811.629)	(3)%
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ</b>	<b>24.778.623</b>	<b>100%</b>	<b>26.417.333</b>	<b>100%</b>	<b>25.082.163</b>	<b>100%</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

#### 4.4.4 Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων Κατά Γεωγραφικό Τομέα

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011, κατά γεωγραφικό τομέα όπου δραστηριοποιούνται τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	31.12.2011 € '000	%	31.12.2010 € '000	%	31.12.2009 € '000	%
Κύπρος	9.586.461	39%	10.429.910	40%	9.223.891	37%
Ελλάδα	11.622.039	47%	11.664.688	44%	10.831.288	43%
Άλλες χώρες	5.499.939	22%	5.337.212	20%	5.838.613	23%
	26.708.469		27.431.810		25.893.792	
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(1.929.846)	(8)%	(1.014.477)	(4)%	(811.629)	(3)%
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ</b>	<b>24.778.623</b>	<b>100%</b>	<b>26.417.333</b>	<b>100%</b>	<b>25.082.163</b>	<b>100%</b>

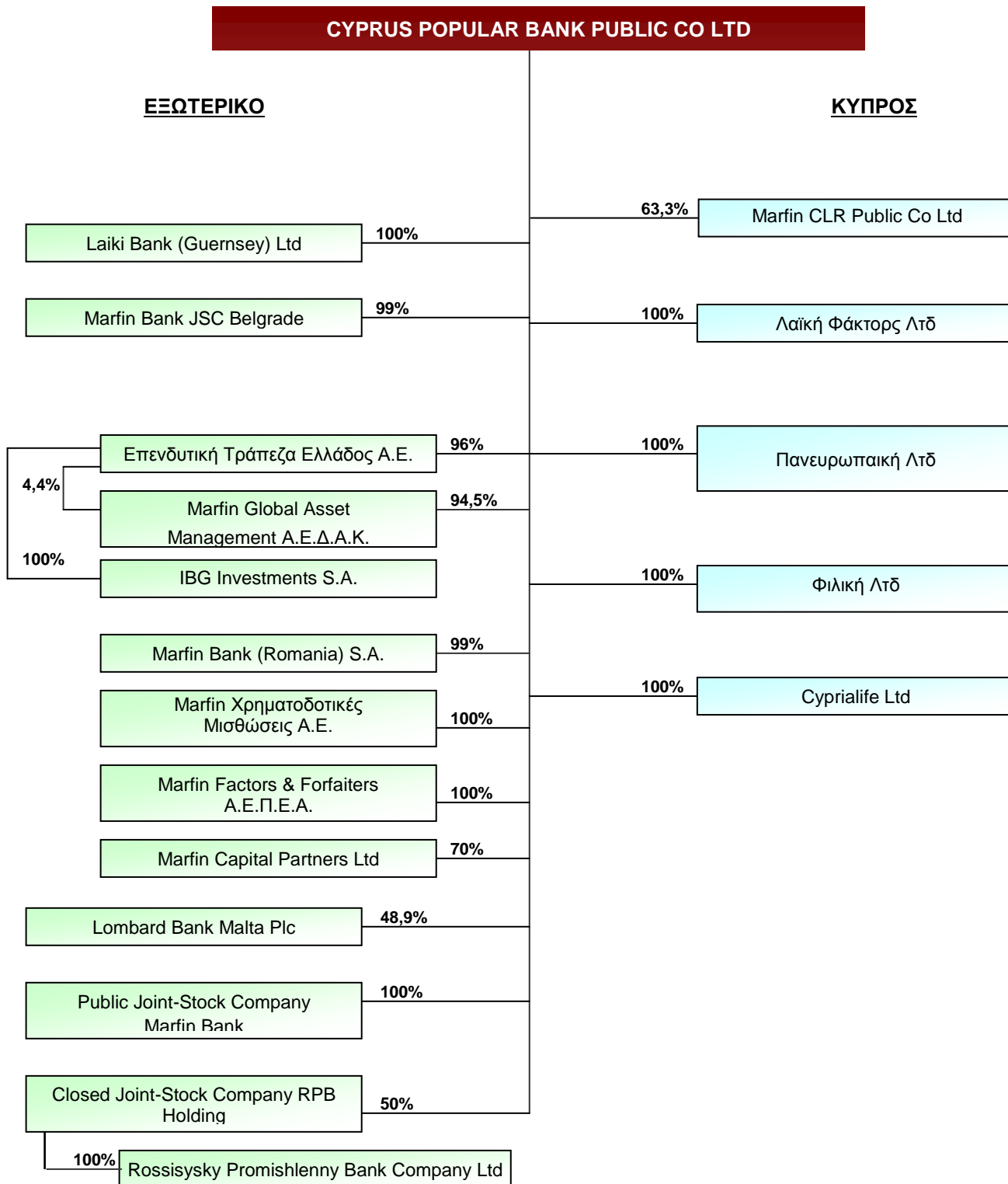
Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.



#### 4.5 Οργανωτική Διάρθρωση / Δομή Ομίλου

##### 4.5.1 Οργανόγραμμα Ομίλου

Πιο κάτω, παρουσιάζεται το οργανόγραμμα του Ομίλου με τις σημαντικότερες θυγατρικές εταιρείες κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σημειώνεται ότι, στο οργανόγραμμα δεν περιλαμβάνονται οι συνδεδεμένες εταιρείες.



#### 4.5.2 Θυγατρικές Εταιρείες

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται οι κυριότερες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου για την τριετία 2009, 2010 και 2011.

ΟΝΟΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ <sup>1</sup>			ΧΩΡΑ ΣΥΣΤΑΣΗΣ	ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2011 € '000	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ
	2011	2010	2009			
Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.	96%	96%	93%	Ελλάδα	110.427	Επενδυτική τραπεζική
Marfin Global Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	99%	99%	99%	Ελλάδα	4.572	Αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση ιδιωτικών χαρτοφυλακίων
Marfin CLR Public Co Ltd	63,3%	63,3%	54%	Κύπρος	78.028	Διαχείριση χαρτοφυλακίου, επενδυτικές και χρηματιστηριακές υπηρεσίες
Marfin Bank JSC Belgrade	99%	99%	99%	Σερβία	53.025	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Bank (Romania) S.A.	99%	99%	99%	Ρουμανία	44.306	Τραπεζικές εργασίες
Public Joint-Stock Company Marfin Bank	100%	100%	100%	Ουκρανία	44.873	Τραπεζικές εργασίες
Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd	50%	50%	50%	Ρωσία	26.141	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Pank Eesti AS	71%	63%	53%	Εσθονία	7.049	Τραπεζικές εργασίες
Lombard Bank Malta Plc <sup>2</sup>	48,9%	48,9%	44,9%	Μάλτα	9.023	Τραπεζικές εργασίες
Laiki Bank (Guernsey) Ltd	100%	100%	100%	Guernsey	2.394	Τραπεζικές εργασίες
Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	100%	100%	100%	Ελλάδα	83.440	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α.	100%	100%	100%	Ελλάδα	10.870	Φάκτορινγκ, προεξόφληση τιμολογίων
Λαϊκή Φάκτορς Λτδ	100%	100%	100%	Κύπρος	855	Φάκτορινγκ, προεξόφληση τιμολογίων
Closed Joint-Stock Company RPB Holding	50%	50%	50%	Ρωσία	23.997	Επενδυτική εταιρεία
Πανευρωπαϊκή Λτδ	100%	100%	100%	Κύπρος	14.025	Επενδυτική εταιρεία
Φιλική Λτδ	100%	100%	100%	Κύπρος	9.800	Επενδυτική εταιρεία
Cyprialife Ltd	100%	100%	100%	Κύπρος	8.550	Επενδυτική εταιρεία
IBG Investments S.A.	96%	96%	93%	Βρετανικές Παρθένοι Νήσοι	2.309	Επενδυτικές υπηρεσίες
Marfin Capital Partners Ltd	70%	70%	70%	Ηνωμένο Βασίλειο	810	Διαχείριση επενδύσεων
Synergatis Plc	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-	Εταιρεία ειδικού σκοπού

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

<sup>2</sup> Η Τράπεζα ασκεί έλεγχο στη *Lombard Bank Malta Plc* λόγω του ότι το σημαντικό ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στο κεφάλαιο της εταιρείας, της επιτρέπει να ελέγχει τις αποφάσεις που λαμβάνονται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων για διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ως αποτέλεσμα αυτού, η *Lombard Bank Malta Plc* λογίζεται ως θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας.

Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη στην Κύπρο και διεξάγει εργασίες στην Κύπρο και μέσω υποκαταστημάτων στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ελλάδα (Marfin Εγνατία Τράπεζα). Κατόπιν απόφασης του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας σύμφωνα με τα άρθρα 2011Η και 2011Θ του (Κυπριακού) περί Εταιρειών Νόμου, η 31 Μαρτίου 2011 ώρα 12:00 μ.μ. (ήτοι 1 Απριλίου 2011) ορίστηκε ως ημερομηνία έναρξης ισχύος των αποτελεσμάτων της διασυνοριακής συγχώνευσης της Τράπεζας με τη Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.. Από την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2011 η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έπαυσε να υφίσταται και διαγράφηκε από το Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας.

Στις 28 Φεβρουαρίου 2011, η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη συμφωνία πώλησης του 85% της Laiki Bank Australia Ltd (LBA) στην Bank of Beirut s.a.l. (BOB), μετά από εξασφάλιση της απαραίτητης έγκρισης από την BOB της Κεντρικής Τράπεζας του Λιβάνου, η οποία εκκρεμούσε. Η Τράπεζα θα παραμείνει ως μειοψηφικός μέτοχος στην Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ τουλάχιστον έως τον Φεβρουάριο του 2013. Μετά την ημερομηνία αυτή, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να πωλήσει το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής της στην BOB. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ανήλθε σε AU\$ 142,9 εκ. ενώ το κέρδος από την πώληση ανήλθε σε €53,4 εκ..

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

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

#### **4.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

##### **4.6.1 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία**

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2009, 2010 και 2011 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα υπό αναφορά έτη, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και έχουν δημοσιευθεί όπως προβλέπεται από την κυπριακή νομοθεσία.

Ο Όμιλος καταρτίζει ετήσιες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), οι οποίες δημοσιοποιήθηκαν όπως προβλέπεται από την κυπριακή νομοθεσία. Για τα έτη 2009, 2010 και 2011, οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Limited, Λευκωσία, και την Grant Thornton (Cyprus) Limited, Λευκωσία.

Σημειώνεται ότι, τα λογιστικά πρότυπα που απαιτούνται με βάση τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς είναι τα ΔΠΧΑ, τα οποία υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου.

Οι προαναφερόμενες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι Οικονομικές Καταστάσεις θα είναι διαθέσιμες για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 μέχρι 13:30, στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)).

Οι πιο κάτω επιλεγμένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα έτη 2009, 2010 και 2011, θα πρέπει να διαβαστούν σε συνάρτηση με τις πλήρεις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις εκθέσεις ελεγκτών για τα υπό αναφορά έτη. Οι ελεγκτές του Ομίλου δεν έχουν εκφράσει οποιαδήποτε επιφύλαξη ή άρνηση γνώμης στις εκθέσεις τους για τα έτη 2009 και 2010. Σημειώνεται πως η έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 έχει τροποποιηθεί με την συμπερίληψη παραγράφου έμφασης θέματος.

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

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2009, 2010 και 2011 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα υπό αναφορά έτη, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και έχουν δημοσιευθεί όπως προβλέπεται από την κυπριακή νομοθεσία.

Το Σεπτέμβριο 2008, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της MTB. Επίσης, ο ενοποιημένος ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί για να αντικατοπτρίσει τις αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική σε σχέση με τα προκαταρκτικά αποτελέσματα του επιμερισμού του τιμήματος αγοράς για την απόκτηση της «Lombard Bank Malta Plc» και της «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd (Rosprombank)».

Το Μάρτιο 2009, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της «Lombard Bank Malta Plc.». Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ο Όμιλος αναγνώρισε το 2009, με αναπροσαρμογή στα συγκριτικά ποσά, €10,5 εκ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη αξία των καταθέσεων και τις πελατειακές σχέσεις. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €745.000. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €3,7 εκ. σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία. Τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν επίσης αναπροσαρμοστεί αναφορικά με το μερίδιό τους στα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίστηκαν.

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

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

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

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ**

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



**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

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

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

	<b>ΑΝΑΛΟΓΕΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ</b>					
	<b>ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ € '000</b>	<b>ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ € '000</b>	<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ, ΣΥΝΑΛ. ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ € '000</b>	<b>ΑΠΟΘΕΜ. ΠΡΟΣΟΔΟΥ € '000</b>	<b>ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ € '000</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ € '000</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>705.607</b>	<b>2.144.141</b>	<b>(278.653)</b>	<b>858.726</b>	<b>139.755</b>	<b>3.569.576</b>
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε	10.409	17.144	-	(124.519)	-	(96.966)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	(284)	(238)	(522)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(834)	-	-	-	(834)
Επίδραση από τη συγχώνευση της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. με την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	4.914	18.695	(25.124)	32.592	(31.077)	-
Μεταφορά αποθεματικών δίκαιης αξίας στα αποθεματικά προσόδου	-	-	(2.029)	2.029	-	-
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	2.933	52	2.985
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(1.702)	(1.702)
Επίδραση αλλαγών στα δικαιώματα μειοψηφίας από αλλαγές μεριδίων σε θυγατρικές και λοιπές αλλαγές	-	-	-	2.657	18.937	21.594
	<b>720.930</b>	<b>2.179.146</b>	<b>(305.806)</b>	<b>774.134</b>	<b>125.727</b>	<b>3.494.131</b>
Κέρδος έτους	-	-	-	173.872	(3.493)	170.379
Άλλο συνολικό εισόδημα για το έτος, μετά τη φορολογία	-	-	93.646	-	1.087	94.733
Συνολικό εισόδημα για το έτος	-	-	93.646	173.872	(2.406)	265.112
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>720.930</b>	<b>2.179.146</b>	<b>(212.160)</b>	<b>948.006</b>	<b>123.321</b>	<b>3.759.243</b>

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

	ΑΝΑΛΟΓΕΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ					
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ € '000	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ € '000	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ, ΣΥΝΑΛ. ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ € '000	ΑΠΟΘΕΜ. ΠΡΟΣΟΔΟΥ € '000	ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	720.930	2.179.146	(212.160)	948.006	123.321	3.759.243
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε	8.613	4.965	-	(67.390)	-	(53.812)
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	105.256	73.952	-	(187.551)	-	(8.343)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	34	71	105
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(5.166)	-	-	-	(5.166)
Μεταφορά αποθεματικών δίκαιης αξίας στα αποθεματικά προσόδου	-	-	(2.017)	2.017	-	-
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	2.480	19	2.499
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(1.735)	(1.735)
Αύξηση συμμετοχής σε υφιστάμενες θυγατρικές εταιρείες	-	-	-	4.240	(18.739)	(14.499)
Λοιπές αλλαγές	-	-	-	(315)	-	(315)
	834.799	2.252.897	(214.177)	701.521	102.937	3.677.977
Κέρδος έτους	-	-	-	87.080	2.148	89.228
Άλλη συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για το έτος, μετά τη φορολογία	-	-	(126.609)	-	778	(125.831)
Συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για το έτος	-	-	(126.609)	87.080	2.926	(36.603)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>834.799</b>	<b>2.252.897</b>	<b>(340.786)</b>	<b>788.601</b>	<b>105.863</b>	<b>3.641.374</b>

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

	ΑΝΑΛΟΓΕΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ					
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ € '000	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ € '000	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΗΣ ΑΞΙΑΣ, ΣΥΝΑΛ. ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ € '000	ΑΠΟΘΕΜ. ΠΡΟΣΟΔΟΥ € '000	ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	834.799	2.252.897	(340.786)	788.601	105.863	3.641.374
Έκδοση μετοχών από την εξάσκηση δικαιωμάτων προτίμησης	414.942	73.226	-	-	-	488.168
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	119.703	21.124	-	(147.028)	-	(6.201)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(12.664)	-	-	-	(12.664)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	-	-	-	(425)	(207)	(632)
Μεταφορά αποθεματικών δίκαιης αξίας στα αποθεματικά προσόδου	-	-	(176)	176	-	-
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	1.383	9	1.392
Μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές	-	-	-	-	(2.212)	(2.212)
Επίδραση αλλαγών στα δικαιώματα μειοψηφίας από αλλαγές μεριδίων σε θυγατρικές	-	-	-	(41)	296	255
Λοιπές αλλαγές	-	-	-	(60)	-	(60)
	1.369.444	2.334.583	(340.962)	642.606	103.749	4.109.420
(Ζημιά)/κέρδος έτους	-	-	-	(3.650.380)	4.078	(3.646.302)
Άλλη συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για το έτος, μετά τη φορολογία	-	-	138.929	(60)	(1.429)	137.440
Συνολική (ζημιά)/εισοδήματα για το έτος	-	-	138.929	(3.650.440)	2.649	(3.508.862)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.369.444</b>	<b>2.334.583</b>	<b>(202.033)</b>	<b>(3.007.834)</b>	<b>106.398</b>	<b>600.558</b>

## Κύριοι Δείκτες Απόδοσης

Πιο κάτω παρατίθενται οι κύριοι δείκτες απόδοσης του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011.

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου	2,27%	1,82%	1,72%
Χορηγήσεις/Καταθέσεις	122,9%	103,6%	105,0%
Προβλέψεις προς χορηγήσεις (μονάδες βάσης)	425	100	100
Δείκτης Εξόδων προς Έσοδα	62,6%	63,2%	58,1%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

### 4.6.2 Ελεγκτές

Ελεγκτές της Τράπεζας είναι ο οίκος PricewaterhouseCoopers Limited, Julia House, Θεμιστοκλή Δέρβη 3, 1066 Λευκωσία (Αριθμός Πιστοποιητικού Άσκησης Επαγγέλματος Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) Σ048/012) και ο οίκος Grant Thornton (Cyprus) Limited, Block C, Nimeli Court, Αγίου Νικολάου 41 - 49, Έγκωμη, Λευκωσία (Αριθμός Πιστοποιητικού Άσκησης Επαγγέλματος Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) Σ005/054), οι οποίοι διορίστηκαν συνελεγκτές της Τράπεζας με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 18 Απριλίου 2007.

Οι PricewaterhouseCoopers Limited είναι ελεγκτές της Τράπεζας από το Δεκέμβριο του 2002 με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου που επικυρώθηκε κατά τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 21 Μαΐου 2003, και έχουν ελέγξει τα έτη 2002 - 2011. Οι PricewaterhouseCoopers Limited αντικατέστησαν τους Deloitte & Touche, μέχρι τότε ελεγκτές της Τράπεζας. Οι Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη 2009, 2010 και 2011 έχουν ελεγχθεί από κοινού από τους οίκους PricewaterhouseCoopers Limited και Grant Thornton (Cyprus) Limited.

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

### 4.7 Ανάλυση Αποτελεσμάτων και Πρόσφατες Τάσεις

Παρατίθεται πιο κάτω, ανάλυση των ιστορικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και στοιχεία για τις πρόσφατες τάσεις.

#### 4.7.1 Ανάλυση Ιστορικών Αποτελεσμάτων

##### ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2009

Κατά το έτος 2009, το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ξεπέρασε τα €41,8 δισ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 9% σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2008 παρά τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς. Παρά τις συνεχιζόμενες αντίξοες οικονομικές συνθήκες σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, το μικτό δανειακό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε κατά 7% σε ετήσια βάση σε €25,9 δισ., ως αποτέλεσμα της κατά 9% ετήσιας ανόδου που παρουσίασαν τα μικτά δάνεια στην Κύπρο, 7% στην Ελλάδα και 4% στις διεθνείς αγορές. Τα στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 12% σε ετήσια βάση σε €4,4 δισ., και αντιπροσώπευαν το 17% του συνόλου του δανειακού χαρτοφυλακίου έναντι 16% το 2008. Αντίθετα τα καταναλωτικά δάνεια παρουσίασαν μείωση κατά 1% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €3,9 δισ., με τη συμμετοχή τους στο σύνολο του

δανειακού χαρτοφυλακίου να μειώνεται σε 15% το 2009 από 17% το 2008. Το σύνολο των δανείων λιανικής τραπεζικής αυξήθηκε κατά 5% σε €8,3 δισ.. Τα επιχειρηματικά δάνεια ενισχύθηκαν κατά 8% σε €17,6 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 68% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου. Ο Όμιλος πέτυχε να διευρύνει το μερίδιο αγοράς του στα δάνεια στην Ελλάδα σε 5,4% στο τέλος του 2009 έναντι 5,1% το 2008.

Οι καταθέσεις σημείωσαν οριακή μείωση κατά 4% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €23,9 δισ., αντικατοπτρίζοντας την αμυντική πολιτική του Ομίλου στην προσέλκυση καταθέσεων. Παρά την οριακή μείωση των καταθέσεων κατά 4% στην Κύπρο και 7% στην Ελλάδα σε ετήσια βάση, οι διεθνείς δραστηριότητες παρουσίασαν 20% αύξηση, αντανακλώντας την επιτυχία των προσπαθειών για βελτίωση του δείκτη χορηγήσεων προς καταθέσεις στις άλλες γεωγραφικές περιοχές. Ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε στο 105% το Δεκέμβριο του 2009 έναντι 94% το Δεκέμβριο του 2008 παραμένοντας ένας από τους πιο ικανοποιητικούς σε σχέση με τις άλλες τράπεζες. Οι καταθέσεις της διεθνούς τραπεζικής (IBB) μειώθηκαν κατά 4% σε ετήσια βάση σε €4,4 δισ., λόγω της ανατίμησης του ευρώ έναντι του δολαρίου Η.Π.Α. κατά τη διάρκεια του 2009, καθώς και των αντίξων συνθηκών της αγοράς.

Τα υπό διαχείριση κεφάλαια προσέγγισαν τα €8,6 δισ. το Δεκέμβριο του 2009 σε σχέση με €7,9 δισ. το Δεκέμβριο του 2008. Το σύνολο των κεφαλαίων των πελατών της ιδιωτικής τραπεζικής (private banking) αυξήθηκε κατά €200 εκ. στην Ελλάδα και την Κύπρο κατά τη διάρκεια του 2009 και άγγιξε τα €4,2 δισ..

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούσαν στους μετόχους για το έτος 2009 διαμορφώθηκαν σε €173,9 εκ. έναντι €394,6 εκ. το 2008. Τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε €0,208. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €635,8 εκ., μειωμένα κατά 15% σε ετήσια βάση. Τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ανήλθαν σε €227,9 εκ. σημειώνοντας μείωση 21% σε ετήσια βάση ενώ τα χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα ανήλθαν σε €211,2 εκ., σημαντικά αυξημένα σε σχέση με το οικονομικό έτος 2008, λόγω της βελτίωσης που παρατηρήθηκε στις αγορές των ομολόγων. Συνεπώς για το οικονομικό έτος 2009, παρά τις αντίξοες συνθήκες της αγοράς, τα συνολικά έσοδα από εργασίες διαμορφώθηκαν σε €1.074,9 εκ. δηλαδή περίπου στα ίδια επίπεδα με το 2008, αποδεικνύοντας την ικανότητα του Ομίλου να επιστρέψει στα επίπεδα κερδοφορίας προ της κρίσης. Τέλος, τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 6% σε €624,5 εκ.. Η μειωμένη αύξηση των λειτουργικών εξόδων ήταν αποτέλεσμα του προγράμματος αναδιοργάνωσης του Ομίλου που στοχεύει στην αύξηση της αποδοτικότητας.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις διεθνείς δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 18% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €117,3 εκ. το 2009, λόγω της σημαντικής βελτίωσης που παρουσίασαν οι δραστηριότητες της Ρουμανίας, της Ουκρανίας, της Ρωσίας, του Ηνωμένου Βασιλείου και της Μάλτας. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου έδειξε σταθερή βελτίωση κατά τη διάρκεια του έτους και αυξήθηκε από 3,07% το α' τρίμηνο του 2009 σε 3,42% στο δ' τρίμηνο του 2009. Η διάρθρωση του ενεργητικού των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου βελτιώθηκε περαιτέρω, όπως αντικατοπτρίστηκε στο χαμηλότερο δείκτη χορηγήσεων προς καταθέσεις, ο οποίος μειώθηκε από 144% το Δεκέμβριο 2008 σε 123% το Δεκέμβριο 2009.

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2010

### Έσοδα & έξοδα

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 12% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €709.5 εκ. Το 2010, κυρίως λόγω της αύξησης του ενεργητικού, αλλά και του βελτιωμένου καθαρού περιθωρίου επιτοκίου. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου αυξήθηκε κατά 10 μονάδες βάσης σε ετήσια βάση από 1,72% το 2009 σε 1,82% το 2010. Η βελτίωση του περιθωρίου οφειλόταν κυρίως στην περαιτέρω ανατιμολόγηση που πραγματοποιήθηκε στο δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα. Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες το 2010 ήταν μειωμένα κατά 12% σε ετήσια βάση σε €200.5 εκ., κυρίως λόγω της χαμηλής δραστηριότητας στις χρηματιστηριακές αγορές και τη λιανική τραπεζική. Τα οργανικά έσοδα από



τραπεζικές εργασίες ενισχύθηκαν κατά 5% σε ετήσια βάση σε €910.0 εκ. το 2010, αντικατοπτρίζοντας τη διαρκή βελτίωση της ποιότητας των εισοδημάτων. Τα συνολικά έσοδα σημείωσαν μείωση κατά 6% σε ετήσια βάση σε €1.012,4 εκ. το 2010, επηρεασμένα κυρίως από την κατά 52% μείωση των χρηματοοικονομικών και άλλων εσόδων. Τα χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα ανήλθαν σε €102.4 εκ. το 2010 από €211.2 εκ. το 2009, καθώς το 2010 απεδείχθη μια πολύ δύσκολη χρονιά για τις χρηματαγορές. Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου ήταν 3% αυξημένα σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €645.8 εκ. Ο μειωμένος ρυθμός αύξησης των λειτουργικών εξόδων από 8% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο του 2010, σε 7% σε ετήσια βάση το Σεπτέμβριο 2010 και σε 3% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο 2010, αντικατοπτρίζει την αποτελεσματικότητα της υιοθέτησης ενός αυστηρού προγράμματος αναδιάρθρωσης, το οποίο στοχεύει σε περαιτέρω μείωση του κόστους. Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Τράπεζας με την Marfin Egnatia Bank, θα οδηγήσει σε αναδιάρθρωση διαφόρων μονάδων και εργασιών του Ομίλου και περαιτέρω μείωση του κόστους.

### Κερδοφορία

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το έτος 2010, διαμορφώθηκαν σε €95,3 εκ., εξαιρουμένης της έκτακτης φορολογικής εισφοράς ύψους €8,2 εκ. που καταβλήθηκε το β' τρίμηνο 2010. Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το έτος 2010 που αναλογούν στους μετόχους άγγιξαν τα €87,1 εκ. έναντι €173,9 εκ. το 2009, επηρεασμένα κυρίως από τα χαμηλότερα, κατά 52%, χρηματοοικονομικά έσοδα του Ομίλου την ίδια περίοδο.

### Δάνεια & καταθέσεις

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου σημείωσε αύξηση 5% σε ετήσια βάση το 2010, ξεπερνώντας το ρυθμό αύξησης του συστήματος στον Ελλαδικό χώρο. Οι κύριοι μοχλοί αύξησης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου ήταν ανά κατηγορία προϊόντος, τα επιχειρηματικά και στεγαστικά δάνεια, και ανά γεωγραφική περιοχή η Κύπρος και οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου, ιδιαίτερα στη Σερβία, τη Ρωσία και την Ουκρανία. Στην Ελλάδα το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων αυξήθηκε οριακά σε ετήσια βάση ακολουθώντας τη μεταβολή της Ελληνικής αγοράς. Στην Κύπρο, το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων ενισχύθηκε κατά 12%, ξεπερνώντας σημαντικά την Κυπριακή αγορά που κινήθηκε ανοδικά κατά 6%, κυρίως λόγω της αύξησης των επιχειρηματικών και των στεγαστικών δανείων στην Κύπρο κατά 16%. Το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου αποτελείται από 69% δάνεια προς επιχειρήσεις και 31% δάνεια προς νοικοκυριά. Τα στεγαστικά δάνεια ανήλθαν σε 18% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων το 2010, σε σχέση με 17% το γ' τρίμηνο 2010. Το ποσοστό των καταναλωτικών δανείων στο σύνολο των χορηγήσεων υποχώρησε σε 13% το 2010 έναντι 14% το γ' τρίμηνο 2010. Σε ετήσια βάση, οι καταθέσεις σημείωσαν αύξηση 7% και ανήλθαν σε €25,5 δισ., κυρίως ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των καταθέσεων της μονάδας της Διεθνούς Τραπεζικής του Ομίλου στην Κύπρο (άνοδος 35% σε ετήσια βάση), όπως και της σημαντικής αύξησης των καταθέσεων των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου (άνοδος 18% σε ετήσια βάση).

### Ρευστότητα & πηγές χρηματοδότησης

Τα υψηλά επίπεδα ρευστότητας που διατήρησε ο Όμιλος τον κατέταξαν ανάμεσα στους πιο υγιείς στον Ελλαδικό χώρο. Παρά τις συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας που επικρατούσαν στην αγορά, ο λόγος δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε κατά 100 μονάδες βάσης σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε σε 108,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Η χρηματοδότηση της Τράπεζας αποτελείται 67% από καταθέσεις, ενώ η εξάρτηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τις καλυμμένες ομολογίες (covered bonds) ήταν χαμηλή. Ο νέος νόμος για τις καλυμμένες ομολογίες που θεσπίστηκε στην Κύπρο τον Δεκέμβριο 2010, πρόσθεσε μια νέα πηγή ρευστότητας στον Όμιλο, η οποία μόνο για το 2011 άγγιξε τα €2 δισ.. Ο Όμιλος αποπλήρωσε με επιτυχία περισσότερα από €1 δισ. σε ομολογίες κατά τη διάρκεια του 2010, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το 2011 διαμορφώθηκε σε μόνο €500 εκ..

### Ποιότητα ενεργητικού

Για τη χρήση 2010, η μέση τριμηνιαία μεταβολή των νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε €107 εκ., μειωμένη κατά 21% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της βελτίωσης της ποιότητας του ενεργητικού στην Κύπρο και στις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου, ιδιαίτερα στη Ρωσία και τη Ρουμανία. Για τη χρήση 2010, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε σε 7,3%, σημειώνοντας αύξηση κατά 20 μονάδες βάσης έναντι του 9μήνου του 2010 και 120 μονάδες βάσης έναντι του 2009, αλλά παρουσιάζοντας μείωση έναντι της μέσης αύξησης του δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων τα τελευταία τέσσερα τρίμηνα που διαμορφώθηκε σε 30 μονάδες βάσης. Ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων επηρεάστηκε επίσης από την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, κυρίως στην καταναλωτική πίστη σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές που δραστηριοποιείτο ο Όμιλος. Οι προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανήλθαν σε €266,1 εκ. για την χρήση του 2010, παρουσιάζοντας αύξηση 6% σε ετήσια βάση. Ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε 51%, στις 31 Δεκεμβρίου 2010, παραμένοντας αμετάβλητος τα τελευταία τέσσερα τρίμηνα. Το ποσοστό κάλυψης αυξήθηκε σε 150%, εάν λάβουμε υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις και τις προσωπικές και εταιρικές εγγυήσεις, αντανakλώντας την υγιή θέση του Ομίλου που οφείλεται στη συντηρητική διάρθρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου. Ο δείκτης προβλέψεων προς χορηγήσεις, αυξήθηκε κατά 6 μονάδες βάσης σε τριμηνιαία βάση και διαμορφώθηκε σε 95 μονάδες βάσης στο δ' τρίμηνο 2010, από 89 μονάδες βάσης το γ' τρίμηνο 2010. Ωστόσο, η τάση ήταν πτωτική σε ετήσια βάση, καθώς ο συγκεκριμένος δείκτης μειώθηκε κατά 10 μονάδες βάσης, αντανakλώντας την επιβράδυνση του ρυθμού μεταβολής των νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων σε ετήσια βάση.

### ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2011

Ο Όμιλος κατέγραψε για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 κέρδος πριν από προβλέψεις ύψους €388 εκ., αυξημένο κατά 3,2% σε ετήσια βάση. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €799 εκ., αυξημένα κατά 12,6%. Το σύνολο των εσόδων άγγιξε τα €1.037 εκ., σημειώνοντας άνοδο μόνο 1,5% λόγω ζημιών σε επενδυτικές θέσεις οι οποίες δεν αναμένεται να είναι επαναλαμβανόμενες. Τα λειτουργικά έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων προσωπικού, συγκρατήθηκαν στα ίδια επίπεδα. Το κέρδος πριν από προβλέψεις που προέρχεται από τις τραπεζικές εργασίες στην Κύπρο ανήλθε σε €312 εκ., σημειώνοντας αύξηση 55,3% αποτελώντας το 80,4% του συνόλου.

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

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

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

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

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

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

Η νέα έκδοση κεφαλαίων που απαιτείται για τη συμμόρφωση του Ομίλου με τον δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9%, μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012 όπως έχει καθορισθεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, συμπεριλαμβάνεται στο πλάνο κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο έχει κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και έχει ήδη συμφωνηθεί μαζί τους και με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Το πλάνο κεφαλαιακής ενίσχυσης περιλαμβάνει μια σειρά στοχευμένων ενεργειών, μεταξύ των οποίων η ανταλλαγή των υφιστάμενων αξιολογίων κεφαλαίου, η μείωση και διαχείριση της έκθεσης του χαρτοφυλακίου, καθώς και η έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου. Πιο συγκεκριμένα, το πλάνο προνοεί τα ακόλουθα:

- Μέχρι €1,8 δισ. με έκδοση κοινών μετοχών, μέσω έκδοσης δικαιωμάτων υπέρ των μετόχων ή/και μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.
- €600 εκ. περίπου από την ανταλλαγή σε κύρια βασικά πρωτοβάθμια κεφάλαια μέρους των αξιολογίων κεφαλαίου και δευτεροβάθμιου κεφαλαίου.
- €400 εκ. περίπου, μέσω της διαχείρισης του σταθμισμένου ενεργητικού του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αποεπένδυσης από μη κύριες επενδύσεις.

Για την εφαρμογή του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσης το Διοικητικό Συμβούλιο υπέβαλε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την οποία είχε συγκαλέσει στις 2 Απριλίου 2012, συγκεκριμένα σχετικά Ψηφίσματα. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε τα Ψηφίσματα όπως αναφέρονται πιο κάτω στην παρούσα Ενότητα.

Η διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά πως στους αμέσως επόμενους μήνες θα αποσαφηνιστεί το επενδυτικό ενδιαφέρον για επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί για την Κεφαλαιακή Ενίσχυση του Ομίλου. Η επιτυχής ολοκλήρωση του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσης, που προγραμματίζεται για τον Ιούνιο 2012, θα καταστήσει την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου σύμφωνη με τις ρυθμιστικές και εποπτικές απαιτήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στην αξιολόγηση της ικανότητας του Ομίλου να συνεχίσει τις δραστηριότητές του ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση και ενόψει των αβεβαιοτήτων που υφίστανται μέχρι την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης του Ομίλου, έχει επιπρόσθετα λάβει υπόψη την επιβεβαιωμένη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να στηρίξει την Τράπεζα σε περίπτωση ανάγκης. Σύμφωνα με επιστολή που έλαβε το Διοικητικό Συμβούλιο από το Υπουργείο Οικονομικών στις 27 Απριλίου 2012, η Κυπριακή Δημοκρατία επιβεβαίωσε τη δέσμευσή της για παραχώρηση της αναγκαίας στήριξης προς την Τράπεζα για την αντιμετώπιση προβλημάτων ρευστότητας, φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε η Τράπεζα να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

Οι Σύμβουλοι, έχοντας λάβει υπόψη τους πιο πάνω παράγοντες, έχουν εύλογη προσδοκία ότι η ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου θα ολοκληρωθεί επιτυχώς και ως εκ τούτου είναι ικανοποιημένοι ότι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μπορούν να ετοιμαστούν με βάση της αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Η Τράπεζα επανατοποθετείται στρατηγικά με την έδρα της στην Κύπρο να αποτελεί την πλατφόρμα ανάπτυξης του Ομίλου. Η αναθεωρημένη στρατηγική κατεύθυνση περιλαμβάνει ελεγχόμενη έκθεση σε συγκεντρωμένο κίνδυνο, σταθερά αποτελέσματα από τους κύριους επιχειρηματικούς τομείς, εστίαση στη χρηματοδότηση του πυρήνα της οικονομίας, τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά, αλλά και ανάπτυξη με βάση το ιδιαίτερα επιτυχημένο μοντέλο δραστηριοποίησής του Ομίλου στη διεθνή τραπεζική και τις διεθνείς δραστηριότητες. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα αναδιοργανώνονται, ώστε να βελτιώσουν την απόδοση και να μειώσουν την έκθεση του Ομίλου, με σκοπό να υπάρξει όφελος από μελλοντική ανάκαμψη της Ελληνικής Οικονομίας.

Ένα ολοκληρωμένο οργανωτικό μοντέλο, με έμπειρα στελέχη επικεφαλής χωρών και αναβαθμισμένες τοπικές και ενδο-ομιλικές διαδικασίες ελέγχων έχει ήδη τεθεί σε λειτουργία από τον Δεκέμβριο του 2011 για να φέρει εις πέρας τη νέα στρατηγική κατεύθυνση του Ομίλου.

Μια εκτενής σειρά από λειτουργικές πρωτοβουλίες έχει τεθεί σε εφαρμογή, με στόχο να ενισχύσει την διαχείριση των ενδεχόμενων και σταθμισμένων κινδύνων και να βελτιώσει το προφίλ λειτουργικής απόδοσης. Οι πρωτοβουλίες αυτές εστιάζονται μεταξύ άλλων στα ακόλουθα:

- Διαχείριση Ενεργητικού και Παθητικού (Asset & Liability Management): Συνεχής εξορθολογισμός του χαρτοφυλακίου, περιορισμός των κινδύνων από μη στρατηγικές θέσεις, συμπεριλαμβανομένων των μεγάλων επιχειρηματικών δανείων και ενεργός διαχείριση απόδοσης ενεργητικού και καταθέσεων, ώστε να ενισχυθούν τα καθαρά έσοδα από τόκους.
- Συστηματικές δράσεις για εξορθολογισμό και μείωση των δαπανών: Εκτεταμένος έλεγχος κόστους, περιλαμβανομένου και εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων, προσαρμογής του κόστους στα τρέχοντα επίπεδα δραστηριότητας, μείωση κόστους και διαδικασίες αναδιοργάνωσης, με στόχο τη βελτίωση της παραγωγικότητας.

Σε έναν ορίζοντα τριών με πέντε ετών, ο Όμιλος στοχεύει σε καθαρό επιτοκιακό περιθώριο άνω του 2,75%, δείκτη κόστους προς έσοδα κάτω του 50% και απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων περί το 15% νοουμένου ότι οι οικονομικές συνθήκες δεν επιδεινωθούν.

Υπογραμμίζοντας και σηματοδοτώντας τη νέα στρατηγική κατεύθυνση του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να αλλάξει την εμπορική επωνυμία του Ομίλου στην Κύπρο σε «Λαϊκή Τράπεζα» και να εισηγηθεί για έγκριση από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αλλαγή της εγγεγραμμένης επωνυμίας του Ομίλου σε «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd». Η αλλαγή της εγγεγραμμένης επωνυμίας εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 2 Απριλίου 2012.

**Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού 31.12.2011**

Στις 3 Ιανουαρίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η Γενική Διευθύντρια κα. Ροδούλα Χατζηκυριάκου, η οποία μέχρι την ημέρα αυτή είχε την ευθύνη της Λιανικής Τραπεζικής και του Δικτύου Καταστημάτων στην Κύπρο, αναλαμβάνει τη θέση του Γενικού Διευθυντή των εργασιών του Ομίλου στην Ελλάδα. Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου κ. Παναγιώτης Κουννής διατηρεί την ευθύνη των εργασιών του Ομίλου στην Κύπρο και επιπρόσθετα αναλαμβάνει καθήκοντα Ομιλικής εποπτικής ευθύνης για τα χαρτοφυλάκια χρηματοδοτήσεων των Μεγάλων και Εμπορικών Επιχειρήσεων και της Ναυτιλίας.

Στις 12 Ιανουαρίου 2012 υπογράφηκε η συλλογική σύμβαση μεταξύ της ΕΤΥΚ και του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών για τα έτη 2011 - 2013. Κύρια αλλαγή της σύμβασης είναι η μετατροπή του σχεδίου καθορισμένων παροχών σε σχέδιο καθορισμένης εισφοράς με μηνιαίες εισφορές 14% από την Τράπεζα και από 3% μέχρι 10% από τον υπάλληλο επί των μηνιαίων απολαβών. Επίσης για το 2012 και 2013 δεν θα παραχωρηθούν ετήσιες προσαυξήσεις και Αυτόματη Τιμαριθμική Αναπροσαρμογή (ΑΤΑ). Την 1 Ιουλίου 2012 οι τράπεζες θα εισφέρουν συνολικό επιπρόσθετο εφάπαξ ποσό ύψους €1 εκ. στο Ταμείο Κοινωνικών Παροχών της ΕΤΥΚ. Η Διεύθυνση εξετάζει την επίδραση της μετατροπής του σχεδίου από σχέδιο καθορισμένων παροχών σε σχέδιο καθορισμένης εισφοράς στα ενοποιημένα αποτελέσματα του 2012, όμως δεν αναμένει ότι η αλλαγή αυτή θα έχει σημαντική επίδραση στα ίδια και εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου.

Στις 18 Ιανουαρίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα ως ακολούθως: Μιχάλης Σαρρής – Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Νεοκλής Λυσάνδρου – Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος, Κωνσταντίνος Μυλωνάς – Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Χρίστος Στυλιανίδης – Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικό Μέλος, Παναγιώτης Κουννής – Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικό Μέλος, Βασίλης Θεοχαράκης – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Πλάτων Ε. Λανίτης – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Κρις Παύλου – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Στέλιος Στυλιανού – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Μάρκος Φόρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Fadel Al Ali – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Hesham Al Qassim – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Peter Baltussen – Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μετά τη συγκρότηση του σε σώμα εξέλεξε τον κ. Κωνσταντίνο Μυλωνά ως Ανώτερο Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε επίσης τα Μέλη των παρακάτω Επιτροπών ως ακολούθως:

- Επιτροπή Ελέγχου: Κρις Παύλου – Πρόεδρος, Νεοκλής Λυσάνδρου και Κωνσταντίνος Μυλωνάς – Μέλη.
- Επιτροπή Αμοιβών: Κωνσταντίνος Μυλωνάς – Πρόεδρος, Πλάτων Ε. Λανίτης, Κρις Παύλου και Hesham Al Qassim – Μέλη.
- Επιτροπή Διορισμών: Μιχάλης Σαρρής – Πρόεδρος, Πλάτων Ε. Λανίτης, Νεοκλής Λυσάνδρου, Μάρκος Φόρος και Fadel Al Ali – Μέλη.
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων: Κρις Παύλου – Πρόεδρος, Νεοκλής Λυσάνδρου, Χρίστος Στυλιανίδης και Μάρκος Φόρος – Μέλη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε επίσης την Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου ως ακολούθως: Χρίστος Στυλιανίδης – Πρόεδρος, Παναγιώτης Κουννής, Ροδούλα Χατζήκυριακου, Σαμουήλ Δαβίδ και Αννίτα Φιλιππίδου – Μέλη.

Στις 20 Ιανουαρίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι έχει ολοκληρώσει τις διεργασίες για την ετοιμασία του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσής της, σύμφωνα με τις σχετικές ρυθμιστικές διατάξεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και την πρόσφατη οδηγία της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών. Το σχέδιο αποσκοπεί στην κεφαλαιακή ενίσχυση του Ομίλου, δεδομένου του ορίου 9% για το δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) που έχει τεθεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, παρουσιάστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο και εγκρίθηκε για υποβολή στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Οι διεθνείς οίκοι J.P. Morgan Limited και Houlihan Lokey ενεργούν ως οικονομικοί σύμβουλοι της Τράπεζας σε σχέση με το σχέδιο αυτό.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνάντησή του στις 28 Φεβρουαρίου 2012, ανακοίνωσε την σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 2 Απριλίου 2012 στην οποία εγκρίθηκαν τα ακόλουθα ψηφίσματα που αφορούσαν κυρίως το πλάνο κεφαλαιακής ενίσχυσης:

#### Ειδικό Ψήφισμα 1

Εγκρίθηκε όπως τόσο το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε €2.465.000.000,00 και είναι διαιρεμένο σε 2.900.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία, όσο και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε €1.369.443.974,30 και είναι διαιρεμένο σε 1.611.110.558 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία, μειωθούν, το μεν εγκεκριμένο σε €290.000.000,00 διαιρεμένο σε 2.900.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, το δε εκδομένο σε €161.111.055,80 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία και όπως η μείωση αυτή πραγματοποιηθεί με τη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής από €0,85 η κάθε μία σε €0,10 η κάθε μία, για σκοπούς διαγραφής ζημιών ή/και λόγω απώλειας κεφαλαίου, αμέσως, δε, μετά την ως άνω μείωση το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας επαναυξηθεί στο ποσό €2.465.000.000,00 το οποίο θα είναι διαιρεμένο σε 24.650.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Η εν λόγω απόφαση επικυρώθηκε με διάταγμα δικαστηρίου ημερομηνίας 12 Απριλίου 2012, το οποίο κατετέθη στο Υπουργείο Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, Τμήμα Εφόρου Εταιρειών στην Κύπρο και έχει εκδοθεί νέο Πιστοποιητικό Κεφαλαίου ημερομηνίας 20 Απριλίου 2012. Το Χρηματιστήριο Αθηνών ενημερώθηκε για την αλλαγή της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής της Τράπεζας στις 30 Απριλίου 2012. Κατόπιν των πιο πάνω, από τις 3 Μαΐου 2012, οι μετοχές της Τράπεζας τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία €0,10 ανά μετοχή.

#### Ειδικό Ψήφισμα 2

Εγκρίθηκε όπως ποσό του λογαριασμού από υπεραξία μετοχών που τηρείται με βάση το άρθρο 55 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, ανερχόμενο μέχρι €1.900.000.000 διατεθεί για διαγραφή ζημιών της Εταιρείας.

Η εν λόγω απόφαση επικυρώθηκε με διάταγμα δικαστηρίου ημερομηνίας 12 Απριλίου 2012.

#### Ειδικό Ψήφισμα 3

Εγκρίθηκε η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου όπως εκδίδει και παραχωρεί τέτοιον αριθμό μετοχών που αντιστοιχούν σε μετοχικό κεφάλαιο μέχρι €1.800.000.000 ως ακολούθως:

(Α) σε επενδυτές της επιλογής του είτε:

(i) μέχρι 50% του ποσού των €1.800.000.000, με τιμή έκδοσης ουχί χαμηλότερης των €0,30 ανά μετοχή, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους της Εταιρείας, ή

(ii) μέχρι 50% του ποσού των €1.800.000.000, με την έκδοση και παραχώρηση από το Διοικητικό Συμβούλιο στο άρθρο αριθμού Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων («ΥΜΟ») σε μετοχές, με τιμή μετατροπής ουχί χαμηλότερης των €0,30 και με τέτοιους επιπρόσθετους όρους έκδοσης που ήθελε καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, και θα εκδοθούν και μετατραπούν σε μετοχές στην ονομαστική αξία των ΥΜΟ μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012, χωρίς τα ΥΜΟ και οι μετοχές που θα προκύψουν από υποχρεωτική μετατροπή των ΥΜΟ να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους της Εταιρείας,

ή/και



(B) έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) μέχρι το ποσό των €1.800.000.000, τα οποία Δικαιώματα Προτίμησης θα προσφερθούν αναλογικά (pro-rata) στους μετόχους σε τιμή άσκησης ανά μετοχή χαμηλότερης των €0,30, και με τέτοιους άλλους όρους έκδοσης που καθορίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε όπως αποφασίσει και προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια για τη διάθεση, συμπεριλαμβανομένης και της διάθεσης σε τρίτα πρόσωπα, των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα προσφερθούν στους μετόχους και δεν ασκηθούν από αυτούς.

#### Ειδικό Ψήφισμα 4

Εγκρίθηκε η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου όπως προβεί στην έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου («ΑΕΚ») συνολικής ονομαστικής αξίας μέχρι ποσού €737.753.000 που θα εκδοθούν στους κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου (i) έκδοσης 2008 CPBCS (200.000 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), (ii) έκδοσης 2009 CPBCB (242.229 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο) και (iii) έκδοσης 2010 CPBCC (295.524 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), αναφερόμενα ως «Επιλέξιμα Αξιόγραφα», οι οποίοι θα αποδεχθούν προσφορά της Εταιρείας για εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ στην ονομαστική τους αξία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε όπως στην έκδοση και παραχώρηση του απαιτούμενου αριθμού νέων μετοχών, στο πλαίσιο μετατροπής των ΑΕΚ σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας, η οποία μετατροπή θα ενεργοποιείται κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες που θα αναφέρονται στους όρους έκδοσης των ΑΕΚ, όπως αυτοί καθορίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους της Εταιρείας αλλά να διατεθούν στους κατόχους των ΑΕΚ.

#### Ειδικό Ψήφισμα 5

Εγκρίθηκε η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου όπως προβεί στην έκδοση και παραχώρηση νέων συνήθων μετοχών στους κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου (i) έκδοσης 2008 CPBCS (200.000 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), (ii) έκδοσης 2009 CPBCB (242.229 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο) και (iii) έκδοσης 2010 CPBCC (295.524 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), αναφερόμενα ως «Επιλέξιμα Αξιόγραφα», οι οποίοι θα αποδεχθούν προσφορά της Εταιρείας, με τέτοιους όρους οι οποίοι θα καθοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, για εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων που κατέχουν, στην ονομαστική τους αξία, με μετοχές της Εταιρείας σε τιμή μετατροπής που θα καθοριστεί κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3 (B). Το μέγιστο ποσοστό Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα μπορεί να ανταλλαγεί με μετοχές δεν θα ξεπερνά το 50% της συνολικής ονομαστικής αξίας των €737.753.000, ενώ σε περίπτωση υπερκάλυψης του διαθέσιμου ποσού θα γίνει αναλογική κατανομή. Οι μετοχές που ήθελαν εκδοθεί και παραχωρηθεί στα πλαίσια τέτοιας προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων, δεν θα προσφέρονται κατά προτίμηση στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας.

#### Ειδικό Ψήφισμα 6

Εγκρίθηκε όπως ακυρωθεί το Ειδικό Ψήφισμα 1, το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011.

#### Ειδικό Ψήφισμα 7

Εγκρίθηκε η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου όπως προβεί στην έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Warrants) προς (i) όσους αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Εταιρεία δυνάμει των Ειδικών Ψηφισμάτων 3



(B) ή/και 5 και (ii) κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Εταιρεία δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3 (A), σε αναλογία ένα (1) δωρεάν Δικαίωμα Αγοράς Μετοχών για κάθε πέντε (5) νέες μετοχές που θα αποκτηθούν και με την άσκηση ενός (1) Δικαιώματος Αγοράς Μετοχών θα παραχωρείται μία (1) νέα μετοχή και με λοιπούς όρους ως ήθελε αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, ως περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Τα προαναφερθέντα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών και οι νέες μετοχές που τυχόν προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών θα προσφέρονται στους δικαιούχους χωρίς να προσφέρονται κατά προτίμηση στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας.

#### Ειδικό Ψήφισμα 8

Εγκρίθηκε όπως το όνομα της εταιρείας αλλάξει σε Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Στις 7 Μαρτίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε την πρόθεσή της να συμμετάσχει στην εθελοντική ανταλλαγή των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει, σύμφωνα με τους όρους της προσφοράς του Private Sector Involvement (PSI) της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Στις 23 Μαρτίου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι το Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2012 το οποίο εκδόθηκε με βάση το Άρθρο 15(1)(ε) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 (N.41(I)/2007) και περιλαμβάνει την Ανεξάρτητη Γνώμη της Deloitte Ltd, είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Τράπεζας ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)), καθώς επίσης και στις ιστοσελίδες του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου ([www.cse.com.cy](http://www.cse.com.cy)) και Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)).

Στις 29 Μαρτίου, 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η πώληση της συνολικής συμμετοχής της ύψους 70,54% στην Marfin Bank Eesti AS. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ανήλθε σε €6,6 εκ., ενώ το κέρδος ανήλθε σε €2,8 εκ. περίπου.

Στις 5 Απριλίου 2012, το Υπουργείο Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, Τμήμα Εφόρου Εταιρειών στην Κύπρο ενέκρινε την αλλαγή ονόματος της Τράπεζας και έγιναν οι σχετικές ενημερώσεις στις αρμόδιες αρχές.

Σημειώνεται πως το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει αποφασίσει όπως προτείνει σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση την ακύρωση του Ειδικού Ψηφίσματος 7 της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 2ας Απριλίου 2012, που αφορούσε την έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Warrants) προς (i) όσους αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Εταιρεία δυνάμει των Ειδικών Ψηφισμάτων 3 (B) ή/και 5 και (ii) κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Εταιρεία δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3(A).

Στις 15 Μαΐου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε προτάσεις ανταλλαγής και προσφοράς υφιστάμενων εξαγοράσιμων ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης με κυμαινόμενο επιτόκιο αξίας €450.000.000, που λήγουν το 2016 (ISIN XS0255675794), για:

- ανταλλαγή των υφιστάμενων ομολόγων με Ομόλογα σε Ευρώ Σταθερού Επιτοκίου υψηλής εξασφάλισης ληξιπρόθεσμα το 2016 (τα Νέα Ομόλογα) που θα εκδοθούν από την Τράπεζα (η Πρόταση Ανταλλαγής), ή
- προσφορά των υφιστάμενων ομολόγων για επαναγορά από την Τράπεζα έναντι μετρητών (η Πρόταση Προσφοράς και μαζί με την Πρόταση Ανταλλαγής, οι Προτάσεις)

Η Τράπεζα προέβη στις Προτάσεις στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης στρατηγικής της για τη διαχείριση κεφαλαίου. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα αποσκοπεί να ενισχύσει το δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1). Η Τράπεζα δεν σκοπεύει προς το παρόν να ασκήσει τα δικαιώματα ανάκλησης για πληρωμή των υφιστάμενων ομολόγων.

Οι Προτάσεις πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στο Πληροφοριακό Σημείωμα της 14 Μαΐου 2012 (το Πληροφοριακό Σημείωμα). Αντίγραφα του Πληροφοριακού Σημειώματος διατίθενται από τους Συνδιαχειριστές των Προσφορών (Joint Dealer Managers) και από τον Εκπρόσωπο Ανταλλαγής και Προσφοράς (Exchange and Tender Agent).

### **Η Πρόταση Ανταλλαγής**

#### *Τίμημα Ανταλλαγής*

Κάθε κάτοχος ομολόγων, του οποίου τα υφιστάμενα ομόλογα έχουν γίνει αποδεκτά προς ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής, θα λάβει, κατά την ημερομηνία διακανονισμού, συνολικό ονομαστικό ποσό Νέων Ομολόγων (στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στο πλησιέστερο πολλαπλάσιο του ποσού των €1.000) ίσο προς το γινόμενο του (i) συνολικού ονομαστικού ποσού υφιστάμενων ομολόγων που έχουν γίνει αποδεκτά προς ανταλλαγή από τον εν λόγω κάτοχο ομολόγων και (ii) της αναλογίας ανταλλαγής.

Σε περίπτωση τέτοιας στρογγυλοποίησης, οι κάτοχοι ομολόγων θα δικαιούνται να λάβουν κατά την ημερομηνία διακανονισμού, αντί του μερικού ονομαστικού ποσού των Νέων Ομολόγων όπως έχει στρογγυλοποιηθεί, στρογγυλοποιημένο ποσό μετρητών.

#### *Νέα Ομόλογα*

Τα Νέα Ομόλογα θα είναι σε Ευρώ Σταθερού Επιτοκίου και υψηλής εξασφάλισης ληξιπρόθεσμα το 2016 και θα εκδοθούν σύμφωνα με το Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Ομολόγων €3.000.000.000 της Τράπεζας. Το πληρωτέο επιτόκιο επί των Νέων Ομολόγων θα είναι 8,0% κατ' έτος και η τιμή έκδοσης θα είναι 100,0%. Η ελάχιστη ονομαστική αξία των Νέων Ομολόγων θα είναι €100.000.

### **Η Πρόταση Προσφοράς**

Το πληρωτέο ποσό μετρητών, κατά την ημερομηνία διακανονισμού, από την Τράπεζα σε κάθε κάτοχο ομολόγων του οποίου τα υφιστάμενα ομόλογα γίνονται αποδεκτά για επαναγορά σύμφωνα με την Πρόταση Προσφοράς θα ισούται με το 55% του ονομαστικού ποσού των υφιστάμενων ομολόγων («Τιμή Προσφοράς»).

#### *Δεδουλευμένοι Τόκοι*

Ο Εκδότης θα πληρώσει επίσης σε κάθε κάτοχο ομολόγων του οποίου τα υφιστάμενα ομόλογα (i) γίνονται αποδεκτά προς ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής ή (ii) γίνονται αποδεκτά προς επαναγορά σύμφωνα με την Πρόταση Προσφοράς, δεδουλευμένους τόκους κατά την ημερομηνία Διακανονισμού.

### **Συμμετοχή στις Προτάσεις**

Προκειμένου να:

- συμμετάσχουν και να δικαιούνται να λάβουν Νέα Ομόλογα σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής, οι κάτοχοι ομολόγων θα πρέπει εγκύρως να προσφέρουν τα υφιστάμενα ομόλογα για ανταλλαγή, υποβάλλοντας ή φροντίζοντας να υποβληθεί για λογαριασμό τους έγκυρη εντολή ανταλλαγής την οποία θα πρέπει να λάβει ο εκπρόσωπος ανταλλαγής και προσφοράς έως την προθεσμία λήξης, ή
- συμμετάσχουν και να δικαιούνται να λάβουν την Τιμή Προσφοράς σύμφωνα με την Πρόταση Προσφοράς, οι κάτοχοι ομολόγων θα πρέπει εγκύρως να προσφέρουν τα υφιστάμενα ομόλογα για επαναγορά, υποβάλλοντας ή φροντίζοντας να υποβληθεί για λογαριασμό τους έγκυρη εντολή προσφοράς την οποία θα πρέπει να λάβει ο εκπρόσωπος ανταλλαγής και προσφοράς έως την προθεσμία λήξης.

Εντολές ανταλλαγής και εντολές προσφοράς θα πρέπει να υποβληθούν για ελάχιστο ονομαστικό ποσό των υφιστάμενων ομολόγων €50.000, που είναι η ελάχιστη ονομαστική αξία των υφιστάμενων ομολόγων, και εν συνεχεία δύνανται να υποβάλλονται για ακέραια πολλαπλάσια του ποσού των €1.000.

Εντολές προσφοράς και εντολές ανταλλαγής οι οποίες αφορούν ονομαστικό ποσό υφιστάμενων ομολόγων που υπολείπεται των €50.000 θα απορρίπτονται.

Επιπρόσθετα, για να συμμετάσχουν στην πρόταση ανταλλαγής, οι κάτοχοι ομολόγων θα πρέπει εγκύρως να προσφέρουν για ανταλλαγή επαρκή υφιστάμενα ομόλογα (το ελάχιστο ποσό Πρότασης Ανταλλαγής) ούτως ώστε να δικαιούνται να λάβουν, σύμφωνα με τους όρους της Πρότασης Ανταλλαγής, ονομαστικό ποσό Νέων Ομολόγων τουλάχιστον της ελάχιστης ονομαστικής αξίας των Νέων Ομολόγων ύψους €100.000. Σε περίπτωση που οποιοσδήποτε κάτοχος ομολόγων προσφέρει υφιστάμενα ομόλογα για ανταλλαγή σε ποσό που υπολείπεται του ελάχιστου ποσού Πρότασης Ανταλλαγής αλλά είναι μεγαλύτερο των €50.000, δε θα δικαιούται να συμμετάσχει στην Πρόταση Ανταλλαγής και αντ' αυτού θα θεωρείται ότι έχει προσφέρει τα εν λόγω υφιστάμενα ομόλογα για επαναγορά σύμφωνα με την Πρόταση Προσφοράς. Εντολές ανταλλαγής που αφορούν σε ονομαστικό ποσό των υφιστάμενων ομολόγων που υπολείπεται των €50.000 θα απορρίπτονται.

Με την επιφύλαξη της προηγούμενης παραγράφου, η Πρόταση Ανταλλαγής και η Πρόταση Προσφοράς είναι εναλλακτικές επιλογές για τους κάτοχους ομολόγων, και οι κάτοχοι ομολόγων που έχουν υποβάλει εντολή ανταλλαγής ή εντολή προσφοράς δε μπορούν να υποβάλουν και εντολή προσφοράς ή εντολή ανταλλαγής, ανάλογα με την περίπτωση, όσον αφορά τα ίδια υφιστάμενα ομόλογα, χωρίς προηγουμένως να ανακαλέσουν εγκύρως την αρχική τους εντολή.

Οι Εντολές ανταλλαγής και οι εντολές προσφοράς θα είναι ανέκκλητες από τη στιγμή της υποβολής τους, εκτός περιορισμένων περιπτώσεων που περιγράφονται στο Πληροφοριακό Σημείωμα.

#### 4.7.2 Πρόσφατες Τάσεις και Προοπτικές

Όπως αναφέρεται στις Ενότητες 4.7 και 4.8.4, η Τράπεζα έχει υποστεί σημαντικές ζημιές λόγω (α) απομείωσης ύψους €2.331 εκ. στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε ΟΕΔ, αντιπροσωπεύοντας το 76,4% ονομαστικής αξίας €3.052 εκ. και αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+) (β) προβλέψεων για το δανειακό χαρτοφυλάκιο στο δ' τρίμηνο του 2011 €868 εκ. και στο σύνολο του έτους 2011 €1.151 εκ. (σε σχέση με €266 εκ. το 2010), αποτέλεσμα αυτόβουλης ανάθεσης σε δύο ανεξάρτητους εξειδικευμένους οίκους προαιρετικής διαγνωστικής αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου και που αφορούν κυρίως το ελληνικό χαρτοφυλάκιο, και (γ) απομείωσης ύψους €796 εκ. στο δ' τρίμηνο του 2011 ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, αποτέλεσμα ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο της αναθεώρησης της λογιστικής υπεραξίας (Goodwill) που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των τραπεζών Εγνατία Τράπεζα, Marfin Financial Group και Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας το 2006. Σημειώνεται ότι η απομείωση της υπεραξίας δεν έχει καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο Όμιλος παραμένει σε θέση να χειριστεί ικανοποιητικά τις σημαντικές μακροοικονομικές, χρηματοοικονομικές και άλλες σοβαρές αβεβαιότητες που έχουν προκύψει στους γεωγραφικούς χώρους δραστηριοποίησης της Τράπεζας, και κυρίως στην Ελλάδα, όπου έχει κλιμακωθεί η κρίση του Ελληνικού δημοσίου χρέους, έχουν αυξηθεί σημαντικά οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ενώ έχει προκύψει μεγάλη απομείωση της λογιστικής υπεραξίας. Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

- Η διατήρηση και η διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας.
- Η συμμόρφωση με τους απαιτούμενους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

- Η βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας, με κύριο άξονα την συγκράτηση εξόδων αλλά και την μεγιστοποίηση εσόδων, όλα σε πλαίσιο αποτελεσματικής διαχείρισης των εμπλεκόμενων κινδύνων.
- Η δημιουργία πλαισίου για επίτευξη ικανοποιητικής επαναλαμβανόμενης κερδοφορίας.

Αναφορικά με την κεφαλαιακή βάση, προτεραιότητα στην παρούσα φάση είναι η συμμόρφωση με τους απαιτούμενους δείκτες σύμφωνα με την άσκηση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών μέσω της υλοποίησης του σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης που υποβλήθηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, που περιλαμβάνει, πέραν από την άντληση κεφαλαίων μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και προτάσεις ανταλλαγής υφιστάμενων αξιών, την αποτελεσματική διαχείριση σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και την ενίσχυση των αποθεματικών με κέρδη. Παράλληλα, η Τράπεζα στοχεύει στην συμμόρφωση με τις αυστηρότερες εποπτικές απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ίδια βάση μέτρων, σε εύλογο χρονικό διάστημα.

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

Ο Υπουργός Οικονομικών, ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κρίσεων Νόμων του 2011 και 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής, εξέδωσε το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα του 2012. Σκοπός του Διατάγματος είναι η, τηρουμένων τυχόν απαιτήσεων ήθελε θέσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17ης Μαΐου 2012, για την αναδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την Τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της. Οι σημαντικοί όροι της αναδοχής παρουσιάζονται στην Ενότητα 5.3.2.

Τονίζεται ότι η διεξαγωγή των εργασιών του Ομίλου θα γίνεται εντός των πλαισίων του Διατάγματος, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 7 ("Κρατική Στήριξη").

#### 4.7.3 Στρατηγική Ομίλου

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

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

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

Ως αποτέλεσμα, οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις για το οικονομικό έτος 2011, κυρίως για το χαρτοφυλάκιο της Ελλάδος, είναι αυξημένες σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά 332,5% σε επίπεδο Ομίλου και κατ' επέκταση, η υπεραξία (goodwill) σε σχέση με τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα έχει επηρεαστεί αρνητικά, αντικατοπτρίζοντας έτσι τις ανωτέρω εξελίξεις. Αξίζει να σημειωθεί ότι σύμφωνα με τους κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου, η υπεραξία έχει ήδη αφαιρεθεί από την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου και ως εκ τούτου, οποιαδήποτε απομείωση της υπεραξίας δεν επηρεάζει τα υφιστάμενα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου.

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

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

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

Η στρατηγική του Ομίλου βασίζεται στους ακόλουθους 5 πυλώνες:

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

Η Τράπεζα διαθέτει εδραιωμένη και σταθερή παρουσία στην αγορά της Κύπρου, που χαρακτηρίζεται από υψηλή συγκέντρωση και κερδοφορία και κατά συνέπεια, είναι σωστά τοποθετημένη για να αξιοποιήσει ένα σημαντικό μερίδιο των αυξημένων τραπεζικών εργασιών που συνδέονται με την οικονομική ανάπτυξη της χώρας. Η Διοίκηση θεωρεί ιδιαίτερα ελκυστικές τις ευκαιρίες που προκύπτουν στους τομείς των δανείων για κατοικίες, τα έργα υποδομής, καθώς και την οικιστική ανάπτυξη υψηλών προδιαγραφών. Στο πλαίσιο της ενδυνάμωσης της Εταιρείας ως Κυπριακής οντότητας, στις 2 Απριλίου 2012 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την αλλαγή του ονόματος της Τράπεζας σε Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

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

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

αγορών στη διεθνή οικονομία. Η ισχυρή θέση του Ομίλου στον τομέα της Διεθνούς Τραπεζικής, το μέγεθος αυτής της αγοράς και η δυνατότητα επίτευξης περαιτέρω κερδοφορίας, ωθούν τη Διοίκηση σε επιπρόσθετες επενδύσεις στο συγκεκριμένο τομέα, καθώς η ενίσχυση των δυνητικών αποδόσεων μπορεί να επιτευχθεί με μικρό μέγεθος επενδύσεων.

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

Η Διεθνής Τραπεζική του Ομίλου, με βάση την Κύπρο, καθώς και ο τομέας ναυτιλιακών εργασιών, με βάση την Ελλάδα, δίνουν στον Όμιλο άμεση και συνεχή πρόσβαση σε μια αναπτυσσόμενη και άκρως ελκυστική πελατειακή βάση, με σημαντικές δυνατότητες αξιοποίησής της για την επίτευξη αυξημένης κερδοφορίας σε τομείς με υψηλότερη προστιθέμενη αξία. Ο Όμιλος υπολογίζει στην ανάπτυξη μιας ολοκληρωμένης προσφοράς υπηρεσιών, που θα απευθύνονται στην εν λόγω πελατεία και θα περιλαμβάνει, εκτός της περαιτέρω επέκτασης της πίστωσης, τη διαχείριση χαρτοφυλακίου και την προσφορά προϊόντων κεφαλαιαγοράς. Η προσφορά της παραπάνω δέσμης υπηρεσιών, σε συνδυασμό με την επιλεκτική παρουσία της Τράπεζας σε χώρες του εξωτερικού, θα επιτρέψει τη μεγιστοποίηση των δυνατοτήτων διείσδυσης στις αγορές των χωρών αυτών και κατ' επέκταση στην αύξηση της κερδοφορίας της.

### **4. Ενίσχυση της αποδοτικότητας των λειτουργιών του Ομίλου:**

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

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

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

Σε ένα ραγδαία μεταβαλλόμενο οικονομικό περιβάλλον και με τις συζητήσεις να βρίσκονται σε εξέλιξη για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI+) στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημοσίου χρέους, οι ευρωπαϊκές τράπεζες καλούνται να εκπονήσουν σχέδια για την κεφαλαιακή τους ενίσχυση, με στόχο τη συμμόρφωσή τους με τον αυξημένο δείκτη κύριων βασικών εποπτικών κεφαλαίων (Core tier I) από τις 30 Ιουνίου 2012.

Η Τράπεζα έχει προχωρήσει στη δημιουργία ενός ολοκληρωμένου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης το οποίο ήδη έχει λάβει την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου και των αρμόδιων εποπτικών αρχών. Το πρόγραμμα ενίσχυσης κεφαλαίων του Ομίλου περιλαμβάνει τρεις βασικούς άξονες, βάσει των οποίων θα πραγματοποιηθεί η ενίσχυση των κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, το πλάνο περιλαμβάνει:

- Μέχρι 1,8 δισ. με έκδοση κοινών μετοχών, μέσω έκδοσης δικαιωμάτων υπέρ των μετόχων ή και μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.
- €600 εκ. περίπου από την ανταλλαγή σε κύρια βασικά πρωτοβάθμια κεφάλαια μέρους των αξιογράφων κεφαλαίου και δευτεροβάθμιο κεφαλαίου συνολικού ύψους €1,15 δισ..
- €400 εκ. περίπου, μέσω της διαχείρισης του σταθμισμένου ενεργητικού του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αποεπένδυσης από μη κύριες επενδύσεις. Ποσοστό 20% του στόχου έχει ήδη επιτευχθεί κατά τη διάρκεια των τελευταίων δύο μηνών.



Η επιτυχής ολοκλήρωση του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, που αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Ιούνιο 2012, θα καταστήσει την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου σύμφωνη με τις ρυθμιστικές και εποπτικές απαιτήσεις τόσο της Κύπρου όσο και της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σημειώνεται ότι η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι πλήρως εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία, όπως προβλέπεται από το Διάταγμα.

Η διεξαγωγή των εργασιών του Ομίλου θα γίνεται εντός των πλαισίων του Διατάγματος, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 7 ("Κρατική Στήριξη").

Με βάση το άρθρο 10 (Σχέδιο Αναδιάρθρωσης) του Διατάγματος θα καταρτιστεί και εφαρμοστεί σχέδιο αναδιάρθρωσης στο οποίο περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα τα οποία η Τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητας της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου ή/και αποκατάστασης ή ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της μείωσης εξόδων ή και κινδύνων, της στήριξης από άλλες εταιρείες του Ομίλου ή άλλως πως, που θα περιλάβει μεταξύ άλλων πρόνοιες για μείωση του λειτουργικών κόστων και των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού.

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

#### 4.8 Κυριότερες Επενδύσεις

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες καθώς και η κίνηση στους σχετικούς λογαριασμούς, συμπεριλαμβανομένων των προσθηκών ανά έτος, αναφορικά με τις κυριότερες επενδύσεις της Τράπεζας που περιλαμβάνονται στις ακόλουθες κατηγορίες του ενοποιημένου ισολογισμού:

- Ακίνητα και εξοπλισμός,
- Επενδύσεις σε ακίνητα,
- Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση,
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επίσης, παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τα πιο κάτω:

- Επενδύσεις σε εξέλιξη,
- Επενδύσεις για τις οποίες έχει ληφθεί δέσμευση από την Τράπεζα,
- Απόκτηση επιχειρήσεων, πώληση επιχειρήσεων και επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες.

Σημειώνεται ότι, οι πληροφορίες που παρατίθενται για τις κυριότερες επενδύσεις για τα έτη 2009, 2010 και 2011 είναι με βάση τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη 2009, 2010 και 2011. Μέχρι την ημερομηνία



του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις κυριότερες επενδύσεις.

Τονίζεται ότι σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί η αναδοχή της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης για σημαντικό ποσό, θα προκύψει ανάλογη επένδυση σε χρεόγραφα της Κυπριακής Δημοκρατίας.

#### 4.8.1 Ακίνητα και Εξοπλισμός

Στον πιο κάτω πίνακα, παρατίθενται στοιχεία για τα ακίνητα και εξοπλισμό του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις για ακίνητα και εξοπλισμό.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
<b>Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους/περιόδου</b>	291.202	294.455	274.858
Ακίνητα και εξοπλισμός από:			
Απόκτηση επιχειρήσεων	-	-	13.672
Πώληση επιχειρήσεων	(2.418)	(6.967)	-
Μεταφορά στην κατηγορία «Επενδύσεις σε ακίνητα»	-	-	(2.764)
Μεταφορά στην κατηγορία «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»	(2.206)	(1.228)	(3.247)
Προσθήκες	30.486	31.818	42.657
Πωλήσεις	(1.139)	(1.107)	(5.447)
Επανεκτίμηση ακινήτων	(423)	11	(57)
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(24.619)	(25.509)	(25.271)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	349	(271)	54
<b>Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους</b>	<b>291.232</b>	<b>291.202</b>	<b>294.455</b>

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ακίνητα και εξοπλισμό σχετίζονται, κυρίως, με την ανάπτυξη της υποδομής του και την επέκταση των εργασιών του.

#### 4.8.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Παρατίθενται παρακάτω, πληροφορίες για τις επενδύσεις σε ακίνητα για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις σε ακίνητα.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
<b>Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους</b>	<b>68.322</b>	<b>57.626</b>	<b>42.819</b>
Επενδύσεις σε ακίνητα από:			
Απόκτηση επιχειρήσεων	-	-	3.246
Πώληση επιχειρήσεων	-	-	-
Προσθήκες	20.879	13.257	8.219
Πωλήσεις	(447)	(928)	(709)
Μεταφορά από την κατηγορία «Μη τρεχούμενα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση»	(49.616)	-	1.147
Μεταφορά από την κατηγορία «Ακίνητα και εξοπλισμός»	-	-	2.764
Κέρδος δίκαιης αξίας:			
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.042)	(1.669)	121
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(37)	36	19
<b>Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους</b>	<b>38.056</b>	<b>68.322</b>	<b>57.626</b>

#### 4.8.3 Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Εταιρείες

Παρατίθενται παρακάτω πληροφορίες για τις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>113.600</b>	<b>113.071</b>	<b>99.473</b>
Μερίδιο κέρδους μετά τη φορολογία	9.774	14.177	18.014
Μέρισμα από συνδεδεμένες εταιρείες	(6.736)	(12.829)	(4.739)
Συναλλαγματικές διαφορές	(809)	(872)	(273)
Μεταφορά λόγω πώλησης ασφαλιστικών εταιρειών	-	-	-
Μερίδιο αποθεματικών δίκαιης αξίας	(88)	53	596
Μεταφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση λόγω απώλειας της σημαντικής επιρροής	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>115.741</b>	<b>113.600</b>	<b>113.071</b>

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν 30% συμμετοχή (2010: 30%) στο μετοχικό κεφάλαιο της JCC Payment Systems Ltd, 30% συμμετοχή (2010: 30%) στο μετοχικό κεφάλαιο της Aris Capital Management LLC και 49,9% συμμετοχή (2010: 49,9%) στο μετοχικό κεφάλαιο της CNP Marfin Insurance Holdings Ltd.

Η CNP Marfin Insurance Holdings Ltd κατέχει το 100% των Laiki Cyprialife Ltd, Λαϊκή Ασφαλιστική Λτδ, Marfin Life S.A. και Marfin Brokers S.A..

#### 4.8.4 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διαθέσιμα Προς Πώληση

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό

αναφορά έτη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
<b>Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>1.791.205</b>	<b>2.278.411</b>	<b>3.564.893</b>
<b>Κίνηση για το έτος:</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	2.278.411	3.564.893	3.606.173
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση από:			
Απόκτηση επιχειρήσεων	-	-	961
Πώληση επιχειρήσεων	-	-	-
Μεταφορά από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες λόγω απώλειας της σημαντικής επιρροής	-	-	-
Μεταφορά θυγατρικής λόγω μείωσης συμμετοχής	18.579	-	-
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.223	7.295	-
Μεταφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	118.667	-	-
Μεταφορά στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου	-	(228.536)	(1.428.349)
Προσθήκες	1.102.945	1.115.721	4.201.894
Εξοφλήσεις και πωλήσεις	(1.410.056)	(2.094.600)	(2.960.600)
Επανεκτίμηση περιόδου/έτους	(340.463)	(131.710)	120.625
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο / υπό το άρτιο	12.861	22.079	39.185
Συναλλαγματικές διαφορές	9.038	23.269	(14.996)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.791.205</b>	<b>2.278.411</b>	<b>3.564.893</b>

Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι τις 31 Μαρτίου 2012, οι συνολικές επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση έχουν μειωθεί από €1.791 εκ. σε €1.205 εκ..

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνουν επενδύσεις σε χρεόγραφα ύψους €1.186.200.000 (2010: €613.495.000) που έχουν ενεχυριαστεί σε σχέση με χρηματοδότηση που έχει χορηγηθεί από Κεντρικές Τράπεζες.

#### 4.8.5 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	9.610	8.385	36.970
Επενδύσεις σε κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	7.908	29.219	4.024
Επενδύσεις σε μετοχές και ταμεία	87.805	97.113	122.901
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με θετική δίκαιη αξία	129.182	94.619	74.540
<b>Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους</b>	<b>234.505</b>	<b>229.336</b>	<b>238.435</b>

Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι τις 31 Μαρτίου 2012, υπήρξαν οι ακόλουθες μεταβολές:

- Μείωση στις επενδύσεις σε χρεόγραφα από € 9,6 εκ. σε €4,6 εκ.
- Μείωση σε επενδύσεις σε κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου από € 7,9 εκ. σε €0,1 εκ.
- Μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με θετική δίκαιη αξία από €129,2 εκ. σε €92,2 εκ.

#### 4.8.6 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

Το 2008 ο Όμιλος υιοθέτησε τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 «Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων» και επαναταξινόμησε επενδύσεις σε χρεόγραφα προς εμπορία και διαθέσιμα προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου. Σύμφωνα με τις πρόνοιες του τροποποιημένου ΔΛΠ 39, ο Όμιλος προσδιόρισε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία την 1 Ιουλίου 2008 δεν υπήρχε πρόθεση να τα εμπορευτεί ή να τα πωλήσει στο άμεσο μέλλον και τα οποία πληρούσαν τα κριτήρια επαναταξινόμησης. Η επαναταξινόμηση έγινε με ισχύ από 1 Ιουλίου 2008, σύμφωνα με τις πρόνοιες του τροποποιημένου ΔΛΠ 39 στη δίκαιη αξία των επενδύσεων την ημερομηνία αυτή. Το 2009 και 2010 ο Όμιλος διενήργησε επιπρόσθετες επαναταξινομήσεις επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου.

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για τους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	964.895	1.172.391	1.156.373
Επενδύσεις σε κρατικά χρεόγραφα και χρεόγραφα δημοσίου	804.290	2.788.397	2.238.695
	<b>1.769.185</b>	<b>3.960.788</b>	<b>3.395.068</b>
Τρεχούμενα	130.373	90.536	2.255
Μη τρεχούμενα	1.638.812	3.870.252	3.392.813
	<b>1.769.185</b>	<b>3.960.788</b>	<b>3.395.068</b>
<b>Κίνηση για το έτος:</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	3.960.788	3.395.068	938.295
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου από απόκτηση επιχειρήσεων	-	-	-
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	228.536	1.428.349
Επανεκτίμηση αντισταθμισμένων χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου σε σχέση με αντισταθμισμένο κίνδυνο	39.931	28.264	(25.087)
Προσθήκες	61.637	481.256	1.218.748
Εξοφλήσεις	(304.660)	(197.117)	(190.126)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο	(7.672)	16.298	29.328
Απομείωση χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου	(1.985.233)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	4.394	8.483	(4.439)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.769.185</b>	<b>3.960.788</b>	<b>3.395.068</b>
<b>Πρόβλεψη για απομείωση</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	-	-	-
Επιβάρυνση για το έτος	1.985.233	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.985.233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι τις 31 Μαρτίου 2012, οι συνολικές επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου έχουν μειωθεί από €1.769 εκ. σε €1.229 εκ.

Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου ύψους €1.661.002.000 (2010: €2.342.925.000) έχουν ενεχυριαστεί σε σχέση με χρηματοδότηση που έχει χορηγηθεί από Κεντρικές Τράπεζες.

#### 4.8.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου που κρατούνται μέχρι τη λήξη για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιαστική μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	585.591	770.200	847.741
Επενδύσεις σε κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	303.864	709.846	533.589
	<b>889.455</b>	<b>1.480.046</b>	<b>1.381.330</b>
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	167.039	97.176	246.710
Εισηγμένα σε άλλα Χρηματιστήρια	722.416	1.382.870	1.134.620
	<b>889.455</b>	<b>1.480.046</b>	<b>1.381.330</b>
Τρεχούμενα	201.868	500.804	375.840
Μη τρεχούμενα	687.587	979.242	1.005.490
	<b>889.455</b>	<b>1.480.046</b>	<b>1.381.330</b>
<b>Κίνηση για το έτος:</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.480.046	1.381.330	1.164.036
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη από			
Απόκτηση επιχειρήσεων	-	-	-
Πώληση επιχειρήσεων	(101.695)	-	-
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	(118.667)	-	-
Προσθήκες	376.799	1.358.538	1.140.813
Εξοφλήσεις	(716.921)	(1.287.803)	(926.122)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο	11.303	9.653	(7.457)
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κρατούνται μέχρι τη λήξη	(41.764)	(4.490)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	354	22.818	10.060
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>889.455</b>	<b>1.480.046</b>	<b>1.381.330</b>
<b>Πρόβλεψη για απομείωση</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	4.490	-	-
Επιβάρυνση για το έτος	41.355	4.493	-
Συναλλαγματικές διαφορές	409	(3)	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>46.254</b>	<b>4.490</b>	<b>-</b>

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη ύψους €788.329.000 (2010: €1.001.241.000) έχουν ενεχυριαστεί σε σχέση με χρηματοδότηση που έχει χορηγηθεί από Κεντρικές Τράπεζες.

#### 4.8.8 Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

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

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

Μετά από την πρόβλεψη για απομείωση των ΟΕΔ στα αποτελέσματα του 2011, ως αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+), η λογιστική τους αξία έχει απομειωθεί. Η συνολική διαγραφή των ΟΕΔ, λόγω του PSI+, ανήλθε στα €2.331 εκ. αντιπροσωπεύοντας το 76,4% της ονομαστικής τους αξίας, η οποία περιλαμβάνει και το σχετικό κόστος αντιστάθμισης των ΟΕΔ μέχρι την ημερομηνία απομείωσής τους, καθώς και τις μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων αντιστάθμισης του επιτοκιακού τους κινδύνου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η Τράπεζα κατείχε ΟΕΔ με συνολική ονομαστική αξία ύψους €3.071 εκ. με περίοδο λήξης και λογιστική ταξινόμηση ως ακολούθως:

	Μέχρι 3 μήνες € '000	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο € '000	Από 1 χρόνο μέχρι 2 χρόνια € '000	Από 2 χρόνια μέχρι 5 χρόνια € '000	Από 5 χρόνια μέχρι 10 χρόνια € '000	Πάνω από 10 χρόνια € '000	Σύνολο € '000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12.397	99	265	4.498	420	1.811	19.490
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	6.000	10.000	1.399.500	455.063	614.933	94.476	2.579.972
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	-	-	18.570	30.000	-	20	48.590
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	198.755	26.628	11.850	10.000	80.250	95.471	422.954
	<b>217.152</b>	<b>36.727</b>	<b>1.430.185</b>	<b>499.561</b>	<b>695.603</b>	<b>191.778</b>	<b>3.071.006</b>

Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης εξαρτάται από την ταξινόμηση του ομολόγου. Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε για το κάθε χαρτοφυλάκιο περιγράφεται πιο κάτω:

▪ **ΟΕΔ ταξινομημένα στην κατηγορία Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία**

Τα ΟΕΔ τα οποία ήταν ταξινομημένα στην κατηγορία χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά αποτιμήθηκαν σε δίκαιη αξία με τις αγοραίες τιμές που ίσχυαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (Επίπεδο 1). Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν διαθέσιμες τιμές στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η δίκαιη αξία υπολογίστηκε με βάση τις τιμές που ίσχυαν για ομόλογα με παρόμοια χαρακτηριστικά (νόμισμα, λήξη, κουπόνι) και έγιναν οι ανάλογες αναπροσαρμογές (Επίπεδο 2).

Η συνολική ζημιά απομείωσης που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ήταν ως ακολούθως:

	Αρχικό κόστος € '000	Ζημιά απομείωσης € '000	Δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 € '000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση – Επίπεδο 1	266.904	181.870	85.034
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση – Επίπεδο 2	157.874	108.908	48.966
	<b>424.778</b>	<b>290.778</b>	<b>134.000</b>

▪ **ΟΕΔ στο χαρτοφυλάκιο Χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου και Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος**

Σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος, ο Όμιλος έχει υπολογίσει τη ζημιά απομείωσης για κάθε ομόλογο, ως τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και της παρούσας αξίας των αναθεωρημένων εκτιμημένων μελλοντικών ταμειακών ροών.

Για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών ο Όμιλος έχει εξασκήσει σημαντική κρίση. Ο Όμιλος έχει θεωρήσει ότι οι όροι και οι προϋποθέσεις του προτεινόμενου σχεδίου έχουν διαφοροποιήσει σημαντικά τη φύση της μεθόδου αντιστάθμισης που ακολουθεί ο Όμιλος, και των συμβατικών δικαιωμάτων επί των ταμειακών ροών από τα υφιστάμενα ομόλογα τα οποία έχουν λήξει. Ο έλεγχος απομείωσης έγινε με βάση την αρχή της από-αναγνώρισης των υφιστάμενων ομολόγων του Ομίλου. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των εκτιμημένων



μελλοντικών ταμειακών ροών ήταν 11,9% και αφορούσε την τρέχουσα απόδοση των ομολόγων η οποία προέκυψε από τους όρους του προτεινόμενου σχεδίου.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, η ζημιά απομείωσης υπολογίστηκε ως ακολούθως:

	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2011 πριν από Απομείωση € '000	Ζημιά απομείωσης € '000	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2011 μετά την απομείωση € '000
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	2.656.009	1.985.233	670.776
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	49.178	36.544	12.634
	<b>2.705.187</b>	<b>2.021.777</b>	<b>683.410</b>

Η λογιστική αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 μετά την απομείωση αντιπροσωπεύει το 26% της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ.

▪ **ΟΕΔ που έχουν επαναταξινομηθεί από το χαρτοφυλάκιο Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

Όλο το αναπόσβεστο χρεωστικό αποθεματικό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ύψους €18 εκ., για τα ΟΕΔ που είχαν αρχικά κατηγοριοποιηθεί σαν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και αναταξινομήθηκαν ως χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου μεταφέρθηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων από το αποθεματικό δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και στη συνέχεια τα ομόλογα εξετάστηκαν για απομείωση όπως περιγράφεται πιο πάνω.

**4.8.9 Επενδύσεις σε Εξέλιξη**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος στην Κύπρο είχε επενδύσεις σε εξέλιξη ύψους €350χιλ. αναφορικά με έργα τεχνολογίας.

Στις 31 Μαρτίου 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, Closed Joint-Stock Company RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd ("Rosprombank"), έναντι τιμήματος €51,6 εκ.. Η συναλλαγή αυτή θα αυξήσει την συμμετοχή της Τράπεζας στη Rosprombank σε 99,93%. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση όλων των κανονιστικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ρωσικής Ομοσπονδίας.

Ο Όμιλος θα χρηματοδοτήσει τις επενδύσεις σε εξέλιξη από τα ρευστά διαθέσιμα.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με επενδύσεις σε εξέλιξη.

**4.8.10 Επενδύσεις για τις οποίες έχει ληφθεί Δέσμευση από τον Όμιλο**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 οι ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες της Τράπεζας ανέρχονταν σε €5,2 εκ. (2010: €6,4 εκ.). Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με επενδύσεις για τις οποίες έχει ληφθεί δέσμευση από τον Όμιλο.

**4.8.11 Απόκτηση Επιχειρήσεων, Πώληση Επιχειρήσεων και Επενδύσεις σε Θυγατρικές Εταιρείες**

**(α) Εξαγορά CLR Capital Public Ltd και αλλαγή συμμετοχής στη Marfin CLR Public Co Ltd**

Σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Αναδιοργάνωσης και Συγχώνευσης ημερομηνίας 1 Αυγούστου 2008, η «CLR Capital

Public Ltd» συγχωνεύτηκε με τη «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ» (η οποία μετονομάστηκε σε «Marfin CLR Public Co Ltd» στις 5 Ιανουαρίου, 2009). Στις 9 Ιανουαρίου, 2009 η «Marfin CLR Public Co Ltd» αποφάσισε την έκδοση και παραχώρηση 85.713.000 νέων συνήθων μετοχών της «Marfin CLR Public Co Ltd» προς τους μετόχους της «CLR Capital Public Ltd». Ως αποτέλεσμα της νέας έκδοσης η συμμετοχή της Τράπεζας στη «Marfin CLR Public Co Ltd» μειώθηκε στο 52,97%.

Λεπτομέρειες σε σχέση με τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της CLR Capital Public Ltd που αποκτήθηκαν το 2009 έχουν ως ακολούθως:

	€ '000
Τίμημα εξαγοράς:	
Δίκαιη αξία των μετοχών που εκδόθηκαν	29.142
Έξοδα εξαγοράς	320
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	29.462
Δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(10.558)
Υπεραξία	18.904

Η υπεραξία είναι αποδοτέα στην απόκτηση μιας καλά εδραιωμένης εταιρείας με σημαντικό μερίδιο αγοράς και πελατειακή βάση στον χρηματιστηριακό τομέα, η οποία έχει συντείνει στη δημιουργία της μεγαλύτερης χρηματιστηριακής εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (μετά την συγχώνευσή της με την «Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ»). Η συγχώνευση αυτή βελτίωσε την κερδοφορία του Ομίλου και του έδωσε την αναγκαία υποδομή για διεύρυνση των διεθνών του εργασιών και της πελατειακής του βάσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης το 2009 είχαν ως εξής:

	ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ € '000	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ € '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.362	5.362
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.387	2.387
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	961	961
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	8.581	8.581
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.935	35
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.246	3.246
Ακίνητα και εξοπλισμός	13.672	13.672
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	(19.385)	(21.019)
Άλλες υποχρεώσεις	(9.299)	(10.274)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(183)	(183)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(2.719)	(1.929)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	10.558	839
Έξοδα εξαγοράς		(320)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποκτήθηκαν από την εξαγορά		5.362
Εισροή μετρητών κατά την εξαγορά		5.042

Το Δεκέμβριο 2009, η «Marfin CLR Public Co Ltd» ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της «CLR Capital Public Ltd». Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που

ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2009 ο Όμιλος αναγνώρισε €7,9 εκ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη δίκαιη αξία της εμπορικής επωνυμίας και της σχέσης με εμπορικούς πελάτες (χρηματοπιστηριακές εργασίες). Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €586.000. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €790.000 σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Το Μάρτιο 2009, η Τράπεζα εξαγόρασε 4,2 εκ. επιπρόσθετες μετοχές της «Marfin CLR Public Co Ltd» για το ποσό των €1,4 εκ. Με αυτή την εξαγορά η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε στο 54,45%. Η υπεραξία που προέκυψε στο πρόσθετο ποσοστό ανέρχεται σε €224.000. Τον Δεκέμβριο 2010, η Τράπεζα εξαγόρασε 25,2 εκ. επιπρόσθετες μετοχές της «Marfin CLR Public Co Ltd» για το ποσό των €3,5 εκ. Με αυτή την εξαγορά η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε στο 63,27%.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πιο πάνω πληροφορίες.

### (β) Εξαγορά Rossiysky Promyishlenny Bank (Rosprombank)

Στις 31 Μαρτίου 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, Closed Joint-Stock Company RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd ("Rosprombank"), έναντι τιμήματος €51,6 εκ.. Η συναλλαγή αυτή θα αυξήσει την συμμετοχή της Τράπεζας στη Rosprombank σε 99,93%. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση όλων των κανονιστικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ρωσικής Ομοσπονδίας.

	€ '000
Τίμημα εξαγοράς	83.992
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2008	1.224
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2009	495
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	85.711
Δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(32.655)
Υπεραξία	53.056

Η υπεραξία είναι αποδοτέα στην απόκτηση βάσης εργασιών σε μια αναδυόμενη, μεγάλη αγορά με ελκυστικά περιθώρια και ανάπτυξη εισοδημάτων, που ευνοεί την επέκταση των διεθνών τραπεζικών εργασιών, ο οποίος είναι ένας από τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου.

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης είχαν ως εξής:

	ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ
	€ '000	€ '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	50.095	50.095
Υποχρεωτικές καταθέσεις με Κεντρική Τράπεζα	4.938	4.938
Οφειλές από άλλες τράπεζες (λήξης πέραν των 3 μηνών)	2.759	2.759
Χορηγήσεις	184.719	187.636
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	18.853	18.853
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.251	5.251
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	2.242	2.242
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	13.061	13.061

Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	1.011	1.011
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11.140	516
Ακίνητα και εξοπλισμός	3.939	3.939
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	(3.091)	(3.091)
Καταθέσεις πελατών	(152.986)	(152.986)
Ομολογιακά δάνεια	(61.722)	(61.722)
Δανειακό κεφάλαιο	(8.128)	(8.128)
Άλλες υποχρεώσεις	(2.462)	(2.462)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(43)	(43)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.278)	(2.153)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	65.298	59.716
Συμφέρον μειοψηφίας	(32.643)	(29.852)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	32.655	29.864
Τίμημα εξαγοράς		(83.992)
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2008		(1.224)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη θυγατρική που εξαγοράστηκε		50.095
Εισροή μετρητών κατά την εξαγορά		(35.121)

Το Σεπτέμβριο 2009, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της Rosrgrombank. Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2008 ο Όμιλος αναγνώρισε €10,6 εκ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη αξία των καταθέσεων και τις πελατειακές σχέσεις. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €764 χιλ.. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €2,1 εκ. σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία.

#### (γ) Εξαγορά «Lombard Bank Malta Plc»

Στις 28 Φεβρουαρίου 2008 η Τράπεζα εξαγόρασε το 42,86% του μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc» για €50,2 εκ. Κατά τη διάρκεια του 2008, η «Lombard Bank Malta Plc» πλήρωσε μέρισμα ύψους €2.243.000. Το ποσό που αναλογούσε στην Τράπεζα, το οποίο επανεπενδύθηκε ήταν €962 χιλ. Με την επανεπένδυση αυτή η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε στο 43,08% και προέκυψε υπεραξία ύψους €98 χιλ.

Η Τράπεζα ασκεί έλεγχο στη «Lombard Bank Malta Plc» λόγω του ότι το σημαντικό ποσοστό που κατέχει στο κεφάλαιο της εταιρείας, της επιτρέπει να ελέγχει τις αποφάσεις που λαμβάνονται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων για διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ως αποτέλεσμα αυτού, η «Lombard Bank Malta Plc» λογίζεται ως θυγατρική του Ομίλου.

Η «Lombard Bank Malta Plc» είναι η τρίτη μεγαλύτερη τράπεζα της Μάλτας, εισηγμένη στο τοπικό χρηματιστήριο και λειτουργεί κάτω από την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Μάλτας. Ιδρύθηκε το 1969 με έδρα τη Βαλέτα και προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες μέσω δικτύου επτά καταστημάτων. Επίσης η «Lombard Bank Malta Plc» παρέχει υπηρεσίες μέσω του «MaltaPost Plc» του οποίου αποτελεί βασικό μέτοχο.

Λεπτομέρειες σχετικά με τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν έχουν ως ακολούθως:

	€ '000
Τιμή εξαγοράς	49.663
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2008	424
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2009	95
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	50.182
Δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(25.397)
Υπεραξία	24.785

Η υπεραξία είναι αποδοτέα στην απόκτηση βάσης εργασιών σε μια χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Ευρωζώνης, η οποία ευνοεί την επέκταση των διεθνών τραπεζικών εργασιών, ο οποίος είναι ένας από τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου.

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν την ημερομηνία απόκτησης είχαν ως εξής:

	ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ
	€ '000	€ '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	132.251	132.251
Υποχρεωτικές καταθέσεις με Κεντρική Τράπεζα	8.810	8.810
Οφειλές από άλλες Τράπεζες (λήξης πέραν των 3 μηνών)	3.020	3.020
Χορηγήσεις	263.072	263.072
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	8.175	8.175
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	63.717	63.717
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	11.611	11.611
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.060	3.060
Υπεραξία	856	856
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.976	504
Επενδύσεις σε ακίνητα	745	745
Ακίνητα και εξοπλισμός	10.329	10.329
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	(344)	(344)
Καταθέσεις πελατών	(401.782)	(401.782)
Άλλες υποχρεώσεις	(44.591)	(44.591)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(2.483)	(2.483)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.508)	(843)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	62.914	56.107
Μερίδιο μειοψηφίας	(37.517)	(33.628)
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν</b>	<b>25.397</b>	<b>22.479</b>
Τίμημα εξαγοράς		(49.663)
Έξοδα εξαγοράς που πληρώθηκαν το 2008		(424)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη θυγατρική που εξαγοράστηκε		132.251
<b>Εισροή μετρητών κατά την εξαγορά</b>		<b>82.164</b>

Το Μάρτιο 2009 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την αποτίμηση της δίκαιης αξίας και τον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς της «Lombard Bank Malta Plc». Με βάση αναπροσαρμογές στην προκαταρκτική λογιστική που ακολουθήθηκε στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2008 ο Όμιλος αναγνώρισε €10,5 εκ. άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη αξία των καταθέσεων και τις πελατειακές σχέσεις. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους €745 χιλ. Έχει επίσης αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €3,7 εκ. σε σχέση με τα πιο πάνω άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Τον Απρίλιο 2009, η «Lombard Bank Malta Plc» πλήρωσε μέρισμα ύψους €2.278 χιλ.. Το ποσό που αναλογούσε στην Τράπεζα, το οποίο επανεπενδύθηκε, ήταν €981 χιλ. Επιπρόσθετα, τον Απρίλιο 2009, η Τράπεζα εξαγόρασε 500.000 μετοχές της «Lombard Bank Malta Plc» για €1,3 εκ. Τα πιο πάνω φέρουν τη συμμετοχή της Τράπεζας σε 44,9% και η υπεραξία που προέκυψε ήταν €462 χιλ.

#### (δ) Εισροή μετρητών από απόκτηση επιχειρήσεων

Παρουσιάζονται πιο κάτω, λεπτομέρειες σε σχέση με τη συνολική εισροή μετρητών και την υπεραξία που προέκυψε από απόκτηση επιχειρήσεων:

	<b>ΕΛΕΓΜΕΝΑ</b> <b>31.12.2009</b> <b>€ '000</b>
Εισροή μετρητών από απόκτηση CLR Capital Public Ltd (α)	5.042
Εκροή μετρητών από απόκτηση Rosprombank (β)	(495)
(Εκροή)/εισροή μετρητών από απόκτηση Lombard Bank Malta Plc (γ)	(95)
Εκροή μετρητών από απόκτηση Marine Transport Bank, Investment Lease Company Renta, Premier Capital και Sintez Autoservice	-
Απόκτηση επιχειρήσεων μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποκτήθηκαν ως η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακής ροής	4.452

#### (ε) Υπεραξία από απόκτηση επιχειρήσεων

	<b>ΕΛΕΓΜΕΝΑ</b> <b>31.12.2009</b> <b>€ '000</b>
Υπεραξία που προέκυψε από απόκτηση CLR Capital Public Ltd (α)	18.904
Υπεραξία που προέκυψε από απόκτηση της Rosprombank (β)	495
Υπεραξία που προέκυψε από απόκτηση Lombard Bank Malta Plc (γ)	109
Υπεραξία που εξαγοράστηκε κατά την απόκτηση της Lombard Bank Malta Plc (γ)	-
Υπεραξία από εξαγορά και αύξηση ποσοστού στη Marfin Bank a.d.	-
Υπεραξία που προέκυψε από εξαγορά Marine Transport Bank και Premier Capital	-
<b>Σύνολο</b>	<b>19.508</b>

#### 4.8.11.1 Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

Παρατίθενται πιο κάτω πληροφορίες για επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες. Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πιο κάτω πληροφορίες.

##### i. Αύξηση συμμετοχής στην Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.

Το Μάιο 2009, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξαγόρασε 3.000 μετοχές της θυγατρικής της «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» έναντι τιμήματος €233 χιλ. Από την αύξηση στο ποσοστό προέκυψε υπεραξία €36 χιλ. Τον Οκτώβριο 2009, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξαγόρασε 20.000 επιπλέον μετοχές έναντι τιμήματος €1.597 χιλ. Ως αποτέλεσμα αυτών των εξαγορών το ποσοστό της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» στη θυγατρική της αυξήθηκε σε 92,80%. Ποσό ύψους €104 χιλ. το οποίο αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του συμφέροντος του εξαγοραστή στην καθαρή δικαίη αξία των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων του εξαγοραζόμενου πέραν του κόστους εξαγοράς, αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το Φεβρουάριο 2010, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξαγόρασε 59.897 μετοχές της θυγατρικής της «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» έναντι τιμήματος €3,9 εκ. Ως αποτέλεσμα αυτής της εξαγοράς το ποσοστό της «Marfin Εγνατία

Τράπεζα Α.Ε.» στη θυγατρική της αυξήθηκε από 92,8% σε 94,4%. Τον Ιούνιο 2010, εξαγοράστηκαν επιπλέον 52.737 μετοχές έναντι €3,6 εκ., αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας σε 95,8%.

**ii. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.»**

Το Δεκέμβριο 2009, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.» κατά €16 εκ. με καταβολή του ποσού από το μοναδικό μέτοχο της εταιρείας, «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.».

**iii. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank JSC Belgrade»**

Το Σεπτέμβριο 2009, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank JSC Belgrade» κατά €15 εκ. η οποία καλύφθηκε πλήρως από την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 98,21% σε 98,71% και προέκυψε επιπρόσθετη υπεραξία ύψους €29.000.

Το Μάρτιο 2010, έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank JSC Belgrade» ύψους €15 εκ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 98,7% σε 99%.

**iv. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank (Romania) S.A.»**

Τον Ιούλιο 2009, η «Marfin Bank (Romania) S.A.» πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €10 εκ. Η αύξηση που ενεκρίθη από τις Κεντρικές Τράπεζες Ελλάδας και Ρουμανίας καλύφθηκε πλήρως από την «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» με παραίτηση των δικαιωμάτων των υπολοίπων μετόχων και συνεπώς το ποσοστό συμμετοχής της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., ανέρχεται πλέον σε 99,23%.

Τον Απρίλιο 2010, έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Bank (Romania) S.A.» ύψους €5 εκ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Ως αποτέλεσμα, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 99,2% σε 99,3%.

**v. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «IBG Investments S.A.»**

Κατά τη διάρκεια του 2009, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «IBG Investments S.A.» κατά €1.553.000 η οποία καλύφθηκε κατ' αναλογία συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο από την «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» (90%) και την «Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών & Κτηματικών Συναλλαγών» (10%).

**vi. «Synergatis Plc»**

Το Απρίλιο 2009, ιδρύθηκε η εταιρεία «Synergatis Plc» με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο και κύρια δραστηριότητα την έκδοση χρεογράφων με εμπράγματα εξασφάλιση. Η εταιρεία είναι ειδικού σκοπού και λογίζεται ως θυγατρική εταιρεία, επειδή η δραστηριότητά της εξυπηρετεί αποκλειστικά συγκεκριμένες ανάγκες του Ομίλου.

Τον Αύγουστο 2009, ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση απαιτήσεων από ομολογιακά και επιχειρηματικά δάνεια από την «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» συνολικού ύψους €2,3 δισ.. Η έκδοση των ομολόγων από την τιτλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την Synergatis Plc. Όλα τα ομόλογα κατέχονται από εταιρείες του Ομίλου.

**vii. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Pank Eesti AS»**

Το Μάρτιο 2010, έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Pank Eesti AS» ύψους €2,8 εκ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 52,8% σε 63%.

Τον Απρίλιο 2011, έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Pank Eesti AS στην Εσθονία ύψους €1,6 εκ. Ποσό ύψους €1,5 εκ. καταβλήθηκε από την Τράπεζα και ως αποτέλεσμα η συμμετοχή της αυξήθηκε από 63% σε 70,54%.

Στις 28 Δεκεμβρίου 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας με την Ουκρανική εταιρεία Ukrselhosprom PCF LLC



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

**viii. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Lombard Bank Malta Plc»**

Τον Απρίλιο 2010, η «Lombard Bank Malta Plc» πλήρωσε μέρισμα ύψους €2,3 εκ. Το ποσό που αναλογούσε στην Τράπεζα ύψους €1 εκ. επανεπενδύθηκε σε μετοχές της εταιρείας. Επιπρόσθετα, το 2010, η Τράπεζα εξαγόρασε 1.309.186 μετοχές της «Lombard Bank Malta Plc» έναντι τιμήματος €3,9 εκ. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 44,9% σε 48,9%.

Η Τράπεζα ασκεί έλεγχο στη «Lombard Bank Malta Plc» λόγω του ότι το σημαντικό ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στο κεφάλαιο της εταιρείας, της επιτρέπει να ελέγχει τις αποφάσεις που λαμβάνονται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων για διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ως αποτέλεσμα αυτού, η «Lombard Bank Malta Plc» λογίζεται ως θυγατρική του Ομίλου.

**ix. Πώληση συμμετοχής στην «Egnatia Properties S.A.»**

Τον Ιούλιο 2010, η «Obafemi Holdings Ltd» πώλησε τη συμμετοχή της (99,96%) στην εταιρεία «Egnatia Properties S.A.» με έδρα τη Ρουμανία, στην εταιρεία «MIG Real Estate A.E.E.A.Π.» με έδρα την Ελλάδα.

**x. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Εγνατία Fin A.E.**

Τον Αύγουστο 2010, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα A.E.» συμμετείχε στην αύξηση κεφαλαίου της θυγατρικής της «Marfin Εγνατία Fin A.E.» ύψους €1,5 εκ., αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της από 99% σε 99,84%.

**xi. Πώληση συμμετοχής στη Marfin Travel M.E.Π.Ε.**

Τον Οκτώβριο 2010, η «Marfin Εγνατία Fin A.E.» πώλησε τη συμμετοχή της (100%) στην εταιρεία Marfin Travel M.E.Π.Ε., στην εταιρεία «Αμαθούς Ελλάς Τουριστική A.E.» με έδρα την Ελλάδα.

**xii. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις A.E.»**

Το Σεπτέμβριο 2010, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις A.E.» ύψους €1 εκ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από τον μοναδικό μέτοχό της «Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.».

**xiii. Μετονομασία «Open Joint-Stock Company Marine Transport Bank»**

Το Νοέμβριο 2010, η «Open Joint-Stock Company Marine Transport Bank» μετονομάστηκε σε «Public Joint-Stock Company Marfin Bank».

**xiv. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.**

Το Νοέμβριο 2010, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E. ύψους €14 εκ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την Marfin Εγνατία Τράπεζα A.E.

**xv. Αύξηση συμμετοχής στην Marfin CLR Public Co Ltd**

Τον Δεκέμβριο 2010, η Τράπεζα εξαγόρασε 25,2 εκ. μετοχές στην Marfin CLR Public Co Ltd έναντι €3,5 εκ., αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της από 54,45% σε 63,27%.

**xvi. Πώληση πλειοψηφιακού πακέτου της Laiki Bank Australia Ltd**

Στις 10 Μαρτίου 2011, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η πώληση του 85% της Laiki Bank Australia Ltd στην

Bank of Beirut s.a.l., μετά από εξασφάλιση της απαραίτητης έγκρισης από την BOB της Κεντρικής Τράπεζας του Λιβάνου, η οποία εκκρεμούσε. Η Laiki Bank Australia Ltd έχει μετονομαστεί σε Beirut Hellenic Bank Ltd.

**xvii. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Public Joint-Stock Company Marfin Bank»**

Το Μάρτιο 2011, έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Public Joint-Stock Company Marfin Bank στην Ουκρανία ύψους €9,8 εκ. η οποία καταβλήθηκε πλήρως από την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα, η συμμετοχή της Τράπεζας αυξήθηκε από 99,88% σε 99,91%.

**xviii. Πώληση συμμετοχής στη «Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ»**

Στις 28 Φεβρουαρίου 2011 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη συμφωνία πώλησης του 85% της Λαϊκής Τράπεζας (Αυστραλίας) Λτδ στην Bank of Beirut s.a.l.. Η Τράπεζα θα παραμείνει ως μειοψηφικός μέτοχος στη Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ τουλάχιστον έως τον Φεβρουάριο του 2013. Μετά την ημερομηνία αυτή, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να πωλήσει το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής της στην Bank of Beirut s.a.l.. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ανήλθε σε AU\$142,9 εκ. ενώ το κέρδος από την πώληση ανήλθε σε €53,4 εκ..

**xix. Ίδρυση της «Axia Nova Property Holdings SRL»**

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

**xx. Μετονομασία Πανευρωπαϊκής Ασφαλιστικής Εταιρείας Λτδ**

Το Νοέμβριο 2011, η Πανευρωπαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ μετονομάστηκε σε Πανευρωπαϊκή Λτδ.

**xxi. Μετονομασία Φιλικής Ασφαλιστικής Εταιρείας Λτδ**

Το Νοέμβριο 2011, η Φιλική Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ μετονομάστηκε σε Φιλική Λτδ.

**xxii. Συμφωνία εξαγοράς του υπόλοιπου της συμμετοχής στην Closed Joint-Stock Company RPB Holding**

Στις 31 Μαρτίου 2011 η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την εξαγορά του υπολοίπου 49,96% της Ρωσικής θυγατρικής της, Closed Joint-Stock Company RPB Holding, μητρικής εταιρείας της Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd ("Rosprombank") έναντι τιμήματος €51,6 εκ.. Η συναλλαγή αυτή θα αυξήσει την συμμετοχή της Τράπεζας στη Rosprombank σε 99,93%. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση όλων των κανονιστικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και της Ρωσικής Ομοσπονδίας.

**4.9 Έκθεση σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ελλάδα, Ιρλανδία)**

	Επενδύσεις Διαθέσιμες προς πώληση		Επενδύσεις προς εμπορία		Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη		Δάνεια και απαιτήσεις		Σύνολο	
	Λογιστική και εύλογη αξία € '000	Λογιστική και εύλογη αξία € '000	Λογιστική αξία € '000	Εύλογη αξία € '000	Λογιστική αξία € '000	Εύλογη αξία € '000	Λογιστική αξία € '000	Εύλογη αξία € '000	Λογιστική αξία € '000	Εύλογη αξία € '000
Ελλάδα*	134.000	7.908	37.534 <sup>1</sup>	30.475	670.776	642.791	850.317	815.175		
Ιρλανδία	40.931	-	-	-	-	-	40.931	40.931		
<b>Σύνολο</b>	<b>174.931</b>	<b>7.908</b>	<b>37.534</b>	<b>30.475</b>	<b>670.776</b>	<b>642.791</b>	<b>891.248</b>	<b>856.106</b>		

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

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

1. Το ποσό περιλαμβάνει Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου λογιστικής αξίας €24,9 εκ.

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

### Πιστωτικός κίνδυνος

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η έκθεση του Ομίλου στο δημόσιο χρέος της Ελλάδας και Ιρλανδίας παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα.

	Ονομαστική Αξία € εκ.	Λογιστική αξία πριν την απομείωση € εκ.	Συνολική Ζημιά Απομείωσης € εκ.	Λογιστική Αξία μετά την απομείωση 31 Δεκ. 2011 € εκ.
<b>ΕΛΛΑΔΑ*</b>				
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)</b>				
Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	2.580,0	2.656,0	1.985,2	670,8
Κρατούνται μέχρι τη λήξη	48,6	49,2	36,5	12,7
Διαθέσιμα προς Πώληση	423,0	424,8 <sup>1</sup>	290,8	134,0
<b>Σύνολο έκθεσης σε ΟΕΔ</b>	<b>3.051,6<sup>2</sup></b>	<b>3.130,0</b>	<b>2.312,5<sup>3</sup></b>	<b>817,5</b>
<b>Άλλα περιουσιακά στοιχεία</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις: Έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο (μικτά) <sup>4</sup>	-	145,7	-	145,7
Καταθέσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος	-	-	-	320,1
<b>Σύνολο έκθεσης στην Ελλάδα</b>	<b>3.051,0</b>	<b>3.275,7</b>	<b>2.312,5</b>	<b>1.283,3</b>
<b>ΙΡΛΑΝΔΙΑ</b>				
Ομόλογα Ιρλανδικής Δημοκρατίας-				
Διαθέσιμα προς πώληση	50,0	40,6	0,0	40,6

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

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

1. Αντιπροσωπεύει αρχικό κόστος και όχι λογιστική αξία
2. Η συνολική έκθεση σε ΟΕΔ ανέρχεται σε €3.071,0 εκ. και συμπεριλαμβάνει το ποσό των €19,5 εκ. που αντιπροσωπεύει τα ομόλογα που αποτιμούνται σε δίκαια αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
3. Η συνολική διαγραφή των ΟΕΔ ανήλθε στα €2.331 εκ. και συμπεριλαμβάνει το ποσό των €18 εκ. που αντιπροσωπεύει όλο το αναπόσβεστο χρεωστικό αποθεματικό των περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση τα οποία αναταξινομήθηκαν σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου και μεταφέρθηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.
4. Το Ελληνικό Δημόσιο περιλαμβάνει όλες τις εταιρείες που ανήκουν / ελέγχονται από την Ελληνική Κυβέρνηση. Περιλαμβάνει ΔΕΚΟ, Τοπική Αυτοδιοίκηση και Δημοτικές Επιχειρήσεις.

### Εύλογες αξίες

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

Επίπεδο 1: επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε 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 επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και οι επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου επιμετρούνται στο Επίπεδο 1.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση του Ομίλου σε δημόσιο χρέος με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ανάλυση σε χρονικές περιόδους έγινε με βάση τις μέρες που απομένουν από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης των περιουσιακών στοιχείων. Ειδικότερα, στην περίπτωση των ΟΕΔ, ο πίνακας έχει ετοιμαστεί χωρίς να λαμβάνεται υπόψη το σχέδιο αναδιάρθρωσης και ανταλλαγής του Ελληνικού δημοσίου χρέους.

	Μέχρι 3 μήνες € '000	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο € '000	Από 1 χρόνο μέχρι 2 χρόνια € '000	Από 2 χρόνια μέχρι 5 χρόνια € '000	Από 5 χρόνια μέχρι 10 χρόνια € '000	Πάνω από 10 χρόνια € '000	Σύνολο € '000
--	----------------------------	--	---	--	---	------------------------------------	------------------

#### ΕΛΛΑΔΑ\*

##### Ονομαστική Αξία ΟΕΔ

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία	12.397	99	265	4.498	420	1.811	19.490
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	6.000	10.000	1.399.500	455.063	614.933	94.476	2.579.972
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	-	-	18.570	30.000	-	20	48.590
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	198.755	26.628	11.850	10.000	80.250	95.471	422.954
<b>Σύνολο Ληκτότητας ΟΕΔ</b>	<b>217.152</b>	<b>36.727</b>	<b>1.430.185</b>	<b>499.561</b>	<b>695.603</b>	<b>191.778</b>	<b>3.071.006</b>

##### Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Δάνεια και απαιτήσεις: Έκθεση στο Ελληνικό Δημόσιο (μικτά)	5.424	172	124	2.804	36.188	100.969	145.682
Καταθέσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος	320	-	-	-	-	-	320
<b>Σύνολο έκθεσης στην Ελλάδα</b>	<b>222.896</b>	<b>36.899</b>	<b>1.430.309</b>	<b>502.365</b>	<b>731.791</b>	<b>292.747</b>	<b>3.217.008</b>

#### ΙΡΛΑΝΔΙΑ

Ομόλογα Ιρλανδικής Δημοκρατίας- Διαθέσιμα προς πώληση					40.646		40.646
---	--	--	--	--	--------	--	--------

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

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

##### Έκθεση σε άλλα περιουσιακά στοιχεία

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η έκθεση της Τράπεζας σε άλλα περιουσιακά στοιχεία στις πιο πάνω χώρες αποτελείται από τοποθετήσεις σε τράπεζες, δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και επενδύσεις σε ομόλογα και παρουσιάζεται πιο κάτω.

	Δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες € '000	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση € '000	Μετοχές που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων € '000	Τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € '000	Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη € '000	Σύνολο € '000
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	61.600	-	-	-	-	61.600
Άλλα εταιρικά ομόλογα (εκτός ΟΕΔ)	-	12.524	6.260	313.790	187.240	519.814
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά τις προβλέψεις)	10.547	-	-	-	-	10.547
<b>Σύνολο στον ισολογισμό</b>						<b>591.962</b>
Ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές						406.332
Όρια χορηγήσεων που εγκρίθηκαν αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί						12
<b>Σύνολο εκτός ισολογισμού</b>						<b>406.344</b>
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο						<b>998.306</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

#### 4.10 Διαχείριση Κινδύνων

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη διαμόρφωση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) και των Εκτελεστικών Επιτροπών. Οι ευθύνες αυτών των Επιτροπών είναι, μεταξύ άλλων, η επεξεργασία της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων, η εποπτεία της εφαρμογής της στρατηγικής μέσω της ανάπτυξης διαδικασιών και συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, η αξιολόγηση των κινδύνων που αναλαμβάνονται, η επάρκεια των προβλέψεων και η αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων. Η ΕΔΚ συνέρχεται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Οι Επιτροπές Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ΕΔΕΠ) του Ομίλου και οι τοπικές ΕΔΕΠ παίζουν επίσης σημαντικό ρόλο στη βέλτιστη διαχείριση του Ενεργητικού και Παθητικού, των πιστωτικών κινδύνων, καθώς και των κινδύνων της αγοράς. Οι Επιτροπές συνέρχονται σε τακτική βάση, εξετάζουν τις πιο πρόσφατες εξελίξεις της αγοράς και το επίπεδο των κινδύνων που έχουν αναληφθεί και ορίζουν στρατηγικές για την υλοποίηση των μεσοπρόθεσμων στόχων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) είναι υπεύθυνη για τον εντοπισμό, την εκτίμηση, αξιολόγηση, διαχείριση/έλεγχο, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων.

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

Κατά το 2011, ο Όμιλος, όπως και ο ευρύτερος τραπεζικός τομέας αντιμετώπισε τη συνέχιση της πιστωτικής και οικονομικής κρίσης και ιδιαίτερα της ευρωπαϊκής κρίσης δημόσιου χρέους, με το οικονομικό περιβάλλον να παραμένει ιδιαίτερα ασταθές, με διαρκείς προκλήσεις σε θέματα ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας. Η διευρυμένη κρίση χρέους έχει δημιουργήσει πρόσθετες προκλήσεις σε σχέση με τα δημόσια οικονομικά κρατών και κατ' επέκταση με τα μακροοικονομικά μεγέθη των χωρών, περιλαμβανομένης της Κύπρου, της Ελλάδας και άλλων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Στην Ελλάδα σημαντικό γεγονός κατά τη διάρκεια του έτους ήταν η συμφωνία της Συνόδου Κορυφής της 26ης Οκτωβρίου σχετικά με τα νέα μέτρα στήριξης της Ελλάδας, στα πλαίσια της οποίας συνεχίζονται οι διαπραγματεύσεις για το PSI+ που αφορά τη συμφωνία μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των εκπροσώπων των ιδιωτών θεσμικών επενδυτών, κατόχων ελληνικών ομολόγων, για τη σταδιακή απομείωση του ελληνικού χρέους. Όσον αφορά την Κύπρο, κατά τη διάρκεια του έτους ψηφίστηκαν διάφορα στοχευμένα μέτρα οικονομικής και δημοσιονομικής εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων για παγοποίηση των προσαυξήσεων και της ATA στο δημόσιο τομέα, με στόχο τη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος.

Στις 20 Φεβρουαρίου 2012, στα πλαίσια της έγκρισης του νέου πακέτου βοήθειας προς την Ελλάδα από το Eurogroup και της υλοποίησης του προγράμματος συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (PSI), η συγκεντρωτική διαγραφή στην ονομαστική αξία των ΟΕΔ κατά την ανταλλαγή καθορίστηκε στο 53,5%. Λαμβάνοντας, όμως, υπόψη την καθαρή παρούσα αξία των ΟΕΔ μετά το PSI, οι ζημιές βάσει της ονομαστικής αξίας, τείνουν να κυμαίνονται μεταξύ 70-75%.

Στα πλαίσια της αποτύπωσης της πρόβλεψης απομείωσης των ΟΕΔ στα τελικά αποτελέσματα του 2011, ως συνέπεια της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (PSI+), η συγκεντρωτική διαγραφή στα ΟΕΔ αντιπροσώπευε το 76,4% της ονομαστικής αξίας, δηλ. ζημιά €2.331 εκ.

Από την αρχή της τρέχουσας παγκόσμιας οικονομικής κρίσης ο Όμιλος υιοθέτησε μια πιο συντηρητική πιστωτική πολιτική, εφαρμόζοντας σειρά μέτρων με στόχο τον περιορισμό των συνεπειών στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του. Σε αυτά περιλαμβάνονται η αυστηρότερη παρακολούθηση των πιστωτικών ορίων, η μείωση των μέγιστων δεικτών δανείου προς αξία εξασφάλισης και η αυστηρότερη εξέταση των νέων αιτήσεων για δάνεια. Ταυτόχρονα, προχώρησε στη διενέργεια αυξημένων προβλέψεων απομείωσης χορηγήσεων. Συνολική πρόβλεψη €1.151 εκ. έχει χρεωθεί για το 2011, σημαντικό μέρος της οποίας αφορά την έκθεση στην Ελλάδα. Το ύψος των συσσωρευμένων προβλέψεων έχει φτάσει τα €1.930 εκ. ή 7,2% των δανείων.

Η άσκηση κεφαλαίου που προτάθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή και συμφωνήθηκε από το Συμβούλιο στις 26 Οκτωβρίου 2011, αποσκοπεί στην ενδυνάμωση των κεφαλαιακών θέσεων των τραπεζών έναντι της έκθεσής τους σε κρατικά χρέη. Ζητούνται επίσης από τις τράπεζες επιπρόσθετα κεφάλαια ώστε ο δείκτης Core Tier 1 να φτάσει το επίπεδο του 9% μέχρι το τέλος Ιουνίου 2012. Συνολικά, 71 ευρωπαϊκές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένου και του Ομίλου, συμμετείχαν στην άσκηση κεφαλαίου που αποσκοπεί στη δημιουργία ενός περιθωρίου κεφαλαίου για την αντιμετώπιση των κινδύνων έκθεσης σε κρατικό χρέος, καθώς και άλλους πιστωτικούς κινδύνους που σχετίζονται με το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον και με τις διαβουλεύσεις που βρίσκονται σε εξέλιξη για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αναδόμηση του

ελληνικού δημόσιου χρέους. Με την ολοκλήρωση της άσκησης που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή σε στενή συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου, τα επιπρόσθετα κεφάλαια που απαιτούνται από την Τράπεζα μέχρι τέλος Ιουνίου 2012 υπολογίστηκαν σε €1.971 εκ..

Τέλος, στις 20 Ιανουαρίου 2012 υποβλήθηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου το περιεκτικό σχέδιο για την ουσιαστική κεφαλαιακή ενίσχυση του Ομίλου, σύμφωνα με τις σχετικές ρυθμιστικές διατάξεις της Κεντρικής Τράπεζα της Κύπρου και την πρόσφατη οδηγία της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών. Η Τράπεζα βρίσκεται σε πλήρη συνεννόηση και συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

#### 4.10.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και εισοδημάτων.

##### Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου καλύπτει ένα μεγάλο εύρος δραστηριοτήτων, που ξεκινούν από το στάδιο της ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου, συνεχίζουν με το στάδιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου στο δανειακό χαρτοφυλάκιο και καταλήγουν στο στάδιο της διαχείρισης των προβληματικών υποθέσεων και της είσπραξης. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων, βασισμένης σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

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

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

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

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

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας διαφοροποιούνται ανάλογα με την κατάταξη του αντισυμβαλλομένου στις ακόλουθες κατηγορίες: κεντρικές κυβερνήσεις (για αγορά και διακράτηση ομολόγων), χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα.

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει δύο διαφορετικών συστημάτων. Το πρώτο σύστημα αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στο ιστορικό αποπληρωμής των υποχρεώσεων του πελάτη και τη γενική συνεργασία του με τον Όμιλο. Το δεύτερο σύστημα περιλαμβάνει: (α) το credit scoring, που στηρίζεται τόσο σε δημογραφικούς παράγοντες όσο



και σε αντικειμενικά οικονομικά στοιχεία (π.χ. εισόδημα, περιουσιακά στοιχεία), και (β) σκοροκάρτες για τα διάφορα είδη προϊόντων. Τα πιο πάνω συστήματα εφαρμόζονται ανάλογα με τη θυγατρική του Ομίλου αλλά και τα διαθέσιμα στοιχεία.

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

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

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

Τα προβληματικά πιστωτικά ανοίγματα εντοπίζονται και παρακολουθούνται σε πρώιμο στάδιο μέσω του εσωτερικού συστήματος διαβάθμισης, των διαδικασιών και ελέγχων έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων, καθώς και μέσω της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου. Τα προβληματικά πιστωτικά ανοίγματα παρακολουθούνται στενά τόσο σε επίπεδο τραπεζικής διεύθυνσης όσο και σε επίπεδο Ανώτερων Διευθύνσεων.

### **Εφαρμογή Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων**

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

Τα κυριότερα οφέλη που θα αποκομίσει ο Όμιλος είναι:

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

### **Κίνδυνος Συγκέντρωσης**

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

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζει ότι τα ανοίγματα σε συγκεκριμένους πελάτες, ομίλους πελατών, γεωγραφικούς τομείς και άλλες συγκεντρώσεις, δεν καθίστανται υπερβολικά σε σχέση με την κεφαλαιουχική βάση του Ομίλου και συνάδουν με τα όρια που έχουν τεθεί από τις Εκτελεστικές Επιτροπές. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων είναι επίσης υπεύθυνη για την υποβολή εκθέσεων για τις συγκεντρώσεις κινδύνων στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού, στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και στις Κεντρικές Τράπεζες των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

#### 4.10.2 Κίνδυνος Αγοράς

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

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

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

#### Αναγνώριση και κατηγοριοποίηση των κινδύνων της αγοράς

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου (ICAAP).
- Αναθεώρηση της Πολιτικής Ρευστότητας του Ομίλου.

- Ασκήσεις προσομοίωσης κρίσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών για κυβερνητικό κίνδυνο.
- Συνεχής αναθεώρηση των προκαθορισμένων ορίων βάσει των εκάστοτε οικονομικών συνθηκών.
- Περαιτέρω αναβάθμιση των μεθοδολογιών διαχείρισης κινδύνου, καθώς και αξιολόγηση και επισκόπηση των κινδύνων αγοράς, αντισυμβαλλομένων και χώρας, σε επίπεδο Ομίλου.

### **Ρόλοι και ευθύνες**

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

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί ανεξάρτητα από τις εκτελεστικές λειτουργίες, αναφέρεται στην ΕΔΚ και ΕΚΑ και είναι υπεύθυνη για τη χάραξη συνετών και κατάλληλων διαδικασιών και μεθοδολογιών για τον έλεγχο, την αξιολόγηση και τη μέτρηση όλων των πηγών κινδύνου αγοράς, με βάση τις πολιτικές του Ομίλου. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει τις ανώτερες αρχές για τα επίπεδα και τα είδη των κινδύνων αγοράς που αναλαμβάνονται.

Οι ευθύνες για την έγκριση του πλαισίου για τα αποδεκτά όρια, τα είδη και τις μεθοδολογίες μέτρησης των κινδύνων που αναλαμβάνονται, καθώς επίσης και για τις στρατηγικές διαχείρισης των κινδύνων και την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας, ανήκουν στο Διοικητικό Συμβούλιο, στην ΕΔΚ του Ομίλου, στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού του Ομίλου και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς του Ομίλου. Οι Επιτροπές συνεδριάζουν τακτικά κατά τη διάρκεια του χρόνου αλλά και εκτάκτως όποτε κρίνεται σκόπιμο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Ομίλου συνέρχεται μηνιαία ή πιο σύντομα, εφόσον θεωρηθεί αναγκαίο (τουλάχιστον τριμηνιαία). Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς εγκρίνει όρια, διαδικασίες και μεθοδολογίες προσμέτρησης κινδύνων. Τα όρια που εξετάζονται και εγκρίνονται περιλαμβάνουν όρια κινδύνων αγοράς, όρια αντισυμβαλλομένων για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, όρια εκδοτών για κυβερνήσεις, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες, όρια χωρών, όρια συγκέντρωσης τομέα για χαρτοφυλάκια ομολόγων σταθερού εισοδήματος και όρια καλυμμένων ομολόγων.

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Ομίλου εξετάζει και προτείνει πολιτικές που σχετίζονται με το Πλαίσιο Κινδύνων Αγοράς του Ομίλου και εγκρίνει διαδικασίες και μεθοδολογίες που σχετίζονται με αυτό. Επίσης, ελέγχει και αξιολογεί παραβάσεις ορίων κινδύνου και αποφασίζει για τη λήψη κατάλληλων μέτρων και επιθεωρεί τα αποτελέσματα των σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε εξαμηνιαία βάση. Ταυτόχρονα, παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς για όλο τον Όμιλο, καθώς και τις αναμενόμενες αλλαγές στο οικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον. Τέλος, εξασφαλίζει ότι οι υποδομές, οι πόροι και τα συστήματα είναι σε πλήρη εφαρμογή για τη διαχείριση των κινδύνων αγοράς και ότι είναι επαρκή για να διατηρήσουν ένα ικανοποιητικό επίπεδο πειθαρχίας όσον αφορά τη διαχείριση κινδύνων αγοράς για την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων αγοράς του Ομίλου.

### **Πολιτικές, διαδικασίες και όρια**

Ο Όμιλος βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία ανάπτυξης και αναβάθμισης κοινών πολιτικών, διαδικασιών και μεθοδολογιών, που σχετίζονται με την εκτίμηση και την αξιολόγηση σημαντικών κινδύνων της αγοράς για όλες τις θυγατρικές του. Για κάθε τύπο κινδύνου εφαρμόζεται η κατάλληλη μεθοδολογία για την εκτίμησή του και για τον καθορισμό των ορίων.

Στο Εγχειρίδιο Κινδύνων Αγοράς περιγράφονται οι αρχές και οι διαδικασίες για τη διαχείριση του κινδύνου της αγοράς και παρατίθενται οι ευθύνες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και των Τμημάτων Διαχείρισης Κινδύνων των θυγατρικών. Περιγράφονται επίσης οι διαδικασίες υποβολής/έγκρισης ορίων ή/και υπερβάσεων. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς έχει αναπτύξει την Πολιτική Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών που περιγράφει τις διαδικασίες για την κατάλληλη και έγκαιρη διάθεση και μέτρηση των θέσεων συναλλαγών και για την ακριβή αξιολόγηση των κινδύνων που απορρέουν. Επιπλέον, έχουν αναπτυχθεί περαιτέρω η πολιτική ρευστότητας του Ομίλου και η πολιτική για τον επιτοκιακό κίνδυνο.

#### **Συστήματα, μέτρηση και έλεγχος**

Η παρακολούθηση, ο έλεγχος και η επιβεβαίωση των θέσεων και των ορίων της Υπηρεσίας Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων διεξάγεται σε όλες τις περιπτώσεις από ανεξάρτητη μονάδα υποστήριξης (π.χ. Τμήμα Υποστήριξης Διαχείρισης Διαθεσίμων ή ΔΔΚ). Για τη μέτρηση και τον έλεγχο των θέσεων του, ο Όμιλος χρησιμοποιεί δύο κύρια συστήματα (AG-Quantum και AG-Risk), τα οποία καλύπτουν όλες τις συναλλαγές και επενδυτικές δραστηριότητες, εκτός των συναλλαγών σε μετοχές. Τα συστήματα αυτά χρησιμοποιούνται από την Υπηρεσία Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων για την παρακολούθηση των ορίων, τη λογιστική υποστήριξη και την εκτίμηση και διαχείριση του κινδύνου. Το μοντέλο προσμέτρησης της μέγιστης δυναμικής ζημιάς (Value at Risk-VaR) χρησιμοποιείται για το συνολικό υπολογισμό της μέγιστης αναμενόμενης ζημιάς στο ξένο συνάλλαγμα, τον κίνδυνο των επιτοκίων και μετοχών και τον πιστωτικό κίνδυνο ομολόγων σε σημαντικές συναλλαγές και στα διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια ομολόγων, για τον Όμιλο και τις κυριότερες θυγατρικές.

#### **Προσομοιώσεις κρίσεων**

Οι προσομοιώσεις κρίσεων πραγματοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου και για τις θυγατρικές που εκτίθενται στον κίνδυνο της αγοράς. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς έχει υπό την ευθύνη της τη διενέργεια καταστάσεων προσομοίωσης κρίσεων σε επίπεδο Ομίλου σε σχέση με την έκθεσή του στους διάφορους κινδύνους αγοράς.

Για την εκτίμηση της επίπτωσης/ζημιάς που ενδέχεται να υποστεί ο Όμιλος σε ακραίες καταστάσεις, διενεργείται σε τακτική βάση πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing) για τον υπολογισμό της επίδρασης πάνω στα κεφάλαια και στα κέρδη σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις κεφαλαιαγορές, στον κίνδυνο ρευστότητας και στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Τα σενάρια που εφαρμόζονται βασίζονται σε υποδείξεις της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου, καθώς και σε εσωτερικά καθορισμένα σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης.

#### **4.10.3 Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς/απώλειας που προέρχεται από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες (περιλαμβανομένης της έλλειψης επαρκών διαδικασιών ή της εσφαλμένης εφαρμογής διαδικασιών), τον ανθρώπινο παράγοντα (περιλαμβανομένων των εσκεμμένων παραλείψεων/εσωτερικής απάτης), από τα συστήματα και εξωτερικά γεγονότα (περιλαμβανομένων φυσικών ζημιών, κλοπής και απάτης). Στο Λειτουργικό Κίνδυνο περιλαμβάνεται και ο Νομικός Κίνδυνος.

Στον ορισμό αυτό δεν περιλαμβάνεται ο στρατηγικός κίνδυνος, ο κίνδυνος δυσφήμισης ή άλλοι κίνδυνοι που οδηγούν σε έμμεσες επιπτώσεις ή κόστος ευκαιρίας (opportunity cost). Οι κίνδυνοι αυτοί, όμως, λαμβάνονται σοβαρά υπόψη στις διάφορες διαδικασίες διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου που αναφέρονται πιο κάτω (όπως εκτίμηση κινδύνων και καταγραφή λειτουργικών ζημιών), λόγω της σημαντικής πιθανής επίπτωσής τους στον Όμιλο.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πλαίσιο και διαδικασίες διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου για τον εντοπισμό, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των λειτουργικών κινδύνων. Οι λειτουργικοί κίνδυνοι προσδιορίζονται και

εκτιμώνται κυρίως με τη Διαδικασία Αναγνώρισης και Εκτίμησης Κινδύνων που βασίζεται κυρίως στη μέθοδο της εσωτερικής αξιολόγησης (risk and control self assessment - RCSA) που διενεργείται περιοδικά μέσω εργαστηρίων σε όλες τις Διευθύνσεις/Μονάδες και Τμήματα του Ομίλου με στόχο την κάλυψη όλων των εργασιών του Ομίλου. Στη συνέχεια τίθενται σε εφαρμογή τα σχέδια δράσης για τη διαχείριση των κύριων λειτουργικών κινδύνων που εντοπίζονται με διάφορες μεθόδους. Τα σχέδια δράσης περιλαμβάνουν μέτρα περιορισμού των κινδύνων (με την εισαγωγή καλύτερων διαδικασιών και ελέγχων, επαρκή οργανωτική δομή, διαχωρισμό ευθυνών, αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, διαδικασίες αποδοχής και εγκρίσεων, κατάρτιση ορίων, λογιστικούς ελέγχους, έλεγχο πρόσβασης κ.λπ.), αποφυγή κινδύνου, ανάθεση εργασιών σε τρίτους, ασφάλιση ή με αποδοχή του κινδύνου. Ο Όμιλος διαθέτει επίσης ασφαλιστική κάλυψη για σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους.

Το Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου (ΔΛΚ) συμμετέχει, επίσης, στην αξιολόγηση νέων και υφιστάμενων διαδικασιών, ομιλικών πολιτικών και προτύπων, νέων συστημάτων πληροφορικής, προϊόντων και υπηρεσιών και σε οποιοσδήποτε άλλες σημαντικές επιχειρηματικές αποφάσεις και αλλαγές, προκειμένου να ενσωματωθούν οι κατάλληλοι μηχανισμοί διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων. Το Τμήμα ΔΛΚ πρέπει επίσης να βεβαιώνεται ότι η Τράπεζα έχει υπό τον έλεγχό της τους κινδύνους που εισάγονται με την ανάθεση δραστηριοτήτων σε ανεξάρτητους φορείς παροχής υπηρεσιών. Επίσης, το Τμήμα ΔΛΚ συμμετέχει στη συνεχή αξιολόγηση των σχεδίων αντιμετώπισης εκτάκτων περιστατικών, συμπεριλαμβανομένου και του σχεδίου για την αποκατάσταση των εργασιών και επαναδραστηριοποίησης, για τη διασφάλιση της συνέχειας των εργασιών της Τράπεζας. Τέλος, το Τμήμα ΔΛΚ συμβάλλει ενεργά στην αναγνώριση, διαχείριση και αναφορά του κινδύνου απάτης σε συνεργασία με το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο αναλαμβάνει και τη διερεύνηση τυχόν απάτης.

Το Τμήμα ΔΛΚ μετέχει ενεργά στη συνεχή προσπάθεια περαιτέρω ενίσχυσης του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου μέσω της υιοθέτησης νέων ή της ενίσχυσης υφιστάμενων διαδικασιών και ελέγχων με στόχο την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κινδύνου, περιλαμβανομένου του κινδύνου απάτης. Οι διαδικασίες για συνεχή παρακολούθηση των σχετικών κινδύνων περιλαμβάνουν την καταγραφή των γεγονότων που οδηγούν σε λειτουργικές ζημιές σε ειδική βάση δεδομένων καταγραφής ζημιών. Συγκεκριμένα, συλλέγονται πραγματικές, πιθανές και παρολίγον ζημιές. Ταυτόχρονα, έχουν υιοθετηθεί Βασικοί Δείκτες Κινδύνου που επιτρέπουν τη συνεχή παρακολούθηση του επιπέδου σημαντικών κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.

Οι εσωτερικές εκθέσεις λειτουργικού κινδύνου συντάσσονται σε περιοδική βάση και κοινοποιούνται σε ανώτερα στελέχη και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Οι εκθέσεις καλύπτουν όλα τα βασικά ζητήματα και τα αποτελέσματα των διαδικασιών για το λειτουργικό κίνδυνο όπως π.χ. εκθέσεις των αποτελεσμάτων της εκτίμησης και αξιολόγησης κινδύνων, αμέσως μετά την ολοκλήρωση της ετήσιας αξιολόγησης ή σε περίπτωση αναθεώρησής τους, εκθέσεις προόδου σχετικά με την εκτέλεση σχεδίων δράσης για τη διαχείριση των κινδύνων που έχουν αναγνωρισθεί, σημαντικές λειτουργικές ζημιές και κατάσταση παραβίασης Δεικτών Λειτουργικού Κινδύνου.

Στο πλαίσιο της καλύτερης ενημέρωσης και εκπαίδευσης του προσωπικού σε θέματα διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου διενεργούνται εκπαιδευτικά σεμινάρια σε περιοδική βάση.

#### 4.10.4 Ασφάλεια Πληροφοριών

Ο κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών απορρέει από τις αδυναμίες των συστημάτων και των διεργασιών με αντίκτυπο στις πληροφορίες της Τράπεζας (την εμπιστευτικότητα, ακεραιότητα και τη διαθεσιμότητά τους). Λόγω της μεγάλης σημασίας που αποδίδει η Τράπεζα στην ασφάλεια των πληροφοριών της, έχει δημιουργήσει ανεξάρτητο τμήμα στελεχωμένο με εξειδικευμένο προσωπικό εντός της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, στοχεύοντας στη σωστή και ολοκληρωμένη εκτίμηση όλων των κινδύνων του Ομίλου.

Το Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριών έχει υπό την ευθύνη του τη διαχείριση των πολιτικών ασφάλειας του οργανισμού με στόχο την αρτιότερη διαχείριση των πληροφοριών. Η ασφαλής εφαρμογή της τεχνολογίας που χρησιμοποιεί η Τράπεζα είναι ακόμα ένας τομέας ευθύνης του Τμήματος, με στόχο τη μείωση των κινδύνων που προκύπτουν από τη χρήση νέων ή υφιστάμενων τεχνολογιών.

Το Τμήμα διοργανώνει εργαστήρια Εκτίμησης Κινδύνων σε μια προσπάθεια να αναγνωριστούν οι κίνδυνοι σε σχέση με την ασφάλεια των πληροφοριών στα διάφορα συστήματα και διεργασίες. Προς αυτό το σκοπό εργάζεται στενά με τη διεύθυνση, στοχεύοντας στην εφαρμογή διεθνών πρακτικών. Για περισσότερη ασφάλεια η Τράπεζα παρακολουθεί τα επίπεδα ασφάλειας των συστημάτων της με διάφορα εργαλεία, με τη διενέργεια τακτικών ερευνών παρείσφρησης στο εσωτερικό και εξωτερικό δίκτυο, καθώς και με μια σειρά εξειδικευμένων μελετών αξιολόγησης. Επειδή οι άνθρωποι είναι ένας από τους σημαντικότερους πυλώνες στη διασφάλιση των πληροφοριών, ο Όμιλος ακολουθεί ένα συνεχές πρόγραμμα ευαισθητοποίησης του προσωπικού σε θέματα ασφάλειας πληροφοριών.

Τα διάφορα θέματα ασφάλειας πληροφοριών παρακολουθούνται σε τακτά διαστήματα από την Επιτροπή Ασφάλειας Πληροφοριών που αποτελείται από αντιπροσώπους των Διευθύνσεων Διαχείρισης Κινδύνου, Πληροφορικής, Συμμόρφωσης, Ελέγχου και Οργάνωσης.

#### 4.11 Κεφάλαια και Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Παρατίθενται πιο κάτω, πληροφορίες για το κεφάλαιο του Ομίλου και για την κεφαλαιακή διάρθρωσή του.

##### 4.11.1 Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά

Πιο κάτω, παρατίθενται πληροφορίες για το κεφάλαιο του Ομίλου και για την κεφαλαιακή διάρθρωσή του για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

	31.12.2011 ΜΕΤΟΧΕΣ '000	31.12.2010 ΜΕΤΟΧΕΣ '000	31.12.2009 ΜΕΤΟΧΕΣ '000
<b>Εγκεκριμένο</b>			
Συνήθεις μετοχές των €0,85 η κάθε μια	2.900.000	2.090.000	1.100.000
<b>Εκδομένο και εξ ολοκλήρου πληρωμένο</b>			
Υπόλοιπο στην αρχή του έτους	982.116	848.153	830.126
Μετοχές υπό έκδοση	-	-	5.781
Έκδοση μετοχών	488.168	-	-
Επανεπένδυση μερίσματος	-	10.133	12.246
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	140.827	123.830	-
<b>Μετοχικό κεφάλαιο στο τέλος της/του περιόδου/έτους</b>	<b>1.611.111</b>	<b>982.116</b>	<b>848.153</b>

	31.12.2011 € '000	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000
<b>Εγκεκριμένο</b>			
Συνήθεις μετοχές των €0,85 η κάθε μια	2.465.000	1.776.500	935.000
<b>Εκδομένο και εξ ολοκλήρου πληρωμένο</b>			
Υπόλοιπο στην αρχή του έτους	834.799	720.930	705.607
Μετοχές υπό έκδοση	-	-	4.914
Έκδοση μετοχών	414.942	-	-
Επανεπένδυση μερίσματος	-	8.613	10.409
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	119.703	105.256	-

	31.12.2011 € '000	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000
<b>Μετοχικό κεφάλαιο στο τέλος της/του περιόδου/έτους</b>	<b>1.369.444</b>	<b>834.799</b>	<b>720.930</b>
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.334.583	2.252.897	2.179.146
Αποθεματικά προσόδου	(3.007.834)	788.601	948.006
Αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων	48.610	47.681	49.759
Αποθεματικά δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(188.137)	(326.187)	(189.460)
Αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών	(65.932)	(65.571)	(76.130)
Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	-	(135)	245
Αποθεματικό διαφοράς από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	3.426	3.426	3.426
<b>Σύνολο αποθεματικών στο τέλος έτους</b>	<b>(3.209.867)</b>	<b>447.815</b>	<b>735.846</b>
<b>Κεφάλαιο και Αποθεματικά στο τέλος έτους</b>	<b>494.160</b>	<b>3.535.511</b>	<b>3.635.922</b>
<b>Συμφέρον Μειοψηφίας στο τέλος έτους</b>	<b>106.398</b>	<b>105.863</b>	<b>123.321</b>
<b>Κεφάλαιο, Αποθεματικά και Συμφέρον Μειοψηφίας στο τέλος έτους</b>	<b>600.558</b>	<b>3.641.374</b>	<b>3.759.243</b>

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 4.17, όπου παρουσιάζονται και πληροφορίες για τις αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο κατά το 2012.

#### 4.11.2 Δανειακό Κεφάλαιο

Πιο κάτω, παρατίθενται πληροφορίες για το δανειακό κεφάλαιο του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011, σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
Ομόλογα 2005/2015	-	-	80.000
Ευρωομόλογα λήξης 2016	413.598	414.793	424.724
Ομόλογα 2009/2019	107.790	106.308	95.138
Αξιόγραφα κεφαλαίου	737.872	737.870	442.229
Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης 2004/2014	9.272	8.960	8.410
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα ενισχυμένου κεφαλαίου	65.195	-	-
	1.332.727	1.267.931	1.050.501
Βραχυπρόθεσμο	1.402	-	-
Μη βραχυπρόθεσμο	1.332.325	1.267.931	1.050.501
	1.332.727	1.267.931	1.050.501

#### Ομόλογα 2005/2015

Το Μάιο 2005, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε ομόλογα ύψους €80 εκ., λήξης 2015. Το Μάιο 2010, μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, η «Egnatia Finance Plc» ανακάλεσε και αποπλήρωσε πριν τη λήξη τους το σύνολο των ομολόγων ύψους €80 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Τα ομόλογα ήταν αποπληρωτέα σε δέκα χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβαλλόταν κάθε τρίμηνο. Το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον



1,10% έως την ημερομηνία ανάκλησής τους και 2,40% μέχρι τη λήξη. Η εκδότρια εταιρεία είχε το δικαίωμα να ανακαλέσει πρόωρα τα ομόλογα μετά τη λήξη του πέμπτου έτους.

Τα ομόλογα αποτελούσαν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, δευτερεύουσες υποχρεώσεις (συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια – Tier II Capital) αλλά ήταν εγγυημένα από τη «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» και η αποπληρωμή τους ακολουθούσε σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές. Τα ομόλογα ήταν εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

### **Ευρωομόλογα λήξης 2016 και Ομόλογα 2009/2019**

Κατά το 2004 η Τράπεζα προέβη στη σύσταση Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (το «Πρόγραμμα») ύψους €750 εκ. Το Μάιο 2006, εγκρίθηκε αύξηση του μεγέθους του Προγράμματος σε €1 δισ. και το Μάιο 2007 εγκρίθηκε περαιτέρω αύξηση σε €3 δισ.. Με βάση το Πρόγραμμα, η Τράπεζα έχει την ικανότητα να εκδίδει ομόλογα (senior debt) ή/και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt) ανάλογα με τις ανάγκες της. Το Δεκέμβριο 2008, το Πρόγραμμα αναθεωρήθηκε για να δώσει τη δυνατότητα στις «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» και «Egnația Finance Plc», με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», να εκδίδουν ομόλογα (senior debt) ή/και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt).

Το Μάιο 2006, η Τράπεζα εξέδωσε €450 εκ. ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου, λήξης σε δέκα χρόνια. Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να ανακαλέσει τα ομόλογα πέντε χρόνια μετά από την έκδοσή τους. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,75% για τα πρώτα πέντε χρόνια και εάν τα ομόλογα δεν ανακληθούν το επιτόκιο αυξάνεται κατά 1%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου. Τον Ιούνιο 2010, η Τράπεζα εξαγόρασε και ακύρωσε ομόλογα ύψους €23 εκ., τα οποία κατέχονταν από εταιρείες του Ομίλου.

Στις 15 Μαΐου 2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε προτάσεις ανταλλαγής και προσφοράς υφιστάμενων εξαγοράσιμων ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης με κυμαινόμενο επιτόκιο αξίας €450.000.000, που λήγουν το 2016 (ISIN XS0255675794), για:

- ανταλλαγή των υφιστάμενων ομολόγων με Ομόλογα σε Ευρώ Σταθερού Επιτοκίου υψηλής εξασφάλισης ληξιπρόθεσμα το 2016 (τα Νέα Ομόλογα) που θα εκδοθούν από την Τράπεζα (η Πρόταση Ανταλλαγής), ή
- προσφορά των υφιστάμενων ομολόγων για επαναγορά από την Τράπεζα έναντι μετρητών (η Πρόταση Προσφοράς και μαζί με την Πρόταση Ανταλλαγής, οι Προτάσεις)

Η Τράπεζα προέβη στις Προτάσεις στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης στρατηγικής της για τη διαχείριση κεφαλαίου. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα αποσκοπεί να ενισχύσει το δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1). Η Τράπεζα δεν σκοπεύει προς το παρόν να ασκήσει τα δικαιώματα ανάκλησης για πληρωμή των υφιστάμενων ομολόγων.

Οι Προτάσεις πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στο Πληροφοριακό Σημείωμα της 14 Μαΐου 2012 (το Πληροφοριακό Σημείωμα). Αντίγραφα του Πληροφοριακού Σημειώματος διατίθενται από τους Συνδιαχειριστές των Προσφορών (Joint Dealer Managers) και από τον Εκπρόσωπο Ανταλλαγής και Προσφοράς (Exchange and Tender Agent).

### **Η Πρόταση Ανταλλαγής**

#### *Τμήμα Ανταλλαγής*

Κάθε κάτοχος ομολόγων, του οποίου τα υφιστάμενα ομόλογα έχουν γίνει αποδεκτά προς ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής, θα λάβει, κατά την ημερομηνία διακανονισμού, συνολικό ονομαστικό ποσό Νέων Ομολόγων (στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στο πλησιέστερο πολλαπλάσιο του ποσού των €1.000) ίσο προς το γινόμενο του (i)

συνολικού ονομαστικού ποσού υφιστάμενων ομολόγων που έχουν γίνει αποδεκτά προς ανταλλαγή από τον εν λόγω κάτοχο ομολόγων και (ii) της αναλογίας ανταλλαγής.

Σε περίπτωση τέτοιας στρογγυλοποίησης, οι κάτοχοι ομολόγων θα δικαιούνται να λάβουν κατά την ημερομηνία διακανονισμού, αντί του μερικού ονομαστικού ποσού των Νέων Ομολόγων όπως έχει στρογγυλοποιηθεί, στρογγυλοποιημένο ποσό μετρητών.

#### *Νέα Ομόλογα*

Τα Νέα Ομόλογα θα είναι σε Ευρώ Σταθερού Επιτοκίου και υψηλής εξασφάλισης ληξιπρόθεσμα το 2016 και θα εκδοθούν σύμφωνα με το Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Ομολόγων €3.000.000.000 της Τράπεζας. Το πληρωτέο επιτόκιο επί των Νέων Ομολόγων θα είναι 8,0% κατ' έτος και η τιμή έκδοσης θα είναι 100,0%. Η ελάχιστη ονομαστική αξία των Νέων Ομολόγων θα είναι €100.000.

#### **Η Πρόταση Προσφοράς**

Το πληρωτέο ποσό μετρητών, κατά την ημερομηνία διακανονισμού, από την Τράπεζα σε κάθε κάτοχο ομολόγων του οποίου τα υφιστάμενα ομόλογα γίνονται αποδεκτά για επαναγορά σύμφωνα με την Πρόταση Προσφοράς θα ισούται με το 55% του ονομαστικού ποσού των υφιστάμενων ομολόγων («Τιμή Προσφοράς»).

#### *Δεδουλευμένοι Τόκοι*

Ο Εκδότης θα πληρώσει επίσης σε κάθε κάτοχο ομολόγων του οποίου τα υφιστάμενα ομόλογα (i) γίνονται αποδεκτά προς ανταλλαγή σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής ή (ii) γίνονται αποδεκτά προς επαναγορά σύμφωνα με την Πρόταση Προσφοράς, δεδουλευμένους τόκους κατά την ημερομηνία Διακανονισμού.

#### **Συμμετοχή στις Προτάσεις**

Προκειμένου να:

- συμμετάσχουν και να δικαιούνται να λάβουν Νέα Ομόλογα σύμφωνα με την Πρόταση Ανταλλαγής, οι κάτοχοι ομολόγων θα πρέπει εγκύτως να προσφέρουν τα υφιστάμενα ομόλογα για ανταλλαγή, υποβάλλοντας ή φροντίζοντας να υποβληθεί για λογαριασμό τους έγκυρη εντολή ανταλλαγής την οποία θα πρέπει να λάβει ο εκπρόσωπος ανταλλαγής και προσφοράς έως την προθεσμία λήξης, ή
- συμμετάσχουν και να δικαιούνται να λάβουν την Τιμή Προσφοράς σύμφωνα με την Πρόταση Προσφοράς, οι κάτοχοι ομολόγων θα πρέπει εγκύτως να προσφέρουν τα υφιστάμενα ομόλογα για επαναγορά, υποβάλλοντας ή φροντίζοντας να υποβληθεί για λογαριασμό τους έγκυρη εντολή προσφοράς την οποία θα πρέπει να λάβει ο εκπρόσωπος ανταλλαγής και προσφοράς έως την προθεσμία λήξης.

Εντολές ανταλλαγής και εντολές προσφοράς θα πρέπει να υποβληθούν για ελάχιστο ονομαστικό ποσό των υφιστάμενων ομολόγων €50.000, που είναι η ελάχιστη ονομαστική αξία των υφιστάμενων ομολόγων, και εν συνεχεία δύνανται να υποβάλλονται για ακέραια πολλαπλάσια του ποσού των €1.000.

Εντολές προσφοράς και εντολές ανταλλαγής οι οποίες αφορούν ονομαστικό ποσό υφιστάμενων ομολόγων που υπολείπεται των €50.000 θα απορρίπτονται.

Επιπρόσθετα, για να συμμετάσχουν στην πρόταση ανταλλαγής, οι κάτοχοι ομολόγων θα πρέπει εγκύτως να προσφέρουν για ανταλλαγή επαρκή υφιστάμενα ομόλογα (το ελάχιστο ποσό Πρότασης Ανταλλαγής) ούτως ώστε να δικαιούνται να λάβουν, σύμφωνα με τους όρους της Πρότασης Ανταλλαγής, ονομαστικό ποσό Νέων Ομολόγων τουλάχιστον της ελάχιστης ονομαστικής αξίας των Νέων Ομολόγων ύψους €100.000. Σε περίπτωση που οποιοσδήποτε κάτοχος ομολόγων προσφέρει

υφιστάμενα ομόλογα για ανταλλαγή σε ποσό που υπολείπεται του ελάχιστου ποσού Πρότασης Ανταλλαγής αλλά είναι μεγαλύτερο των €50.000, δε θα δικαιούται να συμμετάσχει στην Πρόταση Ανταλλαγής και αντ' αυτού θα θεωρείται ότι έχει προσφέρει τα εν λόγω υφιστάμενα ομόλογα για επαναγορά σύμφωνα με την Πρόταση Προσφοράς. Εντολές ανταλλαγής που αφορούν σε ονομαστικό ποσό των υφιστάμενων ομολόγων που υπολείπεται των €50.000 θα απορρίπτονται.

Με την επιφύλαξη της προηγούμενης παραγράφου, η Πρόταση Ανταλλαγής και η Πρόταση Προσφοράς είναι εναλλακτικές επιλογές για τους κάτοχους ομολόγων, και οι κάτοχοι ομολόγων που έχουν υποβάλει εντολή ανταλλαγής ή εντολή προσφοράς δε μπορούν να υποβάλουν και εντολή προσφοράς ή εντολή ανταλλαγής, ανάλογα με την περίπτωση, όσον αφορά τα ίδια υφιστάμενα ομόλογα, χωρίς προηγουμένως να ανακαλέσουν εγκύρως την αρχική τους εντολή.

Οι Εντολές ανταλλαγής και οι εντολές προσφοράς θα είναι ανέκκλητες από τη στιγμή της υποβολής τους, εκτός περιορισμένων περιπτώσεων που περιγράφονται στο Πληροφοριακό Σημείωμα.

Τον Μάιο 2009, η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε 60 εκ. Δολάρια ΗΠΑ (€41 εκ.) ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η έκδοση ήταν στη μορφή δευτεροβάθμιων ομολόγων, λήξης σε δέκα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο 5,5% για ολόκληρη τη διάρκειά τους. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Ιούλιο 2009, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε €60 εκ. ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η έκδοση ήταν στη μορφή δευτεροβάθμιων ομολόγων, λήξης σε δέκα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο 6,5% για ολόκληρη της διάρκειά τους.

Τα ομόλογα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, δευτερεύουσες υποχρεώσεις (συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια – Tier II Capital) και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές. Τα ομόλογα είναι εκδομένα βάσει του Προγράμματος και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €238,6 εκ. (2010: €330,1 εκ.) για τα Ευρωομόλογα λήξης 2016 και €52,3 εκ. (2010: €106,3 εκ.) για τα ομόλογα 2009/2019.

#### **Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης 2004/2014**

Το Δεκέμβριο 2004, η «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd» εισέπραξε κατάθεση λήξης 2014. Το επιτόκιο ορίστηκε στο 8% ετησίως. Η κατάθεση αποτελεί άμεση υποχρέωση και η αποπληρωμή της ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους άλλους πιστωτές.

#### **Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2008, 2009 και 2010 («Επιλέξιμα Αξιόγραφα»)**

Στις 17 Μαρτίου 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την έκδοση μέχρι και €200 εκ. αξιογράφων κεφαλαίου που περιλαμβάνονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας (Hybrid Tier I Capital). Αξιόγραφα κεφαλαίου ύψους €116 εκ. που προσφέρθηκαν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε πρόσωπα τα οποία επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 ο καθένας, εκδόθηκαν στις 14 Απριλίου 2008 στην ονομαστική αξία των €1.000 το καθένα. Κατά τη δεύτερη φάση, αξιόγραφα κεφαλαίου ύψους €84 εκ. που προσφέρθηκαν στο ευρύ κοινό μέσω Δημόσιας Προσφοράς, εκδόθηκαν στις 30 Ιουνίου 2008 στην ονομαστική αξία των €1.000 το καθένα. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου της αρχικής έκδοσης έφεραν σταθερό επιτόκιο 6,50% για τις πρώτες τέσσερις τριμηνιαίες περιόδους και τα αξιόγραφα κεφαλαίου της δεύτερης έκδοσης για τις πρώτες τρεις τριμηνιαίες περιόδους, και μετέπειτα κυμαινόμενο επιτόκιο, το οποίο αναθεωρείται

κάθε τρεις μήνες. Το επιτόκιο είναι ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) στην αρχή της εκάστοτε τριμηνίας πλέον 1,50% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες, στις 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου.

Στις 19 Μαρτίου 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου μέχρι €250 εκ. που περιλαμβάνονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας. Η έκδοση, η οποία απευθυνόταν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε άτομα που επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 έκαστο, ολοκληρώθηκε στις 13 Μαΐου 2009 και ανήλθε σε €242,2 εκ. Τα αξιόγραφα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες.

Στις 30 Μαρτίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου, σε μία ή περισσότερες σειρές, μέχρι €300 εκ. που θα περιλαμβάνονταν στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας. Η πρώτη έκδοση, η οποία απευθυνόταν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε άτομα που επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 ο καθένας, ολοκληρώθηκε στις 19 Μαΐου, 2010 και ανήλθε σε €250,5 εκ.. Η δεύτερη έκδοση, η οποία απευθυνόταν στο ευρύ κοινό, ολοκληρώθηκε στις 25 Ιουνίου, 2010 και ανήλθε σε €45,1 εκ.. Το επιτόκιο καθορίστηκε στο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες.

Τα αξιόγραφα κεφαλαίου δεν έχουν ημερομηνία λήξης αλλά θα μπορούν, κατ' επιλογή της Τράπεζας, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να εξαγοραστούν στο σύνολό τους στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιοσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσής τους ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που ακολουθεί. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, δευτερεύουσες υποχρεώσεις της Τράπεζας και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

#### **Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2011**

Στις 29 Ιουλίου 2011 η Τράπεζα έκδωσε €65,2 εκ. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Η εν λόγω έκδοση αποτέλεσε μέρος της εγκριθείσας από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας στις 18 Νοεμβρίου 2010, έκδοσης ΜΑΕΚ ύψους έως €660 εκ.. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου προσφέρθηκαν σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας μέσω δικαιωμάτων προτίμησης. Η τιμή διάθεσης ήταν €1,00 ανά μετατρέψιμο αξιόγραφο κεφαλαίου ενώ αντιστοιχούσε ένα (1) μετατρέψιμο αξιόγραφο κεφαλαίου για κάθε πέντε (5) μετοχές της Τράπεζας.

Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου αποτελούν Πρωτοβάθμια Κεφάλαια (Tier I) της Τράπεζας, σύμφωνα με την Βασιλεία III. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% ετησίως. Ο τόκος θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση, 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Η πρώτη πληρωμή στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 κάλυπτε την περίοδο από 2 Ιουλίου 2011 (περιλαμβανομένης) μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2011 (μη περιλαμβανομένης).

Η τιμή μετατροπής για όλες τις περιόδους μετατροπής είναι €1,80 ανά συνήθη μετοχή της Τράπεζας και θα υπόκειται σε συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία (σήμερα €0,10). Οι περίοδοι μετατροπής των μετατρέψιμων αξιογράφων κεφαλαίου σε μετοχές έκδοσης της Τράπεζας είναι η 1-15 Σεπτεμβρίου και Νοεμβρίου για τα έτη 2011-2015 και 1-15 Μαρτίου και Μαΐου για τα έτη 2012-2016. Δεν ασκήθηκαν δικαιώματα μετατροπής τους μήνες Σεπτέμβριο και Νοέμβριο 2011. Σε περίπτωση που συμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης ή Γεγονός Βιωσιμότητας τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές, στην τιμή υποχρεωτικής μετατροπής. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας αλλά μπορούν να εξαγοραστούν, κατ' επιλογή της Τράπεζας, στο σύνολό τους, αλλά όχι μέρος τους, στην ονομαστική τους αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους, μετά τα πέντε χρόνια από την έκδοσή τους ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, δευτερεύουσες υποχρεώσεις της Τράπεζας και τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων θα έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

#### 4.11.3 Ομολογιακά Δάνεια

Πιο κάτω παρατίθενται πληροφορίες για τα ομολογιακά δάνεια του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
Ομόλογα 2007/2010	-	-	612.711
Ομόλογα 2009/2012	332.194	376.953	377.280
Ομόλογα 2009/2014	22.988	22.813	23.185
Ομόλογα 2009/2010	-	-	7.552
Ομόλογα 2009/2013	20.481	17.756	15.390
Ομόλογα (Schuldschein) 2007/2010	-	-	50.000
Ομόλογα (Schuldschein) 2008/2011	-	50.220	50.000
Κοινοπρακτικό δάνειο 2008/2010	-	-	250.000
Γραμμάτια λήξης 2012	444	9.895	12.384
	<b>376.107</b>	<b>477.637</b>	<b>1.398.502</b>
Βραχυπρόθεσμα	332.763	60.115	932.647
Μη βραχυπρόθεσμα	43.344	417.522	465.855
	<b>376.107</b>	<b>477.637</b>	<b>1.398.502</b>

Τα ομολογιακά δάνεια αποτελούν υποχρεώσεις υψηλότερης διαβάθμισης (senior debt) και δε συγκαταλέγονται στο δανειακό κεφάλαιο.

#### Ομόλογα 2007/2010, Ομόλογα 2009/2012, Ομόλογα 2009/2014, Ομόλογα 2009/2010 και Ομόλογα 2009/2013

Κατά το 2004, η Τράπεζα προέβη στη σύσταση Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (το «Πρόγραμμα») ύψους €750 εκ. Το Μάιο 2006, εγκρίθηκε αύξηση του μεγέθους του Προγράμματος σε €1 δισ. και το Μάιο 2007 εγκρίθηκε περαιτέρω αύξηση σε €3 δισ.. Με βάση το Πρόγραμμα, η Τράπεζα έχει την ικανότητα να εκδίδει ομόλογα (senior debt) ή/και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt) ανάλογα με τις ανάγκες της. Το Δεκέμβριο 2008, το Πρόγραμμα αναθεωρήθηκε για να δώσει τη δυνατότητα στις Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. και Egnatia Finance Plc, με την εγγύηση της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., να εκδίδουν ομόλογα (senior debt) ή/και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt).

Το Σεπτέμβριο 2009, η Τράπεζα έκδωσε ομόλογα ύψους €500 εκ., λήξης 2012. Τον Αύγουστο 2011, η Τράπεζα επαναγόρασε και ακύρωσε ομόλογα ύψους €55 εκ.. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τρία χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται μια φορά το χρόνο, στις 21 Σεπτεμβρίου. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 4,375%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Το Νοέμβριο 2009, η Τράπεζα έκδωσε ομόλογα ύψους €25 εκ., λήξης 2014. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε πέντε χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται μια φορά το χρόνο, στις 20 Νοεμβρίου. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 4,35%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάρτιο 2010, τα ομόλογα 2009/2010 έληξαν και η Egnatia Finance Plc αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Το Σεπτέμβριο 2009, η Egnatia Finance Plc έκδωσε ομόλογα ύψους 30 εκ. Δολάρια ΗΠΑ (€21 εκ.), λήξης 2013. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τέσσερα χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρεις μήνες. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Δολάρια ΗΠΑ με ελάχιστο επιτόκιο 3,1%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τα ομόλογα είναι εκδομένα βάσει του Προγράμματος και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Η αγοραία αξία στις 31 Δεκεμβρίου, 2011 ήταν €250,8 εκ. (2010: €368,4 εκ.) για τα ομόλογα 2009/2012 και €15,6 εκ. (2010: €17,8 εκ.) για τα Ομόλογα 2009/2013.

#### **Ομόλογα (Schuldschein) 2007/2010**

Το Δεκέμβριο 2007, η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έκδωσε ομόλογα (Schuldschein) τριετούς διάρκειας €50 εκ., λήξης 2010. Τον Δεκέμβριο 2010, τα ομόλογα έληξαν και η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €50 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Ο τόκος καταβαλλόταν μηνιαία, τριμηνιαία ή εξαμηνιαία, με απόφαση της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., με επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) της αντίστοιχης περιόδου (μήνας, τρίμηνο, εξάμηνο) πλέον 0,25%.

#### **Ομόλογα (Schuldschein) 2008/2011**

Το Μάρτιο 2008, η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε ομόλογα (Schuldschein) τριετούς διάρκειας €50 εκ., λήξης 2011. Ο τόκος καταβάλλεται εξαμηνιαία, με επιτόκιο το επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,25%. Το Μάρτιο 2011, τα ομόλογα έληξαν σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική τους αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους τους.

#### **Κοινοπρακτικό δάνειο 2008/2010**

Το Σεπτέμβριο 2008 η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε κοινοπρακτικό δάνειο διετούς διάρκειας €250 εκ., λήξης 2010. Το Σεπτέμβριο 2010, έληξε το κοινοπρακτικό δάνειο διετούς διάρκειας ύψους €250 εκ. και η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. το αποπλήρωσε σύμφωνα με τους όρους έκδοσής του και ποσό ίσο με την ονομαστική του αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους του. Ο τόκος καταβαλλόταν τριμηνιαία με επιτόκιο το τριμηνιαίο επιτόκιο για Ευρώ (Euribor) πλέον 0,60%.

#### **Γραμμάτια λήξης 2012**

Η «Rossiysky Promyishlenny Bank Company Ltd» έκδωσε γραμμάτια σε πελάτες λήξης 2012. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα εκδομένα γραμμάτια έφεραν επιτόκιο για Ρωσικά Ρούβλια μέχρι 7,5% και λήξη μέχρι τον Μάρτιο 2012. Τα γραμμάτια αυτά εκδόθηκαν υπό το άρτιο και θα αποπληρωθούν στην ονομαστική τους αξία στη λήξη τους.

#### **Καλυμμένα Αξιογράφα**

Κατά το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 η Τράπεζα προέβη στην έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους €1,5 δισ. σε τρία μέρη (24 Μαΐου 2011: €1 δισ., 22 Ιουλίου 2011: €300 εκ. και 26 Αυγούστου 2011: €200 εκ.), διάρκειας 2 ετών με δυνατότητα παράτασης 1 έτους, με τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου 2,00% ετησίως και σύμφωνα με τους λοιπούς όρους του Προγράμματος Έκδοσης Καλυμμένων Αξιογράφων (το «Πρόγραμμα»). Τα καλυμμένα ομόλογα έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας Βα3 από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's Investors Services και BBB- από Fitch Ratings.



Αυτή είναι η πρώτη έκδοση στην Κύπρο Καλυμμένων Αξιογράφων και πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια του Προγράμματος ύψους μέχρι €5 δισ., σύμφωνα με τον Περί Καλυμμένων Αξιογράφων Νόμο του 2010(Ν.130(Ι)/2010), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 23 Δεκεμβρίου 2010 και την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (Κ.Δ.Π 526/2010) που εκδόθηκε δυνάμει των προνοιών του πιο πάνω Νόμου.

Η έκδοση έγινε κατόπιν της σχετικής έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Το «κάλυμμα» των Καλυμμένων Αξιογράφων, κατά την έννοια του άρθρου 2 του Νόμου, απαρτίζεται από στεγαστικά δάνεια, το σύνολο των οποίων υπόκειται στους όρους και τις προϋποθέσεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Τα καλυμμένα ομόλογα έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας.

Πληροφορίες για τα καλυμμένα ομόλογα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Ομίλου [www.laiki.com/GR/InvestorRelations/DebtInvestors](http://www.laiki.com/GR/InvestorRelations/DebtInvestors).

Η υποχρέωση από την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων δεν εμφανίζεται στα «Ομολογιακά δάνεια», διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι κρατούνται από την Τράπεζα.

#### 4.11.4 Καλυμμένα Ομόλογα Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.

Στις 4 Αυγούστου, 2010 η Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. εξέδωσε την τρίτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολόγων ύψους €1 δισ., ενώ ακύρωσε τη δεύτερη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολόγων ύψους €500 εκ., η έκδοση της οποίας είχε αποφασισθεί στις 12 Μαρτίου 2010. Τα ομόλογα είναι διάρκειας ενός έτους από την ημερομηνία έκδοσής τους με δυνατότητα παράτασης ενός έτους. Η έκδοση πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολόγων ύψους μέχρι €3 δισ.. Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας που συνιστά το «κάλυμμα» απαρτίζεται από στεγαστικά δάνεια. Η πρώτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολόγων ύψους €1 δισ. εκδόθηκε στις 17 Νοεμβρίου 2008 με λήξη (όπως τροποποιήθηκε το 2010) 17 Νοεμβρίου 2011 και δυνατότητα παράτασης ενός έτους. Κατόπιν της έκδοσης της τρίτης σειράς, το συνολικό ύψος των (κοινών) καλυμμένων ομολόγων της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. ανέρχεται σε €2 δισ.. Επίσης, προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των κατόχων ομολόγων και όλων των ασφαλισμένων πιστωτών, η Cyrgus Popular Bank Public Co Ltd έχει συμφωνήσει να παραχωρήσει στη Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. πιστωτικές διευκολύνσεις. Τα ομόλογα εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας και κατόπιν της έκδοσής τους, αποκτήθηκαν από τη Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. στην τιμή έκδοσής τους, με σκοπό την επαναδιάθεσή τους σε θεσμικούς επενδυτές, οποτεδήποτε μέχρι τη λήξη τους. Μέχρι τη διάθεσή τους, τα ομόλογα χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.

Μετά τη διασυνοριακή συγχώνευση στις 31 Μαρτίου, 2011 τα πιο πάνω καλυμμένα ομόλογα ύψους €2 δισ. της Marfin Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. θεωρούνται ότι έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα.

Στις 19 Αυγούστου 2009 ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση απαιτήσεων από ομολογιακά και επιχειρηματικά δάνεια από την Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., συνολικού ύψους €2,3 δισ.. Η έκδοση των ομολόγων από την τιτλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την Synergatis Plc. Ποσό ύψους €1,4 δισ.. του συνολικού τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου καλύφθηκε εξολοκλήρου από τη Cyrgus Popular Bank Public Co Ltd. Τα ομόλογα έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας B2 από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's Investors Services.

Οι υποχρεώσεις προς Κεντρικές Τράπεζες περιλαμβάνουν χρηματοδότηση ύψους €560 εκ. (2010: €672 εκ.) από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου οι οποίες είναι διασφαλισμένες μέσω ενεχυρίασης ειδικών κυβερνητικών τίτλων τριετούς διάρκειας ύψους €744 εκ. (2010: €744 εκ.) που εκδόθηκαν από την Κυπριακή Δημοκρατία για αυτό τον σκοπό. Η εν λόγω



χρηματοδότηση χρησιμοποιήθηκε αποκλειστικά για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

#### 4.11.5 Τιτλοποίηση Απαιτήσεων

Στις 19 Αυγούστου 2009 ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση απαιτήσεων από ομολογιακά και επιχειρηματικά δάνεια από την Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., συνολικού ύψους €2,3 δισ.. Το αντίστοιχο ποσό στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €1,8 δισ.. Ο εκδότης των ομολόγων για την τιτλοποίηση ήταν η Synergatis Plc. Τα ομόλογα κατέχονται εξολοκλήρου από την Τράπεζα. Τα ομόλογα έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας B2 από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Moody's Investors Services.

#### 4.11.6 Ομολογιακά Δάνεια, Δανειακό Κεφάλαιο και Ίδια Κεφάλαια

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται στοιχεία για τα ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια για τα έτη 2009, 2010 και 2011.

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € '000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 € '000
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Ομολογιακά Δάνεια</b>			
Βραχυπρόθεσμα	332.763	60.115	932.647
Μη βραχυπρόθεσμα	43.344	417.522	465.855
	<b>376.107</b>	<b>477.637</b>	<b>1.398.502</b>
<b>Δανειακό Κεφάλαιο</b>			
Βραχυπρόθεσμο	1.402	-	-
Μη βραχυπρόθεσμο	1.332.325	1.267.931	1.050.501
	<b>1.333.727</b>	<b>1.267.931</b>	<b>1.050.501</b>
<b>Σύνολο ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου</b>	<b>1.709.834</b>	<b>1.745.568</b>	<b>2.449.003</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	1.369.444	834.799	720.930
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.334.583	2.252.897	2.179.146
Αποθεματικά	(3.209.867)	447.815	735.846
Συμφέρον μειοψηφίας	106.398	105.863	123.321
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας</b>	<b>600.558</b>	<b>3.641.374</b>	<b>3.759.243</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Τα ομολογιακά δάνεια είναι μη εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους έχει την ίδια προτεραιότητα όπως οι υποχρεώσεις έναντι των καταθετών και των άλλων πιστωτών του Ομίλου. Το δανειακό κεφάλαιο είναι μη εξασφαλισμένο και η αποπληρωμή του ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων έναντι των καταθετών, των άλλων πιστωτών της Τράπεζας και των ομολογιακών δανείων, έχει όμως προτεραιότητα αποπληρωμής έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα με ειδική απόφαση που επικυρώθηκε με διάταγμα δικαστηρίου ημερομηνίας 12 Απριλίου 2012, έχει ελαττώσει το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €1.208,3 εκ. καθώς και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά €1.900 εκ. με σκοπό την διαγραφή ζημιών που πρόεκυψαν λόγω της έκθεσης της τράπεζας στην ελληνική αγορά και λόγω της απομείωσης των ελληνικών κρατικών ομολόγων.

Πέραν των πιο πάνω μεταβολών, δεν υπήρξαν άλλες σημαντικές μεταβολές στα ομολογιακά δάνεια, στο δανειακό κεφάλαιο και στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 4.11.7 Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Η Τράπεζα παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή της διάρθρωση και τις ανάγκες για νέο μετοχικό ή / και δανειακό κεφάλαιο στα πλαίσια της συνεχούς ανάπτυξης των δραστηριοτήτων της, έχοντας, επίσης, υπόψη τους κανονισμούς κεφαλαιακής επάρκειας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (βλέπε Ενότητα 9.7).

Κατά την άποψη της Τράπεζας, το κεφάλαιο κίνησής της επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της και για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Τράπεζα έχει λάβει υπόψη την υφιστάμενη πρόσβαση του Ομίλου σε προγράμματα χρηματοδότησης της ΕΚΤ και του ευρωσυστήματος. Σημειώνεται ότι κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, η συνολική χρηματοδότηση του Ομίλου μέσω διάφορων προγραμμάτων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του ευρωσυστήματος ανήλθε στα €9,3 δις. Η Τράπεζα αναμένει ότι θα συνεχίσει να έχει πρόσβαση στα πιο πάνω προγράμματα.

Η Τράπεζα έχει επίσης λάβει υπόψη την επιβεβαιωμένη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να στηρίξει την Τράπεζα σε περίπτωση ανάγκης. Σύμφωνα με επιστολή που έλαβε το Διοικητικό Συμβούλιο από το Υπουργείο Οικονομικών με ημερομηνία 27 Απριλίου, 2012, η Κυπριακή Δημοκρατία επιβεβαίωσε την δέσμευσή της για παραχώρηση της αναγκαίας στήριξης προς την Τράπεζα για την αντιμετώπιση προβλημάτων ρευστότητας, φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε η Τράπεζα να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

Στις 19 Μαρτίου 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου μέχρι €250 εκ. που περιλαμβάνονται στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας. Η έκδοση, η οποία απευθυνόταν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε άτομα που επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 έκαστο, ολοκληρώθηκε στις 13 Μαΐου 2009 και ανήλθε σε €242,2 εκ. Τα αξιόγραφα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% και ο τόκος είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες.

Τον Μάιο 2009, η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» εξέδωσε 60 εκ. Δολάρια ΗΠΑ (€41 εκ.) ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η έκδοση ήταν στη μορφή δευτεροβάθμιων ομολόγων, λήξης σε δέκα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο 5,5% για ολόκληρη τη διάρκειά τους. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Ιούλιο 2009, η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε €60 εκ. δευτεροβάθμιου κεφαλαίου με την εγγύηση της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Η έκδοση ήταν στη μορφή δευτεροβάθμιων ομολόγων, λήξης σε δέκα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο 6,5% για ολόκληρη τη διάρκειά τους.

Στις 30 Μαρτίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου, σε μία ή περισσότερες σειρές, μέχρι €300 εκ. που θα περιλαμβάνονταν στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας. Η πρώτη έκδοση, η οποία απευθυνόταν σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, σε επαγγελματίες επενδυτές και σε άτομα που επένδυσαν τουλάχιστον €50.000 έκαστο, ολοκληρώθηκε στις 19 Μαΐου 2010 και ανήλθε σε €250,5 εκ.. Η δεύτερη έκδοση, η οποία απευθυνόταν στο ευρύ κοινό, ολοκληρώθηκε στις 25 Ιουνίου 2010 και ανήλθε σε €45,1 εκ.. Τα αξιόγραφα φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% και ο τόκος

είναι πληρωτέος κάθε τρεις μήνες. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 18 Ιουνίου 2010 και 3 Αυγούστου 2010 αντίστοιχα.

Τον Μάιο 2010, μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, η «Egnatia Finance Plc» ανακάλεσε και αποπλήρωσε πριν τη λήξη τους το σύνολο των δευτεροβάθμιων ομολόγων ύψους €80 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων.

Τον Ιούλιο 2011 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση μετατρέψιμων αξιογράφων ενισχυμένου κεφαλαίου ύψους €65,2 εκ.. Τα μετατρέψιμα αξιόγραφα ενισχυμένου κεφαλαίου φέρουν σταθερό επιτόκιο 7% ετησίως. Ο τόκος θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση, 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Το Χρηματιστήριο Αθηνών και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ενέκριναν στις 10 Αυγούστου 2011 την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των €65,2 εκ. μετατρέψιμων αξιογράφων ενισχυμένου κεφαλαίου της Τράπεζας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία για την κατάσταση του καθαρού χρηματοοικονομικού χρέους της Τράπεζας.

	31.12.2011 € '000	31.12.2010 € '000	31.12.2009 € '000
Μετρητά	221.123	200.920	175.047
Αντίστοιχα μετρητών	812.963	512.659	1.789.787
Επενδύσεις για εμπορία	154.593	146.304	156.273
<b>Ρευστότητα</b>	<b>1.188.678</b>	<b>859.883</b>	<b>2.121.107</b>
<b>Τρέχον λογαριασμός εισπρακτέος</b>	<b>2.685.078</b>	<b>7.429.051</b>	<b>7.230.582</b>
Τρέχον τραπεζικό δάνειο	10.048.099	10.307.966	11.296.465
<b>Τρέχον χρηματοοικονομικό δάνειο</b>	<b>10.048.099</b>	<b>10.307.966</b>	<b>11.296.465</b>
<b>Καθαρό τρέχον χρηματοοικονομικό χρέος</b>	<b>6.174.343</b>	<b>2.019.032</b>	<b>1.944.776</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	586.034	401.999	107.058
Χρεόγραφα εκδομένα	1.377.071	1.685.453	1.516.356
<b>Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος</b>	<b>1.963.105</b>	<b>2.087.452</b>	<b>1.623.414</b>
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος</b>	<b>8.137.448</b>	<b>4.106.484</b>	<b>3.568.190</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι τις 31 Μαρτίου 2012, υπήρξαν οι ακόλουθες μεταβολές:

- Μείωση ρευστότητας από €1.188 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €761 εκ. στις 31 Μαρτίου 2012
- Μείωση του τρέχοντος λογαριασμού εισπρακτέου από €2.685 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €2.206 εκ. στις 31 Μαρτίου 2012
- Μείωση του τρέχοντος τραπεζικού δανείου από €10.048 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €8.131 εκ. στις 31 Μαρτίου 2012 και
- Μείωση στα μακροπρόθεσμα δάνεια από €0,6 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σε €0,5 εκ. στις 31 Μαρτίου 2012.

Στις 31 Μαρτίου 2012, το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος της Τράπεζας ανέρχόταν σε €7.039 εκ.

Τα πιο πάνω στοιχεία που παρουσιάζονται με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2012, βασίζονται σε προκαταρκτικά στοιχεία και δεν είναι τελικά.

Πέραν των πιο πάνω, δεν υπήρξαν άλλες σημαντικές μεταβολές στο χρηματοοικονομικό χρέος της Τράπεζας από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι τις 31 Μαρτίου 2012.

#### 4.11.8 Πηγές Κεφαλαίων

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι τα ίδια κεφάλαια της και οι καταθέσεις (όψεως, ταμειωτηρίου και προθεσμίας) των πελατών της. Επίσης, η Τράπεζα προσφεύγει στη διατραπεζική αγορά για την εξυπηρέτηση των άμεσων υποχρεώσεων της (κυρίως καταθέσεις πελατών και γενικά άμεσα απαιτητές υποχρεώσεις) και σε μεσοπρόθεσμο δανεισμό μέσω ομολογιακών εκδόσεων (τιτλοποιήσεις δανείων, καλυμμένες ομολογίες και πιστωτικοί τίτλοι) προκειμένου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Επιπλέον, η Τράπεζα έκανε χρήση της δυνατότητας για άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα χρησιμοποιώντας τους ειδικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από την Κυπριακή Δημοκρατία για σκοπούς ενίσχυσης της ρευστότητας του κυπριακού χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Από το 2010, η μειωμένη πρόσβαση στις διατραπεζικές αγορές και στις αγορές κεφαλαίου που επηρεάζει όλες τις τράπεζες της περιφέρειας, οδήγησαν την Τράπεζα να χρησιμοποιήσει τις συμφωνίες επαναγοράς από την ΕΚΤ και άλλα προγράμματα του Ευρωσυστήματος για άντληση χρηματοδότησης. Ως απάντηση στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ είχε επεκτείνει σημαντικά το εύρος των συμφωνιών επαναγοράς επιτρέποντας την πλήρη εξυπηρέτηση όλων των προσφορών, αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού με ορισμένη χρονική διάρκεια, παρατείνοντας τη διάρκεια των συμφωνιών επαναγοράς και διευρύνοντας τα είδη εξασφαλίσεων που αποδέχεται.

Την 31η Δεκεμβρίου του 2011, η καθαρή χρηματοδότηση μέσω Κεντρικών τραπεζών ανήλθε σε €9.293 δισ. ενώ η χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς ήταν €1.009 δισ.. Η αντίστοιχη χρηματοδότηση την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €6.945 δισ. και €3.705 δισ.. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι πηγές πρόσθετης ρευστότητας της Τράπεζας από ίδιες εκδόσεις και δανεισμό ήταν €1,75 δισ..

#### 4.11.9 Προέλευση και Χρήση Ταμειακών Ροών

Παρατίθεται πιο κάτω, η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011 σύμφωνα με τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα υπό αναφορά έτη.

<b>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
	<b>€ '000</b>	<b>€ '000</b>	<b>€ '000</b>
Καθαρά μετρητά από/(για) εργασίες	(4.511.473)	(355.466)	(408.533)
Καθαρά μετρητά (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	832.661	1.059.502	(1.251.073)
Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	335.203	(857.404)	644.569
Συναλλαγματικές διαφορές	(282)	10.513	1.578
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<b>(3.343.891)</b>	<b>(142.855)</b>	<b>(1.013.459)</b>
<b>ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
	<b>€ '000</b>	<b>€ '000</b>	<b>€ '000</b>
Μετρητά και μη περιορισμένες καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	369.419	280.552	1.516.497
Οφειλές από άλλες τράπεζες-μέχρι τρεις μήνες	414.148	3.846.906	2.753.816
	<b>783.567</b>	<b>4.127.458</b>	<b>4.270.313</b>

**Ανάλυση χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων**

Τον Μάρτιο 2009 η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», εξέδωσε ομόλογα ύψους €10 εκ., λήξης 2010. Τα ομόλογα ήταν αποπληρωτέα σε ένα χρόνο από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβαλλόταν κάθε εξάμηνο. Το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο 12%. Το Μάρτιο 2010, τα ομόλογα έληξαν και η Egnatia Finance Plc αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Μάιο 2009 η «Egnatia Finance Plc», θυγατρική της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», εξέδωσε \$60 εκ. (€41 εκ.) ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου λήξης σε δέκα χρόνια. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 5,5%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Μάιο 2009 η Τράπεζα εξέδωσε €242 εκ. αξιογράφων κεφαλαίου τα οποία φέρουν σταθερό επιτόκιο 7%.

Τον Μάιο 2009 η Τράπεζα επαναγόρασε και ακύρωσε ομόλογα ύψους €100 εκ. τα οποία είχαν εκδοθεί το Μάιο 2007 μέσω του Προγράμματος EMTN.

Τον Ιούνιο 2009 πληρώθηκε μερίσμα ύψους €124,5 εκ. Μέρος του μερίσματος ύψους €27,6 εκ. έχει επανεπενδυθεί σε μετοχές της Τράπεζας.

Τον Ιούλιο 2009 η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε €60 εκ. ομόλογα δευτεροβάθμιου κεφαλαίου λήξης σε δέκα χρόνια. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 6,5%.

Τον Σεπτέμβριο 2009 η «Egnatia Finance Plc» εξέδωσε ομόλογα ύψους \$30 εκ. (€21 εκ.), λήξης 2013. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τέσσερα χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για Δολάρια ΗΠΑ. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Σεπτέμβριο 2009 η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα ύψους €500 εκ., λήξης 2012. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε τρία χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται μια φορά το χρόνο στις 21 Σεπτεμβρίου. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 4,375%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Νοέμβριο 2009 η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα ύψους €25 εκ., λήξης 2014. Τα ομόλογα είναι αποπληρωτέα σε πέντε χρόνια από την έκδοσή τους και ο τόκος καταβάλλεται μια φορά το χρόνο στις 20 Νοεμβρίου. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο 4,35%. Μέρος των ομολόγων κατέχεται από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάρτιο 2010, έληξαν τα ομόλογα 2009/2010 και η «Egnatia Finance Plc» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €10 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Τον Μάιο και Ιούνιο του 2010, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση αξιογράφων κεφαλαίου στην Κύπρο ύψους €295,6 εκ.

Το Μάιο 2010, έληξαν τα ομόλογα CPB (2007/2010) και η Τράπεζα αποπλήρωσε τα εναπομείναντα ομόλογα ύψους €650 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων. Μέρος των ομολόγων κατεχόταν από εταιρείες του Ομίλου.

Το Μάιο 2010, μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, η «Egnatia Finance Plc» ανακάλεσε και αποπλήρωσε πριν τη λήξη τους το σύνολο των ομολόγων ύψους €80 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων.

Τον Ιούνιο 2010, η Τράπεζα πλήρωσε μέρισμα ύψους €53,8 εκ..

Το Σεπτέμβριο 2010, έληξε το κοινοπρακτικό δάνειο 2008/2010 διετούς διάρκειας ύψους €250 εκ. και η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» το αποπλήρωσε σύμφωνα με τους όρους έκδοσής του.

Τον Δεκέμβριο 2010, έληξαν τα ομόλογα Schuldschein 2007/2010 και η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €50 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων.

Το Μάρτιο 2011, τα ομόλογα Schuldschein 2008/2011 έληξαν σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και η «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» αποπλήρωσε το σύνολο των ομολόγων ύψους €50 εκ. σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους και ποσό ίσο με την ονομαστική αξία πλέον τους δεδουλευμένους τόκους πληρώθηκε στους κατόχους των ομολόγων.

#### **4.12 Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων προηγούμενης Αύξησης**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρίασή του της 11<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2010 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών και Δικαίωμα Προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Τα Δικαιώματα Προτίμησης είχαν εκδοθεί και παραχωρηθεί δωρεάν στους μετόχους σε αναλογία ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία συνήθη μετοχή. Κάθε δύο (2) Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνται με συνολική τιμή άσκησης €1,00, μετατρέπονταν σε μία (1) πλήρως πληρωθείσα νέα μετοχή της Τράπεζας. Από την ως άνω αύξηση προέκυψαν 488.167.604 νέες μετοχές και αντλήθηκαν συνολικά €488.167.604, τα οποία χρησιμοποιήθηκαν για την ενίσχυση της Κεφαλαιακής Βάσης του Ομίλου και περιελήφθησαν στα Πρωτοβάθμια Κεφάλαια (Tier 1) της Τράπεζας, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 21 Δεκεμβρίου 2010 και στο Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 1 Φεβρουαρίου 2011.

#### **4.13 Άλλες Πληροφορίες**

Δεν υπήρξε οποιοσδήποτε περιορισμός στη χρήση των κεφαλαίων, ο οποίος επηρέασε ή ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της Τράπεζας.

Για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων οι οποίες αναφέρονται στην Ενότητα 4.8.9 και στην Ενότητα 4.8.10 (δηλαδή, επενδύσεις σε εξέλιξη ή για τις οποίες έχει ληφθεί δέσμευση από την Τράπεζα) θα χρησιμοποιηθούν ρευστά διαθέσιμα.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα δεν είχε συνάψει οποιαδήποτε άλλη ουσιαστική δανειακή επιβάρυνση πέραν αυτών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

#### **4.14 Διοίκηση και Εποπτεία**

Τα κύρια Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα είναι τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, η Εκτελεστική Επιτροπή, η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η Επιτροπή Διορισμών και η Επιτροπή Αμοιβών.

Παρατίθεται πιο κάτω αυτούσιο απόσπασμα του Διατάγματος με αναφορές στις εξουσίες της Κυπριακής Δημοκρατίας σχετικά με τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:

"11. (1) Ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών διορίζει από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Διατάγματος, μέχρι πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας.

(2) Με τη σύμφωνη γνώμη δύο τουλάχιστο από τα πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που διορίζονται από τον Υπουργό, ασκείται δικαίωμα αρνησικυρίας σε όλες τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

(3) Με την απόκτηση νέων μετοχών από τη Δημοκρατία, ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών δύναται να διορίζει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξαρτήτως του ποσού συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας.

(4) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία διορίζονται από τον Υπουργό, έχουν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα δικαιώματα:

(α) να συγκαλούν τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της τράπεζας,

(β) να αναβάλλουν επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, προκειμένου να λάβουν οδηγίες από τον Υπουργό, ο οποίος διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,

(γ) να διακόπτουν τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας και να τις αναβάλλουν σύμφωνα με το σημείο (β),

(δ) να έχουν ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας, και

(ε) να ασκούν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, βάση των προνοιών της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 11 του παρόντος Διατάγματος."

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και σε εφαρμογή των πιο πάνω προνοιών του Διατάγματος, βρίσκονταν σε εξέλιξη διεργασίες για διορισμό εκπροσώπων της κυπριακής κυβέρνησης στο Διοικητικό Συμβούλιο.

#### 4.14.1 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου απαρτίζεται από τους ακόλουθους:

- Μιχάλης Σαρρής Πρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 12.12.2011 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου την 01.01.2012)
- Νεοκλής Λυσάνδρου Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Κωνσταντίνος Μυλωνάς Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Χρίστος Στυλιανίδης Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου στις 05.12.2011)
- Παναγιώτης Κουννής Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Βασίλειος Θεοχαράκης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Πλάτων Λανίτης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Κρις Παύλου Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε στις 12.12.2011)
- Στέλιος Στυλιανού Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Μάρκος Φόρος Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Fadel Al Ali Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Hesham Al Qassim Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Peter Baltussen Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε στις 4.11.2011)

Η επαγγελματική διεύθυνση των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας είναι το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία (Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία).



#### 4.14.2 Μέλη Εκτελεστικής Επιτροπής

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι τα ακόλουθα:

- Χρίστος Στυλιανίδης (Πρόεδρος)
- Παναγιώτης Κουννής
- Ροδούλα Χατζηκυριάκου
- Σαμουήλ Δαυίδ
- Αννίτα Φιλιππίδου

#### 4.14.3 Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η Επιτροπή Διορισμών και η Επιτροπή Αμοιβών.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Διορισμών και της Επιτροπής Αμοιβών, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι τα ακόλουθα:

##### 4.14.3.1 Επιτροπή Ελέγχου

- Κρις Παύλου (Πρόεδρος)
- Νεοκλής Λυσάνδρου
- Κωνσταντίνος Μυλωνάς

Πληροφορίες για την Επιτροπή Ελέγχου παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.15.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

##### 4.14.3.2 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

- Κρις Παύλου (Πρόεδρος)
- Νεοκλής Λυσάνδρου
- Χρίστος Στυλιανίδης
- Μάρκος Φόρος

##### 4.14.3.3 Επιτροπή Διορισμών

- Μιχάλης Σαρρής (Πρόεδρος)
- Πλάτων Λανίτης
- Νεοκλής Λυσάνδρου
- Μάρκος Φόρος
- Fadel Al Ali

Η Επιτροπή Διορισμών είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται όταν κρίνεται απαραίτητο.

Οι όροι εντολής της Επιτροπής είναι οι ακόλουθοι:

- Εξευρίσκει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο υποψηφίους για την πλήρωση κενών θέσεων.
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση τη δομή, το μέγεθος, τη σύνθεση και την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου και υποβάλλει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο για οποιοσδήποτε αλλαγές.
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση τις δεξιότητες, τη γνώση και την εμπειρογνωμοσύνη των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Εξετάζει ζητήματα που σχετίζονται με το σχεδιασμό της διαδοχής συμπεριλαμβανομένης και της Ανώτατης Διεύθυνσης του Ομίλου.

##### 4.14.3.4 Επιτροπή Αμοιβών

- Κωνσταντίνος Μυλωνάς (Πρόεδρος)

- Πλάτων Λανίτης
- Κρις Παύλου
- Hesham Al Qassim

Πληροφορίες για την Επιτροπή Αμοιβών παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.15.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 4.14.4 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων

Τα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών, και εποπτικών οργάνων δηλώνουν τα εξής:

- Δεν έχουν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας.
- Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- Δε συμμετείχαν σε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης, κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή / και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη.
- Η επιλογή τους ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και / ή της ανώτατης διοίκησης της Τράπεζας δεν ήταν αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους, πελάτες, προμηθευτές ή άλλα πρόσωπα.
- Οι υποχρεώσεις που έχουν έναντι της Τράπεζας δεν τους δημιουργούν οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων με τα ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους (σημειώνεται ότι, οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται στην Ενότητα 4.18).
- Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

## 4.14.5 Βιογραφικά Σημειώματα και Ιδιότητα μελών διοικητικών, διαχειριστικών, και εποπτικών οργάνων

## ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μιχάλης Σαρρής	<p>Απέκτησε το πτυχίο BSc στα Οικονομικά από το London School of Economics και συνέχισε τις σπουδές του στις Ηνωμένες Πολιτείες, όπου απέκτησε διδακτορικό στα οικονομικά. Το 1972 προσλήφθηκε στο Τμήμα Ερευνών της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Στις αρχές του 1974 προσλήφθηκε στην Τράπεζα Κύπρου για να εργαστεί στον προγραμματισμό και ανάλυση έργων. Από το 1975, ο Μιχάλης Σαρρής εργάστηκε στην Παγκόσμια Τράπεζα. Στη διάρκεια της σταδιοδρομίας του, η εργασία του κάλυψε ένα ευρύ φάσμα θεμάτων στην Αμερική, τη Λατινική Αμερική και Ανατολική Ασία. Τα καθήκοντα του περιλάμβαναν την επίβλεψη του γενικού σχεδιασμού, τη στρατηγική της Παγκόσμιας Τράπεζας για κάθε χώρα, την παροχή συμβουλών σε θέματα πολιτικής για οικονομική και κοινωνική ανάπτυξη, την επεξεργασία προγραμμάτων για διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και την ανάπτυξη οικονομικού διαλόγου μεταξύ της Τράπεζας και των εθνικών αρχών των χωρών που ζητούσαν τη βοήθεια της Παγκόσμιας Τράπεζας. Στο τέλος του 2004, αφυπηρέτησε από την Παγκόσμια Τράπεζα ως Διευθυντής Τμήματος. Το Σεπτέμβριο του 2005, διορίστηκε Υπουργός Οικονομικών της Κυπριακής Δημοκρατίας, όπου υπηρέτησε μέχρι το Μάρτιο του 2008. Κατά τη διάρκεια της υπηρεσίας του, η Κύπρος προετοίμασε και εισήγαγε με επιτυχία το Ευρώ ως εθνικό της νόμισμα. Τον Δεκέμβριο του 2011 διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ανέλαβε τη θέση του Προέδρου την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου, 2012.</p>
Νεοκλής Λυσάνδρου	<p>Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο του Bristol Διοίκηση Επιχειρήσεων και πήρε μεταπτυχιακό δίπλωμα στον ίδιο κλάδο. Έτυχε μετεκπαίδευσης στο Manchester Business School και στο London Business School σε θέματα Corporate Finance και Management. Στον Όμιλο Λαϊκής διεύθυνε τα τμήματα Σχέσεων Εξωτερικού και Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων. Επίσης, διεύθυνε τα τμήματα Δανείων και Χορηγήσεων, Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου και δημιούργησε την Υπηρεσία Μεγάλων Επιχειρήσεων και Οργανισμών. Το 1996 διορίστηκε Γενικός Διευθυντής Τραπεζικών Υπηρεσιών Επιχειρήσεων και Οργανισμών. Το 1999 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής όλων των Τραπεζικών Υπηρεσιών Εσωτερικού της Τράπεζας. Από το 2003 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής διάφορων υπηρεσιών του Ομίλου όπως η Διεύθυνση Είσπραξης Χρεών, η Υπηρεσία Διεύθυνσης Επιχειρήσεων, η Νομική Υπηρεσία, η Υπηρεσία Οργάνωσης και Μεθόδων Ομίλου και η Διεύθυνση Κεντροποιημένων Υπηρεσιών. Τον Ιούλιο του 2006, διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ανέλαβε τη θέση του Μη Εκτελεστικού Προέδρου. Σήμερα είναι Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος.</p>
Κωνσταντίνος Μυλωνάς	<p>Είναι κάτοχος του διπλώματος του Ινστιτούτου Τραπεζιτών Λονδίνου (Fellow of the Chartered Institute of Bankers). Εργάστηκε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος στη Λεμεσό και από το 1969 στον Όμιλο Λαϊκής, για μεγάλο χρονικό διάστημα ως Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών. Αφυπηρέτησε το 1991 με το βαθμό του Γενικού Διευθυντή. Στη συνέχεια, διετέλεσε σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου και της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. μέχρι το 2003. Είναι σύμβουλος επιχειρήσεων και μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ραδιοφωνικού Ιδρύματος Κύπρου (1980-1988) και του Κυπριακού Οργανισμού Τουρισμού (1988-1992). Τον Ιούλιο του 2006 διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ανέλαβε τη θέση του Μη Εκτελεστικού Αντιπροέδρου τον Ιανουάριο του 2012.</p>

**ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Χρίστος Στυλιανίδης	<p>Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά από το London School of Economics και είναι μέλος του Institute of Chartered Accountants in England &amp; Wales. Εργάστηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο σε διευθυντικές θέσεις στον ελεγκτικό, ξενοδοχειακό και τραπεζικό χώρο. Εργάζεται στον Όμιλο από το 1989. Μετά από υπηρεσία στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, από το 1996 μέχρι τις αρχές του 2002, διετέλεσε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και, στη συνέχεια, Γενικός Διευθυντής του Ομίλου στην Ελλάδα. Διετέλεσε, επίσης, μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων τόσο της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε., όσο και των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου στην Ελλάδα. Το 2002 επέστρεψε στην Κύπρο και υπηρέτησε ως Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών Κύπρου και στη συνέχεια Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών και Τεχνολογίας του Ομίλου Λαϊκής. Το 2004 προήχθη σε Γενικό Διευθυντή του Ομίλου Λαϊκής. Τον Ιούνιο του 2006 διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού συμβουλίου και τον Ιούλιο Διευθύνων Σύμβουλος της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, θέση στην οποία υπηρέτησε μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τη Marfin Financial Group και Εγνατία Τράπεζα, οπότε και διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος για τις εργασίες του Ομίλου Λαϊκής στην Κύπρο. Τον Ιούλιο του 2007 διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος για τις Διεθνείς Δραστηριότητες του Ομίλου. Από τις 5 Δεκεμβρίου, 2011 κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου του Ομίλου Λαϊκής.</p>
Παναγιώτης Κουννής	<p>Είναι κάτοχος πτυχίου και μεταπτυχιακού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών, Association of Chartered Certified Accountants. Στον Όμιλο Λαϊκής προσλήφθηκε το 1980 και υπηρέτησε σε διάφορες διευθυντικές θέσεις, όπως Διευθυντής της Λαϊκής Χρηματοδοτήσεις και επικεφαλής της Διεύθυνσης Εμπορικών Επιχειρήσεων. Το 2001 ανέλαβε τη Διεύθυνση της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο και με την επιστροφή του στην Κύπρο αναβαθμίστηκε σε Γενικό Διευθυντή Τραπεζικών Εργασιών Εσωτερικού. Ακολούθως, διορίστηκε Εκτελεστικός Διευθυντής Εμπορικών Επιχειρήσεων καθώς και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Κύπρου. Διετέλεσε, επίσης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της θυγατρικής εταιρείας Λαϊκή Χρηματοδοτήσεις Λτδ. Τον Ιούλιο του 2007, διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Popular Bank και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος με ευθύνη τις εργασίες του Ομίλου στην Κύπρο. Τον Ιανουάριο 2009 ανέλαβε επίσης Πρόεδρος της Marfin CLR Public Co Ltd.</p>
Βασίλης Θεοχαράκης	<p>Είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Παράλληλα με τις σπουδές του στη Νομική, υπήρξε για πέντε χρόνια μαθητής του ζωγράφου Σπύρου Παπαλουκά. Στην ηλικία των 17 ετών, εισέρχεται στην οικογενειακή επιχείρηση. Από το 1980, αναλαμβάνει καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου του ομίλου εταιρειών Θεοχαράκη. Κάτω από τη διοίκηση και την ηγεσία του, ο όμιλος αναπτύσσεται και επεκτείνεται με την ίδρυση σειράς Ανωνύμων Εταιριών. Έχει περισσότερα από 40 χρόνια συνεχούς και συνεπούς επιχειρηματικής και καλλιτεχνικής παρουσίας στην Ελλάδα και έχει τύχει επανειλημμένων διακρίσεων. Έχει συμμετάσχει σε επίσημες κρατικές επιτροπές και είναι μέλος του Βιομηχανικού, Εμπορικού καθώς και του Καλλιτεχνικού Επιμελητηρίου. Είναι, επίσης, ένας φημισμένος ζωγράφος που έχει εκθέσει πολλές φορές τα έργα του τόσο στην Ελλάδα, όσο και διεθνώς. Διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. και Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της Τράπεζας.</p>

**ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Πλάτων Ε. Λανίτης	Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Reading του Ηνωμένου Βασιλείου. Από το 1992 είναι πρόεδρος του συγκροτήματος εταιρειών Λανίτη. Είναι Πρόεδρος της Amathus Public Ltd και μέλος Διοικητικών Συμβουλίων άλλων δημοσίων και ιδιωτικών εταιρειών. Είναι επίτιμος πρόξενος της Ολλανδίας στην Κύπρο.
Κρις Παύλου	Σπούδασε Business Studies στο Λονδίνο. Το 1966 προσλήφθηκε στην Τράπεζα Barclays στο Λονδίνο και ανελίχθηκε μέχρι τη θέση του Αναπληρωτή Πρώτου Διευθυντή. Εργάστηκε για πέντε χρόνια στη Νέα Υόρκη ως Ανώτερος Αντιπρόεδρος στη Διεύθυνση Ξένου Συναλλάγματος και Χρηματαγορών στη Βόρεια Αμερική. Το Φεβρουάριο του 1987 προσλήφθηκε στην Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Ltd (HSBC) ως Πρώτος Διευθυντής της Υπηρεσίας Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων (Treasury), υπεύθυνος για όλες τις δραστηριότητές της. Τον Αύγουστο του 1992 διορίστηκε Διευθυντής της Υπηρεσίας Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων (Treasury) της HSBC με ευθύνη για όλα τα κέντρα της Υπηρεσίας στην Ασία και της Τράπεζας Hang Seng. Το 1995 η HSBC αναγνωρίστηκε ως η ηγετική Τράπεζα στις εργασίες Treasury, με εξαίρεση την Ιαπωνία. Το 1995 τοποθετήθηκε στο Τόκιο ως Υπεύθυνος του Treasury της HSBC-Midland για να αναπτύξει τις εργασίες της. Μέσα σε τρία χρόνια, ο στόχος αυτός επετεύχθη και το Μάιο του 1998 συνταξιοδοτήθηκε. Με τη συνταξιοδότησή του, προσελήφθη στη Λαϊκή Τράπεζα (η HSBC κατείχε το 23% της Λαϊκής) ως Σύμβουλος και κατόπιν ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Απεχώρησε το τέλος του 2004. Το 2006, προσλήφθηκε στην TFI, μια χρηματοοικονομική εταιρεία με έδρα την Κύπρο, και ύστερα από επιτυχή υπηρεσία, απεχώρησε τον Οκτώβριο του 2009, αλλά παρέμεινε μη Εκτελεστικός Πρόεδρος μέχρι το Μάιο του 2011. Διετέλεσε επίσης μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Κύπρου). Είναι μη εκτελεστικός σύμβουλος και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της TEMENOS, εταιρείας ανάπτυξης τραπεζικών λογισμικών συστημάτων που εδρεύει στη Γενεύη και της PROSAFE, που κατέχει ηγετική θέση ως ιδιοκτήτης και λειτουργός semi-submersible accommodation και service rigs. Είναι επίτιμο μέλος του ACI, μέλος του Guild of International Bankers και Freeman του City of London.
Στέλιος Στυλιανού	Είναι απόφοιτος του Ανωτάτου Τεχνολογικού Ινστιτούτου στη Ναυτομηχανική και κάτοχος του διπλώματος από το Ινστιτούτο Τραπεζιτών Λονδίνου (Chartered Institute of Bankers). Μετά από εξαετή υπηρεσία στην Ναυτιλία και τη Βιομηχανία, ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στον Όμιλο το 1988. Εργάστηκε ως Λειτουργός Χρηματοδοτήσεων και ως Διευθυντής υποκαταστήματος. Από το 2000, είναι αποσπασμένος στην Ένωση Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου. Διετέλεσε Γενικός Οργανωτικός Γραμματέας και Αναπληρωτής Γραμματέας και σήμερα είναι Μέλος του Προεδρείου. Είναι Πρόεδρος του Ταμείου Υγείας της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου, μέλος της Διαχειριστικής Επιτροπής Ταμείου Προνοίας της Τράπεζας και μέλος της Επιτροπής του Συνεργατικού Ταμιευτηρίου Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου. Διετέλεσε επίσης Υπεύθυνος Διεθνών Σχέσεων της ETYK, αναπληρωματικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Συνδικαλιστικής Οργάνωσης UNI-EUROPA και σήμερα εκπροσωπεί την Κύπρο στον Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Διάλογο του Τραπεζικού Τομέα.
Μάρκος Φόρος	Σπούδασε Οικονομικά στο London School of Economics και είναι κάτοχος MBA από το Harvard Graduate School of Business Administration της Βοστώνης. Εργάστηκε για τη First National Bank of Chicago και, επίσης, στον όμιλο Χανδρή και στη Celebrity Cruises Inc., όπου διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας Χανδρής (Ελλάς). Είναι, επίσης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ναυτικού Επιμελητηρίου της Ελλάδος.

**ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Fadel Al Ali	Είναι κάτοχος πτυχίου Industrial and System Engineering από το University of Southern California και Διπλώματος Χρηματοοικονομικών (Finance) από το American University of Sharjah. Από το 1989 εργάσθηκε σε διευθυντικές θέσεις στη Citibank όπου το 2001 ανέλαβε Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής και το 2004 Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα. Από το 2004 εργάζεται στο Dubai Holding αρχικά ως Οικονομικός Διευθυντής και από το 2007 ως Διευθυντής Εργασιών (Executive Chairman of Operations). Είναι Πρόεδρος της Dubai Bank και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Dubai Holding.
Hesham Al Qassim	Είναι κάτοχος Διπλώματος Banking and Finance από το Higher College of Technology, Dubai και πτυχίου Masters in International Business από το University of Wollongong, Dubai. Έχει επίσης παρακολουθήσει το πρόγραμμα Mohammed Bin Rashid for Leadership Development. Από το 1994 μέχρι το 2007 εργάσθηκε σε διευθυντικές θέσεις στη National Bank of Dubai. Από το 2007 είναι Διευθύνων Σύμβουλος του Dubai Real Estate Corporation, εταιρεία η οποία κατέχει και διαχειρίζεται σημαντική ακίνητη περιουσία στο Dubai.
Peter Baltussen	Είναι κάτοχος πτυχίου Masters in Business Economics από το Πανεπιστήμιο Erasmus στο Ρότερνταμ, Ολλανδίας. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1998 με την ABNO Amro Bank ως international management trainee και εργάσθηκε σε διάφορες υπηρεσίες και χώρες και στη συνέχεια ως Regional Manager, Private Banking. Το 2002 διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος της Saudi Hollandi Bank, εισηγμένη Τράπεζα η οποία ανήκει κατά 40% στην ABNO Amro Bank και με έδρα τη Riyadh της Σαουδικής Αραβίας. Το 2005 διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος της Banque de Neuflyze OBC, η οποία ανήκει 100% στην ABNO Amro Bank, και επίσης Μέλος του Top Executive Group της ABNO Amro Bank. Τα καθήκοντά του περιελάμβαναν την εφαρμογή της συγχώνευσης δύο Γαλλικών Τραπεζών, ώστε να δημιουργηθεί η μεγαλύτερη ιδιωτική Τράπεζα στη Γαλλία. Το 2006 διορίστηκε Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Commercial Bank of Dubai, Τράπεζας που είναι εισηγμένη στο Dubai Financial Market. Είναι επίσης Πρόεδρος των Επιτροπών Management, Business, Credit, ALCO, IT Steering και Investment της Commercial Bank of Dubai.

**ΜΕΛΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΟΜΙΛΟΥ**

Χρίστος Στυλιανίδης	Βλέπε πιο πάνω.
Παναγιώτης Κουννής	Βλέπε πιο πάνω.
Ροδούλα Χατζηκυριάκου	Αποφοίτησε από το London School of Economics με BSc (Economics) και MSc (Monetary Economics) και από το University of Chicago με MBA (Διεύθυνση Επιχειρήσεων). Μετείχε σε εκπαιδευτικά προγράμματα ανώτατων στελεχών στο London Business School, ενώ το 1981 εργοδοτήθηκε στον τότε Όμιλο Λαϊκής (σήμερα Laiki Bank). Στη διάρκεια της μέχρι σήμερα καριέρας της, είχε την ευθύνη διαφόρων σημαντικών υπηρεσιών της Τράπεζας, όπως την Υπηρεσία Καρτών, τη Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων, την Υπηρεσία Ηλεκτρονικής Τραπεζικής, Επενδυτικής Τραπεζικής, Χρηματοδοτήσεων, της Διεύθυνσης Λιανικής Τραπεζικής και του Δικτύου Καταστημάτων στην Κύπρο. Διετέλεσε Διευθύνουσα Σύμβουλος της Marfin Bank στη Σερβία για περίοδο δύο χρόνων (2009 – 2010). Διετέλεσε Πρόεδρος του Επιτελείου του Ραδιομαραθωνίου και συνεχίζει να μετέχει ενεργά στον μεγαλύτερο θεσμό ανθρωπιστικής προσφοράς στον τόπο μας. Εκπροσωπεί επίσης την Laiki Bank στο Διοικητικό Συμβούλιο της JCC από τη θέση του Αντιπροέδρου. Σήμερα είναι Γενικός Διευθυντής των Εργασιών του Ομίλου στην Ελλάδα.
Σαμουήλ Δαυίδ	Ο Σαμουήλ Δαυίδ γεννήθηκε το 1971. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων και Χρηματοοικονομικά στο London School of Economics and Political Science. Από 1994 έως 1999 εργάστηκε στην Bank of America ως Υπεύθυνος Πωλήσεων σε αμερικάνους θεσμικούς επενδυτές (Hedge Funds), ως Primary Dealer των Ελληνικών Ομολόγων Δημοσίου. Από 1999 έως 2002 εργάστηκε στην Ελληνική Χρηματιστηριακή Α.Ε. ως Market Maker στην αγορά παραγώγων (ADEX). Το 2002 διορίστηκε Treasurer της Marfin Bank A.E., όπου ανέλαβε τη θέση του Global Treasurer της Cyprus Popular Bank Group μετά τη συγχώνευση των τριών τραπεζών το 2007 (Marfin Bank, Laiki Bank and Egnatia Bank). Το Φεβρουάριο 2010 διορίστηκε επίσης μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου της Cyprus Popular Bank.
Αννίτα Φιλιππίδου	Αποφοίτησε από το London School of Economics με BSc (Economics). Είναι Fellow του Institute of Chartered Accountants in England and Wales και Μέλος του Institute of Certified Public Accountants στην Κύπρο. Το 1990 εργοδοτήθηκε από την εταιρεία KPMG στο Λονδίνο, στο Banks and Financial Institutions Audit Unit και από το 1993 μετακινήθηκε στο Financial Sector Consulting Unit. Το 1995 εργοδοτήθηκε από την Λαϊκή Τράπεζα στο Λονδίνο ως Αρχιλογιστής των εργασιών στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το 2000 επέστρεψε στην Κύπρο στη θέση του Βοηθού Αρχιλογιστή και το 2002 προήχθη στη θέση του Οικονομικού Διευθυντή του Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας. Μετά την τριπλή συγχώνευση των εργασιών της Marfin, Λαϊκής και Εγνατίας Τράπεζας το 2006, ανέλαβε Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου της Cyprus Popular Bank.

**Μέλη Επιτροπής Ελέγχου, Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπής Διορισμών και Επιτροπής Αμοιβών**

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Διορισμών και της Επιτροπής Αμοιβών, αναφέρονται πιο πάνω.



#### 4.14.6 Συμμετοχή διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στη διοίκηση άλλων εταιρειών ή συνεταιρισμών

Στον πιο κάτω πίνακα, παρουσιάζονται οι συμμετοχές διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στα διοικητικά συμβούλια άλλων εταιρειών ή συνεταιρισμών κατά τα τελευταία πέντε χρόνια (δεν περιλαμβάνονται συμμετοχές στα διοικητικά συμβούλια θυγατρικών του Ομίλου).

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
<b>Μιχάλης Σαρρής</b>		
Logicom Public Ltd	Εισηγμένη	Ναι
FX Pro Financial Services Ltd	Μη Εισηγμένη	Ναι
Centaur Financial Services Ltd	Μη Εισηγμένη	Ναι
Navios Maritime Holdings	Εισηγμένη	Ναι
Afi Developments	Μη Εισηγμένη	Ναι
<b>Νεοκλής Λυσάνδρου</b>		
--		
<b>Κωνσταντίνος Μυλωνάς</b>		
A. Πέτσας & Υιοί Λτδ	Μη Εισηγμένη	Ναι
Lanitis E.C. Holdings Ltd	Μη Εισηγμένη	Ναι
N.P. Lanitis Ltd	Μη Εισηγμένη	Ναι
Cybarco Ltd	Μη Εισηγμένη	Ναι
<b>Χρίστος Στυλιανίδης</b>		
CNP Marfin Insurance Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Laiki Cyprialife Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Λαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Ανώνυμη Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
<b>Παναγιώτης Κουννής</b>		
CNP Marfin Insurance Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Laiki Cyprialife Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Λαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Ανώνυμη Εταιρεία	Μη εισηγμένη	Ναι
<b>Βασίλης Θεοχαράκης</b>		
Νικ. Ι. Θεοχαράκης Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Θεοχαράκης Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Πράξις Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Τέκομ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Τεοκάρ Α.Β.Ε.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Τεορός Α.Β.Ε.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Τεοδομή Α.Κ.Τ.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Talanton Inc.	Μη εισηγμένη	Ναι
Περσεύς Υγειονομική Μέριμνα Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
<b>Πλάτων Ε. Λανίτης</b>		
Amathus Public Ltd	Εισηγμένη	Ναι
Air Promotion Group Cyprus Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Hotels Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Travel Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Maritime Services Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Aphrodite Hills Property Management Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Aphrodite Hotels Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
The Aphrodite Tennis & Spa Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Vacation Ownership Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Amathus Corporation Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Let's Go Tours Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
FLC Leisure Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Fassouri Producers' Group Lionheart Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Fertilan Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Electrics Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Carob Mill Restaurants Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Claridge Public Ltd	Εισηγμένη	Ναι
Cybarco (Property Management) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Cybarco Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Cybarco Development Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Cybarco Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
E.C.L. New Transport & Investments Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Heaven's Garden Waterpark Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Hephaestus Mining Co. Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
C.E. Lanitis Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Λάνδα Α.Ξ.Τ.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis (Lakkos Tou Frangou) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Development Public Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis E.C. Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Entertainment Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Farm Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Green Energy Group Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Oil & Gas Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
P.E. Lanitis Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
N.P. Lanitis Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
N.P. Lanitis Investments Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
NPS Multimedia Attractions Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
R.S.L. Radio Super (FM) Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Ν.Π. Λανίτης Ηλεκτρεμπορική Λτδ	Μη εισηγμένη	Ναι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
Clover Trading Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Skyfly Investments Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Parasall Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Lanitis Farm Golf Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Grand Hill Estates Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
Goldair Handling (Cyprus) Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
KEX Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Lanitis Airports Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Lanitis Computer Center Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Lanitis Energy Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Lanitis Solar Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
LCA Domiki Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
NP Lanitis Finance Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Star Manufacturing & Exporting Co. Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
Toxon Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
United Insurance Co. Ltd	Μη εισηγμένη	Όχι
<b>Κρις Παύλου</b>		
Temenos Group AG	Εισηγμένη	Ναι
Prosafe SE	Εισηγμένη	Ναι
National Bank of Greece (Cyprus) Ltd	Μη Εισηγμένη	Όχι
Universal Savings Bank	Εισηγμένη	Όχι
<b>Στέλιος Στυλιανού</b>		
--		
<b>Μάρκος Φόρος</b>		
Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	Εισηγμένη	Ναι
Attica A.E. Συμμετοχών	Εισηγμένη	Ναι
Chandris (Hellas) Inc.	Μη εισηγμένη	Ναι
Chandris Hotels (Hellas) S.A.	Μη εισηγμένη	Ναι
International Cruises S.A.	Μη εισηγμένη	Ναι
Μιλλένιουμ Ναυτιλιακές Πρακτορειακές και Οικοδομικές Επιχειρήσεις Ε.Π.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
EBEK A.E. Εταιρεία Ακινήτων	Μη εισηγμένη	Ναι
Ματθίλδη Α.Ε. Εταιρεία Ακινήτων	Μη εισηγμένη	Ναι
Αφροδίτη Κτηματική και Εμπορική Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Κάμπι Κτηματική και Εμπορική Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Νέα Εισαγωγική Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Άμμος & Νιρβάνα Τουριστικά και Κτηματικά Επιχειρήσεις Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Ναι
Ναυτιλιακή Εταιρεία Συγκροτήματος Χανδρή	Μη εισηγμένη	Όχι
Κόμβος Α.Ε.	Μη εισηγμένη	Όχι
Marfin Classic A.E.E.X.	Μη εισηγμένη	Όχι
Proton Bank S.A.	Εισηγμένη	Όχι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
<b>Fadel Al Ali</b>		
Emirates Integrated Telecommunications Company	Εισηγμένη	Ναι
Dubai Bank PJSC	Εισηγμένη	Ναι
Dubai First PJSC	Εισηγμένη	Όχι
Jumeirah Group LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
TAIB Bank BSC	Εισηγμένη	Όχι
Bank Islam / Malaysia Berhard	Μη εισηγμένη	Όχι
DH Investor Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dore Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Banking Group PJSC	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Capital Management Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Energy Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Finanacial (MFG) Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Group Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Hotels Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Investment Group Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Ventures Group Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Silber Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Holding	Μη εισηγμένη	Όχι
DFFC Alternatives Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
DIG EH Holdings LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
DIG EH Hotel LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
DIG Investment Holdings Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
DIG Mezz Holdings LLC	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai Financial Fund Company Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Dubai First Stakeholders Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Hanse Holdings Sarl	Μη εισηγμένη	Ναι
Hanse Investments Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
Longwing Incorporated	Μη εισηγμένη	Ναι
MZ Holdings Sarl	Μη εισηγμένη	Ναι
MZ Investments Limited	Μη εισηγμένη	Ναι
<b>Hesham Al Qassim</b>		
AMLAK Finance PJSC	Εισηγμένη	Ναι
Emirates NBD PJSC	Εισηγμένη	Ναι
Emirates Islamic Bank PJSC	Εισηγμένη	Ναι
Dubai Bank PJSC	Μη Εισηγμένη	Ναι
Dubai Real Estate Corporation (DREC)	Μη Εισηγμένη	Ναι
Gulf Finance Corporation PJSC	Μη εισηγμένη	Ναι
Shuua Capital PSC	Εισηγμένη	Όχι
Dubai Mercintile Exchange	Μη εισηγμένη	Όχι

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΩΝ	ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ Ή ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ)	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΗΜΕΡΑ
<b>Peter Baltussen</b>		
--		
<b>Ροδούλα Χατζήκυριακου</b>		
JCC Payments Systems Ltd	Μη εισηγμένη	Ναι
<b>Σαμουήλ Δαυίδ</b>		
--		
<b>Αννίτα Φιλιππίδου</b>		
--		

Σημείωση: Στις πιο πάνω εταιρείες, δεν περιλαμβάνονται θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου.

#### 4.14.7 Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών του Ομίλου

Πιο κάτω, παρατίθενται πληροφορίες για τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, για το έτος 2011.

	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ € '000	ΜΙΣΘΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕ ΣΜΑ ΩΦΕΛΗΜΑΤΑ € '000	ΕΙΣΦΟΡΕΣ ΕΡΓΟΔΟΤΗ ΓΙΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ € '000	ΔΑΠΑΝΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤ ΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΩΦΕΛΗΜΑΤΩΝ ΑΦΥΠΗΡΕΤΗΣ ΗΣ € '000	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΟΥ ΕΞΑΡΤΩΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ <sup>9</sup> € '000	ΣΥΝΟΛΟ € '000
<b>Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011</b>						
<b>Εκτελεστικοί Σύμβουλοι</b>						
Χρίστος Στυλιανίδης	-	241	24	63	35	363
Παναγιώτης Κουννης	-	242	27	63	35	367
Ευθύμιος Μπουλούτας <sup>1</sup>	-	1.083	13	-	70	1.166
Ελευθέριος Χιλιαδάκης <sup>2</sup>	-	162	11	-	25	198
<b>Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι</b>						
Μιχάλης Σαρρής <sup>3</sup>	2	-	-	-	-	2
Ανδρέας Βγενόπουλος <sup>4</sup>	-	-	-	-	120	120
Νεοκλής Λυσάνδρου <sup>5</sup>	30	-	-	-	6	36
Βασίλης Θεοχαράκης	30	-	-	-	6	36
Πλάτων Ε. Λανίτης	30	-	-	-	6	36
Κωνσταντίνος Μυλωνάς	50	-	-	-	6	56
Στέλιος Στυλιανού	30	74	11	20	4	139
Μάρκος Φόρος	30	-	-	-	10	40
Κρις Παύλου <sup>3</sup>	2	-	-	-	-	2
Hesham Al Qassim	30	-	-	-	-	30
Fadel Al Ali	30	-	-	-	-	30
Abdulrazaq Al Jassim <sup>6</sup>	25	-	-	-	-	25
Peter P.M. Baltussen <sup>7</sup>	5	-	-	-	-	5
	294	74	11	20	158	557
<b>Άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη<sup>9</sup></b>	-	1.777	76	38	190	2.081
	294	3.579	162	184	513	4.732

- 1 Παραιτήθηκε στις 5 Δεκεμβρίου, 2011. Με την παραίτησή του έλαβε επιπρόσθετο ποσό ύψους €1.543.000, συμπεριλαμβανομένου ποσού ύψους €941.000 (€689.000 μετά από φόρους), το οποίο πληρώθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του Ελληνικού Εργατικού Δικαίου.
- 2 Παραιτήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου, 2011. Με την παραίτησή του έλαβε επιπρόσθετο ποσό ύψους €12.000.
- 3 Διορίστηκαν στις 12 Δεκεμβρίου, 2011.
- 4 Παραιτήθηκε στις 4 Νοεμβρίου, 2011.
- 5 Έλαβε επιπρόσθετες απολαβές ως δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες ύψους €200.000.
- 6 Παραιτήθηκε στις 3 Νοεμβρίου, 2011.
- 7 Διορίστηκε στις 3 Νοεμβρίου, 2011.
- 8 Περιλαμβάνει τα υπόλοιπα 4 μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου, 2011 (οι οποίοι δεν είναι Σύμβουλοι) και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου. Ένα μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου που παραιτήθηκε τον Ιανουάριο του 2012 έλαβε επιπρόσθετο ποσό ύψους €82.000 μετά από φόρους.
- 9 Το κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών αποτελεί το έξοδο που χρεώθηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ. Το έξοδο όμως αυτό, δεν αντιπροσωπεύει ποσό που έλαβαν, αφού από τη θέσπιση του Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών το 2007 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε δικαιώματα.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει Σχέδιο Παροχής Δεσμευμένων Μετοχών (Restricted Stock Scheme) για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Το Σχέδιο προνοεί την αγορά μετοχών της Τράπεζας επ' ονόματι των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, με βάση τα αποτελέσματα του 2009. Οι μετοχές αυτές θα αποδεσμεύονται σταδιακά βάσει απόδοσης μεταξύ των ετών 2011 και 2013. Μετά την αποδέσμευσή τους, δεν μπορούν να πωληθούν για περίοδο ενός έτους.

Βάσει του Σχεδίου, κατανεμήθηκαν συνολικά στους Χρίστο Στυλιανίδη και Παναγιώτη Κουννή από 229.000 μετοχές και το κόστος που αναγνωρίστηκε το 2011 για τον καθένα είναι €99.000 και €97.000 αντίστοιχα. Οι μετοχές που είχαν κατανεμηθεί στους Συμβούλους που παραιτήθηκαν και οι οποίες ανακλήθηκαν με την αποχώρησή τους είχαν ως εξής: Ευθύμιος Μπουλούτας 401.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 115.000 και Ανδρέας Βγενόπουλος 573.000. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που κατανεμήθηκε στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και το κόστος που αναγνωρίστηκε για το 2011 ήταν 86.000 μετοχές και € 50.000 αντίστοιχα.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών για τον κάθε Σύμβουλο, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2011 ήταν ως εξής: Χρίστος Στυλιανίδης και Παναγιώτης Κουννής από 1.750.000, Μάρκος Φόρος 500.000, Νεοκλής Λυσάνδρου, Βασίλης Θεοχαράκης, Πλάτων Ε. Λανίτης και Κωνσταντίνος Μυλωνάς από 300.000 και Στέλιος Στυλιανού 200.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που είχε κατανεμηθεί στους Συμβούλους που παραιτήθηκαν έχει ανακληθεί και είχε ως εξής: Ανδρέας Βγενόπουλος 6.000.000, Ευθύμιος Μπουλούτας 3.500.000 και Ελευθέριος Χιλιαδάκης 1.250.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου, 2011 ήταν 7.000.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που είχε κατανεμηθεί στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, οι οποίοι παραιτήθηκαν το 2011, έχει ανακληθεί και ανερχόταν σε 2.500.000.

Με βάση το άρθρο 11(7) του Διατάγματος, οι ετήσιες αποδοχές των μελών του ΔΣ και κάθε μέλους του προσωπικού δεν θα είναι μεγαλύτερες από αυτές Γενικού Διευθυντή.

Τα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 2 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου. Το 2010, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 4 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

#### 4.14.8 Συμβάσεις Μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών ή Εποπτικών Οργάνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει ημερομηνία λήξης. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αποχωρούν εκ περιτροπής κάθε τρία χρόνια και μπορούν να προσφερθούν για επανεκλογή.

Δεν υπάρχουν συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων με την Τράπεζα ή οποιαδήποτε θυγατρική της και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

Κανένα από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων δεν έχει ή είχε κατά το τελευταίο και τρέχον οικονομικό έτος οποιοδήποτε οικονομικό συμφέρον σε μη συνήθεις συναλλαγές με την Τράπεζα ή οποιαδήποτε θυγατρική της.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα από τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών ή Εποπτικών Οργάνων δεν έχει οποιοδήποτε οικονομικό συμφέρον άμεσο ή έμμεσο σε οποιαδήποτε περιουσία που αποκτήθηκε κατά τα δυο χρόνια που προηγούνται του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή που σκοπεύεται να αποκτηθεί από την Τράπεζα, ή έχει ουσιαστικό συμφέρον σε συμβόλαιο ή συμφωνία με ειδικούς όρους σε σχέση με τις εργασίες της Τράπεζας, εκτός όσον αφορά μετοχές εισηγμένων ή δημοσίων εταιρειών που είναι δυνατό να κατέχουν ως επενδυτές.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμβάσεις που υφίστανται ή υφίσταντο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στις οποίες μέλη των οργάνων διοίκησης, διεύθυνσης και εποπτείας της Τράπεζας και των θυγατρικών της είχαν άμεσα ή έμμεσα ουσιαστικές συμφέρον.

Σημειώνεται ότι, οι συναλλαγές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων με την Τράπεζα, και οι οποίες αφορούν σε τραπεζικές συναλλαγές στα πλαίσια των συνήθων εργασιών του Ομίλου, παρατίθενται στην Ενότητα 4.18.

#### **4.15 Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου και Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Με βάση το άρθρο 12 του Διατάγματος (Συμμετοχή της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας), επί της δια του Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται. Επίσης, με βάση το άρθρο 11 του Διατάγματος, προκύπτουν για την Κυπριακή Δημοκρατία δικαιώματα σε θέματα διορισμού και λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και υποχρεώσεις για την Τράπεζα, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 7 ("Κρατική Στήριξη").

##### **4.15.1 Θητεία και Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει ημερομηνία λήξης. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αποχωρούν εκ περιτροπής κάθε τρία χρόνια και μπορούν να προσφερθούν για επανεκλογή.

Σύμφωνα με το άρθρο 83 του Καταστατικού της Εταιρείας, όλες οι εργασίες και η επιχείρηση της Εταιρείας τελούν υπό τη διεύθυνση των Συμβούλων της, οι οποίοι θα μπορούν να πληρώνουν όλα τα έξοδα σε σχέση με την προαγωγή της Εταιρείας, θα μπορούν να ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που δε θα απαιτούνται από το Νόμο ή από το Καταστατικό αυτό να ασκούνται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση.

##### **4.15.2 Εταιρική Διακυβέρνηση**

Το ΧΑΚ υιοθέτησε το Σεπτέμβριο του 2002 Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας») για τις εταιρείες που είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ. Σύμφωνα με τον Κώδικα, οι εισηγμένες εταιρείες έχουν υποχρέωση να συμπεριλάβουν στην Ετήσια Έκθεσή τους Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε τις



αναγκαίες αποφάσεις για την πλήρη υιοθέτησή του.

Το ΧΑΚ εξέδωσε τον Ιανουάριο του 2007 αναθεωρημένο Κώδικα (2<sup>η</sup> Έκδοση), ο οποίος αντικαθιστά τον Κώδικα που είχε εκδοθεί από το Συμβούλιο του ΧΑΚ το Σεπτέμβριο του 2002, καθώς επίσης και την προσθήκη στον Κώδικα που εκδόθηκε το Νοέμβριο του 2003.

Το ΧΑΚ εξέδωσε το Σεπτέμβριο του 2009 νέο αναθεωρημένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (3<sup>η</sup> Έκδοση), ο οποίος αντικαθιστά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που είχε εκδοθεί τον Ιανουάριο του 2007. Τον Μάρτιο του 2011 το ΧΑΚ εξέδωσε την Αναθεωρημένη 3<sup>η</sup> Έκδοση.

Σύμφωνα με την 3<sup>η</sup> Έκδοση (Αναθεωρημένη) του Κώδικα, μέρος των διατάξεων αυτού θα αποτυπώνονται στις ετήσιες εκθέσεις που θα υποβάλλονται από τις εισηγμένες εταιρείες από τον Απρίλιο του 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι υιοθετεί πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ και εφαρμόζει τις Αρχές του, εκτός από τη Διάταξη Α2.3 για τον αριθμό των Ανεξάρτητων Μη Εκτελεστικών Συμβούλων, από την οποία και η 3<sup>η</sup> Έκδοση του Κώδικα επιτρέπει απόκλιση με την παράθεση σχετικής επεξήγησης.

Πληροφορίες αναφορικά με την εφαρμογή των Αρχών και Διατάξεων του Κώδικα όσον αφορά την Επιτροπή Ελέγχου και Επιτροπή Αμοιβών παρέχονται πιο κάτω:

#### **Επιτροπή Ελέγχου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε για πρώτη φορά Επιτροπή Ελέγχου, με γραπτούς όρους εντολής, πολύ πριν από την εφαρμογή του Κώδικα. Τα Μέλη της Επιτροπής είναι Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι εκ των οποίων η πλειοψηφία είναι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή αποτελείται από τους:

- Κρις Παύλου (Πρόεδρος)
- Νεοκλής Λυσάνδρου
- Κωνσταντίνος Μυλωνάς

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα, όπως αυτή κρίνει σκόπιμο. Τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ή σε άλλη συχνότητα που αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, υποβάλλει έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το 2011 συνήλθε οκτώ φορές.

Οι κύριοι όροι εντολής είναι οι ακόλουθοι:

- Μελετά το διορισμό και τον τερματισμό του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, την αμοιβή τους, τις αρμοδιότητές τους, την αποτελεσματικότητά τους (σε σχέση με την αμοιβή τους) και επιλαμβάνεται όλων των σχετικών θεμάτων.
- Αξιολογεί την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των εξωτερικών ελεγκτών, παρακολουθώντας, μεταξύ άλλων, τη φύση και την έκταση οποιωνδήποτε άλλων υπηρεσιών προσφέρουν (είτε απευθείας, είτε μέσω συνδεδεμένων με αυτούς εταιρειών) και οι οποίες δεν σχετίζονται με θέματα ελέγχου.
- Ελέγχει, μαζί με την Ανώτατη Διεύθυνση του Ομίλου και τους εξωτερικούς ελεγκτές, την Ετήσια Έκθεση και τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και επιβεβαιώνει ότι όλες οι πληροφορίες, που περιέχονται σε αυτά, είναι ορθά καταχωρημένες και συνάδουν πλήρως με τα εγκεκριμένα λογιστικά πρότυπα, περιλαμβανομένων και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Standards – IFRSs).

- Υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο πρόσθετες διαβεβαιώσεις (τις οποίες ευλόγως ζητά το Διοικητικό Συμβούλιο) σχετικά με την αξιοπιστία των οικονομικών πληροφοριών που του υποβάλλονται, καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις που ετοιμάζονται από τον Όμιλο.
- Διαβουλεύεται με τους εξωτερικούς ελεγκτές του Ομίλου για θέματα που αφορούν τη γενική τους προσέγγιση και τις αρμοδιότητές τους, περιλαμβανομένων μη επιλυθέντων, σοβαρών λογιστικών προβλημάτων, προβλημάτων που αφορούν τον έλεγχο, επιφυλάξεις που πηγάζουν από τον ενδιάμεσο και τον τελικό έλεγχό τους, καθώς και οποιοδήποτε άλλο θέμα ήθελαν γείρει οι εξωτερικοί ελεγκτές (στην απουσία αξιωματούχων του Ομίλου, όπου αυτό κρίνεται σκόπιμο).
- Ελέγχει την Έκθεση που υποβάλλουν οι εξωτερικοί ελεγκτές προς τη Διεύθυνση (Management Letter) καθώς και την απάντηση της Διεύθυνσης στην εν λόγω Έκθεση.
- Αναθέτει, τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια, σε εξωτερικούς ελεγκτές τη διεξαγωγή γενικής επιθεώρησης των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου τα οποία πρέπει να συνάδουν πλήρως με τη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.
- Διασφαλίζει ότι ο Όμιλος, οι θυγατρικές του εταιρείες και οι συνεργάτες του, στους οποίους προσφέρει διοικητικές υπηρεσίες, συμμορφώνονται πλήρως με όλες τις εποπτικές και κανονιστικές οδηγίες που τους αφορούν.
- Εξετάζει την Έκθεση των Εσωτερικών Ελεγκτών του Ομίλου, όσον αφορά τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου, πριν από την υποβολή της στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Γενικά ελέγχει το ισχύον στον Όμιλο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, αξιολογεί την αποτελεσματικότητά του και εξετάζει τα κύρια ευρήματα των εσωτερικών ερευνών, καθώς και την ανταπόκριση της Διεύθυνσης.
- Επικοινωνεί με τις Επιτροπές Ελέγχου των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες πρέπει να υποβάλλουν σε αυτήν, τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, έκθεση σχετικά με τα δικά τους συστήματα εσωτερικού ελέγχου.
- Επιβλέπει το πρόγραμμα εσωτερικών ελέγχων, διασφαλίζει το συντονισμό μεταξύ εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών, καθώς και την επάρκεια των αρμοδιοτήτων και της στελέχωσης της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διασφαλίζει ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Ανώτεροι Διευθυντές, ο Γραμματέας, οι εξωτερικοί ελεγκτές και οι κύριοι μέτοχοι δεν απολαμβάνουν ευνοϊκής μεταχείρισης στις συναλλαγές τους με τον Όμιλο.
- Συντάσσει την Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης, με τη βοήθεια του Λειτουργού Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Εκτελεί οποιαδήποτε άλλα σχετικά καθήκοντα της αναθέτει το Διοικητικό Συμβούλιο.

### **Επιτροπή Αμοιβών**

Η Επιτροπή Αμοιβών είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται όταν κρίνεται απαραίτητο. Το 2011 η Επιτροπή συνήλθε τρεις φορές.

Οι κύριοι όροι εντολής της Επιτροπής είναι οι ακόλουθοι:

- Καθορίζει και συμφωνεί με το Διοικητικό Συμβούλιο την Πολιτική Αμοιβών που ισχύει για όλους τους υπαλλήλους του Ομίλου.
- Εξετάζει σε ετήσια βάση την Πολιτική Αμοιβών του Ομίλου και επιβεβαιώνει την εφαρμογή της. Στο πλαίσιο της συμφωνημένης πολιτικής, εξετάζει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο το συνολικό πακέτο αμοιβών των Εκτελεστικών Συμβούλων και άλλων Μελών της Διεύθυνσης (Εκτελεστική Διεύθυνση) όπως καθορίζονται από την Πολιτική Αμοιβών, συμπεριλαμβανομένων όπου εφαρμόζεται αποδοχών συνδεδεμένων με την απόδοση, δηλαδή φιλοδωρημάτων (bonuses), σχεδίων αμοιβών με μετοχές.
- Επιβεβαιώνει ότι η αμοιβή της Εκτελεστικής Διεύθυνσης και άλλου σημαντικού προσωπικού συνάδει με την κουλτούρα, τους στρατηγικούς στόχους και το εποπτικό περιβάλλον όπως αναφέρονται στην Πολιτική Αμοιβών.

- Επιβεβαιώνει στην εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, ότι η αμοιβή της Εκτελεστικής Διεύθυνσης είναι ικανοποιητική για την προσέλκυση, διατήρηση και παροχή κινήτρων σε άτομα που έχουν τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία αποφεύγοντας ταυτόχρονα να πληρώνουν περισσότερα από όσα χρειάζεται για το σκοπό αυτό.
- Εξετάζει σε ετήσια βάση τα σχέδια αποδοχών συνδεδεμένα με την απόδοση ώστε να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητά τους.
- Έχει πρόσβαση σε εσωτερικές και εξωτερικές συμβουλευτικές υπηρεσίες ώστε να αξιολογήσει με σύνεση τη θέση της Τράπεζας για θέματα αμοιβών σε σχέση με άλλες εταιρείες.

Τα Μέλη της Επιτροπής Αμοιβών είναι Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι εκ των οποίων η πλειοψηφία είναι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή αποτελείται από τους:

- Κωνσταντίνος Μυλωνάς (Πρόεδρος)
- Πλάτων Λανίτης
- Κρις Παύλου
- Hesham Al Qassim

#### 4.16 Προσωπικό Ομίλου

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη σημασία στον παράγοντα ανθρώπινο δυναμικό, τόσο με την πρόσληψη προσοντούχου προσωπικού, όσο και με την εκπαίδευση και ανάπτυξή του.

Το προσωπικό του Ομίλου συμμετέχει σε μεγάλο αριθμό σεμιναρίων στους τομείς επαγγελματικής κατάρτισης, και ανάπτυξης των δυνατοτήτων του. Η εκπαίδευση γίνεται τόσο ενδοϋπηρεσιακά, όσο και με συμμετοχές σε προγράμματα εκτός του Ομίλου.

Το προσωπικό του Ομίλου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011 είχε ως ακολούθως:

ΧΩΡΑ	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Κύπρος	2.530	2.599	2.614
Ελλάδα	3.146	3.265	3.259
Ηνωμένο Βασίλειο	161	165	156
Αυστραλία	-	122	118
Σερβία	389	461	462
Ρουμανία	377	369	358
Εσθονία	39	46	47
Ουκρανία	1.212	1.228	1.332
Ρωσία	559	556	544
Μάλτα	763	802	759
Γραφεία Αντιπροσωπείας	11	7	-
<b>Σύνολο</b>	<b>9.187</b>	<b>9.620</b>	<b>9.649</b>

Στην Κύπρο συμπεριλαμβάνονται, μαζί με την Τράπεζα και τις θυγατρικές, οι αριθμοί των καθαριστριών, των υπαλλήλων του *Laiki Sporting Club* και των εποχικών. Στην Κύπρο και στην Ελλάδα δεν συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός υπαλλήλων των ασφαλιστικών εταιρειών. Στη Μάλτα συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των μελών προσωπικού της *Malta Post* (2011: 613 άτομα).

Στις 28 Φεβρουαρίου, 2011, η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη συμφωνία πώλησης του 85% της *Laiki Bank Australia Ltd (LBA)* στην *Bank of Beirut s.a.l. (BOB)*, μετά από εξασφάλιση της απαραίτητης έγκρισης από την BOB της Κεντρικής Τράπεζας του Λιβάνου.

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

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν προέκυψε ουσιώδης μεταβολή στους πιο πάνω αριθμούς. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ελάχιστο αριθμό υπαλλήλων μερικής απασχόλησης.

Στις 12 Ιανουαρίου 2012 υπογράφηκε η συλλογική σύμβαση μεταξύ της Ένωσης Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου (ΕΤΥΚ) και του Κυπριακού Εργοδοτικού Συνδέσμου Τραπεζών για τα έτη 2011 - 2013. Κύρια αλλαγή της σύμβασης είναι η μετατροπή του σχεδίου καθορισμένων παροχών σε σχέδιο καθορισμένης εισφοράς με μηνιαίες εισφορές 14% από την Τράπεζα και από 3% μέχρι 10% από τον υπάλληλο επί των μηνιαίων απολαβών. Η μετατροπή του σχεδίου δεν επηρεάζει με κανένα τρόπο τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2011. Επίσης για το 2012 και 2013 δεν θα παραχωρηθούν ετήσιες προσαυξήσεις και Αυτόματη Τιμαριθμική Αναπροσαρμογή (ΑΤΑ). Την 1 Ιουλίου 2012 οι τράπεζες θα εισφέρουν συνολικό επιπρόσθετο εφάπαξ ποσό ύψους €1 εκ. στο Ταμείο Κοινωνικών Παροχών της ΕΤΥΚ.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο υπάρχει προαιρετικό Pension Plan στο οποίο συνεισφέρουν το προσωπικό και η Τράπεζα.

Στην «Marfin Egnatia Bank» («ΜΕΒ») υπάρχει ένα ασφαλιστικό πρόγραμμα εφάπαξ (defined contribution). Η συμμετοχή των εργαζομένων στο πρόγραμμα αυτό είναι προαιρετική και σήμερα συμμετέχει στο πρόγραμμα αυτό περίπου το 57% του προσωπικού της ΜΕΒ. Όσοι συμμετέχουν στο πρόγραμμα, καταβάλλουν οι ίδιοι ποσοστό 2,5% του μικτού μηνιαίου μισθού τους και 2,5% καταβάλλει η Τράπεζα.

Το προσωπικό του Ομίλου στην Κύπρο, Ελλάδα, Ηνωμένο Βασίλειο και Σερβία είναι οργανωμένο σε συντεχνίες.

Με βάση το άρθρο 10 (Σχέδιο Αναδιάρθρωσης) του Διατάγματος, όπως παρατίθεται στην Ενότητα 7 ("Κρατική Στήριξη") θα καταρτιστεί και εφαρμοστεί σχέδιο αναδιάρθρωσης που θα περιλάβει μεταξύ άλλων πρόνοιες για μείωση του λειτουργικών κόστων και των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού. Ειδικότερα, προνοείται (α) η μείωση των εξόδων προσωπικού της Τράπεζας τουλάχιστον κατά 10% το 2012 και κατά πρόσθετο τουλάχιστον 8% το 2013 (β) η μείωση των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού στην Κύπρο θα ανέρχεται κατά μέσον όρο στο 12,5% σε ετήσια βάση και θα εφαρμοστεί κλιμακωτά, κατόπιν διαβούλευσης με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις.

#### 4.17 Μετοχικό Κεφάλαιο, Κύριοι Μέτοχοι και Συμμετοχές Μελών της Διοίκησης και του Προσωπικού

##### 4.17.1 Πληροφορίες για το Μετοχικό Κεφάλαιο

Παρουσιάζεται πιο κάτω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας για τα έτη 2009, 2010 και 2011 καθώς και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ			
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Εγκεκριμένο (μετοχές)	24.650.000.000	2.900.000.000	2.090.000.000	1.100.000.000
Εγκεκριμένο	€2.465.000.000	€2.465.000.000	€1.776.500.000	€935.000.000
Εκδομένο (μετοχές)	19.611.110.558	1.611.110.558	976.335.208	842.371.440
Εκδομένο	€1.961.111.055,80	€1.369.443.974,30	€829.884.926,80	€716.015.724
Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	1.611.110.558	1.611.110.558	976.335.208	842.371.440
Πλήρως πληρωθέν κεφάλαιο	€1.369.443.974,30	€1.369.443.974,30	€829.884.926,80	€716.015.724
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,10	€0,85	€0,85	€0,85

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Στις 19 Μαΐου 2009, στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου ονομαστικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €807.500.000 σε €935.000.000 με τη δημιουργία 150.000.000 επιπρόσθετων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία.

Επίσης, στην ίδια γενική συνέλευση έχει εγκριθεί η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας όπως, στο πλαίσιο των όρων Έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου μέχρι €250 εκατομμύρια σε μία ή περισσότερες σειρές που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρία ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2009, και ειδικότερα στο πλαίσιο του Εναλλακτικού Μηχανισμού Ικανοποίησης Μη Καταβληθέντος Τόκου, εκδώσει μέχρι 103.000.000 συνήθεις ή προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο.

Τον Ιούνιο 2009, η Τράπεζα εξέδωσε 12.246.000 νέες συνήθεις μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,85, οι οποίες προέκυψαν από την επανεπένδυση του μερίσματος χρήσεως 2008 σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισματος. Με βάση το Σχέδιο οι μέτοχοι της Τράπεζας είχαν τη δυνατότητα μερικής ή ολικής επανεπένδυσης σε μετοχές της Τράπεζας, του καθαρού μερίσματος 2008 που τους καταβλήθηκε. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος επανεπένδυσης του μερίσματος 2008 σε μετοχές της Τράπεζας καθορίστηκε σε €2,25 ανά μετοχή, που ήταν 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 26 Μαΐου έως 1 Ιουνίου 2009. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 25 Ιουνίου 2009.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση 5.781.000 νέων συνήθων μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία στα πλαίσια της Διασυνοριακής Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» από την Τράπεζα για την ανταλλαγή 8.594.000 κοινών ονομαστικών μετοχών της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Οι μετοχές της Τράπεζας που θα εκδοθούν, ως προσφερόμενο αντάλλαγμα για τις εν λόγω κοινές ονομαστικές μετοχές, δεν θα προσφερθούν κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, όπως προνοεί το Καταστατικό της Τράπεζας, αλλά στους υφιστάμενους μετόχους της «Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» (πλην της ίδιας της Τράπεζας) σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κοινού Σχεδίου Διασυνοριακής Συγχώνευσης και τις αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων εταιρειών. Οι νέες μετοχές που είναι στη διαδικασία έκδοσης στα πλαίσια της ολοκλήρωσης της διασυνοριακής συγχώνευσης, ως προαναφέρεται, θα έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες, πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

Στη γενική συνέλευση, ημερομηνίας 25 Μαΐου 2010, έχει εγκριθεί η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας όπως, στο πλαίσιο των όρων έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου μέχρι €300 εκ. σε μία ή περισσότερες σειρές που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρία ημερομηνίας 30 Μαρτίου 2010, και ειδικότερα στο πλαίσιο του Εναλλακτικού Μηχανισμού Ικανοποίησης Μη Καταβληθέντος Τόκου, εκδώσει μέχρι 123.500.000 συνήθεις μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο.

Κατά την ίδια γενική συνέλευση, εγκρίθηκε Τακτικό Ψήφισμα που υποβλήθηκε για αύξηση του ονομαστικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €935.000.000 σε €1.062.500.000 με τη δημιουργία 150.000.000 επιπρόσθετων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία.

Τον Ιούνιο 2010, η Τράπεζα εξέδωσε 10.133.067 νέες συνήθεις μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,85, οι οποίες προέκυψαν από την επανεπένδυση του μερίσματος χρήσεως 2009 σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισματος. Με βάση το Σχέδιο οι μέτοχοι της Τράπεζας είχαν τη δυνατότητα μερικής ή ολικής επανεπένδυσης σε επιπρόσθετες μετοχές

της Τράπεζας, του καθαρού μερίσματος 2009 που τους καταβλήθηκε. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος επανεπένδυσης του μερίσματος 2009 σε μετοχές της Τράπεζας καθορίστηκε σε €1,34 ανά μετοχή, που ήταν 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 1 Ιουνίου έως 7 Ιουνίου 2010. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 15 Ιουλίου 2010.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση του στις 11 Νοεμβρίου 2010, ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με σκοπό την άντληση €488,6 εκατομμυρίων με έκδοση νέων μετοχών υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία μία νέα μετοχή για κάθε δύο παλαιές με τιμή διάθεσης €1,00 ανά μετοχή. Περαιτέρω στην ίδια συνεδρία αποφασίστηκε η έκδοση μετατρέψιμων αξιογράφων κεφαλαίου μέχρι του συνολικού ποσού των €660 εκ., με ελάχιστη τιμή μετατροπής το €1,80 ανά μετοχή. Κατόπιν αιτήματος του Dubai Financial Group και άλλων μετόχων της Τράπεζας, η έκδοση μετατρέψιμων αξιογράφων κεφαλαίου έγινε διαθέσιμη πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους. Διευκρινίζεται πως η έκδοση αυτή διενεργήθηκε μέσα στο 2011.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, ημερομηνίας 18 Νοεμβρίου 2010, εγκρίθηκε ψήφισμα για την τροποποίηση του Καταστατικού της, ώστε να προβλεφθεί ρητά η δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας να αποφασίζει την καταβολή ενδιάμεσων μερισμάτων εν όλω ή εν μέρει με τη διανομή ορισμένου ενεργητικού και ειδικότερα με τη διανομή μετοχών ή άλλων τίτλων κάθε μορφής. Μετά την ολοκλήρωση της τροποποίησης του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη διανομή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0,22 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας με τιμή έκδοσης €1,4472, η οποία είναι κατά 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 11 έως 15 Οκτωβρίου 2010.

Κατά την ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, αποφασίστηκε η αύξηση του εγκεκριμένου κεφαλαίου της Τράπεζας από €1.062.500.000, διαιρεμένου σε 1.250.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία σε €1.776.500.000 διαιρεμένου σε 2.090.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, με τη δημιουργία 840.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, οι οποίες θα φέρουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρείας.

Σημειώνεται πως κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, ημερομηνίας 18 Νοεμβρίου 2010, αποφασίστηκε ομόφωνα η απόσυρση του ψηφίσματος που προέβλεπε τον αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της Τράπεζας κατά την έκδοση των μετατρέψιμων αξιογράφων κεφαλαίου.

Σε συνέχεια έγκρισης ψηφίσματος σχετικής τροποποίησης του Καταστατικού στις 18 Νοεμβρίου 2010 όπως αναφέρεται πιο πάνω, και απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ημερομηνίας 25 Νοεμβρίου που αφορούσε σε διανομή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0,22 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας, στις 16 Δεκεμβρίου 2010 εκδόθηκαν συνολικά 123.830.701 νέες μετοχές. Η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών καθορίστηκε σε €1,4472, η οποία ήταν κατά 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 11 έως 15 Οκτωβρίου, 2010. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 22 Δεκεμβρίου, 2010.

Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €1.776.500.000 διαιρεμένο σε 2.090.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια, ενώ το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €829.884.926,80 διαιρεμένο σε 976.335.208 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια.

Στις 14 Φεβρουαρίου 2011 η Τράπεζα έκδωσε 488.168.000 νέες συνήθεις μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, οι



οποίες προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 21 Δεκεμβρίου 2010, ως ισχύει. Τα δικαιώματα προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους παλαιούς μετόχους σε αναλογία ένα δικαίωμα προτίμησης για κάθε μία συνήθη μετοχή και κάθε δύο δικαιώματα προτίμησης που ασκούνται με συνολική τιμή άσκησης €1 μετατρέπονταν σε μία πλήρως πληρωθείσα νέα μετοχή της Τράπεζας. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 23 Φεβρουαρίου 2011.

Τον Ιούνιο 2011, η Τράπεζα έκδωσε 140.827.000 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85, οι οποίες προέκυψαν από τη διανομή μερίσματος για το έτος 2010 σε μορφή μετοχών με τιμή έκδοσης €1,00 ανά μετοχή. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών άρχισε στις 27 Ιουνίου 2011.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 31 Μαΐου 2011 εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €1.776.500.000 σε €1.870.000.000 με τη δημιουργία 110.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 28 Σεπτεμβρίου 2011 εγκρίθηκε η αύξηση του εγκεκριμένου ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από €1.870.000.000 σε €2.465.000.000 με τη δημιουργία 700.000.000 νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία. Κατά την ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση είχε εγκριθεί ψήφισμα εξουσιοδοτώντας το Διοικητικό Συμβούλιο όπως προβεί στην έκδοση και παραχώρηση νέων Αξιογράφων Κεφαλαίου μέχρι ποσού €738.000.000,00 σε αντικατάσταση παλαιότερων εκδόσεων Αξιογράφων Κεφαλαίου της Εταιρείας έκδοσης 2008, 2009 και 2010. Το σχετικό ψήφισμα καθότι δεν υλοποιήθηκε ακυρώθηκε με το Ειδικό Ψήφισμα 6 που εγκρίθηκε κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 2 Απριλίου 2012.

Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2011, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €2.465.000.000 διαιρεμένο σε 2.900.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια, ενώ το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €1.369.443.974,30 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μια.

#### **Πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο μετά τις 31.12.2011**

Στις 2 Απριλίου 2012, στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εγκρίθηκε όπως τόσο το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε €2.465.000.000,00 και είναι διαιρεμένο σε 2.900.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία, όσο και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε €1.369.443.974,30 και είναι διαιρεμένο σε 1.611.110.558 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία, μειωθούν, το μεν εγκεκριμένο σε €290.000.000,00 διαιρεμένο σε 2.900.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, το δε εκδομένο σε €161.111.055,80 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία και όπως η μείωση αυτή πραγματοποιηθεί με τη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής από €0,85 η κάθε μία σε €0,10 η κάθε μία, για σκοπούς διαγραφής ζημιών ή/και λόγω απώλειας κεφαλαίου, αμέσως, δε, μετά την ως άνω μείωση το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας επαναυξηθεί στο ποσό €2.465.000.000,00 το οποίο θα είναι διαιρεμένο σε 2.465.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Η εν λόγω απόφαση επικυρώθηκε με διάταγμα δικαστηρίου ημερομηνίας 12 Απριλίου 2012, το οποίο κατετέθη στο Υπουργείο Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, Τμήμα Εφόρου Εταιρειών στην Κύπρο και έχει εκδοθεί νέο Πιστοποιητικό Κεφαλαίου ημερομηνίας 20 Απριλίου 2012. Το Χρηματιστήριο Αθηνών ενημερώθηκε για την αλλαγή της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής της Τράπεζας στις 30 Απριλίου 2012. Κατόπιν των πιο πάνω, από τις 3 Μαΐου



2012, οι μετοχές της Τράπεζας τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία €0,10 ανά μετοχή.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €2.465.000.000,00 διαιρεμένο σε 24.650.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, ενώ το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €161.111.055,80 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Όλες οι εκδομένες συνήθεις μετοχές είναι εξολοκλήρου πληρωμένες και έχουν τα ίδια δικαιώματα.

#### 4.17.2 Μετοχική Σύθεση

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η μετοχική σύθεση της Τράπεζας (επί 1.611.110.558 μετοχών ονομαστικής αξίας €0,10) έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	Αριθμός μετόχων	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό %
Δημόσιες ή Ιδιωτικές εταιρείες, Ασφαλιστικές εταιρείες, Συνεταιρισμοί, Εμπορικές Επωνυμίες, Δήμοι	1.028	851.156.283	52,83
Ιδιώτες	90.001	600.632.972	37,28
Ταμεία Προνοίας, Χορηγήματα, Συντάξεις κ.λ.π.	249	49.487.609	3,07
Σωματεία, Εκκλησίες, Ιδρύματα	47	9.320.382	0,58
Προσωπικό Ομίλου Λαϊκής	2.393	39.531.766	2,45
Επενδυτικά σχέδια εγγεγραμμένα στο όνομα της εταιρείας που τα παρέχει, Αμοιβαία Κεφάλαια	110	60.981.546	3,79
<b>Σύνολο</b>	<b>93.828</b>	<b>1.611.110.558</b>	<b>100,00</b>

#### 4.17.3 Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Dubai Financial Limited Liability Company	18,69%	0,00%	18,69%
Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	9,49%	0,00%	9,49%
<b>Σύνολο (επί 1.611.110.558 μετοχών)</b>			<b>28,18%</b>

Όλοι οι μέτοχοι κατέχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

Στις 15 Μαΐου 2012, ο συνολικός αριθμός μετόχων ανερχόταν σε 93.488.

Η Τράπεζα δε γνωρίζει την ύπαρξη άμεσου ή έμμεσου ελέγχου της από οποιοδήποτε μέρος ή μέρη.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε συμφωνία γνωστή στην Τράπεζα, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Τράπεζας.

#### 4.17.4 Κύριοι Κάτοχοι Τίτλων Μετατρέψιμων σε Μετοχικούς Τίτλους

##### Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Τον Απρίλιο 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τη θέσπιση Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme) (το «Πρόγραμμα») για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τους υπαλλήλους του Ομίλου. Οι μετοχές που θα δύναται να εκδοθούν κατ' εφαρμογή του Προγράμματος θα έχουν την ίδια ονομαστική αξία με τις ήδη εκδομένες μετοχές, δηλαδή €0,10 η καθεμία. Η τιμή εξάσκησης κάθε δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (το «Δικαίωμα») καθορίστηκε σε €10.

Με βάση την προαναφερθείσα έγκριση και εν συνεχεία την από 9 Μαΐου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, παραχωρήθηκαν 70.305.000 Δικαιώματα στους δικαιούχους με ημερομηνία λήξης την 15 Δεκεμβρίου 2011. Τα Δικαιώματα μπορούσαν να εξασκηθούν από τους δικαιούχους τους κατά τη διάρκεια των ετών 2007 μέχρι 2011, σύμφωνα με την κατανομή που καθορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών, με την οποία κρίνεται ότι η απόδοση κάθε δικαιούχου ήταν σύμφωνη με τις προσδοκίες της Τράπεζας.

Η δίκαιη αξία των παραχωρηθέντων Δικαιωμάτων προσδιορίστηκε αρχικά κατά την ημερομηνία παραχώρησης χρησιμοποιώντας το μοντέλο Black and Scholes. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο αποτίμησης ήταν οι εξής: τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παραχώρησης €8,48, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 4,15% (μέσος όρος), διακύμανση μετοχής που καθορίστηκε με βάση ιστορικά στοιχεία διακύμανσης μετοχής 12% και μερισματική απόδοση 3,82%.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο 2007. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €10 σε €4,50 και όπως παραταθεί η διάρκεια του Προγράμματος κατά δύο έτη με τελευταία περίοδο εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: τιμή μετοχής στις 23 Δεκεμβρίου 2009 €2,32, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 1,9% (μέσος όρος), διακύμανση τιμής μετοχής 27,3% και μερισματική απόδοση 3,45%. Αυτή η επιπρόσθετη δίκαιη αξία αναγνωρίζεται στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των Δικαιωμάτων.

Στις 31 Μαΐου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο 2007 και την τροποποίηση που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 23 Δεκεμβρίου 2009. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €4,50 σε €1,80 και επιβεβαιώθηκε η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο όπως εκδώσει στο πλαίσιο εφαρμογής του Προγράμματος μέχρι 80.000.000 μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: τιμή μετοχής στις 31 Μαΐου 2011 €0,63, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 2,1% (μέσος όρος), διακύμανση τιμής μετοχής 40,85% και μερισματική απόδοση 12,70%. Αυτή η επιπρόσθετη δίκαιη αξία αναγνωρίζεται στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των Δικαιωμάτων.

Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 για Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν ανέρχεται σε €1.392.000 (2010: €2.499.000). Κατά τη διάρκεια των ετών 2007, 2008, 2009, 2010 και 2011 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε Δικαιώματα και στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 ο αριθμός των Δικαιωμάτων που ήταν σε ισχύ ήταν 70.305.000.

#### 4.17.5 Συμμετοχές στο Μετοχικό Κεφάλαιο των Μελών των Οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας και των Εργαζομένων

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το ποσοστό που κατέχεται από τα Μέλη των οργάνων Διοικήσεως, Διεύθυνσης και Εποπτείας άμεσα ή έμμεσα (σε σύνολο 1.611.110.558 μετοχών) σύμφωνα με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 είναι ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑ ΜΕΛΟΥΣ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Μιχάλης Σαρρής	0,00%	0,00%	0,00%
Νεοκλής Λυσάνδρου	0,01%	0,00%	0,01%
Κωνσταντίνος Μυλωνάς	0,03%	0,00%	0,03%
Χρίστος Στυλιανίδης	0,03%	0,00%	0,03%
Παναγιώτης Κουννής	0,04%	0,00%	0,04%
Βασίλειος Θεοχαράκης	0,15%	1,75%	1,90%
Πλάτων Ε. Λανίτης	0,11%	4,59%	4,70%
Κρις Παύλου	0,00%	0,00%	0,00%
Στέλιος Στυλιανού	0,00%	0,00%	0,00%
Μάρκος Φόρος	0,00%	0,00%	0,00%
Fadel Al Ali	0,00%	0,00%	0,00%
Hesham Al Qassim	0,00%	0,00%	0,00%
Peter Baltussen	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Σύνολο</b>			<b>6,71%</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Σημείωση: Κατάλογος ο οποίος παρουσιάζει την προέλευση της έμμεσης συμμετοχής του κάθε Διοικητικού Συμβούλου είναι διαθέσιμος για επιθεώρηση στο Τμήμα Μετοχών του Ομίλου.

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου κατείχαν, άμεσα και έμμεσα, το 0,10% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Το σύνολο του προσωπικού του Ομίλου, εκτός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου, κατείχε άμεσα το 2,33% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου (σε σύνολο 1.611.110.558 μετοχών).

#### Συμφωνίες για Συμμετοχή των Μελών των Οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας και των Εργαζομένων στο Κεφάλαιο της Τράπεζας

Όπως αναφέρεται στην Ενότητα 4.17.4, τον Απρίλιο του 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη θέσπιση Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme) («Πρόγραμμα») για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τους υπαλλήλους του Ομίλου. Στις 9 Μαΐου 2007, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, παραχωρήθηκαν 70.305.000 Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών στους δικαιούχους με τιμή εξάσκησης €10,00 και ημερομηνία λήξης τις 15 Δεκεμβρίου 2011. Τα Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών μπορούν να ασκηθούν από τους δικαιούχους τους κατά τα έτη 2007 μέχρι 2011, σύμφωνα με την κατανομή που καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών με την οποία κρίνεται ότι η απόδοση κάθε δικαιούχου ήταν σύμφωνη με τις προσδοκίες της Τράπεζας. Στις 31 Μαΐου 2011 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων

της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο 2007 και την τροποποίηση που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 23 Δεκεμβρίου 2009. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €4,50 σε €1,80 και επιβεβαιώθηκε η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο όπως εκδώσει στο πλαίσιο εφαρμογής του Προγράμματος μέχρι 80.000.000 μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: τιμή μετοχής στις 31 Μαΐου 2011 €0,63, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 2,1% (μέσος όρος), διακύμανση τιμής μετοχής 40,85% και μερισματική απόδοση 12,70%. Αυτή η επιπρόσθετη δίκαιη αξία αναγνωρίζεται στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των Δικαιωμάτων.

Πέραν του εν λόγω Προγράμματος, δεν υπάρχουν συμφωνίες για συμμετοχή των μελών των οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας και των εργαζομένων στο κεφάλαιο της Τράπεζας.

#### 4.18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά τα έτη 2009, 2010 και 2011 οι οποίες βεβαιώνεται ότι διεξήχθησαν στη συνήθη πορεία των εργασιών της Τράπεζας, με συνήθεις εμπορικούς όρους και μετά από έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, παρατίθενται στον πιο κάτω πίνακα. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ			ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	2011	2010	2009	2011 €'000	2010 €'000	2009 €'000
Χορηγήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	3	2	2	395.169	323.610	307.732
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	10	12	11	5.201	12.721	9.073
	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>400.370</b>	<b>336.331</b>	<b>316.805</b>
Χορηγήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα				18.238	12.653	12.926
<b>Σύνολο Χορηγήσεων</b>				<b>418.608</b>	<b>348.984</b>	<b>329.731</b>
<b>Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις για εγγυήσεις και πιστώσεις:</b>						
<b>Εγγυήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:</b>						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				32.169	39.420	38.418
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				2	1	-
<b>Σύνολο εγγυήσεων</b>				<b>32.171</b>	<b>39.421</b>	<b>38.418</b>

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΒΑΣΙΚΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ			ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ	ΕΛΕΓΜΕΝΑ
	2011	2010	2009	2011 €'000	2010 €'000	2009 €'000
<b>Πιστώσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:</b>						
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου				678	2.898	9
<b>Σύνολο πιστώσεων</b>				<b>678</b>	<b>2.898</b>	<b>9</b>
Σύνολο δανείων, χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων				451.457	391.303	368.158
Εμπράγματος εξασφαλίσεις				466.610	426.975	406.041
Έσοδα από τόκους				18.248	14.873	10.210
Καταθέσεις				22.382	33.559	119.118
Έξοδα από τόκους				569	993	3.238

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου.

Οι εμπράγματος εξασφαλίσεις παρουσιάζονται συσσωρευμένες στον πιο πάνω πίνακα και συνεπώς δύναται κάποιες επί μέρους χορηγήσεις ή και άλλες υποχρεώσεις να μην καλύπτονται εξολοκλήρου με εμπράγματος εξασφαλίσεις. Το ποσό των χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων που δεν καλύπτεται από εξασφαλίσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε €95.401.000 (2010: €67.979.000).

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα καθώς και εταιρείες στις οποίες τα βασικά διευθυντικά στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον το 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση ή είναι διοικητικοί σύμβουλοι ή έχουν με οποιοδήποτε τρόπο τον έλεγχο τους.

#### Άλλες συναλλαγές με βασικά διευθυντικά στελέχη

Κατά το 2011, ο Όμιλος είσπραξε προμήθειες από χρηματιστηριακές πράξεις βασικών διευθυντικών στελεχών και των συνδεδεμένων τους προσώπων ύψους €83.000 (2010: €194.000), προέβη σε αγορές αγαθών και υπηρεσιών ύψους €122.000 (2010: € 243.000) από εταιρείες συνδεδεμένες με τον όμιλο Λανίτη και παρείχε υπηρεσίες ύψους €107.000 (2010: μηδέν) σε εταιρείες συνδεδεμένες με τον όμιλο Λανίτη. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προέβη σε αγορά υπηρεσιών ύψους €252.000 από δικηγορικό γραφείο συνδεδεμένο με τον κ. Ανδρέα Βγενόπουλο, καθώς και σε αγορές αγαθών και υπηρεσιών ύψους €213.000 από εταιρείες συνδεδεμένες με τον κ. Βασίλη Θεοχαράκη.

Οι πιο πάνω συναλλαγές γίνονται μέσα στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του Ομίλου σε καθαρά εμπορική βάση.

**Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών Ομίλου**

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	€'000	€'000	€'000
<b>Δικαιώματα προς Διοικητικούς Συμβούλους ως μέλη</b>	294	187	110
<b>Απολαβές Διοικητικών Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα:</b>			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.728	1.403	1.396
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	75	74	71
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	126	126	118
	1.929	1.603	1.585
<b>Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες προς Διοικητικούς Συμβούλους υπό μη εκτελεστική ιδιότητα</b>	165	297	290
<b>Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών:</b>			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.777	1.628	1.214
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	76	76	53
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	38	36	31
	1.891	1.740	1.298
<b>Κόστος παροχών βασικών διευθυντικών στελεχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών</b>	513	922	1.026
<b>Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών</b>	<b>4.792</b>	<b>4.749</b>	<b>4.309</b>

Επιπρόσθετα, κατά το 2009, παραχωρήθηκε στα βασικά διευθυντικά στελέχη φιλοδώρημα ύψους €2,2 εκ. με βάση τα αποτελέσματα του 2008 και το οποίο χρεώθηκε στα αποτελέσματα του 2008.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει Σχέδιο Παροχής Δεσμευμένων Μετοχών (Restricted Stock Scheme) για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Το Σχέδιο προνοεί την αγορά μετοχών της Τράπεζας επ' ονόματι των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, με βάση τα αποτελέσματα του 2009. Οι μετοχές αυτές θα αποδεσμεύονται σταδιακά βάσει απόδοσης μεταξύ των ετών 2011 και 2013. Μετά την αποδέσμευσή τους, δεν μπορούν να πωληθούν για περίοδο ενός έτους.

Βάσει του Σχεδίου, κατανεμήθηκαν στους Χρίστο Στυλιανίδη και Παναγιώτη Κουννή από 229.000 μετοχές και το κόστος που αναγνωρίστηκε για τον καθένα το 2011 ήταν €99.000 και €97.000 αντίστοιχα. Οι μετοχές που είχαν κατανεμηθεί στους Συμβούλους που παραιτήθηκαν και οι οποίες ανακλήθηκαν με την αποχώρησή τους είχαν ως εξής: Ευθύμιος Μπουλούτας 401.000, Ελευθέριος Χιλιαδάκης 115.000 και Ανδρέας Βγενόπουλος 573.000. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που κατανεμήθηκε στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και το κόστος που αναγνωρίστηκε για το 2011 ήταν 86.000 μετοχές και €50.000 αντίστοιχα.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών για τον κάθε Σύμβουλο, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν ως εξής: Χρίστος Στυλιανίδης και Παναγιώτης Κουννή από 1.750.000, Μάρκος Φόρος 500.000, Νεοκλής Λυσάνδρου, Βασίλης Θεοχαράκης, Πλάτων Ε. Λανίτης και Κωνσταντίνος Μυλωνάς από 300.000 και Στέλιος Στυλιανού 200.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που είχε κατανεμηθεί στους Συμβούλους που απεχώρησαν έχει ανακληθεί και είχε ως εξής: Ανδρέας Βγενόπουλος 6.000.000, Ευθύμιος Μπουλούτας 3.500.000 και Ελευθέριος Χιλιαδάκης 1.250.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, από τα οποία δεν είχε εξασκηθεί κανένα μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 7.000.000. Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που είχε κατανεμηθεί στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, οι οποίοι παραιτήθηκαν το 2011, έχει ανακληθεί και ανερχόταν σε 2.500.000.

Επιπροσθέτως των πιο πάνω, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που απεχώρησαν έλαβαν:

	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2011 €'000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 €'000	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2009 €'000
Δικαιώματα ως μέλη	25	-	-
Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες	-	-	-
<b>Απολαβές υπό εκτελεστική ιδιότητα:</b>			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.245	-	-
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις	24	-	-
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	-	-	-
<b>Σύνταξη (περιλαμβανομένων των εισφορών του εργοδότη)</b>	-	-	-
<b>Πληρωμές κατά τον τερματισμό υπηρεσιών</b>	1.555	-	-
<b>Κόστος παροχών βασικών διευθυντικών στελεχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών</b>	215	-	-
<b>Σύνολο αμοιβών</b>	<b>3.064</b>	-	-

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Το 2009, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 5 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Το 2010, τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλάμβαναν τα 14 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 4 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

Τα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν τα 13 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 2 είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου και την Οικονομικό Διευθυντή Ομίλου.

#### Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, υπήρχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

	2011		2010		2009	
	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ € '000	ΠΛΗΡΩΤΕΑ € '000	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ € '000	ΠΛΗΡΩΤΕΑ € '000	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ € '000	ΠΛΗΡΩΤΕΑ € '000
<b>Ενοποιημένος ισολογισμός</b>						
Όμιλος CNP Marfin Insurance Holdings Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	6.925	236.420	7.412	227.922	6.656	205.077
JCC Payment Systems Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	13.215	9.908	60	9.117	-	23.294
Ταμεία Προνοίας προσωπικού Ομίλου στην Κύπρο	5	21.353	5	28.788	-	17.429
	20.145	267.681	7.477	265.827	6.656	245.800



Επιπρόσθετα, ο όμιλος CNP Marfin Insurance Holdings Ltd κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο του Ομίλου ονομαστικής αξίας ύψους €44,9 εκ. (2010: €39,9 εκ.).

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

	2011		2010		2009	
	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000	€ '000
<b>Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</b>						
Όμιλος CNP Marfin Insurance Holdings Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	2.945	12.871	1.668	11.626	3.733	12.955
JCC Payment Systems Ltd (συνδεδεμένη εταιρεία)	38	289	4	862	3	1.140
Ταμεία Προνοίας προσωπικού Ομίλου στην Κύπρο	19	852	41	694	20	700
Dubai Financial Limited Liability Company (κύριος μέτοχος)	-	-	-	-	560	-
	3.002	14.012	1.713	13.182	4.316	14.795

Επιπρόσθετα, κατά το 2011 ο Όμιλος εισέπραξε μέρισμα ύψους €6.736.000 (2010: €5.329.000) από τον όμιλο CNP Marfin Insurance Holdings Ltd και €7.500.000 το 2010 από την JCC Payment Systems Ltd.

Από τις 31 Δεκεμβρίου 2011, μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται πιο πάνω.

#### 4.19 Μερισματική Πολιτική

Η μερισματική πολιτική της Τράπεζας καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο λαμβάνει υπόψη τα εισοδήματα του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση, τα σχέδια επέκτασης, τις κεφαλαιακές του υποχρεώσεις, τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο της Κεντρικής Τράπεζας, τους φορολογικούς παράγοντες, τις συνθήκες ρευστότητας και τις προοπτικές κερδοφορίας.

Η διανομή μερισμάτων υπόκειται στην ύπαρξη επαρκών αποθεματικών στις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου και τις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Παρατίθενται πιο κάτω, στοιχεία για την καταβολή μερίσματος για τα έτη 2009, 2010 και 2011:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ	ΠΟΣΟ	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ*
2009	€0,08	€0,07
2010	€0,22	€0,22
2011	-	-

\* Οι αναπροσαρμογές αφορούν την έκδοση νέων μετοχών το 2010 στα πλαίσια πληρωμής μερίσματος σε μετοχές.

Αναφορικά με το έτος 2009, σε συνεδρία του ημερομηνίας 30 Μαρτίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να εισηγηθεί στη Ετήσια Γενική Συνέλευση, την καταβολή μερίσματος €0,08 ανά μετοχή σε μετρητά. Το μέρισμα αντιστοιχεί σε

40% των καθαρών κερδών του Ομίλου για το 2009. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε σχέδιο ώστε να δοθεί στους μετόχους το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος. Σύμφωνα με το σχέδιο, η τιμή άσκησης του δικαιώματος για επανεπένδυση του μερίσματος του 2009 σε μετοχές της Τράπεζας καθορίστηκε σε €1,34 ανά μετοχή, που ήταν 10% πιο κάτω από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών κατά τις πρώτες πέντε μέρες, κατά τις οποίες η μετοχή της Τράπεζας θα διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα του μερίσματος, ex-dividend. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 25 Μαΐου 2010 ενέκρινε την πληρωμή του μερίσματος αυτού, ύψους €0,08 ανά μετοχή ονομαστικής αξίας €0,85. Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 21 Ιουνίου 2010.

Κατόπιν της τροποποίησης του Καταστατικού της Τράπεζας, που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 18 Νοεμβρίου 2010, ώστε να προβλέπεται η δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να αποφασίζει την καταβολή ενδιάμεσων μερισμάτων με τη διανομή μετοχών ή άλλων τίτλων κάθε μορφής, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε στις 25 Νοεμβρίου 2010 τη διανομή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0,22 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας. Η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών καθορίστηκε σε €1,4472, η οποία ήταν κατά 10% κατώτερη από το μέσο όρο της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο από 11 έως 15 Οκτωβρίου 2010.

Στις 29 Μαρτίου 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να εισηγηθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος ύψους €0,10 ανά μετοχή με τη μορφή μετοχών έκδοσης της Τράπεζας με τιμή έκδοσης €1,00 ανά μετοχή. Η εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 18 Μαΐου 2011. Το μέρισμα που ανήλθε σε €147.028.000 πληρώθηκε στις 17 Ιουνίου 2011 και η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών ξεκίνησε στις 27 Ιουνίου 2011.

Με βάση το άρθρο 11(9) του Διατάγματος δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της Τράπεζας.

## **4.20 Ίδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό**

### **4.20.1 Ίδρυση και Εταιρικός Σκοπός**

Η CPB είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου. Στην Κύπρο δραστηριοποιείται στον τραπεζικό τομέα με την εμπορική επωνυμία «Laiki Bank». Δραστηριοποιείται, επίσης, σε αριθμό άλλων χωρών και τομέων, οργανικά ή μέσω θυγατρικών εταιρειών.

Το εγγεγραμμένο γραφείο και η κύρια διοικητική έδρα της Τράπεζας βρίσκεται στη Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία (Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία).

Οι κύριοι σκοποί της Τράπεζας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ίδρυτικού της Εγγράφου. Στους κύριους σκοπούς της περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η ίδρυση και διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοπιστωτικών και εμπορικών εργασιών πάσης φύσεως, και η ίδρυση, λειτουργία και διεύθυνση υποκαταστημάτων στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Στην Τράπεζα έχει δοθεί άδεια για διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών με βάση άδεια που χορηγήθηκε αρχικά από τον Ελεγκτή Τραπεζών στις 25 Μαρτίου, 1946, δυνάμει του περί Τραπεζικών Εργασιών (Προσωρινοί Περιορισμοί) Νόμου του 1939 και μετέπειτα από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δυνάμει των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997-2009.

### **4.20.2 Τάξεις Μετόχων**

Οι υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας δεν είναι χωρισμένες σε τάξεις και έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Με την εφαρμογή του Διατάγματος προκύπτουν διαφοροποιήσεις επί των δικαιωμάτων των μετοχών της Κυπριακής Δημοκρατίας που τυχόν αποκτηθούν λόγω ενεργοποίησης της αναδοχής της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης όπως αναφέρεται στο άρθρο 11 του Διατάγματος (βλέπε Ενότητα 7).

#### 4.20.3 Μεταβολή Δικαιωμάτων

Τα δικαιώματα των μετόχων ορίζονται στον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου και στο Καταστατικό της Τράπεζας. Τα δικαιώματα που ορίζονται στο Καταστατικό, και όπου δεν ορίζεται αντίθετα από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου μπορούν να μεταβληθούν με την τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας, κάτι που απαιτεί ειδικό ψήφισμα σε γενική συνέλευση των μετόχων (ειδική πλειοψηφία 75%).

Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) μπορούν, τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 70 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου και είτε η Τράπεζα βρίσκεται υπό διάλυση είτε όχι, να τροποποιούνται ή να καταργούνται με τη γραπτή συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, ή με την έγκριση εκτάκτου ψηφίσματος που εγκρίνεται σε χωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής.

Σημειώνεται ότι, οι σχετικοί όροι στο Καταστατικό για την αλλαγή των δικαιωμάτων των μετόχων δεν είναι αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

#### 4.20.4 Σύγκληση Γενικών Συνελεύσεων

Οι διαδικασίες σύγκλησης και συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις της Τράπεζας καθορίζονται στα άρθρα 51 - 77 και 135 - 137 του Καταστατικού Εγγράφου της Τράπεζας.

Σημειώνονται οι σχετικές αλλαγές με βάση το Διάταγμα ως αναφέρεται στην Ενότητα 7.

#### 4.20.5 Περιορισμός στην Αλλαγή Ελέγχου του Εκδότη και Γνωστοποίηση Αλλαγών

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε διάταξη του Ιδρυτικού Εγγράφου, του Καταστατικού, ή οποιουδήποτε εσωτερικού κανονισμού της Τράπεζας, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι, με βάση το άρθρο 3 του Καταστατικού, τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε γενική συνέλευση της Τράπεζας ή δύναμι του Διατάγματος, οι οποιοσδήποτε νέες μετοχές που εκδίδονται πρέπει να προσφερθούν πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν. Η πρόνοια αυτή είναι συνήθης σε εισηγμένες εταιρείες στην Κύπρο.

Βάσει του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου (Ν66(1)/ 1997) απαγορεύεται σε οποιονδήποτε, είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες, να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της μητρικής της εταιρείας, εκτός αν εξασφαλίσει προηγουμένως γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (έλεγχος σημαίνει (i) την ιδιοκτησία του 10% ή περισσότερο των ψήφων σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας, ή (ii) την ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας) (βλέπε Ενότητα 9.6).

Σημειώνεται, επίσης, ότι η απόκτηση σημαντικού αριθμού μετοχών της Τράπεζας υπόκειται στις διατάξεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 (Ν.41 (I) /2007), ο οποίος προνοεί για τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς

για την απόκτηση τίτλων εταιρείας και για συναφή θέματα, και που επιβάλλει χρονικούς περιορισμούς ή υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης, για την απόκτηση σημαντικού ποσοστού ή πλειοψηφίας των μετοχών μιας εισηγμένης εταιρείας στο ΧΑΚ.

Περαιτέρω αλλαγές στο ποσοστό ελέγχου της Τράπεζας πρέπει, ανάλογα με την περίπτωση, να ανακοινώνονται σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 (Ν.41 (Ι) /2007, του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου του 1993 (Ν.14 (Ι)/1993), του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 (Ν. 190 (Ι)/2007), του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμου του 2005 (Ν.116 (Ι)/2005) και των Οδηγιών και κανονισμών εκδιδόμενων υπό των αναφερόμενων νόμων.

#### 4.20.6 Μεταβολές στο Επίπεδο του Μετοχικού Κεφαλαίου

Με βάση το άρθρο 43 του Καταστατικού της, η Τράπεζα δικαιούται από καιρό σε καιρό με τακτικό ψήφισμα να αυξάνει το κεφάλαιο της Τράπεζας κατά τέτοιο ποσό και διαιρεμένο σε μετοχές τόσης αξίας, που θα καθορίζεται από το ψήφισμα.

Η πρόνοια αυτή δεν είναι αυστηρότερη απ' ό τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

#### 4.20.7 Επιλεγμένα Άρθρα του Καταστατικού

Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στα κεντρικά της γραφεία. Το Καταστατικό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα άρθρα:

3. Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατόν να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε γενική συνέλευση της Εταιρείας, όλες οι νέες μετοχές που δημιουργούνται, καθώς επίσης και οποιεσδήποτε άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, πριν την έκδοσή τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας κατ' αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οποιαδήποτε τέτοια προσφορά θα γίνεται με γραπτή ειδοποίηση προς τους μετόχους στην οποία θα καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών και / ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, που δικαιούται να αποκτήσει ο μέτοχος και η χρονική περίοδος μέσα στην οποία η προσφορά, αν δεν γίνει αποδεκτή, θα θεωρείται ως απορριφθείσα. Αν μέχρι την εκπνοή της εν λόγω χρονικής περιόδου δεν ληφθεί γραπτή γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο γίνεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα, ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προσφερόμενων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να διαθέσει αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτό κρίνει περισσότερο επωφελή για την Εταιρεία.

Αν για οποιονδήποτε λόγο αναφύεται οποιαδήποτε δυσκολία στη διανομή των μετοχών και / ή άλλων αξιών μεταξύ των μετόχων, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός αν υπάρχουν διαφορετικές οδηγίες της γενικής συνέλευσης της Εταιρείας.

5. Τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 57 του Νόμου, οποιεσδήποτε μετοχές προτίμησης μπορούν, με την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, να εκδίδονται υπό τον όρο ότι θα εξαγοραστούν ή ότι, κατά την κρίση της Εταιρείας, υπόκεινται σε εξαγορά κάτω από τέτοιους όρους και κατά τέτοιο τρόπο που η Εταιρεία θέλει καθορίσει με ειδικό ψήφισμα πριν από την έκδοση των μετοχών αυτών.

5<sup>Α</sup> Χωρίς επηρεασμό των διατάξεων του εδαφίου (3) του άρθρου 47<sup>Α</sup> του περί Εταιρειών Νόμου (Κεφ. 113) και τηρουμένων των διατάξεων της εκάστοτε ισχύουσας Νομοθεσίας, η Εταιρεία δύναται να αποκτή δικές της μετοχές είτε άμεσα είτε μέσω προσώπου το οποίο ενεργεί επ'ονόματί του αλλά για λογαριασμό της Εταιρείας.

6. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα

δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) μπορούν, τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 70 του Νόμου και είτε η Εταιρεία βρίσκεται υπό διάλυση είτε όχι, να τροποποιούνται ή να καταργούνται με τη γραπτή συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, ή με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος που εγκρίνεται σε χωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής. Για την κάθε χωριστή γενική συνέλευση, θα εφαρμόζονται οι πρόνοιες του Καταστατικού αυτού που αφορούν γενικές συνελεύσεις τηρουμένων των αναλογιών, αλλά με τρόπο ώστε η απαιτούμενη απαρτία να είναι δύο πρόσωπα που να κατέχουν ή να αντιπροσωπεύουν με πληρεξούσιο το ένα τρίτο των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, και οποιοσδήποτε κάτοχος μετοχών της τάξης αυτής, που είναι παρών αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου, θα δικαιούται να απαιτήσει ψηφοφορία, και αν σε οποιαδήποτε συνέλευση εξ αναβολής των κατόχων τούτων δεν υπάρχει απαρτία, οι παρόντες μέτοχοι θα συνιστούν απαρτία.

7. Τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε κάθε τάξη μετοχών (εκτός να προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) δεν θα θεωρούνται ότι έχουν υποστεί οποιαδήποτε αλλοίωση με τη δημιουργία ή την έκδοση άλλων μετοχών με ίσα δικαιώματα από κάθε άποψη με τις μετοχές αυτές.
28. Οι Σύμβουλοι δικαιούνται να αρνούνται την αναγνώριση οποιουδήποτε εγγράφου μεταβιβάσεως αν:
- (α) το έγγραφο μεταβιβάσεως δεν συνοδεύεται από το πιστοποιητικό των μετοχών στις οποίες αναφέρεται και τέτοια άλλα αποδεικτικά στοιχεία που οι σύμβουλοι δυνατόν εύλογα να απαιτήσουν προς απόδειξη του δικαιώματος του μέλους που μεταβιβάζει να προβεί στη μεταβίβαση και,
  - (β) το έγγραφο μεταβιβάσεως δεν αφορά μια μόνο τάξη μετοχών.
43. Η Εταιρεία δικαιούται από καιρό σε καιρό με τακτικό ψήφισμα να αυξάνει το κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τέτοιο ποσό και διαιρεμένο σε μετοχές τόσης αξίας, που θα καθορίζεται από το ψήφισμα.
44. Η Εταιρεία θα μπορεί με τακτικό ψήφισμα:
- (α) να ενοποιεί και διαιρεί ολόκληρο ή οποιοδήποτε μέρος του μετοχικού κεφαλαίου σε μετοχές μεγαλύτερης αξίας από τις υφιστάμενες μετοχές,
  - (β) να υποδιαιρεί τις υφιστάμενες μετοχές, ή οποιοσδήποτε από αυτές σε μετοχές μικρότερου ποσού από αυτό που καθορίζεται στο Ίδρυτικό Έγγραφο, τηρουμένων όμως των προνοιών του άρθρου 60(1)(δ) του Νόμου,
  - (γ) να ακυρώνει οποιοσδήποτε μετοχές που κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το ψήφισμα δεν έχουν αναληφθεί ή συμφωνηθεί να αναληφθούν από οποιοδήποτε πρόσωπο.
51. Η Εταιρεία οφείλει να συγκαλεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση που θα συνιστά την ετήσια γενική συνέλευση της επιπρόσθετα προς άλλες συνελεύσεις που τυχόν θα συγκαλούνται στο ίδιο έτος, και θα καθορίζει τη συνέλευση αυτή ως τέτοια στις ειδοποιήσεις που τη συγκαλούν, και οι γενικές αυτές συνελεύσεις δεν πρέπει να απέχουν μεταξύ τους περισσότερο από δεκαπέντε μήνες. Η ετήσια γενική συνέλευση θα συγκαλείται σε χρόνο και τόπο που θα καθορίζουν οι Σύμβουλοι.
57. Κάθε εργασία που διεξάγεται σε έκτακτη γενική συνέλευση θα θεωρείται ειδική. Ειδική επίσης θα θεωρείται και η εργασία που διεξάγεται σε ετήσια γενική συνέλευση, με την εξαίρεση της δήλωσης μερίσματος, της εξέτασης των λογαριασμών, του ισολογισμού και των εκθέσεων των Συμβούλων και των ελεγκτών, της εκλογής Συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν και το διορισμό και τον καθορισμό της αμοιβής των ελεγκτών.
66. Τηρουμένων των εκάστοτε δικαιωμάτων ή περιορισμών που είναι προσαρτημένοι σε οποιαδήποτε τάξη ή τάξεις μετοχών, σε περίπτωση ψηφοφορίας με ανάταση χεριών, κάθε μέλος που παρευρίσκεται αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα έχει μία ψήφο, και σε περίπτωση ψηφοφορίας, κάθε μέλος θα έχει μία ψήφο για κάθε μετοχή που κατέχει.
82. (1) Οι Σύμβουλοι θα ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που αφορούν την παροχή εγγυήσεων και τη σύναψη δανείων από την Εταιρεία, κατά τέτοιο τρόπο και με τέτοιους όρους που οι Σύμβουλοι από καιρό σε καιρό θα κρίνουν ορθό ή σκόπιμο. Οι Σύμβουλοι θα δικαιούνται επίσης να επιβαρύνουν ή υποθηκεύσουν ολόκληρο ή μέρος την επιχείρησης, της κινητής ή ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας, παρούσας ή μέλλουσας, περιλαμβανομένου ολόκληρου ή μέρους του μη κληθέντος ακόμη κεφαλαίου, και να εκδίδουν χρεωστικά ομόλογα με κυμαινόμενη επιβάρυνση (floating charge), ομόλογα (debentures),

γραμμάτια εξασφαλισμένα με υποθήκη (mortgage debentures), τίτλους ομολογιακού δανείου (debenture stock), χρεωστικά ομόλογα, γραμμάτια και άλλα χρεόγραφα πληρωτέα στον κομιστή ή με άλλο τρόπο και είτε αυτά είναι διηλεκτή εξαγοραστήα είτε επαναπληρωτέα και είτε απ' ευθείας είτε υπό μορφή ασφάλειας που να εξασφαλίζει οποιοδήποτε δάνειο, ευθύνη ή υποχρέωση της Εταιρείας ή οποιουδήποτε τρίτου προσώπου.

- (2) Τα πιο πάνω αναφερόμενα χρεωστικά ομόλογα με κυμαινόμενη επιβάρυνση (floating charge), ομόλογα (debentures), γραμμάτια εξασφαλισμένα με υποθήκη (mortgage debentures), τίτλοι ομολογιακού δανείου (debenture stock), χρεωστικά ομόλογα, γραμμάτια ή άλλα χρεόγραφα, μπορούν να εκδίδονται σε τιμή κάτω από το άρτιο (at a discount), υπέρ το άρτιο (at a premium), ή με άλλο τρόπο και με τέτοιες εξουσίες ως προς την εξαγορά (redemption), εγκατάλειψη (surrender), έκδοση μετοχών ή άλλες, που οι Σύμβουλοι θέλουν κρίνει σκόπιμο ή ορθό.
83. Όλες οι εργασίες και η επιχείρηση της Εταιρείας τελούν υπό τη διεύθυνση των Συμβούλων της οι οποίοι και θα μπορούν να πληρώνουν όλα τα έξοδα σε σχέση με την προαγωγή της Εταιρείας, θα μπορούν να ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που δεν απαιτούνται από το Νόμο, ή από το Καταστατικό αυτό να ασκούνται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, τηρουμένων όμως των προνοιών του Καταστατικού αυτού, των προνοιών του Νόμου και των προνοιών τυχόν κανονισμών που δεν θα συγκρούονται με το Καταστατικό αυτό ή τις πρόνοιες του Νόμου που θα έχουν θεσπισθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Κανονισμός που θα έχει θεσπισθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση με κανένα τρόπο θα καθιστά άκυρη οποιαδήποτε προηγούμενη πράξη των Συμβούλων η οποία θα ήταν έγκυρη, αν ο κανονισμός αυτός δεν είχε θεσπισθεί.
117. Η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να ορίζει μερίσματα, αλλά κανένα μέρισμα θα υπερβαίνει το ποσό που προτείνεται από τους Συμβούλους.
118. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να πληρώνουν στα μέλη οποιαδήποτε ενδιάμεσα μερίσματα πάνω σε οποιοδήποτε μετοχές, όπως οι Σύμβουλοι θέλουν κρίνει ότι η πληρωμή τους δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρείας.
119. Κανένα μέρισμα δεν θα πληρώνεται παρά μόνο από τα κέρδη.
139. Στην περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, ο εκκαθαριστής θα μπορεί, ύστερα από την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρείας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που χρειάζεται από το Νόμο, να διανέμει ανάμεσα στα μέλη σε χρήμα ή σε είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας (είτε τούτο θα αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι) και θα μπορεί, για το σκοπό αυτό, να προσδίδει τέτοια αξία, όσο ο ίδιος κρίνει δίκαιη πάνω στην περιουσία που πρόκειται να διανεμηθεί με τον πιο πάνω τρόπο, και θα μπορεί να ρυθμίζει τον τρόπο με τον οποίο η διανομή αυτή θα διενεργείται ανάμεσα στα μέλη ή τις διαφορετικές τάξεις των μελών. Ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με παρόμοια έγκριση, να μεταβιβάζει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού σε επιτρόπους, πάνω σε τέτοια καταπιστεύματα, προς όφελος των συνεισφορέων (contributories), που ο εκκαθαριστής, με παρόμοια έγκριση, θα κρίνει ορθό, αλλά με τρόπο που κανένα μέλος να εξαναγκάζεται να παίρνει μετοχές ή άλλα χρεόγραφα πάνω στα οποία υπάρχει οποιαδήποτε υποχρέωση.

Σημειώνεται πως με βάση ειδικό ψήφισμα που εγκρίθηκε σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 28 Σεπτεμβρίου 2011, αντικαταστάθηκε ο Κανονισμός 84 του Καταστατικού της Τράπεζας ως ακολούθως:

«84. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί από καιρό σε καιρό και σε οποιοδήποτε χρόνο, με απόφασή του, να διορίζει οποιαδήποτε εταιρεία, οίκο, φυσικό πρόσωπο ή σώμα προσώπων, που υποδεικνύεται άμεσα ή έμμεσα από τους Συμβούλους, για να ενεργεί (ή να ενεργούν) ως εκπρόσωπος (εκπρόσωποι) ή πληρεξούσιος αντιπρόσωπος (πληρεξούσιοι αντιπρόσωποι) της Εταιρείας για τους σκοπούς και με τις εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις, διακρίσεις, περιορισμούς και ευχέρειες (που δεν θα είναι μεγαλύτερες εκείνων που έχουν οι Σύμβουλοι δυνάμει του Καταστατικού αυτού) και για την περίοδο και με τους όρους που οι Σύμβουλοι κατά την κρίση τους θα καθορίζουν, και οι αποφάσεις αυτές θα μπορούν να περιλαμβάνουν τέτοιες πρόνοιες για την προστασία ή διευκόλυνση των τρίτων προσώπων που συναλλάσσονται με τον εκπρόσωπο ή



πληρεξούσιο αντιπρόσωπο, που το Διοικητικό Συμβούλιο θέλει κρίνει ορθό να περιλάβει, και θα μπορούν επίσης να εξουσιοδοτούν τον εκπρόσωπο ή πληρεξούσιο αντιπρόσωπο να μεταβιβάζει (delegate) δια πληρεξουσίου εγγράφου όλες ή μερικές από τις εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις και διακρίσεις που θα έχει ο ίδιος.

Χωρίς περιορισμό της γενικότητας των πιο πάνω, όπου, σύμφωνα με την νομοθεσία της Ελληνικής Δημοκρατίας, επιβάλλεται να γίνει αυτοπρόσωπη εμφάνιση της Εταιρείας ενώπιον Δικαστηρίου, Εισαγγελικής ή άλλης Δικαστικής Αρχής (ακόμα και διεξαγωγής προκαταρκτική εξέταση ή προανάκριση ή τακτική ανάκριση) εντός της ελληνικής επικράτειας, ενδεικτικά προκειμένου περί υπογραφής, κατάθεσης, δόσεως όρκων εγχείρισης μήνυσης ή έγκλησης, παραίτησης από το δικαίωμα της έγκλησης και ανάκλησης έγκλησης, δήλωσης παράστασης πολιτικής αγωγής ενώπιον των ποινικών δικαστηρίων στην προδικασία και στα ακροατήρια και παραίτησης από αυτήν, άσκησης ενδίκων μέσων κατά ποινικών αποφάσεων και βουλευμάτων και παραίτησης από αυτά, καθώς και σε όλες γενικά τις περιπτώσεις που απαιτούν την ενώπιον Δικαστηρίου, Εισαγγελικής ή άλλης Δικαστικής Αρχής (εντός της ελληνικής επικράτειας) προσωπική εμφάνιση της Εταιρείας, την Εταιρεία εκπροσωπούν νόμιμα ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος, οι Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι, ο υπεύθυνος και νόμιμος εκπρόσωπος για τη διεύθυνση του Υποκαταστήματος της Εταιρείας στην Ελλάδα, καθώς και άλλα πρόσωπα που ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενεργώντας έκαστος εξ αυτών χωριστά και χωρίς τη σύμπραξη άλλου, δυνάμενος να αναθέτει το σύνολο ή μέρος των ως άνω εξουσιών σε Συμβούλους, υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους.»

Με βάση το άρθρο 12 του Διατάγματος (Συμμετοχή της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας), επί της δια του Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται. Επίσης, με βάση το άρθρο 11 του Διατάγματος, προκύπτουν για την Κυπριακή Δημοκρατία δικαιώματα σε θέματα διορισμού και λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και υποχρεώσεις για την Τράπεζα, όπως αναφέρεται στην Ενότητα 7 ("Κρατική Στήριξη").

## **4.21 Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες**

### **4.21.1 Σημαντικές Συμβάσεις**

Για τα δύο αμέσως προηγούμενα έτη από τη δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση που δεν εμπίπτει σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων του εκδότη, και η οποία μπορεί να δημιουργήσει για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου δικαίωμα ή υποχρέωση που να επηρεάσει σημαντικά την ικανότητα του εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του έναντι των κατόχων των εκδοθέντων τίτλων.

Με βάση το Διάταγμα η παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία ως αναφέρεται στις Ενότητες 7 και 5.3.2.

### **4.21.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες**

Κατά τους τελευταίους τουλάχιστον δώδεκα μήνες και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου υπάρχουν εκκρεμείς αγωγές εναντίον του Ομίλου σε σχέση με τις δραστηριότητές του. Με βάση νομική συμβουλή, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι υπάρχει επαρκής υπεράσπιση έναντι οποιασδήποτε επιδιωκόμενης απαίτησης και δεν είναι πιθανό ο Όμιλος να υποστεί οποιαδήποτε σημαντική ζημιά. Ως εκ τούτου, δεν έγινε πρόβλεψη στις ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις γι' αυτές τις υποθέσεις.



Με βάση τα πιο πάνω και τις πρόνοιες της παραγράφου 20.8 του Παραρτήματος Ι, του Κανονισμού 809/2004, προσαρτάται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο σχετική αρνητική δήλωση (βλέπε στην Ενότητα 4.24.2).

#### 4.21.3 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση και στις Δραστηριότητες

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εκτιμά πως, από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2011) έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει επέλθει οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στην εμπορική θέση και τις δραστηριότητες της, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της, η οποία δεν περιγράφεται ήδη στο παρόν έγγραφο και κυρίως στην Ενότητα 2 'Παράγοντες Κινδύνου'.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει ή υπήρξε στο πρόσφατο παρελθόν καμία διακοπή των δραστηριοτήτων της Τράπεζας που να έχει ή να είχε σημαντικές συνέπειες στην οικονομική της κατάσταση.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε εξάρτηση της Τράπεζας από διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή άδειες εκμετάλλευσης, από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

#### 4.22 Παραπομπές

Οι ελεγμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011, ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής (incorporated by reference), σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2009	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009	7-8
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2009	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009	9-140
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2010	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2010	17-18
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2010	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2010	19-126
Έκθεση ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31.12.2011	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2011	19-20
Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31.12.2011	Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2011	21-138
Κύριοι όροι έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου 2008 (CPBCS) στο ΧΑΚ	Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 6 Ιουνίου 2008	139-161
Κύριοι όροι έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου 2009 (CPBCB) στο ΧΑΚ	Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 3 Ιουλίου 2009	160-180
Κύριοι όροι έκδοσης Αξιογράφων Κεφαλαίου 2010 (CPBCC) στο ΧΑΚ	Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 28 Μαΐου 2010	124-152
Περιεχόμενο προτάσεων Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 2 Απριλίου 2012	Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2012	1-34

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευθούν δωρεάν αντίγραφο των πιο πάνω εγγράφων που ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 και 13:30, στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας, για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)).

Τα μέρη των Ενημερωτικών Δελτίων της 6<sup>ης</sup> Ιουνίου 2008, της 3<sup>ης</sup> Ιουλίου 2009 και της 28<sup>ης</sup> Μαΐου 2010 τα οποία δεν ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχουν πληροφορίες οι οποίες έχουν υποστεί αλλαγές και οι οποίες σε μεγάλο βαθμό περιλαμβάνονται επικαιροποιημένες στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

#### 4.23 Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων της Τράπεζας θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις Εργάσιμες Ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 και 13:30, στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου:

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Τράπεζας,
- του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τα έτη 2009, 2010 και 2011,
- των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στην Ενότητα 4.24.1.,
- του Εγγράφου Εμπιστεύματος,
- Του Διατάγματος.

Σημειώνεται ότι, οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου είναι επίσης διαθέσιμες στο διαδικτυακό χώρο του Ομίλου ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)).

#### 4.24 Συγκαταθέσεις, Βεβαιώσεις και Δηλώσεις

##### 4.24.1 Συγκαταθέσεις και Βεβαιώσεις

Υφίστανται οι ακόλουθες συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις:

- α. Οι Συνελεγκτές της Τράπεζας, «PricewaterhouseCoopers Limited» και «Grant Thornton (Cyprus) Limited», οι οποίοι έχουν ελέγξει τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 2010 και 2011, έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για τη συμπερίληψη των εκθέσεων τους στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της CPB με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.
- β. Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης, «Marfin CLR (Financial Services) Ltd», έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της CPB, με τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.
- γ. Ο Διευθυντής Έκδοσης, «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.», έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της CPB, με τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.
- δ. Ο Ανάδοχος Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Κυπριακή Δημοκρατία, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της CPB, με τις αναφορές στο όνομά του με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.
- ε. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον των Διοικητικών Συμβούλων της Τράπεζας, κ.κ. Μιχάλη Σαρρή, Νεοκλή Λυσάνδρου, Κωνσταντίνου Μυλωνά, Χρίστου Στυλιανίδη, Παναγιώτη Κουννή, Κρις Παύλου και Στέλιο Στυλιανού, και έχει εγκριθεί. Οι πιο πάνω Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας έχουν λάβει κάθε εύλογο μέτρο για τη συγκέντρωση και καταγραφή όλων των απαιτούμενων κατά το Νόμο στοιχείων και αναλαμβάνουν ευθύνη για την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και στοιχείων που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι πιο πάνω Διοικητικοί Σύμβουλοι δηλώνουν, έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

**Επιστολές Συγκαταθέσεων****α. Από PricewaterhouseCoopers Limited**

22 Μαΐου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι συνελεγκτές των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και των θυγατρικών της («Τράπεζα») για τα έτη 2009, 2010 και 2011.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011, είχαν συνελεγχθεί από εμάς και τους συνελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου στις 30 Μαρτίου 2010, 29 Μαρτίου 2011 και 30 Απριλίου 2012 αντίστοιχα. Στις εκθέσεις μας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011 εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις. Η έκθεσή μας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνει έμφαση θέματος η οποία επισύρει την προσοχή στις σημαντικές επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και τη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα, αν χρειαστεί, για να μπορέσει η Τράπεζα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τις αναφορές στο όνομά μας και για τη συμπερίληψή των εκθέσεων μας στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της Τράπεζας με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.

Με εκτίμηση

PricewaterhouseCoopers Limited  
Ελεγκτές

**β. Από Grant Thornton (Cyprus) Limited**

22 Μαΐου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι συνελεγκτές των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και των θυγατρικών της («Τράπεζα») για τα έτη 2009, 2010 και 2011.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011, είχαν συνελεγχθεί από εμάς και τους συνελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου στις 30 Μαρτίου 2010, 29 Μαρτίου 2011 και 30 Απριλίου 2012 αντίστοιχα. Στις εκθέσεις μας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009, 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011 εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις. Η έκθεσή μας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνει έμφαση θέματος η οποία επισύρει την προσοχή στις σημαντικές επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου από τις ζημιές απομείωσης από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης και τη δέσμευση της Κυπριακής Δημοκρατίας να παράσχει την αναγκαία στήριξη στην Τράπεζα, αν χρειαστεί, για να μπορέσει η Τράπεζα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της ως δρώσα λειτουργική επιχείρηση.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τις αναφορές στο όνομά μας και για τη συμπερίληψή των εκθέσεων μας στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της Τράπεζας με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται.

Με εκτίμηση

Grant Thornton (Cyprus) Limited  
Ελεγκτές

**γ. Από Marfin CLR (Financial Services) Ltd**

22 Μαΐου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Με εκτίμηση

Marfin CLR (Financial Services) Ltd  
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης

**δ. Από Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.**

22 Μαΐου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Με εκτίμηση

Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.  
Διευθυντής Έκδοσης

**ε. Από Κυπριακή Δημοκρατία**

22 Μαΐου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τις αναφορές στο όνομα της Κυπριακής Δημοκρατίας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στις Ενότητες 1.11, 1.18.3, 5.3.2 και 7, του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Αναλαμβάνουμε την πλήρη ευθύνη για τις εν λόγω αναφορές.

Με εκτίμηση

Κυπριακή Δημοκρατία  
Ανάδοχος Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης



#### 4.24.2 Δηλώσεις

Υφίσταται η ακόλουθη δήλωση, συμφώνως των προνοιών της παραγράφου 11.6 του Παραρτήματος XI, του Κανονισμού 809/2004:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd δηλώνει ότι, κατά την περίοδο των τελευταίων τουλάχιστο δώδεκα μηνών, πιστεύει ότι δεν υπήρξε ή υπάρχει οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή / και του Ομίλου, πέραν της συμμετοχής στην εθελοντική ανταλλαγή των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τους όρους της προσφοράς του Private Sector Involvement (PSI) της Ελληνικής Δημοκρατίας.

## 5 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

### 5.1 Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Δικαιωμάτων Προτίμησης

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ	ΓΕΓΟΝΟΤΑ
16 Μαΐου 2012	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης.
22 Μαΐου 2012	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
25 Μαΐου 2012	Ημερομηνία διαπραγμάτευσης (last cum date) της μετοχής της Τράπεζας μέχρι την οποία τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές της Τράπεζας θα δικαιούνται να λάβουν μέρος στη δωρεάν παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης.
28 Μαΐου 2012	Ημέρα αποκοπής Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex-rights date), από την οποία η μετοχή της Τράπεζας θα διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα δωρεάν παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης.
30 Μαΐου 2012	Ημερομηνία Καταγραφής / Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ (Record Date Rights), στο τέλος της οποίας καταγράφονται στα αρχεία του ΧΑΚ και ΧΑ τα πρόσωπα που θα δικαιούνται να λάβουν μέρος στη δωρεάν παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης.
7 Ιουνίου 2012	Ημερομηνία αποστολής Ενημερωτικών Επιστολών ΔΠ στους εγγεγραμμένους δικαιούχους κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ.
15 Ιουνίου 2012	Έναρξη περιόδου διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ και ΧΑ και έναρξη περιόδου άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και ταυτόχρονα έναρξη περιόδου υποβολής αιτήσεων για Δικαίωμα Προεγγραφής.
22 Ιουνίου 2012	Λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
29 Ιουνίου 2012	Λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και της περιόδου υποβολής αιτήσεων Δικαιώματος Προεγγραφής.
30 Ιουνίου 2012	Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου για την παραχώρηση τυχόν μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης
30 Ιουνίου 2012	Ημερομηνία έκδοσης των Νέων Μετοχών ΔΠ

Εντός οκτώ (8) Εργάσιμων Ημερών από την τελευταία ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Τράπεζα θα υποβάλει τις απαραίτητες αιτήσεις στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών. Η ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών ΔΠ θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα είναι εντός πέντε (5) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών ΔΠ από τα δύο Χρηματιστήρια.

Οι Επιστολές Παραχώρησης για τις Νέες Μετοχές ΔΠ θα σταλούν στους μετόχους μέχρι τις 11 Ιουλίου 2012.

Αφού ληφθεί η έγκριση για εισαγωγή των Νέων Μετοχών ΔΠ από το ΧΑΚ και ΧΑ, οι μετοχές αυτές θα πιστωθούν στις μερίδες επενδυτή των αιτητών που διατηρούν στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ του ΧΑ. Η πίστωση των Νέων Μετοχών ΔΠ αναμένεται να καταχωρηθεί την εργάσιμη μέρα που προηγείται της εισαγωγής των Νέων Μετοχών ΔΠ στα δύο χρηματιστήρια.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ ή/και μέσω του τύπου ή/και με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο δυνάμει οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθεσίας. Σε περίπτωση έκδοσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, θα χρειαστεί επιπλέον έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

## 5.2 Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Εκδότης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd («Τράπεζα», «CPB», «Εταιρεία»).
Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης («ΔΠ», «Rights»):	<p>Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights), που προσφέρονται δωρεάν στους μετόχους της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd που θα είναι εγγεγραμμένοι, στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») ή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («ΕΧΑΕ»), στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ / Record Date Rights).</p> <p>Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν στους Μετόχους σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ. Η ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης (ex-rights date) είναι η 28<sup>η</sup> Μαΐου 2012. Δηλαδή δικαίωμα στη δωρεάν παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης θα έχουν τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd μέχρι και τις 25 Μαΐου 2012 (last cum date).</p> <p>Σημειώνεται ότι η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν αποκλείει την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, το οποίο δύναται να ασκείται παράλληλα με το Δικαίωμα Προτίμησης για την απόκτηση πρόσθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης, τα οποία τυχόν παραμένουν αδιάθετα κατά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.</p> <p>Η άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα μπορεί να διενεργείται από κατοίκους οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
Αναλογία Άσκησης ΔΠ σε Νέες Μετοχές ΔΠ:	Κάθε έξι (6) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται με συνολική τιμή άσκησης €6,70 θα μετατρέπονται σε εξήντα επτά (67) πλήρως πληρωθείσες νέες μετοχές της Τράπεζας. Τα Δικαιώματα Προτίμησης και οι Νέες Μετοχές ΔΠ θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ, νοουμένου ότι ληφθεί η σχετική έγκριση από το ΧΑΚ και ΧΑ. Κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και έκδοση νέων μετοχών κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.
Μέγεθος έκδοσης:	Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης μέχρι το ποσό των €1,8 δισ..
Δικαίωμα Προεγγραφής:	<p>Δικαίωμα Προεγγραφής στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης θα έχουν οι Δικαιούχοι Μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά την διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και στο ΧΑ μέχρι την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ. Επίσης, Δικαίωμα Προεγγραφής θα έχουν και ενδιαφερόμενοι επενδυτές οι οποίοι δεν θα είναι κάτοχοι οποιοδήποτε αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η αποδοχή αιτήσεων για ποσά πέραν των €100.000.000 εναπόκειται στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται παράλληλα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται κατωτέρω στην Ενότητα 5.7.</p> <p>Δικαίωμα Προεγγραφής δεν θα έχουν κάτοικοι οποιασδήποτε χώρας στην οποία</p>

	σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).
Διάθεση τυχόν αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης:	Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης που θα έχει εκδηλώσει κάθε αιτητής, σύμφωνα με την έγγραφη δήλωση που θα έχει υποβληθεί για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, αυτά τα Δικαιώματα Προτίμησης θα κατανεμηθούν αναλογικά με βάση τη ζήτηση που θα έχει εκδηλωθεί ή/και θα αναληφθούν από την Κυπριακή Δημοκρατία δυνάμει των όρων του Διατάγματος.
Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο:	Κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €2.465.000.000,00 διαιρεμένο σε 24.650.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.
Εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο:	Κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €161.111.055,80 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.
Τιμή Άσκησης ΔΠ ανά νέα μετοχή:	€0,10, σύμφωνα και με το άρθρο 5(1) του Διατάγματος
Μερική άσκηση ΔΠ / Διάθεση ΔΠ / Αγορά επιπρόσθετων ΔΠ:	Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορούν να ασκήσουν μέρος ή το σύνολο των Δικαιωμάτων Προτίμησης που κατέχουν. Όσα Δικαιώματα Προτίμησης οι κάτοχοι δεν προτίθενται να τα ασκήσουν, μπορούν να τα διαθέσουν στη χρηματιστηριακή αγορά (ΧΑΚ και ΧΑ) εξασφαλίζοντας την τρέχουσα τιμή διαπραγμάτευσης. Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης, καθώς και το λοιπό επενδυτικό κοινό, μπορούν επίσης να αγοράσουν επιπρόσθετα Δικαιώματα Προτίμησης από τη χρηματιστηριακή αγορά (ΧΑΚ και ΧΑ).
Όροι πληρωμής:	Η Τιμή Άσκησης είναι πληρωτέα εξ ολοκλήρου κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
Ταξινόμηση των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την άσκηση των ΔΠ:	Οι Νέες Μετοχές ΔΠ που θα προκύψουν και θα παραχωρηθούν θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.
Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση:	Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και ΧΑ μετά από την έκδοση έγκρισης από τις αρμόδιες αρχές.
Αναδοχή Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης:	Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι πλήρως εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία. Οι σημαντικοί όροι της αναδοχής περιλαμβάνονται στην Ενότητα 1.18.3

Διευθυντές Έκδοσης:	Marfin CLR (Financial Services) Ltd (Κύπρος) Marfin CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία  Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. (Ελλάδα) Κηφισίας 24B, Μαρούσι 15125, Αθήνα
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου:	Marfin CLR (Financial Services) Ltd
Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε Δικαιώματα Προτίμησης και ως εκ τούτου σε μετοχές της Τράπεζας που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

### 5.3 Όροι Προσφοράς Δικαιωμάτων Προτίμησης

#### 5.3.1 Έκδοση και Δωρεάν Παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης

Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που λήφθηκε στις 16 Μαΐου 2012, η Τράπεζα θα προβεί σε έκδοση και παραχώρηση νέων μετοχών της Τράπεζας υπέρ των παλαιών μετόχων της, μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν δωρεάν στους μετόχους της Τράπεζας που θα είναι εγγεγραμμένοι, τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («ΕΧΑΕ»), στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ/ Record Date Rights, σε αναλογία ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή. Η ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης (ex-rights date) είναι η 28<sup>η</sup> Μαΐου 2012. Δηλαδή δικαίωμα στη δωρεάν παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης θα έχουν τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd μέχρι και τις 25 Μαΐου 2012 (last cum date).

Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι πλήρως εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία. Οι σημαντικοί όροι της αναδοχής περιλαμβάνονται στην Ενότητα 5.3.2.

Η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν αποκλείει την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, το οποίο δύναται να ασκείται παράλληλα με το Δικαίωμα Προτίμησης για την απόκτηση πρόσθετων αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης, τα οποία τυχόν παραμένουν αδιάθετα κατά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, όπως περιγράφεται στην Ενότητα 5.7.

Κάθε έξι (6) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται με συνολική τιμή άσκησης €6,70 θα μετατρέπονται σε εξήντα επτά (67) πλήρως πληρωθείσες νέες μετοχές της Τράπεζας. Οι Νέες Μετοχές ΔΠ θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ, νοουμένου ότι έχει ληφθεί η σχετική έγκριση από το ΧΑΚ και ΧΑ. Κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται.

Δικαίωμα Προεγγραφής στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης θα έχουν οι Δικαιούχοι Μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και στο ΧΑ. Επίσης, Δικαίωμα Προεγγραφής θα έχουν και ενδιαφερόμενοι επενδυτές οι οποίοι δεν θα είναι κάτοχοι οποιουδήποτε αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Ενότητα 5.7.

Σε περίπτωση που μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και ικανοποίησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, παραμείνουν μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη διακριτική ευχέρειά του, θα προβεί στη διάθεσή τους προς όφελος της Τράπεζας, μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012, με τους ίδιους όρους και στην ίδια τιμή που διενεργείται η προσφορά.

Η παρούσα έκδοση και παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης αφορά νέους τίτλους και δεν αφορά οποιαδήποτε διάθεση υφιστάμενων τίτλων.

Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που δε θα ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης εμπρόθεσμα και με βάση τη σχετική διαδικασία δε θα λάβουν καμία αποζημίωση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα αναβολής ή ακύρωσης της έκδοσης αν κριθεί πως συντρέχουν οι λόγοι για τέτοια ενέργεια, μέσω έκδοσης ανακοίνωσης ή κατάρτισης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου.

### 5.3.2 Αναδοχή Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι πλήρως εξασφαλισμένη από την Κυπριακή Δημοκρατία, όπως προβλέπεται από το Διάταγμα. Σημειώνεται πως η έγκριση των όρων του Διατάγματος υπόκειται στην έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι σημαντικοί όροι της αναδοχής είναι οι ακόλουθοι:

- Η Κυπριακή Δημοκρατία αναλαμβάνει την εξ' ολοκλήρου αναδοχή της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης εφόσον μέχρι την 25η Μαΐου 2012 δημοσιευτεί το Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας. Νοείται πως ο όρος αυτό έχει ικανοποιηθεί με την έγκριση του παρόντος εγγράφου.
- Η αναδοχή καλύπτει όλες τις μετοχές της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η Κυπριακή Δημοκρατία θα ασκήσει όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν μέσω (α) άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την περίοδο άσκησης περιλαμβανομένων αιτήσεων Προεγγραφής (β) άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν θα έχουν ασκηθεί από τους δικαιούχους τους κατά την περίοδο άσκησης και θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Η Κυπριακή Δημοκρατία θα ασκήσει τα αδιάθετα Δικαιώματα Προτίμησης στην τιμή άσκησης της έκδοσης ήτοι €0,10 ανά μετοχή. Η τιμή αυτή προβλέπεται από το Διάταγμα.
- Τα αδιάθετα Δικαιώματα Προτίμησης θα καλυφθούν από τη Δημοκρατία με την παροχή κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα κατά τη λήξη τους.
- Η αμοιβή εξασφάλισης ανέρχεται σε ποσό 2% επί του ποσού έκδοσης των €1.799.073.456,43 ήτοι €36 εκ..
- Όλες οι Νέες Μετοχές ΔΠ θα εκδοθούν στις 30 Ιουνίου 2012.

Περισσότερες σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στην Ενότητα 7 ("Κρατική Στήριξη").

### 5.3.3 Χρόνος Προσφοράς Δικαιωμάτων Προτίμησης

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα προσφερθούν στους μετόχους της Τράπεζας που θα είναι εγγεγραμμένοι, τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ όσο και στο ΣΑΤ της ΕΧΑΕ, στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ – Record Date Rights).

Η μετοχή θα διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα απόκτησης δωρεάν Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex-rights) από τις 28 Μαΐου 2012.

Δηλαδή δικαίωμα στη δωρεάν παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης θα έχουν τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές της Τράπεζας μέχρι και τις 25 Μαΐου 2012 (last cum date).

Απαγορεύεται η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από επενδυτές Εξαιρουμένων Χωρών. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί ασκήσουν Δικαιώματα Προτίμησης και αυτό γίνει αντιληπτό, η Τράπεζα θα ακυρώσει την εν λόγω άσκηση και θα επιστρέψει άτοκα τα καταβληθέντα ποσά στον επενδυτή.

Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που δε θα ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης εμπρόθεσμα και με βάση τη σχετική διαδικασία δε θα λάβουν καμία αποζημίωση.

### 5.3.4 Ανακοίνωση Προσφοράς

Η Τράπεζα θα ανακοινώσει την προσφορά των Δικαιωμάτων Προτίμησης με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ και μέσω του τύπου σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

### 5.3.5 Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης

Η συνολική τιμή άσκησης καθορίστηκε στο ποσό των εξήντα επτά ευρώ (€67) για κάθε έξι (6) Δικαιώματα Προτίμησης τα οποία θα μετατρέπονται σε εξήντα επτά (67) πλήρως πληρωθείσες νέες μετοχές της Τράπεζας. Κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης κλασματικά υπόλοιπα μετοχών θα αγνοούνται.



Τα παραδείγματα που δίνονται στον πίνακα που ακολουθεί μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως οδηγός όσον αφορά την ακριβή διαδικασία:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΠ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΟ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΠ ΠΟΥ ΘΑ ΑΣΚΗΘΟΥΝ	ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΠ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΝ <sup>(1)</sup>	ΚΟΣΤΟΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΑΝΑ ΝΕΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΠΛΗΡΩΤΕΟ
600	600	600	6.700	€0,10	€670
612	612	612	6.834	€0,10	€680
3.000	3.000	3.000	33.500	€0,10	€3.350

<sup>(1)</sup> Αριθμός υφιστάμενων μετοχών διαιρούμενος με το 6/67.

Η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθορίστηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012.

### 5.3.6 Όροι Πληρωμής

Το πληρωτέο ποσό (αριθμός μετοχών Χ τιμή άσκησης) είναι πληρωτέο εξ ολοκλήρου κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης όπως αναφέρεται στις Ενότητες 5.4.1 και 5.4.2, διαφορετικά η προσφορά θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή από τον κάτοχο και τα Δικαιώματα Προτίμησης θα θεωρούνται μη ασκηθέντα και θα παραμείνουν στην δικαιοδοσία της Τράπεζας.

### 5.3.7 Παράλληλη Διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και ΧΑ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης για την απόκτηση νέων μετοχών θα είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται παράλληλα στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

Η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ και στο ΧΑ θα αρχίσει την 15<sup>η</sup> Ιουνίου 2012 και θα διαρκέσει μέχρι και τις 22 Ιουνίου 2012. Από την ημέρα αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης (ex-rights), δηλαδή από τις 28 Μαΐου 2012, οι μετοχές της Τράπεζας θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και ΧΑ χωρίς το δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

#### Διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ

Μετά την εισαγωγή των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ, αυτά θα είναι μεταβιβάσιμα εξολοκλήρου ή μερικώς με το άνοιγμα δήλωσης χρήσης με χειριστή / θεματοφύλακα και δίνοντας πρόσβαση στις αξίες αυτές σε συγκεκριμένο χειριστή / θεματοφύλακα του ΧΑΚ. Εάν ο κάτοχος έχει ήδη δήλωση χρήσης με συγκεκριμένο χειριστή / θεματοφύλακα τότε δεν είναι απαραίτητο το άνοιγμα νέας δήλωσης χρήσης εφόσον δοθεί πρόσβαση στο συγκεκριμένο χειριστή / θεματοφύλακα για μεταβίβαση μέρους ή του συνόλου των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους. Για να προβεί ο χειριστής / θεματοφύλακας σε δήλωση χρήσης θα πρέπει να υπάρχει ήδη μερίδα επενδυτή. Κάθε μεταβίβαση θα καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση των συναλλαγών.

#### Διαπραγμάτευση στο ΧΑ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης των δικαιούχων που θα έχουν καταχωρημένες τις μετοχές τους στο ΣΑΤ της ΕΧΑΕ θα τηρούνται ηλεκτρονικά μέσω του ΣΑΤ και θα διαπραγματεύονται ηλεκτρονικά μέσω του ΧΑ.

### 5.3.8 Μεταφορές Δικαιωμάτων Προτίμησης από το Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ στο ΣΑΤ της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («ΕΧΑΕ»)

Αν τα Δικαιώματα Προτίμησης προκύπτουν από μετοχές καταχωρημένες στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και ο μέτοχος επιθυμεί να τα πωλήσει μέσω του ΧΑ, θα πρέπει:

- Να είναι εγγεγραμμένος επενδυτής στο ΧΑ, δηλαδή να έχει Μεριδα Επενδυτή στο ΣΑΤ, και να έχει ορίσει χειριστή του Λογαριασμού του, και
- Να ζητήσει από τον χειριστή του Λογαριασμού του στο ΧΑΚ όπου είναι καταχωρημένα τα Δικαιώματα Προτίμησης, να τα μεταφέρει. Σε περίπτωση που τα Δικαιώματα Προτίμησης είναι καταχωρημένα στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του, ο επενδυτής θα συμπληρώσει σχετική αίτηση μεταφοράς και θα την υποβάλει απευθείας στο ΧΑΚ το οποίο θα προβεί στις αντίστοιχες κινήσεις.

Επισημαίνεται ότι η μεταφορά Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα είναι δυνατή μετά την ημερομηνία λήξης της περιόδου διαπραγμάτευσης.

### 5.3.9 Μεταφορές Δικαιωμάτων Προτίμησης από το ΣΑΤ της ΕΧΑΕ στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ

Αν τα Δικαιώματα Προτίμησης προκύπτουν από μετοχές καταχωρημένες στο ΣΑΤ και ο μέτοχος επιθυμεί να τα πωλήσει μέσω του ΧΑΚ, θα πρέπει:

- Να είναι εγγεγραμμένος επενδυτής στο ΧΑΚ, δηλαδή να έχει Μεριδα Επενδυτή στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και να έχει ορίσει χειριστή του Λογαριασμού του, και
- Να ζητήσει από τον χειριστή του Λογαριασμού του ΣΑΤ όπου είναι καταχωρημένα τα Δικαιώματα Προτίμησης, να τα μεταφέρει. Σε περίπτωση που τα Δικαιώματα Προτίμησης είναι καταχωρημένα στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας Επενδυτή στο ΣΑΤ, ο επενδυτής θα υποβάλει αίτηση μεταφοράς απευθείας στην ΕΧΑΕ η οποία θα εκτελέσει τις αντίστοιχες κινήσεις.

Επισημαίνεται ότι η μεταφορά Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν θα είναι δυνατή μετά την ημερομηνία λήξης της περιόδου διαπραγμάτευσης.

## 5.4 Διαδικασία άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης της αξίας των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκηθούν είναι η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Απαγορεύεται η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από επενδυτές Εξαιρουμένων Χωρών. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί ασκήσουν Δικαιώματα Προτίμησης και αυτό γίνει αντιληπτό, η Τράπεζα θα ακυρώσει την εν λόγω άσκηση και θα επιστρέψει άτοκα τα καταβληθέντα ποσά στον επενδυτή.

### 5.4.1 Διαδικασία άσκησης για μετόχους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για μετόχους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ ορίζεται από την 15<sup>η</sup> Ιουνίου 2012 μέχρι τις 29 Ιουνίου 2012. Η τελευταία ημερομηνία άσκησης είναι η 29<sup>η</sup> Ιουνίου 2012.

Οι Ενημερωτικές Επιστολές ΔΠ θα ταχυδρομηθούν στις 7 Ιουνίου 2012.

Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα αποκτήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα πρέπει κατά την περίοδο άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης να απευθυνθούν στην Cyprus Popular Bank Public Co Ltd στην Κύπρο ή στην Marfin Εγνατία Τράπεζα στην Ελλάδα έτσι ώστε να μπορέσουν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησής τους. Δικαιώματα Προτίμησης που θα αποκτηθούν κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα μπορούν να ασκηθούν την πέμπτη εργάσιμη μέρα μετά την ημερομηνία απόκτησής τους.

Για να ασκήσουν το δικαίωμά τους, οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης θα πρέπει να συμπληρώσουν και να υπογράψουν τη σχετική αίτηση δηλώνοντας τον αριθμό μετοχών για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Προτίμησης και να την παραδώσουν σε οποιοδήποτε κατάστημα της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Η καταβολή του τιμήματος άσκησης δύναται να πραγματοποιηθεί σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας, στην Κύπρο και την Ελλάδα.

#### **Άσκηση ΔΠ σε καταστήματα της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd**

Η αίτηση εγγραφής θα πρέπει να παραδίδεται κατά τις Εργάσιμες Ημέρες και ώρες στο δίκτυο καταστημάτων της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και σε κάθε περίπτωση εντός της περιόδου άσκησης (Δευτέρα μέχρι Παρασκευή 8:30 - 13:30). Ταυτόχρονα θα καταβάλλεται η αξία των νέων μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα και επιθυμούν να εγγραφούν, με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- Επιταγή οποιασδήποτε τράπεζας ή ΣΠΙ σε διαταγή «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».
- Τραπεζική επιταγή (banker's draft) σε διαταγή «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».
- Οδηγία χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο Αιτητής με τη Λαϊκή Τράπεζα.
- Μετρητά.

#### **Άσκηση ΔΠ σε καταστήματα της Marfin Εγνατία Τράπεζα**

Η αίτηση εγγραφής θα πρέπει να παραδίδεται κατά τις Εργάσιμες Ημέρες και ώρες στο δίκτυο καταστημάτων της Marfin Egnantia Τράπεζα και σε κάθε περίπτωση εντός της περιόδου άσκησης (Δευτέρα μέχρι Πέμπτη 8:00 - 14:30 και Παρασκευή 8:00-14:00). Ταυτόχρονα θα καταβάλλεται η αξία των νέων μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα και επιθυμούν να εγγραφούν, με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- Τραπεζική επιταγή (banker's draft) σε διαταγή «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».
- Οδηγία χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο Αιτητής με τη Marfin Εγνατία Τράπεζα.
- Μετρητά.

Οι μέτοχοι οι οποίοι θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη (τηρουμένης της εκκαθάρισης οποιασδήποτε επιταγής), η οποία δεν έχει θέση αξιογράφου, ούτε προσωρινού τίτλου μετοχών και επίσης δεν είναι διαπραγματεύσιμη στο ΧΑΚ ή στο ΧΑ.

Σημειώνεται ότι οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορούν να ασκήσουν μέρος ή όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που κατέχουν. Και στις δύο περιπτώσεις θα πρέπει να παρουσιάσουν την αίτηση, αφού προηγουμένως την συμπληρώσουν και την υπογράψουν για τον αριθμό των μετοχών που επιθυμούν να αποδεχτούν και να καταβάλουν το τίμημα άσκησης που αντιστοιχεί στον αριθμό των Δικαιωμάτων Προτίμησης που επιθυμούν να ασκήσουν.

Εφόσον κατατεθεί υπογεγραμμένη η αίτηση για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και εκκαθαριστεί το ποσό εξάσκησης, η αποδοχή καθίσταται αμετάκλητη. Σε περίπτωση που η άσκηση των δικαιωμάτων πληρωθεί με επιταγή, εάν αυτή επιστραφεί για οποιονδήποτε λόγο απλήρωτη τότε θα θεωρείται ότι ο συγκεκριμένος κάτοχος των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν έχει ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης του.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μιας εγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων, με βάση τα στοιχεία του ΧΑΚ ή /και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και σε κάθε περίπτωση εάν ο μέτοχος έχει εγγραφεί για μετοχές περισσότερες από αυτές που του αναλογούν, τότε η επιπρόσθετη εγγραφή θα θεωρείται άκυρη.

Με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης αυτά θα παύσουν να ισχύουν και θα μετατραπούν σε μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σε αναλογία εξήντα επτά (67) νέες μετοχές για κάθε έξι (6) Δικαιώματα Προτίμησης που ασκήθηκαν.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης και η πληρωμή από τον κάτοχο αυτού του αντίστοιχου τιμήματος (για μερική ή ολική άσκηση) αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του καταστατικού της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να μπορέσουν να συμμετάσχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πρέπει να τηρούν ενεργό Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ προκειμένου να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές ΔΠ που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μεριδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα πρέπει να αναγράφονται στην αίτηση που θα υπάρχει στην Ενημερωτική Επιστολή ΔΠ και που θα υποβάλουν για την άσκηση του δικαιώματός τους. Επίσης, οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν τον Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμού στην αίτηση. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή τότε οι μετοχές που θα του κατανεμηθούν, θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του, του οποίου Χειριστής είναι το ΧΑΚ.

#### **5.4.2 Διαδικασία άσκησης για μετόχους εγγεγραμμένους στο ΣΑΤ της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («ΕΧΑΕ» ).**

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για μετόχους εγγεγραμμένους στο ΣΑΤ της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («ΕΧΑΕ») ορίζεται από την 15<sup>η</sup> Ιουνίου 2012 μέχρι τις 29 Ιουνίου 2012. Η τελευταία ημερομηνία άσκησης είναι η 29<sup>η</sup> Ιουνίου 2012.

Οι Ενημερωτικές Επιστολές ΔΠ θα ταχυδρομηθούν στις 7 Ιουνίου 2012.

Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα αποκτήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑ θα πρέπει κατά την περίοδο άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για να μπορέσουν να ασκήσουν τα Δικαιώματα τους να απευθυνθούν:

- στην Margin Εγνατία Τράπεζα ή
- στην Cyprus Popular Bank Public Co Ltd ή τον
- Χειριστή τους

Για να ασκήσουν το δικαίωμά τους, οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης θα πρέπει να συμπληρώσουν και να υπογράψουν τη σχετική αίτηση δηλώνοντας τον αριθμό μετοχών για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα και να προσκομίσουν:

- Τη σχετική βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθύνονται (α) στο Χειριστή του Λογαριασμού Αξιών τους (χρηματιστηριακή εταιρεία ή θεματοφύλακας), ή (β) στην ΕΧΑΕ, αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό ΣΑΤ.
- Τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ).
- Την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο.
- Την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ.

Επίσης, θα πρέπει να δηλώνουν:

- Τον αριθμό Μεριδας Επενδυτή ΣΑΤ,
- Τον αριθμό Λογαριασμού Αξιών ΣΑΤ, και
- Τον εξουσιοδοτημένο χειριστή λογαριασμού αξιών.

Η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο ως ακολούθως:

- Σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας, στην Κύπρο και την Ελλάδα.
- Μέσω των Χειριστών (εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)) των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρεία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής.

Επισημαίνεται ότι, οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορούν να εξουσιοδοτήσουν προσηκόντως τον χειριστή του λογαριασμού αξιών τους για να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες εκ μέρους τους, με σκοπό την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης για λογαριασμό τους, αναφορικά με τη συμμετοχή τους στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Η αίτηση εγγραφής θα πρέπει να παραδίδεται κατά τις Εργάσιμες Ημέρες και ώρες στο δίκτυο καταστημάτων των:

#### Marfin Εγνατία Τράπεζα

Σε κάθε περίπτωση εντός της περιόδου άσκησης (Δευτέρα μέχρι Πέμπτη 8:00 - 2:30 και Παρασκευή 8:00 – 2:00). Ταυτόχρονα θα καταβάλλεται η αξία των νέων μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα και επιθυμούν να εγγραφούν, με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- Τραπεζική επιταγή (banker's draft) σε διαταγή «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».
- Οδηγία χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο Αιτητής με τη Marfin Εγνατία Τράπεζα.
- Μετρητά.

#### Cyprus Popular Bank Public Co Ltd

Σε κάθε περίπτωση εντός της περιόδου άσκησης (Δευτέρα μέχρι Παρασκευή 8:15 - 13:30). Ταυτόχρονα θα καταβάλλεται η αξία των νέων μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα και επιθυμούν να εγγραφούν, με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- Επιταγή οποιασδήποτε τράπεζας ή ΣΠΙ σε διαταγή «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».
- Τραπεζική επιταγή (banker's draft) σε διαταγή «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».
- Οδηγία χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο Αιτητής με τη Λαϊκή Τράπεζα.
- Μετρητά.

Οι μέτοχοι οι οποίοι θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη (τηρουμένης της εκκαθάρισης της επιταγής), η οποία δεν έχει θέση αξιογράφου, ούτε προσωρινού τίτλου μετοχών καθώς επίσης δεν είναι διαπραγματεύσιμη στο ΧΑΚ και ΧΑ.

Σημειώνεται ότι οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορούν να ασκήσουν μέρος ή όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που κατέχουν. Και στις δύο περιπτώσεις θα πρέπει να παρουσιάσουν την αίτηση που υπάρχει στην Ενημερωτική Επιστολή ΔΠ, αφού προηγουμένως την συμπληρώσουν και την υπογράψουν για τον αριθμό των μετοχών που επιθυμούν να αποδεχτούν και να καταβάλουν το τίμημα άσκησης που αντιστοιχεί στον αριθμό των Δικαιωμάτων Προτίμησης που επιθυμούν να ασκήσουν.

Εφόσον κατατεθεί η υπογεγραμμένη η αίτηση για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η αποδοχή καθίσταται αμετάκλητη.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μιας εγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων, με βάση τα στοιχεία του ΣΑΤ ή /και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και σε κάθε περίπτωση εάν ο μέτοχος έχει εγγραφεί για μετοχές περισσότερες από αυτές που του αναλογούν, τότε η επιπρόσθετη εγγραφή θα θεωρείται άκυρη.

Με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης αυτά θα παύσουν να ισχύουν και θα μετατραπούν σε μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σε αναλογία εξήντα επτά (67) νέες μετοχές για κάθε έξι (6) Δικαιώματα Προτίμησης που ασκήθηκαν.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης και η πληρωμή από τον κάτοχο αυτού του αντίστοιχου τιμήματος (για μερική ή ολική άσκηση) αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του καταστατικού της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να μπορέσουν να συμμετάσχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πρέπει να τηρούν ενεργό Μεριίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΣΑΤ προκειμένου να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές ΔΠ που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μεριίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα πρέπει να αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής που θα υποβάλουν για την άσκηση του δικαιώματός τους. Επίσης, οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν τον Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμού στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή τότε οι μετοχές που θα του κατανεμηθούν, θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριίδας του, του οποίου Χειριστής είναι το ΧΑ.

### **5.5 Δικαιώματα / Μερίσματα**

Οι Νέες Μετοχές ΔΠ που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα τίθενται αμέσως στην ίδια κατηγορία με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές (rank pari passu) ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία και θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος, με ημερομηνία αρχείου που έπεται της ημερομηνίας παραχώρησης των νέων μετοχών. Οι μετοχές αυτές δε θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν πριν από την εν λόγω ημερομηνία αρχείου.

Επίσης, οι πιο πάνω συνήθεις πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές ΔΠ, θα τυγχάνουν του ίδιου χειρισμού αναφορικά με θέματα συμμετοχής στα κέρδη της Τράπεζας και σε τυχόν πλεόνασμα από εκκαθάριση αυτής ως οι υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι στο άρθρο 11(9) του Διατάγματος αναφέρεται ότι: "Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας".

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε ρήτρες εξαγοράς ή ρήτρες μετατροπής για τις μετοχές αυτές.

### **5.6 Πληροφορίες σχετικά με τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις κινητές αξίες που προσφέρονται**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ και ΧΑ (ως nil paid rights). Μετά την άσκησή τους, θα μετατραπούν σε Νέες Μετοχές ΔΠ που θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τα Δικαιώματα Προτίμησης και τις συνήθεις Νέες Μετοχές ΔΠ που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

	<b>Δικαίωμα Προτίμησης</b>	<b>Συνήθεις Νέες Μετοχές ΔΠ που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης</b>
<b>Κατηγορία Αξιών</b>	Δικαιώματα Προτίμησης (nil paid rights).	Συνήθεις μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας.
<b>Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν</b>	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
<b>Είδος κινητών αξιών</b>	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες
<b>Τήρηση μητρώου</b>	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ)	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ)
<b>Νόμισμα Έκδοσης</b>	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
<b>Νόμισμα Διαπραγμάτευσης</b>	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
<b>ISIN</b>	Θα δοθεί από το ΧΑΚ μετά την έγκριση για εισαγωγή των Δικαιωμάτων Προτίμησης.	CY0000200119
<b>Διαπραγμάτευση</b>	ΧΑΚ και ΧΑ	ΧΑΚ και ΧΑ
<b>Δικαίωμα Μερισίματος</b>	Όχι	Ναι
<b>Δικαίωμα ψήφου</b>	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)
<b>Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας</b>	Δεν ισχύει	Ναι
<b>Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη</b>	Όχι - Βλέπε δικαίωμα μερίσματος	Βλέπε δικαίωμα μερίσματος
<b>Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης</b>	Όχι	Ναι
<b>Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται</b>	Με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012	Με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012
<b>Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση</b>	Όχι*	Όχι*

\* Τα υπό έκδοση Δικαιώματα Προτίμησης είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα από τους δικαιούχους αυτών.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς για το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση δεν υπήρξαν δημόσιες προτάσεις για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι, τηρουμένων των διατάξεων του Διατάγματος, σε περιπτώσεις υποβολής δημόσιας πρότασης εξαγοράς ή συγχώνευσης ισχύουν οι διατάξεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, ο οποίος περιέχει πρόνοιες για την ίση μεταχείριση των μετόχων. Ο ίδιος νόμος περιλαμβάνει και πρόνοια για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς, με βάση το οποίο επιτρέπεται στον προτείνοντα, σε περίπτωση που έχει αναφέρει τη σχετική πρόθεση στο έγγραφο δημόσιας πρότασης, η απόκτηση των υπολοίπων μετοχών από τους εναπομείναντες μετόχους εάν έχει διενεργήσει δημόσια πρόταση προς όλους τους κατόχους τίτλων και για το σύνολο των τίτλων της, και έχει αποκτήσει ποσοστό πέραν του 90% του συνόλου των τίτλων που φέρουν δικαιώματα ψήφου και των δικαιωμάτων ψήφου.

### **5.7 Δικαίωμα Προεγγραφής στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης από δικαιούχους μετόχους και πρόσωπα που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης καθώς και άλλους ενδιαφερόμενους επενδυτές**

Δικαίωμα Προεγγραφής στα μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης θα έχουν οι Δικαιούχοι Μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και στο ΧΑ. Επίσης, Δικαίωμα Προεγγραφής



θα έχουν και ενδιαφερόμενοι επενδυτές οι οποίοι δεν θα είναι κάτοχοι οποιουδήποτε αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης. Η αποδοχή αιτήσεων για ποσά πέραν των €100.000.000 θα εναπόκειται στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο δύναται να απορρίψει τέτοιες αιτήσεις είτε ολικώς ή μερικώς. Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται παράλληλα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετοχών, είτε απευθείας στα καταστήματα της Τράπεζας.

Δικαίωμα Προεγγραφής δεν θα έχουν κάτοικοι οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).

Η άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής θα γίνεται με έγγραφη δήλωση η οποία θα υποβάλλεται στα καταστήματα της Τράπεζας με καταβολή του ποσού (δηλαδή, €0,10 X αριθμός Μετοχών) όπως αναφέρεται πιο κάτω:

- Στην Κύπρο το ποσό θα καταβάλλεται με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:
  - ο Τραπεζική επιταγή (banker's draft) σε διαταγή «Cyprus Popular Bank Public Co Ltd».
  - ο Οδηγία χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού που διατηρεί ο Αιτητής με τη Λαϊκή Τράπεζα.
  - ο Μετρητά.

Τα καταβληθέντα ποσά που δε θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής.

- Στην Ελλάδα η έγγραφη δήλωση θα συνοδεύεται με ανέκκλητη εντολή του προεγγραφόμενου μετόχου για δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που θα τηρεί ο μέτοχος στην Marfin Εγνατία Τράπεζα κατά ποσό ίσο με τη συνολική αξία διάθεσης των αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης για τα οποία ασκεί το Δικαίωμα Προεγγραφής και παράλληλη ανέκκλητη εντολή του προς την Τράπεζα να προβεί, κατά την ημέρα ολικής ή μερικής ικανοποίησης του ασκηθέντος δικαιώματός του, σε χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με τη συνολική αξία διάθεσης των μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της αύξησης. Μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Σε σχέση με όσα Δικαιώματα Προτίμησης παραχωρηθούν στα πλαίσια της εν λόγω διαδικασίας θα εκδοθούν προς τους αιτητές Νέες Μετοχές ΔΠ.

Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης που θα έχει εκδηλώσει κάθε αιτητής, σύμφωνα με την έγγραφη δήλωση που θα έχει υποβληθεί για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, αυτές οι μετοχές θα κατανεμηθούν αναλογικά με βάση τη ζήτηση που θα έχει εκδηλωθεί τηρουμένης της διακριτικής ευχέρειας του Διοικητικού Συμβουλίου να μη λάβει υπόψη, είτε ολικώς ή μερικώς, αιτήσεις για ποσά πέραν των €100.000.000, κατά την κρίση του.

Η Τράπεζα θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό σχετικά με την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης με ανακοίνωση που θα δημοσιευθεί στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου, οι επενδυτές που θα έχουν προεγγραφεί για συμμετοχή στα αδιάθετα Δικαιώματα Προτίμησης, ή έχουν ήδη αποκτήσει μετοχές μέσω αυτών, δύναται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του

συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου. Το δικαίωμα υπαναχώρησης δεν ισχύει στις περιπτώσεις όπου οι μετοχές έχουν εκδοθεί.

### **5.8 Μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης**

Σε περίπτωση που μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και ικανοποίησης του Δικαιώματος Προεγγραφής, παραμείνουν μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη διακριτική ευχέρειά του, θα προβεί σε τυχόν διάθεση αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά τη διακριτική του ευχέρεια προς όφελος της Τράπεζας, μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012, με τους ίδιους όρους και στην ίδια τιμή που διενεργείται η προσφορά. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσοστό της τελικής κάλυψης. Σε περίπτωση μη διάθεσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης μέχρι 30 Ιουνίου 2012, τότε θα ισχύουν οι διατάξεις αναδοχής του Διατάγματος.

Για την πιο πάνω αναφερόμενη διαδικασία, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να χρησιμοποιήσει τις υπηρεσίες συμβούλων στην Κύπρο, στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες.

Δύναται οι ημερομηνίες έκδοσης και εισαγωγής Νέων Μετοχών ΔΠ (και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής) να διαφέρουν από τις αντίστοιχες ημερομηνίες των Νέων Μετοχών ΔΠ που θα προκύψουν από τις ενέργειες του Διοικητικού Συμβουλίου.

### **5.9 Ανακοίνωση Αποτελέσματος**

Η Τράπεζα θα ανακοινώσει το αποτέλεσμα με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, εντός τριών (3) Εργάσιμων Ημερών.

### **5.10 Επιστολές Παραχώρησης Νέων Μετοχών**

Οι Επιστολές Παραχώρησης για τις Νέες Μετοχές ΔΠ θα ταχυδρομηθούν στους μετόχους μέχρι τις 11 Ιουλίου 2012.

## 6 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Ή/ΚΑΙ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ

### 6.1 Έκδοση Αξιογράφων Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012, αποφασίσθηκε όπως η Τράπεζα προβεί σε έκδοση μέχρι €737.753.000 Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου («Υπό Έκδοση Αξιογράφα», «ΑΕΚ») ή/και μέχρι €368.876.500 νέων συνήθων μετοχών («Νέες Μετοχές Ανταλλαγής») σε αντικατάσταση παλαιότερων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας έκδοσης 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) («Επιλέξιμα Αξιογράφα»), με ελάχιστη τιμή μετατροπής ίση με την ονομαστική αξία εκάστης μετοχής και με όσους άλλους όρους έκδοσης ήθελε καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, τα οποία να μην προσφερθούν κατά πρώτον στους μετόχους της Τράπεζας αλλά να διατεθούν σε κατόχους υφισταμένων αξιογράφων κεφαλαίου έκδοσης της Τράπεζας.

Η μέγιστη αξία νέων συνήθων μετοχών που θα μπορούν να προκύψουν από τη διαδικασία ανταλλαγής είναι €368.876.500. Σε περίπτωση υπερκάλυψης του ποσού των €368.876.500 από τις αιτήσεις ανταλλαγής σε μετοχές που θα υποβληθούν από τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων, θα γίνει αναλογική (pro-rata) κατανομή. Δεν υπάρχει ανώτατο ποσό για την ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ. Οι αιτήσεις για εθελοντική ανταλλαγή με ΑΕΚ θα μπορούν να ικανοποιηθούν μόνο σε περίπτωση που κατά την ολοκλήρωση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της εθελοντικής ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, όπως ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, θα είναι τουλάχιστον 7%.

Με την ανταλλαγή του κάθε Επιλέξιμου Αξιογράφου ονομαστικής αξίας €1.000, η Τράπεζα θα θεωρείται ότι το έχει πλήρως αντικαταστήσει με την έκδοση ενός (1) ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 ή/και δέκα χιλιάδων (10.000) Νέων Μετοχών Ανταλλαγής της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,10 και τιμή διάθεσης €0,10 η κάθε μία χωρίς την καταβολή οποιουδήποτε επιπρόσθετου ποσού.

Έντυπα αποδοχής για την προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή θα σταλούν στους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων της Τράπεζας που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) στις 30 Μαΐου 2012 («Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ»). Δικαίωμα συμμετοχής στην εθελοντική ανταλλαγή θα έχουν όσοι κατέχουν Επιλέξιμα Αξιογράφα μέχρι και την τελευταία ημερομηνία αποδοχών προσφοράς ανταλλαγής, δηλαδή τις 25 Μαΐου 2012. Όσα Επιλέξιμα Αξιογράφα δεν ανταλλαγούν με ΑΕΚ ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα συνεχίσουν να έχουν τα υφιστάμενα τους δικαιώματα με βάση τους σχετικούς όρους έκδοσης.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012 εξουσιοδότησε επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί στην έκδοση και παραχώρηση του απαιτούμενου αριθμού μετοχών, στο πλαίσιο υποχρεωτικής μετατροπής των ΑΕΚ σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, η οποία ενεργοποιείται κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες που θα καθορίζονται στους όρους έκδοσης των ΑΕΚ, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και την σχετική νομοθεσία, αλλά να διατεθούν στους κατόχους των Αξιογράφων αυτών.

Σε όλους τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ / Record Date ECS), θα παραχωρηθεί δικαίωμα συμμετοχής το οποίο αναλογεί (α) σε ένα (1) Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιογράφο που θα κατέχουν ή/και (β) σε δέκα χιλιάδες (10.000) Νέες Μετοχές Ανταλλαγής για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιογράφο που θα κατέχουν. Επίσης, στους εν λόγω κατόχους θα σταλούν έγγραφα ανταλλαγής.

Νοείται πως το δικαίωμα συμμετοχής θα καθοριστεί από συναλλαγές σε Επιλέξιμα Αξιόγραφα που τυχόν διενεργηθούν μετά τις 25 Μαΐου 2012 έως και τις 22 Ιουνίου 2012.

Η Ημερομηνία Αρχείου για αποστολή εγγράφων είναι η 30<sup>η</sup> Μαΐου 2012, δηλαδή οι επενδυτές που θα αγοράσουν Επιλέξιμα Αξιόγραφα μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του ΧΑΚ στις 25 Μαΐου 2012 θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου / Νέων Μετοχών Ανταλλαγής της Τράπεζας. Δικαίωμα συμμετοχής θα έχουν επίσης τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν Επιλέξιμα Αξιόγραφα μέχρι την 22<sup>η</sup> Ιουνίου 2012. Τα εν λόγω πρόσωπα μπορούν να προμηθευτούν έγγραφα μετατροπής από τα σημεία μετατροπής.

Σε περίπτωση τυχόν μη κάλυψης της συνολικής έκδοσης των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους ΑΕΚ, δε θα ακολουθηθεί διαδικασία υποβολής αιτήσεων από ενδιαφερόμενους επενδυτές (μετόχους ή μη), για την απόκτηση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Το ύψος της έκδοσης θα διαμορφωθεί σύμφωνα με το ποσοστό της τελικής κάλυψης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα αναβολής ή ακύρωσης της έκδοσης αν κριθεί πως συντρέχουν οι λόγοι για τέτοια ενέργεια, μέσω έκδοσης ανακοίνωσης ή κατάρτισης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου.

## 6.2 Κυριότερα Στοιχεία Ανταλλαγής

Εκδότης:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.
Προσφερόμενες αξίες για ανταλλαγή:	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΑΕΚ)</li> <li>▪ Νέες Μετοχές Ανταλλαγής</li> </ul>
Προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων:	<p>Η προσφορά εθελοντικής ανταλλαγής απευθύνεται σε όλους τους κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας και συγκεκριμένα περιλαμβάνει τις ακόλουθες εκδόσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ) αξίας €200.000.000</li> <li>▪ Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) αξίας €242.229.000</li> <li>▪ Αξιόγραφα Κεφαλαίου 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) αξίας €295.524.000 / («Επιλέξιμα Αξιόγραφα»)</li> </ul> <p>Η προσφορά εθελοντικής ανταλλαγής αφορά την μερική ή ολική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων, ονομαστικής αξίας €1.000 το κάθε ένα, με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής. Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων θα μπορούν να επιλέξουν και τις δύο επιλογές για όποιο ποσό επιθυμούν, τηρουμένων των πιο κάτω.</p> <p>Η μέγιστη αξία νέων συνήθων μετοχών που θα μπορούν να προκύψουν από τη διαδικασία ανταλλαγής είναι των €368.876.500. Σε περίπτωση υπερκάλυψης του ποσού των €368.876.500 από τις αιτήσεις ανταλλαγής σε μετοχές που θα υποβληθούν από τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων, θα γίνει αναλογική (pro-rata) κατανομή.</p> <p>Δεν υπάρχει ανώτατο ποσό για την ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ.</p> <p>Η προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή δεν απευθύνεται σε κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
Όροι ανταλλαγής:	<p>Διαθέσιμες επιλογές:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ένα (1) ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιόγραφο ονομαστικής αξίας €1.000</li> <li>▪ Δέκα χιλιάδες (10.000) Νέες Μετοχές Ανταλλαγής ονομαστικής αξίας €0,10 για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιόγραφο ονομαστικής αξίας €1.000, με τιμή διάθεσης €0,10.</li> </ul>
Τρόπος ανταλλαγής:	<p>Οι κάτοχοι Επιλέξιμων Αξιογράφων δύνανται να συμμετάσχουν στην εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ ή/και Νέες Μετοχές Ανταλλαγής με την ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων που κατέχουν με ΑΕΚ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας ή/και με δέκα χιλιάδες (€10.000) Νέες Μετοχές Ανταλλαγής για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιόγραφο που κατέχουν, με τιμή διάθεσης €0,10.</p> <p>Τα Επιλέξιμα Αξιόγραφα που θα καταβληθούν για την ανταλλαγή και θα γίνουν αποδεκτά για εγγραφή στην έκδοση των ΑΕΚ ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής, θα ακυρωθούν και η Τράπεζα θα παύσει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p> <p>Στις 30 Ιουνίου 2012, η Τράπεζα θα καταβάλει ολόκληρο τον τόκο για την τριμηνιαία περίοδο Απριλίου – Ιουνίου 2012 όπως προνοείται από τους όρους έκδοσής των Επιλέξιμων Αξιογράφων εκτός αν αυτός δεν καταβληθεί ή ακυρωθεί με βάση το άρθρο</p>

	11(11) του Διατάγματος και/ή τους εν λόγω όρους έκδοσης (δηλαδή, για την περίοδο από την 31η Μαρτίου έως την 29η Ιουνίου, με βάση το επιτόκιο που ισχύει δυνάμει των όρων έκδοσής τους).
Μέγεθος έκδοσης:	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αξίας μέχρι €737.753.000</li> <li>▪ Νέες Μετοχές Ανταλλαγής αξίας μέχρι €368.876.500</li> </ul> <p>Νοείται πως το συνολικό ποσό των δύο (2) ανταλλαγών δεν μπορεί να ξεπεράσει τα €737.753.000.</p>
Κατανομή σε περίπτωση υπερκάλυψης της ζήτησης για Νέες Μετοχές Ανταλλαγής:	Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών Ανταλλαγής που θα μπορούν να προκύψουν από τη διαδικασία ανταλλαγής είναι 3.688.765.000 (€368.876.500 σε τιμή €0,10 ανά μετοχή). Σε περίπτωση υπερκάλυψης του ποσού αυτού από τις αιτήσεις ανταλλαγής που θα υποβληθούν από τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων, θα γίνει αναλογική (pro-rata) κατανομή. Επίσης, σε περίπτωση υπερκάλυψης οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιογράφων θα έχουν την επιλογή να ζητήσουν μεταφορά του πόσου που δεν τους κατανεμήθηκε για ανταλλαγή με ΑΕΚ.
Αποπληρωμή Επιλέξιμων Αξιογράφων σε ΑΕΚ ή/και σε Νέες Μετοχές Ανταλλαγής και συνέπειες:	<p>Με την ανταλλαγή του κάθε Επιλέξιμου Αξιογράφου ονομαστικής αξίας €1.000, η Τράπεζα θα θεωρείται ότι το έχει πλήρως αντικαταστήσει με την έκδοση ενός (1) ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 ή δέκα χιλιάδων (10.000) Νέων Μετοχών Ανταλλαγής της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,10 και με τιμή διάθεσης €0,10 η κάθε μία χωρίς την καταβολή οποιουδήποτε επιπρόσθετου ποσού.</p> <p>Η ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων (α) με Νέες Μετοχές ανταλλαγής συνεπάγεται ισόποση αύξηση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, (β) με ΑΕΚ συνεπάγεται ισόποση αύξηση του δανειακού κεφαλαίου της Τράπεζας.</p>
Κατάταξη των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής:	Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που θα προκύψουν από την αντικατάσταση των Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Τράπεζας κατά την ημερομηνία ανταλλαγής με μετοχές και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης και παραχώρησης των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής. Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν από την εν λόγω ημερομηνία παραχώρησης.
Σκοπός εθελοντικής ανταλλαγής:	Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αντικατάσταση Επιλέξιμων Αξιογράφων με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα (α) την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και (β) των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Total Tier 1) του Ομίλου.
Εισαγωγή και Διαπραγματεύση:	<p>Τα ΑΕΚ θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p> <p>Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p>

Με βάση το άρθρο 11(11) του Διατάγματος απαγορεύεται η πληρωμή οποιουδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η Τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, απαγόρευση από την οποία εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Σημειώνεται πως έχει ληφθεί η έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της

Κύπρου επί των όρων έκδοσης των ΑΕΚ και κατ'επέκταση εξαιρούνται από την παραπάνω απαγόρευση του Διατάγματος. Θα πρέπει βέβαια να τηρούνται οι απαραίτητες προϋποθέσεις για την καταβολή τόκου, όπως προνοείται στους όρους έκδοσης.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και σε Νέες Μετοχές Ανταλλαγής της Τράπεζας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.



### 6.3 Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ	ΓΕΓΟΝΟΤΑ
16 Μαΐου 2012	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση και ανταλλαγή αξιογράφων.
22 Μαΐου 2012	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
25 Μαΐου 2012	Τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης (last cum date) των Επιλέξιμων Αξιογράφων στο ΧΑΚ περιλαμβανομένου του δικαιώματος συμμετοχής.
28 Μαΐου 2012	Ημερομηνία από την οποία τα Επιλέξιμα Αξιογραφα θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής
30 Μαΐου 2012	Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ (Record Date ECS) για δικαιούχους Επιλέξιμων Αξιογράφων.
7 Ιουνίου 2012	Ημερομηνία αποστολής Ενημερωτικών Επιστολών ΑΕΚ σε δικαιούχους.
15 Ιουνίου 2012	Έναρξη περιόδου υποβολής αιτήσεων για συμμετοχή στην ανταλλαγή με Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέες Μετοχές Ανταλλαγής.
29 Ιουνίου 2012	Λήξη περιόδου υποβολής αιτήσεων.
30 Ιουνίου 2012	Ημερομηνία έκδοσης των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής και ημερομηνία έκδοσης των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Εντός οχτώ (8) Εργάσιμων Ημερών από την τελευταία ημερομηνία υποβολής αιτήσεων για τις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής και τα ΑΕΚ, η Τράπεζα θα υποβάλει τις απαραίτητες αιτήσεις στο ΧΑΚ και ΧΑ για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής και των ΑΕΚ.

Οι Επιστολές Παραχώρησης για τις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής και οι Επιστολές Παραχώρησης για τα ΑΕΚ θα ταχυδρομηθούν μέχρι τις 11 Ιουλίου 2012.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και θα δημοσιευθεί στον κυπριακό τύπο.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ ή/και μέσω του τύπου ή/και με έκδοση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο δυνάμει οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθεσίας. Σε περίπτωση έκδοσης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, θα χρειαστεί επιπλέον έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

## 6.4 Γενικά Στοιχεία και Όροι Έκδοσης Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

### 6.4.1 Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας

Προσφερόμενες αξίες:	Μη-σωρευτικά αξιόγραφα ενισχυμένου κεφαλαίου αόριστης διάρκειας («Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου» ή «ΑΕΚ»)
Επίτροπος:	Με Έγγραφο Εμπιστεύματος ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, η Τράπεζα διόρισε την εταιρεία Themis Nominees Limited, Λεωφ. Κυριάκου Μάτση 16, Eagle House, 10 <sup>ος</sup> όροφος, Αγ. Ομολογητές, 1082 Λευκωσία ως Επίτροπο (Trustee) των υπό έκδοση ΑΕΚ. Ο Επίτροπος είναι επιφορτισμένος με την ευθύνη διαφύλαξης των δικαιωμάτων των κατόχων των ΑΕΚ και των Δικαιούχων Τόκου. Οι πρόνοιες του Εγγράφου Εμπιστεύματος είναι δεσμευτικές για κάθε πρόσωπο το οποίο θα αποκτήσει ΑΕΚ.
Τιμή έκδοσης / Ονομαστική αξία:	Στο άρτιο / Σε αξίες των €1.000 ανά ΑΕΚ και πολλαπλάσια αυτών
Σκοπός Έκδοσης:	Η ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας, μέσω της αντικατάστασης υφιστάμενων εκδόσεων αξιογράφων, με βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1) συμβατά με τις προϋποθέσεις και κριτήρια βασικών ιδίων κεφαλαίων όπως αυτά ορίζονται στην ανακοίνωση της EAT με ημερομηνία 8 Δεκεμβρίου 2011 και όπως αυτά θα εφαρμοστούν με βάση τις προτεινόμενες διατάξεις της Οδηγίας Capital Requirements Directive IV ("CRD IV") και του Κανονισμού Capital Requirements Regulation (Regulation on prudential requirements for credit institutions and investment firms - "CRR") της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ως θα εφαρμοστούν και τεθούν σε ισχύ.
Τρόπος προσφοράς / Προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή:	<p>Προσφορά προς τους κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας (i) έκδοσης 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), (ii) έκδοσης 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και (iii) έκδοσης 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) («Επιλέξιμα Αξιόγραφα») για εθελοντική ανταλλαγή με τις Προσφερόμενες Αξίες.</p> <p>Η παρούσα δημόσια προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο, στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Η παρούσα δημόσια προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή δεν απευθύνεται με κανένα τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική, την Ιαπωνία ή οποιαδήποτε άλλη εξαιρούμενη χώρα ("Εξαιρούμενες Χώρες").</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας διατηρεί το δικαίωμα αναβολής ή ακύρωσης της έκδοσης μέσω έκδοσης ανακοίνωσης ή κατάρτισης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, αν κριθεί πως συντρέχουν οι λόγοι για τέτοια ενέργεια.</p>
Αναλογία και μέγεθος έκδοσης:	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ένα (1) ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 για κάθε ένα (1) αξιόγραφο 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) της Τράπεζας («Επιλέξιμα Αξιόγραφα») ίσης ονομαστικής αξίας που κρατείται</li> <li>▪ Συνολικό ποσό έκδοσης μέχρι €737.753.000 (μέχρι 737.753 ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €1.000 το καθένα).</li> </ul> <p>Η παρούσα προσφορά για εθελοντική ανταλλαγή αφορά την ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων, ονομαστικής αξίας €1.000 το καθένα, με ΑΕΚ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας και απευθύνεται σε όλους τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ / Record Date ECS). Το δικαίωμα συμμετοχής στην εθελοντική ανταλλαγή δύναται να διαφοροποιηθεί από συναλλαγές σε Επιλέξιμα</p>

	Αξιόγραφα που τυχόν πραγματοποιηθούν έως και τις 22 Ιουνίου 2012. Όσα Επιλέξιμα Αξιόγραφα δεν ανταλλάγουν με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα συνεχίσουν να φέρουν τα υφιστάμενα τους δικαιώματα με βάση τους σχετικούς όρους έκδοσης.
Διάρκεια:	Αόριστη διάρκεια, χωρίς ημερομηνία λήξης.
Επιτόκιο και πληρωμή τόκων:	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Τα ΑΕΚ θα φέρουν σταθερό επιτόκιο 8,75% ετησίως</li> <li>▪ Ο τόκος θα υπολογίζεται σε βάση έτους 360 μερών και θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση αφού αποκόπτονται οι ανάλογες εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους</li> <li>▪ Ο τόκος θα πληρώνεται μόνο από διανεμητέα αποθεματικά</li> <li>▪ Κάθε Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύει να φέρει τόκο (i) σε περίπτωση εξαγοράς από την ημερομηνία εξαγοράς ή (ii) σε περίπτωση υποχρεωτικής μετατροπής σε μετοχές, από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.</li> <li>▪ Σε περίπτωση ακύρωσης Πληρωμής Τόκου δεν θα καταβληθεί η σχετική Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου.</li> </ul>
Δικαίωμα Εξαγοράς:	<p>Τα ΑΕΚ μπορούν κατ' επιλογή και με πρωτοβουλία της Τράπεζας να εξαγοραστούν στο σύνολό τους στην ονομαστική τους αξία, μαζί με οποιοσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, κατά την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μετά την πέμπτη (5<sup>η</sup>) επέτειο από την έκδοσή τους ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπό την προϋπόθεση ότι:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ θα αντικατασταθούν με βασικά ίδια κεφάλαια ίσης ή καλύτερης ποιότητας, ή</li> <li>▪ η Τράπεζα έχει ικανοποιήσει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι, μετά την εξαγορά, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας θα υπερβαίνουν τα ακόλουθα (αναλόγως της περίπτωσης) κατά περιθώριο το οποίο η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θα θεωρεί ως σημαντικό και κατάλληλο:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- (i) τον Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio ύψους τουλάχιστον 9% με βάση τη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT) EBA/REC/2011/1 με ημερομηνία 8 Δεκεμβρίου 2011, ή</li> <li>- (ii) στην περίπτωση που η Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών που αναφέρεται στο σημείο (i) καταργηθεί ή ακυρωθεί, τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις της κυπριακής νομοθεσίας που θα εναρμονίζει το Κυπριακό δίκαιο με την Οδηγία CRD IV ή/και σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων όπως θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (όταν αυτά τεθούν σε ισχύ).</li> </ul> </li> </ul> <p>ΑΕΚ που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα ακυρώνονται και η Τράπεζα παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις σε σχέση με αυτά.</p>
Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα (Subordination):	<p>Τα ΑΕΚ αποτελούν άμεσους, μη εξασφαλισμένους και ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) τίτλους της Τράπεζας. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των ΑΕΚ:</p> <p>(i) είναι ίσης προτεραιότητας με υφιστάμενες ή μελλοντικές εκδόσεις αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας που κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαια ή πληρούν τα κριτήρια για συμπερίληψη στα βασικά ίδια κεφάλαια ή εκφράζονται ως να είναι ίσης προτεραιότητας με τα ΑΕΚ, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των αξιογράφων κεφαλαίου που έχουν ήδη εκδοθεί από την Τράπεζα τα οποία θα κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαια με βάση τις μεταβατικές διατάξεις της Οδηγίας CRD IV και του Κανονισμού CRR</p> <p>(ii) είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τα δικαιώματα και αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας, που είναι:</p>

	<p>-καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών</p> <p>-πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου</p> <p>-κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated)</p> <p>(iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.</p> <p>Οι αξιώσεις των κατόχων ΑΕΚ σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των ΑΕΚ και των δεδουλευμένων τόκων, αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Ακυρωθισών Πληρωμών Τόκου.</p> <p>Σε περίπτωση οποιασδήποτε πληρωμής που ακυρώνεται σε σχέση με τα ΑΕΚ, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης και οι κάτοχοι των ΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p> <p>Σε περίπτωση μετατροπής των ΑΕΚ σε Μετοχές, οι νέες συνήθεις μετοχές που θα προκύψουν θα κατατάσσονται το ίδιο (pari-passu) με τις ήδη εκδομένες πλήρως πληρωμένες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα.</p>
<p>Προαιρετική Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου:</p>	<p>Η Τράπεζα καθ' οιονδήποτε χρόνο, πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, μπορεί κατά την απόλυτη κρίση της, να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση.</p> <p>Οποιαδήποτε Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου δε θα οφείλεται και δε θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης και οι κάτοχοι των ΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p>
<p>Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου:</p>	<p>Στην περίπτωση που η Τράπεζα δεν τηρεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας όπως ορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή/και τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113, ή δεν διαθέτει τα απαιτούμενα διανεμητέα αποθεματικά όπως καθορίζονται πιο κάτω, τότε η Τράπεζα υποχρεωτικά θα ακυρώσει την Πληρωμή Τόκων στα ΑΕΚ.</p> <p>Η Τράπεζα καθ' οιονδήποτε χρόνο, πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, δύναται να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση.</p> <p>Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται να απαιτήσει, καθ' οιονδήποτε χρόνο κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, όπως η Τράπεζα προβεί σε ακύρωση Πληρωμής Τόκου των ΑΕΚ.</p> <p>Οποιαδήποτε Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου δε θα οφείλεται και δε θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης και οι κάτοχοι των ΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p>
<p>Υποχρεωτική μετατροπή ΑΕΚ σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας:</p>	<p>Σε περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας (όπως καθορίζονται πιο κάτω) το σύνολο των ΑΕΚ θα μετατρέπεται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής (όπως καθορίζεται πιο κάτω).</p> <p><b>Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου (Contingency Event)</b> θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει ειδοποίηση είτε:</p> <p>(iii) ότι το ύψος του Δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1</p>

Ratio είναι χαμηλότερο του 7% με βάση τη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT) EBA/REC/2011/1. Ο ορισμός του Δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων είναι ίδιος με τον ορισμό που δόθηκε κατά την Κεφαλαιακή Άσκηση της EAT για το έτος 2011. Ο ορισμός εξαιρεί όλα τα αξιόγραφα κεφαλαίου συμπεριλαμβανομένων των ΑΕΚ που θα εκδοθούν βάσει αυτών των όρων, ή

(iv) από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 ο Δείκτης Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Common Equity Tier 1 Ratio, ως αυτός θα υιοθετηθεί σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (CRR) και λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές ρυθμίσεις είναι κάτω από το 5,125%.

Η ρήτρα για το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σχετικά με τον Δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Common Equity Tier 1 Ratio, μπαίνει σε εφαρμογή από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Επιπρόσθετα, η ρήτρα για το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σχετικά με τον Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio θα μείνει σε ισχύ μετά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 και μέχρι η Σύσταση της EAT EBA/REC/2011/1 καταργηθεί ή ακυρωθεί.

**Γεγονός Βιωσιμότητας (Viability Event)** ορίζεται οποτεδήποτε:

- λαμβάνεται απόφαση ότι είναι αναγκαία η υποχρεωτική μετατροπή των ΑΕΚ χωρίς την οποία η Τράπεζα δυνατόν να καταστεί μη βιώσιμη, όπως η έννοια “μη βιώσιμη” καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και/ή
- λαμβάνεται απόφαση ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί κρατική βοήθεια, ή παρόμοια στήριξη, χωρίς την οποία η Τράπεζα θα καταστεί μη βιώσιμη, όπως η έννοια “μη βιώσιμη” καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

**Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής:** Η Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής θα υπολογίζεται σαν ποσοστό 90% επί της μεσοσταθμικής τιμής της μετοχής της Τράπεζας περιόδου 20 Εργάσιμων Ημερών που θα προηγηθούν της ειδοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία ανά συνήθη μετοχή όπως αυτή θα ισχύει κατά τη μετατροπή (σήμερα €0,10). Η αναλογία μετατροπής θα προκύπτει με διαίρεση της ονομαστικής αξίας των ΑΕΚ με την υπολογισθείσα Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής.

Η Τράπεζα αναλαμβάνει να διασφαλίσει ότι πριν την Ημερομηνία Έκδοσης των ΑΕΚ θα έχει επαρκές εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο για το ενδεχόμενο που τα ΑΕΚ μετατραπούν υποχρεωτικά σε συνήθεις Μετοχές.

Οποιοσδήποτε νέες συνήθεις μετοχές που θα προκύψουν από την μετατροπή των ΑΕΚ θα κατατάσσονται το ίδιο (pari-passu) με τις ήδη εκδομένες πλήρως πληρωμένες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Επιπρόσθετες Εκδόσεις:

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των ΑΕΚ στην έκδοση επιπρόσθετων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα ΑΕΚ και με τις υφιστάμενες εκδόσεις αξιογράφων της Τράπεζας. Τα επιπρόσθετα αξιόγραφα κεφαλαίου μπορούν να αποτελούν επέκταση της έκδοσης ΑΕΚ ούτως ώστε να θεωρούνται ότι αποτελούν κοινή έκδοση. Οποιαδήποτε τέτοια επιπρόσθετη έκδοση θα καλύπτεται με την ανάλογη προσθήκη στο Έγγραφο Εμπιστεύματος που διέπει την έκδοση ΑΕΚ ή από άλλο, ξεχωριστό έγγραφο εμπιστεύματος. Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των κατόχων ΑΕΚ, να προβεί σε έκδοση οποιωνδήποτε άλλων αξιογράφων κεφαλαίου ή χρεογράφων ή άλλων τίτλων, με όρους ως προς την προτεραιότητα, επιτόκιο, υπέρ το άρτιο ποσό / με έκπτωση, ή εξαγορά / αποπληρωμή ή άλλως πως, όπως η Τράπεζα ήθελε κρίνει σκόπιμο. Σημειώνεται πως κάθε επιπρόσθετη έκδοση θα γίνει στη βάση των ισχυόντων κανονισμών και διαδικασιών που θα περιλαμβάνουν όπου απαιτείται την κατάρτιση

	<p>ενημερωτικού δελτίου.</p>
<p>Νομοθετικές / ρυθμιστικές / κανονιστικές αλλαγές:</p>	<p>Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς που εφαρμόζονται στην Κυπριακή Δημοκρατία συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών, έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα σε ότι αφορά την έκδοση ΑΕΚ, ή εάν μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 τα ΑΕΚ δε θεωρούνται ως επιπρόσθετα βασικά ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR ως θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η Τράπεζα δύναται, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (αλλά χωρίς καμιά απαιτούμενη έγκριση από τους κατόχους ΑΕΚ), έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους ΑΕΚ να προβεί στις εξής ενέργειες:</p> <p>(i) να εξαγοράσει στην ονομαστική αξία σε μετρητά ολόκληρο το ποσό των ΑΕΚ αφού καταβληθούν οι δεδουλευμένοι τόκοι, ή</p> <p>(ii) να ανταλλάξει τα ΑΕΚ με έκδοση νέων αξιών Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ίσης ή καλύτερης ποιότητας, ή</p> <p>(iii) να προβεί σε διαφοροποίηση όρων έτσι ώστε να λογίζονται ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR ως θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p> <p>Νοείται ότι οποιαδήποτε ανταλλαγή ή διαφοροποίηση των όρων ως περιγράφονται στο (ii) ή/και (iii) πιο πάνω δε θα πρέπει να οδηγήσει σε όρους ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκούς για τους επενδυτές εκτός εάν οι αλλαγές αυτές απαιτούνται με βάση τις τελικές διατάξεις της κυπριακής νομοθεσίας που θα εναρμονίζει το κυπριακό δίκαιο με την Οδηγία CRD IV ή/και σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR (όταν αυτά τεθούν σε ισχύ) ή/και με βάση την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.</p>
<p>Συμφηφισμός:</p>	<p>Τηρουμένων των προνοιών της ισχύουσας νομοθεσίας, κανένας κάτοχος ΑΕΚ δε δύναται να ασκήσει ή να αξιώσει οποιοδήποτε δικαίωμα συμφηφισμού αναφορικά με οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Τράπεζα που προκύπτει από ή σε σχέση με τα ΑΕΚ και κάθε κάτοχος ΑΕΚ θα θεωρείται ότι έχει αποποιηθεί οποιωνδήποτε τέτοιων δικαιωμάτων συμφηφισμού.</p>
<p>Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση:</p>	<p>Η Τράπεζα προβαίνει σε ενέργειες για την εισαγωγή των ΑΕΚ στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.</p>
<p>Ισχύουσα Νομοθεσία:</p>	<p>Οι νόμοι και κανονισμοί της Κυπριακής Δημοκρατίας</p>
<p>Δικαστική Δικαιοδοσία:</p>	<p>Δικαστήρια Κυπριακής Δημοκρατίας</p>

Η επένδυση σε Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων οι οποίοι περιγράφονται στην Ενότητα 2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής οφείλει να λαμβάνει υπόψη το σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται στην Ενότητα 2 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.



#### 6.4.2 Όροι Έκδοσης Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου Αόριστης Διάρκειας

##### 6.4.2.1 Μέγεθος Έκδοσης, Τίτλοι, Ονομαστική Αξία και Υποδιαίρεση ΑΕΚ

###### ▪ Μέγεθος Έκδοσης

Μέχρι €737.753.000 (737.753 Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου).

###### ▪ Τιμή έκδοσης/Ονομαστικό ποσό

Στο άρτιο / Σε αξίες των €1.000 και πολλαπλάσια αυτών.

###### ▪ Τίτλοι

Η Τράπεζα προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες και έχει υποβάλει τα απαραίτητα δικαιολογητικά στο ΧΑΚ για την εισαγωγή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Νοούμενου ότι εξασφαλιστούν οι σχετικές εγκρίσεις και από την αρμόδια αρχή, τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εισαχθούν και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ.

Εφόσον εισαχθούν στο ΧΑΚ, το μητρώο των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τηρείται σε άυλη μορφή από το Κεντρικό Μητρώο / Αποθετήριο του ΧΑΚ.

##### 6.4.2.2 Καθεστώς Εξασφάλισης (Status) και Προτεραιότητα Κατάταξης (Subordination) ΑΕΚ

###### (α) Καθεστώς Εξασφάλισης (Status) και Προτεραιότητα Κατάταξης (Subordination) των Αξιογράφων Κεφαλαίου

Τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας είναι άμεσοι, μη εξασφαλισμένοι, ελάχιστος προτεραιότητας (subordinated) τίτλοι της Τράπεζας.

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι ελάχιστος προτεραιότητας ως περιγράφεται στον Όρο (β) πιο κάτω και:

- (i) είναι ίσης προτεραιότητας με υφιστάμενες ή μελλοντικές εκδόσεις αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας που κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαια ή πληρούν τα κριτήρια για συμπερίληψη στα βασικά ίδια κεφάλαια ή εκφράζονται ως να είναι ίσης προτεραιότητας με τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, περιλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των αξιογράφων κεφαλαίου που έχουν ήδη εκδοθεί από την Τράπεζα και τα οποία θα κατατάσσονται στα βασικά ίδια κεφάλαια με βάση τις μεταβατικές διατάξεις της Οδηγίας CRD IV και του Κανονισμού CRR.
- (ii) είναι ελάχιστος προτεραιότητας (subordinated) προς τα δικαιώματα και αξιώσεις των Πιστωτών της Τράπεζας που είναι:
  - καταθέτες ή άλλοι πιστωτές, των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάχιστος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών
  - πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάχιστος προτεραιότητας (subordinated), πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
  - κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάχιστος προτεραιότητας (subordinated)
- (iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

###### (β) (i) Όρος Πληρωμής από την Τράπεζα

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων ΑΕΚ και των Δικαιούχων Τόκου αναφορικά με πληρωμές σε σχέση με τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated) έναντι αξιώσεων των Πιστωτών και υπόκεινται στην προϋπόθεση της ύπαρξης διαθέσιμων διανεμητέων αποθεματικών και της



φερεγγυότητας (solvency) της Τράπεζας κατά την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου. Καμιά Πληρωμή Τόκου ή αποπληρωμή κεφαλαίου δε θα πραγματοποιείται ή θα καθίσταται πληρωτέα, εκτός αν η Τράπεζα δύναται να προβεί σε τέτοια καταβολή από διαθέσιμα διανεμητέα αποθεματικά και να διατηρεί την απαιτούμενη φερεγγυότητα (solvency) όπως ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή/και τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 αμέσως μετά από τέτοια πληρωμή.

Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να απαιτήσει την Ακύρωση Πληρωμής Τόκου.

Για τους σκοπούς του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, η Τράπεζα θα θεωρείται ότι διαθέτει την απαιτούμενη φερεγγυότητα (solvency) αν (α) είναι σε θέση να αποπληρώσει τις οφειλές της προς τους Πιστωτές όταν αυτές καθίστανται απαιτητές και (β) τα Περιουσιακά Στοιχεία υπερβαίνουν σε αξία τις Υποχρεώσεις της (εκτός των υποχρεώσεων της προς μη Πιστωτές).

Σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής των ΑΕΚ σε συνήθεις μετοχές, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι κάτοχοί των θα είναι πλέον μέτοχοι της Τράπεζας και οι αξιώσεις τους θα είναι ίσης διαβάθμισης με τους μετόχους της που κατέχουν συνήθεις μετοχές.

Οι ορισμοί “Περιουσιακά Στοιχεία” και “Υποχρεώσεις” παρατίθενται στην ‘Ερμηνεία Όρων’.

#### **(ii) Συμφηφισμός**

Τηρουμένων των προνοιών της ισχύουσας νομοθεσίας, κανένας κάτοχος ΑΕΚ δε δύναται να ασκήσει ή να αξιώσει οποιοδήποτε δικαίωμα συμφηφισμού αναφορικά με οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Τράπεζα που προκύπτει από ή σε σχέση με τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και κάθε κάτοχος ΑΕΚ θα θεωρείται ότι έχει αποποιηθεί οποιωνδήποτε τέτοιων δικαιωμάτων συμφηφισμού.

#### **(γ) Αποθεματικό για κάλυψη ζημιών**

Σε περίπτωση, που οποιαδήποτε ποσά που θα ήταν σε άλλη περίπτωση πληρωτέα σε σχέση με τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν πληρωθούν ή / και δεν καταστούν πληρωτέα, δυνάμει του όρου 6.4.2.2(β)(i), αυτά θα παραμείνουν διαθέσιμα για να καλύψουν τις ζημιές της Τράπεζας.

#### **(δ) Εκθέσεις ως προς τη φερεγγυότητα (solvency)**

Οποιαδήποτε έκθεση ως προς τη φερεγγυότητα της Τράπεζας από το Διοικητικό Συμβούλιο, ή από τους Ελεγκτές ή από την Κεντρική Τράπεζα, σε περίπτωση διάλυσης, τον εκκαθαριστή, θα θεωρείται και θα γίνεται αποδεκτή από την Τράπεζα, τον Επίτροπο και τους Κατόχους ως ορθή (εκτός της περίπτωσης αποδεδειγμένου λάθους) και επαρκής απόδειξη για την περίπτωση.

#### **6.4.2.3 Αξιώσεις σε Περίπτωση Διάλυσης**

Οι αξιώσεις των κατόχων ΑΕΚ σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου καθώς και σε ποσά που δεδουλευούνται και δεν πληρώθηκαν αναφορικά με Τόκο, αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Ακυρωθεισών Πληρωμών Τόκων.

Σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας, δυνατόν να μην υπάρξει πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων ώστε να ικανοποιηθούν οι αξιώσεις των κατόχων ΑΕΚ μετά την ικανοποίηση των αξιώσεων των κατόχων ψηλότερης σε διαβάθμιση τάξης εκδομένων αξιών.

Νοείται ότι σε περίπτωση διάλυσης και σε περίπτωση που υπάρξει πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων που να ικανοποιούν τις αξιώσεις των κατόχων ΑΕΚ οι αξιώσεις των κατόχων ΑΕΚ περιορίζονται στο χαμηλότερο του (i) ονομαστικού κεφαλαίου των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πλέον δεδουλευμένων τόκων αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Ακυρωθεισών Πληρωμών Τόκων και (ii) της εναπομείνουσας αξίας των περιουσιακών στοιχείων (residual value) με βάση την προτεραιότητα κατάταξης και σε ίση αναλογία (pro rata) με αξίες που κατατάσσονται σε ίδια τάξη (rank pari passu). Σε περίπτωση που δεν υπάρξει οποιοδήποτε πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων οι κάτοχοι ΑΕΚ δεν θα έχουν οποιοσδήποτε αξιώσεις.

Σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής, οι νέες συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν θα κατατάσσονται το ίδιο (pari-passu) με τις ήδη εκδομένες πλήρως πληρωμένες συνήθεις Μετοχές και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα.

#### 6.4.2.4 Ακύρωση Πληρωμής Τόκου

Η Τράπεζα δεν θα προβαίνει στην Πληρωμή που αναφέρεται στην Ενότητα 6.4.2.7 στις περιπτώσεις που εφαρμοστεί είτε η παράγραφος (α) είτε η παράγραφος (β) πιο κάτω, που αφορούν την Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου κατά την κρίση της Τράπεζας και την Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου, αντίστοιχα.

##### (α) Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου κατά την κρίση της Τράπεζας

Η Τράπεζα καθ' οιονδήποτε χρόνο πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, μπορεί κατά την απόλυτη κρίση της, να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση.

##### (β) Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου

Η Τράπεζα δεν θα προβεί στην πληρωμή οποιουδήποτε πληρωτέου τόκου κατά την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου και θα προβεί σε Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου στις περιπτώσεις που:

- (i) η Τράπεζα δεν τηρεί τις ελάχιστες απαιτήσεις φερεγγυότητας, όπως ορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου ή/και τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113, ή/και
- (ii) η Τράπεζα δεν διαθέτει τα απαιτούμενα διανεμητέα αποθεματικά για τέτοια Πληρωμή Τόκου. Διανεμητέα αποθεματικά κατά την οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου σημαίνει τα αποθεματικά προσόδου της Τράπεζας ή οποιαδήποτε άλλα αποθεματικά υποδείξει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή/και
- (iii) η Κεντρική Τράπεζα δύναται να απαιτήσει, καθ' οιονδήποτε χρόνο κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, όπως η Τράπεζα προβεί σε ακύρωση Πληρωμής Τόκου των ΑΕΚ.

Σε περιπτώσεις Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, δεν θα θεωρείται ότι η Τράπεζα περιήλθε σε γεγονός αθέτησης των όρων πληρωμής τόκου και οι κάτοχοι των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.

Η Τράπεζα θα μπορεί να προβεί σε Πληρωμή Τόκου σε μεταγενέστερη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, εφόσον θα τηρεί τα κριτήρια φερεγγυότητας και με βάση την οικονομική της κατάσταση, χωρίς όμως να υπάρχει υποχρέωση καταβολής οποιασδήποτε προηγούμενης Ακυρωθείσας Πληρωμής Τόκου.

Οποιαδήποτε Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου σύμφωνα με τους όρους (α) και (β) πιο πάνω (i) θα είναι οριστική και δε θα είναι πλέον πληρωτέα από την Τράπεζα, (ii) δεν θεωρείται ως αθέτηση των όρων πληρωμής τόκου και (iii) δε δίνει δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση / διάλυση της Τράπεζας από τους κατόχους Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Πληρωμή Τόκου μπορεί να ακυρωθεί και να μην καταβληθεί εφόσον η Τράπεζα δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους ΑΕΚ όχι μικρότερη των 10 Εργάσιμων Ημερών πριν από την σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου. Ακύρωση

πληρωμών τόκου μπορεί να γίνει για απεριόριστη χρονική περίοδο, σε μη-σωρευτική βάση.

Σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής, ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.

Με βάση το άρθρο 11(11) του Διατάγματος απαγορεύεται η πληρωμή οποιουδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η Τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, απαγόρευση από την οποία εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Σημειώνεται πως έχει ληφθεί η έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου επί των όρων έκδοσης των ΑΕΚ και κατ'επέκταση εξαιρούνται από την παραπάνω απαγόρευση του Διατάγματος. Θα πρέπει βέβαια να τηρούνται οι απαραίτητες προϋποθέσεις για την καταβολή τόκου, όπως προνοείται στους όρους έκδοσης.

#### **6.4.2.5 Καθορισμός Τόκου**

##### **(α) Επιτόκιο**

Τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας φέρουν ετήσιο σταθερό επιτόκιο 8,75%.

Η πραγματική, ετησιοποιημένη απόδοση δύναται να υπερβαίνει το προαναφερθέν ονομαστικό επιτόκιο, λόγω της τριμηνιαίας καταβολής τόκων και των υπολογισμών σε βάση έτους 360 μερών.

##### **(β) Ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου**

Ο Τόκος για κάθε Περίοδο Τόκου, είναι πληρωτέος (στα πλαίσια των Όρων στις Ενότητες 6.4.2.2(β)(i), 6.4.2.7(δ) και 6.4.2.4) σε τριμηνιαία βάση στο τέλος κάθε Περιόδου Τόκου.

Ο Τόκος για την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου καθίσταται πληρωτέος στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 για την περίοδο από τις 30 Ιουνίου 2012 (περιλαμβάνεται) μέχρι τις 29 Σεπτεμβρίου 2012 (περιλαμβάνεται). Κάθε Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύει να φέρει Τόκο (i) σε περίπτωση εξαγοράς από την ημερομηνία εξαγοράς ή (ii) σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής, από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου. Σε περίπτωση ακύρωσης Πληρωμής Τόκου δε θα καταβληθεί η σχετική Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου.

Η πληρωμή τόκων θα γίνεται στους κατόχους ΑΕΚ που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου της πληρωμής τόκου.

##### **(γ) Βάση Υπολογισμού Τόκου**

Ο Τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του αριθμού ημερών σε κάθε Περίοδο Τόκου διαιρεμένου με 360.

#### **6.4.2.6 Δικαίωμα Εξαγοράς (Call Option), ανταλλαγή με αξίες Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων και αλλαγή στους όρους έκδοσης λόγω νομοθετικών / ρυθμιστικών / κανονιστικών αλλαγών**

##### **(α) Αόριστη διάρκεια**

Τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, όμως η Τράπεζα (στα πλαίσια των Όρων που παρατίθενται στην παρούσα Ενότητα 6.4.2.6) έχει το δικαίωμα της εξαγοράς τους κατά την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μετά την Πέμπτη (5<sup>η</sup>) επέτειο από την έκδοσή τους, ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται αυτής, κατόπιν έγκρισης από την Κεντρική Τράπεζα, σύμφωνα με τις διατάξεις του Όρου 6.4.2.6(β), ή σε περίπτωση ενεργοποίησης του Όρου (γ) της παρούσας Ενότητας.

**(β) Δικαίωμα Εξαγοράς από την Τράπεζα**

Τηρουμένων των προνοιών του Όρου 6.4.2.2(β)(i), η Τράπεζα μπορεί, μετά από ειδοποίηση προς τους κατόχους ΑΕΚ με βάση την Ενότητα 6.4.3 και προς τον Επίτροπο, να αποφασίσει να εξαγοράσει, στο άρτιο μαζί με οποιαδήποτε πληρωτέα ποσά, το σύνολο, αλλά όχι μέρος, των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μετά την Πέμπτη (5<sup>η</sup>) επέτειο από την έκδοσή τους, ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται αυτής. Οποιαδήποτε ανακοίνωση εξαγοράς θα διευκρινίζει τη συγκεκριμένη ημερομηνία εξαγοράς.

Η εξαγορά των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας και υπό την προϋπόθεση ότι:

- θα αντικατασταθούν με βασικά ίδια κεφάλαια ίσης ή καλύτερης ποιότητας, ή
- η Τράπεζα έχει ικανοποιήσει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ότι, μετά την εξαγορά, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας θα υπερβαίνουν τα ακόλουθα (αναλόγως της περίπτωσης) κατά περιθώριο το οποίο η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου θα θεωρεί ως σημαντικό και κατάλληλο:
  - (i) τον Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio ύψους τουλάχιστον 9% με βάση τη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ) EBA/REC/2011/1 με ημερομηνία 8 Δεκεμβρίου 2011, ή
  - (ii) στην περίπτωση που η Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών που αναφέρεται στο σημείο (i) καταργηθεί ή ακυρωθεί, τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις της κυπριακής νομοθεσίας που θα εναρμονίζει το Κυπριακό δίκαιο με την Οδηγία CRD IV ή/και σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων όπως θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (όταν αυτά τεθούν σε ισχύ).

Τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα ακυρώνονται και η Τράπεζα παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις με αυτά.

**(γ) Νομοθετικές / ρυθμιστικές / κανονιστικές αλλαγές**

Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων και κανονισμών, έχει δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις για την Τράπεζα σε ότι αφορά την έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, ή εάν μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 τα ΑΕΚ δε θεωρούνται ως επιπρόσθετα βασικά ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR ως θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, (εκτός στην περίπτωση που ο αποκλεισμός (disqualification) τους ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια οφείλεται αποκλειστικά και μόνο στο γεγονός ότι το ύψος του ονομαστικού κεφαλαίου των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπερβαίνει τα ισχύοντα καθορισμένα όρια σχετικά με την έκδοση αξιών που τηρούν τις προϋποθέσεις για κατάταξη ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια ως τα όρια αυτά ορίζονται στους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς), η Τράπεζα δύναται, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας (αλλά χωρίς καμιά απαιτούμενη έγκριση από τους κατόχους ΑΕΚ), έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους ΑΕΚ στα πλαίσια του Όρου της Ενότητας 6.4.3 να προβεί στις εξής ενέργειες:

- (i) να εξαγοράσει ολόκληρο το ποσό, αλλά όχι μέρος, των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην ονομαστική τους αξία πλέον των δεδουλευμένων τόκων, σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου με ειδοποίηση όχι μικρότερη των 45 ημερών και όχι μεγαλύτερη των 60 ημερών, ή
- (ii) να ανταλλάξει το σύνολο, αλλά όχι μέρος των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με αξιόγραφα που αποτελούν αξίες Βασικού Ιδίου Κεφαλαίου ίσης ή καλύτερης ποιότητας, ή
- (iii) να διαφοροποιήσει τους όρους των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της παρούσας έκδοσης ΑΕΚ ώστε να συνεχίσουν να θεωρούνται Βασικά Ίδια Κεφάλαια από την Κεντρική Τράπεζα,

υπό την προϋπόθεση ότι στις περιπτώσεις ως περιγράφονται στο (ii) ή/και (iii) πιο πάνω οποιαδήποτε τέτοια ανταλλαγή ή αλλαγή δεν θα οδηγήσει σε όρους που για ένα επενδυτή είναι ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκοί από τους όρους των

Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, εκτός εάν οι αλλαγές αυτές απαιτούνται με βάση τις τελικές διατάξεις της κυπριακής νομοθεσίας που θα εναρμονίζει το κυπριακό δίκαιο με την Οδηγία CRD IV ή/και με βάση τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού CRR (όταν αυτά τεθούν σε ισχύ)

Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα εξαγοραστούν από την Τράπεζα ακυρώνονται και η Τράπεζα παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις σε σχέση με αυτά.

#### **6.4.2.7 Πληρωμή**

Ο Τόκος (μείον οποιαδήποτε αποκοπή η οποία εφαρμόζεται βάσει των προνοιών οποιουδήποτε νόμου της Κυπριακής Δημοκρατίας που αναφέρονται στην Ενότητα 9.5) θα καταβάλλεται στους κατόχους των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από διαθέσιμα για πληρωμή στοιχεία κάθε τρεις μήνες, στις 31 Μαρτίου, στις 30 Ιουνίου, στις 30 Σεπτεμβρίου και στις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους (Ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου).

Ο Τόκος για την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου καθίσταται πληρωτέος στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 για την περίοδο από τις 30 Ιουνίου 2012 (περιλαμβάνεται) μέχρι τις 29 Σεπτεμβρίου 2012 (περιλαμβάνεται). Κάθε Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύει να φέρει Τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς του.

#### **(α) Ημερομηνίες Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου / περίοδος διαπραγμάτευσης άνευ Τόκου**

Πριν την εισαγωγή των ΑΕΚ στο ΧΑΚ, η πληρωμή του Τόκου θα γίνεται προς τους κατόχους ΑΕΚ οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τηρεί η Τράπεζα κατά την Ημερομηνία Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου, όπως αυτή θα καθορίζεται από την Τράπεζα καθώς και στους κατόχους ΑΕΚ που θα έχουν πωλήσει Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίοδο διαπραγμάτευσης χωρίς τον Τόκο (ex-interest) και ως εκ τούτου δε θα θεωρούνται κάτοχοι ΑΕΚ, αλλά θα διατηρούν τα δικαιώματά τους ως προς την Πληρωμή Τόκου.

Όταν και εφόσον τα ΑΕΚ εισαχθούν στο ΧΑΚ η πληρωμή του Τόκου θα γίνεται στους κατόχους ΑΕΚ οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τηρείται από το Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών του ΧΑΚ κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου / Ημερομηνία Αρχείου Δικαιούχων Τόκου (Record Date for Interest Beneficiaries) καθώς και στους κατόχους ΑΕΚ που θα έχουν πωλήσει Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίοδο διαπραγμάτευσης χωρίς τον Τόκο (ex-interest) και ως εκ τούτου δε θα θεωρούνται κάτοχοι ΑΕΚ, αλλά θα διατηρούν τα δικαιώματά τους ως προς την Πληρωμή Τόκου.

Οι Ημερομηνίες Αποκοπής (ex-interest date) θα ανακοινώνονται από την Τράπεζα εγκαίρως, στα πλαίσια της Ενότητας 6.4.3, πριν από την εκάστοτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου. Από την κάθε Ημερομηνία Αποκοπής έως και την πλησιέστερη αυτής Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (μη συμπεριλαμβανομένης), τα ΑΕΚ θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα τόκου (ex-interest).

#### Εισαγωγή στο ΧΑΚ

Η Τράπεζα θα προβεί σε ενέργειες για εισαγωγή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ. Όταν και εφόσον τα Αξιόγραφα εισαχθούν στο ΧΑΚ, οι διαδικασίες Πληρωμής Τόκου θα συνάδουν με τις διαδικασίες του Κεντρικού Μητρώου του ΧΑΚ. Η Τράπεζα θα εκδώσει σχετική ανακοίνωση με τις λεπτομέρειες της διαδικασίας Πληρωμής Τόκου. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, θα ανακοινώνεται εγκαίρως, εκτός των περιπτώσεων που περιγράφονται στους Όρους που παρατίθενται στις Ενότητες 6.4.2.2(β)(i), 6.4.2.4 ή/και 6.4.2.6, η επόμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, καθώς και η περίοδος κατά την οποία τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα Τόκου (ex-interest period).

**(β) Τρόπος Πληρωμής Τόκου**

Η Πληρωμή Τόκου θα γίνεται με ένταλμα που θα αποστέλλεται ταχυδρομικώς στη διεύθυνση του κατόχου ΑΕΚ ή θα κατατίθεται σε πίστη τραπεζικού λογαριασμού του που τηρείται στην Τράπεζα, κατόπιν σχετικών οδηγιών του. Σε περίπτωση που τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι εγγεγραμμένα στο όνομα δύο ή περισσότερων προσώπων ως συνιδιοκτήτες, το ένταλμα θα ταχυδρομείται στη διεύθυνση καταχωρημένη στο Μητρώο Κατόχων ή θα κατατίθεται στο λογαριασμό που έχουν ορίσει οι συνιδιοκτήτες. Δικαιούχοι Τόκου για οποιαδήποτε Περίοδο Τόκου θα θεωρούνται οι κάτοχοι ΑΕΚ που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου (Record Date for Interest Beneficiaries), ως αυτή θα ανακοινώνεται, καθώς και οι κάτοχοι ΑΕΚ που έχουν πωλήσει Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίοδο διαπραγμάτευσης χωρίς τον Τόκο (ex-interest) και ως εκ τούτου δε θεωρούνται κάτοχοι ΑΕΚ, αλλά διατηρούν τα δικαιώματά τους ως προς την Πληρωμή Τόκου. Σε περίπτωση ανηλίκων, ο λογαριασμός που θα δηλωθεί θα πρέπει απαραίτητα να ανήκει στους ίδιους και η εξουσιοδότηση να υπογράφεται από τα πρόσωπα που ασκούν τη γονική μέριμνα.

Καθότι με βάση τους ισχύοντες κανόνες διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ η ημερομηνία καθορισμού των Δικαιούχων Τόκου προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου, όταν και εφόσον τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εισαχθούν στο ΧΑΚ, όσοι επενδυτές αγοράσουν ή επενδύσουν ή άλλως πως αποκτήσουν Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εντός της περιόδου διαπραγμάτευσης χωρίς δικαίωμα Τόκου (ex-interest period), δεν έχουν το δικαίωμα Τόκου για την Περίοδο Τόκου που λήγει την πλησιέστερη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου και αποποιούνται οποιουδήποτε δικαιώματος ή απαίτησης πληρωμής Τόκου από την Τράπεζα για την περίοδο αυτή. Το δικαίωμα Τόκου για τους πιο πάνω επενδυτές αρχίζει από τη νέα περίοδο καταβολής Τόκου.

**(γ) Αποκοπές**

Όλες οι πληρωμές, στα πλαίσια αυτού του Όρου, θα γίνονται πάντοτε σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους και τους περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμους (ή οποιουδήποτε άλλους Νόμους που τυχόν θα τους αντικαταστήσουν ή θεσπιστούν για το σκοπό αυτό) και θα αποκόπτονται οι ανάλογες εισφορές ή/και φορολογίες σύμφωνα με την Ενότητα 9.5.

**(δ) Πρόταση εξαγοράς ή συγχώνευσης ή οποιαδήποτε αναδιάρθρωση ή σχέδιο διευθέτησης**

Κατόπιν οποιασδήποτε πρότασης εξαγοράς ή συγχώνευσης ή οποιασδήποτε αναδιάρθρωσης ή σχεδίου διευθέτησης, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα αφού δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους κατόχους ΑΕΚ να αναστείλει την υποχρέωση της για Πληρωμή Τόκου. Σε τέτοια περίπτωση η Τράπεζα θα αξιολογήσει τις τροποποιήσεις που δυνατόν να πρέπει να πραγματοποιηθούν στους παρόντες όρους έκδοσης (και σε άλλα έγγραφα), ώστε να διατηρηθούν σε μεγάλο βαθμό τα συμφέροντα των κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως είχαν πριν την αναστολή. Αφού ληφθεί απόφαση σε σχέση με την αξιολόγηση των τροποποιήσεων, η Τράπεζα, χωρίς τη συγκατάθεση των κατόχων ΑΕΚ, θα προβεί στις σχετικές αλλαγές στους όρους έκδοσης και στα άλλα σχετικά έγγραφα.

**6.4.2.8 Υποχρεωτική Μετατροπή σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου και Γεγονότος Βιωσιμότητας**

Εάν υπάρξει Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας οποιαδήποτε στιγμή κατά την οποία υπάρχουν εκδομένα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τότε το σύνολο των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου υποχρεωτικά θα μετατραπεί σε συνήθεις μετοχές, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής. Σε περίπτωση μετατροπής των ΑΕΚ σε Μετοχές, οι νέες συνήθεις μετοχές που θα προκύψουν θα κατατάσσονται το ίδιο (pari-passu) με τις ήδη εκδομένες πλήρως πληρωμένες μετοχές της Τράπεζας και θα έχουν τα ίδια δικαιώματα.



**(α) ΓΕΓΟΝΟΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΑΝΑΓΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:** Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει σχετική ειδοποίηση ότι είτε:

- (i) το ύψος του Δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο του 7% με βάση τη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT) EBA/REC/2011/1. Ο ορισμός του Δείκτη των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων είναι ίδιος με τον ορισμό που δόθηκε κατά την Κεφαλαιακή Άσκηση της EAT για το έτος 2011. Ο ορισμός εξαιρεί όλα τα αξιόγραφα κεφαλαίου συμπεριλαμβανομένων των ΑΕΚ που θα εκδοθούν βάσει αυτών των όρων, ή
- (ii) από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 ο Δείκτης Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Common Equity Tier 1 Ratio, ως αυτός θα υιοθετηθεί σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (CRR) και λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές ρυθμίσεις είναι κάτω από το 5,125%.

Η ρήτρα για το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σχετικά με τον Δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων / Common Equity Tier 1 Ratio, μπαίνει σε εφαρμογή από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Επιπρόσθετα, η ρήτρα για το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σχετικά με τον Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων / Core Tier 1 Ratio θα μείνει σε ισχύ μετά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013 και μέχρι η Σύσταση της EAT EBA/REC/2011/1 καταργηθεί ή ακυρωθεί.

- **«Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων»** όπως ορίστηκε μέσα από την Κεφαλαιακή Άσκηση της EAT για το έτος 2011 σημαίνει, σχετικά με την οποιαδήποτε τριμηνιαία περίοδο αποτελεσμάτων, τον δείκτη των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων πλην των τίτλων μη καθορισμένης διάρκειας που δεν μπορούν να συμπεριληφθούν στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια διαιρούμενων με τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία ως υπολογίζονται από την Τράπεζα με τους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς ως θα παρουσιάζονται στα τριμηνιαία αποτελέσματα.
- **«Δείκτης Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων»** σημαίνει, σχετικά με τα τριμηνιαία αποτελέσματα, τον δείκτη των κοινών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων πλην οποιωνδήποτε αφαιρέσεων ως αυτός θα υιοθετηθεί σύμφωνα με τις τελικές διατάξεις του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, διαιρούμενο με τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία ως υπολογίζονται από την Τράπεζα με τους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς ως θα παρουσιάζονται στα τριμηνιαία αποτελέσματα.
- **«Σχετικοί Εφαρμοστέοι Τραπεζικοί Κανονισμοί»** σημαίνει σε οποιαδήποτε στιγμή τους κανονισμούς κεφαλαιακής επάρκειας που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία (ή αν ο Εκδότης υπόκειται σε άλλη δικαιοδοσία από την Κυπριακή Δημοκρατία, τη δικαιοδοσία αυτή) που αφορούν την Τράπεζα.

**(β) ΓΕΓΟΝΟΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ:** Γεγονός Βιωσιμότητας θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει σχετική ειδοποίηση είτε:

- (i) όταν λαμβάνεται απόφαση ότι είναι αναγκαία η Υποχρεωτική Μετατροπή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου χωρίς την οποία η Τράπεζα δυνατόν να καταστεί μη βιώσιμη, όπως η έννοια «μη βιώσιμη» καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα και/ή
- (ii) όταν λαμβάνεται απόφαση ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί κρατική βοήθεια, ή παρόμοια στήριξη, χωρίς την οποία η Τράπεζα θα καταστεί μη βιώσιμη, όπως η έννοια “μη βιώσιμη” καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα.

**(γ) ΤΙΜΗ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ:** Στην περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας τα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε τέτοιο αριθμό συνήθων Μετοχών που καθορίζεται διαιρώντας την ονομαστική αξία των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με την Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής. Η Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής θα υπολογίζεται σαν ποσοστό 90% (ενενήντα τοις εκατό) επί της μεσοσταθμικής τιμής της μετοχής της Τράπεζας περιόδου 20 (είκοσι) Εργάσιμων Ημερών που θα προηγηθούν της



ειδοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία της μετοχής της Τράπεζας όπως αυτή θα ισχύει κατά τη μετατροπή (σήμερα €0,10).

**(δ) ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ:** Η Τράπεζα θα ειδοποιήσει τους κατόχους Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για την Υποχρεωτική Μετατροπή σύμφωνα με τις διατάξεις της Ενότητας 6.4.3 ως ακολούθως:

(i) Όσον αφορά το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σε διάστημα 5 Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία δημοσιεύονται τα οικονομικά της αποτελέσματα ή κατά την οποία η Κεντρική Τράπεζα καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ή/και του Δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων και στην οποία ειδοποίηση θα καθορίζονται οι όροι της Υποχρεωτικής Μετατροπής.

(ii) Όσον αφορά το Γεγονός Βιωσιμότητας σε διάστημα 3 Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που λαμβάνει χώρα.

Η Τράπεζα θα παραχωρήσει τις συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν από την Υποχρεωτική Μετατροπή στους κατόχους ΑΕΚ εντός 20 Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία ειδοποίησης για ύπαρξη Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας.

**(ε) ΤΟΚΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ:** Σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής, ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου μέχρι την ημερομηνία Υποχρεωτικής Μετατροπής.

**(στ) ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΕΓΓΕΚΡΙΜΕΝΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:** Η Τράπεζα αναλαμβάνει να διασφαλίσει ότι πριν την Ημερομηνία Έκδοσης των ΑΕΚ θα έχει επαρκές εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο για το ενδεχόμενο που τα ΑΕΚ μετατραπούν υποχρεωτικά σε Μετοχές.

#### **6.4.2.9 Διάθεση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μη μόνιμους κατοίκους Κύπρου**

Πρόσωπα που έχουν τη μόνιμη διαμονή τους εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας δικαιούνται να αποκτήσουν Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τηρουμένων των προνοιών του περί Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμου 115(I)/2003, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ κατά την ημερομηνία προσχώρησης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004 και εν γένει με τους εκάστοτε σχετικούς νόμους.

Ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος 115(I)/2003 δεν επηρεάζει την εφαρμογή του άρθρου 17(1) των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2011 (N66(I)/1997 ως έχει τροποποιηθεί). Σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 17(1) των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2011 (N66(I)/1997 ως έχει τροποποιηθεί), απαγορεύεται σε οποιοδήποτε είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της μητρικής της εταιρείας, εκτός αν εξασφαλίσει προηγουμένως γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (έλεγχος σημαίνει (i) την ιδιοκτησία του 10% ή περισσότερο των ψήφων σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας, ή (ii) την ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας). Περαιτέρω, απαγορεύεται η αύξηση ελέγχου στον βαθμό ή στα ποσοστά που καθορίζονται στους περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμους.

Τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν προσφέρονται άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς σε κατοίκους Εξαιρουμένων Χωρών, στις οποίες σύμφωνα με τους νόμους τέτοιας χώρας, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας προσφοράς ή η

ταχυδρόμηση / διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.

#### 6.4.2.10 Έγγραφο Εμπιστεύματος

Με Έγγραφο Εμπιστεύματος (Trust Deed) ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, η Τράπεζα διόρισε την εταιρεία Themis Nominees Ltd, Λεωφόρο Κυριάκου Μάτση 16, Eagle House, 10<sup>ος</sup> όροφος, Αγ. Ομολογητές, 1082 Λευκωσία, ως Επίτροπο (Trustee) των υπό έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας. Ο Επίτροπος, με βάση το Έγγραφο Εμπιστεύματος, είναι επιφορτισμένος με την ευθύνη διαφύλαξης των δικαιωμάτων των κατόχων των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και των Δικαιούχων Τόκου. Το Έγγραφο Εμπιστεύματος περιέχει πρόνοιες για κάλυψη (indemnification) του Επιτρόπου και για την απαλλαγή του από ευθύνη.

Σύμφωνα με τη Ρήτρα 10 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, η Τράπεζα υπόσχεται προς τον Επίτροπο και δεσμεύεται και αναλαμβάνει τα ακόλουθα:

(α) Να εκπληρώνει κάθε μια και όλες τις υποχρεώσεις της σε σχέση με την πληρωμή του κεφαλαίου και τόκων των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή άλλως, με βάση τους όρους έκδοσης.

(β) Να τηρεί πάντοτε ακριβές μητρώο κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που να δεικνύει τα ονόματα και διευθύνσεις όλων των κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, το μέρος των κατεχομένων υφ' εκάστου Αξιογράφου Ενισχυμένου Κεφαλαίου την ημέρα κατά την οποία ένας κάτοχος Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ενεγράφη και την ημέρα κατά την οποία οποιοσδήποτε κάτοχος Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου έπαυσε να είναι εγγεγραμμένος στο εν λόγω μητρώο. Νοείται ότι σε περίπτωση που τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εισαχθούν στο ΧΑΚ, το Μητρώο Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τηρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο του ΧΑΚ.

(γ) Να επιτρέπει στον Επίτροπο να επιθεωρεί δωρεάν από καιρό σε καιρό και σε εύλογες ώρες το μητρώο κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και να λαμβάνει αντίγραφα του.

(δ) Να εκδίδει καταστάσεις αξιογράφων προς τους κατόχους Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως προνοείται στη Ρήτρα 9 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, εφόσον θα τηρεί το μητρώο κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

(ε) Να παρέχει στον Επίτροπο οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες σε σχέση με τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό, οποιωνδήποτε στοιχείων ή πληροφοριών σε σχέση με οποιοδήποτε πληρωμές ή υποχρεώσεις της Τράπεζας με βάση τους όρους έκδοσης, ως ήθελε απαιτήσει ο Επίτροπος.

(στ) Να παρέχει γραπτή ειδοποίηση προς τον Επίτροπο εάν και ευθύς ως επέλθει οποιοδήποτε γεγονός από τα αναφερόμενα στη Ρήτρα 11 του Εγγράφου Εμπιστεύματος.

(ζ) Στο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, να δίνει πάντοτε στον Επίτροπο οποιοδήποτε άλλες πληροφορίες που ο Επίτροπος, ενεργώντας λογικά, θα ζητήσει με σκοπό την εκτέλεση των καθηκόντων, εξουσιών, εξουσιοδοτήσεων και διακριτικής ευχέρειας που του παραχωρήθηκαν με το Έγγραφο Εμπιστεύματος ή που τον περιβάλλουν ως αποτέλεσμα του νόμου.

Το Έγγραφο Εμπιστεύματος, οι πρόνοιες του οποίου είναι δεσμευτικές για κάθε πρόσωπο το οποίο θα αποκτήσει Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας, θα είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στο εγγεγραμμένο γραφείο της

Τράπεζας, από επενδυτές και / ή πρόσωπα τα οποία από καιρό σε καιρό αποκτούν Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας και οι οποίοι προτρέπονται να το μελετήσουν.

#### 6.4.3 Ειδοποιήσεις και Ανακοινώσεις

Ειδοποιήσεις προς τους κατόχους Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα θεωρούνται ότι έχουν δοθεί είτε όταν:

- (i) Θα ταχυδρομούνται στις διευθύνσεις τους όπως παρουσιάζονται στο Κεντρικό Μητρώο / Αποθετήριο του ΧΑΚ, είτε όταν
- (ii) Θα δημοσιεύονται σε μία τουλάχιστον εφημερίδα ημερήσιας κυκλοφορίας.

Με την εισαγωγή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ, οποιαδήποτε ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Ανακοινώσεων του ΧΑΚ θα θεωρείται ειδοποίηση στους κατόχους ΑΕΚ.

Ανακοινώσεις που θα αφορούν τα ΑΕΚ θα δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)). Οι ανακοινώσεις θα αποστέλλονται στο ΧΑΚ για δημοσίευση.

#### 6.4.4 Επιπρόσθετες Εκδόσεις

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην έκδοση επιπρόσθετων αξιογράφων κεφαλαίου αόριστης διάρκειας που κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα (rank pari passu) με τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και με τις υφιστάμενες εκδόσεις αξιογράφων της Τράπεζας. Τα επιπρόσθετα αξιόγραφα κεφαλαίου μπορούν να αποτελούν επέκταση της έκδοσης Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ούτως ώστε να θεωρούνται ότι αποτελούν κοινή έκδοση. Οποιαδήποτε τέτοια επιπρόσθετη έκδοση θα καλύπτεται με την ανάλογη προσθήκη στο Έγγραφο Εμπιστεύματος που διέπει την έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή από άλλο, ξεχωριστό έγγραφο εμπιστεύματος. Σημειώνεται πως κάθε επιπρόσθετη έκδοση θα γίνει στη βάση των ισχυόντων κανονισμών και διαδικασιών που θα περιλαμβάνουν όπου απαιτείται και κατάρτιση ενημερωτικού δελτίου.

Η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα χωρίς την έγκριση των κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, να προβεί σε έκδοση οποιωνδήποτε άλλων αξιογράφων κεφαλαίου ή χρεογράφων ή άλλων τίτλων, με όρους ως προς την προτεραιότητα, επιτόκιο, υπέρ το άρτιο ποσό / με έκπτωση, ή εξαγορά / αποπληρωμή ή άλλως πως, όπως η Τράπεζα ήθελε κρίνει σκόπιμο.

#### 6.4.5 Δικαιώματα / Μερίσματα

Οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από Υποχρεωτική Μετατροπή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τίθενται αμέσως στην ίδια κατηγορία με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές (rank pari passu) ονομαστικής αξίας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, €0,10 η κάθε μία και θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος, με ημερομηνία αρχείου που έπεται της ημερομηνίας παραχώρησης των νέων μετοχών. Οι μετοχές αυτές δε θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν πριν από την εν λόγω ημερομηνία αρχείου.

Επίσης, οι πιο πάνω συνήθεις πλήρως πληρωθείσες νέες μετοχές, θα τυγχάνουν του ίδιου χειρισμού αναφορικά με θέματα συμμετοχής στα κέρδη της Τράπεζας και σε τυχόν πλεόνασμα από εκκαθάριση αυτής ως οι υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε ρήτρες εξαγοράς ή ρήτρες μετατροπής για τις μετοχές αυτές.

Με την εφαρμογή του Διατάγματος προκύπτουν διαφοροποιήσεις επί των δικαιωμάτων των μετοχών της Κυπριακής Δημοκρατίας που τυχόν αποκτηθούν λόγω ενεργοποίησης της αναδοχής της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης όπως αναφέρεται στο άρθρο 11 του Διατάγματος.

Επιπλέον, στο άρθρο 11(9) του Διατάγματος αναφέρεται ότι: "Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας".

#### 6.4.6 Πληροφορίες σχετικά με τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τις κινητές αξίες που προσφέρονται

Τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ. Σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής, θα μετατραπούν σε νέες μετοχές που, νοουμένου ότι ληφθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές, θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και στο ΧΑ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τις συνήθεις νέες μετοχές που θα προκύψουν σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

	ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
<b>Κατηγορία Αξιών</b>	Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας	Συνήθεις μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας.
<b>Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν</b>	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
<b>Είδος κινητών αξιών</b>	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες
<b>Τήρηση μητρώου</b>	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)
<b>Νόμισμα Έκδοσης</b>	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
<b>Νόμισμα Διαπραγμάτευσης</b>	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
<b>ISIN</b>	Θα δοθεί από το ΧΑΚ μετά την έγκριση για εισαγωγή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.	CY0000200119
<b>Διαπραγμάτευση</b>	ΧΑΚ	ΧΑΚ και ΧΑ
<b>Δικαίωμα Μερίσματος</b>	Όχι	Ναι Σημειώνεται ότι στο άρθρο 11(9) του Διατάγματος αναφέρεται ότι: "Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας".
<b>Δικαίωμα ψήφου</b>	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)
<b>Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας</b>	Δεν ισχύει	Ναι
<b>Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη</b>	Όχι - Βλέπε δικαίωμα μερίσματος	Βλέπε δικαίωμα μερίσματος
<b>Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης</b>	Όχι	Ναι
<b>Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται</b>	Με βάση απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 2 Απριλίου 2012 και με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012. Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα αναβολής ή ακύρωσης της έκδοσης αν κριθεί πως	Με βάση απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 2 Απριλίου 2012 και με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012. Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα αναβολής ή ακύρωσης της έκδοσης αν κριθεί

	ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
	συντρέχουν οι λόγοι για τέτοια ενέργεια, μέσω έκδοσης ανακοίνωσης ή κατάρτισης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου.	πως συντρέχουν οι λόγοι για τέτοια ενέργεια, μέσω έκδοσης ανακοίνωσης ή κατάρτισης συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου.
<b>Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση</b>	Όχι*	Όχι

\* Τα υπό έκδοση Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα από τους δικαιούχους αυτών.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς για το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση δεν υπήρξαν δημόσιες προτάσεις για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι σε περιπτώσεις υποβολής δημόσιας πρότασης εξαγοράς ή συγχώνευσης ισχύουν οι διατάξεις του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, ο οποίος περιέχει πρόνοιες για την ίση μεταχείριση των μετόχων. Ο ίδιος νόμος περιλαμβάνει και πρόνοια για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς, με βάση το οποίο επιτρέπεται στον προτείνοντα, σε περίπτωση που έχει αναφέρει τη σχετική πρόθεση στο έγγραφο δημόσιας πρότασης, η απόκτηση των υπολοίπων μετοχών από τους εναπομείναντες μετόχους εάν έχει διενεργήσει δημόσια πρόταση προς όλους τους κατόχους τίτλων και για το σύνολο των τίτλων της, και έχει αποκτήσει ποσοστό πέραν του 90% του συνόλου των τίτλων που φέρουν δικαιώματα ψήφου και των δικαιωμάτων ψήφου.

## 6.5 Γενικά Στοιχεία και Πληροφορίες σχετικά με τις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που προσφέρονται

### 6.5.1 Μέγεθος Έκδοσης, Τίτλοι, Ονομαστική Αξία και Υποδιαίρεση Νέων Μετοχών Ανταλλαγής

- **Μέγεθος Έκδοσης**

Μέχρι €368.876.500 (3.688.765.000 Νέες Μετοχές Ανταλλαγής)

- **Τιμή έκδοσης/Ονομαστικό ποσό**

Στην ονομαστική αξία / €0,10 ανά Νέα Μετοχή Ανταλλαγής

- **Τίτλοι**

Η Τράπεζα προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες και θα υποβάλει τις απαραίτητες αιτήσεις στο ΧΑΚ και στο ΧΑ για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής. Νοουμένου ότι εξασφαλιστούν οι σχετικές εγκρίσεις και από τις αρμόδιες αρχές, οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα εισαχθούν και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ και στο ΧΑ μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας.

Η αναλογία ανταλλαγής των Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής καθορίστηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012.

### 6.5.2 Αναλογία Ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής

Η αναλογία ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής καθορίστηκε σε δέκα χιλιάδες (10.000) Νέες Μετοχές Ανταλλαγής ονομαστικής αξίας €0,10 για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιόγραφο ονομαστικής αξίας €1.000.

### 6.5.3 Κατάταξη Νέων Μετοχών Ανταλλαγής

Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που θα προκύψουν από την αντικατάσταση των Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Τράπεζας κατά την ημερομηνία ανταλλαγής με μετοχές και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με

ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής. Οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν από την εν λόγω ημερομηνία έκδοσης.

Με την εφαρμογή του Διατάγματος προκύπτουν διαφοροποιήσεις επί των δικαιωμάτων των μετοχών της Κυπριακής Δημοκρατίας που τυχόν αποκτηθούν λόγω ενεργοποίησης της αναδοχής της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης όπως αναφέρεται στο άρθρο 11 του Διατάγματος.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που θα προκύψουν από την αντικατάσταση των Επιλέξιμων Αξιογράφων.

	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
<b>Κατηγορία Αξιών</b>	Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας	Συνήθεις μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας.
<b>Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν</b>	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
<b>Είδος κινητών αξιών</b>	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες
<b>Τήρηση μητρώου</b>	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ	Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ)
<b>Νόμισμα Έκδοσης</b>	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
<b>Νόμισμα Διαπραγμάτευσης</b>	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
<b>ISIN</b>	CY0140730116, CY0141010112, CY0141390118	CY0000200119
<b>Διαπραγμάτευση</b>	ΧΑΚ	ΧΑΚ και ΧΑ
<b>Δικαίωμα Μερίσματος</b>	Δεν ισχύει	Ναι Σημειώνεται ότι στο άρθρο 11(9) του Διατάγματος αναφέρεται ότι: "Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας".
<b>Δικαίωμα ψήφου</b>	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)
<b>Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας</b>	Δεν ισχύει	Ναι
<b>Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη</b>	Όχι - Βλέπε δικαίωμα μερίσματος	Βλέπε δικαίωμα μερίσματος
<b>Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης</b>	Όχι	Ναι
<b>Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται</b>	Με βάση αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 17 Μαρτίου 2008, 19 Μαρτίου 2009 και 30 Μαρτίου 2010	Με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 16 Μαΐου 2012.
<b>Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση</b>	Όχι*	Όχι*

\* Οι υπό έκδοση Νέες Μετοχές Ανταλλαγής είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες από τους δικαιούχους αυτών.

## 6.6 Δικαίωμα Ανταλλαγής (Συμμετοχής) στην Έκδοση Αξιογράφων και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής

### 6.6.1 Έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής προς τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου

Με βάση ειδικό ψήφισμα που εγκρίθηκε σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 2 Απριλίου 2012, η παρούσα προσφορά απευθύνεται αποκλειστικά στους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων, οι οποίοι μπορούν να ανταλλάξουν εάν επιθυμούν τα υφιστάμενα αξιόγραφα με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής. Η ανταλλαγή διενεργείται στη βάση της ονομαστικής αξίας τόσο για τα υπό έκδοση όσο και τα υφιστάμενα αξιόγραφα. Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών Ανταλλαγής και νέων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα μπορούν να προκύψουν από τη διαδικασία εθελοντικής ανταλλαγής είναι 3.688.765.000 (€368.876.500) και 737.753 (€737.753.000) αντίστοιχα. Σε περίπτωση υπερκάλυψης των ποσών αυτών από τις αιτήσεις ανταλλαγής που θα υποβληθούν από τους κατόχους υφιστάμενων αξιογράφων κεφαλαίου εκδόσεων 2008, 2009 και 2010, θα γίνει αναλογική (pro-rata) κατανομή. Επίσης, σε περίπτωση υπερκάλυψης των αιτήσεων για Νέες Μετοχές Ανταλλαγής οι κάτοχοι των Επιλέξιμων Αξιογράφων θα έχουν την επιλογή να ζητήσουν μεταφορά του πόσου που δεν τους κατανεμήθηκε για ανταλλαγή με ΑΕΚ.

Σε όλους τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εγγεγραμμένοι, τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ/ Record Date ECS), θα παραχωρηθεί δικαίωμα συμμετοχής το οποίο αναλογεί (α) σε ένα (1) Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιόγραφο που θα κατέχουν ή/και (β) σε δεκά χιλιάδες (10.000) Νέες Μετοχές Ανταλλαγής για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιόγραφο που θα κατέχουν. Το δικαίωμα συμμετοχής στην εθελοντική ανταλλαγή δύναται να διαφοροποιηθεί από συναλλαγές που τυχόν πραγματοποιηθούν έως και τις 22 Ιουνίου 2012.

Τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου προσφέρονται σε αναλογία ένα (1) Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1.000 για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιόγραφο ονομαστικής αξίας €1.000 ή δεκά χιλιάδες (10.000) Νέες Μετοχές Ανταλλαγής ονομαστικής αξίας €0,10 για κάθε ένα (1) Επιλέξιμο Αξιόγραφο ονομαστικής αξίας €1.000. Το δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής θα παραχωρηθεί δωρεάν προς τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ»), στις 30 Μαΐου 2012 («Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ»). Επομένως, δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής της Τράπεζας θα έχουν τα πρόσωπα που θα προβούν σε αγορά Επιλέξιμων Αξιογράφων μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του ΧΑΚ στις 25 Μαΐου 2012. Νοείται πως όσα πρόσωπα κατέχουν Επιλέξιμα Αξιόγραφα κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ αλλά προβούν σε πώληση έως την 22<sup>α</sup> Ιουνίου 2012 δε θα δικαιούνται να υποβάλουν αίτηση εγγραφής για τα πωληθέντα Επιλέξιμα Αξιόγραφα.

Τα Επιλέξιμα Αξιόγραφα που θα καταβληθούν ως αντιπαροχή για εγγραφή στη νέα έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής της Τράπεζας θα ακυρωθούν, και η Τράπεζα θα παύσει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.

Όσα Επιλέξιμα Αξιόγραφα δεν ανταλλάγουν με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα συνεχίσουν να έχουν τα υφιστάμενα τους δικαιώματα με βάση τους όρους έκδοσης τους.

Τα υπό έκδοση ΑΕΚ ή/και οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής μπορούν να αποκτηθούν μόνο με ανταλλαγή με Επιλέξιμων Αξιογράφων στην ονομαστική τους αξία, ενώ σε περίπτωση που με τη λήξη της προσφοράς παραμείνουν αδιάθετα υπό έκδοση αξιόγραφα, αυτά δεν θα διατεθούν σε άλλα πρόσωπα.



Η παρούσα δημόσια προσφορά διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο, στην Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Απαγορεύεται η εγγραφή για Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και για Νέες Μετοχές Ανταλλαγής από Δικαιούχους των Εξαιρουμένων Χωρών. Σε περίπτωση που οι Δικαιούχοι ΑΕΚ αυτοί υποβάλουν αίτηση και αυτό γίνει αντιληπτό, η Τράπεζα θα ακυρώσει την εν λόγω εγγραφή και θα επιστρέψει τα καταβληθέντα κεφάλαια στο Δικαιούχο ΑΕΚ.

Η αίτηση μπορεί να υποβληθεί εντός προθεσμίας, η έναρξη και η λήξη της οποίας ορίζεται από την 15<sup>η</sup> Ιουνίου 2012 μέχρι τις 29 Ιουνίου 2012. Η τελευταία ημερομηνία υποβολής της αίτησης για εγγραφή στην έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής είναι στις 29 Ιουνίου 2012.

Οι Δικαιούχοι ΑΕΚ θα εγγράφονται για ακέραιο αριθμό Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής, ο οποίος δύναται να είναι μικρότερος από την συμμετοχή τους σε Επιλέξιμα Αξιόγραφα (μερική άσκηση του δικαιώματος ανταλλαγής).

Σε περίπτωση που με τον έλεγχο των αιτήσεων το ποσό αίτησης υπερβαίνει την πραγματική συμμετοχή του αιτητή, η αίτηση θα λαμβάνεται υπόψη στο βαθμό του ποσού της πραγματικής συμμετοχής του.

Στις 30 Ιουνίου 2012, η Τράπεζα θα καταβάλει ολόκληρο τον τόκο για την τριμηνιαία περίοδο Απριλίου – Ιουνίου 2012 όπως προνοείται από τους όρους έκδοσής των Επιλέξιμων Αξιογράφων εκτός αν αυτός δεν καταβληθεί ή ακυρωθεί με βάση το άρθρο 11(11) του Διατάγματος και/ή τους εν λόγω όρους έκδοσης (δηλαδή, για την περίοδο από την 31<sup>η</sup> Μαρτίου έως την 29<sup>η</sup> Ιουνίου, με βάση το επιτόκιο που ισχύει δυνάμει των όρων έκδοσής τους). Ο τόκος του 8,75% της νέας έκδοσης (ΑΕΚ) θα καταβληθεί για την περίοδο τόκου που ξεκινά στις 30 Ιουνίου 2012.

Ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης της αντιπαροχής για εγγραφή στην έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας είναι η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Η διαδικασία ανταλλαγής θα περιλάβει και αναστολή διαπραγμάτευσης όλων των Επιλέξιμων Αξιογράφων, ενώ δύναται να γίνει δέσμευση των Επιλέξιμων Αξιογράφων για τα οποία θα υποβληθούν αιτήσεις αποδοχής. Η διάρκεια της περιόδου αναστολής διαπραγμάτευσης θα ανακοινωθεί σε εύθετο χρόνο.

## **6.6.2 Διαδικασία υποβολής αιτήσεων για εγγραφή στην έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής από Δικαιούχους ΑΕΚ**

### **6.6.2.1 Διαδικασία υποβολής αιτήσεων για εγγραφή στην Κύπρο**

Η Περίοδος Υποβολής Αιτήσεων για εγγραφή στην έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής για τους Δικαιούχους ΑΕΚ στην Κύπρο ορίζεται από την 15<sup>η</sup> Ιουνίου 2012 μέχρι τις 29 Ιουνίου 2012. Η τελευταία ημερομηνία υποβολής είναι στις 29 Ιουνίου 2012 μέχρι τις 13:30.

Οι Ενημερωτικές Επιστολές ΑΕΚ θα ταχυδρομηθούν στις 7 Ιουνίου 2012.

Η εγγραφή στην έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο και σε κάθε περίπτωση εντός της περιόδου αποδοχής της παρούσης προσφοράς (Δευτέρα μέχρι Παρασκευή 8:30 – 13:30) ως ακολούθως:

### **Λευκωσία**

- κεντρικό κατάστημα Λευκωσίας (001), Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου III 39, 1065 Λευκωσία, Τηλ. 22 812294

- κατάστημα Αγίου Αντωνίου (005), Γωνία Διγενή Ακρίτα και Καλλιπόλεως 1, 1055 Λευκωσία. Τηλ 22363667
- κατάστημα Ακροπόλεως (007), Λεωφόρος Ακροπόλεως 58Α, 2012 Λευκωσία, Τηλ. 22367072
- κατάστημα Αγίου Μάμα (118), Γωνία Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ 1 & Αγίου Στυλιανού, 2324 Λακατάμεια, Λευκωσία, Τηλ . 22718823
- στα γραφεία της Marfin CLR (Financial Services) Ltd, Marfin CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Τηλ. 22367367
- στα γραφεία της υπηρεσίας Wealth Management, Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ 39, 1065, 1ος όροφος, Λευκωσία, Τηλ. 22812280
- στα γραφεία της υπηρεσίας Treasury, Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία, Τηλ. 22512530

#### **Λεμεσός**

- κεντρικό κατάστημα Λεμεσού (020), Λεωφόρος Ανεξαρτησίας 64, 3040 Λεμεσός, Τηλ. 25815152
- κατάστημα Μακαρίου (021), Λεωφόρος Αρχ. Μακαρίου Γ 121-123, 3021 Λεμεσός, Τηλ. 25854828
- στα γραφεία της υπηρεσίας Wealth Management, Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου Γ' 121-123, 3021 Λεμεσός, 5ος όροφος, Τηλ. 25854744

#### **Λάρνακα**

- κεντρικό κατάστημα Λάρνακας (040), Λεωφόρος Αρτέμιδος 3, 6020 Λάρνακα, Τηλ. 24814192

#### **Αμμόχωστος**

- κατάστημα Αγίας Νάπας (036), Λεωφόρος Νησί 58, 5330 Αγία Νάπα, Τηλ. 23813232

#### **Πάφος**

- κεντρικό κατάστημα Πάφου (063), Αποστόλου Παύλου 10, 8046 Πάφος, Τηλ. 26816127

Για την υποβολή της αίτησης, οι Δικαιούχοι ΑΕΚ θα πρέπει να συμπληρώσουν, υπογράψουν και καταθέσουν την Ενημερωτική Επιστολή ΑΕΚ που θα τους έχει αποσταλεί, ή που θα μπορεί να τους εκτυπωθεί στα πιο πάνω σημεία υποβολής αιτήσεων.

Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν:

- τον αριθμό μερίδας επενδυτή,
- τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και
- τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Οι Δικαιούχοι ΑΕΚ που θα προβούν στην υποβολή αίτησης για συμμετοχή στην έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν θα έχει θέση αξιογράφου/μετοχής, ούτε προσωρινού τίτλου Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου / Νέων Μετοχών Ανταλλαγής, καθώς επίσης δε θα είναι διαπραγματεύσιμη στο ΧΑΚ.

Εφόσον κατατεθεί υπογεγραμμένη η αίτηση εγγραφής, η αποδοχή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής καθίσταται αμετάκλητη.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μιας εγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων, με βάση τα στοιχεία του ΧΑΚ ή /και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία

εγγραφή και σε κάθε περίπτωση εάν ο Δικαιούχος έχει εγγραφεί για Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και για Νέες Μετοχές Ανταλλαγής περισσότερα από αυτά που του αναλογούν, τότε η επιπρόσθετη εγγραφή θα θεωρείται άκυρη.

Εάν ο επενδυτής επιθυμεί να ορίσει Χειριστή για τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και για τις Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που θα του κατανεμηθούν, θα πρέπει να συμπληρώσει τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή τότε τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής που θα του κατανεμηθούν, θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας τους, του οποίου Χειριστής είναι το ΧΑΚ.

Η υποβολή της αίτησης για ανταλλαγή αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Τράπεζας. Αν η αίτηση δεν υποβληθεί από τον Δικαιούχο ΑΕΚ μέχρι τις 13:30 της τελευταίας ημερομηνίας εγγραφής για τους Δικαιούχους ΑΕΚ δηλ. τις 29 Ιουνίου 2012 η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.

Η υποβολή της αίτησης μπορεί να γίνει επίσης μέσω των Χειριστών.

#### **6.6.2.2 Διαδικασία υποβολής αιτήσεων για εγγραφή στην Ελλάδα**

Η Περίοδος υποβολής αιτήσεων για εγγραφή στην έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής για τους Δικαιούχους στην Ελλάδα ορίζεται από την 15<sup>η</sup> Ιουνίου 2012 μέχρι τις 29 Ιουνίου 2012. Η τελευταία ημερομηνία υποβολής είναι η 29<sup>η</sup> Ιουνίου 2012 μέχρι τις 14:00.

Οι Ενημερωτικές Επιστολές ΑΕΚ θα ταχυδρομηθούν στις 7 Ιουνίου 2012.

Η εγγραφή στην έκδοση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρεία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής (η σχετική διαδικασία θα πραγματοποιείται εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)).

Για την υποβολή της αίτησης, οι Δικαιούχοι ΑΕΚ θα πρέπει να συμπληρώσουν, υπογράψουν και καταθέσουν την Ενημερωτική Επιστολή ΑΕΚ που θα τους έχει αποσταλεί.

Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν:

- τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ),
- την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο,
- την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ.

Εφόσον κατατεθεί υπογεγραμμένη η αίτηση εγγραφής, η αποδοχή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής καθίσταται αμετάκλητη.

Περισσότερες πληροφορίες για τη διαδικασία εγγραφής στην Ελλάδα μπορούν να ληφθούν στα τηλέφωνα:

+30 210 7755488	Ξύδης Ευθύμιος (Υπηρεσία Θεματοφυλακής & Μετοχολογίου)
+30 210 7475143	Μποτώνης Διονύσιος (Υπηρεσία Θεματοφυλακής & Μετοχολογίου)
+30 210 7710383	Σγάγιας Ιωάννης (Υπηρεσία Θεματοφυλακής & Μετοχολογίου)

**6.6.3 Ανακοίνωση Αποτελέσματος**

Η Τράπεζα θα ανακοινώσει το αποτέλεσμα με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, εντός τριών (3) Εργάσιμων Ημερών.

**6.6.4 Επιστολές Παραχώρησης Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής**

Οι Επιστολές Παραχώρησης των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής θα σταλούν στους κατόχους των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και στους κατόχους Νέων Μετοχών Ανταλλαγής μέχρι τις 11 Ιουλίου 2012.

## 7 ΚΡΑΤΙΚΗ ΣΤΗΡΙΞΗ

### 7.1 Διάταγμα 18<sup>ης</sup> Μαΐου 2012

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

Το Διάταγμα ισχύει από την ημερομηνία δημοσίευσης του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, δηλαδή την 18<sup>η</sup> Μαΐου 2012. Σημειώνεται πως η έγκριση των όρων του Διατάγματος υπόκειται στην έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Οι κύριες πρόνοιες του Διατάγματος, ως παρατίθενται σε αυτό, είναι οι ακόλουθες:

#### **“Σκοπός.**

3. Σκοπός του παρόντος Διατάγματος είναι η, τηρουμένων τυχόν απαιτήσεων που ήθελε θέσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, υλοποίηση της απόφασης του Υπουργικού Συμβουλίου της 17<sup>ης</sup> Μαΐου 2012, για την αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου ύψους ενός δισεκατομμυρίου οκτακόσιων εκατομμυρίων ευρώ (€1.800.000.000) από την τράπεζα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης αυτής.

#### **Αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου.**

4. (1) Η Δημοκρατία αναλαμβάνει την εξολοκλήρου αναδοχή των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της τράπεζας εφόσον μέχρι την 25η Μαΐου 2012, δημοσιευτεί το ενημερωτικό δελτίο της τράπεζας.
- (2) Τα δικαιώματα προτίμησης εκδίδονται με δικαίωμα αγοράς μετοχών το οποίο εκδίδεται από τη Δημοκρατία.
- (3) Η έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης απευθύνεται κατά προτεραιότητα:
- (α) στους υφιστάμενους μετόχους,
  - (β) στο κοινό με δημόσια προσφορά, και
  - (γ) σε περιορισμένο κύκλο προσώπων με ιδιωτική προσφορά.
- (4) Τα αδιάθετα δικαιώματα προτίμησης καλύπτονται από τη Δημοκρατία με την παροχή κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους, τα οποία ανανεώνονται αυτόματα κατά τη λήξη τους.
- (i) Τα κυβερνητικά χρεόγραφα διάρκειας ενός έτους εκδίδονται και παρέχονται στην τράπεζα με μηδενικό επιτόκιο, με τιμή έκδοσης ίση με την καθαρή παρούσα αξία, υπολογιζόμενη με συντελεστή προεξόφλησης ίσον με το ισχύον επιτόκιο της απόδοσης των κυβερνητικών χρεογράφων διάρκειας ενός έτους στην εγχώρια αγορά.
  - (ii) Τα κυβερνητικά χρεόγραφα εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και είναι διαπραγματεύσιμα χωρίς οποιουδήποτε περιορισμούς.
  - (iii) Το Υπουργείο δύναται σε οποιοδήποτε χρόνο, να ανταλλάξει το σύνολο ή μέρος των κυβερνητικών χρεογράφων με μετρητά.

#### **Τιμή έκδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης.**

5. (1) Η τιμή έκδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης, ανέρχεται στα € 0,10

**Δικαιώματα αγοράς μετοχών.**

6. (1) Τα δικαιώματα προτίμησης που αποκτήθηκαν δυνάμει της υποπαραγράφου (3) της παραγράφου 4 εκδίδονται με τη χορήγηση από τη Δημοκρατία πέντε δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (share warrants), κατ' αναλογία εξάσκησης (pro rata).

(2) Κάθε δικαίωμα αγοράς μετοχών είναι διάρκειας ενός έτους και στην περίπτωση μη εξάσκησης του παύει να ισχύει.

Το ποσοστό εξάσκησης των ετήσιων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών έχει ως εξής:

- 1ο έτος 20%
- 2ο έτος 20%
- 3ο έτος 20%
- 4ο έτος 20%
- 5ο έτος 20%

Νοείται ότι, η πρώτη ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς μετοχών παρέχεται στο τέλος του δεύτερου έτους με την δήλωση πρόθεσης εξάσκησης του στο πρώτο έτος για το ποσοστό που αναλογεί μέχρι την συγκεκριμένη χρονική στιγμή (δηλ., 20%):

Νοείται περαιτέρω ότι, οποιοσδήποτε από τους κατόχους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών επιθυμεί να ασκήσει μεγαλύτερο ποσοστό από αυτό που προκύπτει μέσω του προκαθορισμένου ετήσιου ποσοστού, δύναται να το πράξει.

(3) Η τιμή στην οποία οι κάτοχοι εξασκούν το δικαίωμα αγοράς μετοχών είναι η τιμή έκδοσής τους αυξανόμενη κατά 9% ετησίως.

(4) Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα, δεν εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και εγγράφονται στο Κεντρικό Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

**Τιμή απόκτησης δικαιωμάτων προτίμησης από τη Δημοκρατία.**

7. Η τιμή απόκτησης των αδιάθετων νέων μετοχών από την Δημοκρατία ανέρχεται στα €0,10.

**Καταβολή τέλους αναδοχής.**

8. Η τράπεζα καταβάλλει στη Δημοκρατία τέλος αναδοχής ύψους 2% επί του συνολικού ποσού έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου.

**Τερματισμός μέτρου στήριξης.**

9. (1) Οι νέες μετοχές που έχει αποκτήσει η Δημοκρατία δύναται να εξαγοραστούν εντός πέντε ετών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος από:

(α) τους μετόχους της τράπεζας μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών,

(β) την τράπεζα,

(γ) τρίτους:

Νοείται ότι, σε σχέση με την πιο πάνω υποπαραγράφο (γ), η Δημοκρατία προβαίνει ετήσια σε δημόσια προσφορά των μετοχών που κατέχει, και αφορά τα μη ασκηθέντα δικαιώματα αγοράς μετοχών, εφόσον διασφαλίζεται το δημόσιο συμφέρον, εκτός εάν το Υπουργικό Συμβούλιο κρίνει, μετά από εισήγηση του Υπουργού Οικονομικών, ότι αυτό δεν ενδείκνυται, και προς τούτο ενημερώνεται η Κοινοβουλευτική Επιτροπή Οικονομικών και Προϋπολογισμού και εξασφαλίζεται η γραπτή συγκατάθεσή της.

Νοείται περαιτέρω ότι, η Δημοκρατία διατηρεί το δικαίωμα ανά πάσα στιγμή να πωλήσει τις νέες μετοχές που απόκτησε. Σε περίπτωση εξεύρεσης στρατηγικού επενδυτή που είναι διατεθειμένος να αποκτήσει ολόκληρο ή μέρος της συμμετοχής της Δημοκρατίας, δίνεται το δικαίωμα πρώτης επιλογής στους υφιστάμενους μετόχους. Αν αυτοί δεν αποδεχτούν, θα έχουν το δικαίωμα να πωλήσουν μαζί με την Δημοκρατία. Αν η Δημοκρατία πωλήσει όλη την μετοχική της θέση σε στρατηγικό επενδυτή, με τον πιο πάνω τρόπο, τότε όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα

δικαιώματα αγοράς παύουν να υφίστανται. Αν η Δημοκρατία πωλήσει μέρος της μετοχικής της θέσης σε στρατηγικό επενδυτή, με τον πιο πάνω τρόπο, τότε όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς αναπροσαρμόζονται αναλογικά:

Νοείται έτι περαιτέρω ότι, οι νέες μετοχές που αποκτά η Δημοκρατία εξαγοράζονται στο σύνολό τους ή μέρος τους από την τράπεζα όταν, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η στήριξη που πρόκειται να τερματιστεί δια της εξαγοράς, δεν υφίσταται βάσιμος κίνδυνος αφερεγγυότητας της τράπεζας στο προβλεπτό μέλλον μετά την εξαγορά. Σε τέτοια περίπτωση οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα αγοράς δεν θα αναπροσαρμόζονται, αλλά θα μεταφέρονται από την Δημοκρατία στην τράπεζα που θα κατέχει πλέον τις νέες μετοχές χωρίς να δίνεται το δικαίωμα πρώτης επιλογής στους υφιστάμενους μετόχους.

(2) Η εξαγορά από την τράπεζα υπόκειται στην έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας.

(3) Από τις νέες μετοχές που αποκτά η Δημοκρατία απορρέουν όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από άλλες μετοχές της τράπεζας της ίδιας τάξης:

(4) Η τιμή στην οποία η τράπεζα εξαγοράζει το σύνολο ή μέρος των νέων μετοχών που αποκτά η Δημοκρατία είναι η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών, αυξανόμενη κατά 5% ετησίως για κάθε χρόνο από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος.

(5) Στην περίπτωση πώλησης σε τρίτους του συνόλου ή μέρους των νέων μετοχών που θα έχει αποκτήσει η Δημοκρατία, η τιμή διάθεσης των μετοχών αυτών είναι η δίκαιη αξία τους κατά την ημερομηνία της συμφωνίας πώλησης μεταξύ της Δημοκρατίας και του τρίτου προσώπου ή προσώπων.

#### **Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.**

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

(α) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, στο οποίο περιγράφονται αναλυτικά τα μέτρα τα οποία η τράπεζα προτίθεται να λάβει, προς επίτευξη, το συντομότερο δυνατό, της διασφάλισης και της ενίσχυσης της φερεγγυότητάς της, μέσω της περαιτέρω αύξησης κεφαλαίου ή/και αποκατάστασης ή ενίσχυσης της κερδοφορίας της, της μείωσης εξόδων ή και κινδύνων, της στήριξης από άλλες εταιρείες του συγκροτήματος ή άλλως πως. Ειδικότερα, η μείωση των εξόδων προσωπικού της τράπεζας θα ανέρχεται τουλάχιστο στο 10% το 2012 και κατά πρόσθετο τουλάχιστον 8% το 2013. Η μείωση των αποδοχών και ωφελημάτων του προσωπικού στην Κύπρο θα ανέρχεται κατά μέσον όρο στο 12,5% σε ετήσια βάση και θα εφαρμοστεί κλιμακωτά, κατόπιν διαβούλευσης με τις συνδικαλιστικές οργανώσεις. Πρόσθετα, οι εναπομείνουσες λειτουργικές δαπάνες θα μειωθούν κατά τουλάχιστον 7% το 2012. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προνοεί την εφαρμογή των όρων και προϋποθέσεων που παρατίθενται στην παράγραφο 11(7)-(13). Στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνονται και προοπτικές συγχώνευσης ή απορρόφησης ή μεταβίβασης δραστηριοτήτων ή μονάδων σε άλλο χρηματοοικονομικό οργανισμό. Η τράπεζα συντάσσει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης λαμβάνοντας υπόψη τους Κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις Κρατικές Ενισχύσεις και αναπροσαρμόζει το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ως ήθελε απαιτήσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

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

(2) Η Κεντρική Τράπεζα μετά από διαβούλευση με το Υπουργείο και την τράπεζα, αξιολογεί το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και αφού το κρίνει ως το ενδεδειγμένο και υλοποιήσιμο ως προς τη δυνατότητα επίτευξης των στόχων του για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της τράπεζας και την αντιμετώπιση των προβλημάτων φερεγγυότητάς της, το προωθεί στο Υπουργείο.



(3) Το συντομότερο δυνατό, και το αργότερο εντός έξι (6) μηνών από τη θέση σε ισχύ του παρόντος Διατάγματος, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης υποβάλλεται από το Υπουργείο στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση.

### Όροι και Προϋποθέσεις

11. (1) Ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών διορίζει από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Διατάγματος, μέχρι πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας.

(2) Με τη σύμφωνη γνώμη δύο τουλάχιστο από τα πέντε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που διορίζονται από τον Υπουργό, ασκείται δικαίωμα αρνησικυρίας σε όλες τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

(3) Με την απόκτηση νέων μετοχών από τη Δημοκρατία, ο Υπουργός με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών δύναται να διορίζει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξαρτήτως του ποσού συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας.

(4) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία διορίζονται από τον Υπουργό, έχουν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα δικαιώματα:

(α) να συγκαλούν τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της τράπεζας,

(β) να αναβάλλουν επί τρεις (3) εργάσιμες ημέρες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, προκειμένου να λάβουν οδηγίες από τον Υπουργό, ο οποίος διαβουλεύεται για το σκοπό αυτό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,

(γ) να διακόπτουν τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας και να τις αναβάλλουν σύμφωνα με το σημείο (β),

(δ) να έχουν ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της τράπεζας, και

(ε) να ασκούν το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, βάση των προνοιών της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 11 του παρόντος Διατάγματος.

(5) Η τράπεζα παρέχει στον Υπουργό οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες αυτός της ζητήσει.

(6) Ουδεμία απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τράπεζας τίθεται σε ισχύ προτού τύχει της έγκρισης του Υπουργού.

(7) Οι ετήσιες αποδοχές καθενός από τα ακόλουθα πρόσωπα δεν υπερβαίνουν της ετήσιες αποδοχές Γενικού Διευθυντή, όπως αυτές καθορίζονται στον εκάστοτε περί Προϋπολογισμού της Δημοκρατίας Νόμο: Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας, Γενικοί Διευθυντές της τράπεζας και αναπληρωτές αυτών και οποιοδήποτε άλλο μέλος του προσωπικού.

(8) Οι πάσης φύσης μεταβλητές αποδοχές των προσώπων που αναφέρονται στην υποπαραγράφο (7) καταργούνται.

(9) Δεν επιτρέπεται η παραχώρηση μερίσματος στους μετόχους της τράπεζας.

(10) Δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την τράπεζα, εκτός με βάση τις πρόνοιες της παραγράφου 9.

(11) Απαγορεύεται η πληρωμή οποιοδήποτε τόκου ή ανάκληση πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων κεφαλαίων εκτός αν η τράπεζα έχει λάβει την προγενέστερη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα και έχει συμβουλευθεί την Ευρωπαϊκή Επιτροπή:

Νοείται ότι εξαιρούνται κεφάλαια που είναι συμβατά με τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

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

(13) Η τράπεζα αναλαμβάνει οποιοδήποτε κόστος ήθελε προκύψει από την εμπλοκή της Δημοκρατίας στην ανάληψη της εξολοκλήρου αναδοχής των δικαιωμάτων προτίμησης της έκδοσης κεφαλαίου της τράπεζας ή της μετέπειτα συμμετοχής της στο κεφάλαιο αυτής:

Νοείται ότι το Υπουργείο, κατόπιν διαβούλευσης με την Κεντρική Τράπεζα, έχει το δικαίωμα να επιβάλλει αυστηρότερους όρους συμπεριφοράς για σκοπούς υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και εν γένει εφαρμογής του Νόμου και του παρόντος Διατάγματος:

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

### **Συμμετοχή της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας**

12. Επί της δια του παρόντος Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται."

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας συζητά με το Υπουργείο Οικονομικών όσον αφορά το ενδεχόμενο να παραχωρηθούν από την Κυπριακή Δημοκρατία Δικαιώματα Προαίρεσης τύπου Put Option προς τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης. Διευκρινίζεται πως δεν υπάρχει καμία δέσμευση από το Υπουργείο Οικονομικών, και πως πιθανώς η παραχώρηση τέτοιου Put Option να προϋποθέτει την καταβολή αντιτίμου από τον ενδιαφερόμενο προς την Κυπριακή Δημοκρατία.

### **7.2 Έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών από την Κυπριακή Δημοκρατία**

Με βάση το άρθρο 6 του Διατάγματος η Κυπριακή Δημοκρατία θα προβεί σε παραχώρηση δωρεάν Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών ("ΔΑΜ") προς τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Άρα, θα δικαιούνται ΔΑΜ όσα πρόσωπα ασκήσουν οποιοδήποτε αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης με οποιοδήποτε τρόπο, δηλαδή:

- Με άσκηση ΔΠ που τους αναλογούσαν κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ.
- Με άσκηση ΔΠ που απέκτησαν μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά τη περίοδο διαπραγμάτευσης των ΔΠ στο ΧΑΚ και το ΧΑ.
- Με άσκηση αδιάθετων ΔΠ που απέκτησαν μέσω της διαδικασία της Προεγγραφής.
- Με άσκηση αδιάθετων ΔΠ που παραχωρήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνέχεια της διαδικασίας Προεγγραφής.

Σημειώνεται πως η έγκριση των όρων του Διατάγματος υπόκειται στην έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Τυχόν διαφοροποιήσεις θα ανακοινωθούν με ανακοίνωση στα χρηματιστήρια και/ή με κατάρτιση συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου, εάν εφαρμόζεται, δυνάμει της ισχύουσας νομοθεσίας.

Η Κυπριακή Δημοκρατία θα παραχωρήσει ΔΑΜ επί όλων των μετοχών που θα αποκτήσει μέσω τυχόν ενεργοποίησης της συμφωνίας αναδοχής της έκδοσης ΔΠ. Άρα η αναλογία παραχώρησης θα υπολογιστεί ως ακολούθως:

Αριθμός νέων μετοχών που αποκτά πρόσωπο με άσκηση ΔΠ	<b>A</b>
Συνολικός αριθμός νέων μετοχών που θα αποκτηθούν από πρόσωπα με άσκηση ΔΠ*	<b>B</b>
Αριθμός νέων μετοχών που τυχόν αποκτά η Κυπριακή Δημοκρατία μέσω της αναδοχής της έκδοσης ΔΠ**	<b>C</b>

\*Με άσκηση ΔΠ που τους αναλογούσαν κατά την ημερομηνία αρχείου, με άσκηση ΔΠ που απέκτησαν μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά τη περίοδο διαπραγμάτευσης των ΔΠ στο ΧΑΚ και το ΧΑ, με άσκηση αδιάθετων ΔΠ που απέκτησαν μέσω της διαδικασίας της Προεγγραφής, και με άσκηση αδιάθετων ΔΠ που παραχωρήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνέχεια της διαδικασίας Προεγγραφής.

\*\* Νοείται πως ο αριθμός αυτός ισούνται με τις υπό έκδοση 17.990.734.564 νέες μετοχές που αφορά η έκδοση ΔΠ μείον ο αριθμός "B" στην εξίσωση.

<b>X =</b>	Ο αριθμός νέων μετοχών που θα δικαιούται να αποκτήσει το κάθε πρόσωπο μέσω των ΔΑΜ που θα του παραχωρηθούν από την Κυπριακή Δημοκρατία	$C \times \left( \frac{A}{B} \right)$
------------	--	---------------------------------------

**Παραχώρηση ΔΑΜ:** Στα δικαιούχα πρόσωπα θα εκδοθούν 5 ΔΑΜ διάρκειας ενός έτους το καθένα, στα οποία θα αναλογούν συνολικά οι μετοχές που θα υπολογιστούν ως πιο πάνω ("X" στην εξίσωση).

Κάθε ένα ΔΑΜ θα δίνει το δικαίωμα για απόκτηση ίσου αριθμού μετοχών στην ισχύουσα περίοδο άσκησης και στην ισχύουσα τιμή μετατροπής (1/5 του "X" στην εξίσωση με τυχόν στρογγυλοποιήσεις).

**Διάρκεια ΔΑΜ:** Κάθε ένα ΔΑΜ είναι διάρκειας ενός έτους και στην περίπτωση μη εξάσκησης του παύει να ισχύει.

**Περίοδος άσκησης ΔΑΜ:** Τα ΔΑΜ θα μπορούν να ασκηθούν ως ακολούθως:

- ΔΑΜ πρώτου έτους, 20% Ιούνιος 2014
- ΔΑΜ δεύτερου έτους, 20% Ιούνιος 2014
- ΔΑΜ τρίτου έτους, 20% Ιούνιος 2015
- ΔΑΜ τετάρτου έτους, 20% Ιούνιος 2016
- ΔΑΜ πέμπτου έτους, 20% Ιούνιος 2017

Η πρώτη ημερομηνία εξάσκησης των ΔΑΜ παρέχεται στο τέλος του δεύτερου έτους με την δήλωση πρόθεσης εξάσκησης του στο πρώτο έτος για το ποσοστό που αναλογεί μέχρι την συγκεκριμένη χρονική στιγμή (δηλ., 20%).

Οποιοσδήποτε από τους κατόχους ΔΑΜ επιθυμεί να ασκήσει μεγαλύτερο ποσοστό από αυτό που προκύπτει μέσω του προκαθορισμένου ετήσιου ποσοστού, δύναται να το πράξει. Σε τέτοια περίπτωση (α) η τιμή άσκησης των ΔΑΜ θα είναι αυτή της περιόδου κατά την οποία γίνεται η άσκηση, και όχι αυτή του έτους μελλοντικής άσκησης (β) θα γίνεται αφαίρεση από τα μη-ασκηθέντα έτη ΔΑΜ μικρότερης διάρκειας (γ) η άσκηση πρέπει να αφορά πλήρη άσκηση ΔΑΜ μεταγενέστερης περιόδου (δεν επιτρέπεται μερική άσκηση). Νοείται πως η πρώτη τέτοια περίοδος είναι ο Ιούνιος του 2014.

**Τιμή άσκησης ΔΑΜ:** Η τιμή άσκησης ΔΑΜ είναι η τιμή της άσκησης των ΔΠ των €0,10 ανά μετοχή πλέον ετήσια αύξηση 9%:

- ΔΑΜ πρώτου έτους (άσκηση Ιούνιος 2014) € 0,109
- ΔΑΜ δευτέρου έτους (άσκηση Ιούνιος 2014) € 0,119
- ΔΑΜ τρίτου έτους (άσκηση Ιούνιος 2015) € 0,130
- ΔΑΜ τετάρτου έτους (άσκηση Ιούνιος 2016) € 0,141
- ΔΑΜ πέμπτου έτους (άσκηση Ιούνιος 2017) € 0,154

Νοείται πως το αντίτιμο άσκησης θα ισούται με την ισχύουσα τιμή άσκησης πολλαπλασιαζόμενο με τον αριθμό μετοχών του/των ΔΑΜ που ασκείται/ασκούνται.

**Διαπραγμάτευση:** Τα ΔΑΜ δεν θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο για διαπραγμάτευση.

**Μητρώο και Μεταβίβαση:** Τα ΔΑΜ θα είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα και θα εγγράφονται στο Κεντρικό Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Η μεταβίβαση των ΔΑΜ θα γίνεται μέσω μηχανισμού που θα αναλάβει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, το οποίο θα προβεί σε σχετικές ανακοινώσεις όσον αφορά τη διαδικασία που θα ακολουθείται από πρόσωπα που θα επιθυμούν να προβούν σε μεταβιβάσεις ΔΑΜ.

**Επιστολές παραχώρησης ΔΑΜ:** Οι επιστολές παραχώρησης για τα ΔΑΜ θα σταλούν μαζί με τις επιστολές παραχώρησης για τις νέες μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση ΔΠ.

**Διαδικασία άσκησης ΔΑΜ:** Η άσκηση των ΔΑΜ θα γίνεται κάθε Ιούνιο από το 2014 έως το 2017 σε όλο το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας. Σχετικές λεπτομέρειες όσον αφορά τη διαδικασία άσκησης θα ανακοινωθούν εγκαίρως.

**Περαιτέρω Διευκρινίσεις:**

- Σε περίπτωση που δεν ενεργοποιηθεί η αναδοχή λόγω κάλυψης του ποσού των ΔΠ από αιτήσεις\*, δεν θα παραχωρηθούν ΔΑΜ από την Κυπριακή Δημοκρατία.  
\* Άσκηση ΔΠ που τους αναλογούσαν κατά την ημερομηνία αρχείου, άσκηση ΔΠ που απέκτησαν μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά τη περίοδο διαπραγμάτευσης των ΔΠ στο ΧΑΚ και το ΧΑ, άσκηση αδιάθετων ΔΠ που απέκτησαν μέσω της διαδικασία της Προεγγραφής και άσκηση αδιάθετων ΔΠ που παραχωρήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνέχεια της διαδικασίας Προεγγραφής
- Αν η Κυπριακή Δημοκρατία εξεύρει αγοραστή για ολόκληρο ή μέρος της μετοχικής της συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ΔΑΜ αναπροσαρμόζονται αναλογικά. Νοείται πως αν η Κυπριακή Δημοκρατία πωλήσει όλη τη μετοχική συμμετοχή της τότε όλες οι υποχρεώσεις της που απορρέουν από τα ΔΑΜ παύουν να υφίστανται.  
Σημειώνεται πως σε περίπτωση που η Κυπριακή Δημοκρατία θα πωλήσει μέρος ή όλες τις μετοχές της (α) θα δώσει πρώτα το δικαίωμα απόκτησης των μετοχών της στους μετόχους της Τράπεζας στην τιμή που θα έχει συμφωνήσει με τον αγοραστή και (β) αν οι μέτοχοι της Τράπεζας δεν ασκήσουν το δικαίωμα αυτό, θα έχουν το δικαίωμα να πωλήσουν τις δικές τους μετοχές μαζί με την Κυπριακή Δημοκρατία σε αναλογική της μετοχικής συμμετοχής βάση.
- Αν η Τράπεζα εξαγοράσει τις μετοχές της Κυπριακής Δημοκρατίας, τότε οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ΔΑΜ δεν θα αναπροσαρμόζονται, αλλά θα μεταφέρονται από την Κυπριακή Δημοκρατία στην Τράπεζα που θα κατέχει

πλέον τις νέες μετοχές. Σε τέτοια περίπτωση δεν θα δίνεται από την Κυπριακή Δημοκρατία το δικαίωμα πρώτης επιλογής στους υφιστάμενους μετόχους.

- Σε περίπτωση που ισχύει, το πρόσωπο που ασκεί ΔΑΜ θα είναι υπεύθυνο για την τήρηση τυχόν προνοιών που ενεργοποιούνται σε σχέση με τον περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμο (ποσοστό ενεργοποίησης το 10% του μετοχικού κεφαλαίου) και τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο (ποσοστό ενεργοποίησης το 30% του μετοχικού κεφαλαίου).
- Όλα τα έξοδα μεταβίβασης μετοχών θα αναλαμβάνονται από το πρόσωπο που θα ασκεί τα ΔΑΜ και θα καταβάλλονται μαζί με αντίτιμο που προκύπτει κατά την άσκηση των ΔΑΜ.
- Τα ΔΑΜ δεν θα είναι απαραίτητα όμοια μεταξύ τους ως προς τον αριθμό μετοχών που θα προκύπτει με την άσκηση τους, αφού δύναται να δίνουν διαφορετικό αριθμό μετοχών.
- Όταν θα ασκείται ΔΑΜ θα γίνεται μεταβίβαση μετοχών από την ΚΔ προς το πρόσωπο που το ασκεί.
- Το κάθε ΔΑΜ θα είναι μεταβιβάσιμο πλήρως (και όχι μερικώς).
- Το κάθε ΔΑΜ θα πρέπει να ασκείται πλήρως (και όχι μερικώς).
- Κατά την παραχώρηση των ΔΑΜ δύναται να γίνουν στρογγυλοποιήσεις έτσι ώστε να κατανεμηθεί στα ΔΑΜ όλος ο αριθμός μετοχών που θα αποκτήσει η Κυπριακή Δημοκρατία.
- Δε θα έχουν δικαίωμα για τα ΔΑΜ όσα πρόσωπα αποκτήσουν μετοχές μέσω ανταλλαγής υφιστάμενων αξιολογίων.

Σχετικό παράδειγμα παρατίθεται στην Ενότητα 9.11.

## 8 ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

Η κυπριακή οικονομία, είναι μια μικρή ανοικτή οικονομία εντός τη Ευρωπαϊκής Ένωσης και της ζώνης του Ευρώ. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν σε ονομαστικούς όρους ανήρθε σε 17,9 δις ευρώ το 2011 ενώ ο πληθυσμός ανέρχεται στις 820 χιλιάδες περίπου στις περιοχές που ελέγχονται από το κράτος. Το κατά κεφαλή εισόδημα ανήλθε στις 21.900 ευρώ το 2011 και σε όρους αγοραστικής ισοτιμίας αντιστοιχεί στο 99% του μέσου όρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η κυπριακή οικονομία επηρεάστηκε ασφαλώς από την διεθνή οικονομική κρίση, οι επιπτώσεις όμως παραμένουν σχετικά ήπιες. Η οικονομική δραστηριότητα εισήλθε σε ύφεση το 2009 όταν το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν μειώθηκε κατά 1,9% σε πραγματικούς όρους. Ακολούθησε ήπια ανάκαμψη το 2010 και ο ρυθμός ανάπτυξης ανήλθε στο 1,1%. Ο ρυθμός ανάπτυξης το 2011 περιορίστηκε στο 0,5% συνεπεία εξωγενών παραγόντων που επηρέασαν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα ειδικότερα μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει συρρίκνωση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος κατά 0,8% το 2012 και οριακή ανάπτυξη 0,3% το 2013.

Την τελευταία δεκαετία περίπου, η οικονομία πέτυχε την επέκταση της στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και τις διεθνείς επιχειρηματικές δραστηριότητες. Οι τομείς αυτοί αποτελούν πια την κύρια πηγή ανάπτυξης της οικονομίας με πολύ θετικές προοπτικές. Ο τουριστικός τομέας παραμένει σημαντικός έχει πάψει όμως να αποτελεί τον κύριο μοχλό ανάπτυξης.

Ένας συνδυασμός παραγόντων περιλαμβανομένων της φορολογικής μεταρρύθμισης του 2002, της ένταξης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2004 και της εισαγωγής του ευρώ τον Ιανουάριο 2008, προσέδωσαν σημαντική ώθηση στην ανάπτυξη του τομέα των διεθνών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

Η ανακάλυψη υδρογονανθράκων στην Αποκλειστική Οικονομική Ζώνη της Κυπριακής Δημοκρατίας δημιουργεί νέες προοπτικές ανάπτυξης και περιφερειακής συνεργασίας. Η Αμερικάνικη εταιρεία Noble Energy, ανακοίνωσε στις 28 Δεκεμβρίου 2011 την ανακάλυψη αποθεμάτων φυσικού αερίου στο τεμάχιο 12 εντός της Αποκλειστικής Οικονομικής Ζώνης της Κύπρου. Τα αποθέματα αυτά εκτιμούνται μεταξύ 5 και 8 τρισεκατομμύρια κυβικά πόδια.

Η κυπριακή κυβέρνηση προχώρησε με δεύτερο γύρο αδειοδότησης για τα 12 οικόπεδα της κυπριακής Αποκλειστικής Οικονομικής Ζώνης όπου εκδηλώθηκε σημαντικό ενδιαφέρον από μεγάλες εταιρείες όπως η Γαλλική Total και η Ιταλική ENI. Τα αποθέματα στην περιοχή μπορεί να είναι σημαντικά σύμφωνα με γεωλογική έκθεση των Ηνωμένων Πολιτειών. Η ανακάλυψη φυσικού αερίου θα έχει σωρεία επιδράσεων για την κυπριακή οικονομία και ενδεχομένως να υπάρξουν σημαντικές γεωπολιτικές επιπτώσεις σε ότι αφορά τις σχέσεις μεταξύ των χωρών της ανατολικής μεσογείου.

Θα απαιτηθούν σημαντικές επενδύσεις για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από φυσικό αέριο, την κατασκευή αγωγών για την μεταφορά φυσικού αερίου και την πιθανή κατασκευή στην σταθμού υγροποίησης. Η κατασκευή σταθμού υγροποίησης στην Κύπρο αποτελεί τεράστια επένδυση που θα καθιστά επίσης την Κύπρο ένα ενεργειακό κέντρο στην περιοχή. Γενικά τα οφέλη για την κυπριακή οικονομία θα είναι τεράστια από την ανάπτυξη του τομέα της ενέργειας και τα έσοδα για την κυπριακή κυβέρνηση θα είναι σημαντικά σε μακροπρόθεσμη βάση.

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

αυξημένα δημοσιονομικά ελλείμματα την περίοδο 2009-2011. Το δημοσιονομικό έλλειμμα της χώρας αυξήθηκε από 5,3% του Ακαθάριστου εγχώριου Προϊόντος το 2010 στο 6,3% το 2011 κυρίως λόγω χαμηλότερων εσόδων συνεπεία της επιβράδυνσης στην οικονομική δραστηριότητα. Οι αυξημένες δαπάνες του προϋπολογισμού απορρέουν κυρίως από αυξημένες πληρωμές ανεργιακών επιδομάτων και αυξημένου κόστους χρηματοδότησης.

Το δημόσιο χρέος αυξήθηκε ως ποσοστό του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος φθάνοντας στο 71,6% το 2011 και αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω στο 76% το 2012. Παραμένει όμως σημαντικά χαμηλότερο από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης που πλησιάζει το 90% του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος. Σημειώνεται ότι το δημόσιο χρέος της χώρας επιβαρύνεται από την καταβολή κονδυλίων στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, η κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας πήρε δραστικά μέτρα δημοσιονομικής εξυγίανσης μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του 2011. Έτσι, το δημοσιονομικό έλλειμμα αναμένεται να μειωθεί στο 3,4% του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος το 2012 και στο 2,5% το 2013. Ο προϋπολογισμός αναμένεται να είναι πλήρως ισοσκελισμένος μέχρι το 2014 και το δημόσιο χρέος αναμένεται να τεθεί σε πτωτική τροχιά ως προς το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν από το 2013 και μετά.

Το χρηματοοικονομικό περιβάλλον επιδεινώθηκε σημαντικά μέσα στο 2011 λόγω δυσμενών εξελίξεων στην ελληνική οικονομία. Ως αποτέλεσμα του 'κουρέματος' του ελληνικού χρέους οι κυπριακές τράπεζες χρειάζονται σημαντικά κεφάλαια για να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

Στην Κύπρο το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρουσιάζει τέσσερα βασικά χαρακτηριστικά. Πρώτον, η Κύπρος είναι μια εισαγωγική οικονομία με μικρό εγχώριο τομέα αγαθών και μεγάλο εμπορικό αν-ισοζύγιο. Δεύτερο, η Κύπρος είναι μια κατ' εξοχήν οικονομία υπηρεσιών με σημαντική τουριστική δραστηριότητα και με σημαντικό πλεόνασμα υπηρεσιών του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών. Τρίτον, η Κύπρος παρουσιάζει μεγάλο βαθμό ανοικτής οικονομίας όταν ο τομέας των εξαγωγών υπηρεσιών συνυπολογισθεί στις τρέχουσες συναλλαγές. Τέταρτον, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις χρόνο με χρόνο αντικατοπτρίζοντας αλλαγές στο εξωτερικό περιβάλλον και τις συνθήκες ζήτησης στο εσωτερικό.

Η επιδείνωση του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών ήταν κυρίως αποτέλεσμα συνθηκών αυξημένης πιστωτικής επέκτασης, υπερθέρμανσης της οικονομίας και προβλημάτων ανταγωνιστικότητας. Προβλήματα ανταγωνιστικότητας αντικατοπτρίζονται σε ανατίμηση του πραγματικού συναλλαγματικού ισοζυγίου, μειωμένων ρυθμών αύξησης της παραγωγικότητας και αυξανόμενα εργατικά κόστη σε σύγκριση με ανταγωνιστικές χώρες. Η εξωτερική θέση της χώρας είναι ευάλωτη εάν οι υφιστάμενες πηγές χρηματοδότησης του ελλείμματος, δηλαδή ξένες άμεσες επενδύσεις και καταθέσεις μη κατοίκων στο τραπεζικό σύστημα μειώνονταν.

Η επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος και οι αυξημένοι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η κυπριακή οικονομία, οι οποίοι προκύπτουν κυρίως από την έκθεση των εγχώριων τραπεζών στην ελληνική οικονομία, οδήγησαν σε αλυσιδωτές υποβαθμίσεις της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας. Ο Οίκος Αξιολόγησης Moody's υποβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Κύπρου τρεις φορές μέσα στο 2011, κατά έξι βαθμίδες συνολικά σε Baa3 το Νοέμβριο του ίδιου χρόνου. Με τον ίδιο τρόπο ο Οίκος Αξιολόγησης Fitch υποβάθμισε την Κύπρο επίσης τρεις φορές και έξι βαθμίδες συνολικά το 2011 μέχρι αρχές του 2012 σε BBB- τον Ιανουάριο. Την ίδια στιγμή ο Οίκος Αξιολόγησης Standard and Poor's υποβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Κύπρου κατά μια επιπρόσθετη βαθμίδα σε BB+ τον Ιανουάριο 2012. Οι υποβαθμίσεις αυτές ήταν κυρίως αποτέλεσμα τριών παραγόντων: α) την έκθεση κυπριακών τραπεζών



σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου και την πιθανότητα να απαιτηθεί κρατική στήριξη, β) την απώλεια πρόσβασης στις διεθνείς αγορές από την κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας αυξάνοντας έτσι την πιθανότητα να απαιτηθεί χρηματοδότηση από επίσημες πηγές της Ευρωπαϊκής Ένωσης και γ) αδυναμίες του εσωτερικού θεσμικού πλαισίου για την εφαρμογή αναγκαίων δημοσιονομικών και διαρθρωτικών αλλαγών.

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

### **Βασικά οικονομικά μεγέθη και προβλέψεις**

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ακαθάριστο Εγχ. Προϊόν σε σταθερές τιμές (% αύξησης)	3,6	-1,9	1,1	0,5	-0,8	0,3
Κατά κεφαλή εισόδημα	21.530	20.986	21.370	21.898	21.207	21.357
Ποσοστό ανεργίας (%)	3,7	5,3	6,2	7,8	9,8	9,9
Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (% αύξησης)	4,7	0,4	2,4	3,5	3,3	2,5
<b>Δημοσιονομική θέση</b>						
Σύνολο εσόδων (% ΑΕΠ)	43,1	40,1	41,0	41,5	43,8	44,2
Σύνολο εξόδων (% ΑΕΠ)	42,1	46,2	46,4	48,0	47,2	46,7
εκ των οποίων τόκοι πληρωτέοι (% ΑΕΠ)	2,8	2,6	2,3	2,8	4,1	4,4
Δημοσιονομικό έλλειμμα (-)/πλεόνασμα (+) (% ΑΕΠ)	0,9	-6,1	-5,3	-6,5	-3,4	-2,5
Πρωτογενές έλλειμμα (-)/πλεόνασμα (+) (% ΑΕΠ)	3,7	-3,5	-3,1	-3,7	0,7	1,9
Δημόσιο χρέος (% ΑΕΠ)	48,9	58,5	61,5	71,6	76,5	78,1
<b>Εξωτερικός τομέας</b>						
Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών (% ΑΕΠ)	-12,2	-11,0	-8,7	-11,0	-7,7	-7,2
Εμπορικό ισοζύγιο (% ΑΕΠ)	-32,4	-25,5	-26,9	-24,5	-24,1	-24,4
Ισοζύγιο υπηρεσιών, εισοδημάτων & μεταβιβάσεων (% ΑΕΠ)	20,2	14,5	18,2	13,5	16,4	17,2

Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, Τμήμα Οικονομικών Ερευνών Λαϊκής Τράπεζας

## 9 ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### 9.1 Λόγοι Έκδοσης

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και από την αντικατάσταση παλαιότερων εκδόσεων αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας εκδόσεων (i) 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), (ii) 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και (iii) 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ) με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή/και με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής προορίζονται για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα (α) την ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και (β) των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Total Tier 1) του Ομίλου.

Σημειώνεται πως σε σχέση με τα Επιλέξιμα Αξιόγραφα, λόγω της μη συμμόρφωσης των όρων έκδοσης τους με το ρυθμιστικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης που θα μπει σε ισχύ από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013, θα αφαιρεθεί ποσοστό 10% ετησίως από την αξία που μπορεί να αναγνωριστεί στα εποπτικά κεφάλαια, ξεκινώντας από το 2013 ('phasing-out'). Τα Επιλέξιμα Αξιόγραφα σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μπορούν να αποτελούν ποσοστό μέχρι 35% των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Επίσης, σε σχέση με τα υπό έκδοση ΑΕΚ, σημειώνεται πως (α) είναι συμβατά με τους προτεινόμενους κανονισμούς των CRD IV και CRR καθώς και με τις σχετικές πρόνοιες της Κεντρικής Τράπεζας για κατηγοριοποίηση στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (β) εκτιμάται πως θα είναι αποδεκτά για να καλυφτεί το κεφαλαιακό έλλειμμα που προέκυψε από την κεφαλαιακή άσκηση που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EAT) (European Banking Authority - EBA). Περαιτέρω, τα υπό έκδοση ΑΕΚ θα μπορούν να αποτελούν ποσοστό μέχρι 50% των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Μετά την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής άσκησης που διενεργήθηκε από την EAT, σε στενή συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, προέκυψε ότι το επιπρόσθετο κεφαλαιακό έλλειμμα έως το τέλος Ιουνίου 2012 για την Τράπεζα υπολογίζεται στα €1.971 εκ.. Με την προϋπόθεση της πλήρους άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και ικανοποιητικού ποσοστού αποδοχής για αντικατάσταση των Επιλέξιμων Αξιογράφων, αναμένεται ότι ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου θα ανέλθει στο 9,0%, όπως προνοείται από την άσκηση της EAT.

Σημειώνεται ότι οι εποπτικές αρχές στην Κύπρο έχουν αυξήσει σημαντικά τα ελάχιστα απαιτούμενα όρια δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας με τα ελάχιστα όρια που απαιτούνται να είναι 8,0% για τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια, 9,5% για τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και 11,5% για τα συνολικά ίδια κεφάλαια. Επιπρόσθετα έχει καθοριστεί προσαύξηση για τη σταδιακή αύξηση των ελάχιστων ορίων η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας έναντι του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012 ο συντελεστής προσαύξησης καθορίστηκε στο μηδέν και υπάρχει μεταβατική περίοδος μέχρι και το 2014 για πλήρη εναρμόνιση. Αναμένεται ότι η Τράπεζα μέσω σειράς μέτρων που αναφέρονται στην Ενότητα 4.7 θα είναι σε θέση να πληροί τους εποπτικούς αυτούς δείκτες σε εύλογο χρονικό διάστημα.

### 9.2 Καθαρό Προϊόν Έκδοσης

Τα έξοδα της Έκδοσης που αφορούν στις επαγγελματικές αμοιβές που θα καταβληθούν στους Διευθυντές Έκδοσης, ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, προς τις αρμόδιες εποπτικές αρχές με την μορφή δικαιωμάτων, αμοιβές εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου και ανακοινώσεις στον τύπο υπολογίζονται σε €38 εκ. περίπου (περιλαμβανομένης και αμοιβής αναδοχής από την Κυπριακή Δημοκρατία που υπολογίζεται σε €36 εκ. περίπου).

Σε περίπτωση που εκδοθούν και ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα αντληθούν €1.799 εκ. περίπου και το καθαρό προϊόν της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης αναμένεται να ανέλθει σε €1.761 εκ.. Το ακριβές ποσό θα καθοριστεί από το τελικό ποσοστό άσκησης. Το μέγιστο ποσό νέων κεφαλαίων από την εθελοντική ανταλλαγή μέχρι 737.753 Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ είναι €737.753.000.

Επίσης, λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ύψους €1.799 εκ. και την εθελοντική ανταλλαγή μέχρι 737.753 Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ ύψους €737.753.000 ή/και μέχρι 3.688.765.000 Νέων Μετοχών Ανταλλαγής ύψους €368.876.500, οι ενδεικτικοί (pro-forma) δείκτες Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) στις 31 Δεκεμβρίου 2011 θα ήταν με βάση τις απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου καθώς και τις απαιτήσεις της ΕΑΤ, 7,5% και 9,0% αντίστοιχα και με βάση την υπόθεση ότι όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που προσφέρονται στους μετόχους της Τράπεζας, ασκηθούν από τους κατόχους τους καθώς και ότι Επιλέξιμα Αξιογραφα ύψους €737.753.000, ανταλλαγούν σε 50% ΑΕΚ και 50% σε Νέες Μετοχές Ανταλλαγής. Οι πιο πάνω υπολογισμοί συμπεριλαμβάνουν και €120 εκ. κέρδος από την ανταλλαγή δευτεροβάθμιου κεφαλαίου (Tier II) για την οποία η διαδικασία ξεκίνησε στις 14 Μαΐου 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί στις 28 Μαΐου 2012. Το ποσό των €120 εκ. είναι με βάση τους υπολογισμούς του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης το οποίο έχει κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και έχει συμφωνηθεί με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

### 9.3 Προϋπόθεση Αποδοχής Αιτήσεων Ανταλλαγής

Οι αιτήσεις για εθελοντική ανταλλαγή με ΑΕΚ θα μπορούν να ικανοποιηθούν μόνο σε περίπτωση που κατά την ολοκλήρωση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της εθελοντικής ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, όπως ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, θα είναι τουλάχιστον 7%.

### 9.4 Δικαίωμα Υπαναχώρησης

Με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 14(6) και 14(7) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 (Ν.114 (I)/2005), επενδυτές οι οποίοι έχουν συμφωνήσει ή δεσμευθεί με οποιονδήποτε τρόπο πριν από τυχόν δημοσίευση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης και να αποκτήσουν δι' εγγραφής κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, βασισθέντες στα στοιχεία αυτού, δικαιούνται να υπαναχωρήσουν και να αποδεσμευθούν αζημίως γι' αυτούς από την υποχρέωση και δέσμευση που έχουν αναλάβει. Το δικαίωμα υπαναχώρησης και δήλωσης της αποδέσμευσης ασκείται εντός προθεσμίας τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου. Το δικαίωμα υπαναχώρησης δεν ισχύει στις περιπτώσεις όπου οι κινητές αξίες έχουν παραχωρηθεί.

### 9.5 Φορολογικό Καθεστώς

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους περί Φορολογίας του Εισοδήματος και Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα Νόμους. Νοείται ότι σε περίπτωση τροποποίησης των νομοθεσιών αυτών θα ισχύουν οι εκάστοτε νέες διατάξεις.

Οι επενδυτές προτρέπονται να λάβουν τη δική τους επαγγελματική συμβουλή όσον αφορά το φορολογικό καθεστώς της χώρας στην οποία έκαστος επενδυτής είναι φορολογικός κάτοικος.

#### 9.5.1 Φορολογικό Καθεστώς για την Τράπεζα

##### (i) Γενικά

Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία ως Νομικό Πρόσωπο (Δημόσια Εταιρεία). Η Τράπεζα φορολογείται με βάση τις διατάξεις των εκάστοτε φορολογικών νόμων της Κύπρου και στις άλλες χώρες όπου αυτή, ή οι εξαρτημένες της εταιρείες, δραστηριοποιούνται, σύμφωνα με τις φορολογικές νομοθεσίες των χωρών αυτών και με Συμφωνίες για Αποφυγή Διπλής Φορολογίας που η Κύπρος έχει συνάψει με κάποιες από αυτές τις χώρες.

Επίσης, εκεί όπου η Τράπεζα δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών / συνδεδεμένων εταιρειών σε άλλες χώρες - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ισχύουν επίσης οι σχετικές Ευρωπαϊκές Οδηγίες.

**(ii) Λογιζόμενη Διανομή**

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμου N117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, εταιρεία η οποία είναι φορολογικός κάτοικος στην Κύπρο, λογίζεται ότι διανέμει 70% των λογιστικών κερδών της (όπως αναπροσαρμόζονται με βάση τη σχετική νομοθεσία) μετά τους άμεσους φόρους (Κυπριακούς και μη), υπό μορφή μερισμάτων, κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα λογιστικά κέρδη αναφέρονται και αποδίδει έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε συντελεστή 20% επί του λογιζόμενου μερίσματος που αναλογεί σε μετόχους (φυσικά πρόσωπα ή εταιρείες), που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

Το ποσό των λογιζόμενων μερισμάτων μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα διανέμεται στη διάρκεια του έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται (προμέρισμα) και των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Πραγματικό μέρισμα που διανέμεται σε μετόχους εταιρείες δεν υπόκειται σε οποιαδήποτε Έκτακτη Εισφορά για την Άμυνα (Βλέπε πιο πάνω).

Σε περίπτωση που πληρώνεται πραγματικό μέρισμα μετά την παρέλευση των δύο ετών, οποιοδήποτε ποσό μερίσματος έχει υπαχθεί σε λογιζόμενη διανομή μειώνει το πραγματικό μέρισμα επί του οποίου παρακρατείται έκτακτη εισφορά.

**9.5.2 Φορολογικό Καθεστώς επενδυτών – Φορολογία μερισμάτων και διαθέσεων τίτλων****(i) Κέρδη από διαθέσεις τίτλων**

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο 118(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, «κέρδος από διάθεση τίτλων» απαλλάσσεται από το Φόρο Εισοδήματος. «Τίτλοι», σύμφωνα με το άρθρο 2 του πιο πάνω Νόμου και σχετικές εγκυκλίου που έχει εκδώσει το Τμήμα Εσωτερικών Προσόδων στις 17 Δεκεμβρίου 2008 και 29 Μαΐου 2009, σημαίνει μετοχές (συνήθεις, ιδρυτικές καθώς και προνομιούχες), χρεόγραφα, ομολογίες, ιδρυτικοί και άλλοι τίτλοι εταιρειών ή άλλων νομικών προσώπων, που έχουν κατά νόμο συσταθεί στην Κύπρο ή την αλλοδαπή και δικαιώματα επ' αυτών (rights of titles) καθώς και τα ακόλουθα επενδυτικά προϊόντα: ακάλυπτες θέσεις σε τίτλους (short positions on titles), προθεσμιακά συμβόλαια σε τίτλους (futures / forwards on titles), συμβόλαια ανταλλαγής σε τίτλους (swaps on titles), αποδείξεις θεματοφύλακα σε τίτλους (depository receipts on titles) όπως ADRs και GDRs, συμφωνίες επαναγοράς σε τίτλους (Repos on titles) υπό προϋποθέσεις, μερίδια σε συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού ή κλειστού τύπου (units in open-end or close-end collective investment schemes), διεθνή συλλογικά επενδυτικά σχέδια (International Collective Investment Schemes - ICIS), οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες ΟΣΕΚΑ (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities - UCITS), επενδυτικά και αμοιβαία κεφάλαια (Investment Trusts, Investment Funds, Mutual Funds, Unit Trusts, Real Estate Investment Trusts), συμμετοχές σε κεφάλαια εταιρειών νοουμένου ότι δεν αποτελούν διαφανείς οντότητες για σκοπούς φορολογίας επί του εισοδήματος τους και συμμετοχές σε δείκτες αξιών μόνο στις περιπτώσεις που αντιπροσωπεύουν τίτλους. Σημειώνεται ότι η εγκύκλιος της 29ης Μαΐου 2009 διευκρινίζει ότι τα 'Promissory notes' και οι 'συναλλαγματικές' (Bills of exchange) δεν εμπίπτουν στον όρο «Τίτλοι».

**(ii) Φορολογία Μερισμάτων(σε περίπτωση εξάσκησης των δικαιωμάτων προς αγορά συνήθεις μετοχών).**

Σημειώνεται ότι η φορολογική αντιμετώπιση των εισοδημάτων του κάθε επενδυτή συναρτάται από πλήθος στοιχείων και παραμέτρων, και εναπόκειται στους επενδυτές να ζητήσουν εξειδικευμένη φορολογική συμβουλή.

**(α) Επενδυτές φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου**

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου εξαιρούνται από τη φορολογία αν καταβάλλονται σε άλλη εταιρεία, ενώ υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα με συντελεστή 20% αν καταβάλλονται σε φυσικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο της Κύπρου. Η εταιρεία που πληρώνει μέρισμα οφείλει να παρακρατήσει την έκτακτη αμυντική εισφορά κατά την πληρωμή του μερίσματος σε μέτοχο φυσικό πρόσωπο,

φορολογικό κάτοικο Κύπρου, και να την καταβάλει στις φορολογικές αρχές μέχρι το τέλος του επόμενου μήνα από τον οποίο έγινε η παρακράτηση.

#### **(β) Επενδυτές φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας**

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και καταβάλλονται σε φορολογικό κάτοικο Ελλάδας (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο) απαλλάσσονται της φορολογίας στην Κύπρο. Εάν τα κέρδη από τα οποία λαμβάνεται το μέρισμα έχουν σε οποιοδήποτε στάδιο υποστεί λογιζόμενη διανομή, η έκτακτη εισφορά που καταβλήθηκε λόγω της λογιζόμενης διανομής που αναλογεί στο μέρισμα που λαμβάνεται από το φορολογικό κάτοικο Ελλάδας (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο), επιστρέφεται, μετά από σχετική αίτηση του μετόχου στις Κυπριακές φορολογικές αρχές.

Φυσικά πρόσωπα κάτοικοι της Ελλάδας δικαιούνται να εισπράττουν τα μερίσματα χωρίς παρακράτηση έκτακτης εισφοράς για την άμυνα νοουμένου ότι θα προσκομίσουν στην Τράπεζα ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”.

#### **(γ) Άλλοι επενδυτές μη φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου**

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και καταβάλλονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο) απαλλάσσονται της φορολογίας στην Κύπρο. Εάν τα κέρδη από τα οποία λαμβάνεται το μέρισμα έχουν σε οποιοδήποτε στάδιο υποστεί λογιζόμενη διανομή, η έκτακτη εισφορά που καταβλήθηκε λόγω της λογιζόμενης διανομής που αναλογεί στο μέρισμα που λαμβάνεται από το μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο), επιστρέφεται, μετά από σχετική αίτηση του μετόχου στις Κυπριακές φορολογικές αρχές.

Φυσικά πρόσωπα κάτοικοι μη φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου δικαιούνται να εισπράττουν τα μερίσματα χωρίς παρακράτηση έκτακτης εισφοράς για την άμυνα νοουμένου ότι προσκομίσουν στην Τράπεζα ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”.

#### **(iii) Ειδικό Τέλος επί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών**

Τηρουμένων των διατάξεων του περί Επιβολής Ειδικού Τέλους επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Νόμου του 1999 όπως τροποποιήθηκε (η ισχύς της νομοθεσίας είναι από την 01/01/2000 μέχρι την 30/06/2012), επί των συναλλαγών που καθορίζονται στον Πίνακα και καταρτίζονται με βάση τους Κανόνες Διαπραγμάτευσης Αξιών (Ηλεκτρονικού Συστήματος) του 1999 ή άλλως στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ), ή ανακοινώνονται προς το ΧΑΚ, επιβάλλεται ειδικό τέλος συναλλαγής με βάση τους σχετικούς φορολογικούς συντελεστές. Το ποσό που αντιστοιχεί στο ειδικό τέλος συναλλαγής βαρύνει τον πωλητή ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή, αναλόγως της περίπτωσης.

Ο φορολογικός συντελεστής του ειδικού τέλους συναλλαγής καθορίζεται σε 0,15% στην περίπτωση που ο πωλητής του τίτλου ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή είναι είτε νομικό είτε φυσικό πρόσωπο. Το τέλος υπολογίζεται ως ακολούθως:

- Στην περίπτωση συναλλαγής που καταρτίζεται στο ΧΑΚ, πάνω στο ποσό της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής,
- Στην περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής που καθορίζεται στον Πίνακα και ανακοινώνεται στο ΧΑΚ δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 23 των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων 1993 μέχρι 1999, πάνω στη συνολική αξία των τίτλων κατά την ημέρα ανακοίνωσης της συναλλαγής στο ΧΑΚ με βάση την τιμή κλεισίματος των τίτλων την ημέρα της ανακοίνωσης, ή αν δεν υπάρχει τέτοια τιμή με βάση την τελευταία υπάρχουσα τιμή ή με βάση τη δηλωθείσα τιμή, οποιαδήποτε από τις πιο πάνω τιμές είναι η υψηλότερη.

#### **(iv) Κυπριακές Εταιρείες Διεθνών Επιχειρήσεων**

Οι Εταιρείες διεθνών δραστηριοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου φορολογούνται, όπως και τα υπόλοιπα νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

### 9.5.3 Φορολογία Τόκων Εισπρακτέων

#### (i) Φυσικά πρόσωπα - φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

##### Φόρος Εισοδήματος

Από την 1η Ιανουαρίου 2003, σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο 118(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος όλο το εισόδημα από τόκους.

Όμως, τόκοι τους οποίους αποκτά άτομο από τη συνήθη διεξαγωγή επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, δεν απαλλάσσονται αλλά συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό του κέρδους από την επιχείρηση για σκοπούς φόρου εισοδήματος.

##### Έκτακτη Αμυντική Εισφορά

Από την 31<sup>η</sup> Αυγούστου 2011, σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο 117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, κάθε άτομο που είναι κάτοικος στη Δημοκρατία, το οποίο λαμβάνει ή πιστώνεται με ποσό τόκων υπόκειται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε ποσοστό 15%. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο 117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο πληρώνει τόκους, οφείλει όπως παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά από οποιαδήποτε πληρωμή γίνεται ή θα γίνει και να την καταβάλλει στο Διευθυντή του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων μαζί με κατάσταση η οποία να παρέχει πλήρη στοιχεία των συνθηκών σύμφωνα με τις οποίες έγινε η παρακράτηση, καθώς και πως υπολογίστηκε.

Όμως, τόκοι που αποκτώνται από τη συνήθη διεξαγωγή μιας επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, δεν υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά. Κατά συνέπεια, πρόσωπο το οποίο πληρώνει τέτοιους τόκους δεν οφείλει όπως παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά.

Άτομα με συνολικό ετήσιο εισόδημα που δεν υπερβαίνει τις €12.000, συμπεριλαμβανομένων και τόκων, έχουν δικαίωμα επιστροφής της έκτακτης εισφοράς για την άμυνα που πιθανόν να παρακρατήθηκε επί των εισπρακτέων τόκων στη πηγή πέραν του ποσού που αντιστοιχεί στο 3%.

#### (ii) Νομικά πρόσωπα - φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

##### Φόρος Εισοδήματος

Από την 1η Ιανουαρίου 2009, σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο 118(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος όλο το εισόδημα από τόκους που δεν προκύπτουν από ή δεν συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης.

Όμως, τόκοι οι οποίοι προκύπτουν από τη συνήθη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της εταιρείας, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, καθώς και τόκων που αποκτούν συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού ή κλειστού τύπου δε θεωρούνται τόκοι και περιλαμβάνονται στο σύνολό τους στα φορολογητέα εισοδήματα της εταιρείας για σκοπούς φόρου εισοδήματος. Ο φόρος εισοδήματος επιβάλλεται σε ποσοστό 10%.

##### Έκτακτη Αμυντική Εισφορά

Από την 31<sup>η</sup> Αυγούστου 2011, σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο 117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, κάθε νομικό πρόσωπο που είναι κάτοικος στη Δημοκρατία, το οποίο λαμβάνει ή πιστώνεται με ποσό τόκων, υπόκειται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε ποσοστό 15%. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο 117(I)/2002, όπως τροποποιήθηκε, οποιοδήποτε πρόσωπο το οποίο πληρώνει τόκους, οφείλει όπως παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά από οποιαδήποτε πληρωμή γίνεται ή θα γίνει και να την καταβάλλει στο Διευθυντή του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων μαζί με κατάσταση η οποία να παρέχει πλήρη στοιχεία



των συνθηκών σύμφωνα με τις οποίες έγινε η παρακράτηση, καθώς και πως υπολογίστηκε.

Όμως, τόκοι που αποκτώνται από τη συνήθη διεξαγωγή μιας επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, καθώς και τόκων που αποκτούν συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού ή κλειστού τύπου δεν υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά. Κατά συνέπεια, πρόσωπο το οποίο πληρώνει τέτοιους τόκους δεν οφείλει να παρακρατεί έκτακτη αμυντική εισφορά.

**(iii) Ταμεία Προνοίας και Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων**

Τόκοι που αποκτούνται από Ταμεία Προνοίας και Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων στην Κύπρο υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά προς 3%.

**(iv) Οργανισμοί Δημοσίου Δικαίου**

Από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2009, οι Οργανισμοί Δημοσίου Δικαίου φορολογούνται όπως και τα υπόλοιπα νομικά πρόσωπα.

**(v) Κυπριακές Εταιρείες Διεθνών Επιχειρήσεων**

Οι Εταιρείες διεθνών δραστηριοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου φορολογούνται, όπως και τα υπόλοιπα νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

**(vi) Κάτοικοι Ελλάδας (φυσικά και νομικά πρόσωπα)**

Σε περίπτωση Κατόχων οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδας, ο τρόπος φορολογίας εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς της Ελλάδας.

Κάτοικοι της Ελλάδας δικαιούνται να εισπράττουν τον τόκο χωρίς παρακράτηση Κυπριακού φόρου εισοδήματος και έκτακτης εισφοράς για την άμυνα νοουμένου ότι προσκομίζουν στην Τράπεζα ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”. Το ερωτηματολόγιο θα πρέπει να προσκομίζεται στην Τράπεζα πριν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του προηγούμενου έτους για το οποίο ο μη κάτοικος επενδυτής επιθυμεί να κάνει τέτοια δήλωση.

**(vii) Άλλοι μη κάτοικοι Κύπρου (φυσικά και νομικά πρόσωπα)**

Σε περίπτωση Κατόχων μη φορολογικών κατοίκων της Δημοκρατίας, ο τρόπος φορολογίας εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς της χώρας φορολογικής κατοικίας του κάθε Κατόχου.

Μη φορολογικοί κάτοικοι της Δημοκρατίας δικαιούνται να εισπράττουν τον τόκο χωρίς παρακράτηση Κυπριακού φόρου εισοδήματος και έκτακτης εισφοράς για την άμυνα νοουμένου ότι προσκομίζουν στην Τράπεζα ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”. Το ερωτηματολόγιο θα πρέπει να προσκομίζεται στην Τράπεζα πριν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του προηγούμενου έτους για το οποίο ο μη κάτοικος επενδυτής επιθυμεί να κάνει τέτοια δήλωση.

**(viii) Ευρωπαϊκή Οδηγία 2003/48/ΕΚ**

Σύμφωνα με την Οδηγία 2003/48/ΕΚ του Συμβουλίου για τη φορολόγηση των υπό μορφή τόκων εισοδημάτων από αποταμιεύσεις, η οποία εφαρμόζεται στη Δημοκρατία δυνάμει του περί Βεβαιώσεως και Εισπράξεων Φόρων Νόμου 146(I)/2004, και σχετικούς Κανονισμούς, η Τράπεζα είναι φορέας πληρωμής εγκατεστημένος σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Συνεπώς, σε σχέση με τόκους που καταβάλλει, ή των οποίων την καταβολή εξασφαλίζει προς όφελος πραγματικών δικαιούχων που είναι φυσικά πρόσωπα και έχουν την κατοικία τους σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, παρέχει πληροφορίες ως προς τα στοιχεία ταυτότητας και την κατοικία του πραγματικού δικαιούχου, τον αριθμό λογαριασμού ή τα στοιχεία της απαίτησης από την οποία προκύπτει η καταβολή των τόκων, το ποσό των τόκων, καθώς και το όνομα και τη διεύθυνσή του, στον Έφορο Φόρου Εισοδήματος στην Κύπρο, ο οποίος δύναται να ανταλλάσσει τις πληροφορίες αυτές με τις αρμόδιες Αρχές των υπολοίπων κρατών μελών όπως και με ορισμένες άλλες



χώρες οι οποίες έχουν συνάψει σχετικές συμφωνίες με την Ευρωπαϊκή Ένωση, σχετικά με τους κατοίκους της κάθε μιας από αυτές.

### 9.6 Διακίνηση κεφαλαίων και συμμετοχή ξένων επενδυτών

Ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος της Κυπριακής Δημοκρατίας δεν επηρεάζει την εφαρμογή του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου της Κυπριακής Δημοκρατίας. Βάσει του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου, απαγορεύεται σε οποιοδήποτε, είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες, να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της μητρικής της εταιρείας, εκτός αν εξασφαλίσει προηγουμένως γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (έλεγχος σημαίνει (i) την ιδιοκτησία του 10% ή περισσότερο των ψήφων σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας, ή (ii) την ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας).

Η παρούσα έκδοση δεν προσφέρεται εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική, την Ιαπωνία, ή οποιαδήποτε άλλη εξαιρούμενη χώρα στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς των εκδόσεων είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.

### 9.7 Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρακολουθείται βάσει της Οδηγίας για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων («Οδηγία») που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον Δεκέμβριο του 2006 (ως τροποποιήθηκε). Με την Οδηγία αυτή, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υιοθέτησε τις διατάξεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Η Οδηγία έφερε σε ισχύ τις απαιτήσεις της Βασιλείας II, που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

Τον Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας III το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η συνθήκη της Βασιλείας III βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη συνέχεια θα μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εποπτεύει τον Όμιλο σε ενοποιημένη και ατομική βάση. Επιπρόσθετα, οι θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού εποπτεύονται και από τις τοπικές τους αρχές.

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

Τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια αποτελούνται από τα Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια.

- Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια (Core Tier 1) αφορούν κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο (μετά την αφαίρεση της λογιστικής αξίας ιδίων μετοχών), συμφέρον μειοψηφίας και τα αδιανέμητα κέρδη μετά την αφαίρεση των προβλεπόμενων τελικών μερισμάτων. Η λογιστική αξία της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων αφαιρείται από τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια.
- Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 1) αφορούν κυρίως τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια και τίτλους μη καθορισμένης διάρκειας που δεν μπορούν να συμπεριληφθούν στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια
- Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 2) αφορούν κυρίως το δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης και θετικές διαφορές προσαρμογής δίκαιης αξίας οι οποίες προκύπτουν από την αποτίμηση ακινήτων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση.

Οι συμμετοχές σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα που ξεπερνούν το 10% του κεφαλαίου των Τραπεζών αφαιρούνται εξίσου από τα Κύρια Βασικά και τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για να υπολογιστεί το εποπτικό κεφάλαιο. Οι συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες καθώς και οι επενδύσεις σε θυγατρικές που δε διεξάγουν τραπεζικές δραστηριότητες αφαιρούνται από το σύνολο των Βασικών και των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία υπολογίζονται για τον πιστωτικό κίνδυνο με βάση την τυποποιημένη μέθοδο καθώς και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς. Για το λειτουργικό κίνδυνο ο Όμιλος υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με τη μέθοδο του βασικού δείκτη.

Ο Όμιλος μέσα στα πλαίσια της κεφαλαιακής άσκησης που διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority) έχει καταθέσει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ένα πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης με το οποίο ο Όμιλος διασφαλίζει την συμμόρφωση του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων στο 9% μετά τη ζημιά που προκύπτει από τα ΟΕΔ και τις προβλέψεις του δανειακού χαρτοφυλακίου. Το κεφαλαιακό πλάνο έχει συμφωνηθεί με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές οι οποίες και θα παρακολουθούν την υλοποίησή του.

Το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης περιλαμβάνει μια σειρά στοχευμένων ενεργειών, μεταξύ των οποίων την ανταλλαγή των υφιστάμενων αξιογράφων κεφαλαίου και δευτεροβάθμιου κεφαλαίου, τη μείωση και διαχείριση της έκθεσης του χαρτοφυλακίου, καθώς και την έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου. Πιο συγκεκριμένα, το πλάνο προνοεί τα ακόλουθα:

- Μέχρι €1,8 δισ. με έκδοση κοινών μετοχών, μέσω έκδοσης δικαιωμάτων υπέρ των μετόχων ή/και μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.
- €600 εκ. περίπου από την ανταλλαγή σε κύρια βασικά πρωτοβάθμια κεφάλαια μέρους των αξιογράφων κεφαλαίου και δευτεροβάθμιου κεφαλαίου συνολικού ύψους €1,15 δισ..
- €400 εκ. περίπου, μέσω της διαχείρισης του σταθμισμένου ενεργητικού του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αποεπένδυσης από μη κύριες επενδύσεις.

Με την επίτευξη των πιο πάνω ο Όμιλος θα διασφαλίσει την ικανότητα του να συνεχίσει τις δραστηριότητες του σαν δρώσα οικονομική μονάδα καθώς και την δυνατότητα του να διατηρήσει μια ισχυρή κεφαλαιακή βάση με υγιείς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας για την υποστήριξη της ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

## 9.8 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας αξιολογείται από διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και κατατάσσεται σε βαθμίδες, με βάση τους ειδικούς δείκτες τους οποίους έχει υιοθετήσει ο κάθε οίκος. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's και Fitch.

ΟΙΚΟΣ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ	ΒΑΘΜΙΔΑ
<b>Moody's</b>	
Προσδοκία (Outlook)	Υπό εξέλιξη
Τραπεζικές καταθέσεις σε τοπικό νόμισμα (Global local currency deposit ratings)	B3/Not Prime
Τραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (Foreign currency deposit ratings)	B3/Not Prime
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank financial strength)	E
<b>Fitch</b>	
Προσδοκία (Outlook)	Υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση
Μακροπρόθεσμη βαθμίδα (Long-term issuer default rating)	BB+
Βραχυπρόθεσμη βαθμίδα (Short-term issuer default rating)	B
Βαθμίδα βιωσιμότητας (viability rating)	f
Βαθμίδα στήριξης (Support rating)	3

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

#### Moody's

- B3: Η βαθμίδα B3 αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, των οποίων οι υποχρεώσεις τους κρίνονται κερδοσκοπικές και έχουν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.
- Not Prime: Η βαθμίδα Not Prime αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες διαθέτουν χαμηλή ικανότητα για έγκαιρη αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων καταθετικών υποχρεώσεών τους.
- E: Η βαθμίδα E αναφέρεται στη χρηματοοικονομική ευρωστία τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν πολύ μέτρια εσωτερική χρηματοοικονομική δύναμη.

#### Fitch

- BB+: Η βαθμίδα BB+ αναφέρεται στη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών, οι οποίες παρουσιάζουν αυξημένη ευπάθεια στον πιστωτικό κίνδυνο, ιδιαίτερα στην περίπτωση που συμβούν δυσμενής αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες και την επιχείρηση κατά την πάροδο του χρόνου. Ωστόσο, η επιχειρηματική και χρηματοοικονομική ευελιξία υπάρχει η οποία υποστηρίζει την αποπληρωμή των οικονομικών υποχρεώσεων.
- B: Η βαθμίδα B αναφέρεται στη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα τραπεζών οι οποίες διαθέτουν μειωμένη ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους, και αυξημένη ευπάθεια στις βραχυπρόθεσμες αρνητικές μεταβολές στις χρηματοοικονομικές και οικονομικές συνθήκες.
- f: Η βαθμίδα f αναφέρεται στην εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα των τραπεζών οι οποίες έχουν πτωχεύσει ή θα είχαν πτωχεύσει εάν δεν είχαν λάβει την έκτακτη βοήθεια ή επωφελήθηκαν από άλλα έκτακτα μέτρα.
- 3: Η βαθμίδα 3 αναφέρεται στην πιθανότητα στήριξης των τραπεζών οι οποίες παρουσιάζουν μέτρια πιθανότητα να λάβουν εξωτερική υποστήριξη, λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με την ικανότητα του παροχέα υποστήριξης να το πράξει

Σημειώνεται ότι η Fitch Ratings και η Moody's Investor Services έχουν εγγραφεί στις 31 Οκτωβρίου 2011 κάτω από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, σύμφωνα με τα όσα απαιτούνται από τον Κανονισμό 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

## 9.9 Επίπτωση σε θέματα διασποράς (dilution)

Δια του παρόντος εγγράφου διενεργούνται δύο εκδόσεις από τις οποίες δύναται να προκύψουν συνήθεις μετοχές, εκ των οποίων μόνο μία, αυτή των Δικαιωμάτων Προτίμησης, προσφέρεται αναλογικά στους υφιστάμενους μετόχους. Περαιτέρω, διενεργείται και έκδοση ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ από την οποία δύναται μελλοντικά να προκύψουν μετοχές λόγω υποχρεωτικής μετατροπής τους σε μετοχές. Κατ' επέκταση, η μελλοντική συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων, πέρα από το εάν θα ασκήσουν ή όχι όλα Δικαιώματα Προτίμησης τους παραχωρηθούν αναλογικά, θα εξαρτηθεί από τον συνολικό αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκηθούν, το ποσοστό επιτυχίας της πρότασης ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής, ενώ πρέπει να ληφθεί υπόψη και το ποσοστό επιτυχίας της πρότασης ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με ΑΕΚ καθότι δύναται να προκύψουν από αυτά μετοχές σε μελλοντικό στάδιο λόγω υποχρεωτικής μετατροπής.

Σε περίπτωση που υφιστάμενος μέτοχος ασκήσει όλα τα δικαιώματα που του αναλογούν, και παράλληλα ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης και η ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με Νέες Μετοχές Ανταλλαγής έχει ποσοστό επιτυχίας 100%, τότε το ποσοστό συμμετοχής του θα μειωθεί μέχρι 15,8%.

Σε περίπτωση που υφιστάμενος μέτοχος δεν ασκήσει κανένα από τα δικαιώματα που του αναλογούν, και παράλληλα ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης από άλλους κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης, τότε το ποσοστό συμμετοχής του θα μειωθεί μέχρι 91,8%.

Σε περίπτωση που υφιστάμενος μέτοχος δεν ασκήσει κανένα από τα δικαιώματα που του αναλογούν, και παράλληλα ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης από άλλους κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης, και η ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές έχει ποσοστό επιτυχίας 100%, τότε το ποσοστό συμμετοχής του θα μειωθεί μέχρι 93,1%.

Σε περίπτωση που η Κυπριακή Δημοκρατία μέσω της αναδοχής της έκδοσης ΔΠ ασκήσει όλα τα υπό έκδοση ΔΠ, και παράλληλα δεν εκδοθεί καμία μετοχή στα πλαίσια της πρότασης ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές, η μετοχική συμμετοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας θα ανέλθει σε 91,8%.

Σε περίπτωση που η Κυπριακή Δημοκρατία μέσω της αναδοχής της έκδοσης ΔΠ ασκήσει όλα τα υπό έκδοση ΔΠ, και παράλληλα εκδοθούν όλες οι μετοχές της πρότασης ανταλλαγής Επιλέξιμων Αξιογράφων με μετοχές (3.688.765.000 μετοχές), η μετοχική συμμετοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας θα ανέλθει σε 77,2%.

Σημειώνεται πως η αναδοχή της έκδοσης από την Κυπριακή Δημοκρατία σημαίνει πως θα ασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης.

## 9.10 Άλλες Πληροφορίες

### 9.10.1 Εισαγωγή στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, Διαπραγμάτευση, Μεταβίβαση Τίτλων

Μέχρι την έγκριση της αίτησης εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης, ανάλογα με την περίπτωση, των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ ή/και των Νέων Μετοχών ΔΠ ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής και οι Νέες Μετοχές ΔΠ δε θα διαπραγματεύονται και η μεταβίβασή τους δε θα είναι δυνατή.

Νοείται πως σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν καταστεί δυνατή η εισαγωγή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ ή/και των Νέων Μετοχών ΔΠ ή/και Νέων Μετοχών Ανταλλαγής στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, τότε τα Αξιογράφα

Ενισχυμένου Κεφαλαίου, οι Νέες Μετοχές ΔΠ ή/και οι Νέες Μετοχές Ανταλλαγής θα μεταβιβάζονται με διαδικασία την οποία θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 της Κύπρου.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής και Νέων Μετοχών ΔΠ στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, απαιτείται η προηγούμενη έγκριση των Συμβουλίων του ΧΑΚ και του ΧΑ η οποία παρέχεται μετά την υποβολή και τον έλεγχο σειράς δικαιολογητικών, καθώς και η εξασφάλιση τυχόν περαιτέρω εγκρίσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εφόσον χρειάζεται με βάση οποιαδήποτε νομοθεσία. Όσον αφορά την έγκριση του ΧΑΚ, σημειώνεται πως αυτό θα πρέπει να βεβαιωθεί ότι το μητρώο των Κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου έχει κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληροί όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το ΧΑΚ σύμφωνα με τον Κανονισμό 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμών του 2001 για την εισαγωγή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών.

Με την έναρξη διαπραγμάτευσης των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής και Νέων Μετοχών ΔΠ στο ΧΑΚ και στο ΧΑ τα εγγεγραμμένα χρηματιστηριακά γραφεία θα προβαίνουν σε πράξεις αγοράς και πώλησης στα πλαίσια της εφαρμοστέας νομοθεσίας και κανονισμών.

#### 9.10.2 Νομοθεσία / Κανονισμοί

- Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο λειτουργεί σύμφωνα με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο 144(I)/2007 όπως έχει τροποποιηθεί.
- Οι εισηγμένες στο ΧΑΚ εταιρείες συμμορφώνονται με τους νόμους, οδηγίες και αποφάσεις για τους οποίους εποπτική αρμόδια αρχή είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους, Κανονισμούς και τυχόν αποφάσεις που εκδίδονται δυνάμει αυτών.
- Λόγω της παράλληλης εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Τράπεζα συμμορφώνεται με το ελληνικό θεσμικό πλαίσιο. Διευκρινίζεται πως, νοουμένου ότι ληφθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές, τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εισαχθούν στο ΧΑΚ.
- Η λειτουργία της Τράπεζας διέπεται πρωτίστως από τον περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμο Ν66(1)/ 1997 και τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 της Κύπρου, όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί.
- Ο Όμιλος καταρτίζει ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., οι οποίες δημοσιεύονται όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία.
- Το Έγγραφο Εμπιστεύματος και τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου διέπονται από τους εν ισχύ Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας.
- Τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας έχουν την αποκλειστική δικαιοδοσία να δικάσουν οποιοσδήποτε διαφορές που μπορεί να προέλθουν ή έχουν σχέση με το Έγγραφο Εμπιστεύματος και τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

*Σημειώνεται ότι στο άρθρο 12 του Διατάγματος αναφέρεται ότι: "Επί της δια του παρόντος Διατάγματος συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της τράπεζας δεν εφαρμόζονται οι ασύμβατες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου, του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και οι ασύμβατες διατάξεις των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των Κανονισμών και Κανονιστικών Διατάξεων που εκδόθηκαν δυνάμει αυτού, όπως εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται."*

#### 9.11 Παράδειγμα αναφορικά με τα Δικαιώματα Αγοράς

Το παράδειγμα που ακολουθεί είναι καθαρά υποθετικό και δεν αποτελεί ένδειξη/εκτίμηση για το πραγματικό αποτέλεσμα.

- Με τη διαδικασία άσκησης των ΔΠ προκύπτουν συνολικά 5.000.000.000 νέες μετοχές από τους μετόχους/επενδυτές (ποσό €500.000.000) από το σύνολο των υπό έκδοση 17.990.734.564 νέων μετοχών.
- Πρόσωπο «Α» απέκτησε, με άσκηση ΔΠ, 1.000.000 από τις συνολικά 5.000.000.000 νέες μετοχές ήτοι ποσοστό 0,020% του συνόλου (1.000.000 μετοχές / 5.000.000.000 μετοχές), καταβάλλοντας το ποσό των €100.000 (€0,10 ανά μετοχή).
- Μέσω της συμφωνίας αναδοχής η Κυπριακή Δημοκρατία αποκτά 12.990.734.564 νέες μετοχές, δηλαδή όλες τις υπόλοιπες υπό έκδοση μετοχές, αφού η έκδοση ΔΠ αφορά συνολικά 17.990.734.564 νέες μετοχές.
- Η Κυπριακή Δημοκρατία θα εκδώσει ΔΑΜ για τις 12.990.734.564 νέες μετοχές της Τράπεζας προς όσα πρόσωπα έλαβαν μέρος στην απόκτηση των 5.000.000.000 νέων μετοχών της Τράπεζας, στη βάση της αναλογικής τους συμμετοχής.
- Στο παράδειγμα, το πρόσωπο «Α» θα λάβει δωρεάν από την Κυπριακή Δημοκρατία πέντε ΔΑΜ για συνολικά 2.598.147 μετοχές της Τράπεζας ήτοι 0,020% X 12.990.734.564 νέες μετοχές. Το 0,020% προκύπτει από διαίρεση των 1.000.000 μετοχών του προσώπου «Α» με το σύνολο των 5.000.000.000 μετοχών.
- Έτσι, το πρόσωπο «Α» θα λάβει δωρεάν από την Κυπριακή Δημοκρατία πέντε ΔΑΜ για τις συνολικά 2.598.147 μετοχές της Τράπεζας, κάθε ένα εκ των οποίων θα του δίνει το δικαίωμα για απόκτηση 519.629 μετοχών της Τράπεζας.

	Μετοχές Τράπεζας ανά ΔΑΜ	Τιμή άσκησης	Περίοδος άσκησης
ΔΑΜ 1	519.629	€ 0,109	Ιούνιος 2014
ΔΑΜ 2	519.629	€ 0,119	Ιούνιος 2014
ΔΑΜ 3	519.629	€ 0,130	Ιούνιος 2015
ΔΑΜ 4	519.629	€ 0,141	Ιούνιος 2016
ΔΑΜ 5	519.629	€ 0,154	Ιούνιος 2017

- Όταν το πρόσωπο «Α» ασκεί τα ΔΑΜ που του παραχώρησε η Κυπριακή Δημοκρατία, θα γίνεται μεταβίβαση μετοχών από την Κυπριακή Δημοκρατία προς αυτό.
- Η άσκηση του ΔΑΜ 1 προϋποθέτει να δηλωθεί η σχετική πρόθεση στο πρώτο έτος για το ποσοστό που αναλογεί μέχρι την συγκεκριμένη χρονική στιγμή (δηλ., 20%).
- Οποιοσδήποτε από τους κατόχους ΔΑΜ επιθυμεί να ασκήσει μεγαλύτερο ποσοστό από αυτό που προκύπτει μέσω του προκαθορισμένου ετήσιου ποσοστού, δύναται να το πράξει. Σε τέτοια περίπτωση (α) η τιμή άσκησης των ΔΑΜ θα είναι αυτή της περιόδου κατά την οποία γίνεται η άσκηση, και όχι αυτή του έτους μελλοντικής άσκησης (β) θα γίνεται αφαίρεση από τα μη-ασκηθέντα έτη ΔΑΜ μικρότερης διάρκειας. Νοείται πως η πρώτη τέτοια περίοδος είναι ο Ιούνιος του 2014.
- Η μεταβίβαση και άσκηση πρέπει να είναι πλήρης (δεν μπορεί να γίνει τμηματική άσκηση). Άρα, στο παράδειγμα, το πρόσωπο «Α» θα μπορεί να ασκεί και να μεταβιβάζει ΔΑΜ για 519.629 μετοχές το καθένα και όχι λιγότερο αριθμό.

Στο πιο πάνω παράδειγμα έγιναν στρογγυλοποιήσεις. Σε μεγάλους αριθμούς προσώπων οι στρογγυλοποιήσεις θα γίνουν από την λογισμική εφαρμογή που θα χρησιμοποιηθεί. Επίσης οι ίδιοι ακριβώς υπολογισμοί μπορούν να γίνουν με βάση τα ΔΠ που ασκούνται αντί με μετοχές ως πιο πάνω.

Περισσότερες πληροφορίες για τα ΔΑΜ παρατίθενται στην Ενότητα 7.2.

## ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

Οι παρακάτω ορισμοί ισχύουν για το σύνολο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εκτός όπου το κείμενο απαιτεί διαφορετικά:

«Cyprus Popular Bank», «Τράπεζα», «Όμιλος», «Εκδότης», «Εταιρεία» «CPB»:	Σημαίνει την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.
«Όμιλος» ή «Όμιλος Cyprus Popular Bank»:	Σημαίνει τη Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και τις θυγατρικές της εταιρείες.
«Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου»:	Σημαίνει οποιαδήποτε Πληρωμή Τόκου που δε θα καταβληθεί από την Τράπεζα σύμφωνα με την Ενότητα 6.4.2.4.
«Ακύρωση Πληρωμής Τόκου»:	Σημαίνει την ακύρωση Πληρωμής Τόκου σύμφωνα με την Ενότητα 6.4.2.4.
«Ανάδοχος Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης»:	Σημαίνει την Κυπριακή Δημοκρατία.
«Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης»:	Σημαίνει τη Marfin CLR (Financial Services) Ltd, η οποία ενεργεί ως Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου αναφορικά με την προσφορά και εισαγωγή των τίτλων της παρούσας Έκδοσης/Εκδόσεων.
«Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης»:	Σημαίνει την Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.
«Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αόριστης διάρκειας», «Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου», «ΑΕΚ»:	Σημαίνει τα μέχρι 737.753 Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1.000 το κάθε ένα που προσφέρονται για ανταλλαγή με Επιλέξιμα Αξιόγραφα μέσω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
«Βασικά Ίδια Κεφάλαια»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας. Σημειώνεται πως το ίδιο ισχύει και για τον ορισμό του Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου.
«Γεγονός Βιωσιμότητας»:	Έχει τη σημασία ως ορίζεται στην Ενότητα 6.4.2.8(β).
«Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου»:	Έχει τη σημασία ως ορίζεται στην Ενότητα 6.4.2.8(α).
«Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας.
«Δημόσια Πρόταση»:	Έχει τη σημασία που ορίζεται στον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο 41(I)/2007 της Κυπριακής Δημοκρατίας ή ως αλλιώς ήθελε τροποποιηθεί.
«Διάταγμα»:	Σημαίνει το περί της Αναδοχής των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα (Κ.Δ.Π. 182/2012) του 2012 που εξέδωσε ο Υπουργός Οικονομικών ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχονται από τα άρθρα 6, 7 και 14 των περί της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών



	Κρίσεων Νόμων του 2011 έως (Αρ. 2) 2012, κατόπιν εισήγησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και με τη σύμφωνη γνώμη αυτής.
«Δικαιούχοι ΑΕΚ»:	Σημαίνει τους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εγγεγραμμένοι, στο Κεντρικό Αποθετήριο/ Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ»), στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ / Record Date ECS) στους οποίους θα παραχωρηθεί δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
«Δικαιούχοι Μέτοχοι» / «Δικαιούχοι Μέτοχοι ΔΠ»:	Σημαίνει τους μετόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι, τόσο στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («ΣΑΤ») της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («ΕΧΑΕ»), στις 30 Μαΐου 2012 (Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ / Record Date Rights).
«Δικαιούχοι Τόκου»:	Σημαίνει, εκτός από τους κατόχους ΑΕΚ, και τους κατόχους ΑΕΚ που έχουν πωλήσει Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίοδο διαπραγμάτευσης χωρίς τον Τόκο (ex-interest) και ως εκ τούτου δε θεωρούνται κάτοχοι, αλλά διατηρούν τα δικαιώματά τους ως προς την Πληρωμή Τόκου.
«Δικαίωμα Προεγγραφής»:	Σημαίνει, το δικαίωμα για απόκτηση μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης από Δικαιούχους Μετόχους, πρόσωπα που θα αποκτήσουν Δικαιώματα Προτίμησης κατά την διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ και στο ΧΑ και ενδιαφερόμενους επενδυτές οι οποίοι δεν θα είναι κάτοχοι οποιουδήποτε αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης, σύμφωνα με την Ενότητα 5.7.
«Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών», «ΔΑΜ»:	Σημαίνει τα δικαιώματα αγοράς μετοχών ως αναφέρονται στο Διάταγμα.
«Δικαιώματα Προτίμησης», «ΔΠ»:	Σημαίνει τα δικαιώματα προτίμησης που προσφέρονται στους μετόχους της Τράπεζας με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
«Διοικητικό Συμβούλιο», «Δ.Σ.»:	Σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.
«Διοικητικοί Σύμβουλοι», «Σύμβουλοι»:	Σημαίνει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.
«Έγγραφο Εμπιστεύματος»:	Σημαίνει το έγγραφο εμπιστεύματος που αφορά τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, μεταξύ της Τράπεζας και του Επιτρόπου.
«Έκδοση» / «Εκδόσεις»:	Σημαίνει την έκδοση: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 1.611.110.558 Δικαιωμάτων Προτίμησης και των μέχρι 17.990.734.564 Νέων Μετοχών ΔΠ που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης</li> <li>▪ μέχρι 737.753 ΑΕΚ ή/και μέχρι 3.688.765.000 Νέων Μετοχών Ανταλλαγής που θα προκύψουν από την ανταλλαγή τους με Επιλέξιμα Αξιογράφα</li> </ul>
«Επιλέξιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου», «Επιλέξιμα Αξιογράφα»:	Σημαίνει τις παλαιότερες εκδόσεις αξιογράφων κεφαλαίου της Τράπεζας (i) 2008 (CPBCS/ΛΑΙΚΑ), (ii) 2009 (CPBCB/ΛΑΙΚΘ) και (iii) 2010 (CPBCC/ΛΑΙΚΛ).

«Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς», «Ε.Κ.»:	Σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
«Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης»:	Σημαίνει την Επιστολή Παραχώρησης αναφορικά με τα υπό έκδοση Δικαιώματα Προτίμησης της Τράπεζας η οποία θα αποσταλεί στους Δικαιούχους Μετόχους.
«Ενημερωτική Επιστολή ΑΕΚ»:	Σημαίνει την ενημερωτική επιστολή για εγγραφή αναφορικά με τα υπό έκδοση Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου η οποία θα αποτελεί αίτηση για εγγραφή και η οποία θα αποσταλεί στους κατόχους Επιλέξιμων Αξιογράφων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ.
«Ενημερωτική Επιστολή ΔΠ»:	Σημαίνει την ενημερωτική επιστολή για εγγραφή αναφορικά με τα υπό έκδοση ΔΠ η οποία θα αποτελεί αίτηση για εγγραφή και η οποία θα αποσταλεί στους Μετόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ κατά την Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ.
«Ενημερωτικό Δελτίο»:	Σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο που καταρτίστηκε με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (Ν. 114(1)/2005) και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης
«Επίτροπος»:	Σημαίνει την εταιρεία Themis Nominees Limited, η οποία, δυνάμει του Εγγράφου Εμπιστεύματος, θα ενεργεί ως Επίτροπος για τους κατόχους ΑΕΚ και όποιον(ους)δήποτε αντικαταστάτη(ες) της.
«Εργάσιμη Ημέρα»:	Σημαίνει κάθε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες στην Κύπρο είναι ανοικτές για συνήθεις τραπεζικές εργασίες για το κοινό.
«Εξαιρούμενες Χώρες»:	Σημαίνει τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική και την Ιαπωνία, ή οποιαδήποτε άλλη χώρα στην οποία, σύμφωνα με τους νόμους της, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας προσφοράς ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού
«ΕΤΥΚ»:	Σημαίνει την Ένωση Τραπεζικών Υπαλλήλων Κύπρου.
«Ημερομηνία Αποκοπής (ex-interest date)»:	Σημαίνει, για κάθε Περίοδο Τόκου, την ημέρα από την οποία τα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα τόκου (ex-interest).
«Ημερομηνία Έκδοσης»:	Σημαίνει την ημερομηνία που θα αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο την έκδοση των Νέων Μετοχών ΔΠ, των ΑΕΚ και των Νέων Μετοχών Ανταλλαγής
«Ημερομηνία Καταγραφής ΔΠ», «Ημερομηνία Αρχείου ΔΠ (Record Date Rights)»:	Σημαίνει την ημερομηνία εκκαθάρισης, στο τέλος της οποίας καταγράφονται οι θέσεις που καθορίζουν τα πρόσωπα που θα δικαιούνται να λάβουν μέρος στην έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
«Ημερομηνία Καταγραφής ΑΕΚ», «Ημερομηνία Αρχείου ΑΕΚ (Record Date Rights)»:	Σημαίνει την ημερομηνία εκκαθάρισης, στο τέλος της οποίας καταγράφονται οι θέσεις που καθορίζουν τα πρόσωπα που θα δικαιούνται να λάβουν μέρος στην εθελοντική ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιογράφων με Αξιόγραφα

Date ECS)»:	Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
«Ημερομηνία Καταγραφής Δικαιούχων Τόκου»:	Σημαίνει, για κάθε Περίοδο Τόκου: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Πριν την εισαγωγή των ΑΕΚ στο ΧΑΚ, την ημερομηνία καταγραφής Δικαιούχων Τόκου, όπως αυτή θα καθορίζεται από την Τράπεζα</li> <li>- Όταν και εφόσον τα ΑΕΚ εισαχθούν στο ΧΑΚ, ημερομηνία καταγραφής Δικαιούχων Τόκου με βάση το σχετικό αρχείο του ΧΑΚ.</li> </ul>
«Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων ΑΕΚ»:	Σημαίνει την ημερομηνία διαπραγμάτευσης (last cum-date) των Επιλέξιμων Αξιογράφων μέχρι την οποία τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν Επιλέξιμα Αξιογραφα θα δικαιούνται να λάβουν μέρος στην εθελοντική ανταλλαγή με Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
«Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Μετόχων (last cum-date)»:	Σημαίνει την ημερομηνία διαπραγμάτευσης (last cum-date) της μετοχής της Τράπεζας μέχρι την οποία τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές της Τράπεζας θα δικαιούνται να λάβουν μέρος στην έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
«Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας»:	Σημαίνει τους εκάστοτε κανονισμούς και οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίου.
«Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης»:	Σημαίνει τους κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης μετά την τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ και ΧΑ.
«Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του ΧΑΚ»:	Σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ
«Κεντρική Τράπεζα», «ΚΤΚ»:	Σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
«Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας.
«Μετοχές», «Υφιστάμενες Μετοχές», «Εκδομένες Μετοχές»:	Σημαίνει τις 1.611.110.558 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια, που αντιπροσωπεύουν το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.
«Μέτοχοι»:	Σημαίνει τους εκάστοτε μετόχους της Τράπεζας που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Τράπεζας.
«Νέες Μετοχές Ανταλλαγής»:	Σημαίνει τις νέες μετοχές οι οποίες θα προκύψουν από την εθελοντική ανταλλαγή των Επιλέξιμων Αξιογράφων.
«Νέες Μετοχές ΔΠ»:	Σημαίνει τις νέες μετοχές οι οποίες θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
«Μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου»:	Σημαίνει χρηματιστή, χρηματιστηριακή εταιρεία, Κυπριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Κ.Ε.Π.Ε.Υ.) ή ομόρρυθμη εταιρεία χρηματιστών που είναι εγγεγραμμένος(η) στο Μητρώο Μελών του ΧΑΚ, καθώς και τα ελληνικά χρηματιστηριακά γραφεία που είναι εξ αποστάσεως μέλη (remote members) του ΧΑΚ.
«Μητρώο Μετόχων»:	Σημαίνει το μητρώο μετοχών της Τράπεζας το οποίο τηρείται μέσω του

	Κεντρικού Αποθετηρίου του ΧΑΚ.
«Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», «ΜΕΒ», «Marfin Εγνατία Τράπεζα»:	Σημαίνει την Marfin Egnatia Τράπεζα.
«ΟΕΔ»:	Σημαίνει τα Ομολόγα του Ελληνικού Δημοσίου.
«Περίοδος Τόκου»:	Σημαίνει την κάθε τριμηνιαία περίοδο που αρχίζει και περιλαμβάνει την τελευταία μέρα του προηγούμενου τριμήνου έως (περιλαμβανομένης) και την μέρα που προηγείται του κλεισίματος του τριμήνου. Η τελευταία μέρα του κάθε τριμήνου δεν περιλαμβάνεται και είναι η Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου της έκαστε τριμηνιαίας περιόδου. Τα τρίμηνα είναι Ιανουάριος – Μάρτιος, Απρίλιος – Ιούνιος, Ιούλιος – Σεπτέμβριος και Οκτώβριος – Δεκέμβριος. Για τα υπό έκδοση ΑΕΚ η πρώτη Περίοδος Τόκου είναι το τρίμηνο Ιούλιος έως Σεπτέμβριος 2012 και αρχίζει στις 30 Ιουνίου 2012 και λήγει στις 29 Σεπτεμβρίου 2012, περιλαμβανομένων και των δύο αυτών ημερομηνιών.
«Περιουσιακά Στοιχεία»:	Σημαίνει το ενοποιημένο και το μη ενοποιημένο σύνολο περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας όπως αυτό παρουσιάζεται στον ισολογισμό που περιλαμβάνεται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, διαφοροποιημένο όμως για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και μεταγενέστερα γεγονότα και στο βαθμό που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, οι Ελεγκτές, ή αναλόγως της περίπτωσης, ο εκκαθαριστής, ήθελαν αποφασίσει.
«Πιστωτές»:	Σημαίνει τους πιστωτές της Τράπεζας, που είναι καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών, πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated).
«Πληρωμή Τόκου»:	Σημαίνει για κάθε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, το συνολικό καταβλητέο ποσό Τόκου για την περίοδο που λήγει την εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.
«Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια»:	Έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας.
«Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής»:	Θα υπολογίζεται σαν ποσοστό 90% (ενενήντα τοις εκατό) επί της μεσοσταθμικής τιμής της μετοχής της Τράπεζας περιόδου 20 (είκοσι) Εργάσιμων Ημερών που θα προηγηθούν της ειδοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία της μετοχής της Τράπεζας (σήμερα €0,10).
«Τόκος»:	Σημαίνει το ποσό που είναι πληρωτέο στους κατόχους Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για την εκάστοτε Περίοδο Τόκου.
«Υποχρεώσεις»:	Σημαίνει το ενοποιημένο και μη ενοποιημένο σύνολο των υποχρεώσεων της Τράπεζας όπως αυτό παρουσιάζεται στον ισολογισμό που περιλαμβάνεται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, διαφοροποιημένο όμως για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και μεταγενέστερα γεγονότα στο βαθμό που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, οι Ελεγκτές, ή ανάλογα της περίπτωσης, ο

	εκκαθαριστής, ήθελαν αποφασίσει.
«Υποχρεωτική Μετατροπή»:	Σημαίνει την αναγκαστική μετατροπή των Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής στην περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας.
«ΣΑΤ»:	Σημαίνει το Άυλο Σύστημα Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ).
«ΕΧΑΕ»:	Σημαίνει τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρησης, όπου λειτουργεί το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.)
«ΧΑΚ», «Χρηματιστήριο»:	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
«ΧΑ»:	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε..
«Δ.Π.Χ.Α. / Δ.Λ.Π.»:	Σημαίνει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
«Σ.Δ.Λ.Π.»:	Σημαίνει το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.
«£», «ΛΚ»:	Σημαίνει τη Λίρα Κύπρου, η οποία, κατόπιν της ένταξης της Κύπρου στην Ευρωζώνη την 1η Ιανουαρίου 2008, έχει αντικατασταθεί με το Ευρώ (€) στην επίσημη ισοτιμία €1 = £0,585274.
«€»:	Σημαίνει Ευρώ.
«CRD IV»:	Σημαίνει την Οδηγία Κεφαλαιακής Επάρκειας (Capital Requirements Directive) της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχει σαν στόχο την ενίσχυση της ανθεκτικότητας του τραπεζικού τομέα και του χρηματοπιστωτικού συστήματος στο σύνολό του, όπως θα ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013.
«CRR»:	Σημαίνει τον Κανονισμό Κεφαλαιακής Επάρκειας (Capital Requirements Regulation) της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχει σαν στόχο την ενίσχυση της ανθεκτικότητας του τραπεζικού τομέα και του χρηματοπιστωτικού συστήματος στο σύνολό του όπως θα ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013.

## ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

---

Οι επικεφαλίδες και η αναφορά σε επικεφαλίδες δε θα λαμβάνονται υπόψιν στην ερμηνεία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η αναφορά σε νόμο, οδηγία, κανονισμό, συμφωνία ή άλλα έγγραφα θα ερμηνεύεται ως αναφορά στον εν λόγω νόμο, οδηγία, κανονισμό, συμφωνία ή έγγραφο όπως εκάστοτε συμπληρώνεται, τροποποιείται, εκχωρείται, ανανεώνεται ή αντικαθίσταται.

Η αναφορά στον ενικό αριθμό περιλαμβάνει και τον πληθυντικό αριθμό και αντίστροφα και η αναφορά στο αρσενικό γένος περιλαμβάνει και το θηλυκό γένος και αντίστροφα.

Το «πρόσωπο» περιλαμβάνει φυσικό πρόσωπο, νομικό πρόσωπο, καθώς και οργανισμό ή οντότητα χωρίς νομική προσωπικότητα.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, υπογράφηκε από τους ακόλουθους Διοικητικούς Συμβούλους της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Η Τράπεζα και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δηλώνουν ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του:

**Μιχάλης Σαρρής, Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**

**Νεοκλής Λυσάνδρου, Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**

**Κωνσταντίνος Μυλωνάς, Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**

**Χρίστος Στυλιανίδης, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος**

**Παναγιώτης Κουννής, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος**

**Κρις Παύλου Ανεξάρτητος, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος**

**Στέλιος Στυλιανού, Μη Ανεξάρτητος, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος**



Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, ημερομηνίας 22 Μαΐου 2012, υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Marfin CLR (Financial Services) Ltd, ο οποίος δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του:

Marfin CLR (Financial Services) Ltd