Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2014

Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Διοικητικό Συμβούλιο και Εκτελεστική Διεύθυνση 1

Δήλωση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων της Εταιρίας για τη Σύνταξη των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου 190(Ι)/2007 αναφορικά με τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας) 2

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 3

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου 17

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς τα Μέλη της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 223

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης 226

Επιπρόσθετες Γνωστοποιήσεις Κινδύνων 252

Στοιχεία και Πληροφορίες Έτους 2014 (σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας) 262

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις Πληροφορίες τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά την περίοδο 1.1.2014 έως 31.03.2015 276

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	Josef Ackermann ΠΡΟΕΔΡΟΣ Wilbur L. Ross Jr. Vladimir Strzhalkovskiy ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΙ Arne Berggren Maksim Goldman John Patrick Hourican Μάριος Καλοχωρίτης Χριστόδουλος Πατσαλίδης Μιχάλης Σπανός Ιωάννης Ζωγραφάκης
Εκτελεστική Επιτροπή	John Patrick Hourican ΑΝΩΤΑΤΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ Κώστας Αργυρίδης ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ Μιχάλης Αθανασίου ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΥΝΔΥΝΩΝ Στέλιος Χριστοδούλου ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ Euan Hamilton ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΚΤΗΣΗΣ ΧΡΕΩΝ Ελίζα Λειβαδιώτου ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ Σόλωνας Μάτσιας ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ Μιλτιάδης Μιχαηλάς ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΔΙΕΘΝΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ Άρτεμις Παντελίδου ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ EUROLIFE Χριστόδουλος Πατσαλίδης ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Μιχάλης Περσιάνης ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ Λούης Ποχάνης ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΔΙΕΘΝΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Χάρης Πουαγκαρέ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Νικόλας Σπαρσής ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Άριστος Στυλιανού ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ
Εσωτερικός Ελεγκτής	Γιώργος Ζορνάς (εκτελών χρέη)
Γραμματέας	Κάτια Σάντη
Νομικοί Σύμβουλοι	Χρυσαφίνης & Πολυβίου
Ανεξάρτητοι Ελεγκτές	Ernst & Young Cyprus Ltd
Εγγεγραμμένο Γραφείο	Στασίνου 51 Αγ. Παρασκευή, Στρόβολος Τ.Θ. 24884, 1398 Λευκωσία, Κύπρος Τηλέφωνο: +357 22122100, Φαξ: +357 22336258

Εμείς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπεύθυνοι της Εταιρίας για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, τα ονόματα των οποίων καταγράφονται πιο κάτω, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις σελίδες 17 μέχρι 222

(i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις πρόνοιες του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου,

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιάς της Εταιρίας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο, και

(β) η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει μια δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης των εργασιών καθώς και της θέσης της Εταιρίας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Josef Ackermann	Πρόεδρος
Wilbur L. Ross Jr	Αντιπρόεδρος
Vladimir Strzhalkovskiy	Αντιπρόεδρος
Arne Berggren	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Maksim Goldman	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάριος Καλοχωρίτης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μιχάλης Σπανός	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ιωάννης Ζωγραφάκης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
John Patrick Hourican	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χριστόδουλος Πατσαλίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Ελίζα Λειβαδιώτου	Οικονομική Διευθύντρια

31 Μαρτίου 2015

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει στους μετόχους της Εταιρίας την Έκθεσή του και τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Δραστηριότητες

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

Όλες οι εταιρίες και τα υποκαταστήματα του Συγκροτήματος παρατίθενται στη Σημείωση 53 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Οι εξαγορές και πωλήσεις που έγιναν κατά τη διάρκεια του 2014 και 2013 παρουσιάζονται στη Σημείωση 54 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο

Η Κυπριακή οικονομία παρουσιάζει σημάδια περαιτέρω σταθεροποίησης εν μέσω ενός σχετικά δυσμενούς εξωτερικού περιβάλλοντος.

Η πραγματική οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο μειώθηκε κατά 2,3%[1] το 2014 σε σύγκριση με μείωση 5,4% το προηγούμενο έτος. Η οικονομική επίδοση το 2014 ήταν σημαντικά καλύτερη από τις αρχικές προβλέψεις. Η συρρίκνωση της ύφεσης το 2014 οφείλεται στην ευελιξία της οικονομίας όπως αποδεικνύεται από τη μείωση στις τιμές και στους μισθούς, την ανθεκτικότητα συγκεκριμένων τομέων της οικονομίας (όπως ο τομέας του τουρισμού και ο τομέας παροχής διεθνών υπηρεσιών), την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στην εγχώρια οικονομία και τη σταθεροποίηση του χρηματοπιστωτικού τομέα. Η συρρίκνωση της ύφεσης είναι ένδειξη της ανθεκτικότητας της Κυπριακής οικονομίας και αποτελεί καλό οιωνό για τη μελλοντική ανάκαμψή της.

Στην αγορά εργασίας, το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε στο 16,2%[2] το 2014 από 15,9% το προηγούμενο έτος. Οι τιμές καταναλωτή μειώθηκαν κατά 1,4%[3] το 2014, επιπρόσθετα της μείωσης κατά 0,4% το 2013. Η μείωση στο μέσο όρο τιμών καταναλωτή προήλθε κυρίως από τη σημαντική μείωση των ενοικίων, των τιμών των εγχώριων προϊόντων και της τιμής του ηλεκτρισμού. Σε ένα περιβάλλον υποτονικής οικονομικής δραστηριότητας, χαμηλής παραγωγικότητας, με αναπροσαρμογές στους μισθούς και χαμηλές τιμές ενέργειας, οι πληθωριστικές πιέσεις αναμένονται να παραμείνουν υποτονικές μεσοπρόθεσμα.

Οι προσπάθειες δημοσιονομικής προσαρμογής στα δημόσια οικονομικά συνεχίστηκαν και οι στόχοι του προγράμματος της Τρόικας επιτεύχθηκαν με άνεση. Επιτεύχθηκε σημαντικό πρωτογενές πλεόνασμα και ο κρατικός προϋπολογισμός ήταν απόλυτα ισοζυγισμένος. Η δημοσιονομική επίδοση της Κύπρου ήταν από τις καλύτερες στην Ευρωζώνη το 2014, και επιτεύχθηκε κυρίως ως αποτέλεσμα της λήψης περαιτέρω μέτρων εξυγίανσης και της αποδοτικότερης είσπραξης φόρων. Οι συνολικές κυβερνητικές δαπάνες παρέμειναν σε πτωτική πορεία αντανακλώντας τη συνετή υλοποίηση του κρατικού προϋπολογισμού. Το δημόσιο χρέος ανήλθε σε περίπου 107% του ΑΕΠ[4].

Η πραγματική οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να παραμείνει σχετικά υποτονική το 2015 με το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ να παραμένει κοντά στο μηδέν. Η αβεβαιότητα σε σχέση με την οικονομική ανάκαμψη στην Ευρώπη, η οικονομική κρίση στην Ρωσία και η πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα στην Ελλάδα, επηρεάζουν αρνητικά τις οικονομικές προοπτικές για το 2015.

[1] Πηγή: Στατιστική Υπηρεσία Κύπρου.
[2] Πηγή: Eurostat.
[3] Πηγή: Στατιστική Υπηρεσία Κύπρου.
[4] Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών.

Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο (συνέχεια)

Οι εγχώριοι αρνητικοί παράγοντες παραμένουν και σχετίζονται κυρίως με τα υψηλά επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων δανείων και με την καθυστέρηση στην εφαρμογή του κατάλληλου νομοθετικού πλαισίου καθώς και με την καθυστέρηση της υλοποίησης βασικών μεταρρυθμίσεων που είχαν συμφωνηθεί στο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής. Η πρόσφατη ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) για την εισαγωγή του Προγράμματος Ποσοτικής Χαλάρωσης, υπό την προϋπόθεση ότι θα τηρηθούν οι όροι συμμετοχής, είναι μια θετική εξέλιξη που ενδέχεται να βελτιώσει την παροχή ρευστότητας στην αγορά. Η αυξημένη ζήτηση στην Ευρωζώνη λόγω της Ποσοτικής Χαλάρωσης, οι χαμηλές τιμές ενέργειας, η υποτίμηση του ευρώ και η σταθερή ανάπτυξη μπορούν να ωθήσουν θετικά την οικονομική δραστηριότητα το 2015. Η σταθερή ανάπτυξη στο Ηνωμένο Βασίλειο και η υποτίμηση του ευρώ ενδέχεται να επηρεάσουν θετικά τον τουρισμό στην Κύπρο. Η μείωση των επιτοκίων στην Κύπρο μπορεί να βοηθήσει την κατανάλωση στον ιδιωτικό τομέα και να τονώσει την οικονομία. Σύμφωνα με τις τελευταίες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η ανάπτυξη αναμένεται να ανακάμψει σταδιακά το 2015 και 2016.

Σε αναγνώριση της προόδου που έχει επιτευχθεί στο δημοσιονομικό τομέα και της ανάκαμψης της οικονομίας, οι διεθνείς οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης έχουν αναβαθμίσει την πιστοληπτική ικανότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας, ανοίγοντας της το δρόμο για άντληση χρηματοδότησης από τις διεθνείς αγορές κεφαλαίου στο προσεχές μέλλον.

Η Τρόικα έχει προβεί σε πέντε αξιολογήσεις του κυπριακού προγράμματος κατά τη διάρκεια των δύο τελευταίων ετών, με την Κύπρο να έχει εκπληρώσει τους περισσότερους στόχους και να έχει επιτύχει σημαντικές αναπροσαρμογές. Η συρρίκνωση της οικονομίας ήταν σημαντικά μικρότερη από ό,τι αναμενόταν και ο χρηματοπιστωτικός τομέας έχει συρρικνωθεί, ανακεφαλαιοποιηθεί και αναδιαρθρωθεί. Στην πέμπτη αξιολόγηση του προγράμματος τον Ιούλιο του 2014 αναφέρεται ότι έχει σημειωθεί πρόοδος στη δημοσιονομική αναπροσαρμογή και στην αναδιάρθρωση του χρηματοπιστωτικού τομέα. Μέχρι στιγμής, έχουν εκταμιευθεί συνολικά €6,1 δις.

Παρ' όλα αυτά δεν έχει επέλθει συμφωνία για την πέμπτη αξιολόγηση ακόμη, καθώς δεν έχει ακόμα τεθεί σε εφαρμογή η σχετική νομοθεσία για τις εκποιήσεις. Η νέα νομοθεσία για τις εκποιήσεις που ψηφίστηκε από την Κυπριακή Βουλή τον Σεπτέμβριο του 2014 στοχεύει στη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας της διαδικασίας εκποιήσεων και στην παροχή ικανοποιητικών και ισορροπημένων κινήτρων στους δανειολήπτες και τους δανειστές για αναδιάρθρωση των δανείων. Η εφαρμογή αυτού του νόμου έχει ανασταλεί κατ' επανάληψη λόγω της μη ολοκλήρωσης της συζήτησης για την υιοθέτηση ενός σύγχρονου νομοθετικού πλαισίου αφερεγγυότητας. Ο νόμος για τις εκποιήσεις πρέπει να συνδυαστεί με ένα εκσυγχρονισμένο νομοθετικό πλαίσιο αφερεγγυότητας για φυσικά και νομικά πρόσωπα, με στόχο τη διευκόλυνση των αναδιαρθρώσεων των δανείων των βιώσιμων δανειοληπτών, την ταχεία εκκαθάριση μη βιώσιμων εταιριών και την παροχή ευκαιριών για νέο ξεκίνημα στους ιδιώτες που δεν έχουν τη δυνατότητα να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους.

Ο σημαντικότερος παράγοντας στην Κυπριακή οικονομία είναι η αποκατάσταση της αξιοπιστίας και της φήμης της και η ενίσχυση της εμπιστοσύνης των ενδιαφερόμενων μερών στο χρηματοπιστωτικό τομέα. Η επιτυχία των Κυπριακών τραπεζών στη Συνολική Αξιολόγηση που διενεργήθηκε από την ΕΚΤ ήταν ένα σημαντικό ορόσημο, υποδεικνύοντας ότι ο τραπεζικός τομέας έχει αναδιαρθρωθεί και ανακεφαλαιοποιηθεί σημαντικά και ότι είναι σε ισχυρότερη θέση να στηρίξει την οικονομική ανάκαμψη μέσω της χρηματοδότησης φερέγγυων νοικοκυριών και επιχειρήσεων.

Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κύρια οικονομικά στοιχεία για το 2014 παρουσιάζονται πιο κάτω:

Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Συγκροτήματος		
€ εκατ.	**2014**	2013
Καθαρά έσοδα από τόκους	**967**	880
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	**153**	140
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	**6**	(2)
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον ασφαλιστικές απαιτήσεις	**46**	65
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	**(1)**	(64)
Συνολικά εισοδήματα	**1.171**	1.019
Κόστος προσωπικού	**(234)**	(265)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	**(192)**	(170)
Συνολικά έξοδα	**(426)**	(435)
Κέρδη πριν τις απομειώσεις, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**745**	584
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	**(666)**	(941)
Κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που εξαγοράστηκαν	**47**	27
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**(89)**	(23)
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	**5**	(5)
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**42**	(358)
Φορολογία	**(11)**	(2)
(Ζημιές)/κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	**-**	1
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία, πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και τα καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων	**31**	(359)
Έξοδα αναδιάρθρωσης[5]	**(36)**	(157)
Ζημιές από ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση/μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(303)**	(174)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πωλήσεις μη κύριων περιουσιακών στοιχείων[6]	**47**	(1.366)
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	**(261)**	(2.056)
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	**3,94%**	3,45%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	**36%**	43%
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις[7]	**41%**	38%
Απόδοση επί των περιουσιακών στοιχείων	**-0,9%**	-
Απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων	**-8,5%**	-

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

[6] 2014: Σχετίζεται με την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία, την πώληση της επένδυσης στη Ρουμάνικη Banca Transilvania, την πώληση δανείων πελατών στη Σερβία, την πρόωρη μερική αποπληρωμή Κυπριακού κυβερνητικού ομολόγου από την Κυπριακή Δημοκρατία και την πώληση του μεγαλύτερου μέρους του δανειακού χαρτοφυλακίου της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο. 2013: Σχετίζεται με την πώληση των εργασιών στην Ελλάδα.

[7] Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις υπολογίζεται ως το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων για απομείωση δανείων, των αναπροσαρμογών στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και των προβλέψεων για στοιχεία εκτός ισολογισμού ως προς το σύνολο των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών. Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ορίζονται ως τα δάνεια με πρόβλεψη σε ατομική βάση (απομειωμένα δάνεια) και τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά όχι απομειωμένα.

Οικονομικά αποτελέσματα (συνέχεια)

Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού	**31 Δεκεμβρίου 2014**	31 Δεκεμβρίου 2013	Ετήσια μεταβολή ±%
Συνολικά δάνεια (€ δις)	**23,8**	26,7	-11%
Καταθέσεις πελατών (€ δις)	**13,2**	15,0	-12%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	**141%**	145%	-4ε.μ.*
Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	**53%**	49%	+4ε.μ.*
Κεφάλαια			
Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις)	**14,0%**	10,4%	+3,6ε.μ.*
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	**14,2%**	10,6%	+3,6ε.μ.*
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (€ δις)	**22,7**	23,5	-3%

* ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, 1 εκατοστιαία μονάδα = 1%

Ισολογισμός

- Ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε στο 14,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2014, σε σύγκριση με 10,4% (με μεταβατικές διατάξεις) στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η αύξηση του δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 αντανακλά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις που ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2014 και τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος κατά τη διάρκεια του 2014, σύμφωνα με τα οποία το Συγκρότημα είχε καθαρές ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας ύψους €261 εκατ. Το Συγκρότημα πέρασε επιτυχώς τη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ, λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου ύψους €1 δις. Κατά τη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου του 2014, το Συγκρότημα αναγνώρισε επιπρόσθετες προβλέψεις για απομείωση δανείων, μετά την αναθεώρηση και εναρμόνιση ορισμένων μεθοδολογιών και εκτιμήσεων λόγω της ολοκλήρωσης της ανάλυσης των αποτελεσμάτων του Ελέγχου ποιότητας των στοιχείων ενεργητικών (AQR) της ΕΚΤ.

- Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, τα συνολικά δάνεια[8] ανήλθαν σε €23,8 δις (σε σύγκριση με €26,7 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Κατά το έτος 2014, τα δάνεια σημείωσαν μείωση 11%, που οφείλεται κυρίως στις ενέργειες απομόχλευσης του Συγκροτήματος μέσω της διάθεσης μη κυρίων δραστηριοτήτων, στα πλαίσια της προσπάθειας μείωσης των κινδύνων, ενίσχυσης της ρευστότητας και βελτίωσης της κεφαλαιακής θέσης του Συγκροτήματος. Το 2014 το Συγκρότημα πώλησε τις εργασίες του στην Ουκρανία, σημαντικά δανειακά ανοίγματα στη Σερβία, μέρος του δανειακού του χαρτοφυλακίου στη Ρουμανία και το μεγαλύτερο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο το οποίο αποκτήθηκε από τη Λαϊκή Τράπεζα τον Μάρτιο του 2013. Μετά τη σημαντική απομόχλευση που επιτεύχθηκε, οι εναπομείναντες μη-κύριες δραστηριότητες στο εξωτερικό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 έχουν ως ακολούθως: (α) Ελλάδα: καθαρά στοιχεία εντός ισολογισμού ύψους €120 εκατ., περίπου 600 ακίνητα από εκποιήσεις με λογιστική αξία €179 εκατ. και ενδεχόμενες υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού ύψους €185 εκατ., (β) Ρουμανία: συνολική καθαρή έκθεση ύψους €520 εκατ., και (γ) Ρωσία: συνολική καθαρή έκθεση ύψους €130 εκατ. Τα δάνεια (μετά τις προβλέψεις) και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στη Ρωσία ανέρχονται σε €550 εκατ. και €546 εκατ. αντίστοιχα (Σημ. 28 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

- Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, οι καταθέσεις πελατών[9] ανήλθαν σε €13,2 δις (σε σύγκριση με €15,0 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013), παρουσιάζοντας μείωση 12% από το 2013. Κατά τη διάρκεια του 2014, υπήρχαν αυξανόμενα σημάδια σταθεροποίησης των καταθέσεων, με το Συγκρότημα να καταγράφει πελατειακές εισροές κάθε μήνα μετά τον Απρίλη του 2014, με εξαίρεση τον Αύγουστο. Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2014, οι καταθέσεις στην Κύπρο αυξήθηκαν για πρώτη φορά μετά τα γεγονότα του Μάρτη του 2013. Σημειώνεται ότι όλες οι δεσμευμένες καταθέσεις βάσει διαταγμάτων έχουν αποδεσμευτεί νωρίτερα από ότι αναμενόταν, και στην πλειοψηφία τους παραμένουν στο Συγκρότημα. Επίσης, όλα τα περιοριστικά μέτρα εντός Κύπρου καταργήθηκαν τον Μάιο του 2014 και υπάρχει εκτεταμένη χαλάρωση στα μέτρα διακίνησης κεφαλαίων εκτός Κύπρου.

[8] Τα συνολικά δάνεια παρουσιάζονται πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σε σχέση με τα δάνεια που αγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα (η διαφορά μεταξύ του συμβατικού οφειλόμενου ποσού και της εύλογης αξίας των δανείων που αγοράστηκαν) ύψους €1,6 δις (σε σύγκριση με €1,9 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013) και συμπεριλαμβάνουν τα δάνεια της ομάδας εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.
[9] Συμπεριλαμβάνουν καταθέσεις της ομάδας εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

Οικονομικά αποτελέσματα (συνέχεια)

Ισολογισμός (συνέχεια)

- Ο δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις βελτιώθηκε σε 141% στις 31 Δεκεμβρίου 2014, σε σχέση με 145% στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η βελτίωση του δείκτη αντανακλά κυρίως τη σημαντική μείωση των δανείων (μετά τις προβλέψεις) λόγω της συνεχιζόμενης απομόχλευσης και της αύξησης των συσσωρευμένων προβλέψεων για απομείωση των δανείων.

- Έχει επιτευχθεί ικανοποιητική πρόοδος στη μείωση της χρηματοδότησης από το μηχανισμό παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA). Η χρηματοδότηση από τον ELA μειώθηκε περεταίρω στα €7,4 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2014 (σε σύγκριση με €9,6 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και το υψηλό των €11,4 δις τον Απρίλιο του 2013). Η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μειώθηκε στα €880 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015, η χρηματοδότηση από τον ELA και την ΕΚΤ μειώθηκε περαιτέρω κατά €500 εκατ. και €80 εκατ., αντίστοιχα. Το Συγκρότημα διατηρούσε σκόπιμα ψηλά επίπεδα ρευστών διαθεσίμων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού λόγω της μακροοικονομικής αβεβαιότητας στην Ευρώπη και στην Ρωσία.

- Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών[10] ανήλθαν σε €12.653 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014 (σε σύγκριση με €13.003 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αντιπροσωπεύουν το 53% των συνολικών δανείων (31 Δεκεμβρίου 2013: 49%). Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις αυξήθηκε στο 41%[11] (σε σύγκριση με 38% στις 31 Δεκεμβρίου 2013), ενώ λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματες εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών είναι πλήρως καλυμμένα. Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών παραμένουν βασική πρόκληση για το Συγκρότημα.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων[12]

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €967 εκατ. και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σε 3,94%. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το έτος 2013 ανήλθε σε 3,45%. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο παραμένει αρκετά ψηλό λόγω ομολόγου της Κυπριακής κυβέρνησης που αποκτήθηκε σε εύλογη αξία από τη Λαϊκή Τράπεζα, καθώς και της σύνθεσης της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος με τη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες να ανέρχεται σε 31% των περιουσιακών στοιχείων στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

- Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €204 εκατ., με τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες και τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες να ανέρχονται σε €153 εκατ. και €46 εκατ. αντίστοιχα.

- Τα συνολικά έσοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €1.171 εκατ. σε σύγκριση με €1.019 εκατ. το 2013.

- Τα συνολικά έξοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €426 εκατ. και ο δείκτης κόστος προς έσοδα ανήλθε στο 36%. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το 2013 ανήλθε στο 43%.

- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και τις απομειώσεις[13], τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €745 εκατ., σε σύγκριση με €584 εκατ. το 2013.

[10] Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ορίζονται ως τα δάνεια με πρόβλεψη σε ατομική βάση (απομειωμένα δάνεια) και τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά όχι απομειωμένα.
[11] Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις υπολογίζεται ως το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων για απομείωση δανείων, των αναπροσαρμογών στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και των προβλέψεων για στοιχεία εκτός ισολογισμού ως προς το σύνολο των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών.
[12] Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2014, οι εργασίες του Συγκροτήματος στη Ρωσία τυγχάνουν χειρισμού ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση και έχουν παρουσιαστεί ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5. Ως αποτέλεσμα, τα συγκριτικά αποτελέσματα για το 2013 έχουν επαναπαρουσιαστεί. Επιπλέον, έχει αλλάξει η παρουσίαση για τις απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και για τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που αγοράστηκαν για να συνάδουν με τις αλλαγές στην τρέχουσα περίοδο.
[13] Αποτελούνται από προβλέψεις για απομείωση δανείων και απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, μείον κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που αγοράστηκαν και προβλέψεις για στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Οικονομικά αποτελέσματα (συνέχεια)

Κατάσταση Αποτελεσμάτων[12] (συνέχεια)

- Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €666 εκατ.[14] (2013: €941 εκατ.), με τη χρέωση προβλέψεων επί του συνόλου των δανείων να ανέρχεται στο 3,6%[15] (2013: 4,0%). Παρόλο που υπάρχει βελτίωση σε σχέση με το 2013, η χρέωση προβλέψεων παραμένει σχετικά ψηλή, αντικατοπτρίζοντας τις συνεχιζόμενες συνθήκες ύφεσης και την αρνητική οικονομική δραστηριότητα, καθώς και την αναθεώρηση και εναρμόνιση ορισμένων μεθοδολογιών και εκτιμήσεων λόγω της ολοκλήρωσης της ανάλυσης των αποτελεσμάτων AQR της ΕΚΤ.

- Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 καταγράφηκαν κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που εξαγοράστηκαν, ύψους €47 εκατ. Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €89 εκατ., κυρίως λόγω της απομείωσης περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με τη Λαϊκή Τράπεζα και που είχαν αγοραστεί από την Εταιρία, καθώς και της απομείωσης μη κύριων περιουσιακών στοιχείων που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση.

- Τα κέρδη μετά τη φορολογία πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και τα καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν στα €31 εκατ. σε σύγκριση με ζημιές ύψους €359 εκατ. το 2013.

- Τα έξοδα αναδιάρθρωσης για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν στα €36 εκατ. (2013: €157 εκατ.).

- Το Συγκρότημα έχει αξιολογήσει την πρόοδο στη διαδικασία διάθεσης των δραστηριοτήτων του στη Ρωσία και κατέληξε ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2014 πληρούνταν τα κριτήρια του ΔΠΧΑ 5 'Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Μη Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες'. Ως αποτέλεσμα, οι δραστηριότητες στη Ρωσία κατηγοριοποιήθηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση. Περαιτέρω, καθώς οι εργασίες στην Ρωσία αποτελούν ξεχωριστό σημαντικό τομέα εργασιών για το Συγκρότημα, με βάση τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5 τα αποτελέσματα από αυτές τις δραστηριότητες παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στην Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων. Με βάση τις πρόνοιες της λογιστικής πολιτικής του Συγκροτήματος, αναγνωρίστηκε απομείωση μέχρι τη λογιστική αξία των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της ομάδας που εμπίπτει στις απαιτήσεις επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 5 (δηλαδή των ακίνητων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και άλλων μη χρηματοοικονομικών στοιχείων). Ως αποτέλεσμα, το Συγκρότημα έχει αναγνωρίσει ζημιές από απομείωση ύψους €84 εκατ., οι οποίες περιλαμβάνονται στις ζημιές από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στην Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων. Οι συνολικές ζημιές από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το έτος 2014 ανήλθαν σε €303 εκατ., από τις οποίες ζημιές ύψους €299 εκατ. αφορούν τις εργασίες στη Ρωσία, ζημιές ύψους €36 εκατ. αφορούν τις εργασίες στην Ουκρανία οι οποίες πωλήθηκαν κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014 και κέρδη ύψους €36 εκατ. αφορούν τις εργασίες στην Ελλάδα (λόγω της αναστροφής πρόβλεψης για επιδικίες η οποία είχε αναγνωριστεί το 2013, μετά από πρόσφατες εξελίξεις στις νομικές διαδικασίες).

- Οι ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθαν στα €261 εκατ. (2013: €2.056 εκατ.).

[14] Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων για το έτος 2014 ανήλθαν σε €969 εκατ. και περιλαμβάνουν τις προβλέψεις για απομείωση των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Ουκρανία και Ρωσία.
[15] Η χρέωση προβλέψεων επί του συνόλου των δανείων ορίζεται ως οι προβλέψεις για απομείωση δανείων, συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων για απομείωση των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων (σύνολο €969 εκατ.) μείον τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων (σύνολο €47 εκατ.) ως προς τον μέσο όρο του συνόλου των δανείων.

Στρατηγική και προτεραιότητες

Το Συγκρότημα συνεχίζει να επικεντρώνεται στην αναδιάρθρωση και την επίτευξη των στρατηγικών του στόχων, με σκοπό να καταστεί ένας πιο δυνατός οργανισμός, επικεντρωμένος στους στόχους του και ικανός να στηρίξει την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας και να δημιουργήσει αξία για τους μετόχους του στο μεσοπρόθεσμο μέλλον.

Συγκεκριμένα, οι βασικοί πυλώνες της στρατηγικής του Συγκροτήματος που αποσκοπούν στη σταθεροποίησή του και στη δημιουργία αξίας για τους μετόχους είναι οι εξής:

- **Περιορισμός της επιδείνωσης και αναστροφή της αυξητικής τάσης των προβληματικών δανείων**

  Η αντιμετώπιση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου αποτελεί κορυφαία προτεραιότητα για τη διοίκηση του Συγκροτήματος. Η Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ) έχει υλοποιήσει σημαντικές αλλαγές στον τρόπο με τον οποίο το Συγκρότημα διαχειρίζεται το προβληματικό δανειακό χαρτοφυλάκιο. Έχουν υλοποιηθεί μηχανισμοί για την αποτελεσματική διαχείριση των καθυστερήσεων σε όλα τα χαρτοφυλάκια στο ενωρίτερο δυνατό στάδιο. Παρόλα αυτά, για να αντιμετωπιστούν αποτελεσματικά τα προβλήματα στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, θα πρέπει να υπάρξουν οι απαραίτητες αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα που θα αποτρέψουν στρατηγικές πτωχεύσεις και θα εισαγάγουν τον κατάλληλο ηθικό κίνδυνο (moral hazard) στη σχέση της τράπεζας με τους δανειολήπτες πελάτες της. Η πρόοδος που έχει επιτευχθεί από τους νομοθέτες στην Κύπρο από τον Αύγουστο του 2014 σχετικά με αυτό το θέμα είναι απογοητευτική και, μέχρι την ημερομηνία αυτής της έκθεσης, δεν έχει ακόμη επιτευχθεί σημαντική πρόοδος.

  Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων θα καθορίζονται από το ρυθμό αύξησης του ποσοστού αθέτησης υποχρεώσεων των δανειοληπτών και από ενδεχόμενες επιπρόσθετες μειώσεις στις αξίες των εξασφαλίσεων. Με την Κυπριακή οικονομία να παραμένει σε ύφεση και με συγκεκριμένους τομείς της οικονομίας, όπως ο κατασκευαστικός τομέας και ο τομέας ακινήτων, να συνεχίζουν να είναι υποτονικοί, η δυνατότητα των δανειοληπτών να εξυπηρετούν τα δάνειά τους θα συνεχίσει να βρίσκεται υπό πίεση, επηρεάζοντας αρνητικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου.

  Ένα βελτιωμένο νομικό πλαίσιο θα βοηθήσει το Συγκρότημα, καθώς και τις άλλες Κυπριακές τράπεζες, να διαχειριστούν τα χαρτοφυλάκια προβληματικών δανείων και θα επιτρέψει στον τραπεζικό τομέα να συμβάλει στην ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας μέσω της χρηματοδότησης φερέγγυων νοικοκυριών και εταιριών. Η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου θα επωφεληθεί από την επιτυχή προσέλκυση άμεσων ξένων επενδύσεων σε διάφορα από τα έργα του νησιού που αποτελούν σημαντικές οικονομικές πρωτοβουλίες, και από την αύξηση του αριθμού των τουριστών.

- **Ομαλοποίηση της χρηματοδοτικής δομής του Συγκροτήματος και μείωση του ELA**

  Κατά το 2014 έχει επιτευχθεί ικανοποιητική πρόοδος στη μείωση της χρηματοδότησης από τον ELA, παρά το γεγονός ότι αποδεσμεύτηκαν όλες οι δεσμευμένες καταθέσεις νωρίτερα από ότι αναμενόταν. Τα επίπεδα ρευστότητας βελτιώθηκαν σημαντικά και κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2014 καταγράφηκε η πρώτη τριμηνιαία αύξηση καταθέσεων στην Κύπρο μετά τα γεγονότα του Μαρτίου του 2013.

  Η Εταιρία εντείνει τώρα τις προσπάθειές της στον τομέα του μάρκετινγκ, για την προσέλκυση νέων καταθέσεων και τη βελτίωση της χρηματοδοτικής της δομής. Η ενδυναμωμένη κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος και η επιτυχία του στη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ στηρίζουν τις προσπάθειες του Συγκροτήματος για την ανάκτηση της εμπιστοσύνης των καταθετών και των άλλων ενδιαφερομένων μερών προς το Συγκρότημα.

  Η σημαντική ενδυνάμωση της κεφαλαιακής θέσης και η συνολική βελτίωση στην οικονομική θέση του Συγκροτήματος θα ενισχύσουν τις επιλογές χρηματοδότησής του και θα διευκολύνουν την πρόσβαση του στις διεθνείς αγορές. Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και το επενδυτικό ενδιαφέρον, το Συγκρότημα θα εξετάσει το ενδεχόμενο χρηματοδότησής από τις αγορές (wholesale funding) και θα χρησιμοποιήσει τα έσοδα για να μειώσει τη χρηματοδότησή του από τον ELA.

Στρατηγική και προτεραιότητες (συνέχεια)

- **Επικέντρωση στις κύριες δραστηριότητες στην Κύπρο και έξοδος από μη κύριες αγορές**

  Παρά τα γεγονότα του Μαρτίου του 2013 και τις επιπτώσεις τους, το Συγκρότημα παραμένει ο μεγαλύτερος χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο. Οι σημαντικές βελτιώσεις στη χρηματοοικονομική και λειτουργική του θέση που έχουν επιτευχθεί κατά τη διάρκεια του τελευταίου έτους, επιτρέπουν στο Συγκρότημα να εδραιώσει την ηγετική του θέση στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα και να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας. Η σημαντικά ενισχυμένη κεφαλαιακή θέση και η βελτίωση της ρευστότητας του Συγκροτήματος αποτελούν το υπόβαθρο των προσπαθειών χρηματοδότησης υποσχόμενων τομέων της οικονομίας, οι οποίοι αναμένεται να στηρίξουν και να διαφοροποιήσουν περαιτέρω την οικονομική δραστηριότητα με σκοπό τη χρηματοδότηση της ανάκαμψης της Κυπριακής οικονομίας.

  Μετά από τις συντονισμένες ενέργειες της ΚΤΚ, το Συγκρότημα προχώρησε στη μείωση των δανειακών του επιτοκίων. Αυτό εκτιμάται ότι θα τονώσει περαιτέρω την οικονομία και θα διευκολύνει την εξυπηρέτηση των δανείων από τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις στην Κύπρο.

  Το Συγκρότημα συνεχίζει να επικεντρώνεται στη διαφοροποίηση των εσόδων του, αναπτύσσοντας περαιτέρω τις δραστηριότητες που αποφέρουν έσοδα από προμήθειες όπως οι διεθνείς επιχειρηματικές υπηρεσίες και η διαχείριση περιουσίας. Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα κατέχει ηγετική θέση στον ασφαλιστικό τομέα στην Κύπρο. Οι ασφαλιστικές εργασίες του Συγκροτήματος αποτελούν πηγή επαναλαμβανομένων εσόδων και διαφοροποιούν περαιτέρω τις πηγές εσόδων του Συγκροτήματος.

  Στα πλαίσια της στρατηγικής απομόχλευσης, το Συγκρότημα κατάφερε να μειώσει το προφίλ κινδύνων του, να ενισχύσει τη ρευστότητά του και να βελτιώσει την κεφαλαιακή του θέση μέσω της διάθεσης διεθνών δραστηριοτήτων οι οποίες θεωρούνται μη κύριες. Συγκεκριμένα, το Συγκρότημα πώλησε τις εργασίες του στην Ουκρανία, την επένδυση στην Banca Transilvania, συγκεκριμένα σημαντικά δανειακά ανοίγματα στη Σερβία και τη Ρουμανία και το μεγαλύτερο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Λαϊκής στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το Συγκρότημα προχωρεί με τη διαδικασία πώλησης των εργασιών του στην Ρωσία. Επιπλέον, το Συγκρότημα προχωρεί σε ενέργειες απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου ακινήτων στην Ρουμανία. Το Συγκρότημα συνεχίζει επίσης την προσπάθεια για τη διάθεση των υπόλοιπων ακινήτων του στην Ελλάδα.

- **Επίτευξη ενός ορθολογιστικού μοντέλου λειτουργίας, ενισχύοντας τα κανάλια εξυπηρέτησης πελατών με στόχο τη μείωση των λειτουργικών εξόδων**

  Το Συγκρότημα έχει στόχο να εισάξει κατάλληλες πολιτικές ανθρώπινου δυναμικού, σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές. Αυτό θα αυξήσει την αποτελεσματικότητα του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου θα μειώσει περαιτέρω τα λειτουργικά έξοδα. Παράλληλα, στοχεύει επίσης στη βελτίωση της εμπειρίας του πελάτη μέσω των καναλιών διανομής προϊόντων, με στόχο την προσέλκυση νέων πελατών, καθώς και τη μείωση των λειτουργικών δαπανών μέσω αυξημένης αποδοτικότητας.

- **Διατήρηση της κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος με την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίων μέσω της κερδοφορίας**

  Η ενισχυμένη κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος και η επιτυχία του στη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ αναμένεται να ενισχύσουν περισσότερο την εμπιστοσύνη των πελατών και των άλλων ενδιαφερόμενων μερών προς το Συγκρότημα. Μελλοντικά, το Συγκρότημα θα συνεχίσει να διασφαλίζει τη διατήρηση των κατάλληλων κεφαλαιακών αποθεμάτων, σύμφωνα με το προφίλ κινδύνου του, τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει, καθώς επίσης και το οικονομικό και κανονιστικό περιβάλλον. Επιπρόσθετα, οι αποφάσεις για πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων θα λαμβάνουν υπόψη τις επιπτώσεις στα κεφάλαια και τη μείωση των κινδύνων του Συγκροτήματος.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) του Συγκροτήματος ανήλθε σε 14,0% (με μεταβατικές διατάξεις) και ο συνολικός δείκτης ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε 14,2%. Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος ενισχύθηκε μέσω της άντλησης κεφαλαίων ύψους €1 δις που ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2014 (Σημ. 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων). Μετά την προσαρμογή για αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, ο δείκτης CET1 χωρίς μεταβατικές διατάξεις (fully loaded) ανήλθε σε 13,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Από την 1 Ιανουαρίου 2014 τέθηκαν σε ισχύ οι νέοι Κανονισμοί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και η τροποποιημένη Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV). Η ΚΤΚ έχει καθορίσει το χρονικό πλαίσιο των μεταβατικών διατάξεων για τον υπολογισμό του δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) και, στις 29 Μαΐου 2014, καθόρισε το ελάχιστο επίπεδο του δείκτη CET1 σε 8% με μεταβατικές διατάξεις (κεφαλαιακές απαιτήσεις Πυλώνα Ι). Επίσης, το Συγκρότημα υπόκειται σε επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ). Η υφιστάμενη κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος πληροί τόσο τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 όσο και τις συμπληρωματικές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ. Σημειώνεται όμως ότι η αξιολόγηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Πυλώνα ΙΙ γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή και συνεπώς υπόκειται σε αλλαγές με την πάροδο του χρόνου.

Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά τη διάρκεια του 2014, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 4.166.667 χιλ. νέες συνήθεις μετοχές με ονομαστική αξία €0,10 ανά μετοχή, στην τιμή έκδοσης των €0,24 ανά μετοχή, με συνολικά μεικτά έσοδα ύψους €1 δις, ως αποτέλεσμα της έκδοσης μετοχών σε νέους μετόχους (non pre-emptive) μέσω διαδικασίας σε τρεις φάσεις ('Αύξηση Κεφαλαίου') (Σημ. 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Η Φάση 1 της Αύξησης Κεφαλαίου περιλάμβανε ιδιωτική τοποθέτηση καταρτισμένων θεσμικών επενδυτών, νέων επενδυτών και υφιστάμενων μετόχων, και ολοκληρώθηκε επιτυχώς στις 28 Ιουλίου 2014.

Στη Φάση 2 της Αύξησης Κεφαλαίου, οι υφιστάμενοι μέτοχοι μπορούσαν να υποβάλουν αίτηση για αγορά μέχρι 20% του συνολικού αριθμού μετοχών που παραχωρήθηκαν κατά την πρώτη φάση και στην ίδια τιμή ('διαδικασία clawback'). Η δεύτερη φάση της Αύξησης Κεφαλαίου ολοκληρώθηκε στις 21 Αυγούστου 2014. Λήφθηκαν έγκυρες αιτήσεις για 433.042.768 νέες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή, με συνολικά μεικτά έσοδα ύψους €103.930 χιλ.

Με βάση τα αποτελέσματα της Φάσης 2, η κατανομή των νέων συνήθων μετοχών της Εταιρίας στους επενδυτές στο πλαίσιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (Φάση 1) μειώθηκε αναλογικά κατά 10,39%, έτσι ώστε να ικανοποιηθούν οι αιτήσεις των υφιστάμενων μετόχων που υπέβαλαν αιτήσεις στα πλαίσια της Φάσης 2. Τα μεικτά έσοδα που προήλθαν από τις Φάσεις 1 και 2 ανέρχονται συνολικά σε €1 δις.

Στις 28 Αυγούστου 2014, συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας και ενέκρινε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις. Η Συνέλευση ενέκρινε επίσης τη μείωση της ονομαστικής αξίας του εκδοθέν μετοχικού κεφαλαίου από €1,00 ανά μετοχή σε €0,10 ανά μετοχή, καθώς επίσης και την αίτηση για χρησιμοποίηση του ποσού ακύρωσης ύψους €4.280.140 χιλ. για τη διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας ύψους €2.327.654 χιλ. και τη δημιουργία αποθεματικού από μείωση κεφαλαίου ύψους €1.952.486 χιλ.

Στις 16 Δεκεμβρίου 2014, όλες οι μετοχές που εκδόθηκαν από τον Μάρτιο του 2013, συμπεριλαμβανομένων και των μετοχών από την Αύξηση Κεφαλαίου, εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) και άρχισαν διαπραγμάτευση. Επιπρόσθετα, προχώρησε η άρση του καθεστώτος αναστολής διαπραγμάτευσης των συνήθων μετοχών της Εταιρίας που ήταν ήδη εισηγμένες στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

Η Φάση 3 της Αύξησης Κεφαλαίου αφορούσε τη δημόσια προσφορά στους δικαιούχους μετόχους σαν αποτέλεσμα της οποίας εκδόθηκαν συνολικά 567.188 νέες συνήθεις μετοχές στις 14 Ιανουαρίου 2015, στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή.

Επιπρόσθετα από την Αύξηση Κεφαλαίου, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά 58.625 χιλ. μετοχές ως αποτέλεσμα της ακύρωσης προσωρινών διαταγμάτων τα οποία απαγόρευαν στην Εταιρία να μετατρέψει τις καταθέσεις σε μετοχές στα πλαίσια της διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in) (Σημ. 2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Ίδιες μετοχές της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα και από συγγενείς εταιρίες αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια κατά την αγορά, πώληση, έκδοση ή ακύρωση αυτών των μετοχών. Δεν αναγνωρίζεται οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο αριθμός αυτών των μετοχών στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 20.751 χιλ. ονομαστικής αξίας €0,10 ανά μετοχή (2013: 20.767 χιλ. ονομαστικής αξίας €1,00 ανά μετοχή). Η συνολική αξία κτήσης των ιδίων μετοχών ανήλθε σε €88.051 χιλ. (2013: €88.051 χιλ).

Μέρος αυτών των μετοχών που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα προέκυψαν από τη μετατροπή σε μετοχές καταθέσεων που είχαν οι οντότητες αυτές με την Εταιρία κατά τη διαδικασία διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in) και θα πωληθούν στο εγγύς μέλλον.

Επιπρόσθετα η θυγατρική του Συγκροτήματος που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 συνολικά 3.043 χιλ. (2013: 3.043 χιλ.) μετοχές της Εταιρίας, ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζομένων (Σημ. 25 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων). Το κόστος απόκτησης αυτών των μετοχών ήταν €21.463 χιλ. (2013: €21.463 χιλ.).

Αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες στις οποίες η Εταιρία είναι συμβαλλόμενο μέρος και οι οποίες αρχίζουν να ισχύουν μετά από αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρίας, αλλά υπάρχουν συμφωνίες οι οποίες επιτρέπουν στους αντισυμβαλλόμενους να τις τροποποιήσουν ή να τις τερματίσουν μετά από αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρίας. Εκτός όπως αναφέρεται πιο κάτω, οι συμφωνίες αυτές δεν έχουν σημαντική επίδραση στο Συγκρότημα ως σύνολο.

Οι συμφωνίες για την παροχή ρευστότητας από τον μηχανισμό παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA) της ΚΤΚ περιλαμβάνουν πρόνοιες που επιτρέπουν στην ΚΤΚ να ζητήσει την αποπληρωμή της έκτακτης ρευστότητας σε περίπτωση που η ΚΤΚ δεν έχει δώσει την προηγούμενη έγκρισή της για τη συγχώνευση ή εάν η συγχώνευση επιδεινώνει σημαντικά την πιστοληπτική ικανότητα της Εταιρίας. Το Συγκρότημα έχει επίσης αριθμό συμβολαίων για παράγωγα και άλλες συμφωνίες οι οποίες προνοούν τον τερματισμό τους σε περίπτωση που επιδεινωθεί σημαντικά η πιστοληπτική της ικανότητα λόγω αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας.

Άλλες πληροφορίες

Κατά το 2014 και 2013, δεν υπήρχαν περιορισμοί στη μεταβίβαση των συνήθων μετοχών της Εταιρίας εκτός από τις πρόνοιες του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου της Κύπρου σύμφωνα με τις οποίες απαιτείται η έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου πριν την απόκτηση συγκεκριμένων ποσοστών του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, ως επίσης και τις απαιτήσεις της οδηγίας για τις Πράξεις Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και τις Πράξεις Χειραγώγησης της Αγοράς, η οποία αφορά συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα.

Η θυγατρική του Συγκροτήματος που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής και κατέχει μετοχές της Εταιρίας ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζομένων, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί ασφαλιστικών εταιριών νόμου, δεν έχει δικαίωμα ψήφου. Δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Μέτοχοι της Εταιρίας που κατέχουν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και στις 26 Μαρτίου 2015, οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας:

	31 Δεκεμβρίου 2014	**26 Μαρτίου 2015**
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	9,62%	9,62%
Renova Group	5,47%	5,47%
TD Asset Management	5,23%	5,23%
Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης	5,02%	5,02%

Μερίσματα

Η Εταιρία υπόκειται σε απαγόρευση διανομής μερισμάτων από τις εποπτικές αρχές και ως εκ τούτου, κατά τη διάρκεια των ετών 2013 και 2014 δεν προτάθηκε και δεν πληρώθηκε μέρισμα.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Η Εταιρία ολοκλήρωσε το πρόγραμμα αύξησης κεφαλαίου που ξεκίνησε το 2014 (Σημ. 37) με τη δημόσια προσφορά σε δικαιούχους μέτοχους, σαν αποτέλεσμα της οποίας εκδόθηκαν συνολικά 567.188 νέες συνήθεις μετοχές στις 14 Ιανουαρίου 2015, στην τιμή έκδοσης €0,24 ανά μετοχή.

Στις 30 Ιανουαρίου 2015, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Laiki Financial Services Ltd ενέκρινε την πώληση του μετοχικού κεφαλαίου της Laiki Financial Services Ltd στην Εταιρία για €3 εκατ.

Στις 31 Ιανουαρίου 2015, η Εταιρία αποδέσμευσε την τελευταία δόση των δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων δεσμευμένων καταθέσεων ύψους περίπου €300 εκατ. από το σύνολο ύψους €2,780 εκατ. που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας τον Ιούλιο του 2013.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015, η Εταιρία αποπλήρωσε €500 εκατ. από τη χρηματοδότηση του Μηχανισμού Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) και €80 εκατ. από την χρηματοδότηση της ΕΚΤ.

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

Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

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

Η διοίκηση του Συγκροτήματος, έχοντας λάβει υπόψη τους παράγοντες και τις αβεβαιότητες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία αναφοράς, έχει ικανοποιηθεί ότι το Συγκρότημα έχει τα μέσα ώστε να συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα κατά το προβλεπτό μέλλον και ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις συνεχίζουν να ετοιμάζονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για τους ακόλουθους λόγους:

- Η Εταιρία ολοκλήρωσε με επιτυχία την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €1 δις τον Σεπτέμβριο του 2014 (Σημ. 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων) και ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 14,0%.
- Το Συγκρότημα πέρασε τη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ για το 2014 μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις.
- Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών παραμένουν σε σταθερό επίπεδο από τον Δεκέμβριο του 2013.
- Η βελτιωμένη ρευστότητα του Συγκροτήματος και οι θετικές πελατειακές ροές στην Κύπρο σε μηνιαία βάση από τον Απρίλιο του 2014 (με εξαίρεση τον Αύγουστο). Οι καταθέσεις στην Κύπρο βρίσκονται σε αυξητική πορεία από το τέταρτο τρίμηνο του 2014. Η χρηματοδότηση από τον ELA στις 31 Μαρτίου 2015 ανέρχεται σε €6,9 δις, σε σύγκριση με το μέγιστο της επίπεδο ύψους €11,4 δις τον Απρίλιο του 2013.
- Οι βασικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Κύπρο είναι κερδοφόρες.

Διαχείριση κινδύνων

Όπως κάθε χρηματοοικονομικός οργανισμός, το Συγκρότημα εκτίθεται σε κινδύνους, οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αγοράς (ο οποίος προκύπτει από αρνητικές μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος, επιτοκίων ή αξιών) και ο λειτουργικός κίνδυνος. Το Συγκρότημα παρακολουθεί και διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους με διάφορους μηχανισμούς ελέγχου. Λεπτομέρειες για τη διαχείριση των κινδύνων του Συγκροτήματος αναφέρονται στις Σημειώσεις 46 μέχρι 49 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι κάτω από Aa1 και η συνολική έκθεση του Συγκροτήματος υπερβαίνει τα €100 εκατ. παρουσιάζεται στη Σημείωση 50 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Διαχείριση κινδύνων (συνέχεια)

Επίσης, λεπτομέρειες για τις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες μπορούν να έχουν ουσιώδεις επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση και θέση του Συγκροτήματος παρουσιάζονται στη Σημείωση 4 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι δημοσιοποιήσεις του Πυλώνα 3 σε σχέση με τις απαιτήσεις του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ. 575/2013 είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος www.bankofcyprus.com (Σχέσεις Επενδυτών).

Ετοιμασία περιοδικών εκθέσεων

Το Συγκρότημα έχει αποτελεσματικές διαδικασίες ετοιμασίας των οικονομικών του καταστάσεων, μέσω των οποίων οι συναλλαγές και τα γεγονότα που παρουσιάζονται στα λογιστικά βιβλία μεταφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές γνωστοποιήσεις και άλλες χρηματοοικονομικές εκθέσεις του Συγκροτήματος.

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος που καλύπτει την παρουσίαση των οικονομικών στοιχείων αποσκοπεί στην αναγνώριση, ανάλυση και διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, των σχετικών γνωστοποιήσεων και άλλων χρηματοοικονομικών αναφορών έτσι ώστε αυτές να συμμορφώνονται με τα σχετικά πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς, τους νόμους και τους κανονισμούς, περιλαμβανομένης της περιοδικής πληροφόρησης που απαιτείται από τους περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007 και 2009 της Κύπρου. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω του εντοπισμού των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας στις εκθέσεις και την εφαρμογή και τήρηση δικλίδων ελέγχου για την πρόληψη ή εντοπισμό λαθών ή απάτης τα οποία δυνατόν να προκαλέσουν ουσιώδεις ανακρίβειες.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Τον Απρίλιο του 2014 το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) έκδωσε την 4η Έκδοση (Αναθεωρημένη) του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Οι εισηγμένες εταιρίες έχουν την υποχρέωση να συμπεριλαμβάνουν στις Ετήσιες Εκθέσεις τους, Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την Εταιρική Διακυβέρνηση. Στο πρώτο μέρος της Έκθεσης, οι εταιρίες θα πρέπει να δηλώνουν κατά πόσο συμμορφώνονται με τον Κώδικα καθώς και το βαθμό στον οποίο εφαρμόζουν τις αρχές του. Στο δεύτερο μέρος της Έκθεσης, οι εταιρίες θα πρέπει να επιβεβαιώνουν ότι έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις του Κώδικα και σε περίπτωση που δεν έχουν συμμορφωθεί, να δίνουν επαρκείς εξηγήσεις.

Αναφορικά με το πρώτο μέρος της Έκθεσης, η Εταιρία ως εισηγμένη στο ΧΑΚ, έχει υιοθετήσει τον Κώδικα και εφαρμόζει τις αρχές του.

Αναφορικά με το δεύτερο μέρος της Έκθεσης, η Εταιρία βεβαιώνει ότι τηρεί όλες τις διατάξεις του Κώδικα, με ορισμένες μικρές εξαιρέσεις που υπήρχαν κατά το 2014 και οι οποίες αναφέρονται στην Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης για το 2014.

Οι κανονισμοί που διέπουν τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και το διορισμό και αντικατάσταση των μελών του παρουσιάζονται στην παράγραφο 1.5 της Ετήσιας Έκθεσης περί Εταιρικής Διακυβέρνησης για το 2014. Οι εξουσίες των εκτελεστικών και εποπτικών οργάνων του Συγκροτήματος επίσης παρουσιάζονται στην Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Οποιαδήποτε τροποποίηση ή προσθήκη στο Καταστατικό της Εταιρίας είναι έγκυρη μόνο με ειδικό ψήφισμα σε συνέλευση των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο αν υπάρχει επαρκές εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο και εφ' όσον οι νέες μετοχές που θα προκύψουν προσφερθούν κατά προτίμηση στους υφιστάμενους μετόχους, ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές τους. Σε περίπτωση που η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου συνεπάγεται και αύξηση του εγκεκριμένου κεφαλαίου ή σε περίπτωση που οι νέες μετοχές δεν θα προσφερθούν στους υφιστάμενους μετόχους, τότε πρέπει να ληφθεί η έγκριση των μετόχων σε γενική συνέλευση. Σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο της Κύπρου, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να προτείνει σε γενική συνέλευση των μετόχων τη θέσπιση σχεδίου επαναγοράς μετοχών.

Πληροφορίες για περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου και για ειδικά δικαιώματα ελέγχου σε σχέση με τις μετοχές της Εταιρίας αναφέρονται στην παράγραφο 'Άλλες πληροφορίες' πιο πάνω.

Η Ετήσια Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης για το 2014 συμπεριλαμβάνεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση.

Συμφωνίες τερματισμού υπηρεσίας

Το συμβόλαιο εργοδότησης ενός από τους εκτελεστικούς συμβούλους στις 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνει πρόνοια για μονομερές δικαίωμα μη αιτιολογημένου τερματισμού του συμβολαίου εκ μέρους της Εταιρίας, με ειδοποίηση τεσσάρων μηνών. Σε τέτοια περίπτωση η Εταιρία έχει την υποχρέωση να προβεί σε πληρωμή της περιόδου ειδοποίησης για άμεσο τερματισμό του συμβολαίου. Οι όροι εργοδότησης του άλλου εκτελεστικού συμβούλου βασίζονται στις πρόνοιες της συλλογικής σύμβασης που ισχύουν και για το υπόλοιπο προσωπικό, και οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση με βάση τα χρόνια υπηρεσίας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας κατά την ημερομηνία αυτής της Έκθεσης αναφέρονται στη σελίδα 1. Οι αλλαγές στη σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη διάρκεια του έτους αναφέρονται πιο κάτω:

Ο κ. John Patrick Hourican, ο οποίος διορίστηκε την 1 Νοεμβρίου 2013 από το Διοικητικό Συμβούλιο στη θέση του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή του Συγκροτήματος, διορίστηκε και ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στις 26 Νοεμβρίου 2013. Οι κ. Vladimir Strzhalkovskiy, κ. Μάριος Καλοχωρίτης και κ. Ιωάννης Ζωγραφάκης, οι οποίοι εκλέγηκαν στην προηγούμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση (ΕΓΣ) στις 10 Σεπτεμβρίου 2013, επανεκλέγηκαν ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ΕΓΣ που πραγματοποιήθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014. Ο κ. Μάριος Γιαννάς και ο κ. Κωνσταντίνος Κατσαρός παραιτήθηκαν από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 4 Απριλίου 2014 και 18 Οκτωβρίου 2014, αντίστοιχα.

Κατά την ΕΓΣ της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014, ο Δρ. Κρίστης Χασάπης, ο κ. Ξάνθος Βράχας και ο κ. Ανδρέας Γιασεμίδης παραιτήθηκαν και δεν προσφέρθηκαν για επανεκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η ΕΓΣ αποφάσισε να παύσει τους πιο κάτω Σύμβουλους από το Διοικητικό Συμβούλιο: κ. Anton Smetanin, κα. Anjelica Anshakova, κ. Dmitry Chichikashvili, κ. Eriskhan Kurazov, κ. Άδωνη Παπακωνσταντίνου και κ. Μαρίνο Γιαλελή. Όλοι ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου από την εκλογή τους από την ΕΓΣ στις 10 Σεπτεμβρίου 2013. Τα τέσσερα πιο κάτω μέλη παραιτήθηκαν, προσφέρθηκαν για επανεκλογή, και επανεκλέγηκαν στο Διοικητικό Συμβούλιο: κ. Vladimir Strzhalkovskiy, κ. Μάριος Καλοχωρίτης, κ. Ιωάννης Ζωγραφάκης και κ. John Patrick Hourican. Η ΕΓΣ εξέλεξε επίσης τους πιο κάτω Διοικητικούς Συμβούλους: Δρ. Josef Ackermann, κ. Wilbur L. Ross Jr., κ. Arne Berggren, κ. Maksim Goldman, Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης και κ. Μιχάλης Σπανός. Μετά την ΕΓΣ, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκάλεσε συνεδρία στην οποία ο Δρ. Josef Ackermann ψηφίστηκε ως Πρόεδρος και οι κ.κ. Wilbur L. Ross Jr. και Vladimir Strzhalkovskiy ψηφίστηκαν ως Αντιπρόεδροι. Στις 26 Νοεμβρίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Μιχάλη Σπανό ως Ανώτερο Ανεξάρτητο Σύμβουλο.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, οι κ.κ. Vladimir Strzhalkovskiy, Ιωάννης Ζωγραφάκης και Μάριος Καλοχωρίτης εξέρχονται, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή. Για την πλήρωση των θέσεων που κενώνονται θα γίνει εκλογή.

Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

Το ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας που κατείχαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 26 Μαρτίου 2015, παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2014	**26 Μαρτίου 2015**
Μη εκτελεστικοί	**%**	**%**
Josef Ackermann	-	-
Wilbur L. Ross Jr.	1,56	1,56
Vladimir Strzhalkovskiy	2,49	2,49
Arne Berggren	-	-
Maksim Goldman	-	-
Μάριος Καλοχωρίτης	-	-
Μιχάλης Σπανός	-	-
Ιωάννης Ζωγραφάκης	-	-
Εκτελεστικός		
John Patrick Hourican	-	-
Χριστόδουλος Πατσαλίδης	-	-
	4,05	4,05

Δρ. Josef Ackermann
Πρόεδρος

31 Μαρτίου 2015

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Σελίδα

Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων 19

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων 20

Ενοποιημένος Ισολογισμός 21

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 22

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 24

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Πληροφορίες για την Εταιρία 25
2. Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο 25
3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών 28
3.1 Βάση ετοιμασίας 28
3.2 Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και στις γνωστοποιήσεις 28
3.3 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ 31
3.4 Βάση ενοποίησης 36
3.5 Συνενώσεις επιχειρήσεων 37
3.6 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες 38
3.7 Μετατροπή ξένου συναλλάγματος 39
3.8 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα 39
3.9 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες 40
3.10 Κύκλος εργασιών 40
3.11 Αναγνώριση εσόδων 40
3.12 Ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού 41
3.13 Φορολογία 41
3.14 Χρηματοοικονομικά μέσα 42
3.15 Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων 45
3.16 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 46
3.17 Λογιστική αντιστάθμισης 48
3.18 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων 49
3.19 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 49
3.20 Ασφαλιστικές εργασίες 49
3.21 Συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης 50
3.22 Χρηματοδοτικές μισθώσεις – Το Συγκρότημα ως εκμισθωτής 51
3.23 Λειτουργικές μισθώσεις – Το Συγκρότημα ως μισθωτής 51
3.24 Ακίνητα και εξοπλισμός 51
3.25 Επενδύσεις σε ακίνητα 52
3.26 Αποθέματα ακινήτων 52
3.27 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση 52
3.28 Υπεραξία και άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία 53
3.29 Μετοχικό κεφάλαιο 53
3.30 Ίδιες μετοχές 53
3.31 Προβλέψεις 53
3.32 Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις 54
3.33 Ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας μέσω της μετατροπής των ανασφάλιστων καταθέσεων σε μετοχές και ομόλογα 54
3.34 Συγκριτικές πληροφορίες 55

Σελίδα

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές 55
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα 65
6. Έσοδα από τόκους 72
7. Έξοδα από τόκους 72
8. Έσοδα και έξοδα από αμοιβές και προμήθειες 73
9. Καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος 73
10. Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα 74
11. Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες 75
12. Λοιπά έσοδα/(έξοδα) 77
13. Δαπάνες προσωπικού 77
14. Άλλα λειτουργικά έξοδα 85
15. Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων 86
16. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων 86
17. Φορολογία 86
18. Κέρδη κατά μετοχή 91
19. Μετρητά, καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες 91
20. Επενδύσεις 92
21. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα 98
22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας 100
23. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες 114
24. Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων 115
25. Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους 116
26. Ακίνητα και εξοπλισμός 117
27. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 119
28. Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση 121
29. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία 124
30. Καταθέσεις από τράπεζες 124
31. Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες 124
32. Καταθέσεις πελατών 125
33. Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων 126
34. Ομολογιακά δάνεια 128
35. Λοιπές υποχρεώσεις 129
36. Δανειακό κεφάλαιο 130
37. Μετοχικό κεφάλαιο 131
38. Μερίσματα 135
39. Συσσωρευμένες ζημιές 135
40. Διαχειριστικές δραστηριότητες 135
41. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις 136
42. Καθαρή ταμειακή ροή για εργασίες 141
43. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 143
44. Λειτουργικές μισθώσεις – Το Συγκρότημα ως μισθωτής 143
45. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης 144
46. Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος 145
47. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς 176
48. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης 181
49. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι 191
50. Έκθεση σε δημόσιο χρέος 198
51. Διαχείριση κεφαλαίου 202
52. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα 205
53. Εταιρίες του Συγκροτήματος 211
54. Εξαγορές και πωλήσεις 214
55. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες 218
56. Αναφορά κατά χώρα 221
57. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς 222

		2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
	Σημ.	**€000**	€000
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	*3.10*	**1.640.693**	1.677.979
Έσοδα από τόκους	*6*	**1.335.878**	1.409.067
Έξοδα από τόκους	*7*	**(368.654)**	(529.195)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**967.224**	879.872
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	*8*	**160.828**	159.078
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	*8*	**(7.958)**	(19.481)
Καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	*9*	**(9.875)**	(9.523)
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	*10*	**224.188**	33.817
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	*11*	**45.610**	64.956
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	*12*	**51**	(62.787)
		1.380.068	1.045.932
Δαπάνες προσωπικού	*13*	**(234.337)**	(385.179)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	*14*	**(228.061)**	(207.574)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις		**917.670**	453.179
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις	*15*	**(665.689)**	(940.512)
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	*15*	**(56.540)**	(22.525)
Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων	*16*	**(33.295)**	(410)
Κέρδη/(ζημιές) πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		**162.146**	(510.268)
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	*55*	**4.852**	(4.702)
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**166.998**	(514.970)
Φορολογία	*17*	**(10.815)**	(1.718)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**156.183**	(516.688)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*5*	**(477.560)**	(1.551.407)
Ζημιές για το έτος		**(321.377)**	(2.068.095)
Αναλογούντες σε:			
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**156.088**	(515.764)
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**(417.245)**	(1.540.325)
Σύνολο ζημιών που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		**(261.157)**	(2.056.089)
Δικαιώματα μειοψηφίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**95**	(924)
Δικαιώματα μειοψηφίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**(60.315)**	(11.082)
Σύνολο ζημιών που αναλογούν στα δικαιώματα μειοψηφίας		**(60.220)**	(12.006)
Ζημιές για το έτος		**(321.377)**	(2.068.095)
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	*18*	**2,6**	(14,3)
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή (σεντ) αναλογούντες στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	*18*	**(4,4)**	(57,2)

		2014	2013 (αναπροσαρμογή)
	Σημ.	**€000**	€000
Ζημιές για το έτος		**(321.377)**	(2.068.095)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους			
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος			
Κέρδη/(ζημιές) από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε υποκαταστήματα του εξωτερικού και θυγατρικές		**37.843**	(30.303)
Κέρδη από μετατροπή της καθαρής επένδυσης συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		**13.408**	7.755
Κέρδη από αντισταθμίσεις της καθαρής επένδυσης σε υποκαταστήματα του εξωτερικού και θυγατρικές	*21*	**6.102**	36.012
Ζημιές από αντισταθμίσεις συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	*21*	**(3.522)**	(7.755)
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης θυγατρικής	*54.1*	**55.796**	104
		109.627	5.813
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση			
Κέρδη από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία		**5.384**	19.668
Μερίδιο από τη μεταβολή στην εύλογη αξία συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		**721**	1.339
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης		**7.308**	17.457
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης		**(52.617)**	1.177
Φορολογία	*17*	**-**	39
		(39.204)	39.680
		70.423	45.493
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους			
Επανεκτίμηση ακινήτων			
Κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	*26*	**7.511**	(16.417)
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών		**10**	(54)
Φορολογία	*17*	**234**	3.106
		7.755	(13.365)
Αναλογιστικές ζημιές για προγράμματα καθορισμένων παροχών			
Ζημιές κατά την επαναμέτρηση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	*13*	**(8.383)**	(246)
		(628)	(13.611)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά τη φορολογία		**69.795**	31.882
Συνολικές ζημιές για το έτος		**(251.582)**	(2.036.213)

Αναλογούντες σε:			
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας		**(200.068)**	(2.020.788)
Δικαιώματα μειοψηφίας		**(51.514)**	(15.425)
Συνολικές ζημιές για το έτος		**(251.582)**	(2.036.213)

		2014	2013 (αναπροσαρμογή)
Περιουσιακά στοιχεία	*Σημ.*	**€000**	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	*19*	**1.139.465**	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	*19*	**1.646.886**	1.290.102
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	*21*	**62.598**	28.765
Επενδύσεις	*20*	**1.871.136**	2.759.855
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	*20*	**669.786**	672.809
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	*23*	**18.168.323**	21.764.338
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	*25*	**472.992**	443.579
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	*29*	**335.494**	427.115
Ακίνητα και εξοπλισμός	*26*	**290.420**	414.404
Επενδύσεις σε ακίνητα	*22*	**488.598**	495.658
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	*27*	**127.402**	130.580
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	*55*	**116.776**	203.131
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	*17*	**456.871**	479.060
Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	*28*	**942.655**	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**26.789.402**	30.349.439
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες	*30*	**161.896**	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	*31*	**8.283.773**	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς	*22*	**579.682**	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	*21*	**71.967**	83.894
Καταθέσεις πελατών	*32*	**12.623.558**	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	*33*	**576.701**	551.829
Λοιπές υποχρεώσεις	*35*	**350.431**	202.042
Ομολογιακά δάνεια	*34*	**1.185**	1.515
Δανειακό κεφάλαιο	*36*	**-**	4.676
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	*17*	**44.741**	49.937
Μη-κυκλοφορούντες υποχρεώσεις και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	*28*	**614.421**	-
Σύνολο υποχρεώσεων		**23.308.355**	27.611.763
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	*37*	**892.238**	4.683.985
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	*37*	**552.539**	-
Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου	*37*	**1.952.486**	-
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	*37*	**441**	58.922
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		**146.809**	72.251
Συσσωρευμένες ζημιές	*39*	**(79.021)**	(2.151.835)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		**3.465.492**	2.663.323
Δικαιώματα μειοψηφίας		**15.555**	74.353
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**3.481.047**	2.737.676
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		**26.789.402**	30.349.439

Δρ. J. Ackerman Πρόεδρος
κ. Ι. Ζωγραφάκης Σύμβουλος

κ. J. P. Hourican Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής
Δρ. Χρ. Πατσαλίδης Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης
κα. Ε. Λειβαδιώτου Οικονομική Διευθύντρια

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας													Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 37)	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (Σημ. 37)	Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου (Σημ. 37)	Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (Σημ. 37)	Συσσωρευμένες ζημιές (Σημ. 39)	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Άλλα αποθεματικά	Αποθεματικό ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Ίδιες Μετοχές (Σημ. 37)	Αποθεματικό των ομάδων εκποίησης και των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28)	**Σύνολο**		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου 2014 (αναπροσαρμογή – Σημ. 3.2.2)	**4.683.985**	**-**	**-**	**58.922**	**(2.151.835)**	**115.958**	**42.450**	**6.059**	**92.297**	**(96.462)**	**(88.051)**	-	**2.663.323**	**74.353**	**2.737.676**
Ζημιές για το έτος	-	-	-	-	(261.157)	-	-	-	-	-	-	-	**(261.157)**	(60.220)	**(321.377)**
Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα μετά τη φορολογία	-	-	-	-	(8.383)	7.340	(39.251)	-	-	101.383	-	-	**61.089**	8.706	**69.795**
Συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα για το έτος	-	-	-	-	(269.540)	7.340	(39.251)	-	-	101.383	-		**(200.068)**	(51.514)	**(251.582)**
Ομάδες εκποίησης και μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	-	-	-	-	-	(24.772)	(973)	-	-	18.008	-	7.737	**-**	-	**-**
Κατανομή της απομείωσης της υπεραξίας προηγούμενων ετών μεταξύ των ιδιοκτητών της Εταιρίας και των δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	-	-	-	32.737	-	-	-	-	-	-	-	**32.737**	(32.737)	**-**
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**150**	-	**150**
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	416.667	583.333	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.000.000**	-	**1.000.000**
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	-	(30.794)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(30.794)**	-	**(30.794)**
Μείωση στην ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου και μείωση του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	(4.280.140)	-	1.952.486	-	2.327.654	-	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί/ακυρωθεί	58.625	-	-	(58.481)	-	-	-	-	-	-	-	-	**144**	-	**144**
Επιπρόσθετες μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα για την εξαγορά του 2013 (Σημ. 54.2.1)	12.951	-	-	-	(12.951)	-	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Μεταφορά πραγματοποιηθέντων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	-	-	315	(315)	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	-	(6.042)	-	-	-	6.042	-	-	-	**-**	-	**-**
Φορολογία για αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	-	641	-	-	-	(641)	-	-	-	**-**	-	**-**
Πώληση θυγατρικής (Σημ. 54.1.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(51)	**(51)**
Εξαγορά θυγατρικών που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	25.942	**25.942**
Μέρισμα που πληρώθηκε στα δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(438)	**(438)**
31 Δεκεμβρίου 2014	**892.238**	**552.539**	**1.952.486**	**441**	**(79.021)**	**98.211**	**2.226**	**6.059**	**97.698**	**22.929**	**(88.051)**	**7.737**	**3.465.492**	**15.555**	**3.481.047**

		Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας												Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 37)	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (Σημ. 37)	Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα (Σημ. 37)	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ)	Συσσωρευμένες ζημιές (Σημ. 39)	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Άλλα αποθεματικά	Αποθεματικό ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	Στοιχείο κεφαλαίου μετατρέψιμου δανειακού κεφαλαίου	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Ίδιες Μετοχές (Σημ. 37)	**Σύνολο**		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου 2013	**1.795.141**	**428.271**	**-**	**428.835**	**(2.500.530)**	**144.415**	**2.903**	**6.059**	**91.996**	**5.251**	**(105.693)**	**(38.595)**	**258.053**	**77.222**	**335.275**
Ζημιές για το έτος	-	-	-	-	(2.056.089)	-	-	-	-	-	-	-	**(2.056.089)**	(12.006)	**(2.068.095)**
Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα μετά τη φορολογία	-	-	-	-	(246)	(13.231)	39.547	-	-	-	9.231	-	**35.301**	(3.419)	**31.882**
Συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα για το έτος	-	-	-	-	(2.056.335)	(13.231)	39.547	-	-	-	9.231	-	**(2.020.788)**	(15.425)	**(2.036.213)**
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	3.814.495	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.631)	**3.794.864**	-	**3.794.864**
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε μετοχές	122.541	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	**122.535**	-	**122.535**
Μετατροπή ΜΑΕΚ σε μετοχές	459.399	-	-	(429.580)	-	-	-	-	-	-	-	(29.819)	**-**	-	**-**
Μείωση στην ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου και χρησιμοποίηση του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	(2.353.349)	(428.271)	-	-	2.786.871	-	-	-	-	(5.251)	-	-	**-**	-	**-**
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	-	-	58.922	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**58.922**	-	**58.922**
Εξαγορές (Σημ. 54.2.1)	845.758	-	-	-	(395.871)	-	-	-	-	-	-	-	**449.887**	13.504	**463.391**
Συναλλαγματική διαφορά ΜΑΕΚ	-	-	-	745	(745)	-	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Μεταφορά πραγματοποιηθέντων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	-	-	15.226	(15.226)	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	-	(3.275)	-	-	-	3.275	-	-	-	**-**	-	**-**
Φορολογία για αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	-	2.974	-	-	-	(2.974)	-	-	-	**-**	-	**-**
Έκτακτη αμυντική εισφορά από λογιζόμενη διανομή κερδών	-	-	-	-	(150)	-	-	-	-	-	-	-	**(150)**	(24)	**(174)**
Πωλήσεις	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(924)	**(924)**
31 Δεκεμβρίου 2013 (αναπροσαρμογή - Σημ. 3.2.2)	**4.683.985**	**-**	**58.922**	**-**	**(2.151.835)**	**115.958**	**42.450**	**6.059**	**92.297**	**-**	**(96.462)**	**(88.051)**	**2.663.323**	**74.353**	**2.737.676**

		2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
	Σημ.	**€000**	€000
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες	*42*	**1.234.001**	(2.816.135)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων:			
- ομόλογα και κρατικά αξιόγραφα		**1.051.324**	1.037.839
- μετοχές		**88.541**	22.559
Τόκοι που εισπράχθηκαν από επενδύσεις σε ομόλογα και κρατικά αξιόγραφα		**42.465**	219.584
Μέρισμα από επενδύσεις σε μετοχές		**338**	432
Τίμημα που πληρώθηκε μείον καθαρά μετρητά που αποκτήθηκαν		**(520)**	1.126.302
Καθαρές εισπράξεις/(ποσά που πληρώθηκαν) από πώληση θυγατρικών εταιριών και δραστηριοτήτων		**98.860**	(1.151.100)
Αγορές ακινήτων και εξοπλισμού		**(8.364)**	(24.842)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων		**3.490**	8.838
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		**(9.663)**	(8.314)
Εισπράξεις από πωλήσεις επενδύσεων σε ακίνητα και επενδύσεων σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση		**21.336**	4.406
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		**1.287.807**	1.235.704
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών		**894.000**	-
Έξοδα έκδοσης μετοχών που πληρώθηκαν		**(29.620)**	-
(Καθαρή αποπληρωμή για)/είσπραξη από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		**(2.672.504)**	1.853.749
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		**-**	(28.877)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου		**-**	4.319
Τόκοι ομολογιακών δανείων		**(86)**	(629)
Τόκοι χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες		**(138.643)**	(167.560)
Εισπράξεις από έκδοση ομολογιακών δανείων		**2.059**	-
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(1.944.794)**	1.661.002
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος		**577.014**	80.571
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών			
1 Ιανουαρίου		**1.463.243**	1.337.956
Συναλλαγματικές διαφορές		**198.344**	44.716
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος		**577.014**	80.571
31 Δεκεμβρίου	*43*	**2.238.601**	1.463.243

Πληροφορίες για τις μη ταμειακές συναλλαγές παρουσιάζονται στη Σημείωση 42.

1. Πληροφορίες για την Εταιρία

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

Η Εταιρία συστάθηκε στην Κύπρο ως εταιρία περιορισμένης ευθύνης το 1930 σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο της Κύπρου. Η Εταιρία έχει κύρια εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών της Κύπρου και δευτερογενή εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Θεωρείται επίσης, δημόσια εταιρία σύμφωνα με τον περί Φόρου Εισοδήματος Νόμο της Κύπρου. Κατά την περίοδο από τις 19 Μαρτίου 2013 μέχρι τις 15 Δεκεμβρίου 2014, οι μετοχές της Εταιρίας είχαν ανασταλεί για διαπραγμάτευση στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών. Από τις 16 Δεκεμβρίου 2014 όλες οι συνήθεις μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις
Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Μαρτίου 2015.

2. Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο

Η Κυπριακή οικονομία παρουσιάζει σημάδια περαιτέρω σταθεροποίησης εν μέσω ενός σχετικά δυσμενούς εξωτερικού περιβάλλοντος.

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

Στην αγορά εργασίας, το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε στο 16,2% το 2014 από 15,9% το προηγούμενο έτος. Οι τιμές καταναλωτή μειώθηκαν κατά 1,4% το 2014, επιπρόσθετα της μείωσης κατά 0,4% το 2013. Η μείωση στο μέσο όρο τιμών καταναλωτή προήλθε κυρίως από τη σημαντική μείωση των ενοικίων, των τιμών των εγχώριων προϊόντων και της τιμής του ηλεκτρισμού. Σε ένα περιβάλλον υποτονικής οικονομικής δραστηριότητας, χαμηλής παραγωγικότητας, με αναπροσαρμογές στους μισθούς και χαμηλές τιμές ενέργειας, οι πληθωριστικές πιέσεις αναμένονται να παραμείνουν υποτονικές μεσοπρόθεσμα.

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

Η πραγματική οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να παραμείνει σχετικά υποτονική το 2015 με το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ να παραμένει κοντά στο μηδέν. Η αβεβαιότητα σε σχέση με την οικονομική ανάκαμψη στην Ευρώπη, η οικονομική κρίση στην Ρωσία και η πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα στην Ελλάδα, επηρεάζουν αρνητικά τις οικονομικές προοπτικές για το 2015.

Οι εγχώριοι αρνητικοί παράγοντες παραμένουν και σχετίζονται κυρίως με τα υψηλά επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων δανείων και με την καθυστέρηση στην εφαρμογή του κατάλληλου νομοθετικού πλαισίου καθώς και με την καθυστέρηση της υλοποίησης βασικών μεταρρυθμίσεων που είχαν συμφωνηθεί στο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής. Η πρόσφατη ανακοίνωση της ΕΚΤ για την εισαγωγή του Προγράμματος Ποσοτικής Χαλάρωσης, υπό την προϋπόθεση ότι θα τηρηθούν οι όροι συμμετοχής, είναι μια θετική εξέλιξη που ενδέχεται να βελτιώσει την παροχή ρευστότητας στην αγορά. Η αυξημένη ζήτηση στην Ευρωζώνη λόγω της Ποσοτικής Χαλάρωσης, οι χαμηλές τιμές ενέργειας, η υποτίμηση του ευρώ και η σταθερή ανάπτυξη μπορούν να ωθήσουν θετικά την οικονομική δραστηριότητα το 2015. Η σταθερή ανάπτυξη στο Ηνωμένο Βασίλειο και η υποτίμηση του ευρώ ενδέχεται να επηρεάσουν θετικά τον τουρισμό στην Κύπρο. Η μείωση των επιτοκίων στην Κύπρο μπορεί να βοηθήσει την κατανάλωση στον ιδιωτικό τομέα και να τονώσει την οικονομία. Σύμφωνα με τις τελευταίες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η ανάπτυξη αναμένεται να ανακάμψει σταδιακά το 2015 και 2016.

2. **Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο** (συνέχεια)

Σε αναγνώριση της προόδου που έχει επιτευχθεί στο δημοσιονομικό τομέα και της ανάκαμψης της οικονομίας, οι διεθνείς οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης έχουν αναβαθμίσει την πιστοληπτική ικανότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας, ανοίγοντας της το δρόμο για άντληση χρηματοδότησης από τις διεθνείς αγορές κεφαλαίου στο προσεχές μέλλον.

Η Τρόικα έχει προβεί σε πέντε αξιολογήσεις του κυπριακού προγράμματος κατά τη διάρκεια των δύο τελευταίων ετών, με την Κύπρο να έχει εκπληρώσει τους περισσότερους στόχους και να έχει επιτύχει σημαντικές αναπροσαρμογές. Η συρρίκνωση της οικονομίας ήταν σημαντικά μικρότερη από ό,τι αναμενόταν και ο χρηματοπιστωτικός τομέας έχει συρρικνωθεί, ανακεφαλαιοποιηθεί και αναδιαρθρωθεί. Στην πέμπτη αξιολόγηση του προγράμματος τον Ιούλιο του 2014 αναφέρεται ότι έχει σημειωθεί πρόοδος στη δημοσιονομική αναπροσαρμογή και στην αναδιάρθρωση του χρηματοπιστωτικού τομέα. Μέχρι στιγμής, έχουν εκταμιευθεί συνολικά €6,1 δις.

Παρ' όλα αυτά δεν έχει επέλθει συμφωνία για την πέμπτη αξιολόγηση ακόμη, καθώς δεν έχει ακόμα τεθεί σε εφαρμογή η σχετική νομοθεσία για τις εκποιήσεις. Η νέα νομοθεσία για τις εκποιήσεις που ψηφίστηκε από την Κυπριακή Βουλή τον Σεπτέμβριο του 2014 στοχεύει στη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας της διαδικασίας εκποιήσεων και στην παροχή ικανοποιητικών και ισορροπημένων κινήτρων στους δανειολήπτες και τους δανειστές για αναδιάρθρωση των δανείων. Η εφαρμογή αυτού του νόμου έχει ανασταλεί κατ' επανάληψη λόγω της μη ολοκλήρωσης της συζήτησης για την υιοθέτηση ενός σύγχρονου νομοθετικού πλαισίου αφερεγγυότητας. Ο νόμος για τις εκποιήσεις πρέπει να συνδυαστεί με ένα εκσυγχρονισμένο νομοθετικό πλαίσιο αφερεγγυότητας για φυσικά και νομικά πρόσωπα, με στόχο τη διευκόλυνση των αναδιαρθρώσεων των δανείων των βιώσιμων δανειοληπτών, την ταχεία εκκαθάριση μη βιώσιμων εταιριών και την παροχή ευκαιριών για νέο ξεκίνημα στους ιδιώτες που δεν έχουν τη δυνατότητα να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους.

Ο σημαντικότερος παράγοντας στην Κυπριακή οικονομία είναι η αποκατάσταση της αξιοπιστίας και της φήμης της και η ενίσχυση της εμπιστοσύνης των ενδιαφερόμενων μερών στο χρηματοπιστωτικό τομέα. Η επιτυχία των Κυπριακών τραπεζών στη Συνολική Αξιολόγηση που διενεργήθηκε από την ΕΚΤ ήταν ένα σημαντικό ορόσημο, υποδεικνύοντας ότι ο τραπεζικός τομέας έχει αναδιαρθρωθεί και ανακεφαλαιοποιηθεί σημαντικά και ότι είναι σε ισχυρότερη θέση να στηρίξει την οικονομική ανάκαμψη μέσω της χρηματοδότησης φερέγγυων νοικοκυριών και επιχειρήσεων.

2.1 **Αναδιάρθρωση χρηματοπιστωτικού τομέα και του Συγκροτήματος**

Οι κύριοι όροι του Μνημονίου για τον χρηματοπιστωτικό τομέα οι οποίοι τέθηκαν σε εφαρμογή το 2013 ήταν:

- Βάσει απόφασης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (ΚΤΚ) υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης και σε συμμόρφωση με το Κυπριακό νομοθετικό Πλαίσιο Εξυγίανσης Τραπεζών που είχε πρόσφατα υιοθετηθεί, η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (Λαϊκή Τράπεζα) υποβλήθηκε σε καθεστώς άμεσης εξυγίανσης. Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο και οι πλείστες από τις υποχρεώσεις της, κυρίως οι ασφαλισμένες καταθέσεις και η χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας (ELA) ύψους €9 δις, και ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στο Ηνωμένο Βασίλειο και την Ελλάδα αποκτήθηκαν από το Συγκρότημα (Σημ. 54.2). Η Εταιρία έκδωσε μετοχές στη Λαϊκή Τράπεζα ως αποζημίωση για τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν, οι οποίες αποτελούσαν το 18,1% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης.

- Η Εταιρία ανακεφαλαιοποιήθηκε μέσω της μετατροπής του 47,5% των ανασφάλιστων καταθέσεων της σε μετοχές που υπόκειντο στις πρόνοιες της διάσωσης με ίδια μέσα, σύμφωνα με τα σχετικά διατάγματα που έκδωσε η Αρχή Εξυγίανσης με πλήρη συνεισφορά των κατόχων μετοχών και πιστωτικών τίτλων.

- Τα υποκαταστήματα της Εταιρίας, της Λαϊκής Τράπεζας και της Ελληνικής Τράπεζας στην Ελλάδα εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς στην Ελλάδα. Η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε περιουσιακά στοιχεία ύψους €20 δις και υποχρεώσεις ύψους €14 δις που ανήκαν σε αυτά τα υποκαταστήματα.

2. Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο (συνέχεια)

2.1 Αναδιάρθρωση χρηματοπιστωτικού τομέα (συνέχεια)

- Την 1η Απριλίου 2013, οι καταθέσεις πελατών του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο αποκτήθηκαν από τη θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος, Bank of Cyprus UK Ltd.

- Στις 25 Απριλίου 2013, το Υποκατάστημα Ρουμανίας της Εταιρίας μετάφερε στην Marfin Bank (Romania) SA περιουσιακά στοιχεία ύψους €82 εκατ., συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων δανείων και σχετικών εξασφαλίσεων, μετρητών και άλλων ρευστών διαθέσιμων καθώς και καταθέσεων πελατών ύψους €77 εκατ.

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

Σύμφωνα με την τελευταία αναθεώρηση του Μνημονίου Συναντίληψης που υπογράφτηκε κατά το έτος 2014 μεταξύ της κυβέρνησης και της Τρόικα, απαιτείται η εφαρμογή ενός εξορθολογισμένου πλαισίου εκποιήσεων το οποίο να προάγει την πειθαρχία πληρωμών από πλευράς δανειοληπτών εκεί όπου υπάρχει δυνατότητα, και να διευκολύνει την αναδιάρθρωση προβληματικών δανείων εκεί όπου η δυνατότητα αποπληρωμής περιορίζεται από την ύφεση. Το πλαίσιο εκποιήσεων προνοεί ότι οι εξασφαλίσεις θα μπορούν να ανακτώνται από τις τράπεζες εντός λογικού χρονικού περιθωρίου. Το Μνημόνιο Συναντίληψης προνοεί επίσης ότι η εν λόγω νομοθεσία θα συμπληρώνεται από τη μεταρρύθμιση του πλαισίου αφερεγγυότητας, που θα κατευθύνει τη διαδικασία αναδιάρθρωσης στις περιπτώσεις βιώσιμων δανειοληπτών και θα παρέχει λύσεις για την αντιμετώπιση των δανείων προς μη βιώσιμους δανειολήπτες.

Παράλληλα, η ΚΤΚ πρέπει να ενδυναμώσει περαιτέρω το πλαίσιο διαχείρισης καθυστερήσεων, να διασφαλίσει ότι οι τράπεζες θα ενισχύσουν την επιχειρησιακή τους ικανότητα, και να αυξήσει την εποπτική παρακολούθηση των προσπαθειών των τραπεζών προς την επίτευξη λύσεων μακροπρόθεσμων αναδιαρθρώσεων δανείων.

Εκτός από τις δράσεις που έχουν αναληφθεί στο πλαίσιο του Μνημονίου Συναντίληψης, το Συγκρότημα προχώρησε επίσης με πρόσθετες ενέργειες αναδιάρθρωσης, προκειμένου να επικεντρωθεί στην κύρια του αγορά στην Κύπρο, κυρίως:

- Στις 18 Απριλίου 2014, το Συγκρότημα πώλησε τις δραστηριότητες του στην Ουκρανία που αποτελούνται από (i) το ποσοστό συμμετοχής του ύψους 99,77% στη PJSC Bank of Cyprus, θυγατρική τράπεζα στην Ουκρανία, (ii) τη χρηματοδότηση της Εταιρίας προς την PJSC Bank of Cyprus, και (iii) τα δανειακά ανοίγματα σε Ουκρανία, στην Alfa Group (Σημ. 54.1.1).

- Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα πώλησε την επένδυσή της στο 9,99% των μετοχών της Banca Transilvania (Σημ. 10).

- Το Μάιο του 2014, το Συγκρότημα πώλησε δάνεια στη Σερβία (Σημ. 10).

- Στις 31 Οκτωβρίου 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση μέρους του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο, το οποίο αποκτήθηκε από τη Λαϊκή Τράπεζα το 2013, που αποτελείται, ως επί το πλείστον, από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα (Σημ. 10).

- Στα τέλη του 2014, το Συγκρότημα ξεκίνησε διαδικασία για την πώληση των δραστηριοτήτων του στη Ρωσία και ως εκ τούτου έχει αναγνωρίσει αυτές τις εργασίες ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση (Σημ. 5 και 28).

2. Λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο (συνέχεια)

2.2 Επιβολή προσωρινών περιοριστικών μέτρων στις συναλλαγές

Το 2013 οι Κυπριακές αρχές είχαν επιβάλει προσωρινά περιοριστικά μέτρα και ελέγχους διακίνησης κεφαλαίων όσον αφορά τις τραπεζικές συναλλαγές και τις συναλλαγές με μετρητά, εξαιτίας της ουσιαστικής έλλειψης ρευστότητας στην τοπική αγορά και του κινδύνου εκροής καταθέσεων. Αυτά τα περιοριστικά μέτρα και έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων περιλάμβαναν περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών, την εξαργύρωση επιταγών σε μετρητά και τη μεταφορά χρημάτων σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο και το εξωτερικό.

Από την ημερομηνία επιβολής τους, τα περιοριστικά αυτά μέτρα έχουν χαλαρώσει εκτενώς. Όλα τα περιοριστικά μέτρα εντός της Κύπρου καταργήθηκαν τον Μάιο του 2014, ενώ οι έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων που αφορούν τη μεταφορά χρημάτων εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας καταργούνται σταδιακά.

2.3 Αλλαγές στην εποπτική αρχή

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος εμπίπτουν κάτω από την εποπτεία της ΚΤΚ και της ΕΚΤ μέσω μίας ενιαίας εποπτικής αρχής για όλες τις τράπεζες στην Ευρωζώνη (αναφερόμενη ως Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (ΕΕΜ)). Η ΕΚΤ ανέλαβε πλήρως αρκετές εποπτικές ευθύνες στις 4 Νοεμβρίου 2014.

Περισσότερες πληροφορίες παρεντίθενται στη Σημείωση 49.

2.4 Αποδέσμευση εμπρόθεσμων δεσμευμένων καταθέσεων

Στις 31 Ιανουαρίου 2015, η Εταιρία αποδέσμευσε την τελευταία δόση των δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων δεσμευμένων καταθέσεων ύψους περίπου €300 εκατ. από το σύνολο των €2.8 δις που είχαν δεσμευτεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας που ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο 2013.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών

3.1 Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακίνητα που κρατούνται για ίδια χρήση, τις επενδύσεις σε ακίνητα, τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία και περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση που επιμετρούνται σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης. Οι λογιστικές αξίες των αναγνωρισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι αντισταθμισμένα μέσα σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας και θα είχαν επιμετρηθεί στο κόστος, αναπροσαρμόζονται με τις μεταβολές στην εύλογη αξία που προκύπτουν από τον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

Παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Το Συγκρότημα παρουσιάζει τον ισολογισμό του γενικά κατά σειρά ρευστότητας. Η ανάλυση σχετικά με την αναμενόμενη είσπραξη ή διακανονισμό του κάθε χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και υποχρέωσης αντίστοιχα σε χρόνο μικρότερο και μεγαλύτερο των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού παρουσιάζεται στη Σημείωση 45.

Δήλωση συμμόρφωσης
Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις πρόνοιες του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

3.2 Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και στις γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν συνάδουν με αυτές του προηγούμενου οικονομικού έτους, εκτός από την υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων και διερμηνειών τα οποία περιγράφονται στη Σημείωση 3.2.1 πιο κάτω.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.2 Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και στις γνωστοποιήσεις (συνέχεια)

3.2.1 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες

Το Συγκρότημα εφάρμοσε, για πρώτη φορά, ορισμένα πρότυπα και τροποποιήσεις τα οποία δεν είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος. Αυτά περιλαμβάνουν το ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες (αναθεώρηση) και ΔΛΠ 36 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων (Τροποποίηση) – Γνωστοποιήσεις για Ανακτήσιμα Ποσά για μη Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.

Επίσης, διάφορες άλλες τροποποιήσεις εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά το 2014. Παρόλα αυτά, δεν επηρεάζουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.

ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις
Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις που συνεχίζεται με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, περιλαμβάνει τα θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις Εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις του στο ΔΛΠ 27. Δεν υπήρχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος από την εφαρμογή του νέου προτύπου.

ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες
Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες και τη Διερμηνεία 13 Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες. Το ΔΠΧΑ 11 καταργεί την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιριών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρίες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Δεν υπήρχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος από την εφαρμογή του νέου προτύπου.

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις
Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 31 και στο ΔΛΠ 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες. Απαιτούνται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Οι νέες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται παρουσιάζονται από το Συγκρότημα στη Σημείωση 55.

ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)
Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις, το ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις μετονομάστηκε σε ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες. Δεν υπήρχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος από την εφαρμογή του νέου προτύπου.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.2 Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και στις γνωστοποιήσεις (συνέχεια)

3.2.2 Επίδραση από την οριστικοποίηση της λογιστικής απεικόνισης της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας

Τον Μάρτιο 2014 ολοκληρώθηκε η λογιστική απεικόνιση της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας και το Συγκρότημα αναγνώρισε τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν, ύψους €7.082 χιλ. (Σημ. 54.2.1).

Επιπρόσθετα, ως μέρος της εξαγοράς κατά το 2013, το Συγκρότημα εξαγόρασε 70% του μετοχικού κεφαλαίου της Byron Capital Partners Ltd (BCP) και πέραν του 90% των συμμετοχικών εξαγοράσιμων μονάδων του Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF). Η BCP κατέχει 100% των μετοχών διαχείρισης του MDSF. Το Συγκρότημα είναι μέρος μιας μετοχικής συμφωνίας με τον άλλο μέτοχο της BCP, και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Το Συγκρότημα θεωρεί ότι έχει από κοινού έλεγχο της BCP και του MDSF και πως αυτές θα πρέπει να κατηγοριοποιηθούν ως επενδύσεις σε κοινοπραξίες βάσει του ΔΠΧΑ 11. Οι επενδύσεις είχαν προσωρινά ταξινομηθεί ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και επαναταξινομήθηκαν ως επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες μετά από πληροφόρηση που λήφθηκε αναφορικά με τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η επένδυση σε κοινοπραξίες αναγνωρίζεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Οι ακόλουθες αναπροσαρμογές έγιναν στα αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Συγκροτήματος για τη συγκριτική περίοδο:

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το 2013	**€000**
Ζημιά για το έτος	
Πριν την αλλαγή στην ταξινόμηση	**(2.061.508)**
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(6.587)
Μετά την αλλαγή στην ταξινόμηση	**(2.068.095)**

Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το 2013	
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	
Κέρδη από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	
Πριν την αλλαγή στην ταξινόμηση	**33.093**
Κέρδη από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	6.587
Μετά την αλλαγή στην ταξινόμηση	**39.680**

Ενοποιημένος ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2013	
Επενδύσεις	
Πριν την αλλαγή στην ταξινόμηση	**2.859.584**
Επαναταξινόμηση σε επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	(99.729)
Μετά την αλλαγή στην ταξινόμηση	**2.759.855**

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	
Πριν την αλλαγή στην ταξινόμηση	**103.402**
Επαναταξινόμηση από επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	99.729
Μετά την αλλαγή στην ταξινόμηση	**203.131**

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	
Πριν τις αναπροσαρμογές στα προσωρινά ποσά	**420.033**
Αναπροσαρμογές στις εύλογες αξίες των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα	7.082
Μετά τις αναπροσαρμογές στα προσωρινά ποσά	**427.115**

Συσσωρευμένες ζημιές	
Πριν τις αναπροσαρμογές στα προσωρινά ποσά	**(2.152.330)**
Αναπροσαρμογές στις εύλογες αξίες των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα	495
Μετά τις αναπροσαρμογές στα προσωρινά ποσά	**(2.151.835)**

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.3 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

3.3.1 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, έχουν εκδοθεί νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων δεν είναι υποχρεωτική για την τρέχουσα λογιστική περίοδο και τα οποία το Συγκρότημα δεν εφάρμοσε νωρίτερα, ως ακολούθως:

ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού. Το Συγκρότημα δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα και την οικονομική του θέση.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2010 - 2012, οι οποίες είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015, με δικαίωμα να εφαρμοστεί νωρίτερα, από την 1 Ιουλίου 2014 και μετέπειτα. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης των επιδράσεων αυτών των τροποποιήσεων στα αποτελέσματα και την οικονομική του θέση.

- *ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:* Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα.

- *ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς:* Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.

- *ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:* Αυτή η αναβάθμιση στη βάση συμπεράσματος του ΔΠΧΑ 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και η τροποποίηση των ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 δεν απομάκρυνε τη δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο, στην τιμολογιακή τους αξία χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

- *ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια:* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μεικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.

- *ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών:* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.

- *ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μεικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2011 - 2013, οι οποίες είναι μια συλλογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015, με δικαίωμα να εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιουλίου 2014 και μετέπειτα. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης των επιδράσεων αυτών των τροποποιήσεων στα αποτελέσματα και την οικονομική του θέση.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.3 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ (συνέχεια)

3.3.1 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και υιοθετήθηκαν από την ΕΕ (συνέχεια)

- *ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:* Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση για το σχηματισμό μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.

- *ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:* Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης χαρτοφυλακίου που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση ή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, ανεξάρτητα από το εάν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση.

- *ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα:* Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι ο προσδιορισμός του εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό τόσο της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων, όσο και του επενδυτικού ακινήτου, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα, απαιτεί τη χωριστή εφαρμογή και των δύο προτύπων ανεξάρτητα του ενός από το άλλο.

3.3.2 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την ΕΕ

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση
Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης της πρώτης φάσης της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, η οποία αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, της αναγνώρισης της απομείωσης και της λογιστικής αντιστάθμισης του Συγκροτήματος. Η επίδραση της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9 εξαρτάται από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία εφαρμογής, και κατά συνέπεια δεν είναι δυνατόν να επιμετρηθεί η επίδραση.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση
Η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχειών θα εξαρτηθεί από το επιχειρησιακό μοντέλο της οντότητας όσον αφορά τη διαχείρισή τους καθώς και από τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους και ως αποτέλεσμα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα επιμετρούνται είτε σε αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το αποτέλεσμα της εφαρμογής του επιχειρησιακού μοντέλου και της εξέτασης των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών μπορεί να οδηγήσει σε κάποιες διαφορές συγκριτικά με το ΔΛΠ 39, όσον αφορά το σύνολο των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων παραμένει ουσιαστικά η ίδια, με εξαίρεση κάποιες υποχρεώσεις στη δίκαιη αξία για τις οποίες κέρδη και ζημιές που σχετίζονται με αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο της ίδιας της οντότητας, θα περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Απομείωση
Οι απαιτήσεις της απομείωσης αφορούν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος και σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, καθώς και απαιτήσεις μίσθωσης και ορισμένες μη ανακλήσιμες δανειακές δεσμεύσεις και συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων. Κατά την αρχική αναγνώριση, απαιτείται πρόβλεψη απομείωσης (ή πρόβλεψη στην περίπτωση εγγυήσεων) για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που μπορεί να προκύψουν από γεγονότα αθέτησης των υποχρεώσεων που είναι δυνατόν να συμβούν μέσα στους επόμενους 12 μήνες. Σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, απαιτείται πρόβλεψη απομείωσης (ή πρόβλεψη) για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που μπορεί να προκύψουν από όλα τα ενδεχόμενα γεγονότα αθέτησης των υποχρεώσεων καθ' όλη την αναμενομένη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου ('lifetime ECL').

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.3 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ (συνέχεια)

3.3.2 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την ΕΕ (συνέχεια)

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση (συνέχεια)
Απομείωση (συνέχεια)
Η αξιολόγηση του κατά πόσο ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά, από την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, γίνεται για κάθε περίοδο αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή του κινδύνου αθέτησης των υποχρεώσεων για όλη την εναπομένουσα διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου, και όχι την αύξηση στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.

Λογιστική αντιστάθμισης
Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει επιλογή λογιστικής πολιτικής να παραμένει η λογιστική αντιστάθμισης ίδια με αυτήν του ΔΛΠ 39. Το πρότυπο δεν καλύπτει ρητά τις στρατηγικές της μακροοικονομικής λογιστικής αντιστάθμισης, οι οποίες εξετάζονται σε ένα ξεχωριστό πρόγραμμα.

Μετάβαση
Οι απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση και την απομείωση, εφαρμόζονται αναδρομικά, προσαρμόζοντας τον ισολογισμό κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, χωρίς να υπάρχει υποχρέωση επαναπροσαρμογής των ποσών της συγκριτικής περιόδου. Η λογιστική αντιστάθμισης εφαρμόζεται μελλοντικά από την ημερομηνία εφαρμογής.

ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες
Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ. πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 15.

ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποιήσεις): Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει την αρχή του ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια και του ΔΛΠ 38 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία ότι τα έσοδα αντανακλούν τις οικονομικές ωφέλειες που δημιουργούνται από τη λειτουργία μιας επιχείρησης (της οποίας το περιουσιακό στοιχείο αποτελεί μέρος) αντί των οικονομικών ωφελειών που καταναλώνονται μέσω χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Ως αποτέλεσμα, ο λόγος των εσόδων που δημιουργούνται προς το σύνολο των εσόδων που αναμένεται να δημιουργηθούν, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την απόσβεση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε πολύ περιορισμένες περιπτώσεις για την απόσβεση των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του νέου προτύπου στη χρηματοοικονομική του θέση, άλλα δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.3 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ (συνέχεια)

3.3.2 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την ΕΕ (συνέχεια)

ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο (Τροποποίηση): Λογιστικοποίηση απόκτησης συμμετοχικών τίτλων σε σχήματα υπό κοινό έλεγχο
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΔΠΧΑ 11 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε κοινοπραξίες και κοινές επιχειρήσεις. Η τροποποίηση προσθέτει νέες οδηγίες σχετικά με τη λογιστικοποίηση της απόκτησης συμμετοχής σε μια κοινή επιχείρηση που αποτελεί επιχείρηση σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και διευκρινίζει τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τις αποκτήσεις αυτές. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του νέου προτύπου στη χρηματοοικονομική του θέση, άλλα δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση.

ΔΛΠ 27 Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις (τροποποίηση)
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή θα επιτρέψει στις οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης για επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τους και θα βοηθήσει σε ορισμένες δικαιοδοσίες τη μετάβαση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων στα ΔΠΧΑ μειώνοντας τα κόστη συμμόρφωσης χωρίς τον περιορισμό της πληροφόρησης που είναι διαθέσιμη στους επενδυτές. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Το Συγκρότημα δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική του θέση.

ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή Εισφορά Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς του Εταιρίας ή της Κοινοπραξίας του
Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρίας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το Συγκρότημα δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική του θέση.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2012 - 2014, οι οποίες είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης των επιδράσεων αυτών των τροποποιήσεων στα αποτελέσματα και την οικονομική του θέση.

- *ΔΠΧΑ 5 Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες:* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μία άλλη (πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν θα πρέπει να θεωρείται ένα νέο σχέδιο πώλησης, αλλά σαν μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησης.

- *ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις:* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.3 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ (συνέχεια)

3.3.2 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την ΕΕ (συνέχεια)

- *ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους:* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση, όχι στη χώρα όπου βρίσκεται η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργή αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

- *ΔΛΠ 34 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι απαιτούμενες ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις πρέπει να βρίσκονται είτε στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στην ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ. στην έκθεση διαχείρισης ή στην έκθεση κινδύνων). Το ΣΔΛΠ διευκρίνισε ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

ΔΛΠ 1: Πρωτοβουλία σχετικά με τις γνωστοποιήσεις (Τροποποίηση)
Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων ενθαρρύνουν περαιτέρω τις εταιρίες να εφαρμόζουν την επαγγελματική τους κρίση στον καθορισμό των πληροφοριών που πρέπει να γνωστοποιηθούν και πώς να τις παρουσιάζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Αυτές οι περιορισμένης έκτασης τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν, παρά αλλάζουν σημαντικά, τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1. Οι τροποποιήσεις αφορούν τη σημαντικότητα, τη σειρά των σημειώσεων, τα υποσύνολα και το διαχωρισμό, τις λογιστικές πολιτικές και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (OCI) που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Συγκροτήματος.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: Επενδυτικές επιχειρήσεις: Εφαρμογή της Εξαίρεσης Ενοποίησης (Τροποποιήσεις)
Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν τρία ζητήματα που προκύπτουν στην πράξη κατά την εφαρμογή της εξαίρεσης ενοποίησης των εταιριών επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση από την παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ισχύει σε μητρική εταιρία που είναι θυγατρική μιας εταιρίας επενδύσεων, όταν η εταιρία επενδύσεων επιμετρά όλες τις θυγατρικές στην εύλογη αξία. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μόνο μία θυγατρική, η οποία δεν αποτελεί η ίδια μία εταιρία επενδύσεων και παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης στην εταιρία επενδύσεων ενοποιείται. Όλες οι άλλες θυγατρικές της εταιρίας επενδύσεων επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Τέλος, οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες επιτρέπουν στον επενδυτή, κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης, να διατηρήσουν η επιμέτρηση της εύλογης αξίας που εφαρμόζεται από τη συγγενή εταιρία της εταιρίας επενδύσεων ή κοινοπραξία στις συμμετοχές της σε θυγατρικές. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Συγκροτήματος.

ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια & ΔΛΠ 41 Γεωργία (Τροποποίηση): Καρποφόρες φυτείες
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι καρποφόρες φυτείες θα εμπίπτουν πλέον στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια και θα υπόκεινται σε όλες τις απαιτήσεις που καθορίζονται σε αυτό. Αυτό περιλαμβάνει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ του μοντέλου κόστους και του μοντέλου αναπροσαρμογής στη μεταγενέστερη επιμέτρηση. Η αγροτική παραγωγή η οποία αναπτύσσεται σε καρποφόρες φυτείες (π.χ. ανάπτυξη φρούτων σε ένα δέντρο), θα παραμείνουν εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 41 Γεωργία. Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν τις καρποφόρες φυτείες λογιστικοποιούνται πλέον σύμφωνα με το ΔΛΠ 20 Λογιστική των Κρατικών Επιχορηγήσεων και Γνωστοποίηση της Κρατικής Υποστήριξης, αντί με το ΔΛΠ 41. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν καμία επίδραση στα αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Συγκροτήματος.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.4 Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος κατά τις και για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών (περιλαμβανομένων των εταιριών ειδικού σκοπού οι οποίες ενοποιούνται από το Συγκρότημα) ετοιμάζονται με την ίδια ημερομηνία αναφοράς όπως και της Εταιρίας, χρησιμοποιώντας ομοιόμορφες λογιστικές πολιτικές.

Συναλλαγές και υπόλοιπα που προκύπτουν μεταξύ των θυγατρικών εταιριών του Συγκροτήματος απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στο Συγκρότημα. Ο έλεγχος επιτυγχάνεται όταν το Συγκρότημα εκτίθεται, ή έχει δικαιώματα σε κυμαινόμενες αποδόσεις ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του, και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει τις αποδόσεις αυτές μέσω της εξουσίας που ασκεί στην εκδότρια εταιρία. Συγκεκριμένα, το Συγκρότημα ελέγχει την εκδότρια, εάν και μόνον εάν έχει:

- Εξουσία επί της εκδότριας εταιρίας (π.χ. υφιστάμενα δικαιώματα τα οποία δίνουν στο Συγκρότημα την τρέχουσα ικανότητα να καθοδηγεί τις σχετικές δραστηριότητες της εκδότριας εταιρίας)
- Τοποθετήσεις ή δικαιώματα με μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στην εκδότρια
- Τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία του επί της εκδότριας για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεών του.

Γενικώς, υπάρχει η αντίληψη ότι ο έλεγχος απορρέει από την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου. Με βάση, την αντίληψη αυτή και σε περιπτώσεις όπου το Συγκρότημα δεν κατέχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου στην εκδότρια εταιρία, το Συγκρότημα λαμβάνει υπόψιν όλα τα σχετικά γεγονότα και περιστάσεις συμπεριλαμβανομένου της συμβατικής συμφωνίας με τους υπόλοιπους ψηφοφόρους, δικαιώματα που απορρέουν από συμβατικούς διακανονισμούς και δικαιώματα ψήφου και δυνητικών δικαιωμάτων ψήφων του Συγκροτήματος, για την αξιολόγηση κατά πόσον μπορεί να ασκήσει εξουσία στην εκδότρια.

Το Συγκρότημα θα επανεκτιμήσει εάν ελέγχει μια επενδυόμενη οικονομική οντότητα όταν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι υπάρχουν αλλαγές σε ένα ή περισσότερα από τα τρία στοιχεία ελέγχου.

Τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα των θυγατρικών που αγοράστηκαν ή πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων από την ημερομηνία απόκτησης ή μέχρι την ημερομηνία πώλησης, αντίστοιχα.

Το Συγκρότημα προωθεί τη δημιουργία εταιριών ειδικού σκοπού (ΕΕΣ), κυρίως για λόγους τιτλοποίησης περιουσιακών στοιχείων και για να πραγματοποιήσει συγκεκριμένους και καθορισμένους αντικειμενικούς σκοπούς. Οι ΕΕΣ περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος όταν η σχέση μεταξύ του Συγκροτήματος και της ΕΕΣ υποδηλώνει ότι η εταιρία ελέγχεται από το Συγκρότημα.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας αντιπροσωπεύουν το μερίδιο του κέρδους ή της ζημιάς και των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που δεν κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, το Συγκρότημα. Οι ζημιές μιας θυγατρικής κατανέμονται στα δικαιώματα μειοψηφίας ακόμα και αν αυτό θα οδηγήσει σε αρνητικό υπόλοιπο. Τα δικαιώματα μειοψηφίας παρουσιάζονται ξεχωριστά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια, ξεχωριστά από τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας.

Η μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες, χωρίς την απώλεια ελέγχου, λογιστικοποιείται ως μια συναλλαγή μεταξύ ιδιοκτητών που αφορά τα ίδια κεφάλαια. Κατά συνέπεια, δεν προκύπτει υπεραξία ή κέρδος/ζημιά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων από τέτοιες συναλλαγές. Οι σχετικές συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν το μερίδιο που αναλογεί στο ποσοστό των δικαιωμάτων μειοψηφίας που πωλείται, αφαιρούνται από το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών και μεταφέρονται στα δικαιώματα μειοψηφίας.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.4 Βάση ενοποίησης (συνέχεια)

Συμβάσεις δικαιωμάτων πώλησης/αγοράς σε δικαιώματα μειοψηφίας
Το Συγκρότημα, σε περιπτώσεις εξαγορών, μπορεί να καταστεί μέρος σε συμβάσεις για αγορά των μετοχών που κατέχουν οι ιδιοκτήτες μειοψηφίας της θυγατρικής, μέσω συμβάσεων δικαιωμάτων πώλησης/αγοράς, όπου ο κάτοχος του δικαιώματος μειοψηφίας μπορεί να πωλήσει τις μετοχές του στο Συγκρότημα σε μια προκαθορισμένη τιμή (δικαίωμα πώλησης) και το Συγκρότημα μπορεί να αγοράσει από το μέτοχο μειοψηφίας τις μετοχές του στην ίδια προκαθορισμένη τιμή (δικαίωμα αγοράς).

Οι συμβάσεις δικαιωμάτων πώλησης/αγοράς λογιστικοποιούνται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως υποχρέωση. Η αναγνώριση της υποχρέωσης έχει ως αποτελέσματα το Συγκρότημα να λογιστικοποιεί ως σαν να έχει ήδη αποκτήσει τις μετοχές υποκείμενες σε τέτοιες συμβάσεις. Κατά συνέπεια δεν αναγνωρίζονται δικαιώματα μειοψηφίας για σκοπούς παρουσίασης όσον αφορά μετοχές υποκείμενες σε τέτοιες συμβάσεις. Η υποχρέωση επιμετρείται στην εύλογη αξία, χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης με βάση τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις που είναι διαθέσιμες στη διοίκηση. Τυχόν διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της υποχρέωσης και του νόμιμου μεριδίου των ιδιοκτητών μειοψηφίας στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Μεταγενέστερες αλλαγές στην αποτίμηση της υποχρέωσης, εκτός συναλλαγματικών διαφορών και της χρονικής αξίας του χρήματος, καταχωρούνται ως μεταβολές στην υποχρέωση και την υπεραξία και δεν επηρεάζουν τον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

3.5 Συνενώσεις επιχειρήσεων

Συνενώσεις επιχειρήσεων λογιστικοποιούνται με βάση τη μέθοδο αγοράς. Το κόστος μιας εξαγοράς επιμετρείται ως το σύνολο του τιμήματος που μεταφέρεται στις δίκαιες αξίες την ημερομηνία της εξαγοράς και του ποσού των δικαιωμάτων μειοψηφίας στην αποκτηθείσα εταιρία. Για κάθε συνένωση επιχειρήσεων το Συγκρότημα αποφασίζει εάν θα επιμετρήσει τα δικαιώματα μειοψηφίας στην αποκτηθείσα εταιρία σε εύλογη αξία ή σε αναλογία μεριδίου των περιουσιακών στοιχείων της αποκτηθείσας εταιρίας. Όταν το κόστος αγοράς είναι μεγαλύτερο από το μερίδιο του Συγκροτήματος στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων που αποκτώνται, η διαφορά αναγνωρίζεται ως υπεραξία στον ενοποιημένο ισολογισμό. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Συγκροτήματος στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων είναι μεγαλύτερο του κόστους αγοράς (δηλαδή αρνητική υπεραξία), η διαφορά αναγνωρίζεται αμέσως στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά το έτος της εξαγοράς. Έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά αναγνωρίζονται όταν προκύψουν και περιλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα.

Όταν η συνένωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται σε διαδοχικά στάδια, η συμμετοχή που κατείχε το Συγκρότημα στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία που το Συγκρότημα αποκτά τον έλεγχο και το κέρδος ή ζημιά που προκύπτει αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όταν το Συγκρότημα εξαγοράζει μια επιχείρηση, αξιολογεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει αναφορικά με την κατηγοριοποίησή τους και τον προκαθορισμό τους βάσει των όρων του συμβολαίου, τις οικονομικές περιστάσεις και τους σχετικούς όρους κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Ενδεχόμενο τίμημα
Σε περίπτωση που το τίμημα που συμφωνήθηκε κατά τη συνένωση επιχειρήσεων περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ενδεχόμενο τίμημα, τότε το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία εξαγοράς και συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό τίμημα κατά τη συνένωση των επιχειρήσεων. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης της εξαγοράς αναγνωρίζονται αναδρομικά με αντίστοιχη προσαρμογή της υπεραξίας. Οι προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς προκύπτουν από νέες πληροφορίες που λαμβάνονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) για γεγονότα και συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες δεν εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς, λογιστικοποιούνται με βάση την ταξινόμηση του ενδεχόμενου τμήματος. Όταν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως στοιχείο ιδίων κεφαλαίων, δεν επαναμετράται σε επόμενες λογιστικές περιόδους και ο μετέπειτα διακανονισμός του αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. Αν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, σε επόμενες περιόδους επαναμετράται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 ή το ΔΛΠ 37 και το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημιά) αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.5 Συνενώσεις επιχειρήσεων (συνέχεια)

Προσωρινή λογιστικοποίηση
Σε περίπτωση όπου για κάποια ποσά που αφορούν την αρχική καταχώρηση μιας συνένωσης επιχειρήσεων οι αξίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε η συνένωση, το Συγκρότημα καταχωρεί προσωρινές αξίες για τα ποσά αυτά. Τα προσωρινά ποσά προσαρμόζονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης της εξαγοράς (η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) ή πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται, ώστε να ληφθούν υπόψη νέες πληροφορίες σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς, οι οποίες, αν ήταν γνωστές θα επηρέαζαν τα ποσά που αναγνωρίστηκαν εκείνη την ημερομηνία.

3.6 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

Η συγγενής επιχείρηση είναι μια οικονομική οντότητα επί της οποίας το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή. Σημαντική επιρροή είναι η δυνατότητα συμμετοχής στις αποφάσεις της οικονομικής και επιχειρησιακής πολιτικής της εκδότριας, χωρίς όμως να πρόκειται για έλεγχο ή από κοινού έλεγχο των εν λόγω πολιτικών.

Κοινοπραξία είναι μια μορφή κοινού ελέγχου, στην οποία τα συμβαλλόμενα μέρη τα οποία ασκούν από κοινού έλεγχο της συμφωνίας έχουν δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της κοινοπραξίας. Κοινός έλεγχος ορίζεται ως ο συμβατικός συμφωνηθείς επιμερισμός του ελέγχου μιας ρύθμισης, ο οποίος υπάρχει μόνο όταν οι αποφάσεις σχετικά με τις συναφείς δραστηριότητες απαιτούν την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών στα οποία επιμερίζεται ο έλεγχος.

Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψιν στον καθορισμό της σημαντικής επιρροής ή του κοινού ελέγχου είναι παραπλήσιοι με αυτούς που λαμβάνονται υπόψιν για τον καθορισμό του ελέγχου επί των θυγατρικών.

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η επένδυση σε μια συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία αναγνωρίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό στο κόστος κτήσης πλέον κέρδη ή ζημιές μετά την ημερομηνία της απόκτησης που αναλογούν στο μερίδιο του Συγκροτήματος. Το μερίδιο του Συγκροτήματος στα αποτελέσματα της συγγενής εταιρίας ή της κοινοπραξίας περιλαμβάνεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ζημιές της συγγενής εταιρίας ή της κοινοπραξίας πέραν του κόστους συμμετοχής του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως υποχρέωση μόνο στην περίπτωση που το Συγκρότημα έχει αναλάβει δεσμεύσεις εκ μέρους της. Υπεραξία που σχετίζεται με συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία περιλαμβάνεται στη λογιστική αξία της επένδυσης και δεν αποσβένεται. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Συγκροτήματος στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων είναι μεγαλύτερο του κόστους της επένδυσης (αρνητική υπεραξία), η διαφορά περιλαμβάνεται ως έσοδο στον προσδιορισμό του μεριδίου του Συγκροτήματος στο κέρδος ή στη ζημιά της συγγενούς επιχείρησης ή κοινοπραξίας, στην περίοδο στην οποία αποκτάται η επένδυση. Το συνολικό μερίδιο του Συγκροτήματος στα κέρδη ή τις ζημιές της συγγενούς επιχείρησης ή κοινοπραξίας παρουσιάζεται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κάτω από το λειτουργικό κέρδος και περιλαμβάνει τα κέρδη ή τις ζημιές μετά τη φορολογία. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει το μερίδιο του σε μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων της εκδότριας ή κοινοπραξίας μέσω της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων. Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και της συγγενούς επιχείρησης ή κοινοπραξίας, απαλείφονται κατά το ποσοστό της συμμετοχής του Συγκροτήματος στην επιχείρησή ή στην κοινοπραξία.

Οι οικονομικές καταστάσεις των συγγενών επιχειρήσεων ή των κοινοπραξιών ετοιμάζονται με την ίδια ημερομηνία αναφοράς όπως και της Εταιρίας και με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές.

Μετά την εφαρμογή της λογιστικής καθαρής θέσης, το Συγκρότημα καθορίζει εάν είναι αναγκαίο να αναγνωρίσει ζημιά απομείωσης στην επένδυση σε συγγενή εταιρία η κοινοπραξία.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.7 Μετατροπή ξένου συναλλάγματος

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το νόμισμα λειτουργίας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών της στην Κύπρο. Κάθε υποκατάστημα και θυγατρική του Συγκροτήματος στο εξωτερικό καθορίζει το νόμισμα λειτουργίας του και τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις κάθε οντότητας επιμετρούνται χρησιμοποιώντας το συγκεκριμένο νόμισμα λειτουργίας. Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί την άμεση μέθοδο ενοποίησης και επέλεξε να ανακυκλώνει το κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από τη χρήση αυτής της μεθόδου.

3.7.1 Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται με βάση την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με την ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλες οι διαφορές αναγνωρίζονται στα 'Καθαρά κέρδη/ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, με εξαίρεση τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που έχουν προσδιοριστεί ως αντισταθμίσεις της καθαρής επένδυσης σε υποκαταστήματα και θυγατρικές στο εξωτερικό. Αυτές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό συνολικών εισοδημάτων στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος', μέχρι τη διάθεσή τους, οπότε αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί την άμεση μέθοδο ενοποίησης και επέλεξε να ανακυκλώνει το κέρδος ή τη ζημιά που προκύπτει από τη χρήση αυτής μεθόδου.

Τα μη χρηματικά στοιχεία που επιμετρούνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα μη χρηματικά στοιχεία που επιμετρούνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν όταν προσδιορίστηκε η εύλογη αξία.

3.7.2 Θυγατρικές και υποκαταστήματα

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των θυγατρικών (περιλαμβανομένων και των εταιριών ειδικού σκοπού οι οποίες ενοποιούνται από το Συγκρότημα) και των υποκαταστημάτων των οποίων το νόμισμα λειτουργίας είναι διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Συγκροτήματος μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης του Συγκροτήματος χρησιμοποιώντας την ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων μετατρέπονται με τη μέση ισοτιμία για το έτος. Υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά υποκαταστημάτων ή θυγατρικών και αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από την εξαγορά, αναγνωρίζονται σαν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των υποκαταστημάτων ή θυγατρικών και μετατρέπονται με την ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν αναγνωρίζονται στο λογαριασμό συνολικών εισοδημάτων στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος'. Κατά την πώληση υποκαταστήματος ή θυγατρικής, το συνολικό ποσό των συναλλαγματικών διαφορών που περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια και αφορά τη συγκεκριμένη επένδυση, αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς πώλησης.

3.8 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Η πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα παρουσιάζεται με την ίδια βάση όπως και η εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στον επικεφαλή λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων. Ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων είναι το άτομο ή το σύνολο ατόμων το οποίο αποφασίζει την κατανομή πόρων σε κάθε τομέα και προβαίνει σε εκτίμηση της απόδοσής του.

Υπεύθυνος για τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.9 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Το Συγκρότημα παρουσιάζει τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε ξεχωριστή γραμμή στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων εάν μία οντότητα ή μέρος της οντότητας έχει πωληθεί ή κατηγοριοποιήθηκε ως κρατούμενο προς πώληση και α) αντιπροσωπεύει ένα ξεχωριστό τομέα εργασιών ή γεωγραφική περιοχή δραστηριοτήτων β) αποτελεί μέρος ενός αυτόνομου σχεδίου για την πώληση ξεχωριστού σημαντικού τομέα εργασιών ή γεωγραφικής περιοχής δραστηριοτήτων ή γ) αποτελεί θυγατρική εταιρία που εξαγοράστηκε αποκλειστικά με σκοπό να πωληθεί. Τα καθαρά κέρδη από μη-συνεχιζόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνουν τα καθαρά λειτουργικά κέρδη πριν τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (περιλαμβανομένου των καθαρών κερδών ή ζημιών από την πώληση πριν τη φορολογία και κέρδη ή ζημιές από ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση που αποτελεί μη συνεχιζόμενη δραστηριότητα σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης) και της φορολογίας που προκύπτει από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

3.10 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος περιλαμβάνει τα έσοδα από τόκους, έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος, μεικτά ασφάλιστρα, πωλήσεις από κτηματικές εργασίες, κέρδη από ξενοδοχειακές εργασίες και λοιπά έσοδα.

3.11 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν πιθανολογείται ότι οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στο Συγκρότημα και το ποσό του εσόδου μπορεί να υπολογιστεί με αξιοπιστία. Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν επίσης πληρούνται τα ακόλουθα συγκεκριμένα κριτήρια:

3.11.1 Έσοδα από τόκους

Για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος και για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί τις εκτιμημένες μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις ή πληρωμές κατά τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου, ή πιο μικρής περιόδου, όπου ισχύει, στη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων δανείων χρησιμοποιώντας τον συντελεστή τόκου που χρησιμοποιείται για προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών ροών με σκοπό την επιμέτρηση της ζημιάς απομείωσης.

Η λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης προσαρμόζεται εάν το Συγκρότημα αναθεωρήσει τις εκτιμήσεις του για πληρωμές ή εισπράξεις. Η προσαρμοσμένη λογιστική αξία υπολογίζεται βάση του πραγματικού επιτοκίου και η αλλαγή στη λογιστική αξία αναγνωρίζεται στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα'.

3.11.2 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες γενικά αναγνωρίζονται ανάλογα με τη συμπλήρωση της συναλλαγής ώστε να συσχετίζονται με το κόστος παροχής της υπηρεσίας, ενώ εκείνα που σχετίζονται με δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, ως μέρος των εσόδων από τόκους.

3.11.3 Έσοδα από μερίσματα

Έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους από το Συγκρότημα.

3.11.4 Έσοδα από μισθώσεις

Έσοδα από τη μίσθωση επενδύσεων σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης και περιλαμβάνονται στα 'Λοιπά έσοδα'.

3.11.5 Έσοδα από διάθεση αποθεμάτων ακινήτων προς πώληση

Το κέρδος από την πώληση των εν λόγω ακινήτων αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στα 'Λοιπά έσοδα', όταν γίνει η παράδοση και ολοκληρωθεί η μεταβίβαση των κινδύνων στον αγοραστή.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.12 Ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού

Το Συγκρότημα λειτουργεί αριθμό προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών και καθορισμένων παροχών.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών
Το Συγκρότημα αναγνωρίζει υποχρεώσεις, σχετικά με τη λογιστική περίοδο, στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οποιεσδήποτε εισφορές που δεν έχουν κατατεθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς περιλαμβάνονται ως υποχρέωση.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών
Το κόστος παροχών για κάθε πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ξεχωριστά χρησιμοποιώντας την αναλογιστική Μέθοδο Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Το περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών (χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό συντελεστή βασισμένο σε εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας) μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων από τα οποία οι υποχρεώσεις θα διακανονιστούν. Τα περιουσιακά στοιχεία ενός προγράμματος είναι τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατέχονται από ένα ταμείο το οποίο είναι νομικά ανεξάρτητο ή ασφαλιστήρια συμβόλαια που πληρούν τις προϋποθέσεις. Οποιοδήποτε πλεόνασμα καθορισμένων παροχών περιορίζεται στην παρούσα αξία των διαθέσιμων επιστροφών και μειώσεων μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα. Η εύλογη αξία βασίζεται στις τρέχουσες τιμές αγοράς και στην περίπτωση επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά είναι η δημοσιοποιημένη τιμή αγοράς.

Το καθαρό κόστος στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτελείται κυρίως από το κόστος υπηρεσίας και τον καθαρό τόκο στις καθαρές υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών και παρουσιάζεται στο κόστος προσωπικού. Το κόστος υπηρεσίας αποτελείται από το κόστος τρέχουσας απασχόλησης, το κόστος προϋπηρεσίας, κέρδη ή ζημιές κατά τον διακανονισμό, τις περικοπές και μη συνήθεις διακανονισμούς. Επαναμετρήσεις, περιλαμβανομένου αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, η επίδραση του asset ceiling (μη περιλαμβανομένου του καθαρού τόκου) και την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του σχεδίου (μη περιλαμβανομένου του καθαρού τόκου) αναγνωρίζονται αμέσως στον ισολογισμό με αντίστοιχη χρέωση ή πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Οι επαναμετρήσεις δεν επανακατηγοριοποιούνται στα αποτελέσματα σε μετέπειτα περιόδους.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές περιλαμβάνουν εμπειρικές προσαρμογές (οι επιπτώσεις των διαφορών μεταξύ των προηγούμενων αναλογιστικών παραδοχών και όσων πραγματικά συνέβησαν), καθώς και τις επιπτώσεις των μεταβολών στις αναλογιστικές παραδοχές. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται πλήρως στην περίοδο όπου προκύπτουν, στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Το κόστος για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών και πρόωρης αφυπηρέτησης αναγνωρίζεται στα έξοδα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στη βάση της αρχής των δεδουλευμένων εξόδων.

3.13 Φορολογία

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις χώρες όπου διεξάγονται οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος και αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος και ο αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, από τις οποίες θα προκύψουν φορολογητέα ποσά σε μελλοντικές περιόδους. Εξαιρούνται οι προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και υποκαταστήματα όπου το Συγκρότημα είναι σε θέση να ελέγξει το χρονικό σημείο της αναστροφής της προσωρινής διαφοράς και αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δεν θα αναστραφεί στο ορατό μέλλον.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.13 Φορολογία (συνέχεια)

Αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και για τις μεταφερόμενες μη χρησιμοποιημένες φορολογικές ζημιές όταν πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μπορούν να αξιοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των εκπεστέων προσωρινών διαφορών ή φορολογικών ζημιών. Οι μη αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση να ανακτηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να καταβληθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιωδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν προκύπτουν από την ίδια φορολογητέα επιχείρηση και αφορούν την ίδια φορολογική αρχή και όπου υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού.

3.14 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.14.1 Ημερομηνία αναγνώρισης

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία τα εμπορικής συναλλαγής. Αγορές ή πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν παράδοσή τους εντός του χρονικού περιθωρίου που καθορίζεται από κανονισμούς ή τους πρότυπους κανόνες της σχετικής αγοράς, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία το Συγκρότημα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα παράγωγα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής. Οι 'Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες', 'Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες', 'Καταθέσεις πελατών', 'Τοποθετήσεις σε τράπεζες' και 'Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες' αναγνωρίζονται όταν το Συγκρότημα εισπράξει ή χορηγήσει μετρητά στους αντισυμβαλλόμενους.

3.14.2 Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων

Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών μέσων κατά την αρχική αναγνώριση εξαρτάται από το σκοπό της απόκτησής τους και τα χαρακτηριστικά τους. Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους πλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που δεν επιμετρείται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, έξοδα συναλλαγών που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοσή του.

Η εύλογη αξία είναι η τιμή που θα εισπραχθεί από την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή που πληρώνεται για τη μεταφορά της υποχρέωσης σε μια ομαλή συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

3.14.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και κατατάσσονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν η εύλογη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η εύλογη αξία τους είναι αρνητική. Μεταγενέστερα, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στα 'Καθαρά Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος' όταν αφορούν παράγωγα συναλλάγματος και στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα για όλα τα υπόλοιπα παράγωγα. Τα έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνονται στις σχετικές κατηγορίες στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.14 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

3.14.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, όπως ένα δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές ενσωματωμένο σε ένα μετατρέψιμο ομόλογο, θεωρούνται ξεχωριστά παράγωγα και αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία αν τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι δεν θεωρούνται ότι είναι στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο. Σε αυτή την περίπτωση το κύριο συμβόλαιο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα παράγωγα που διαχωρίζονται από τα κύρια συμβόλαια, επιμετρούνται στην εύλογη αξία και οι μεταβολές της αναγνωρίζονται στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.14.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που κατέχονται για εμπορία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που κατέχονται για εμπορία αφορούν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν ή πραγματοποιήθηκαν κυρίως για σκοπούς πώλησης ή επαναγοράς τους στο εγγύς μέλλον και αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό στην εύλογη αξία. Μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνονται στα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ανάλογα με τους όρους του σχετικού συμβολαίου και τα έσοδα από μερίσματα περιλαμβάνονται στα 'Λοιπά έσοδα' όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους.

3.14.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που κατατάσσονται σε αυτή την κατηγορία, προσδιορίζονται από τη διοίκηση κατά την αρχική τους αναγνώριση όταν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) ο προσδιορισμός απαλείφει ή μειώνει σε σημαντικό βαθμό μία ανακολουθία που αφορά την επιμέτρηση ή την αναγνώριση που σε διαφορετική περίπτωση θα προέκυπτε από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των σχετικών κερδών ή ζημιών σε διαφορετικές βάσεις, ή (β) γίνεται διαχείριση μιας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή και των δύο, και η απόδοση εκτιμάται βάσει της εύλογης αξίας, σύμφωνα με μια τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου ή επένδυσης, ή (γ) το χρηματοοικονομικό μέσο εμπεριέχει ένα ενσωματωμένο παράγωγο, εκτός αν το ενσωματωμένο παράγωγο δεν τροποποιεί σημαντικά τις ταμειακές ροές που σε διαφορετική περίπτωση θα απαιτούσε το μέσο, ή είναι φανερό με ελάχιστη ή και καθόλου ανάλυση, ότι ο διαχωρισμός του ενσωματωμένου παραγώγου απαγορεύεται.

Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων προς εμπορία επειδή δεν υπάρχει πρόσφατη εμπειρία πώλησης σε σύντομο χρονικό διάστημα. Περιλαμβάνουν εισηγμένα ομόλογα που αντισταθμίζονται από παράγωγα για τα οποία δεν υφίσταται προσδιορισμένη σχέση αντιστάθμισης, όπως και μη εισηγμένες μετοχές οι οποίες τυγχάνουν διαχείρισης σε επίπεδο εύλογης αξίας.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό στην εύλογη αξία. Μεταβολές στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνονται στα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ανάλογα με τους όρους του σχετικού συμβολαίου, και τα έσοδα από μερίσματα περιλαμβάνονται στα 'Λοιπά έσοδα' όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.14 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

3.14.6 Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη

Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη είναι επενδύσεις με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, τις οποίες το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη. Μετά την αρχική επιμέτρηση, οι κρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη τη διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του καταβλητέου στη λήξη ποσού, και όλες τις αμοιβές που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου. Η απόσβεση περιλαμβάνεται στα 'Έσοδα από τόκους' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ζημιές από την απομείωση αυτών των επενδύσεων αναγνωρίζονται στην 'Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Εάν, ως αποτέλεσμα της αλλαγής στην πρόθεση ή της δυνατότητας, δεν είναι πλέον κατάλληλη η ταξινόμηση μίας επένδυσης ως κρατούμενης μέχρι τη λήξη, αυτή πρέπει να ανακαταταχθεί ως διαθέσιμη προς πώληση και να επαναμετρηθεί σε εύλογη αξία και η διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης της αξίας πρέπει να υπολογισθεί ανάλογα.

3.14.7 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και απαιτήσεις είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργή αγορά. Αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν έχουν αποκτηθεί με σκοπό την άμεση πώλησή τους και δεν κατατάσσονται ως 'Επενδύσεις προς εμπορία', 'Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση' ή 'Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων'. Αυτή η λογιστική πολιτική αφορά τις κατηγορίες που αναφέρονται στον ισολογισμό ως 'Τοποθετήσεις σε τράπεζες', 'Συμφωνίες επαναπώλησης', 'Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες' και 'Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις'. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια και απαιτήσεις επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον προβλέψεις για απομείωση. Ζημιές από την απομείωση αυτών των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στις 'Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις' όταν αφορούν δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και στην 'Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων' για όλα τα υπόλοιπα.

Δάνεια που έχουν επαναδιαπραγματευτεί
Ένα δάνειο, το οποίο έχει επαναδιαπραγματευτεί, διαγράφεται εάν η υφιστάμενη συμφωνία ακυρώνεται και συνάπτεται νέα συμφωνία με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή αν οι όροι της υφιστάμενης συμφωνίας έχουν τροποποιηθεί, έτσι ώστε το επαναδιαπραγματευμένο δάνειο είναι ουσιαστικά ένα διαφορετικό χρηματοοικονομικό μέσο.

Τα δάνεια που υπόκεινται σε συλλογική αξιολόγηση για απομείωση και των οποίων οι όροι έχουν αποτελέσει αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης δεν θεωρούνται πλέον ως καθυστερημένα, αλλά αντιμετωπίζονται ως ενήμερα δάνεια για σκοπούς επιμέτρησης. Τα εν λόγω δάνεια λαμβάνονται υπόψη κατά τον προσδιορισμό των εισροών για τον υπολογισμό της απομείωσης σε συλλογική βάση. Τα δάνεια που υπόκεινται σε ατομική αξιολόγηση για απομείωση και των οποίων οι όροι έχουν επαναδιαπραγματευτεί, υπόκεινται σε διαρκή αναθεώρηση για να διαπιστωθεί εάν παραμένουν απομειωμένα. Η λογιστική αξία των δανείων που έχουν ταξινομηθεί ως επαναδιαπραγματευθέντα παραμένουν σε αυτή την κατηγορία, σύμφωνα με τους κανόνες του τεχνικού προτύπου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ).

3.14.8 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση είναι εκείνες που έχουν οριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση ή εκείνες που δεν κατατάσσονται ως 'Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων', 'Κρατούμενες μέχρι τη λήξη' ή 'Δάνεια και απαιτήσεις'. Αυτές οι επενδύσεις μπορούν να πωληθούν λόγω μεταβολών των κινδύνων της αγοράς ή για σκοπούς ρευστότητας και περιλαμβάνουν μετοχές και ομόλογα.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Κέρδη ή ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στο λογαριασμό συνολικών εισοδημάτων, στο 'Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση'. Όταν η επένδυση πωληθεί, τότε το συνολικό κέρδος ή ζημιά που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.14 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

3.14.8 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (συνέχεια)

Όταν το Συγκρότημα κατέχει περισσότερες από μια επενδύσεις στον ίδιο τίτλο, θεωρείται ότι πωλούνται με βάση τη μέθοδο του μέσου σταθμισμένου κόστους. Οι τόκοι από ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στα 'Έσοδα από τόκους' με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα μερίσματα από μετοχές διαθέσιμες προς πώληση αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στα 'Λοιπά έσοδα' όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους. Ζημιές από την απομείωση των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση αναγνωρίζοντας στην 'Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.14.9 Δανειακό κεφάλαιο και ομολογιακά δάνεια

Το δανειακό κεφάλαιο και τα ομολογιακά δάνεια επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία της ληφθείσας αντιπαροχής, μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα, επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, για να αποσβεστεί η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας εξαγοράς και του κόστους κατά την αρχική αναγνώριση, μέχρι την ενωρίτερη ημερομηνία που δικαιούται η Εταιρία να εξαγοράσει το δανειακό κεφάλαιο και τα ομολογιακά δάνεια.

Ομόλογα που εκδόθηκαν από την Εταιρία και κατέχονται από το Συγκρότημα, αναγνωρίζονται ως εξαγορά των σχετικών ομολόγων. Κέρδη ή ζημιές από την εξαγορά προκύπτουν και αναγνωρίζονται αν η αξία εξαγοράς των ομολόγων ήταν διαφορετική από τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Μεταγενέστερη πώληση των εξαγορασθέντων ομολόγων αναγνωρίζεται ως επανέκδοση.

Οι τόκοι από το δανειακό κεφάλαιο και τα ομολογιακά δάνεια περιλαμβάνονται στα 'Έξοδα από τόκους' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.14.10 Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος

Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν 'Καταθέσεις πελατών', 'Καταθέσεις από τράπεζες' και 'Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες'.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν το Συγκρότημα συνάπτει συμβατικές διατάξεις των διακανονισμών με αντισυμβαλλόμενους που είναι γενική η ημερομηνία συναλλαγής και αρχικά επιμετρούνται σε εύλογη αξία που είναι συνήθως το αντάλλαγμα που έχει εισπραχθεί, καθαρό από έξοδα που είναι άμεσα σχετιζόμενα με τη συναλλαγή. Η μετέπειτα επιμέτρηση των καταθέσεων πελατών, της χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες και των καταθέσεων από τράπεζες είναι σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.15 Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

3.15.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν: (α) εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του περιουσιακού στοιχείου, ή (β) το Συγκρότημα έχει μεταβιβάσει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του περιουσιακού στοιχείου ή (γ) έχει αναλάβει συμβατική υποχρέωση να καταβάλει τις ταμειακές ροές σε τρίτο μέρος, και: είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου, είτε (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου, αλλά δεν έχει διατηρήσει τον έλεγχό του.

3.15.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν εξοφλείται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.16 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

3.16.1 Δάνεια και απαιτήσεις

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, το Συγκρότημα αξιολογεί εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει υποστεί απομείωση αξίας. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει υποστεί απομείωση αξίας όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη απομείωσης αξίας ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου (ένα 'ζημιογόνο γεγονός') και εκείνο το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση που μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης μπορεί να περιλαμβάνουν ενδείξεις σημαντικής οικονομικής δυσχέρειας του οφειλέτη ή ομάδας οφειλετών, παράβαση του συμβολαίου όπως αθέτηση ή πλημμέλεια στις καταβολές τόκων ή κεφαλαίου, το ενδεχόμενο πτώχευσης του οφειλέτη ή ότι θα προβεί σε άλλη οικονομική αναδιοργάνωση, και όπου παρατηρήσιμα στοιχεία υποδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών όπως μεταβολές στις καθυστερημένες πληρωμές ή στις οικονομικές συνθήκες που έχουν επίδραση στη δημιουργία ζημιών. Υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένα δάνειο έχει υποστεί απομείωση όταν είναι πιθανόν ότι το Συγκρότημα δεν θα εισπράξει όλο το οφειλόμενο ποσό με βάση τους αρχικούς όρους του συμβολαίου του δανείου.

Για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, το Συγκρότημα αξιολογεί αρχικά αν υφίσταται αντικειμενική απόδειξη για την απομείωση αξίας, σε ατομική βάση, για σημαντικά δάνεια και απαιτήσεις. Επίσης γίνεται συλλογική αξιολόγηση για δάνεια και απαιτήσεις που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά και για ζημιές οι οποίες έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν ακόμα διαπιστωθεί σε δάνεια και απαιτήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση και για τα οποία δεν έχει γίνει πρόβλεψη.

Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων προσδιορίζεται με το μοντέλο 'ζημιών που έχει επισυμβεί', όπως απαιτείται από τα ΔΠΧΑ, που απαιτούν την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης που προέκυψε από γεγονότα του παρελθόντος και απαγορεύουν την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης που θα μπορούσαν να προκύψουν από μελλοντικά γεγονότα, ανεξάρτητα από το ποσό πιθανό είναι να συμβούν αυτά τα μελλοντικά γεγονότα.

Όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι υπάρχει απομείωση της αξίας ενός δανείου το ποσό της ζημιάς επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής του αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που μπορεί να προκύψουν από εγγυήσεις και εμπράγματες εξασφαλίσεις. Η εισπραξιμότητα των δανείων και απαιτήσεων αξιολογείται κατά οφειλέτη για όλα τα σημαντικά ποσά, με βάση την οικονομική κατάσταση, πόρους χρηματοδότησης και το ιστορικό αποπληρωμής του οφειλέτη, την πιθανότητα υποστήριξης από πιστοληπτικά αξιόπιστους εγγυητές και τη ρευστοποιήσιμη αξία των εξασφαλίσεων.

Η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο προεξόφλησης το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου. Σε περίπτωση δανείου με κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για την επιμέτρηση της ζημιάς είναι το τρέχον επιτόκιο αναφοράς πλέον το περιθώριο που προσδιορίζεται στο αρχικό συμβόλαιο.

Για το σκοπό της συλλογικής αξιολόγησης της απομείωσης, τα δάνεια κατατάσσονται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου λαμβάνοντας υπόψη το είδος του δανείου, τη γεωγραφική τοποθεσία, τις ληξιπρόθεσμες οφειλές και άλλους σχετικούς παράγοντες.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές για ομάδες δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται σε συλλογική βάση, εκτιμώνται βάσει του ιστορικού ζημιάς για δάνεια με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που συμβαδίζουν με εκείνα της ομάδας. Το ιστορικό ζημιάς προσαρμόζεται βάσει των τρεχόντων παρατηρήσιμων δεδομένων, ώστε να αντικατοπτρίζει τις επιδράσεις των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζεται το ιστορικό ζημιάς και να αφαιρεί τις επιδράσεις συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν επικρατούν επί του παρόντος. Η μέθοδος και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση μελλοντικών ταμειακών ροών αναθεωρούνται τακτικά ώστε να μειώνονται οι διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων των ζημιών και της παρελθούσης εμπειρίας.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.16 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

3.16.1 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

Η λογιστική αξία του δανείου μειώνεται μέσω της χρήσης λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Τα δάνεια και οι σχετικές προβλέψεις διαγράφονται όταν δεν είναι εφικτή η είσπραξή τους. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ύψος της ζημιάς απομείωσης μειωθεί, και η μείωση σχετίζεται εξ αντικειμένου με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, όταν η φερεγγυότητα του πελάτη έχει βελτιωθεί σε τέτοιο βαθμό που να θεωρείται εφικτή η έγκαιρη είσπραξη όλου ή μέρους του κεφαλαίου και των τόκων με βάση τους όρους της σύμβασης του δανείου, η ζημιά απομείωσης αναστρέφεται με την προσαρμογή της σχετικής πρόβλεψης απομείωσης. Εισπράξεις από δάνεια που διαγράφηκαν, πιστώνονται στο λογαριασμό 'Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.16.2 Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως κρατούμενες μέχρι τη λήξη και ως δάνεια και απαιτήσεις

Για τις επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως κρατούμενες μέχρι τη λήξη ή ως δάνεια και απαιτήσεις, το Συγκρότημα αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υφίστανται αντικειμενικές αποδείξεις ότι έχουν υποστεί ζημιά απομείωσης. Αν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι υπάρχει ζημιά απομείωσης, το ποσό της ζημιάς επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρώντας μελλοντικές πιστωτικές ζημιές που δεν έχουν πραγματοποιηθεί). Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην 'Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Σε περίπτωση που σε μεταγενέστερη περίοδο, το ύψος της ζημιάς απομείωσης μειώνεται, και η μείωση σχετίζεται εξ αντικειμένου με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η ζημιά απομείωσης που είχε αναγνωριστεί προηγουμένως αναστρέφεται, και το ποσό της αναστροφής πιστώνεται στις 'Προβλέψεις άλλων χρηματοοικονομικών μέσων' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.16.3 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Για τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, το Συγκρότημα προβαίνει σε αξιολόγηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υφίστανται αντικειμενικές αποδείξεις ότι έχουν υποστεί ζημιά απομείωσης.

Για μετοχές που κατατάσσονται ως διαθέσιμες προς πώληση, οι αντικειμενικές αποδείξεις περιλαμβάνουν μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας των επενδύσεων κάτω του κόστους. Όπου υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι υπάρχει ζημιά απομείωσης, το ποσό της συνολικής ζημιάς – που επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον τη ζημιά απομείωσης της επένδυσης η οποία είχε αναγνωριστεί προηγουμένως στα αποτελέσματα – αφαιρείται από το 'Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση' στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και αναγνωρίζεται στην 'Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης για επενδύσεις σε μετοχές δεν αναστρέφονται μέσω της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αυξήσεις στην εύλογη αξία μετά την απομείωση αναγνωρίζονται στο 'Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση' στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Για ομόλογα που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση, η αξιολόγηση για απομείωση βασίζεται στα ίδια κριτήρια με εκείνα που ισχύουν για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Σε περίπτωση που σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της ζημιάς απομείωσης μειώνεται, και η μείωση σχετίζεται εξ αντικειμένου με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η ζημιά απομείωσης που είχε αναγνωριστεί προηγουμένως αναστρέφεται στην 'Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων' μέσω της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.17 Λογιστική αντιστάθμισης

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση κινδύνων που απορρέουν από τις μεταβολές των επιτοκίων και των τιμών συναλλάγματος και στην περίπτωση των αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης χρησιμοποιεί άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Το Συγκρότημα εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για συναλλαγές οι οποίες πληρούν τα σχετικά κριτήρια.

Κατά την έναρξη της αντισταθμιστικής σχέσης, το Συγκρότημα προβαίνει σε τεκμηρίωση της αντισταθμιστικής σχέσης μεταξύ αντισταθμισμένου στοιχείου και αντισταθμιστικά μέσα και της επιδίωξής του αναφορικά με τη διαχείριση του κινδύνου και της στρατηγικής του για την ανάληψη της αντιστάθμισης. Η τεκμηρίωση περιλαμβάνει και τον τρόπο με τον οποίο το Συγκρότημα αξιολογεί την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης τόσο κατά την έναρξη όσο και σε συνεχή βάση.

Κατά την έναρξη της αντισταθμιστικής σχέσης και σε κάθε ημερομηνία αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης, αξιολογείται κατά πόσον η αντιστάθμιση αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματική ως προς τον συμψηφισμό των μεταβολών της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών που αποδίδονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο. Μια αντιστάθμιση θεωρείται άκρως αποτελεσματική όταν οι μεταβολές της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών του αντισταθμιστικού χρηματοοικονομικού μέσου και του αντισταθμιζόμενου μέσου που αποδίδονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο κατά την περίοδο για την οποία έχει προσδιοριστεί η αντιστάθμιση, συμψηφίζονται σε εύρος που κυμαίνεται μεταξύ 80% και 125%. Όσον αφορά τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών όπου το αντισταθμιζόμενο μέσο είναι μια προσδοκώμενη συναλλαγή, το Συγκρότημα εκτιμά εάν αυτή είναι πολύ πιθανή και παρουσιάζει έκθεση μεταβολής των ταμειακών ροών η οποία ενδέχεται να επηρεάσει στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

3.17.1 Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας που πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης, οι αλλαγές στην εύλογη αξία από την εκ νέου επιμέτρηση του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζεται στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Η λογιστική αξία του αντισταθμιζόμενου μέσου προσαρμόζεται με το κέρδος ή τη ζημιά που προκύπτει από το αντισταθμιζόμενο μέσο και αφορά τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο. Το εν λόγω κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται επίσης στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Εάν το αντισταθμιστικό χρηματοοικονομικό μέσο εκπνεύσει ή πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί, ή η αντιστάθμιση δεν πληροί εφεξής τις προϋποθέσεις εφαρμογής της αντισταθμιστικής λογιστικής, η λογιστική αντιστάθμισης διακόπτεται. Για αντισταθμιζόμενα μέσα που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής τους αξίας κατά τη διακοπή της αντιστάθμισης, και της αξίας που θα είχε το μέσο χωρίς τη λογιστική αντιστάθμισης, αποσβένεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την υπολειπόμενη περίοδο της αρχικής αντιστάθμισης. Σε περίπτωση διαγραφής του αντισταθμιζόμενου μέσου, η διαφορά αναγνωρίζεται αμέσως στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.17.2 Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Για αντισταθμίσεις ταμειακών ροών που πληρούν τα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης, το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς του μέσου αντιστάθμισης που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση, αναγνωρίζεται απευθείας στο 'Αποθεματικό αντισταθμιστικής λογιστικής ταμειακών ροών' στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα, και το αναποτελεσματικό μέρος του κέρδους ή της ζημιάς του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα'.

Τα ποσά που έχουν αναγνωριστεί απευθείας στο 'Αποθεματικό αντισταθμιστικής λογιστικής ταμειακών ροών', μεταφέρονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη προσδοκώμενη συναλλαγή επηρεάζει το λογαριασμό αποτελεσμάτων.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.17 Λογιστική αντιστάθμισης (συνέχεια)

3.17.3 Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης

Οι αντισταθμίσεις της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές ή υποκαταστήματα στο εξωτερικό αντιμετωπίζονται λογιστικά κατά τρόπο συναφή με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών. Το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς του αντισταθμιστικού μέσου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση αναγνωρίζεται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα κεφάλαια και το αναποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα 'Καθαρά Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος', στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Το κέρδος ή η ζημιά που έχει αναγνωριστεί απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την πώληση της εν λόγω θυγατρικής ή υποκαταστήματος εξωτερικού.

3.18 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό, όταν το Συγκρότημα έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά που αναγνωρίστηκαν και προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

3.19 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για σκοπούς της ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών αποτελούνται από μετρητά, μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες και άλλες αξίες που είναι άμεσα ρευστοποιήσιμες ή αποπληρωτέες εντός τριών μηνών από την ημερομηνία της απόκτησής τους.

3.20 Ασφαλιστικές εργασίες

Το Συγκρότημα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικού κλάδου και κλάδου ζωής και εκδίδει ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια. Ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι το συμβόλαιο στο οποίο το ένα πρόσωπο (φορέας ασφάλισης) αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από το άλλο πρόσωπο (ασφαλιζόμενο), αποδεχόμενος να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο στην περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος (το ασφαλιζόμενο συμβάν) που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Επενδυτικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια στα οποία το Συγκρότημα αποδέχεται χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Τα επενδυτικά συμβόλαια μπορούν να επαναταξινομηθούν ως ασφαλιστήρια συμβόλαια μετά την αρχική τους αναγνώριση εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος γίνει σημαντικός.

Ένα συμβόλαιο που κατατάχθηκε ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο παραμένει ασφαλιστήριο συμβόλαιο μέχρι την εκπλήρωση ή εκπνοή όλων των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που απορρέουν από το συμβόλαιο, έστω και αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος μειωθεί σημαντικά κατά τη διάρκεια της περιόδου του συμβολαίου.

3.20.1 Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής

Τα ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις (unit-linked) αναγνωρίζονται όταν εισπραχθούν και γίνει η κατανομή μονάδων στους ασφαλιζόμενους. Τα ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής που δεν συνδέονται με επενδύσεις (non-linked) αναγνωρίζονται όταν είναι εισπρακτέα με βάση τους όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Οι αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων και άλλα έξοδα που χρεώνονται στα ασφαλιστικά ταμεία μακροπρόθεσμων εργασιών καθώς και το κόστος κάλυψης από θάνατο αναγνωρίζονται σε αντιστοιχία με τα σχετικά ασφάλιστρα και με βάση τους όρους των σχετικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν συμβούν. Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής καθορίζονται μετά από αναλογιστική εκτίμηση και για ασφαλιστήρια συνδεδεμένα με επενδύσεις περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των μονάδων που κατανεμήθηκαν ξεχωριστά στους ασφαλιζόμενους για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.20 Ασφαλιστικές εργασίες (συνέχεια)

3.20.2 Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής σε ισχύ

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει ως άυλο περιουσιακό στοιχείο την αξία των συμβολαίων σε ισχύ όσον αφορά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής. Τα περιουσιακά στοιχεία αντιπροσωπεύουν την παρούσα αξία του μεριδίου του στα κέρδη που αναμένεται ότι θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, χρησιμοποιώντας κατάλληλες οικονομικές και αναλογιστικές εκτιμήσεις παρόμοιες με αυτές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των σχετικών υποχρεώσεων από τα ίδια ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η μεταβολή στην παρούσα αξία καθορίζεται βάσει των ταμειακών ροών μετά τη φορολογία, αλλά για σκοπούς παρουσίασης, η μεταβολή στην αξία αναφέρεται πριν τη φορολογία, χρησιμοποιώντας το κατάλληλο ποσοστό φορολογίας.

3.20.3 Ασφαλιστικές εργασίες γενικού κλάδου

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν είναι εισπρακτέα με βάση τους όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα και αντασφάλιστρα που αναλογούν στην περίοδο κινδύνου μετά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταφέρονται σε επόμενες περιόδους αναφοράς.

Γίνεται πρόβλεψη για το υπολογιζόμενο ποσό των εκκρεμών απαιτήσεων που έχουν γνωστοποιηθεί αλλά δεν έχουν διακανονιστεί και των απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί. Η πρόβλεψη για το ποσό των απαιτήσεων που έχουν γνωστοποιηθεί αλλά δεν έχουν διακανονιστεί γίνεται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση λαμβάνοντας υπόψη όλα τα γνωστά δεδομένα, την εμπειρία του πρόσφατου παρελθόντος και υποθέσεις για τη μελλοντική έκβαση των εκκρεμών απαιτήσεων. Η πρόβλεψη για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού υπολογίζεται με παρόμοιες στατιστικές τεχνικές.

3.20.4 Επενδυτικά συμβόλαια

Το Συγκρότημα αναλαμβάνει τη διαχείριση προγραμμάτων αφυπηρέτησης υπαλλήλων πελατών εταιριών τα οποία προσφέρουν εγγυημένη απόδοση επί των εισφορών. Τα συμβόλαια αυτά προσδιορίζουν τα ωφελήματα προς τους υπαλλήλους. Τυχόν ελλείμματα καλύπτονται από τις εταιρίες στις οποίες ανήκει το προσωπικό που ασφαλίζεται. Το Συγκρότημα δεν έχει καμία υποχρέωση από τυχόν αναλογιστικό έλλειμμα.

3.20.5 Έλεγχος επάρκειας υποχρεώσεων

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού διενεργείται έλεγχος της επάρκειας των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες βέλτιστες εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών συμβατικών ταμειακών ροών και απαιτήσεων, εξόδων και αποδόσεων των επενδύσεων. Οποιαδήποτε ελλείμματα στις προβλέψεις αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.21 Συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης

Αξίες που πωλούνται βάσει συμφωνίας για επαναγορά σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία δεν διαγράφονται από τον ενοποιημένο ισολογισμό. Τα εισπραχθέντα ποσά, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό ως 'Συμφωνίες επαναγοράς' και αποδίδουν την ουσία της συναλλαγής ως δάνειο προς το Συγκρότημα. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς παρουσιάζεται ως έξοδο από τόκους και αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της συμφωνίας χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι συμφωνίες επαναγοράς κατά την ημερομηνία του ενοποιημένου ισολογισμού αφορούν συμφωνίες με τράπεζες. Οι επενδύσεις που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια των συμφωνιών επαναγοράς, μπορούν είτε να πωληθούν είτε να επανεκχωρηθούν από τον αντισυμβαλλόμενο. Όταν ο αντισυμβαλλόμενες έχει το δικαίωμα να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει τις αξίες η Εταιρία επαναταξινομεί αυτές τις αξίες στον ισολογισμό της στις επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση.

Αξίες που αγοράζονται βάσει συμφωνίας για επαναπώληση σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία αναγνωρίζονται ως συμφωνίες επαναπώλησης. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και τιμής επαναπώλησης παρουσιάζεται σαν έσοδο από τόκους και αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της συμφωνίας χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι συμφωνίες επαναπώλησης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αφορούν συμφωνίες με τράπεζες. Οι επενδύσεις που έχουν ληφθεί ως εξασφάλιση στα πλαίσια των συμφωνιών επαναπώλησης, μπορούν είτε να πωληθούν, είτε να επανεκχωρηθούν από το Συγκρότημα.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.22 Χρηματοδοτικές μισθώσεις – Το Συγκρότημα ως εκμισθωτής

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις όπου το Συγκρότημα μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη που συνοδεύουν την κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου στο μισθωτή, περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό στα 'Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες'. Μια απαίτηση αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με ποσό ίσον με την παρούσα αξία των μισθωμάτων προεξοφλούμενων με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης, περιλαμβανομένης της εγγυημένης υπολειμματικής αξίας που δικαιούται ο εκμισθωτής. Τα έσοδα από την απαίτηση αναγνωρίζονται στα 'Έσοδα από τόκους' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.23 Λειτουργικές μισθώσεις – Το Συγκρότημα ως μισθωτής

Μισθώσεις που δεν μεταβιβάζουν στο Συγκρότημα ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη σε σχέση με την ιδιοκτησία των μισθώσεων αποτελούν λειτουργικές μισθώσεις. Οι λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα στα ενοποιημένα αποτελέσματα στα 'Άλλα λειτουργικά έξοδα' με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.24 Ακίνητα και εξοπλισμός

Ακίνητα που κατέχονται από το Συγκρότημα για χρήση στην παροχή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς κατατάσσονται ως ακίνητα που χρησιμοποιούνται για τις εργασίες του Συγκροτήματος. Στις επενδύσεις σε ακίνητα κατατάσσονται ακίνητα που κατέχονται από το Συγκρότημα για ενοικίαση ή/και για κεφαλαιουχικό κέρδος. Στην περίπτωση όπου ακίνητα που κατέχονται από το Συγκρότημα περιλαμβάνουν ένα μέρος που χρησιμοποιείται για τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος και ένα μέρος που ενοικιάζεται σε τρίτους ή κρατείται για κεφαλαιουχικό κέρδος, η κατάταξή τους βασίζεται στο κατά πόσο τα συστατικά μέρη μπορούν να πωληθούν ξεχωριστά. Διαφορετικά, ολόκληρο το ακίνητο αναγνωρίζεται ως ακίνητο που χρησιμοποιείται για τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, εκτός αν το μέρος που χρησιμοποιείται για τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος είναι ασήμαντο. Η κατάταξη των ακινήτων στις διάφορες κατηγορίες εξετάζεται σε συστηματική βάση και αναθεωρείται όταν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στη χρήση τους.

Τα ακίνητα που χρησιμοποιούνται για τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος επιμετρούνται αρχικά στο κόστος και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην εύλογη αξία μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Η εκτίμηση γίνεται σε τακτά διαστήματα μεταξύ 3 μέχρι 5 χρόνια, αναλόγως του ακινήτου, από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές που εφαρμόζουν ένα μοντέλο αποτίμησης όπως συνίσταται από την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Εκτίμησης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται στην εύλογη αξία μείον την υπολειμματική αξία κάθε ακινήτου με βάση τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής. Κέρδη ή ζημιές από επανεκτιμήσεις αναγνωρίζονται στα συνολικά εισοδήματα στις 'Επανεκτιμήσεις Ακινήτων'.

Τα αποθεματικά επανεκτίμησης ακινήτων περιλαμβάνει επανεκτιμήσεις ακινήτων που αρχικά χρησιμοποιήθηκε από το Συγκρότημα για τις λειτουργίες του και μεταγενέστερα μεταφέρθηκε στα ακίνητα για επένδυση. Οι ωφέλιμες ζωές κυμαίνονται από 30 μέχρι 67 χρόνια. Η γη δεν αποσβένεται. Στην περίπτωση διάθεσης ακινήτων, το σχετικό υπόλοιπο στο 'Αποθεματικό επανεκτίμησης' μεταφέρεται στο 'Αποθεματικό αδιανέμητων κερδών'.

Οι δαπάνες βελτίωσης/μετατροπών σε μισθωμένα ακίνητα αποσβένονται σε 3 με 5 χρόνια ή κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης όταν αυτή δεν υπερβαίνει τα 5 χρόνια.

Ο εξοπλισμός επιμετρείται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις του εξοπλισμού υπολογίζονται, με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του, από 3 μέχρι 10 χρόνια.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, η λογιστική αξία του εξοπλισμού αναθεωρείται για τυχόν απομείωση όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική του αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όπου η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας, ο εξοπλισμός απομειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.25 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος, που συμπεριλαμβάνει τα έξοδα της συναλλαγής. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα αναγνωρίζονται στα 'Λοιπά έσοδα/έξοδα' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι εκτιμήσεις γίνονται από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με ενός μοντέλου αποτίμησης όπως συνιστάται από την Επιτροπή Διεθνών Πρότυπων Εκτίμησης ή από εσωτερικούς εκτιμητές του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα ως μέρος των συνήθων εργασιών του, αποκτά ακίνητα από πελάτες στα πλαίσια διευθέτησης των υποχρεώσεών τους, είτε απευθείας είτε μέσω εταιριών που ελέγχονται από το Συγκρότημα των οποίων η μόνη δραστηριότητα είναι η διαχείριση των εν λόγω ακινήτων. Τα ακίνητα αυτά αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος ως ακίνητα για επένδυση, αποδίδοντας την ουσία αυτών των συναλλαγών.

3.26 Αποθέματα ακινήτων

Τα αποθέματα ακινήτων επιμετρούνται στην τιμή κόστους ή στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, όποια από τις δύο είναι χαμηλότερη.

3.27 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση

Το Συγκρότημα ταξινομεί μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και τις ομάδες εκποίησης (disposal groups) ως κατεχόμενα προς πώληση, εάν η λογιστική αξία τους θα ανακτηθεί κυρίως μέσω μιας συναλλαγής πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση τους.

Το πιο πάνω κριτήριο θεωρείται ότι πληρείται μόνο όταν η πώληση είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα εκποίησης είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην παρούσα του κατάσταση. Οι απαιτούμενες ενέργειες για την ολοκλήρωση της πώλησης πρέπει να υποδεικνύουν ότι είναι απίθανο ότι σημαντικές αλλαγές θα υπάρξουν στο πλάνο πώλησης ή ότι θα αποσυρθεί το πλάνο. Η διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί σε πρόγραμμα πώλησης και η πώληση θα πρέπει να αναμένεται ότι πληροί τις προϋποθέσεις αναγνώρισης ως ολοκληρωμένη πώληση εντός ενός έτους από την ημερομηνία κατάταξης.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση επιμετρούνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης, εκτός από τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν βρίσκονται εντός του πεδίου εφαρμογής των απαιτήσεων επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 5 'Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες', όπως η αναβαλλόμενη φορολογία, τα χρηματοοικονομικά μέσα, οι επενδύσεις σε ακίνητα που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από παροχές σε εργαζομένους. Αυτά μετρώνται σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές που περιγράφονται αλλού σε αυτή τη σημείωση.

Αμέσως πριν την αρχική ταξινόμηση ως κατεχόμενα προς πώληση οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων (ή των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ομάδας εκποίησης) επιμετρούνται σύμφωνα τα σχετικά ΔΠΧΑ. Κατά τη μεταγενέστερη επιμέτρηση της ομάδας εκποίησης, οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν εμπίπτουν στις απαιτήσεις επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 5, αλλά περιλαμβάνονται σε ομάδα εκποίησης που κατατάσσεται ως κατεχόμενη προς πώληση, επιμετρούνται σύμφωνα με τα σχετικά ΔΠΧΑ πριν το καθορισμό της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης της ομάδας εκποίησης.

Εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης της ομάδας εκποίησης είναι χαμηλότερη από τη συνολική λογιστική αξία όλων των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στην ομάδα εκποίησης, η ομάδα εκποίησης απομειώνεται. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στα κέρδη ή ζημιές για την περίοδο. Όταν έχει αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης (ή μεταγενέστερο κέρδος) για μια ομάδα εκποίησης, αυτή κατανέμεται μεταξύ των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 5 χρησιμοποιώντας τη σειρά κατανομής όπως καθορίζεται στο ΔΛΠ 36. Κανένα στοιχείο της ζημιάς δεν κατανέμεται σε άλλα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της ομάδας εκποίησης. Σε περίπτωση που η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 5 είναι χαμηλότερη από το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία ομάδα εκποίησης ξεπερνά τη εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης της ομάδας αυτής, η διαφορά δεν αναγνωρίζεται.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.27 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)

Τα ακίνητα και εξοπλισμός και άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση δεν αποσβένονται.

3.28 Υπεραξία και άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της καθαρής εύλογης αξίας του μεριδίου του Συγκροτήματος επί των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας επιχείρησης κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία επιμετράται στο κόστος μείον τυχόν απομείωση. Η υπεραξία εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση στις 31 Δεκεμβρίου ή πιο συχνά αν τα γεγονότα ή οι μεταβολές στις συνθήκες υποδεικνύουν πιθανή απομείωση της αξίας.

Τα άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν λογισμικά προγράμματα, δικαιώματα χρήσης, εμπορική επωνυμία, εξαγορά ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και πελατειακές σχέσεις που αποκτήθηκαν μέσων εξαγορών. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν ξεχωριστά επιμετρούνται αρχικά στο κόστος. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν μέσων εξαγορών είναι η εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων, η οποία είναι 10 χρόνια για δικαιώματα χρήσης, μεταξύ 7 και 10 χρόνια για σχέσεις πελατών, 8 χρόνια για την εμπορική επωνυμία και μεταξύ 3 και 5 χρόνια για λογισμικά προγράμματα. Η λογιστική πολιτική για τα συμβόλαια σε ισχύ παρουσιάζεται στη Σημείωση 3.20.

Τα άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναθεωρούνται για τυχόν απομείωση όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όπου η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας του, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό.

3.29 Μετοχικό κεφάλαιο

Η διαφορά μεταξύ της τιμής έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας αναγνωρίζεται στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο. Τα έξοδα αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια.

3.30 Ίδιες μετοχές

Οι ίδιες μετοχές που αγοράζονται από την εταιρία ή από τις θυγατρικές της παρουσιάζονται ως ίδιες μετοχές στο κόστος εξαγοράς. Οι ίδιες μετοχές αφαιρούνται από το κεφάλαιο μέχρις ότου ακυρωθούν ή επανεκδοθούν.

3.31 Προβλέψεις

3.31.1 Προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές

Προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές αναγνωρίζονται όταν: (α) το Συγκρότημα έχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος του παρελθόντος, (β) πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για διακανονισμό της δέσμευσης και (γ) μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της δέσμευσης.

3.31.2 Προβλέψεις για όρια δανείων που δεν έχουν χρησιμοποιηθεί

Προβλέψεις για όρια δανείων που δεν έχουν χρησιμοποιηθεί αναγνωρίζονται αν είναι πιθανό ότι θα χρησιμοποιηθεί το όριο και αναγνωρίζονται σαν περιουσιακό στοιχείο στο ποσό του ορίου μείον το ποσό που ήδη χρησιμοποιήθηκε.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.32 Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

Το Συγκρότημα παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε πελάτες που περιλαμβάνουν πιστώσεις για εισαγωγές/εξαγωγές, άλλες εγγυητικές επιστολές και εγγυήσεις εξ'αποδοχών. Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία και περιλαμβάνονται στις 'Λοιπές υποχρεώσεις' στον ισολογισμό. Μεταγενέστερα, οι υποχρεώσεις του Συγκροτήματος για τις χρηματοοικονομικές εγγυήσεις επιμετρούνται στο υψηλότερο ποσό μεταξύ: (α) του ποσού που αναγνωρίστηκε αρχικά μειωμένο με τη συσσωρευμένη απόσβεση που αναγνωρίζεται περιοδικά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στα 'Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες' με βάση τους όρους της εγγύησης και (β) της καλύτερης διαθέσιμης εκτίμησης της δαπάνης που απαιτείται για το διακανονισμό πιθανής υποχρέωσης που προκύπτει ως αποτέλεσμα της εγγύησης.

Οποιαδήποτε αύξηση στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζεται στις 'Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και άλλες πιστωτικές ζημιές πελατών' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης από χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που παραμένει αναγνωρίζεται στα 'Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες' από πελάτες και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν η εγγύηση εκπληρωθεί, ακυρωθεί ή εκπνεύσει.

3.33 Ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας μέσω της μετατροπής των ανασφάλιστων καταθέσεων σε μετοχές και ομόλογα

Κατά το 2013 η Εταιρία έχει προβεί σε ανακεφαλαιοποίηση μέσω της μετατροπής σε μετοχές των ανασφάλιστων καταθέσεων και μετατροπής πιστωτικών τίτλων σύμφωνα με τις πρόνοιες των διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης. Μέχρι την ημερομηνία της συναλλαγής αυτής, η Εταιρία δεν διέθετε λογιστική πολιτική σε σχέση με το λογιστικό χειρισμό τέτοιων συναλλαγών.

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (συγκεκριμένα το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση και τη σχετική διερμηνεία, Διερμηνεία 19 'Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους'), η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (ανασφάλιστων καταθέσεων) που εξοφλούνται και το τίμημα που καταβάλλεται (στην περίπτωση αυτή, οι μετοχές που εκδόθηκαν), συμπεριλαμβανομένων τυχόν μη ρευστών περιουσιακών στοιχείων που μεταβιβάζονται ή υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται, πρέπει να αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Λόγω των ιδιάζουσων συνθηκών υπό τις οποίες πραγματοποιήθηκε η εν λόγω συναλλαγή, δηλαδή, την αναστολή της χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας από τις 15 Μαρτίου 2013, τις σημαντικές αβεβαιότητες που υπήρχαν κατά και κοντά στην ημερομηνία της εξόφλησης δεδομένου ότι οι συζητήσεις και οι διαπραγματεύσεις με την Τρόικα βρίσκονταν σε εξέλιξη, τη μη διαθεσιμότητα επικαιροποιημένης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης κατά την ημερομηνία της συναλλαγής λόγω των συνεχιζόμενων εξελίξεων και αβεβαιοτήτων, η Εταιρία δεν είναι σε θέση να καθορίσει μία αξιόπιστη εύλογη αξία για τις μετοχές που έχουν εκδοθεί την ημερομηνία της εν λόγω συναλλαγής. Παρομοίως, λόγω των ίδιων αβεβαιοτήτων που περιγράφονται πιο πάνω, η εύλογη αξία των καταθέσεων και των πιστωτικών τίτλων, δεν μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Η Εταιρία έχει συνεπώς αναγνωρίσει αυτή τη συναλλαγή, με βάση τη λογιστική αξία των καταθέσεων και των πιστωτικών τίτλων που εξοφλήθηκαν και έχει θέσει την αξία των μετοχών που εκδόθηκαν ίση με τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων που εξοφλήθηκαν.

Σαν αποτέλεσμα του πιο πάνω λογιστικού χειρισμού, δεν προκύπτει κέρδος ή ζημιά από αυτή τη συναλλαγή. Εάν το Συγκρότημα ήταν σε θέση να καθορίσει την εύλογη αξία για τις μετοχές, οποιαδήποτε διαφορά θα αναγνωριζόταν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Επομένως, το σύνολο των ίδιων κεφαλαίων του Συγκροτήματος δεν επηρεάζεται από τον λογιστικό χειρισμό αυτή της συναλλαγής.

3. Περίληψη λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

3.34 Συγκριτικές πληροφορίες

Οι συγκριτικές πληροφορίες έχουν επαναπαρουσιασθεί λόγω της οριστικοποίησης της λογιστικής απεικόνισης της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας όπως περιγράφεται στη Σημείωση 54.2.1. Η επίδραση στη ζημιά μετά τη φορολογία και τα κεφάλαια του Συγκροτήματος παρουσιάζεται στη Σημείωση 3.2.2.

Οι συγκριτικές πληροφορίες έχουν επαναπαρουσιασθεί για να αντικατοπτρίσουν την παρουσίαση των δραστηριοτήτων στη Ρωσία σαν μη-συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά από την κατηγοριοποίησή τους ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση και την παρουσίαση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων που πωλήθηκαν κατά το έτος από συνεχιζόμενες σε μη-συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Επιπρόσθετα, οι συγκριτικές πληροφορίες αναταξινομήθηκαν για να αντικατοπτρίζουν την αλλαγή στην παρουσίαση των ζημιών απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών μέσων στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

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

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλοι κύριοι παράγοντες αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, που έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος, περιγράφονται πιο κάτω. Το Συγκρότημα στηρίζει τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις του σε παραμέτρους που ήταν διαθέσιμες κατά την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Οι υφιστάμενες συνθήκες και παραδοχές σε σχέση με τις μελλοντικές εξελίξεις, μπορεί όμως να αλλάξουν λόγω αλλαγών στην αγορά ή σε συνθήκες πέραν του ελέγχου του Συγκροτήματος. Οι αλλαγές αυτές αντανακλώνται στις παραδοχές, όταν συμβούν.

4.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Η διοίκηση έχει προβεί σε εκτίμηση της ικανότητας της Εταιρίας και του Συγκροτήματος να συνεχίσουν ως δρώσες οικονομικές μονάδες.

Οι συνθήκες που επικρατούσαν κατά τη διάρκεια του 2014, καθώς και οι εξελίξεις μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων, που έχουν ληφθεί υπόψη από τη διοίκηση για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας και του Συγκροτήματος να συνεχίσουν ως δρώσες οικονομικές μονάδες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2 καθώς και τα ακόλουθα.

4.1.1 Δείκτες εποπτικών κεφαλαίων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) του Συγκροτήματος ανήλθε σε 14,0% (με μεταβατικές διατάξεις). Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος ενισχύθηκε από την αύξηση κεφαλαίου ύψους €1 δις που ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2014 (Σημ. 37).

Σύμφωνα με τους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και την Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV), ο ελάχιστος δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) καθορίστηκε από την ΚΤΚ σε 8%, με μεταβατικές διατάξεις (κεφαλαιακές απαιτήσεις Πυλώνα Ι). Επίσης, το Συγκρότημα υπόκειται σε επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ). Η υφιστάμενη κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος πληροί τόσο τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 όσο και τις συμπληρωματικές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ. Σημειώνεται όμως ότι η αξιολόγηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Πυλώνα ΙΙ γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή και συνεπώς υπόκειται σε αλλαγές με την πάροδο του χρόνου.

Σημειώνεται ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος εγκρίθηκε από την ΚΤΚ τον Νοέμβριο του 2013. Το Σχέδιο προϋποθέτει ότι ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων θα διατηρείται πέραν του 9% καθόλη τη διάρκεια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (μη λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση κεφαλαίου ύψους €1 δις).

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

4.1.2 Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ

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

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

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

4.1.3 Ποιότητα χαρτοφυλακίου

Οι προκλήσεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Κύπρου επηρεάζουν την ποιότητα χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος. Τα δάνεια του Συγκροτήματος που είναι απομειωμένα ή σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών μειώθηκαν κατά 3% το 2014 και ανήλθαν σε €12.653 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014, αντιπροσωπεύοντας το 53% του συνόλου των δανείων (Σημ. 46). Το ποσοστό κάλυψης των δανείων με προβλέψεις βελτιώθηκε σε 41% (συγκριτικά με 38% στις 31 Δεκεμβρίου 2013), ενώ λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματες εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα δάνεια που είναι απομειωμένα ή σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών καλύπτονται πλήρως. Οι μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (NPLs) του Συγκροτήματος όπως ορίζονται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών ανήλθαν σε €14.961 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και αναλογούν στο 63% του συνόλου των δανείων. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων ανήλθε σε 34% στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

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

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

4.1.4 Ρευστότητα

Το Συγκρότημα συνεχίζει να έχει αυξημένη εξάρτηση από χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες λόγω της σχετικά περιορισμένης πρόσβασης για άντληση ρευστότητας από τη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων, καθώς και των εκροών καταθέσεων που είχαν καταγραφεί στο παρελθόν. Μετά την αύξηση του κεφαλαίου κατά €1 δις και την αναμενόμενη ψήφιση της νομοθεσίας για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, το Συγκρότημα αναμένει ότι θα επαναρχίσει την έκδοση ομολογιακών τίτλων στις αγορές ως μέρος της μελλοντικής του χρηματοδοτικής στρατηγικής, νοουμένου ότι οι συνθήκες της αγοράς το επιτρέπουν.

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

4.1.4 Ρευστότητα (συνέχεια)

Το ύψος της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος από κεντρικές τράπεζες στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχεται σε €8,28 δις, και αποτελείται από €880 εκατ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,40 δις χρηματοδότηση από τον ELA (Σημ. 31 και 48). Στις 31 Μαρτίου 2015, το ύψος της χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες έχει περαιτέρω μειωθεί σε €7,70 δις, και αποτελείται από €800 εκατ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €6,90 δις από τον ELA. Επίσης, υπό το φως των δύσκολων συνθηκών της αγοράς ενόψει των πρόσφατων εξελίξεων σε Ελλάδα και Ρωσία, το Συγκρότημα διατηρεί αυξημένα αποθέματα ρευστότητας. Το Συγκρότημα σχεδιάζει να προβεί σε περαιτέρω αποπληρωμές του ELA, ο ρυθμός των οποίων θα εξαρτηθεί από τις συνθήκες που θα επικρατούν στην αγορά.

Τον Μάρτιο του 2013 οι Κυπριακές αρχές εισήγαγαν ορισμένα προσωρινά περιοριστικά μέτρα και ελέγχους διακίνησης κεφαλαίων στις τραπεζικές και ταμειακές συναλλαγές. Όλα τα περιοριστικά μέτρα εντός της Κύπρου καταργήθηκαν από τον Μάιο του 2014, ενώ οι έλεγχοι διακίνησης κεφαλαίων για μεταφορές χρημάτων εκτός της Κύπρου καταργούνται σταδιακά.

Εκτός από τα περιοριστικά μέτρα που ισχύουν για το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα στο σύνολό του, επιπρόσθετα περιοριστικά μέτρα επιβλήθηκαν στις καταθέσεις του Συγκροτήματος που επηρεάστηκαν από τη μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές (bail-in) τον Ιούλιο του 2013. Στις 31 Ιανουαρίου 2015, αποδεσμεύτηκε η τελευταία δόση των εν λόγω δεσμευμένων καταθέσεων (περίπου €300 εκατ. από το σύνολο των €2,8 δις δεσμευμένων καταθέσεων). Σημειώνεται ότι όλες οι δεσμευμένες καταθέσεις αποδεσμεύτηκαν νωρίτερα από ότι αναμενόταν και η πλειοψηφία τους παρέμεινε στο Συγκρότημα, αποδεικνύοντας έτσι την αυξανόμενη εμπιστοσύνη των πελατών προς το Συγκρότημα.

Η αυξανόμενη εμπιστοσύνη των πελατών προς το Συγκρότημα αποδεικνύεται επίσης από το γεγονός ότι οι καταθέσεις του Συγκροτήματος, σε σταθερές συναλλαγματικές ισοτιμίες, αυξήθηκαν κατά €80 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο του 2014. Οι καταθέσεις στην Κύπρο αυξήθηκαν κατά €71 εκατ. κατά την ίδια περίοδο, παρά τις συνεχιζόμενες προσπάθειες απομόχλευσης από πελάτες που χρησιμοποιούν τις αποταμιεύσεις τους για την αποπληρωμή των χρεών τους, την αποδέσμευση δεσμευμένων καταθέσεων ύψους €600 εκατ. στο τέλος του Οκτώβρη 2014, την περαιτέρω εκτενή χαλάρωση των περιοριστικών μέτρων εξωτερικού και τη δημόσια συζήτηση για τα πλαίσια εκποιήσεων και αφερεγγυότητας. Η αύξηση αυτή ήταν η πρώτη τριμηνιαία αύξηση καταθέσεων στην Κύπρο μετά τα γεγονότα του Μαρτίου 2013. Από τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα παρουσίαζε καθαρές πελατειακές εισροές (οι πελατειακές εισροές ορίζονται ως η καθαρή μεταβολή στις καταθέσεις και στα δάνεια πελατών) στις δραστηριότητές του στην Κύπρο κάθε μήνα, εκτός από τον Αύγουστο του 2014, ενώ για ολόκληρο το 2014 υπήρχαν καθαρές πελατειακές εισροές. Οι πελατειακές εισροές συνεχίστηκαν και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015.

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

4.1.5 Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές

Η διοίκηση έχει επίσης αξιολογήσει τις επιπτώσεις δικαστικών διαδικασιών, απαιτήσεων και ερευνών κατά του Συγκροτήματος που περιλαμβάνουν αυτές που αφορούν τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές και την απορρόφηση ζημιών από τους κατόχους μετοχών και πιστωτικών τίτλων της Εταιρίας. Το Συγκρότημα έχει λάβει νομικές συμβουλές σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτές.

Παρά τη μοναδικότητα των εν λόγω απαιτήσεων και τις αβεβαιότητες που προκύπτουν από αυτή την πρωτοφανή κατάσταση, με βάση την υπάρχουσα διαθέσιμη πληροφόρηση και το πλαίσιο του νόμου ως έχει σήμερα, η διοίκηση θεωρεί ότι οι εν λόγω απαιτήσεις είναι πιθανότερο να μην έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και στην κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος (Σημ. 41).

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (συνέχεια)

4.1.6 Αξιολόγηση συνεχιζόμενης δραστηριότητας

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

Η διοίκηση του Συγκροτήματος, έχοντας λάβει υπόψη τους παράγοντες και τις αβεβαιότητες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία αναφοράς όπως περιγράφονται πιο πάνω, έχει ικανοποιηθεί ότι το Συγκρότημα έχει τα μέσα ώστε να συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα κατά το προβλεπτό μέλλον και ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις συνεχίζουν να ετοιμάζονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για τους ακόλουθους λόγους:

- Η Εταιρία ολοκλήρωσε με επιτυχία την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €1 δις τον Σεπτέμβριο του 2014 και ο δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 14,0%.
- Το Συγκρότημα πέρασε τη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ για το 2014 μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις.
- Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών παραμένουν σε σταθερό επίπεδο από τον Δεκέμβριο του 2013.
- Η βελτιωμένη ρευστότητα του Συγκροτήματος και οι θετικές πελατειακές ροές στην Κύπρο σε μηνιαία βάση από τον Απρίλιο του 2014 (με εξαίρεση τον Αύγουστο). Οι καταθέσεις στην Κύπρο βρίσκονται σε αυξητική πορεία από το τέταρτο τρίμηνο του 2014. Η χρηματοδότηση από τον ELA στις 31 Μαρτίου 2015 ανέρχεται σε €6,9 δις, σε σύγκριση με το μέγιστο της επίπεδο ύψους €11,4 δις τον Απρίλιο του 2013.
- Οι βασικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Κύπρο είναι κερδοφόρες.

4.2 Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Το Συγκρότημα προβαίνει σε εξέταση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για να αξιολογήσει εάν χρειάζεται να καταχωρηθεί πρόβλεψη για απομείωση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ειδικότερα, η διοίκηση χρειάζεται να υπολογίσει το ύψος και το χρονικό πλαίσιο των μελλοντικών ταμειακών ροών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης και ο υπολογισμός της ζημιάς απομείωσης βασίζεται σε κρίσεις. Τέτοιες εκτιμήσεις βασίζονται σε παραδοχές για έναν αριθμό παραγόντων και ως εκ τούτου οι πραγματικές ζημιές απομείωσης μπορεί να διαφέρουν. Ένας πολύ σημαντικός παράγοντας για την εκτίμηση της πρόβλεψης είναι το χρονικό πλαίσιο και το καθαρό ανακτήσιμο ποσό από την ανάκτηση εξασφαλίσεων που κυρίως περιλαμβάνουν γη και κτήρια. Το Συγκρότημα μπορεί να αλλάξει ορισμένες εκτιμήσεις από περίοδο σε περίοδο, ωστόσο είναι ανέφικτο να υπολογιστεί η επίδραση αυτών των εκτιμήσεων λόγω των αλληλοεπιδράσεων των εκτιμήσεων και καθώς το προφίλ του πληθυσμού των δανείων αλλάζει από περίοδο σε περίοδο.

Οι παραδοχές που έχουν γίνει αφορούν τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες ακινήτων, καθώς και το χρονικό ορίζοντα της ρευστοποίησης της εξασφάλισης, το κόστος φορολογίας και τα έξοδα ανάκτησης και μετέπειτα πώλησης της εξασφάλισης. Οποιεσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές ή διαφορές μεταξύ των παραδοχών που έγιναν και τα πραγματικά αποτελέσματα θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων. Έχει χρησιμοποιηθεί ο ανάλογος δείκτης για τον υπολογισμό της τρέχουσας αγοραίας αξίας των ακινήτων, ενώ έγιναν παραδοχές με βάση ένα μακροοικονομικό σενάριο για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων. Το χρονικό πλαίσιο είσπραξης των εξασφαλίσεων από υποθήκες έχει υπολογιστεί σε 3 έτη και η συνολική μελλοντική πτώση στις τιμές των ακινήτων υπολογίζεται σε -8%.

Οποιεσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές ή διαφορές μεταξύ των παραδοχών που έγιναν και τα πραγματικά αποτελέσματα θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων.

Για περιουσιακά στοιχεία που είναι σημαντικά σε ατομική βάση, υπολογίζονται προβλέψεις για απομείωση σε ατομική βάση λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές παραμέτρους που επηρεάζουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές (για παράδειγμα, τις επιχειρηματικές προοπτικές του πελάτη, την ανακτήσιμη αξία της εξασφάλισης, τη θέση του Συγκροτήματος σε σχέση με τους άλλους πιστωτές, την αξιοπιστία των πελατειακών πληροφοριών και το πιθανό κόστος). Το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση, είναι η διαφορά μεταξύ των προεξοφλημένων αναμενόμενων ταμειακών ροών (προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου), και τη λογιστική του αξία. Ο υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών είναι υποκειμενικός.

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.2 Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

Επίσης, οι εκτιμήσεις αλλάζουν με την πάροδο του χρόνου καθώς νέες πληροφορίες γίνονται διαθέσιμες ή εξελίσσονται οι διαδικασίες ανάκτησης. Σαν αποτέλεσμα, γίνονται συχνές αλλαγές στις προβλέψεις για απομείωση με τη λήψη αποφάσεων σε ατομική βάση. Σαν αποτέλεσμα των αλλαγών αυτών στις εκτιμήσεις, γίνονται αλλαγές στις προβλέψεις και υπάρχει άμεση επίδραση στο κόστος της πρόβλεψης για απομείωση.

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

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

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

Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος είναι εκ φύσεως αβέβαιο, λόγω της ευαισθησίας του στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες διαφόρων γεωγραφικών περιοχών. Οι οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες στις διάφορες γεωγραφικές περιοχές επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης, ως εκ τούτου το ποσό πρόβλεψης για απομείωση των δανείων του Συγκροτήματος ως σύνολο δεν επηρεάζεται από μόνο ένα συγκεκριμένο παράγοντα. Διαφορετικοί παράγοντες κινδύνου εφαρμόζονται σε κάθε χώρα έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τοπικές οικονομικές συνθήκες και τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Οι παραδοχές στις οποίες βασίζονται αυτές οι εκτιμήσεις είναι υποκειμενικές. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για να υπολογιστούν οι προβλέψεις για απομείωση αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα να υπάρχουν σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων.

Περισσότερες πληροφορίες για τις προβλέψεις για απομείωση και σχετική πληροφόρηση παρουσιάζονται στη Σημείωση 46.

4.3 Εύλογη αξία επενδύσεων

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργή αγορά. Αν η αγορά στην οποία διαπραγματεύεται ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν είναι ενεργή, τότε χρησιμοποιείται μια μέθοδος αποτίμησης. Η πλειοψηφία των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα, βασίζονται αποκλειστικά σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς με αποτέλεσμα η αποτίμηση της εύλογης αξίας να είναι αρκετά αξιόπιστη. Ωστόσο, συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμούνται με βάση μεθόδους που χρησιμοποιούν ένα ή περισσότερα σημαντικά δεδομένα τα οποία δεν είναι παρατηρήσιμα. Οι μέθοδοι αποτίμησης που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα απαιτούν περισσότερη κρίση από πλευράς της διοίκησης για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας, σε σχέση με αυτή που απαιτείται για μεθόδους που στηρίζονται αποκλειστικά σε παρατηρήσιμα δεδομένα.

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.3 Εύλογη αξία επενδύσεων (συνέχεια)

Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας περιλαμβάνουν συγκρίσεις με παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές, χρησιμοποίηση μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συνήθως από τους συμμετέχοντες στην αγορά. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν και άλλοι συμμετέχοντες στην αγορά καθώς και παραδοχές για την καμπύλη απόδοσης επιτοκίων, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις μεταβλητότητες και το ρυθμό αθέτησης οφειλών. Κατά την αποτίμηση μέσων με τη μέθοδο σύγκρισης με άλλα παρόμοια μέσα, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη τη λήξη, τη δομή και τη διαβάθμιση του μέσου το οποίο χρησιμοποιείται ως συγκρίσιμο.

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί μοντέλα που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα μόνο για την αποτίμηση μη εισηγμένων μετοχών. Σε αυτές τις περιπτώσεις γίνονται εκτιμήσεις για να ληφθούν υπόψη αβεβαιότητες στις εύλογες αξίες που προκύπτουν από την έλλειψη δεδομένων της αγοράς, όπως για παράδειγμα η έλλειψη ρευστότητας. Μη παρατηρήσημα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε αποτιμήσεις είναι εκ φύσεως αβέβαια διότι υπάρχουν ελάχιστα ή καθόλου διαθέσιμα στοιχεία στην αγορά για να καθορίσουν αν μια συναλλαγή έχει διεκπεραιωθεί σε καθαρή εμπορική βάση κάτω από κανονικές επιχειρηματικές συνθήκες. Τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα καθορίζονται βάση των καλύτερων διαθέσιμων πληροφοριών.

Περισσότερες πληροφορίες για την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρουσιάζονται στη Σημείωση 22.

4.4 Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Οι μετοχές διαθέσιμες προς πώληση υφίστανται απομείωση όταν η μείωση της εύλογης αξίας τους σε σχέση με την τιμή κόστους είναι σημαντική ή παρατεταμένη. Ο προσδιορισμός της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης απαιτεί εκτίμηση από τη διοίκηση. Η διοίκηση έχει αξιολογήσει ότι ζημιά ύψους 25% ή πέραν του 25% θεωρείται σημαντική, εκτός από τις περιπτώσεις επενδυτικών εταιριών όπου καθορίζονται ψηλότερα όρια. Σύμφωνα με τις αξιολογήσεις της διοίκησης, παρατεταμένη θεωρείται περίοδος 12 μηνών και άνω. Παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη σε αυτές τις εκτιμήσεις περιλαμβάνουν την αναμενόμενη μεταβλητότητα στις τιμές των μετοχών. Επιπρόσθετα, απομείωση πιθανόν να προκύπτει όταν υπάρχουν ενδείξεις για σημαντικές αρνητικές μεταβολές στην τεχνολογία, την αγορά, το οικονομικό ή το νομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η εκδότρια εταιρία.

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

Περισσότερες πληροφορίες για την απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 15 και 20.

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.5 Επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το Συγκρότημα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες: στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη ή δάνεια και απαιτήσεις. Η κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθορίζεται κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπρόσθετα, με τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και το ΔΠΧΑ 7, 'Επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων' οι οποίες εγκρίθηκαν από το ΣΔΛΠ και υιοθετήθηκαν από την ΕΕ τον Οκτώβρη του 2008, επιτρέπεται η επαναταξινόμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (περιουσιακά στοιχεία για εμπορία) και την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση, στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις. Για να επαναταξινομηθούν τα περιουσιακά στοιχεία, θα πρέπει να υπάρχει ξεκάθαρη αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία αφού τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία πρέπει να πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησής τους. Επιπλέον, θα πρέπει κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης να υπάρχει η πρόθεση και η ικανότητα διακράτησης του περιουσιακού στοιχείου για το προβλεπτό μέλλον. Με την επαναταξινόμηση, δεν υπάρχει η δυνατότητα για μεταγενέστερη επαναταξινόμηση στην κατηγορία για εμπορία ή την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση.

Η διοίκηση χρειάζεται να κρίνει κάνοντας τις αναγκαίες παραδοχές εάν υπάρχει ενεργός αγορά για το υπό εξέταση χρηματοοικονομικό στοιχείο ώστε να πληρεί τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων. Η διοίκηση πρέπει επίσης να προβαίνει σε κρίσεις και παραδοχές για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησής τους, η οποία αποτελεί τη βάση του αποσβεσμένου κόστους στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις. Η απόφαση που πρέπει να λάβει η διοίκηση και για τα δύο αυτά θέματα μπορεί να αποδειχτεί ιδιαίτερα δύσκολη όταν το οικονομικό περιβάλλον και οι συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές είναι πολύ ρευστές και αβέβαιες. Η αλλαγή στην πρόθεση για διακράτηση των περιουσιακών στοιχείων για το προβλεπτό μέλλον είναι ένα άλλο θέμα που απαιτεί σημαντική κρίση από τη διοίκηση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία προτείνονται για επαναταξινόμηση πρέπει να εγκριθούν από την Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος με βάση τα γεγονότα και τις περιστάσεις του κάθε υπό εξέταση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και λαμβάνοντας υπόψη τη δυνατότητα και ευλογοφάνεια της προτεινόμενης στρατηγικής για διακράτησή του.

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, απαιτείται η κρίση της διοίκησης για να βεβαιώσει ότι η αναμενόμενη αποπληρωμή του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την εκτιμημένη εύλογη αξία του και η απόδοση του περιουσιακού στοιχείου θα βελτιστοποιηθεί με τη διακράτησή του για το προβλεπτό μέλλον.

Πληροφορίες σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν παρουσιάζονται στη Σημείωση 20.

4.6 Ωφελήματα αφυπηρέτησης

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με βάση αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, τα ποσοστά μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, το ρυθμό αύξησης των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και τις μελλοντικές αυξήσεις στα ωφελήματα αφυπηρέτησης, όπου είναι αναγκαίο. Η διοίκηση του Συγκροτήματος κάνει αυτές τις παραδοχές βασιζόμενη σε προσδοκίες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, χρησιμοποιώντας τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις για κάθε παράμετρο, καλύπτοντας την περίοδο κατά την οποία η υποχρέωση θα διακανονιστεί. Για τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού συντελεστή, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη την καμπύλη επιτοκίων με βάση εταιρικά ομόλογα υψηλής διαβάθμισης. Η επιλογή των λοιπών παραμέτρων απαιτεί ορισμένες κρίσεις. Οι μελλοντικές αυξήσεις των μισθών βασίζονται στις αναμενόμενες μελλοντικές τιμές του πληθωρισμού της συγκεκριμένης χώρας συν ένα περιθώριο που αντανακλά την καλύτερη δυνατή εκτίμηση για παραμέτρους που σχετίζονται με παραγωγικότητα, ωρίμανση και προαγωγές. Τα ποσοστά μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων του κάθε προγράμματος βασίζονται στη σύνθεση των επενδύσεών του, λαμβάνοντας έτσι υπόψη το διαφορετικό ρυθμό απόδοσης για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων. Οι εκτιμήσεις για τις μελλοντικές τιμές του πληθωρισμού που επηρεάζουν τους μισθούς και η αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων αντικατοπτρίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις της διοίκησης για αυτές τις μεταβλητές, μετά από διαβούλευση με τους συμβούλους του Συγκροτήματος και απαιτούν σημαντικές κρίσεις. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι εκτιμήσεις αυτές είναι εξ ορισμού αβέβαιες.

Περισσότερες πληροφορίες για τα ωφελήματα αφυπηρέτησης παρουσιάζονται στη Σημείωση 13.

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.7 Ασφαλιστικές εργασίες γενικού κλάδου

Το Συγκρότημα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικού κλάδου. Η αποδοχή των κινδύνων συνήθως καλύπτει περίοδο 12 μηνών.

Οι υποχρεώσεις για εκκρεμείς απαιτήσεις που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει το Συγκρότημα υπολογίζονται με βάση τις εκτιμήσεις εμπειρογνωμόνων και με βάση τα γεγονότα που υφίστανται κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Με την πάροδο του χρόνου οι εκτιμήσεις αυτές αναθεωρούνται και τυχόν αναπροσαρμογές αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

Οι κύριες παραδοχές που γίνονται για καθορισμό του ύψους της εκτίμησης κάθε απαίτησης βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και τις τάσεις της αγοράς και περιλαμβάνουν το ύψος των δαπανών για το χειρισμό των απαιτήσεων. Επίσης λαμβάνονται υπόψη εξωτερικοί παράγοντες οι οποίοι μπορεί να επηρεάσουν την εκτίμηση των απαιτήσεων, όπως πρόσφατες δικαστικές αποφάσεις και η εισαγωγή νέων νομοθεσιών.

Γίνεται επίσης πρόβλεψη για τις απαιτήσεις σε σχέση με κινδύνους που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR) μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αυτής, λαμβάνεται υπόψη η εμπειρία του παρελθόντος αναφορικά με τον αριθμό και το ύψος των απαιτήσεων που δηλώνονται μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι ευαίσθητες σε αλλαγές στις πιο πάνω βασικές παραδοχές. Η επίδραση της αλλαγής ορισμένων παραδοχών όπως η εισαγωγή νέων νομοθεσιών και η έκβαση δικαστικών υποθέσεων είναι πολύ δύσκολο να εκφραστεί ποσοτικά. Επιπρόσθετα, η καθυστέρηση που παρουσιάζεται συνήθως μεταξύ του χρόνου που προκύπτει η απαίτηση και του χρόνου που αυτή γνωστοποιείται καθώς και της τελικής διευθέτησης, αυξάνουν την αβεβαιότητα που υπάρχει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Περισσότερες πληροφορίες για τις ασφαλιστικές εργασίες γενικού κλάδου παρουσιάζονται στη Σημείωση 11.

4.8 Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής

Το Συγκρότημα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες κλάδου ζωής. Οι εφ' όρου ζωής ασφαλίσεις ζωής (life plans) αναφέρονται σε σχέδια συνδεδεμένα με περιουσιακά στοιχεία, όπου το ποσό που καταβάλλεται σε περίπτωση θανάτου είναι το μεγαλύτερο μεταξύ του ασφαλισμένου ποσού και της αξίας των μονάδων επένδυσης. Οι απλές ασφαλίσεις ή ασφαλίσεις πρόσκαιρης διάρκειας (term plans) σχετίζονται με σχέδια προκαθορισμένης διάρκειας, με σκοπό την προστασία από τον κίνδυνο θανάτου. Σε περίπτωση θανάτου εντός της περιόδου κάλυψης καταβάλλεται το ασφαλισμένο ποσό. Οι μεικτές ασφαλίσεις (investment plans/mortgage plans/horizon plans) αναφέρονται σε σχέδια προκαθορισμένης διάρκειας συνδεδεμένα με επενδύσεις, με σκοπό τη δημιουργία κεφαλαίου μέσω συστηματικής επένδυσης σε συνδυασμό με ασφαλιστική κάλυψη θανάτου όπου το ποσό που καταβάλλεται σε περίπτωση θανάτου είναι το μεγαλύτερο μεταξύ του ασφαλισμένου ποσού και της αξίας της επένδυσης σύμφωνα με το συμβόλαιο ασφάλισης.

Περισσότερες πληροφορίες για τις ασφαλιστικές εργασίες, κλάδου ζωής, παρουσιάζονται στη Σημείωση 11.

4.8.1 Αξία μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής σε ισχύ

Η αξία των μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής (κεκτημένη αξία) αντιπροσωπεύει την καθαρή παρούσα αξία των μελλοντικών κερδών που αναμένονται να προκύψουν από τα συμβόλαια που είναι ήδη σε ισχύ. Η εκτίμηση της αξίας αυτής απαιτεί παραδοχές για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες που είναι εκ φύσεως αβέβαιες και οποιεσδήποτε αλλαγές θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την αξία. Η μεθοδολογία και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της αξίας των μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής (κεκτημένη αξία) στις 31 Δεκεμβρίου 2014 παρουσιάζονται στη Σημείωση 27.

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.8 Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής (συνέχεια)

4.8.2 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων και η επιλογή παραδοχών που αφορούν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια απαιτούν όπως η διοίκηση του Συγκροτήματος προβαίνει σε σημαντικές εκτιμήσεις.

Οι παραδοχές στις οποίες στηρίζονται οι εκτιμήσεις για κάθε απαίτηση βασίζονται κυρίως στην εμπειρία του παρελθόντος, σε εσωτερικά στοιχεία και προϋποθέσεις καθώς και σε εξωτερικά στοιχεία που αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες τιμές αγοράς και άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες. Οι κρίσεις και παραδοχές καθορίζονται κατά την ημερομηνία εκτίμησης των υποχρεώσεων και αξιολογούνται συστηματικά, ώστε να διασφαλίζονται η αξιοπιστία και η ρεαλιστική εικόνα.

Οι εκτιμήσεις για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια γίνονται σε δύο στάδια. Αρχικά, στην έναρξη του συμβολαίου, το Συγκρότημα καθορίζει τις παραδοχές αναφορικά με μελλοντικούς θανάτους, θεληματικούς τερματισμούς, αποδόσεις επενδύσεων και έξοδα διαχείρισης. Μεταγενέστερα, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, διενεργείται αναλογιστική εκτίμηση η οποία αξιολογεί κατά πόσο οι υποχρεώσεις είναι επαρκείς σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις.

Οι παραδοχές με τη μεγαλύτερη επίδραση στην εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων αναφέρονται πιο κάτω:

Ποσοστά θνησιμότητας και νοσηρότητας
Οι παραδοχές βασίζονται σε τυποποιημένους διεθνείς πίνακες θνησιμότητας και νοσηρότητας, ανάλογα με τον τύπο του συμβολαίου. Επιπλέον, πραγματοποιείται μελέτη βασισμένη στην πραγματική εμπειρία (πραγματικούς θανάτους) των ασφαλιστικών εταιριών για σκοπούς σύγκρισης και εάν κριθεί ότι τα στοιχεία είναι επαρκή και στατιστικά αξιόπιστα, ενσωματώνονται στους εν λόγω πίνακες. Αύξηση στους ρυθμούς θνησιμότητας θα οδηγήσει σε μεγαλύτερο αριθμό απαιτήσεων (ή σε απαιτήσεις που προκύπτουν σε συντομότερο διάστημα από το προβλεπόμενο) και άρα στην αύξηση των δαπανών και κατά συνέπεια στη μείωση της κερδοφορίας για τους μετόχους.

Απόδοση επενδύσεων και προεξοφλητικός συντελεστής
Ο σταθμισμένος μέσος όρος απόδοσης υπολογίζεται με βάση τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τις υποχρεώσεις σε συνάρτηση με τη μακροχρόνια επενδυτική στρατηγική του Συγκροτήματος. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται σε τρέχουσες αποδόσεις της αγοράς, καθώς και σε αναμενόμενες χρηματοοικονομικές εξελίξεις. Αύξηση στους ρυθμούς απόδοσης των επενδύσεων οδηγεί σε αύξηση στα κέρδη των μετόχων.

Έξοδα διαχείρισης
Γίνονται παραδοχές για τα έξοδα διαχείρισης και διατήρησης συμβολαίων καθώς επίσης και για τα γενικά έξοδα, οι οποίες βασίζονται στα πραγματικά έξοδα του Συγκροτήματος. Γίνονται παραδοχές και για το ρυθμό αύξησης των εξόδων σε σχέση με το ετήσιο ποσοστό πληθωρισμού. Αύξηση των εξόδων οδηγεί σε μείωση της κερδοφορίας για τους μετόχους.

Διατηρησιμότητα (Lapses)
Κάθε έτος γίνεται ανάλυση των ποσοστών διακοπής συμβολαίων, χρησιμοποιώντας πραγματικά στοιχεία από την ίδρυση της ασφαλιστικής εταιρίας μέχρι και το αμέσως προηγούμενο έτος. Τα ποσοστά διαφέρουν ανάλογα με τον τύπο και τη διάρκεια του σχεδίου. Σύμφωνα με την Κυπριακή ασφαλιστική νομοθεσία, δεν γίνονται παραδοχές για ποσοστά διακοπής συμβολαίων στην αναλογιστική εκτίμηση.

Περισσότερες πληροφορίες για τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 33.

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.9 Φόρος εισοδήματος

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

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

Περισσότερες πληροφορίες για τη φορολογία παρατίθενται στη Σημείωση 17.

4.10 Ενοποίηση εταιριών ειδικού σκοπού

Το Συγκρότημα προωθεί τη δημιουργία εταιριών ειδικού σκοπού (ΕΕΣ) για διάφορους λόγους περιλαμβανομένης της τιτλοποίησης περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες μπορεί να είναι ή να μην είναι άμεσα ή έμμεσα θυγατρικές. Το Συγκρότημα ενοποιεί τις ΕΕΣ τις οποίες ελέγχει. Για να καθοριστεί εάν η ΕΕΣ ελέγχεται από το Συγκρότημα, η διοίκηση προβαίνει στην άσκηση κρίσεως ως προς την έκθεση του Συγκροτήματος στις κυμαινόμενες αποδόσεις της ΕΕΣ και για την ικανότητα του να ασκεί εξουσία επί των δραστηριοτήτων της ΕΕΣ και την ικανότητα του να χρησιμοποιεί αυτή την εξουσία για να επηρεάζει τις αποδόσεις της.

Οι ΕΕΣ παρουσιάζονται στη Σημείωση 53.

4.11 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

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

Η διοίκηση χρειάζεται να προβεί σε σημαντικές κρίσεις για την ερμηνεία των όρων αυτής της μετοχικής συμφωνίας και για να συμπεράνει εάν τα θέματα που χρειάζονται τη συγκατάθεση και των δύο μετόχων είναι σημαντικά ως προς το να κατευθύνουν τις σχετικές δραστηριότητες των δύο επενδύσεων ή έαν τα δικαιώματα αυτά έχουν απλώς προστατευτικό χαρακτήρα. Το Συγκρότημα έχει αξιολογήσει ότι αυτά τα θέματα είναι ο κύριος παράγοντας στον καθορισμό των μερών που έχουν εξουσία επί της BCP και του MDSF και έχει καταλήξει ότι έχει από κοινού έλεγχο της BCP και του MDSF μαζί με τον άλλο μέτοχο.

4.12 Εύλογη αξία ακινήτων για ίδια χρήση και ακινήτων για επένδυση

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

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

4. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

4.12 Εύλογη αξία ακινήτων για ίδια χρήση και ακινήτων για επένδυση (συνέχεια)

Από την περίοδο επιτάχυνσης της οικονομικής κρίσης στην Κύπρο το 2010, οι συναλλαγές στα εμπορικά και οικιστικά ακίνητα κατέγραψαν μια σημαντική μείωση και σύμφωνα με τους τοπικούς δημοσιευμένους δείκτες, οι τιμές έχουν μειωθεί κατά 15% με 45% από το 2011 (ανάλογα με τη περιοχή και το είδος του ακινήτου). Οι καταναγκαστικές πωλήσεις αναμένεται να επιταχυνθούν ως αποτέλεσμα των πιέσεων στις τράπεζες για ανάκτηση των ακινήτων που εξασφαλίζουν δάνεια. Η έντονη αβεβαιότητα που επικρατεί αναφορικά με τις οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και ειδικά στο χρηματοπιστωτικό τομέα και τον τομέα ακινήτων, καθιστά την πρόβλεψη των μελλοντικών εξελίξεων στην αγορά ακινήτων εξαιρετικά δύσκολη.

Για τις εκτιμήσεις τους στις 31 Δεκεμβρίου 2014, οι εκτιμητές έχουν χρησιμοποιήσει τη γνώση τους για την αγορά και την επαγγελματική τους κρίση και δεν έχουν βασιστεί αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία συναλλαγών, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο βαθμός της αβεβαιότητας είναι αυξημένος σε σχέση με την ύπαρξη μιας πιο ενεργούς αγοράς για τον καθορισμό της αγοραίας αξίας των ακινήτων.

Περισσότερες πληροφορίες για τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν περιλαμβάνονται στη Σημείωση 22.

4.13 Προβλέψεις

Η λογιστική πολιτική για τις προβλέψεις περιγράφεται στη Σημείωση 3.31. Για να καθοριστεί αν μια παρούσα υποχρέωση υπάρχει και για να καθοριστεί η πιθανότητα, η περίοδος και το ποσό για οποιαδήποτε υποχρέωση χρειάζονται εκτιμήσεις. Προβλέψεις για εκκρεμούσες δικαστικές και κανονιστικές υποθέσεις απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης από άλλα είδη προβλέψεων.

Λεπτομερής περιγραφή για τη φύση της αβεβαιότητας και των παραδοχών και την επίδραση στο ποσό και τη χρονική περίοδο για εκκρεμούσες δικαστικές διαμάχες και απαιτήσεις περιλαμβάνεται στη Σημείωση 41.

4.14 Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

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

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 5 και 28.

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το Συγκρότημα είναι οργανωμένο σε επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι βασίζονται στη γεωγραφική περιοχή όπου λειτουργεί η κάθε μονάδα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το Συγκρότημα κατηγοριοποίησε τις δραστηριότητές του στη Ρωσία ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση, λόγω του πλάνου πώλησης που υπάρχει (Σημ. 28). Ως αποτέλεσμα, οι δραστηριότητες στη Ρωσία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες. Τον Απρίλιο του 2014, οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Ουκρανία πωλήθηκαν στο Alfa Group, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 54.1.1. Ως αποτέλεσμα, οι Ουκρανικές δραστηριότητες επίσης παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες. Στις 26 Μαρτίου 2013, με έκδοση σχετικού Διατάγματος από την Αρχή Εξυγίανσης, το Συγκρότημα πώλησε τα δάνεια, τα ακίνητα και εξοπλισμό, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία και τις καταθέσεις των τραπεζικών εργασιών και εργασιών χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, στην Τράπεζα Πειραιώς. Ως αποτέλεσμα, οι τραπεζικές εργασίες και οι εργασίες χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στη συγκρίσιμη περίοδο.

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

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

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

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

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

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

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Κύπρος	Άλλες χώρες	**Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
2014	€000	€000	**€000**
Καθαρά έσοδα από τόκους	919.403	47.821	**967.224**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	145.405	7.465	**152.870**
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	(10.458)	583	**(9.875)**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	238.563	(14.375)	**224.188**
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	43.154	2.456	**45.610**
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(4.839)	4.890	**51**
	1.331.228	48.840	**1.380.068**
Δαπάνες προσωπικού	(219.588)	(14.749)	**(234.337)**
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(166.929)	(25.268)	**(192.197)**
Έξοδα αναδιάρθρωσης (Σημ. 14)	(33.464)	(2.400)	**(35.864)**
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	911.247	6.423	**917.670**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και άλλες πιστωτικές ζημιές πελατών (Σημ. 15)	(579.619)	(86.070)	**(665.689)**
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων (Σημ. 15)	(48.146)	(8.394)	**(56.540)**
Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων (Σημ. 16)	(33.295)	-	**(33.295)**
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4.852	-	**4.852**
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία	255.039	(88.041)	**166.998**
Φορολογία	(3.214)	(7.601)	**(10.815)**
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	251.825	(95.642)	**156.183**
Δικαιώματα μειοψηφίας-κέρδη	(95)	-	**(95)**
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	251.730	(95.642)	**156.088**

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Ρωσία	Θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί	Ελλάδα (Σημ. 41)	Ουκρανία	**Σύνολο μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
2014	€000	€000	€000	€000	**€000**
Καθαρά έσοδα από τόκους	58.038	26	-	4.064	**62.128**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	16.850	-	-	270	**17.120**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	318	(10)	-	617	**925**
Καθαρές ζημιές από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	(25)	-	-	-	**(25)**
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	1.351	(1.631)	-	1.051	**771**
	76.532	(1.615)	-	6.002	**80.919**
Δαπάνες προσωπικού	(32.655)	(1.444)	-	(1.233)	**(35.332)**
Άλλα λειτουργικά (έξοδα)/έσοδα	(39.200)	(1.229)	36.000	(2.882)	**(7.311)**
Κέρδη/(ζημιές) πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	4.677	(4.288)	36.000	1.887	**38.276**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες πιστωτικές ζημιές πελατών	(264.422)	-	-	(38.528)	**(302.950)**
Ζημιές από πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων (Σημ. 54.1.1)	-	-	-	(114.228)	**(114.228)**
Απομείωση κατά την επιμέτρηση ομάδας εκποίησης σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης (Σημ. 28)	(84.098)	-	-	-	**(84.098)**
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	(343.843)	(4.288)	36.000	(150.869)	**(463.000)**
Φορολογία	(14.359)	(855)	-	654	**(14.560)**
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία	(358.202)	(5.143)	36.000	(150.215)	**(477.560)**
Δικαιώματα μειοψηφίας-ζημιές	58.990	1.286	-	39	**60.315**
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	(299.212)	(3.857)	36.000	(150.176)	**(417.245)**

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

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Κύπρος	Άλλες χώρες	**Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
2013	€000	€000	**€000**
Καθαρά έσοδα από τόκους	842.318	37.554	**879.872**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	131.918	7.679	**139.597**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	6.611	(16.134)	**(9.523)**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	37.251	(3.434)	**33.817**
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	57.375	7.581	**64.956**
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(19.249)	(43.538)	**(62.787)**
	1.056.224	(10.292)	**1.045.932**
Δαπάνες προσωπικού	(247.309)	(17.281)	**(264.590)**
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(146.509)	(24.840)	**(171.349)**
Έξοδα αναδιάρθρωσης (Σημ. 13 και 14)	(156.809)	(5)	**(156.814)**
Κέρδη/(ζημιές) πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	505.597	(52.418)	**453.179**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και άλλες πιστωτικές ζημιές πελατών (Σημ. 15)	(856.380)	(84.132)	**(940.512)**
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων (Σημ. 15)	(22.525)	-	**(22.525)**
Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων (Σημ. 16)	(410)	-	**(410)**
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	(4.511)	(191)	**(4.702)**
Ζημιές πριν τη φορολογία	(378.229)	(136.741)	**(514.970)**
Φορολογία	3.360	(5.078)	**(1.718)**
Ζημιές μετά τη φορολογία	(374.869)	(141.819)	**(516.688)**
Δικαιώματα μειοψηφίας-ζημιές	924	-	**924**
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	(373.945)	(141.819)	**(515.764)**

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Ελλάδα	Ρωσία	Ουκρανία	**Σύνολο μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
2013	€000	€000	€000	**€000**
Καθαρά έσοδα από τόκους	46.279	96.969	22.590	**165.838**
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	11.217	27.508	1.714	**40.439**
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	(14.667)	4.153	222	**(10.292)**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	5.672	-	(703)	**4.969**
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(2.070)	(243)	(1.252)	**(3.565)**
	46.431	128.387	22.571	**197.389**
Δαπάνες προσωπικού	(22.241)	(51.286)	(6.332)	**(79.859)**
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(55.001)	(46.934)	(8.801)	**(110.736)**
Έξοδα αναδιάρθρωσης	-	(172)	(766)	**(938)**
(Ζημιές)/κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	(30.811)	29.995	6.672	**5.856**
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες πιστωτικές ζημιές πελατών	(58.908)	(78.796)	(48.037)	**(185.741)**
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	(261)	-	-	**(261)**
Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων	-	(2.960)	-	**(2.960)**
Απομείωση κατά την επιμέτρηση ομάδας εκποίησης σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης	-	-	(9.579)	**(9.579)**
Ζημιές από την πώληση των Ελληνικών τραπεζικών εργασιών και υπηρεσιών μίσθωσης	(1.365.624)	-	-	**(1.365.624)**
Ζημιές πριν τη φορολογία	(1.455.604)	(51.761)	(50.944)	**(1.558.309)**
Φορολογία	-	7.018	(116)	**6.902**
Ζημιές μετά τη φορολογία	(1.455.604)	(44.743)	(51.060)	**(1.551.407)**
Δικαιώματα μειοψηφίας-ζημιές	-	11.047	35	**11.082**
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	(1.455.604)	(33.696)	(51.025)	**(1.540.325)**

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Ανάλυση συνόλου εσόδων

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

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Κύπρος	Άλλες χώρες	**Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
2014	€000	€000	**€000**
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	1.262.418	52.003	**1.314.421**
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	44.175	2.979	**47.154**
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	2.185	(102)	**2.083**
Σύνολο εσόδων με τρίτους	1.308.778	54.880	**1.363.658**
Έσοδα/(έξοδα) μεταξύ τομέων	22.450	(6.040)	**16.410**
Σύνολο εσόδων	**1.331.228**	**48.840**	**1.380.068**

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Ρωσία	Θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί	Ουκρανία	**Σύνολο μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
2014	€000	€000	€000	**€000**
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	92.513	-	6.431	**98.944**
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	-	(1.615)	-	**(1.615)**
Σύνολο εσόδων με τρίτους	92.513	(1.615)	6.431	**97.329**
Έξοδα μεταξύ τομέων	(15.981)	-	(429)	**(16.410)**
Σύνολο εσόδων	**76.532**	**(1.615)**	**6.002**	**80.919**

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Ανάλυση συνόλου εσόδων (συνέχεια)

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Κύπρος	Άλλες χώρες	**Σύνολο συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
2013	€000	€000	**€000**
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	973.509	(16.082)	**957.427**
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	57.990	7.568	**65.558**
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	(3.509)	(2)	**(3.511)**
Σύνολο εσόδων με τρίτους	1.027.990	(8.516)	**1.019.474**
Έσοδα/(έξοδα) μεταξύ τομέων	28.234	(1.776)	**26.458**
Σύνολο εσόδων	**1.056.224**	**(10.292)**	**1.045.932**

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

	Ελλάδα	Ρωσία	Ουκρανία	**Σύνολο μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**
2013	€000	€000	€000	**€000**
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	49.328	150.583	23.936	**223.847**
Σύνολο εσόδων με τρίτους	49.328	150.583	23.936	**223.847**
Έξοδα μεταξύ τομέων	(2.897)	(22.196)	(1.365)	**(26.458)**
Σύνολο εσόδων	**46.431**	**128.387**	**22.571**	**197.389**

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων

	Επιχειρηματικοί τομείς		Ρωσία - Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες €000	**Σύνολο**
	Κύπρος	Άλλες χώρες		
2014	€000	€000		**€000**
Περιουσιακά στοιχεία	25.164.546	2.112.860	715.428	**27.992.834**
Περιουσιακά στοιχεία μεταξύ τομέων				**(1.203.432)**
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων				**26.789.402**

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

5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

Ανάλυση υποχρεώσεων

	Επιχειρηματικοί τομείς		Ρωσία - Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**Σύνολο**
	Κύπρος	Άλλες χώρες		
2014	€000	€000	€000	**€000**
Υποχρεώσεις	21.247.697	2.408.893	857.381	**24.513.971**
Υποχρεώσεις μεταξύ τομέων				**(1.205.616)**
Σύνολο υποχρεώσεων				**23.308.355**

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

Η οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα των καταθέσεων πελατών και δανείων και απαιτήσεων από πελάτες παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 32 και 46 αντίστοιχα.

6. Έσοδα από τόκους

	2014	2013
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**1.107.984**	1.159.059
Τοποθετήσεις σε τράπεζες και κεντρικές τράπεζες	**23.084**	28.702
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**16.387**	33.742
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**177.228**	173.521
	1.324.683	1.395.024
Επενδύσεις προς εμπορία	**74**	111
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**10.382**	13.193
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**739**	739
	1.335.878	1.409.067

Οι τόκοι από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν τόκους στο ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων ύψους €262.035 χιλ. (2013: €187.548 χιλ.).

7. Έξοδα από τόκους

	2014	2013
	€000	€000
Καταθέσεις πελατών	**187.808**	319.876
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	**142.040**	159.548
Συμφωνίες επαναγοράς	**11.910**	10.130
Αναστροφή δανειακού κεφαλαίου	**-**	(4.442)
	341.758	485.112
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**26.896**	44.083
	368.654	529.195

8. Έσοδα και έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2014	2013
	€000	€000
Αμοιβές και προμήθειες που σχετίζονται με χορηγήσεις	**79.996**	72.798
Άλλες τραπεζικές προμήθειες	**64.654**	70.960
Αμοιβές από αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων	**2.503**	3.745
Χρηματιστηριακές προμήθειες	**709**	1.624
Λοιπές προμήθειες	**12.966**	9.951
	160.828	159.078

Οι αμοιβές από αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων περιλαμβάνουν έσοδα ύψους €2.185 χιλ. (2013: €2.623 χιλ.) από καταπιστευματικές και συναφείς δραστηριότητες.

Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2014	2013
	€000	€000
Τραπεζικές προμήθειες	**7.716**	18.945
Αμοιβές για αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων	**119**	334
Χρηματιστηριακές προμήθειες	**123**	202
	7.958	19.481

9. Καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος

Οι καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος αποτελούνται από τη μετατροπή χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία αναφοράς, τις πραγματοποιηθείσες συναλλαγματικές (ζημιές)/κέρδη από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που έχουν διακανονιστεί κατά τη διάρκεια του έτους, καθώς και από τη μεταβολή στην εύλογη αξία παραγώγων ξένου συναλλάγματος.

10. Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα

	2014	2013
	€000	€000
Χρηματοοικονομικά μέσα προς εμπορία:		
- μετοχές	**1.107**	543
- ομόλογα	**425**	(204)
- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**11.877**	15.519
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
- ομόλογα	**1.742**	2.392
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:		
- μετοχές	**48.907**	962
- ομόλογα	**2.908**	(11.556)
Καθαρά κέρδη από πώληση/αποπληρωμή δανείων και απαιτήσεων:		
- ομόλογα	**99.929**	6.681
Πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από πώληση δανείων και καταθέσεων	**11.444**	(6.920)
Μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας:		
- αντισταθμιστικά μέσα	**(11.582)**	25.045
- αντισταθμισμένα μέσα	**10.093**	(23.639)
Ζημιά από πώληση/διάλυση θυγατρικών	**-**	(1.361)
Άλλες ζημιές σε χρηματοοικονομικά μέσα	**-**	(288)
Κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές για δάνεια που αποκτήθηκαν	**47.338**	26.643
	224.188	33.817

Τα κέρδη από πώληση μετοχών διαθέσιμων προς πώληση αφορούν κυρίως κέρδη από την πώληση της επένδυσης στην Banca Transilvania.

Επιπρόσθετα, το κέρδος από πώληση/αποπληρωμή ομολόγων που ταξινομούνται ως δάνεια και απαιτήσεις αφορά το κέρδος από την πρόωρη μερική αποπληρωμή ομολόγου της Κυπριακής Κυβέρνησης.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από πώληση δανείων και καταθέσεων το 2014 αφορούν κυρίως την πώληση δανείων στη Σερβία και την πώληση του μεγαλύτερου μέρους του δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο, που αποκτήθηκε το 2013 από τη Λαϊκή Τράπεζα.

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

11. Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες

	2014			2013		
	Έσοδα	**Απαιτήσεις και προμήθειες**	**Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες**	Έσοδα	Απαιτήσεις και προμήθειες	Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες
	€000	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής	**115.743**	**(92.413)**	**23.330**	107.232	(69.950)	37.282
Ασφαλιστικές εργασίες γενικού κλάδου	**40.332**	**(18.052)**	**22.280**	48.308	(20.634)	27.674
	156.075	**(110.465)**	**45.610**	155.540	(90.584)	64.956

	2014		2013	
	Κλάδος ζωής	**Γενικός κλάδος**	Κλάδος ζωής	Γενικός κλάδος
Έσοδα	**€000**	**€000**	€000	€000
Μεικτά ασφάλιστρα	**85.829**	**66.856**	94.789	78.165
Αντασφάλιστρα	**(15.511)**	**(38.218)**	(16.616)	(45.979)
Καθαρά ασφάλιστρα	**70.318**	**28.638**	78.173	32.186
Μεταβολή στην πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	**-**	**2.181**	-	3.197
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίστρων	**70.318**	**30.819**	78.173	35.383
Έσοδα από επενδύσεις και λοιπά έσοδα	**36.702**	**35**	21.122	39
Προμήθειες από αντασφαλιστές και άλλα έσοδα	**2.681**	**9.478**	4.662	12.886
	109.701	**40.332**	103.957	48.308
Μεταβολή στην αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ πριν τη φορολογία (Σημ. 27)	**6.042**	**-**	3.275	-
	115.743	**40.332**	107.232	48.308

11. Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες (συνέχεια)

	2014		2013	
	Κλάδος ζωής	**Γενικός κλάδος**	Κλάδος ζωής	Γενικός κλάδος
Απαιτήσεις και προμήθειες	**€000**	**€000**	€000	€000
Μεικτές πληρωμές προς ασφαλιζόμενους	**(63.970)**	**(24.093)**	(119.922)	(26.835)
Μερίδιο αντασφαλιστών στις πληρωμές προς ασφαλιζόμενους	**9.270**	**9.759**	8.564	10.295
Μεικτή μεταβολή στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	**(33.989)**	**3.232**	47.586	(758)
Μερίδιο αντασφαλιστών στη μεικτή μεταβολή των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	**3.790**	**(2.304)**	2.191	2.590
Προμήθειες σε ασφαλιστικούς αντιπροσώπους και άλλα άμεσα έξοδα πωλήσεων	**(7.514)**	**(4.654)**	(8.369)	(5.922)
Αλλαγές στο απόθεμα εξισορρόπησης	**-**	**8**	-	(4)
	(92.413)	**(18.052)**	(69.950)	(20.634)

Πέραν των πιο πάνω, τα ακόλουθα έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες έχουν αναγνωριστεί στις αντίστοιχες κατηγορίες της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων:

	2014		2013	
	Κλάδος ζωής	**Γενικός κλάδος**	Κλάδος ζωής	Γενικός κλάδος
	€000	**€000**	€000	€000
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα από περιουσιακά στοιχεία μη συνδεδεμένα με επενδύσεις	**(355)**	**1.102**	(304)	876
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και λοιπά έσοδα μη συνδεδεμένα με επενδύσεις	**1.319**	**305**	(12.315)	(2.686)
Δαπάνες προσωπικού	**(4.717)**	**(4.826)**	(7.702)	(9.683)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	**(3.379)**	**(2.237)**	(3.677)	(2.521)

12. Λοιπά έσοδα/(έξοδα)

	2014	2013
	€000	€000
Έσοδα από μερίσματα	**317**	401
Κέρδη από πωλήσεις αποθεμάτων ακινήτων προς πώληση	**266**	85
Ζημιές από πωλήσεις και διαγραφές ακινήτων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	**(2.362)**	(560)
Ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα	**1.042**	575
Ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα (Σημ. 22)	**(12.071)**	(75.428)
Έσοδα από ξενοδοχειακές δραστηριότητες	**2.303**	1.729
Λοιπά έσοδα	**10.556**	10.411
	51	(62.787)

13. Δαπάνες προσωπικού

	2014	2013
	€000	€000
Μισθοί	**182.544**	209.993
Εισφορές εργοδότη σε κυβερνητικά ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων και συντάξεων	**27.016**	29.157
Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης	**24.462**	25.440
	234.022	264.590
Αποζημίωση πρόωρης αφυπηρέτησης και προγράμματα εθελούσιας εξόδου	**315**	120.589
	234.337	385.179

Ο αριθμός προσωπικού του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 6.726 (2013: 7.842).

Τον Ιανουάριο και Αύγουστο 2013 το Συγκρότημα προχώρησε σε πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου για τους υπαλλήλους στην Κύπρο.

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης

Επιπρόσθετα των εισφορών εργοδότη σε κυβερνητικά ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων και συντάξεων, το Συγκρότημα λειτουργεί προγράμματα για παροχή πρόσθετων ωφελημάτων αφυπηρέτησης, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	**433**	(1.587)
Προγράμματα καθορισμένων εισφορών	**24.029**	27.027
	24.462	25.440

13. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Κύπρος
Το βασικό πρόγραμμα για το μόνιμο προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο (60% του προσωπικού του Συγκροτήματος) είναι ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Το πρόγραμμα αυτό προβλέπει εισφορές εργοδότη ύψους 14% και εισφορές υπαλλήλου 3%-10% επί του μεικτού μισθού του υπαλλήλου. Το πρόγραμμα διαχειρίζεται από Επιτροπή, η οποία διορίζεται από τα μέλη.

Μικρός αριθμός μελών του προσωπικού που δεν συμμετέχουν στο βασικό πρόγραμμα, είναι μέλη άλλου προγράμματος το οποίο είναι κλειστό για νέα μέλη και μπορούν να λαμβάνουν μέρος ή το σύνολο του ωφελήματος αφυπηρέτησής τους με την καταβολή σύνταξης διά βίου. Η διαχείριση του ταμείου γίνεται από Διαχειριστική Επιτροπή που απαρτίζεται από αντιπροσώπους τόσο των μελών όσο και του εργοδότη.

Μικρός αριθμός υπαλλήλων θυγατρικών εταιριών του Συγκροτήματος στην Κύπρο είναι επίσης μέλη προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Αυτά τα προγράμματα είναι χρηματοδοτημένα με τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τις υποχρεώσεις, τα οποία κρατούνται σε ξεχωριστά νομικά μέσα.

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων του προγράμματος καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως με την αναλογιστική μέθοδο Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit method) από ανεξάρτητους αναλογιστές. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των υπόλοιπων σχεδίων αφυπηρέτησης του Συγκροτήματος στην Κύπρο κατά το 2014 και 2013 παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2014	2013
Προεξοφλητικός συντελεστής	**1,87%-2,11%**	3,47%-3,71%
Συντελεστής πληθωρισμού	**1,75%**	2%
Ρυθμός μελλοντικής αύξησης μισθών	**0% για το 2015-2016 και 3% μετέπειτα**	0% για το 2014–2015, 2% για το 2016 και 3% μετέπειτα
Αύξηση συνταξιοδοτικού συντελεστή	**0%-2%**	0%-2%
Προσδόκιμος ζωή για τους συνταξιούχους σε ηλικία 60 ετών	**24,0 χρόνια Α 30,1 χρόνια Θ**	24,0 χρόνια Α 30,1 χρόνια Θ

Ελλάδα
Στα πλαίσια της πώλησης των Ελληνικών δραστηριοτήτων, το προσωπικό και οι σχετικές υποχρεώσεις που απορρέουν από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών στην Ελλάδα μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς. Ένας μικρός αριθμός των εργαζομένων στις θυγατρικές εταιρίες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, παραμένουν μέλη του προγράμματος καθορισμένων παροχών.

Για όλο το προσωπικό υπάρχει πρόγραμμα αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή εφάπαξ καταβολή αποζημίωσης κατά την κανονική αφυπηρέτηση, με συντελεστές που καθορίζει η Ελληνική εργατική νομοθεσία. Όλα τα ωφελήματα που πληρώθηκαν από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι πληρωτέα από τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος, καθώς αυτό το πρόγραμμα δεν είναι χρηματοδοτούμενο.

13. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Ελλάδα (συνέχεια)
Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών για τα δύο προγράμματα καθορισμένων παροχών στην Ελλάδα υπολογίζεται ετησίως με την αναλογιστική μέθοδο Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit method) από ανεξάρτητους αναλογιστές. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αναλογιστική εκτίμηση παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2014	2013
Προεξοφλητικός συντελεστής	**1,83%-2,30%**	3,20%-3,76%
Συντελεστής πληθωρισμού	**1,75%**	2%
Ρυθμός μελλοντικής αύξησης μισθών	**0% για το 2015-2016 και 3% μετέπειτα**	0% για το 2014–2015, 2% για το 2016 και 3% μετέπειτα

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι διαθέσιμο για εργαζόμενους που εργοδοτήθηκαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2002.

Ηνωμένο Βασίλειο
Το προσωπικό του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο (3% του συνολικού προσωπικού του Συγκροτήματος) καλύπτεται από ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για όλους τους υφιστάμενους εργαζόμενους και ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών το οποίο έκλεισε τον Δεκέμβριο του 2008 όσον αφορά τη συσσώρευση μελλοντικών ωφελημάτων για τα ενεργά μέλη του.

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως με την αναλογιστική μέθοδο Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit method) από ανεξάρτητους αναλογιστές. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αναλογιστική εκτίμηση παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2014	2013
Προεξοφλητικός συντελεστής	**3,70%**	4,65%
Συντελεστής πληθωρισμού	**3,10%**	3,45%
Αύξηση συνταξιοδοτικού συντελεστή	**3,00%**	3,30%
Προσδόκιμος ζωή για τους συνταξιούχους σε ηλικία 65 ετών	**23,7 χρόνια**	23,7 χρόνια

Άλλες χώρες
Το Συγκρότημα δεν λειτουργεί προγράμματα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης στη Ρουμανία και Ρωσία.

13. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Ανάλυση των αποτελεσμάτων των αναλογιστικών εκτιμήσεων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών
Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ενοποιημένο ισολογισμό που απορρέουν από την υποχρέωση του Συγκροτήματος σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
Καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων	**97.164**	80.022
Εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων	**(94.926)**	(86.651)
	2.238	(6.629)
Μη αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο λόγω του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου αναγνώρισης	**13.921**	14.449
Καθαρές υποχρεώσεις των προγραμμάτων αφυπηρέτησης που αναγνωρίστηκαν στον ενοποιημένο ισολογισμό	**16.159**	7.820

Ένα από τα σχέδια που είναι χρηματοδοτούμενο, παρουσιάζει χρηματοδοτικό πλεόνασμα ύψους €14.000 χιλ. (2013: €15.000 χιλ.) το οποίο δεν αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο, έχοντας υπόψη ότι το Συγκρότημα δεν κατέχει άνευ όρων δικαίωμα στα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, είτε μέσω επιστροφής χρημάτων, είτε μέσω μείωσης στις μελλοντικές εισφορές.

	2014	2013
	€000	€000
Ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ενοποιημένο ισολογισμό		
Υποχρεώσεις (Σημ. 35)	**16.201**	9.139
Περιουσιακά στοιχεία (Σημ. 29)	**(42)**	(1.319)
	16.159	7.820

13. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

*Ανάλυση των αποτελεσμάτων των αναλογιστικών εκτιμήσεων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών (*συνέχεια)

Η κίνηση στην καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**80.022**	126.861
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	**622**	1.357
Τόκος επί των υποχρεώσεων	**3.446**	3.881
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη):		
- επαναμέτρηση ζημιάς/(κέρδους) – χρηματοοικονομική	**14.329**	(4.268)
- επαναμέτρηση (κέρδους)/ζημιάς – δημογραφική	**(42)**	587
- επαναμέτρηση κέρδους – εμπειρική	**(432)**	(368)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα προγράμματα	**(4.214)**	(14.486)
Παροχές που καταβλήθηκαν απευθείας από το Συγκρότημα	**(363)**	(7.958)
Εισφορές από τους συμμετέχοντες στα προγράμματα	**183**	215
Τερματισμός υπηρεσίας, περικοπές και διακανονισμοί	**(59)**	(2.749)
Επίδραση από τον τερματισμό του προγράμματος με την πώληση επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	**-**	(21.894)
Συναλλαγματικές διαφορές από προγράμματα εξωτερικού	**3.672**	(1.156)
31 Δεκεμβρίου	**97.164**	80.022

Η κίνηση στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**86.651**	112.443
Έσοδα από τόκους σε περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος	**3.576**	4.054
Επαναμέτρηση – απόδοση περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (εξαιρουμένων των εσόδων από τόκους)	**4.944**	(12.512)
Εισφορές εργοδότη	**724**	2.453
Εισφορές από τους συμμετέχοντες στα προγράμματα	**183**	215
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα προγράμματα	**(4.214)**	(14.486)
Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων λόγω πωλήσεων	**-**	(4.609)
Συναλλαγματικές διαφορές από προγράμματα εξωτερικού	**3.062**	(907)
31 Δεκεμβρίου	**94.926**	86.651

13. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Ανάλυση των αποτελεσμάτων των αναλογιστικών εκτιμήσεων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών (συνέχεια)
Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων για το έτος 2014 ήταν κέρδος ύψους €8.520 χιλ. (2013: ζημιά €8.458 χιλ.).

Τα περιουσιακά στοιχεία των χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων συνήθως κατέχονται από ξεχωριστά καταπιστεύματα, είτε ως συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, είτε ως μέρος ενός γενικού σχεδίου, είτε ως ασφαλιστικά συμβόλαια. Τα περιουσιακά στοιχεία που διατηρούνται σε καταπίστευμα, διέπονται από τους τοπικούς κανονισμούς και την πρακτική σε κάθε χώρα.

Τα περιουσιακά στοιχεία των χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων επενδύονται σε διάφορες επενδυτικές κατηγορίες, προκειμένου να διατηρηθεί μια ισορροπία μεταξύ κινδύνου και απόδοσης. Οι επενδύσεις είναι καλά διαφοροποιημένες ώστε να περιοριστεί η οικονομική επίδραση αποτυχίας οποιασδήποτε μεμονωμένης επένδυσης. Μέσω των σχεδίων καθορισμένων παροχών, το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε αριθμό κινδύνων όπως περιγράφονται πιο κάτω:

Κίνδυνος επιτοκίου	Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου, λόγω της ασυμφωνίας της διάρκειας των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού.
Αλλαγές στις αποδόσεις των ομολόγων	Η μείωση των αποδόσεων των εταιρικών ομολόγων θα αυξήσει τις υποχρεώσεις, αν και αυτό θα αντισταθμιστεί εν μέρει από την αύξηση της αξίας των ομολόγων.
Κίνδυνος πληθωρισμού	Το Συγκρότημα αντιμετωπίζει κίνδυνο πληθωρισμού, δεδομένου ότι οι υποχρεώσεις είναι είτε άμεσα (μέσω της αύξησης των συντάξεων), είτε έμμεσα (μέσω της αύξησης των μισθών), εκτεθειμένες σε κινδύνους πληθωρισμού. Επενδύσεις που οι αποδόσεις τους συνδέονται με τον πληθωρισμό (δηλαδή πραγματικές αποδόσεις μέσω των επενδύσεων όπως μετοχές, τιμαριθμοποιημένα ομόλογα και περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η αυξημένη απόδοση συνδέεται με αύξηση του πληθωρισμού) θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για την καλύτερη αντιστοιχία με τις αναμενόμενες αυξήσεις των υποχρεώσεων.
Μεταβλητότητα ενεργητικού	Οι υποχρεώσεις υπολογίζονται χρησιμοποιώντας προεξοφλητικό επιτόκιο που ορίζεται σε συνάρτηση με τις αποδόσεις των εταιρικών ομολόγων. Εάν τα περιουσιακά στοιχεία έχουν χαμηλότερη απόδοση, αυτό θα δημιουργήσει έλλειμμα.

Οι κύριες κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων σαν ποσοστό του συνόλου των περιουσιακών τους στοιχείων είναι:

	2014	2013
Μετοχές	**42%**	45%
Ομόλογα	**42%**	38%
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**16%**	17%
	100%	100%

Τα περιουσιακά στοιχεία των χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων περιλαμβάνουν τίτλους που έχει εκδώσει η Εταιρία, η εύλογη αξία των οποίων είναι:

	2014	2013
	€000	€000
Μετοχές	**3.853**	2.982

13. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Ανάλυση των αποτελεσμάτων των αναλογιστικών εκτιμήσεων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών (συνέχεια)

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για προγράμματα καθορισμένων παροχών αναλύεται ως ακολούθως:

	2014	2013
	€000	€000
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	**622**	1.357
Καθαρά έσοδα από τόκους	**(130)**	(172)
Περικοπές και διακανονισμοί	**(59)**	(2.772)
	433	(1.587)

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για προγράμματα καθορισμένων παροχών αναλύεται ως ακολούθως:

	2014	2013
	€000	€000
(Ζημιές)/κέρδη επαναμέτρησης	**(13.855)**	4.049
Απόδοση περιουσιακών στοιχειών (εξαιρουμένων των εσόδων από τόκους)	**4.944**	(12.512)
Αλλαγή λόγω της επίδρασης του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου αναγνώρισης στο πλεόνασμα	**528**	8.217
	(8.383)	(246)

Η συνεισφορά του Συγκροτήματος στα προγράμματα για το 2015 αναμένεται να είναι ύψους €3.881 χιλ.

Κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στις αναλογιστικές εκτιμήσεις
Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε στις αναλογιστικές εκτιμήσεις απεικονίζει το ποσοστό στο οποίο οι υποχρεώσεις θα μπορούσαν να διακανονιστούν και καθορίζεται σύμφωνα με τις αποδόσεις της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς σε εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας με κατάλληλο νόμισμα και διάρκεια. Για τα προγράμματα του Συγκροτήματος στην Ευρωζώνη (Κύπρο και Ελλάδα) που αποτελούν το 32% των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, το Συγκρότημα υιοθέτησε τη μέθοδο επιτοκιακής καμπύλης χρησιμοποιώντας εταιρικά ομόλογα διαβάθμισης ΑΑ από τον διεθνή δείκτη iBoxx Euro Corporates AA10+. Για το πρόγραμμα του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο που αποτελεί το 68% των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, το Συγκρότημα υιοθέτησε τη μέθοδο επιτοκιακής καμπύλης χρησιμοποιώντας το προεξοφλητικό επιτόκιο που έχει καθοριστεί με βάση τις αποδόσεις των εταιρικών ομολόγων διαβάθμισης ΑΑ- με διάρκεια που συνάδει με τις υποχρεώσεις του σχεδίου. Με αυτή τη μέθοδο, η κάθε μελλοντική πληρωμή υποχρέωσης προεξοφλήθηκε με διαφορετικό προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανακλά τη χρονική στιγμή της πληρωμής της υποχρέωσης.

Για να καταλήξει στις παραδοχές για το αναμενόμενο ποσοστό απόδοσης στα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων, το Συγκρότημα, σε συνεννόηση με τους συμβούλους αναλογιστές, χρησιμοποιεί παραδοχές που αφορούν μελλοντικά γεγονότα για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες της αγοράς και μελλοντικές προβλέψεις κατά την ημερομηνία αναφοράς. Το προβλεπόμενο ποσοστό απόδοσης των επενδύσεων και οι σχετικές παραδοχές αναπροσαρμόζονται ετησίως λαμβάνοντας υπόψη αναθεωρημένες προβλέψεις για τις μελλοντικές αποδόσεις της κάθε κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων, αλλαγές στη νομοθεσία που δυνατό να επηρεάσουν την επενδυτική στρατηγική, καθώς και μεταβολές στη στρατηγική κατανομή των περιουσιακών στοιχείων.

13. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στις αναλογιστικές εκτιμήσεις (συνέχεια)
Μια ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές παραδοχές στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014		2013	
Μεταβλητές	**Μεταβολή +0,5%**	**Μεταβολή -0,5%**	Μεταβολή +0,5%	Μεταβολή -0,5%
Προεξοφλητικός συντελεστής	**-7,9%**	**8,9%**	-7,3%	8,2%
Ρυθμός ανάπτυξης πληθωρισμού	**-5,1%**	**5,5%**	4,9%	-4,6%
Ρυθμός ανάπτυξης μισθοδοσίας	**0,4%**	**-0,1%**	0,3%	-0,1%
Ρυθμός ανάπτυξης συντάξεων	**0,9%**	**-0,8%**	1,0%	-0,9%
	Σύν 1 χρόνο	**Μείον 1 χρόνο**	Σύν 1 χρόνο	Μείον 1 χρόνο
Προσδόκιμο ζωής	**-0,3%**	**0,4%**	1,5%	-1,2%

Η πιο πάνω ανάλυση ευαισθησίας (με εξαίρεση την ευαισθησία πληθωρισμού) βασίζεται στην αλλαγή μιας παραδοχής διατηρώντας τις άλλες παραδοχές σταθερές. Στην πράξη, είναι απίθανο να συμβεί και κάποιες αλλαγές στις παραδοχές μπορεί να συσχετίζονται. Η ευαισθησία στον πληθωρισμό περιλαμβάνει αλλαγές σε οποιανδήποτε αύξηση ωφελημάτων σε σχέση με τον πληθωρισμό. Για τον υπολογισμό της ευαισθησίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών σε σημαντικές παραδοχές, έχει χρησιμοποιηθεί η ίδια μέθοδος όπως υπολογίζεται η συνταξιοδοτική υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό. Οι μέθοδοι και τα είδη των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία της ανάλυσης ευαισθησίας δεν έχουν αλλάξει σε σχέση με παλιές περιόδους.

14. Άλλα λειτουργικά έξοδα

	2014	2013
	€000	€000
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και εξοπλισμού	**12.618**	15.264
Έξοδα διαφήμισης και προβολής	**13.488**	14.113
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ακινήτων και εξοπλισμού	**21.383**	17.230
Λοιπά έξοδα ακινήτων	**13.875**	17.029
Ασφάλειες	**14.437**	8.018
Έξοδα επικοινωνίας	**10.724**	8.351
Εκτυπωτικά έξοδα και έξοδα γραφικής ύλης	**5.005**	3.464
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 26)	**13.425**	16.539
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 27)	**7.000**	11.747
Εισφορά σε ταμείο προστασίας καταθετών	**823**	2.266
Ειδικός φόρος πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο	**19.220**	20.853
Πρόβλεψη και διακανονισμοί επιδικιών ή υπό διαιτησία διαφορών (Σημ. 35)	**11.345**	6.500
Συμβουλευτικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	**18.601**	13.228
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**30.253**	16.747
	192.197	171.349
Έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης	**35.864**	36.225
	228.061	207.574

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

Οι συμβουλευτικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές περιλαμβάνουν τις αμοιβές (συμπεριλαμβανομένων των φόρων) των ανεξάρτητων ελεγκτών του Συγκροτήματος, για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, ως ακολούθως:

	2014	2013
	€000	€000
Έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και θυγατρικών εταιριών	**1.952**	1.980
Λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	**167**	54
Φορολογικές υπηρεσίες	**385**	284
Λοιπές υπηρεσίες	**1.276**	281
	3.780	2.599
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**2.578**	1.999
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**1.202**	600
	3.780	2.599

15. Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων

Απομειώσεις που σχετίζονται με πιστωτικές διευκολύνσεις

	2014	2013
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (Σημ. 46)	**579.938**	940.512
Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και ανειλημμένες υποχρεώσεις (Σημ. 35)	**85.751**	-
	665.689	940.512

Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων

	2014	2013
	€000	€000
Ομόλογα	**72**	15.898
Μετοχές διαθέσιμες προς πώληση	**7.237**	6.627
Τοποθετήσεις σε τράπεζες (Σημ. 46)	**18.940**	-
Άλλα εισπρακτέα	**30.291**	-
	56.540	22.525

Η απομείωση άλλων εισπρακτέων σχετίζεται κυρίως με ποσά που αφορούν τη Λαϊκή Τράπεζα και άλλες εκθέσεις σχετικές με αυτήν, ως αποτέλεσμα της εξαγοράς το 2013.

16. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων

	2014	2013
	€000	€000
Ακίνητα για ιδία χρήση (Σημ. 26)	**1.460**	410
Επένδυση σε συγγενή εταιρία	**2.078**	-
Επαναμέτρηση επένδυσης σε κοινοπραξία που κατέχεται προς πώληση σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης (Σημ. 28)	**29.757**	-
	33.295	410

17. Φορολογία

	2014	2013
	€000	€000
Τρέχουσα φορολογία:		
- Κύπρου	**1.407**	2.111
- εξωτερικού	**4.760**	2.649
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας	**159**	123
Αναβαλλόμενη φορολογία	**4.343**	(3.162)
Αναπροσαρμογή φόρων προηγούμενων ετών	**146**	(3)
	10.815	1.718

Το Συγκρότημα δεν είχε μερίδιο στο κόστος φορολογίας συγγενών εταιριών για τα έτη 2013 και 2014.

17. Φορολογία (συνέχεια)

Η συμφωνία της φορολογίας εισοδήματος με τις ζημιές πριν τη φορολογία με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**166.998**	(514.970)
Φόρος με τους κανονικούς συντελεστές στην Κύπρο	**21.034**	(64.248)
Φορολογική επίδραση:		
- δαπανών που δεν εκπίπτουν	**12.428**	21.185
- ζημιών που δεν εκπίπτουν/(εσόδων) που δεν φορολογούνται	**(18.336)**	(5.790)
- αλλαγή στον συντελεστή εταιρικού φόρου στην Κύπρο	**-**	(6.526)
- διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές μεταξύ Κύπρου και εξωτερικού	**(4.386)**	1.674
Επίδραση φορολογίας στις ζημιές στις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογία	**(71)**	55.426
	10.669	1.721
Αναπροσαρμογή φόρων προηγούμενων ετών	**146**	(3)
	10.815	1.718

Η ζημιά από την πώληση των Ουκρανικών εργασιών περιλαμβάνεται στις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και εκπίπτει μερικώς από τη φορολογία, ενώ η ζημιά απομείωσης κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης των εργασιών στη Ρωσία, που επίσης περιλαμβάνεται στις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, δεν εκπίπτει από τη φορολογία.

Η ζημιά από την πώληση των Ελληνικών δραστηριοτήτων το 2013 περιλαμβάνεται στις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και εκπίπτει από τη φορολογία.

Ο εταιρικός φόρος στην Κύπρο υπολογίζεται με συντελεστή 12,5% στο φορολογητέο εισόδημα (2013: 12,5%).

Για τις ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής καταβάλλεται ελάχιστος φόρος με συντελεστή 1,5% στα μεικτά ασφάλιστρα. Η έκτακτη εισφορά για την άμυνα στα εισοδήματα από ενοίκια είναι 3% (2013: 3%) και στα έσοδα από τόκους από τη διεξαγωγή μη συνήθων εργασιών είναι 30% (2013: 15% μέχρι 29 Απριλίου 2013 και 30% μετέπειτα).

Τα κέρδη του Συγκροτήματος από δραστηριότητες στο εξωτερικό φορολογούνται με τους συντελεστές που ισχύουν στις αντίστοιχες χώρες, που κατά το 2014 ήταν: Ελλάδα 26% (2013: 26%), Ρουμανία 16% (2013: 16%), Ρωσία 20% (2013: 20%), Ηνωμένο Βασίλειο 23% μέχρι 31 Μαρτίου 2014 και 21% μετέπειτα (2013: 24% μέχρι 31 Μαρτίου 2013 και 23% μετέπειτα) και Ουκρανία 18% (2013: 19%).

Το Συγκρότημα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις διάφορες χώρες που δραστηριοποιείται και ο υπολογισμός της φορολογίας και των φορολογικών προβλέψεων του Συγκροτήματος περιλαμβάνει απαραιτήτως ένα βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών. Υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός φορολογικός χειρισμός είναι αβέβαιος και δεν μπορεί να προσδιοριστεί μέχρι να επιτευχθεί συμφωνία με την αρμόδια φορολογική αρχή. Το Συγκρότημα έχει μια σειρά ανοιχτών φορολογικών δηλώσεων με διάφορες φορολογικές αρχές και υποχρεώσεις που συνδέονται με αυτά τα ανοικτά θέματα που χρήζουν κρίση, τα οποία βασίζονται σε εκτιμήσεις κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Σε περίπτωση που το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά κατακυρωθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τις τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την περίοδο στην οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

17. Φορολογία (συνέχεια)

Οι συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

	Συνολικές φορολογικές ζημιές	**Φορολογικές ζημιές για τις οποίες έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση**	**Φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση**
31 Δεκεμβρίου 2014	**€000**	**€000**	**€000**
Λήξη εντός 4 ετών	**4.140.267**	**297.148**	**3.843.119**
Λήξη από 5 έως 10 έτη	**216.962**	**-**	**216.962**
Λήξη από 11 έως 15 έτη	**7.378.801**	**3.336.000**	**4.042.801**
Απεριόριστη λήξη	**6.447**	**-**	**6.447**
	11.742.477	**3.633.148**	**8.109.329**

31 Δεκεμβρίου 2013			
Λήξη εντός 4 ετών	241.275	18.295	222.980
Λήξη από 5 έως 10 έτη	4.303.561	295.584	4.007.977
Λήξη από 11 έως 15 έτη	7.378.801	3.336.000	4.042.801
Απεριόριστη λήξη	34.923	34.923	-
	11.958.560	3.684.802	8.273.758

Η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί των μη χρησιμοποιημένων φορολογικών ζημιών βασίζεται σε προβλέψεις της διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη τις διαθέσιμες πληροφορίες και κάνοντας διάφορες παραδοχές σχετικά με τον μελλοντικό ρυθμό αύξησης των χορηγήσεων, των καταθέσεων, την εξέλιξη της χρηματοδότησης, το ποσοστό απομείωσης δανείων και την κερδοφορία, και λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα ανάκτησης της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης μέχρι την ημερομηνία λήξεώς τους.

Δεν χρησιμοποιήθηκαν ζημιές προηγούμενων ετών κατά το 2014 και το 2013.

Οι φορολογικές ζημιές αφορούν στην ίδια δικαιοδοσία με την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Το υπόλοιπο της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης αφορά:

	2014	2013
	€000	€000
Διαφορά μεταξύ κεφαλαιουχικών εκπτώσεων και αποσβέσεων	**6.581**	(10.604)
Επανεκτίμηση ακινήτων	**20.722**	26.951
Επανεκτίμηση επενδύσεων	**977**	(370)
Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται στα επόμενα έτη	**(454.138)**	(456.172)
Αξία ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής σε ισχύ	**14.124**	13.483
Άλλες προσωρινές διαφορές	**(396)**	(2.411)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**(412.130)**	(429.123)

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**(456.871)**	(479.060)
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	**44.741**	49.937
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**(412.130)**	(429.123)

17. Φορολογία (συνέχεια)

Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)
Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναλύεται στην πιο κάτω γεωγραφική περιοχή:

	2014	2013
	€000	€000
Κύπρος	**(456.581)**	(456.653)
Ηνωμένο Βασίλειο	**(190)**	(1.578)
Ελλάδα	**(38)**	(68)
Ρουμανία	**(62)**	(1.174)
Ρωσία	**-**	(18.611)
Ουκρανία	**-**	(1.066)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**(456.871)**	(479.060)
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	**44.741**	49.937
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**(412.130)**	(429.123)

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**(429.123)**	(5.597)
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**4.343**	(3.162)
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητας	**13.780**	(6.939)
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	**(234)**	(3.145)
Αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28)	**(3.222)**	-
Αναβαλλόμενη φορολογία που αποκτήθηκε μέσω εξαγορών (Σημ. 54.2.1)	**-**	(411.871)
Αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με την πώληση θυγατρικών εταιριών	**392**	24
Συναλλαγματικές διαφορές	**1.934**	1.567
31 Δεκεμβρίου	**(412.130)**	(429.123)

Το Συγκρότημα συμψηφίζει τις φορολογικές απαιτήσεις με τις φορολογικές υποχρεώσεις όταν και μόνο έχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφίσει τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρέχοντων φορολογικών υποχρεώσεων.

17. Φορολογία (συνέχεια)

Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)
Η ανάλυση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής ζημιάς/(εισοδήματος) που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
Διαφορά μεταξύ κεφαλαιουχικών εκπτώσεων και αποσβέσεων	**13.953**	(5.656)
Επανεκτίμηση επενδύσεων	**1.672**	(1.104)
Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται στα επόμενα έτη	**1.262**	(7.115)
Αξία ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής σε ισχύ	**641**	2.974
Άλλες προσωρινές διαφορές	**595**	800
	18.123	(10.101)
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**4.343**	(3.162)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**13.780**	(6.939)
	18.123	(10.101)

Η ανάλυση του καθαρού φορολογικού εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
Χρονικές διαφορές στις αποτιμήσεις ακινήτων	**(234)**	(3.106)
Επένδυση διαθέσιμη προς πώληση	**-**	(39)
	(234)	(3.145)

18. Κέρδη κατά μετοχή

	2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		
Ζημιές για το έτος που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	**(261.157)**	(2.056.089)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (χιλ.)	**5.922.158**	3.597.696
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή (€ σεντ)	**(4,4)**	(57,2)

Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ χιλ.)	**156.088**	(515.764)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (χιλ.)	**5.922.158**	3.597.696
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ σεντ)	**2,6**	(14,3)

Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ χιλ.)	**(417.245)**	(1.540.325)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (χιλ.)	**5.922.158**	3.597.696
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ σεντ)	**(7,0)**	(42,8)

19. Μετρητά, καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες

	2014	2013
	€000	€000
Μετρητά	**185.053**	155.213
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**954.412**	1.084.830
	1.139.465	1.240.043

Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**1.646.886**	1.290.102

Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες περιλαμβάνουν υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας οι οποίες ανέρχονται σε €484.202 χιλ. (2013: €793.900 χιλ.).

19. Μετρητά, καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες (συνέχεια)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, τα μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες περιλαμβάνουν υπόλοιπα που ανέρχονται σε €14.842 χιλ. και €14.049 χιλ. αντίστοιχα, τα οποία αποτελούν μέρος των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος, που κατηγοριοποιήθηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

Η ανάλυση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες και των τοποθετήσεων σε τράπεζες από ανεξάρτητους οίκους αξιολόγησης παρουσιάζεται στη Σημείωση 46.

Οι τοποθετήσεις σε τράπεζες φέρουν τόκο με βάση το διατραπεζικό επιτόκιο της σχετικής χρονικής περιόδου και του σχετικού νομίσματος.

20. Επενδύσεις

	2014	2013
	€000	€000
Επενδύσεις		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**34.347**	25.160
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**53.480**	161.258
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**1.783.309**	2.573.437
	1.871.136	2.759.855

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

	2014	2013
	€000	€000
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**669.786**	672.809

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

20. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	Επενδύσεις προς εμπορία		**Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**		**Σύνολο**	
	2014	2013	**2014**	2013	**2014**	2013
	€000	€000	**€000**	€000	**€000**	€000
Ομόλογα	**1**	103	**17.151**	15.549	**17.152**	15.652
Μετοχές	**7.138**	2.953	**991**	-	**8.129**	2.953
Αμοιβαία κεφάλαια	**9.066**	6.555	**-**	-	**9.066**	6.555
	16.205	9.611	**18.142**	15.549	**34.347**	25.160

Ομόλογα						
Κυπριακής κυβέρνησης	**-**	-	**17.147**	15.413	**17.147**	15.413
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	**1**	103	**4**	136	**5**	239
	1	103	**17.151**	15.549	**17.152**	15.652
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	**1**	103	**17.147**	15.413	**17.148**	15.516
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	**-**	-	**4**	136	**4**	136
	1	103	**17.151**	15.549	**17.152**	15.652

Μετοχές						
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	**6.722**	2.505	**427**	-	**7.149**	2.505
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	**416**	227	**-**	-	**416**	227
Μη εισηγμένες	**-**	221	**564**	-	**564**	221
	7.138	2.953	**991**	-	**8.129**	2.953

Τα ομόλογα στην κατηγορία άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είχαν κατηγοριοποιηθεί αρχικά στην κατηγορία αυτή, για να απαλειφθεί μια ανακολουθία σε σχέση με την επιμέτρηση των παραγώγων που χρησιμοποιούνταν για την οικονομική αντιστάθμιση αυτών των μέσων.

Τα αμοιβαία κεφάλαια είναι μη εισηγμένα και είναι εκδομένα σε Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες.

20. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

	2014	2013
	€000	€000
Ομόλογα	**707.858**	733.658
Μετοχές	**14.081**	98.606
Αμοιβαία κεφάλαια	**1.327**	1.803
	723.266	834.067

Ομόλογα		
Κυπριακής κυβέρνησης	**204**	1.423
Γαλλικής κυβέρνησης	**489.606**	476.819
Άλλων κυβερνήσεων	**186.881**	191.739
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	**31.167**	63.362
Τοπικών αρχών	**-**	315
	707.858	733.658
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	**263**	7.256
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	**707.595**	726.086
Μη εισηγμένα πιστοποιητικά καταθέσεων και ομόλογα τραπεζών και τοπικών αρχών	**-**	316
	707.858	733.658
Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη		
Κύπρος	**263**	7.571
Γαλλία	**489.606**	476.818
Γερμανία	**59.011**	58.258
Ιταλία	**53.572**	52.211
Ηνωμένο Βασίλειο	**6.191**	6.365
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	**74.297**	106.175
Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων	**14.640**	14.617
Ουκρανία	**1**	1
Υπερεθνικοί οργανισμοί	**10.277**	9.590
Άλλες χώρες	**-**	2.052
	707.858	733.658

Μετοχές		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	**12.025**	8.725
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	**1.471**	87.318
Μη εισηγμένες	**585**	2.563
	14.081	98.606

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, δεν υπήρχαν επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση σε ομόλογα, οι οποίες αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένες.

Τα αμοιβαία κεφάλαια διαθέσιμα προς πώληση δεν είναι εισηγμένα και είναι εκδομένα σε Άλλες χώρες.

20. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις

	2014	2013
	€000	€000
Ομόλογα	**1.783.309**	2.573.437
Κυπριακής κυβέρνησης	**1.782.998**	2.572.940
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	**311**	300
Τοπικών αρχών	**-**	197
	1.783.309	2.573.437
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	**1.783.309**	2.573.240
Μη εισηγμένα πιστοποιητικά καταθέσεων, ομόλογα τραπεζών και τοπικών αρχών	**-**	197
	1.783.309	2.573.437
Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη		
Κύπρος	**1.783.309**	2.573.437

Τα δάνεια και απαιτήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €169.365 χιλ. (2013: €169.073 χιλ.) που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων

Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις
Την 1 Απριλίου 2010, λόγω της κρίσης στις παγκόσμιες αγορές, το Συγκρότημα προσδιόρισε τις επενδύσεις τις οποίες δεν είχε πρόθεση να εμπορευτεί ή να πωλήσει στο προσεχές προβλεπτό μέλλον. Αυτές οι επενδύσεις σε ομόλογα επαναταξινομήθηκαν από την κατηγορία επενδύσεις προς εμπορία στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις
Την 1 Οκτωβρίου 2008 και την 30 Ιουνίου 2011 το Συγκρότημα επαναταξινόμησε ορισμένα ομόλογα από την κατηγορία επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις, ενόψει του γεγονότος ότι δεν υπήρχε ενεργός αγορά για τα εν λόγω ομόλογα και το Συγκρότημα είχε την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει για το προβλεπτό μέλλον.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση
Την 1 Νοεμβρίου 2012, στα πλαίσια βελτιστοποίησης των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητάς του, το Συγκρότημα επαναξιολόγησε τις πολιτικές του σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο επενδύσεών του και αποφάσισε να επαναταξινομήσει όλα τα ομόλογα τα οποία προηγουμένως είχαν ταξινομηθεί ως κρατούμενα μέχρι τη λήξη, σε επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, έτσι ώστε να είναι σε θέση να πωλήσει τα εν λόγω ομόλογα αν και εφόσον χρειαστεί. Ως αποτέλεσμα, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του Συγκροτήματος και τα ΔΠΧΑ, το Συγκρότημα δεν δικαιούτο να ταξινομήσει οποιανδήποτε επένδυση στην κατηγορία επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη μέχρι τον Νοέμβριο 2014.

20. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επαναταξινόμηση επενδύσεων (συνέχεια)

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

	Ημερομηνία επαναταξινόμησης	Λογιστική και εύλογη αξία κατά την ημερομηνία επαναταξι-νόμησης	31 Δεκεμβρίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013		Έτος 2014		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετο κέρδος στα αποτελέσματα αν δεν είχαν επαναταξινο-μηθεί	Επιπρόσθετο κέρδος/(ζημιά) σε άλλα συνολικά εισοδήματα αν δεν είχαν επαναταξινο-μηθεί	
		€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	
Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	34.810	36.722	35.056	38.059	32.204	2.852	-	1,2%-4,4%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	154.248	156.566	156.728	156.283	136.809	-	162	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	155.249	174.785	165.977	176.586	149.088	-	(8.808)	2,8%-6,3%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη:									
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Νοεμβρίου 2012	72.794	73.813	73.813	75.160	75.160	-	-	0,4%-3,1%

20. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επαναταξινόμηση επενδύσεων (συνέχεια)

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

	Ημερομηνία επαναταξινόμησης	Λογιστική και εύλογη αξία κατά την ημερομηνία επαναταξι-νόμησης	31 Δεκεμβρίου 2013		31 Δεκεμβρίου 2012		Έτος 2013		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετο κέρδος στα αποτελέσματα αν δεν είχαν επαναταξινο-μηθεί	Επιπρόσθετη ζημιά σε άλλα συνολικά εισοδήματα αν δεν είχαν επαναταξινο-μηθεί	
		€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	
Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	34.810	38.059	32.204	39.650	28.105	4.098	-	1,2%-4,4%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	163.407	164.875	145.171	167.461	131.292	-	(19.704)	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	164.035	185.666	158.170	191.565	121.390	-	(27.496)	2,8%-6,3%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη:									
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Νοεμβρίου 2012	103.067	105.698	105.698	104.252	104.252	-	-	0,4%-3,1%

21. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

	2014			2013		
	Αξία συμβολαίων	**Εύλογη αξία**		Αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Περιουσιακά στοιχεία	**Υποχρεώσεις**		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις
	€000	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας						
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	**108.599**	**18.927**	**433**	139.847	109	2.674
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	**1.268.923**	**22.623**	**7.196**	1.723.306	3.778	15.465
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	**205.661**	**11.930**	**3.773**	517.264	4.203	11.407
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	**995**	**76**	**919**	-	-	-
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	**3.113**	**580**	**346**	4.295	1.591	1.485
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	**5.194**	**-**	**153**	6.574	11	250
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	**1.208**	**13**	**-**	1.622.997	19.073	-
	1.593.693	**54.149**	**12.820**	4.014.283	28.765	31.281
Παράγωγα τα οποία πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική						
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας - συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	**674.883**	**-**	**59.147**	674.888	-	47.090
Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης -προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	**25.000**	**8.449**	**-**	126.936	-	5.523
	699.883	**8.449**	**59.147**	801.824	-	52.613
Σύνολο	**2.293.576**	**62.598**	**71.967**	4.816.107	28.765	83.894

Η χρήση των παράγωγων αποτελεί μέρος των συνήθων εργασιών του Συγκροτήματος. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση κινδύνων του Συγκροτήματος που προκύπτουν από τη διακύμανση των επιτοκίων, των τιμών συναλλάγματος και των δεικτών τιμών μετοχών. Παράγωγα διατίθενται επίσης σε πελάτες ως προϊόντα διαχείρισης κινδύνων.

Τα προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος είναι ανέκκλητες συμφωνίες αγοράς ή πώλησης συγκεκριμένης ποσότητας ξένου συναλλάγματος σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία και τιμή.

Τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος περιλαμβάνουν απλά συμβόλαια και συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων. Τα απλά συμβόλαια διέπουν την ανταλλαγή δύο νομισμάτων στην τρέχουσα τιμή και τη δέσμευση επαναναταλλαγής τους σε συγκεκριμένη τιμή στη λήξη του συμβολαίου. Τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων όπου οι ταμειακές ροές είναι σε διαφορετικά νομίσματα.

21. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Στα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων δύο μέρη συμφωνούν να ανταλλάσσουν τόκους με βάση ένα σταθερό και ένα κυμαινόμενο επιτόκιο, πάνω σε καθορισμένο ονομαστικό ποσό και τόκους σε καθορισμένες χρονικές περιόδους, όπως καθορίζονται στο συμβόλαιο.

Τα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος παρέχουν το δικαίωμα, αλλά δεν υποχρεώνουν τον αγοραστή, είτε να αγοράσει, είτε να πωλήσει το συνάλλαγμα σε συγκεκριμένη τιμή και κατά τη διάρκεια συγκεκριμένης περιόδου.

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επιτοκίων, συναλλάγματος και σε δείκτες τιμών μετοχών παρέχουν το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση στον αγοραστή, είτε να αγοράσει είτε να πωλήσει τις υποκείμενες αξίες σε συγκεκριμένη τιμή πριν ή κατά συγκεκριμένη ημερομηνία.

Τα συμβόλαια ανώτατου και κατώτατου ορίου επιτοκίων προστατεύουν τον κάτοχό τους από τον κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων πάνω ή κάτω από ένα συγκεκριμένο επιτόκιο για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

Τα δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ είναι μέσα συνδεδεμένα με το ΑΕΠ τα οποία παραχωρήθηκαν από την Ελληνική Κυβέρνηση σαν μέρος της ανταλλαγής με τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ). Τα δικαιώματα παρέχουν ετήσιες πληρωμές μέχρι 1% της θεωρητικής τους αξίας, αρχίζοντας από το 2015, στην περίπτωση όπου η αύξηση του Ελληνικού ΑΕΠ υπερβεί συγκεκριμένα όρια.

Ο πιστωτικός κίνδυνος από τα παράγωγα αντιπροσωπεύει το κόστος αναπλήρωσης των συμβολαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς. Ο πιστωτικός κίνδυνος που απορρέει από αυτές τις πράξεις τυγχάνει χειρισμού στα πλαίσια των διαδικασιών που ακολουθούνται για όλες τις παρεχόμενες πιστωτικές διευκολύνσεις του Συγκροτήματος σε πελάτες και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.

Η αξία των συμβολαίων ορισμένων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων παρέχει μια βάση σύγκρισής τους με άλλα μέσα που αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό, χωρίς όμως να υποδηλώνει κατ'ανάγκη το ύψος των μελλοντικών ταμειακών ροών ή της παρούσας εύλογης αξίας τους, και επομένως δεν υποδεικνύει την έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο ή σε κίνδυνο της αγοράς.

Η εύλογη αξία των παραγώγων μπορεί να είναι θετική (περιουσιακό στοιχείο) ή αρνητική (υποχρέωση) ως αποτέλεσμα των μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς, στις τιμές ξένου συναλλάγματος, ή στους δείκτες τιμών μετοχών, σύμφωνα με τους όρους του σχετικού συμβολαίου. Η συνολική καθαρή εύλογη αξία των παραγώγων μπορεί να μεταβάλλεται σημαντικά με την πάροδο του χρόνου.

Αντισταθμιστική λογιστική

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

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

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

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

21. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Αντισταθμιστική λογιστική (συνέχεια)

Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης

Ο ενοποιημένος ισολογισμός του Συγκροτήματος επηρεάζεται από συναλλαγματικές διαφορές μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων λειτουργίας των θυγατρικών και υποκαταστημάτων εξωτερικού και άλλων δραστηριοτήτων του εξωτερικού. Το Συγκρότημα αντισταθμίζει τον δομικό συναλλαγματικό κίνδυνο όταν κρίνει ότι το κόστος αυτής της αντιστάθμισης είναι εντός αποδεκτών πλαισίων (σε σχέση με τον υποκείμενο κίνδυνο). Αυτές οι αντισταθμίσεις πραγματοποιούνται μέσω δανεισμού στο ίδιο νόμισμα λειτουργία των θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού, καθώς και συγγενείς εταιρίες εξωτερικού και κοινοπραξίες και μέσω προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, καταθέσεις και προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος ύψους €230.406 χιλ. (2013: €346.725 χιλ.) έχουν προσδιοριστεί ως αντισταθμιστικά μέσα από τα οποία προέκυψε κέρδος €2.580 χιλ. (2013: κέρδος €28.257 χιλ.) το οποίο αναγνωρίστηκε στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος' στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, έναντι των κερδών ή ζημιών από τη μετατροπή σε Ευρώ της αντίστοιχης καθαρής θέσης των θυγατρικών και υποκαταστημάτων εξωτερικού και άλλων δραστηριοτήτων του εξωτερικού.

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

	2014		2013	
	Λογιστική αξία	**Εύλογη αξία**	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€000	**€000**	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**1.139.465**	**1.139.465**	1.240.043	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**1.646.886**	**1.620.413**	1.290.102	1.192.513
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**34.347**	**34.347**	25.160	25.160
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**723.266**	**723.266**	834.067	834.067
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**1.783.309**	**1.861.909**	2.573.437	2.593.941
Παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	**62.598**	**62.598**	28.765	28.765
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**18.168.323**	**18.365.310**	21.764.338	20.888.492
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	**459.912**	**459.912**	430.119	430.119
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που συμπεριλαμβάνονται στις ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	**673.104**	**624.961**	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**151.155**	**151.155**	176.102	176.102
	24.842.365	**25.043.336**	28.362.133	27.409.202
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	**8.445.669**	**8.445.669**	11.152.699	11.152.699
Συμφωνίες επαναγοράς	**579.682**	**592.113**	594.004	596.006
Παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	**71.967**	**71.967**	83.894	83.894
Καταθέσεις πελατών	**12.623.558**	**12.609.522**	14.971.167	14.895.350
Ομολογιακά δάνεια	**1.185**	**1.185**	1.515	1.515
Δανειακό κεφάλαιο	**-**	**-**	4.676	4.101
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που συμπεριλαμβάνονται στις ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	**579.930**	**578.666**	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	**128.785**	**128.785**	65.817	65.817
	22.430.776	**22.427.907**	26.873.772	26.799.382

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

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

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

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

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

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

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη και μη επαναλαμβανόμενη βάση, καθώς και χρηματοοικονομικών μέσων και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτιμούνται στην εύλογη αξία αλλά για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία μέσω μοντέλων αποτίμησης, περιγράφονται πιο κάτω. Τα μοντέλα αυτά περιλαμβάνουν τις εκτιμήσεις του Συγκροτήματος σχετικά με τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσε ένας επενδυτής στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Επενδύσεις σε ακίνητα
Οι επενδύσεις σε ακίνητα ταξινομούνται ως οικιστικά, γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα, βιοτεχνίες και βιομηχανίες, ξενοδοχεία, οικόπεδα και αγροτεμάχια και ακίνητα υπό κατασκευή. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα καθορίζεται από εκτιμήσεις που έγιναν από εξωτερικούς προσοντούχους, ανεξάρτητους εκτιμητές και εσωτερικούς προσοντούχους εκτιμητές. Περισσότερες πληροφορίες για τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν γνωστοποιούνται πιο κάτω.

Ακίνητα και εξοπλισμός
Τα ακίνητα περιλαμβάνουν γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα. Η εύλογη αξία τους καθορίστηκε από εκτιμήσεις που έγιναν από ανεξάρτητους εξωτερικούς, προσοντούχους ανεξάρτητους εκτιμητές και εσωτερικούς προσοντούχους εκτιμητές. Περισσότερες πληροφορίες για τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν γνωστοποιούνται πιο κάτω.

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

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

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

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

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

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

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

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

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

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

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

Τοποθετήσεις σε τράπεζες
Οι τοποθετήσεις με λήξη πέραν του ενός έτους, προεξοφλούνται με ένα κατάλληλο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο (risk-free rate) συν το κυβερνητικό πιστωτικό περιθώριο ή συν το πιστωτικό περιθώριο του κάθε αντισυμβαλλομένου. Για βραχυπρόθεσμο δανεισμό (δηλαδή καταθέσεις μιας ημέρας) υπάρχει ελάχιστη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και της λογιστικής αξίας.

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

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

22. **Επιμέτρηση της εύλογης αξίας** (συνέχεια)

Στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τα μοντέλα αποτίμησης (συνέχεια)
Η ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος που επιμετρούνται στην εύλογη αξία ή για τα οποία η εύλογη αξία γνωστοποιείται, κατά επίπεδο, παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	**€000**
Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία				
Επενδύσεις σε ακίνητα				
Οικιστικά	-	-	94.382	**94.382**
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	-	-	151.897	**151.897**
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	-	-	60.692	**60.692**
Ξενοδοχεία	-	-	95.203	**95.203**
Οικόπεδα και αγροτεμάχια	-	-	86.031	**86.031**
Ακίνητα υπό κατασκευή	-	-	393	**393**
	-	-	488.598	**488.598**
Επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση				
Οικιστικά	-	-	5.090	**5.090**
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	-	-	6.146	**6.146**
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	-	-	5.816	**5.816**
Ξενοδοχεία	-	-	4.283	**4.283**
Οικόπεδα και αγροτεμάχια	-	-	23.105	**23.105**
Ακίνητα υπό κατασκευή	-	-	126	**126**
	-	-	44.566	**44.566**
Ιδιόκτητα ακίνητα				
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	-	11.939	251.491	**263.430**
Ιδιόκτητα ακίνητα που κατέχονται προς πώληση				
Ξενοδοχεία	-	-	25.681	**25.681**
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	18.927	-	**18.927**
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	22.623	-	**22.623**
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	11.930	-	**11.930**
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	76	-	**76**
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	580	-	**580**
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	-	13	-	**13**
	-	54.149	-	**54.149**
Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	8.449	-	**8.449**
	-	62.598	-	**62.598**
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Επενδύσεις προς εμπορία	16.205	-	-	**16.205**
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	431	17.711	-	**18.142**
	16.636	17.711	-	**34.347**
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	719.373	205	3.688	**723.266**
	736.009	92.453	814.024	**1.642.486**
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μη επιμετρημένα στην εύλογη αξία				
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	-	1.620.413	-	**1.620.413**
Δάνεια και απαιτήσεις – επενδύσεις	-	1.682.511	-	**1.682.511**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	-	18.365.310	**18.365.310**
	-	3.302.924	18.365.310	**21.668.234**

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τα μοντέλα αποτίμησης (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	**€000**
Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία				
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	433	-	**433**
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	7.196	-	**7.196**
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	3.773	-	**3.773**
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	919	-	**919**
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	346	-	**346**
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	153		**153**
	-	12.820	-	**12.820**
Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	59.147	-	**59.147**
	-	71.967	**-**	**71.967**
Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μη επιμετρημένες στην εύλογη αξία				
Καταθέσεις από τράπεζες	-	161.896	-	**161.896**
Συμφωνίες επαναγοράς	-	592.113	-	**592.113**
Καταθέσεις πελατών	-	-	12.609.522	**12.609.522**
	-	754.009	12.609.522	**13.363.531**

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τα μοντέλα αποτίμησης (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	**Σύνολο**
2013	€000	€000	€000	**€000**
Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία				
Επενδύσεις σε ακίνητα				
Οικιστικά	-	-	113.126	**113.126**
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	-	-	142.511	**142.511**
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	-	-	57.655	**57.655**
Ξενοδοχεία	-	-	57.640	**57.640**
Οικόπεδα και αγροτεμάχια	-	-	124.107	**124.107**
Ακίνητα υπό κατασκευή	-	-	619	**619**
	-	-	495.658	**495.658**
Ιδιόκτητα ακίνητα				
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	-	6.978	361.984	**368.962**
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	109	-	**109**
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	3.778	-	**3.778**
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	4.203	-	**4.203**
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	1.591	-	**1.591**
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	11	-	**11**
Δικαιώματα με ρήτρα ανάπτυξης ΑΕΠ	-	19.073	-	**19.073**
	-	28.765	-	**28.765**
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Επενδύσεις προς εμπορία	2.941	6.670	-	**9.611**
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	136	15.413	-	**15.549**
	3.077	22.083	-	**25.160**
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	827.045	2.714	4.308	**834.067**
	830.122	60.540	861.950	**1.752.612**
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μη επιμετρημένα στην εύλογη αξία				
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	-	1.192.513	-	**1.192.513**
Δάνεια και απαιτήσεις – επενδύσεις	-	2.394.938	-	**2.394.938**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	-	20.888.492	**20.888.492**
	-	3.587.451	20.888.492	**24.475.943**

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τα μοντέλα αποτίμησης (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	**Σύνολο**
2013	€000	€000	€000	**€000**
Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία				
Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	2.674	-	**2.674**
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	15.465	-	**15.465**
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	11.407	-	**11.407**
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	1.485	-	**1.485**
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	250	-	**250**
	-	31.281	-	**31.281**
Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	47.090	-	**47.090**
Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	5.523	-	**5.523**
	-	52.613	-	**52.613**
	-	83.894	**-**	**83.894**
Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μη επιμετρημένες στην εύλογη αξία				
Καταθέσεις από τράπεζες	-	196.422	-	**196.422**
Συμφωνίες επαναγοράς	-	596.006	-	**596.006**
Καταθέσεις πελατών	-	-	14.895.350	**14.895.350**
	-	792.428	14.895.350	**15.687.778**

Τα μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες, η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες και τα κρατικά ομόλογα είναι χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η λογιστική αξία είναι μία λογική προσέγγιση της εύλογης αξίας, επειδή έχουν από τη φύση τους μικρή διάρκεια ή αναπροσαρμόζονται τακτικά στις τρέχουσες τιμές της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια των ετών 2014 και 2013 δεν υπήρχαν μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2.

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Η κίνηση των περιουσιακών στοιχείων στο Επίπεδο 3 που επιμετρούνται στην εύλογη αξία παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014					2013		
	Επενδύσεις σε ακίνητα	**Επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση**	**Ιδιόκτητα ακίνητα**	**Ιδιόκτητα ακίνητα που κατέχονται προς πώληση**	**Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση**	Επενδύσεις σε ακίνητα	Ιδιόκτητα ακίνητα	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση
	€000	**€000**	**€000**	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**495.658**	**-**	**361.984**	**-**	**4.308**	316.378	412.198	496
Αποκτήθηκαν μέσω συνενώσεων επιχειρήσεων	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	184.732	103.198	5.314
Προσθήκες	**117.257**	**-**	**2.950**	**-**	**-**	28.728	15.848	-
Πωλήσεις	**(19.531)**	**(1.975)**	**(530)**	**-**	**(855)**	(4.406)	(5.989)	(104)
Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων	**(34.395)**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	(73.750)	-
Μεταφορά από τα ιδιόκτητα ακίνητα στις επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 26)	**19.847**	**-**	**(19.847)**	**-**	**-**	55.096	(55.096)	-
Μεταφορά στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	**(46.841)**	**46.841**	**(65.764)**	**65.764**	**-**	-	-	-
Μεταφορά από επενδύσεις σε ακίνητα σε αποθέματα ακινήτων	**(893)**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-
Μεταφορά (σε)/από εξοπλισμό (Σημ. 26)	**(277)**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-
Μη πραγματοποιηθείσα κέρδη/(ζημιές) που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	**-**	**-**	**-**	**-**	**416**	-	-	(603)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	(795)
Αποσβέσεις έτους – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**-**	**-**	**(2.609)**	**-**	**-**	-	(2.487)	-
Αποσβέσεις έτους – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**-**	**-**	**(1.655)**	**-**	**-**	-	(2.141)	-
Απομείωση έτους – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**-**	**-**	**(1.460)**	**-**	**(181)**	-	(192)	-
Ζημιά απομείωσης από επιμέτρηση σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**-**	**-**	**-**	**(57.579)**	**-**	-	(4.755)	-
(Ζημιές)/κέρδη επανεκτιμήσεων – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(11.771)**	**(300)**	**3.028**	**-**	**-**	(75.428)	(16.417)	-
Κέρδη/(ζημιές) επανεκτιμήσεων– μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**949**	**-**	**212**	**-**	**-**	(2.775)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	**(31.405)**	**-**	**(24.818)**	**17.496**	**-**	(6.667)	(8.433)	-
31 Δεκεμβρίου	**488.598**	**44.566**	**251.491**	**25.681**	**3.688**	495.658	361.984	4.308

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Πολιτική αποτίμησης και ανάλυση ευαισθησίας στοιχείων

Χρηματοοικονομικά μέσα
Οι τακτικές αποτίμησης για χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στο Επίπεδο 3 ορίζονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών στοιχείων/Υποχρεώσεων (ALCO).

Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιόκτητα ακίνητα και επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση
Η μέθοδος αποτίμησης ακινήτων καθορίζεται από το Τμήμα Ακινήτων και Εκτιμήσεων του Συγκροτήματος. Η κύρια μέθοδος αποτίμησης ακινήτων που εφαρμόζεται από το Συγκρότημα είναι η συγκριτική μέθοδος αγοράς, αναπροσαρμοσμένη για τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και των καταστάσεων που αφορούν τα συγκεκριμένα ακίνητα. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, το Συγκρότημα χρησιμοποιεί επίσης τη μέθοδο κεφαλαιοποίησης εισοδήματος. Ο πιο κάτω πίνακας περιγράφει βασικές παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις για τις επενδύσεις σε ακίνητα και τα ιδιόκτητα ακίνητα.

Ανάλυση επενδύσεων σε ακίνητα και επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση

Είδος και χώρα	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	Μεταβολή στο δείκτη	Ετήσια εκτιμημένη αξία μίσθωσης ανά τ.μ.	Ετήσια αύξηση ενοικίου	Εκτιμημένο κόστος κτιρίου ανα τ.μ.	Απόδοση	Εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	Εκτιμημένο κόστος γης ανά τ.μ.	Εμβαδόν γης	Εμβαδόν κτιρίου	Ηλικία κτιρίου
Οικιστικά	**€000**								**τ.μ.**	**τ.μ.**	**Χρόνια**
Κύπρος	19.966	δ/ε	€13-€166	δ/ε	€268-€1.186	δ/ε	€219-€3.495	€50-€1.350	335-8.057	41-2.526	5-54
Ελλάδα	46.896	δ/ε	€28	δ/ε	€77-€663	9%	€22-€2.894	€8-€400	114-26.896	3-10.441	2-79
Ρουμανία	27.520	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€689-1.379	€6-€974	237-38.717	43-24.753	5-77
Ρωσία	5.090	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€48-€2.038	δ/ε	301-3.500	28-800	δ/ε
Σύνολο	**99.472**										
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα											
Κύπρος	90.375	δ/ε	€32-€353	δ/ε	€239-€1.140	4%-6%	€495-€7.059	€98-€6.651	175-9.948	54-15.265	10-52
Ελλάδα	60.317	δ/ε	€6-€635	δ/ε	€92-€318	6%-10%	€33-€8.028	€20-€300	265-8.582	17-5.743	4-70
Ρουμανία	1.200	δ/ε	€72	δ/ε	δ/ε	16%	€318	δ/ε	1.372	3.772	34
Ηνωμένο Βασίλειο	1.315	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε
Ρωσία	4.836	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€61-€1.314	δ/ε	270-5.307	18-1.940	δ/ε
Σύνολο	**158.043**										
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες											
Κύπρος	9.506	δ/ε	€24-€141	δ/ε	€243-€1.300	5%-7%	€850-€1.658	€65-€1.350	664-25.497	664-5.250	30
Ελλάδα	51.186	δ/ε	€6-€36	11%	€46-€422	8%-11%	€12-€949	€1-€200	451-136.620	300-27.146	3-68
Ρωσία	5.816	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€10-€747	δ/ε	29-11.582	17-10.167	δ/ε
Σύνολο	**66.508**										
Ξενοδοχεία											
Κύπρος	77.075	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€739	4%-5%	€518-€1.037	€150-€335	5.604-40.764	2.730-12.386	14-25
Ελλάδα	13.870	δ/ε	€15-€59	δ/ε	δ/ε	10%-11%	€395-€1.459	δ/ε	1.390-32.631	619-8.073	8-59
Ρουμανία	8.541	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	10.337	4.789	40
Σύνολο	**99.486**										

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Πολιτική αποτίμησης και ανάλυση ευαισθησίας στοιχείων (συνέχεια)

Ανάλυση επενδύσεων σε ακίνητα και επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)

Είδος και χώρα	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	Μεταβολή στο δείκτη	Ετήσια εκτιμημένη αξία μίσθωσης ανά τ.μ.	Ετήσια αύξηση ενοικίου	Εκτιμημένο κόστος κτιρίου ανά τ.μ.	Απόδοση	Εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	Εκτιμημένο κόστος γης ανά τ.μ.	Εμβαδόν γης	Εμβαδόν κτιρίου	Ηλικία κτιρίου
Οικόπεδα και αγροτεμάχια	**€000**								**τ.μ.**	**τ.μ.**	**Χρόνια**
Κύπρος	84.722	δ/ε	€1-€26	δ/ε	€530-€1.317	5%	€1-€3.036	€1-€3.036	90-67.225	950	δ/ε
Ελλάδα	6.846	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€1-€798	δ/ε	88-170.701	δ/ε	δ/ε
Ρωσία	17.568	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€10-€108	680-8.117.500	89-1.709	δ/ε
Σύνολο	**109.136**										
Ακίνητα υπό κατασκευή											
Κύπρος	393	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€385-€400	δ/ε	δ/ε	€139-€165	1.812	285	δ/ε
Ρωσία	126	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€150-€217	δ/ε	735	45-182	δ/ε
Σύνολο	**519**										
Σύνολο επενδύσεων σε ακίνητα και επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται προς πώληση	**533.164**										

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Πολιτική αποτίμησης και ανάλυση ευαισθησίας στοιχείων (συνέχεια)

Ανάλυση επενδύσεων σε ακίνητα

Είδος και χώρα	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	Μεταβολή στο δείκτη	Ετήσια εκτιμημένη αξία μίσθωσης ανά τ.μ.	Ετήσια αύξηση ενοικίου	Εκτιμημένο κόστος κτιρίου ανά τ.μ.	Απόδοση	Εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	Εκτιμημένο κόστος γης ανά τ.μ.	Εμβαδόν γης	Εμβαδόν κτιρίου	Ηλικία κτιρίου
Οικιστικά	**€000**								**τ.μ.**	**τ.μ.**	**Χρόνια**
Κύπρος	19.762	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€300-€1.091	δ/ε	€455-€3.675	€55-€758	335-2.067	41-2.526	5-70
Ελλάδα	56.633	-7% μέχρι 10%	€4-€7	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€595-€1.887	€50-€70	222-8.398	42-18.960	10-55
Ρουμανία	21.583	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€476-€629	δ/ε	237-8.153	24.753	7
Ρωσία	9.034	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€6-€3.344	δ/ε	301-2.559	28-453	δ/ε
Ουκρανία	6.114	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€779	δ/ε	137-2.445	28-1.117	6-74
Σύνολο	**113.126**										
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα											
Κύπρος	41.062	δ/ε	€11-€353	δ/ε	€305-€1.140	4%-8%	€75-€7.059	€550-€4.400	175-1.591	54-6.395	10-144
Ελλάδα	50.769	-11% μέχρι 19%	€1-€80	δ/ε	€350-€1.200	6%-10%	€290-€9.000	€200-€6.844	100-8.582	69-24.786	8-55
Ρωσία	7.367	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€52-€2.169	€1-€4	270-5.307	18-2.212	δ/ε
Ουκρανία	43.313	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€790-€821	δ/ε	δ/ε	δ/ε	392-2.274	34-30.608	5-49
Σύνολο	**142.511**										
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες											
Κύπρος	10.371	δ/ε	€38-€54	δ/ε	€37-€550	δ/ε	€895-€900	€63-€1.350	1.155-24.881	1.134-5.250	30
Ελλάδα	43.538	-17% μέχρι 29%	€1-€5	δ/ε	€600	9%-11%	€185-€800	€25-€200	541-136.620	450-18.737	9-40
Ρωσία	3.746	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€15-€366	δ/ε	11.582	48-10.167	δ/ε
Σύνολο	**57.655**										
Ξενοδοχεία											
Κύπρος	44.563	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€518	δ/ε	€1.211	€170-€185	5.604-19.115	2.730-12.386	22-24
Ελλάδα	13.077	δ/ε	€16-€42	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€335-€1.277	δ/ε	619-32.631	815-8.040	9-60
Σύνολο	**57.640**										

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Πολιτική αποτίμησης και ανάλυση ευαισθησίας στοιχείων (συνέχεια)

Ανάλυση επενδύσεων σε ακίνητα (συνέχεια)

Είδος και χώρα	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	Μεταβολή στο δείκτη	Ετήσια εκτιμημένη αξία μίσθωσης ανά τ.μ.	Ετήσια αύξηση ενοικίου	Εκτιμημένο κόστος κτιρίου ανά τ.μ.	Απόδοση	Εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	Εκτιμημένο κόστος γης ανά τ.μ.	Εμβαδόν γης	Εμβαδόν κτιρίου	Ηλικία κτιρίου
Οικόπεδα και αγροτεμάχια	**€000**								**τ.μ.**	**τ.μ.**	**Χρόνια**
Κύπρος	83.069	δ/ε	€72	δ/ε	€318-€1.000	5%-16%	€2-€3.163	€2-€3.163	90-67.225	δ/ε	δ/ε
Ελλάδα	8.428	-7% μέχρι 29%	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€106	€15-€106	810-351.732	δ/ε	δ/ε
Ρουμανία	13.053	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€8-€720	237-47.012	δ/ε	δ/ε
Ρωσία	19.557	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€1-€182	680-8.117.500	δ/ε	δ/ε
Σύνολο	**124.107**										
Ακίνητα υπό κατασκευή											
Κύπρος	417										
Ρωσία	202	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€400-€439	δ/ε	δ/ε	€47-€185	1.812	285	δ/ε
Σύνολο	**619**	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€10	735	45-182	δ/ε
Σύνολο επενδύσεων σε ακίνητα	**495.658**										

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Πολιτική αποτίμησης και ανάλυση ευαισθησίας στοιχείων (συνέχεια)

Ανάλυση ιδιόκτητων ακινήτων

Είδος και χώρα	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	Μεταβολή στο δείκτη	Ετήσια εκτιμημένη αξία μίσθωσης ανά τ.μ.	Ετήσια αύξηση ενοικίου	Εκτιμημένο κόστος κτιρίου ανά τ.μ.	Απόδοση	Εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	Εκτιμημένο κόστος γης ανά τ.μ.	Εμβαδόν γης	Εμβαδόν κτιρίου	Ηλικία κτιρίου
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	**€000**								**τ.μ.**	**τ.μ.**	**Χρόνια**
Κύπρος	244.705	δ/ε	€23-€340	δ/ε	€133-€6.321	5%-6%	€200-€6.667	€125-€3.429	390-51.947	68-15.805	8-34
Ρουμανία	3.274	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε
Ηνωμένο Βασίλειο	15.451	δ/ε	€13-€49	5%-6%	δ/ε	5%-7%	€2.704-€13.982	δ/ε	173-1.740	173-1.689	Ανακαινίστηκε 2009
Σύνολο	**263.430**										

Ανάλυση ιδιόκτητων ακινήτων που κατέχονται προς πώληση

Είδος και χώρα	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	Μεταβολή στο δείκτη	Ετήσια εκτιμημένη αξία μίσθωσης ανά τ.μ.	Ετήσια αύξηση ενοικίου	Εκτιμημένο κόστος κτιρίου ανά τ.μ.	Απόδοση	Εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	Εκτιμημένο κόστος γης ανά τ.μ.	Εμβαδόν γης	Εμβαδόν κτιρίου	Ηλικία κτιρίου
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	**€000**								**τ.μ.**	**τ.μ.**	**Χρόνια**
Κύπρος	**25.681**	δ/ε	€97	δ/ε	δ/ε	5%	€3.118	δ/ε	91.887	10.222	32

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Πολιτική αποτίμησης και ανάλυση ευαισθησίας στοιχείων (συνέχεια)

Ανάλυση ιδιόκτητων ακινήτων

Είδος και χώρα	Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	Μεταβολή στο δείκτη	Ετήσια εκτιμημένη αξία μίσθωσης ανά τ.μ.	Ετήσια αύξηση ενοικίου	Εκτιμημένο κόστος κτιρίου ανά τ.μ.	Απόδοση	Εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	Εκτιμημένο κόστος γης ανά τ.μ.	Εμβαδόν γης	Εμβαδόν κτιρίου	Ηλικία κτιρίου
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	**€000**								**τ.μ.**	**τ.μ.**	**Χρόνια**
Κύπρος	292.452	δ/ε	€56-€245	δ/ε	€566-€2.076	5%-6%	€200-€8.917	€130-€7.257	390-51.947	98-15.805	8-84
Ρουμανία	4.357	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€1.579	660	2.284	7
Ρωσία	65.175	δ/ε	€119-€2.325	δ/ε	δ/ε	δ/ε	€21-€21.310	€11-€417	580-2.212	40-9.511	δ/ε
Ηνωμένο Βασίλειο	6.978	δ/ε	€45-€53	15%	δ/ε	6%-8%	€1.322-€5.487	δ/ε	173-2.520	121-2.415	Ανακαινίστηκε το 2009
Σύνολο	**368.962**										

22. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας (συνέχεια)

Πολιτική αποτίμησης και ανάλυση ευαισθησίας στοιχείων (συνέχεια)

Οι πλείστες επενδύσεις σε ακίνητα του Συγκροτήματος δεν χρησιμοποιούνται στη μέγιστη βέλτιστη χρήση τους, αφού το Συγκρότημα απέκτησε αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είτε από πελάτες στα πλαίσια διευθέτησης των υποχρεώσεων τους, είτε ως μέρος της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας και βρίσκεται στη διαδικασία να ξεκινήσει τη διαδικασία πώλησης αυτών των επενδύσεων.

Ανάλυση ευαισθησίας
Οι πλείστες εκτιμήσεις των ακινήτων του Συγκροτήματος έχουν κατηγοριοποιηθεί ως Επίπεδο 3. Σημαντικές αυξήσεις/μειώσεις στις εκτιμημένες αξίες ανά τετραγωνικό μέτρο για ακίνητα ή σημαντικές αυξήσεις/μειώσεις στην εκτιμημένη αξία μίσθωσης ή απόδοσης για ακίνητα που εκτιμήθηκαν βάσει της μεθόδου κεφαλαιοποίησης εισοδήματος θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικά ψηλότερη/χαμηλότερη εύλογη αξία στα ακίνητα.

23. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2014	2013
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**20.842.332**	24.294.680
Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων (Σημ. 24)	**397.945**	545.928
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες πριν τις προβλέψεις	**21.240.277**	24.840.608
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (Σημ. 46)	**(3.071.954)**	(3.076.270)
	18.168.323	21.764.338

Τα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν ενυπόθηκα δάνεια ύψους €1.123 εκ. (2013: €1.105 εκ.) στην Κύπρο τα οποία έχουν παραχωρηθεί ως εξασφάλιση για την έκδοση καλυμμένων αξιογράφων από την Εταιρία κατά το 2011 στο πλαίσιο του Προγράμματος Έκδοσης Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους μέχρι €5 δις (Σημ. 34).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν επίσης δάνεια ύψους €71 εκ. τα οποία παραχωρήθηκαν ως εξασφαλίσεις σύμφωνα με τους όρους συμμετοχής του Συγκροτήματος σε ένα πρόγραμμα παροχής δανείων της Ρωσικής κυβέρνησης για στήριξη μικρομεσαίων επιχειρήσεων στη Ρωσία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, τα αντίστοιχα δάνεια τα οποία παραχωρήθηκαν ως εξασφαλίσεις ανέρχονται σε €30 εκατ. και ταξινομούνται ως δάνεια που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες περιλαμβάνουν δάνεια λογιστικής αξίας €305.507 χιλ., τα οποία αποτελούν μέρος των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ουκρανία, που ομαδοποιήθηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση (Σημ. 54.1.1).

Επιπρόσθετες αναλύσεις και πληροφορίες αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς και ανάλυση των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες παρατίθενται στη Σημείωση 46.

24. Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων

	2014	2013
	€000	€000
Μεικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	**403.331**	562.281
Μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έσοδα	**(5.386)**	(16.353)
Παρούσα αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	**397.945**	545.928
Αποπληρωτέα		
- εντός ενός έτους	**157.357**	259.514
- μεταξύ ενός και πέντε ετών	**169.483**	212.910
- πέραν των πέντε ετών	**71.105**	73.504
Παρούσα αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	**397.945**	545.928
Ανάλυση ανά γεωγραφικό τομέα		
- Κύπρος	**379.441**	529.508
- Ρουμανία	**23.890**	26.823
- Ρωσία	**-**	5.950
Μεικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	**403.331**	562.281
Αποπληρωτέα		
- εντός ενός έτους	**159.450**	264.845
- μεταξύ ενός και πέντε ετών	**171.786**	222.719
- πέραν των πέντε ετών	**72.095**	74.717
Μεικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	**403.331**	562.281

Στα συμβόλαια ενοικιαγοράς, γενικά ο ενοικιαγοραστής: (α) πληρώνει το δικαίωμα αγοράς που καθορίζεται από τη σύμβαση στο τέλος της περιόδου μίσθωσης με αντάλλαγμα το δικαίωμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων, (β) πληρώνει μηνιαία μισθώματα συμπεριλαμβανομένων και δικαιωμάτων ενοικιαγοράς σε όλα τα οφειλόμενα ποσά, και (γ) ευθύνεται για οποιαδήποτε απώλεια ή ζημιά των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων.

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει επίσης συμβόλαια ύψους €222.580 χιλ. (2013: €381.710 χιλ.) στα οποία ο τόκος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και δεν συμπεριλαμβάνεται μέσα στη μεικτή επένδυση.

Στα συμβόλαια χρηματοδοτικών μισθώσεων το αντικείμενο ανήκει στο Συγκρότημα και μισθώνεται για καθορισμένη περίοδο. Ο μισθωτής: (α) πληρώνει καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης ενοίκιο και οποιαδήποτε άλλα ποσά καθίστανται πληρωτέα βάσει των όρων του συμβολαίου, (β) υποχρεούται να διατηρεί το περιουσιακό στοιχείο σε καλή κατάσταση και να αποζημιώνει το Συγκρότημα για οποιαδήποτε ζημιά ή βλάβη, και (γ) με τη λήξη του συμβολαίου μπορεί, είτε να παραδώσει το περιουσιακό στοιχείο στο Συγκρότημα είτε να εξακολουθήσει να έχει το δικαίωμα χρήσης, έναντι ενός ονομαστικού ετήσιου ποσού.

25. Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους

	2014	2013
	€000	€000
Μετοχές	**14.049**	32.118
Ομόλογα	**64.543**	68.329
Αμοιβαία κεφάλαια	**318.969**	256.777
Ενυπόθηκα και άλλα δάνεια	**1.859**	2.200
Τραπεζικές καταθέσεις	**60.492**	70.695
	459.912	430.119
Ακίνητα	**13.080**	13.460
	472.992	443.579

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους κατηγοριοποιούνται στις επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία, κατά επίπεδο, παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Επίπεδο 1	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
2014	**€000**	**€000**	**€000**	**€000**
Μετοχές	**12.606**	**-**	**1.443**	**14.049**
Ομόλογα	**22.229**	**42.314**	**-**	**64.543**
Αμοιβαία κεφάλαια	**318.969**	**-**	**-**	**318.969**
Ενυπόθηκα και άλλα δάνεια	**1.859**	**-**	**-**	**1.859**
	355.663	**42.314**	**1.443**	**399.420**

2013				
Μετοχές	30.302	-	1.816	32.118
Ομόλογα	15.619	52.710	-	68.329
Αμοιβαία κεφάλαια	256.777	-	-	256.777
Ενυπόθηκα και άλλα δάνεια	2.200	-	-	2.200
	304.898	52.710	1.816	359.424

Οι τραπεζικές καταθέσεις είναι χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η λογιστική αξία είναι μια λογική προσέγγιση της εύλογης αξίας, επειδή έχουν από τη φύση τους μικρή διάρκεια ή αναπροσαρμόζονται τακτικά στις τρέχουσες τιμές αγοράς.

25. Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους (συνέχεια)

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατατάχθηκαν στο Επίπεδο 3 παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**1.816**	1.057
Μεταφορά στο επίπεδο 1	**(517)**	-
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	**144**	759
31 Δεκεμβρίου	**1.443**	1.816

Κατά το 2014 και 2013 δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε σημαντικές μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2.

26. Ακίνητα και εξοπλισμός

	Ακίνητα	Εξοπλισμός	**Σύνολο**
2014	€000	€000	**€000**
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	379.193	35.211	**414.404**
Προσθήκες	4.454	3.910	**8.364**
Επανεκτίμηση	7.511	-	**7.511**
Μεταφορά (σε)/από επενδύσεις ακινήτων (Σημ. 22)	(19.847)	277	**(19.570)**
Μεταφορά στα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28)	(68.157)	(3.039)	**(71.196)**
Πωλήσεις και διαγραφές	(1.852)	(1.319)	**(3.171)**
Αποσβέσεις έτους - συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 14)	(4.860)	(8.565)	**(13.425)**
Αποσβέσεις έτους – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.863)	(1.291)	**(3.154)**
Απομείωση έτους – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 16)	(1.460)	-	**(1.460)**
Συναλλαγματικές διαφορές	(25.993)	(1.890)	**(27.883)**
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	**267.126**	**23.294**	**290.420**

1 Ιανουαρίου 2014			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	417.036	182.974	**600.010**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(37.843)	(147.763)	**(185.606)**
Λογιστική αξία	**379.193**	**35.211**	**414.404**

31 Δεκεμβρίου 2014			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	301.535	165.080	**466.615**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(34.409)	(141.786)	**(176.195)**
Λογιστική αξία	**267.126**	**23.294**	**290.420**

26. Ακίνητα και εξοπλισμός (συνέχεια)

	Ακίνητα	Εξοπλισμός	**Σύνολο**
2013	€000	€000	**€000**
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	445.564	37.629	**483.193**
Αποκτήθηκαν μέσω συνένωσης επιχειρήσεων (Σημ. 54.2.1)	105.165	11.135	**116.300**
Προσθήκες	19.643	12.954	**32.597**
Επανεκτίμηση	(16.417)	-	**(16.417)**
Μεταφορά σε επενδύσεις ακινήτων (Σημ. 22)	(55.096)	-	**(55.096)**
Πωλήσεις ως αποτέλεσμα των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(87.692)	(9.539)	**(97.231)**
Άλλες πωλήσεις και διαγραφές	(6.689)	(1.148)	**(7.837)**
Αποσβέσεις έτους - συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 14)	(4.966)	(11.573)	**(16.539)**
Αποσβέσεις έτους – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(6.356)	(3.379)	**(9.735)**
Απομείωση έτους – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(192)	(218)	**(410)**
Απομείωση έτους – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4.755)	-	**(4.755)**
Συναλλαγματικές διαφορές	(9.016)	(650)	**(9.666)**
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	**379.193**	**35.211**	**414.404**

1 Ιανουαρίου 2013			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	552.199	210.760	**762.959**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(106.635)	(173.131)	**(279.766)**
Λογιστική αξία	**445.564**	**37.629**	**483.193**

31 Δεκεμβρίου 2013			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	417.036	182.974	**600.010**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(37.843)	(147.763)	**(185.606)**
Λογιστική αξία	**379.193**	**35.211**	**414.404**

26. Ακίνητα και εξοπλισμός (συνέχεια)

Η λογιστική αξία των ακινήτων του Συγκροτήματος αποτελείται από:

	2014	2013
	€000	€000
Ιδιόκτητα ακίνητα	**263.430**	368.962
Δαπάνες βελτίωσης σε μισθωμένα ακίνητα	**3.696**	10.231
	267.126	379.193

Τα ιδιόκτητα ακίνητα περιλαμβάνουν γη αξίας €96.987 χιλ. (2013: €133.205 χιλ.) για την οποία δεν υπολογίζονται αποσβέσεις.

Η πολιτική του Συγκροτήματος είναι να διενεργεί επανεκτιμήσεις των ιδιόκτητων ακινήτων περιοδικά (κάθε 3 - 5 χρόνια). Ως αποτέλεσμα των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν στην Κύπρο και την επίδραση τους στην αγορά ακινήτων, το Συγκρότημα πραγματοποίησε επανεκτιμήσεις στις 30 Ιουνίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2014. Ως αποτέλεσμα, καθαρό κέρδος από επανεκτίμηση ύψους €7.511 χιλ. (2013: ζημιά €16.417 χιλ.) αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και ζημιά από απομείωση ύψους €1.460 χιλ. (2013: ζημιά €4.947 χιλ.) αναγνωρίστηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι εκτιμήσεις γίνονται από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία των ακινήτων, χρησιμοποιώντας παρατηρημένες τιμές και/ή πρόσφατες συναλλαγές της αγοράς αναλόγως της τοποθεσίας του ακινήτου. Λεπτομέρειες για τις τεχνικές εκτιμήσεων και τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη Σημείωση 22.

Η λογιστική αξία των ιδιόκτητων ακινήτων με βάση το κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2014 θα ήταν €181.818 χιλ. (2013: €241.276 χιλ.).

27. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικά προγράμματα	Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής σε ισχύ	**Σύνολο**
2014	€000	€000	**€000**
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	24.797	105.783	**130.580**
Προσθήκες	9.663	-	**9.663**
Αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής σε ισχύ	-	6.042	**6.042**
Πωλήσεις και διαγραφές	(2.592)	-	**(2.592)**
Αποσβέσεις έτους – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 14)	(7.000)	-	**(7.000)**
Αποσβέσεις έτους – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.679)	-	**(1.679)**
Μεταφορά στα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28)	(6.990)	-	**(6.990)**
Συναλλαγματικές διαφορές	(622)	-	**(622)**
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	**15.577**	**111.825**	**127.402**

27. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Διαγραφή ύψους €1.342 χιλ., που περιλαμβάνεται στις πωλήσεις και διαγραφές , συμπεριλαμβάνεται στα έξοδα αναδιάρθρωσης στα 'Άλλα λειτουργικά έξοδα'.

	Λογισμικά προγράμματα	Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής σε ισχύ	**Σύνολο**
	€000	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου 2014			
Κόστος	132.821	105.783	**238.604**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(108.024)	-	**(108.024)**
Λογιστική αξία	**24.797**	**105.783**	**130.580**
31 Δεκεμβρίου 2014			
Κόστος	123.027	111.825	**234.852**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(107.450)	-	**(107.450)**
Λογιστική αξία	**15.577**	**111.825**	**127.402**

2013			
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	21.047	102.508	**123.555**
Αποκτήθηκαν μέσω συνένωσης επιχειρήσεων (Σημ. 54.2.1)	13.479	-	**13.479**
Προσθήκες	8.314	-	**8.314**
Αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής σε ισχύ	-	3.275	**3.275**
Πωλήσεις και διαγραφές	(4.065)	-	**(4.065)**
Αποσβέσεις έτους – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 14)	(11.747)	-	**(11.747)**
Αποσβέσεις έτους – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.663)	-	**(1.663)**
Συναλλαγματικές διαφορές	(568)	-	**(568)**
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	**24.797**	**105.783**	**130.580**
1 Ιανουαρίου 2013			
Κόστος	137.523	102.508	**240.031**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(116.476)	-	**(116.476)**
Λογιστική αξία	**21.047**	**102.508**	**123.555**
31 Δεκεμβρίου 2013			
Κόστος	132.821	105.783	**238.604**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(108.024)	-	**(108.024)**
Λογιστική αξία	**24.797**	**105.783**	**130.580**

27. **Άυλα περιουσιακά στοιχεία** (συνέχεια)

Αποτίμηση των ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής σε ισχύ

Η αναλογιστική εκτίμηση της αξίας των ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής σε ισχύ βασίζεται σε παραδοχές για τη μελλοντική θνησιμότητα, τις εξαγορές συμβολαίων, τα έξοδα διαχείρισης και πωλήσεων και την απόδοση των επενδύσεων. Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αναλογιστική εκτίμηση της αξίας των ασφαλιστικών εργασιών σε ισχύ είναι:

	2014	2013
Επιτόκιο προεξόφλησης (μετά τη φορολογία)	**10,0%**	10,0%
Απόδοση επενδύσεων	**5,5%**	5,5%
Πληθωρισμός εξόδων	**5,0%**	5,0%

28. **Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση**

Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση

	2014	2013
	€000	€000
Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	**741.877**	-
Θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί	**115.965**	-
Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση:		
- επενδύσεις σε ακίνητα	**11.130**	-
- επένδυση σε κοινοπραξία	**73.683**	-
	942.655	-

Μη-τρέχουσες υποχρεώσεις των ομάδων εκποίησης που κατέχονται προς πώληση

	2014	2013
	€000	€000
Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	**589.223**	-
Θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί	**25.198**	-
	614.421	-

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

Επενδύσεις σε ακίνητα

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

Επένδυση σε κοινοπραξία

Η επένδυση του Συγκροτήματος σε κοινοπραξία αφορά από το Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) που αγοράστηκε από το Συγκρότημα ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας (Σημ. 54.2.1). Το Συγκρότημα κατέχει περίπου το 90% των μονάδων του ταμείου.

28. Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)

Επένδυση σε κοινοπραξία(συνέχεια)
Υπάρχει ένα ενεργό πλάνο πώλησης του MDSF, και στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η επένδυση ταξινομήθηκε στα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση. Κατά την επιμέτρηση σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης, αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ύψους €29.757 χιλ. Αυτή η ζημιά απομείωσης αναγνωρίστηκε στην 'Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων' στην κατάσταση ενοποιημένου λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 16) και αποτελεί μέρος του λειτουργικού τομέα της Κύπρου (Σημ. 5).

Θυγατρικές που εξαγοράστηκαν με σκοπό να πωληθούν
Οι θυγατρικές που εξαγοράστηκαν με σκοπό να πωληθούν αφορούν το Συγκρότημα Αφροδίτη (Σημ. 5), το οποίο εξαγοράστηκε από το Συγκρότημα το Νοέμβριο του 2014, ως μέρος της στρατηγικής του για τη διαχείριση των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των δανειοληπτών. Το Συγκρότημα είναι σε διαδικασία πώλησής του και ως εκ τούτου το έχει ταξινομήσει κατά την αρχική αναγνώριση ως θυγατρική που εξαγοράστηκε με σκοπό να πωληθεί. Κατά την αρχική του αναγνώριση, το Συγκρότημα Αφροδίτη επιμετρήθηκε στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης.

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

Οι κύριες κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των ομάδων εκποίησης που κατέχονται προς πώληση στις 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι:

	Δραστηριότητες στη Ρωσία	Ξενοδοχειακές εργασίες (Kermia)	**Σύνολο**
Περιουσιακά στοιχεία	€000	€000	**€000**
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	85.952	-	**85.952**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	35.994	-	**35.994**
Επενδύσεις	348	-	**348**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	549.830	-	**549.830**
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	25.681	**25.681**
Επενδύσεις σε ακίνητα	33.436	-	**33.436**
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	9.868	768	**10.636**
	715.428	26.449	**741.877**
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες	29.650	-	**29.650**
Καταθέσεις πελατών	545.620	-	**545.620**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	589	-	**589**
Ομολογιακά δάνεια	1.770	-	**1.770**
Δανειακό κεφάλαιο	2.301	-	**2.301**
Λοιπές υποχρεώσεις	6.071	3.222	**9.293**
	586.001	3.222	**589.223**
	129.427	**23.227**	**152.654**

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

28. Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)

Ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)
Μετά την κατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων στη Ρωσία ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση και την επιμέτρησή της σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης, αναγνωρίστηκε απομείωση ύψους €84.098 χιλ., για να μειώσει τη λογιστική αξία των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της ομάδας που εμπίπτει στις απαιτήσεις επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 5 (δηλαδή των ακινήτων και του εξοπλισμού, άυλων και άλλων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) της ομάδας εκποίησης σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης, με βάση εκτιμήσεις της διεύθυνσης. Συνεπώς, η λογιστική αξία των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων μειώθηκε στο μηδέν. Η απομείωση συμπεριλαμβάνεται στις ζημιές των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 5).

Σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική του Συγκροτήματος, επιπλέον ζημιές που αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας μείον κόστος πώλησης της ομάδας εκποίησης και της λογιστικής αξίας των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της ομάδας που εμπίπτουν στις απαιτήσεις επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 5, δεν αναγνωρίζονται.

Τα αποτελέσματα των Ρωσικών δραστηριοτήτων, μαζί με τα αποτελέσματα των Ουκρανικών δραστηριοτήτων (Σημ. 54.1.1) και τα αποτελέσματα του Συγκρότημα Αφροδίτη που παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται στη Σημείωση 5.

Οι καθαρές ταμειακές ροές από τις Ρωσικές δραστηριότητες είναι:

	2014
	€000
Εργασίες	**28.160**
Επενδυτικές	**(5.946)**
Χρηματοδοτικές	**2.059**
Καθαρή ταμειακή εισροή για το έτος	**24.273**

Τα αποτελέσματα των ξενοδοχειακών εργασιών (Kermia) περιλαμβάνονται στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Συγκροτήματος και στον επιχειρηματικό τομέα της Κύπρου (Σημ. 5).

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

	2014	2013
	€000	€000
Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	**973**	-
Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	**24.772**	-
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	**(18.008)**	-
Αποθεματικό των ομάδων εκποίησης και των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται προς πώληση	**7.737**	-

29. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

	2014	2013
	€000	€000
Χρεώστες	**21.279**	22.956
Αποθέματα ακινήτων προς πώληση	**12.662**	14.110
Φόροι επιστρεπτέοι	**48.607**	48.544
Περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων αφυπηρέτησης (Σημ. 13)	**42**	1.319
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 33)	**66.177**	68.387
Προπληρωμένα έξοδα	**1.279**	2.840
Εισπρακτέα από αγορές και πωλήσεις δραστηριοτήτων	**101.550**	129.254
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**83.898**	139.705
	335.494	427.115

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 το εισπρακτέο ποσό που αφορά τις αγορές και τις πωλήσεις δραστηριοτήτων, αφορά την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων (Σημ. 54.1.1), ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2013 αφορά την πώληση των Ελληνικών εργασιών, η οποία διακανονίστηκε το 2014, και την εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας.

30. Καταθέσεις από τράπεζες

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

31. Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες

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

	2014	2013
	€000	€000
Μηχανισμός παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA)	**7.403.741**	9.556.035
Πράξεις νομισματικής πολιτικής	**380.001**	1.400.242
Στοχευμένες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ)	**500.031**	-
	8.283.773	10.956.277

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

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

Η χρηματοδότηση της Εταιρίας μέσω του μηχανισμού παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA) φέρει τόκο ίσο με το επιτόκιο της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, συν ένα περιθώριο.

Λεπτομέρειες σχετικά με τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με τις πιο πάνω διευκολύνσεις χρηματοδότησης παρουσιάζονται στη Σημείωση 48.

32. Καταθέσεις πελατών

	2014	2013
	€000	€000
Ανά κατηγορία κατάθεσης		
Όψεως	**4.237.590**	3.492.789
Ταμιευτηρίου	**955.556**	925.549
Προθεσμίας ή με προειδοποίηση	**7.430.412**	10.552.829
	12.623.558	14.971.167
Ανά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	**11.314.137**	12.705.254
Ρωσία	**-**	918.491
Ηνωμένο Βασίλειο	**1.304.844**	1.244.186
Ρουμανία	**4.577**	30.055
Ουκρανία	**-**	73.181
	12.623.558	14.971.167

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

Οι Ρωσικές δραστηριότητες έχουν ταξινομηθεί ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση στις 31 Δεκεμβρίου 2014, ως εκ τούτου οι Ρωσικές καταθέσεις συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις της ομάδας εκποίησης που κατέχεται προς πώληση στη Σημείωση 28.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι καταθέσεις πελατών περιλαμβάνουν καταθέσεις που ανέρχονται σε €73.181 χιλ., οι οποίες αποτελούν μέρος των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος, που ταξινομήθηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

Στις 31 Ιανουαρίου 2015, η Εταιρία αποδέσμευσε την τελευταία δόση των δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων ύψους περίπου €300 εκ. από το σύνολο των €2.780 εκατ. που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας τον Ιούλιο του 2013. Οι αποδεσμευμένες καταθέσεις υπόκεινται στα περιοριστικά μέτρα σχετικά με μεταφορές χρημάτων στο εξωτερικό που ισχύουν στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα, τα οποία ωστόσο χαλάρωσαν εκτενώς πρόσφατα.

33. Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων

	2014			2013		
	Σύνολο	**Μερίδιο αντασφαλιστών**	**Μερίδιο Συγκροτήματος**	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος
Κλάδος ζωής	**€000**	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων κλάδου ζωής	**514.074**	**(35.542)**	**478.532**	480.085	(31.752)	448.333
Γενικός κλάδος						
Πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	**24.891**	**(11.782)**	**13.109**	30.768	(15.478)	15.290
Λοιπές υποχρεώσεις						
Εκκρεμείς απαιτήσεις	**37.581**	**(18.853)**	**18.728**	40.922	(21.157)	19.765
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ	**125**	**-**	**125**	16	-	16
Απόθεμα εξισορρόπησης	**30**	**-**	**30**	38	-	38
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικού κλάδου	**62.627**	**(30.635)**	**31.992**	71.744	(36.635)	35.109
	576.701	**(66.177)**	**510.524**	551.829	(68.387)	483.442

Το μερίδιο αντασφαλιστών περιλαμβάνεται στα 'Λοιπά περιουσιακά στοιχεία' (Σημ. 29).

Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων κλάδου ζωής

Η κίνηση των υποχρεώσεων για ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής και αντασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία κατά τη διάρκεια του έτους παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014			2013		
	Σύνολο	**Μερίδιο αντασφαλιστών**	**Μερίδιο Συγκροτήματος**	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος
	€000	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**480.085**	**(31.752)**	**448.333**	527.673	(29.561)	498.112
Νέα συμβόλαια	**6.756**	**(877)**	**5.879**	6.585	(945)	5.640
Μεταβολή στις υποχρεώσεις υφιστάμενων συμβολαίων	**27.233**	**(2.913)**	**24.320**	(54.173)	(1.246)	(55.419)
31 Δεκεμβρίου	**514.074**	**(35.542)**	**478.532**	480.085	(31.752)	448.333

33. Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων (συνέχεια)

Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων γενικού κλάδου

Η κίνηση των υποχρεώσεων για ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικού κλάδου και αντασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία κατά έτος παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014			2013		
	Σύνολο	**Μερίδιο αντασφαλιστών**	**Μερίδιο Συγκροτήματος**	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος
Πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	**€000**	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**30.768**	**(15.478)**	**15.290**	36.283	(17.799)	18.484
Ασφάλιστρα	**66.856**	**(38.218)**	**28.638**	78.165	(45.979)	32.186
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	**(72.733)**	**41.914**	**(30.819)**	(83.680)	48.300	(35.380)
31 Δεκεμβρίου	**24.891**	**(11.782)**	**13.109**	30.768	(15.478)	15.290

Η πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα και αντασφάλιστρα αντιπροσωπεύουν το ποσό των ασφαλίστρων για ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία δεν έχουν λήξει κατά την ημερομηνία αναφοράς.

	2014			2013		
	Σύνολο	**Μερίδιο αντασφαλιστών**	**Μερίδιο Συγκροτήματος**	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος
Εκκρεμείς απαιτήσεις και αναπροσαρμογές για ζημιές	**€000**	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**40.922**	**(21.157)**	**19.765**	39.703	(18.567)	21.136
Ποσό που πληρώθηκε για απαιτήσεις που διευθετήθηκαν κατά το έτος	**(24.093)**	**9.759**	**(14.334)**	(26.835)	10.295	(16.540)
Αύξηση στις υποχρεώσεις για απαιτήσεις	**20.752**	**(7.455)**	**13.297**	28.054	(12.885)	15.169
31 Δεκεμβρίου	**37.581**	**(18.853)**	**18.728**	40.922	(21.157)	19.765
Απαιτήσεις που έχουν γνωστοποιηθεί	**34.838**	**(17.542)**	**17.296**	37.775	(19.616)	18.159
Απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί	**2.743**	**(1.311)**	**1.432**	3.147	(1.541)	1.606
	37.581	**(18.853)**	**18.728**	40.922	(21.157)	19.765

34. Ομολογιακά δάνεια

	Συμβατικό επιτόκιο	**2014**	2013
Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια		**€000**	€000
€2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη DJ EUROSTOXX 50	**531**	531
USD 2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη S&P 500	**162**	143
		693	674
Άλλα ομολογιακά δάνεια			
Πιστοποιητικά καταθέσεων και γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια	11%	**-**	349
Άτοκο δάνειο από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως	-	**492**	492
		492	841
		1.185	1.515

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 Συγκροτήματος.

Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) υπό το οποίο μπορεί να εκδοθούν ομολογιακά δάνεια ύψους μέχρι συνολικού ονομαστικού ποσού €4.000 εκατ. (2013: €4.000 εκατ.).

Κατά τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας το 2013, τα επηρεαζόμενα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας συμμετείχαν στη διάσωση με ίδια μέσα (bail-in), είτε εξ ολοκλήρου είτε εν μέρει, και μετατράπηκαν σε συνήθεις μετοχές και καταθέσεις σε μετρητά. Τα ομολογιακά δάνεια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, αποτελούν την υπολειπόμενη συμμετοχή των προϊόντων που ακολούθησε της μετατροπής των ομολογιακών δανείων.

Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα

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

Άλλα ομολογιακά δάνεια

Τα πιστοποιητικά καταθέσεων και γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια που εκδόθηκαν από την CB Uniastrum Bank LLC στο άρτιο, έχουν διάρκεια μέχρι ένα έτος και δεν είναι εισηγμένα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι μέρος της ομάδας εκποίησης που κατέχεται προς πώληση (Σημ. 28).

Καλυμμένα Αξιόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί πρόγραμμα για την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων ύψους μέχρι €5.000 εκατ. σύμφωνα με τον περί Καλυμμένων Αξιογράφων Νόμο της Κύπρου και την περί Καλυμμένων Αξιογράφων Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Εταιρία εξέδωσε τον Δεκέμβριο του 2011 καλυμμένα αξιόγραφα ύψους €1.000 εκατ. Τα καλυμμένα αξιόγραφα είχαν διάρκεια 3 χρόνια με δυνατότητα παράτασης της αποπληρωμής τους κατά ένα έτος, έφεραν τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor συν 1,25% ετησίως και διαπραγματεύονταν στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου. Οι όροι έκδοσης των καλυμμένων αξιογράφων ύψους €1.000 εκατ. τα οποία είναι εξασφαλισμένα με ενυπόθηκα οικιστικά δάνεια στην Κύπρο, έχουν αναθεωρηθεί. Η αναθεωρημένη διάρκειά τους είναι μέχρι τις 12 Ιουνίου 2017 και το ετήσιο επιτόκιο τους είναι ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον 3.25%. Ο τόκος καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση.

34. Ομολογιακά δάνεια (συνέχεια)

Καλυμμένα Αξιόγραφα (συνέχεια)

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για καλυμμένα ομόλογα παρουσιάζονται στη Σημείωση 48.

Η υποχρέωση από την έκδοση καλυμμένων αξιογράφων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό, γιατί τα αξιόγραφα που έχουν εκδοθεί, κατέχονται από την Εταιρία.

Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση

Βάσει των όρων των διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης για την εξαγορά της Λαϊκής Τράπεζας, η Εταιρία ανέλαβε τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Λαϊκής Τράπεζας ως εκδότης των δύο ομολόγων εγγυημένων από την Κυβέρνηση, ύψους €500 εκατ. το καθένα. Τα ομόλογα εκδόθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στις 14 Νοεμβρίου και 27 Νοεμβρίου του 2012 αντίστοιχα και είχαν διάρκεια 364 ημέρες. Τον Νοέμβριο του 2013, η διάρκεια των ομολόγων παρατάθηκε κατά ένα επιπλέον έτος. Τον Νοέμβριο του 2014 η διάρκεια των ομολόγων παρατάθηκε για περαιτέρω περίοδο τριών ετών. Τα ομόλογα φέρουν ετήσιο σταθερό επιτόκιο 5%. Τα ομόλογα είναι εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση κι εκδόθηκαν σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και τα διατάγματα για τον περί της 'Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο'. Η υποχρέωση από την έκδοση αυτών των ομολόγων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό, γιατί οι σχετικοί τίτλοι κατέχονται εξ ολοκλήρου από την Εταιρία. Τα ομόλογα είναι ενεχυριασμένα ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες. Τα ομόλογα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

35. Λοιπές υποχρεώσεις

	2014	2013
	€000	€000
Φόροι πληρωτέοι	**25.069**	13.247
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα πληρωτέα	**8.289**	12.382
Υποχρέωση προγραμμάτων αφυπηρέτησης (Σημ. 13)	**16.201**	9.139
Πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές (Σημ. 41)	**27.329**	52.312
Πρόβλεψη για απομείωση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων και υποχρεώσεων (Σημ. 15 και Σημ. 41)	**85.751**	-
Υποχρεώσεις για συμβάσεις συνδεδεμένες με επενδύσεις υπό διαχείριση	**4.984**	5.391
Δεδουλευμένα έξοδα και λοιπές προβλέψεις	**43.390**	32.759
Αναβαλλόμενα έσοδα	**8.024**	8.761
Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	**2.609**	2.604
Μετοχές που υπόκεινται σε διατάγματα Δικαστηρίου (Σημ. 37)	**(441)**	(58.922)
Υποχρεώσεις στη διαδικασία διακανονισμού	**31.708**	25.754
Λοιπές υποχρεώσεις	**97.518**	98.615
	350.431	202.042

35. Λοιπές υποχρεώσεις (συνέχεια)

Πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές

Η κίνηση για το έτος στην πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	**52.312**	10.042
Αύξηση πρόβλεψης για το έτος – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 14)	**11.345**	8.500
Αύξηση πρόβλεψης για το έτος – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**704**	36.919
Χρήση πρόβλεψης	**(800)**	(1.089)
Αποδέσμευση πρόβλεψης για το έτος – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 41)	**(36.000)**	-
Αποδέσμευση πρόβλεψης για το έτος – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 14)	**-**	(2.000)
Συναλλαγματικές διαφορές	**(78)**	(60)
31 Δεκεμβρίου	**27.483**	52.312
Μείον: ποσά που κατέχονται προς πώληση	**(154)**	-
	27.329	52.312

Η πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές δεν περιλαμβάνει απαιτήσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων που προκύπτουν στα πλαίσια των συνήθων εργασιών των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος. Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 41.

36. Δανειακό κεφάλαιο

	Συμβατικό επιτόκιο	**2014**	2013
		€000	€000
Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015	2,50%	**-**	4.676

Τα Χρεόγραφα του 2013 εκδόθηκαν από τη CB Uniastrum Bank LLC και είναι σε Δολάρια Αμερικής. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι μέρος της ομάδας εκποίησης που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28).

37. Μετοχικό κεφάλαιο

	2014		2013	
	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	**€000**	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές €0,10 η κάθε μια (2013: €1,00 η κάθε μια)	**47.677.593**	**4.767.759**	4.686.414	4.686.414
Εκδοθέν				
1 Ιανουαρίου	**4.683.985**	**4.683.985**	1.795.141	1.795.141
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές (bail-in)	**150**	**150**	3.814.495	3.814.495
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί/ακυρωθεί	**58.625**	**58.625**	-	-
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (bail-in)	**-**	**-**	122.541	122.541
Επιπρόσθετες μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα για την εξαγορά κατά το 2013 (Σημ. 54.2.1)	**12.951**	**12.951**	845.758	845.758
Μετατροπή ΜΑΕΚ σε μετοχές	**-**	**-**	459.399	459.399
Μείωση στην ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου	**-**	**(4.280.140)**	(2.353.349)	(2.353.349)
Έκδοση μετοχών	**4.166.667**	**416.667**	-	-
31 Δεκεμβρίου 2014	**8.922.378**	**892.238**	4.683.985	4.683.985

Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο

Στις 28 Αυγούστου 2014, σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση, εγκρίθηκε μείωση στο εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας από €4.767.759 χιλ. διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια, σε €476.776 χιλ. διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια.

Κατόπιν της μείωσης της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε από €476.776 χιλ. διαιρεμένο σε 4.767.759.272 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια σε €4.767.759 χιλ. διαιρεμένο σε 47.677.592.720 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια, με τη δημιουργία 42.909.833.448 νέων συνήθων μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια, οι οποίες έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) από όλες τις απόψεις μεταξύ τους και με όλες τις άλλες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας.

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο

2014

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

Κατά τη διάρκεια του 2014, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 4.166.667 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, ως αποτέλεσμα της Αύξησης Κεφαλαίου. Η τιμή έκδοσης ανά συνήθη μετοχή ήταν €0,24. Επιπρόσθετα, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 58.625 χιλ. μετοχές, ως αποτέλεσμα της ακύρωσης και απόσυρσης προσωρινών διαταγμάτων κατά το 2014 που απαγόρευαν στην Εταιρία να μετατρέπει τις καταθέσεις σε μετοχές ως συνέπεια της διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in) κατά το 2013. Κατά συνέπεια, 12.951 χιλ. μετοχές εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με τις πρόνοιες των διαταγμάτων.

Όλες οι εκδομένες μετοχές φέρουν τα ίδια δικαιώματα.

37. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

2014 (συνέχεια)
Στις 16 Δεκεμβρίου 2014, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας που προέκυψε από τη Φάση 1 και 2 της Αύξησης Κεφαλαίου, οι συνήθεις μετοχές οι οποίες εκδόθηκαν στους κατόχους των ανασφάλιστων καταθέσεων και άλλων προϊόντων συνέπεια των Διαταγμάτων σε σχέση με την Ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας με διάσωση με ίδια μέσα (bail-in), οι συνήθεις μετοχές οι οποίες παραχωρήθηκαν στους κατόχους χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης της Εταιρίας συνέπεια των Διαταγμάτων σε σχέση με την ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in), και οι συνήθεις μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα συνέπεια των διαταγμάτων περί πώλησης ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, άρχισαν να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ). Επιπρόσθετα, τερματίστηκε η αναστολή διαπραγμάτευσης των συνήθων μετοχών της Εταιρίας που ήταν ήδη εισηγμένες στο ΧΑΚ και ΧΑ.

Μείωση στην ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών και επιπρόσθετο μετοχικό κεφάλαιο ύψους €1 δις
Στις 28 Ιουλίου 2014, η Εταιρία ανακοίνωσε την επιτυχή ολοκλήρωση της ιδιωτικής τοποθέτησης 4.166.666.667 νέων συνήθων μετοχών στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή, με συνολικά μεικτά έσοδα ύψους €1 δις.

Η ιδιωτική τοποθέτηση ολοκλήρωσε τη Φάση 1 της Αύξησης Κεφαλαίου, η οποία απευθυνόταν σε καταρτισμένους επενδυτές (όπως ορίζονται στην Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της ΕΕ και το άρθρο 2 του κυπριακού Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου), και παρόμοια καταρτισμένους θεσμικούς επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες, τόσο νέους επενδυτές όσο και υφιστάμενους μετόχους.

Στη Φάση 2 της Αύξησης Κεφαλαίου, οι υφιστάμενοι μέτοχοι μπορούσαν να υποβάλουν αίτηση για αγορά μέχρι 20% του συνολικού αριθμού μετοχών που παραχωρήθηκαν σε καταρτισμένους επενδυτές στη Φάση 1 και στην ίδια τιμή (‘διαδικασία clawback’). Η ελάχιστη επένδυση στη διαδικασία clawback ήταν €100 χιλ. ανά μέτοχο και όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι μπορούσαν να συμμετάσχουν. Οι μετοχές στη διαδικασία clawback κατανεμήθηκαν ανάμεσα στους μετόχους που συμμετείχαν σε αυτή κατά αναλογία, με βάση τις μετοχές που κατείχαν κατά το χρόνο της κατανομής, εξαιρουμένων των μετοχών που αποκτήθηκαν στη διαδικασία της Φάσης 1. Η Φάση 2 της Αύξησης Κεφαλαίου, που περιλάμβανε τη διαδικασία clawback μέχρι 20% των μετοχών ιδιωτικής τοποθέτησης, ολοκληρώθηκε στις 21 Αυγούστου 2014. Λήφθηκαν έγκυρες αιτήσεις για 433.042.768 νέες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας στην τιμή €0,24 ανά μετοχή, με συνολικά μεικτά έσοδα ύψους €103.930 χιλ. Οι μετοχές για τις οποίες λήφθηκαν αιτήσεις, και τα συνολικά μεικτά έσοδα στα πλαίσια της Φάσης 2 αντιστοιχούν σε 10,39% των μετοχών και του συνολικού ποσού του €1 δις που αντλήθηκε στο πλαίσιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (Φάση 1).

Με βάση τα αποτελέσματα της Φάσης 2, η κατανομή των νέων συνήθων μετοχών της Εταιρίας στους επενδυτές στο πλαίσιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (Φάση 1) μειώθηκε αναλογικά κατά 10,39%, έτσι ώστε να ικανοποιηθούν οι αιτήσεις των υφιστάμενων μετόχων που υπέβαλαν αιτήσεις στα πλαίσια της Φάσης 2.

Στις 28 Αυγούστου 2014, συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση (ΕΓΣ) των μετόχων της Εταιρίας για να εγκρίνει την παραίτηση των δικαιωμάτων προτίμησης και την έγκριση της μείωσης της ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών.

Η ΕΓΣ ενέκρινε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις μέσω της Φάσης 1 και 2 της Αύξησης Κεφαλαίου. Οι μέτοχοι της Εταιρίας ενέκριναν επίσης τη Δημόσια Προσφορά Μετοχικού Κεφαλαίου για προσφορά μέχρι €100 εκατ. νέων συνήθων μετοχών στην τιμή €0,24 ανά μετοχή (Φάση 3).

37. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

2014 (συνέχεια)
Μείωση στην ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών και επιπρόσθετο μετοχικό κεφάλαιο ύψους €1 δις (συνέχεια)
Συγκεκριμένα, η ΕΓΣ ενέκρινε τα ακόλουθα αναφορικά με τη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής:

- Τη μείωση του εκδοθέν μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €4.755.711 χιλ., διαιρεμένο σε 4.755.710.678 πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια, σε €475.571 χιλ. διαιρεμένο σε 4.755.710.678 πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια, μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε μίας από τις συνήθεις μετοχές που αποτελούν το εγκεκριμένο και το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, από €1,00 σε €0,10.
- Τη χρησιμοποίηση από το ποσό των €4.280.140 χιλ. που αντιστοιχεί στο ποσό που ακυρώθηκε από το εξοφληθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, ποσού €2.327.654 χιλ. για τη διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας και ποσού €1.952.486 χιλ. για τη δημιουργία αποθεματικού από μείωση κεφαλαίου (capital reduction reserve), σύμφωνα με την παράγραφο (ε) του εδαφίου (1) του άρθρου 64 του περί Εταιρειών Νόμου.
- Την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου όπως περιγράφεται πιο πάνω.

Τα πιο πάνω ψηφίσματα υπόκειντο σε έγκριση από το Δικαστήριο, η οποία εκδόθηκε στις 29 Αυγούστου 2014.

Η ΕΓΣ ενέκρινε επίσης τα ακόλουθα σχετικά με την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών στο πλαίσιο της τοποθέτησης και της ανοικτής προσφοράς:

- Την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών της Εταιρίας μέχρι το συνολικό ονομαστικό ποσό των €416.667 χιλ. (το οποίο ισοδυναμεί με 4.166.666.667 συνήθεις μετοχές αξίας €0,10 η κάθε μια), σε σχέση με και/ή για την εφαρμογή της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, σε τιμή έκδοσης ανά συνήθη μετοχή ίση με €0,24.
- Την αμετάκλητη και χωρίς όρους απεμπολή (waiving) των δικαιωμάτων προτίμησης που έχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας.

Σαν αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της έκδοσης των 4.166.667 χιλ. συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μια, με τιμή έκδοσης €0,24 ανά μετοχή, στις 18 Σεπτεμβρίου 2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €416.667 χιλ.

Η Δημόσια Προσφορά σε ιδιώτες αποτελούσε την τρίτη και τελική φάση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Υπό τους όρους και προϋποθέσεις όπως παρατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο, κάθε δικαιούχος μέτοχος μπορούσε να εγγραφεί για συνολικό μέγιστο ποσό μέχρι 416.666.667 νέες μετοχές στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή. Η Φάση 3 ολοκληρώθηκε στις 9 Ιανουαρίου 2015 και εκδόθηκαν συνολικά 567.188 καινούργιες συνήθεις μετοχές στις 14 Ιανουαρίου 2015. Οι καινούργιες αυτές μετοχές εισήχθηκαν και άρχισαν διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και ΧΑ στις 2 Φεβρουαρίου 2015.

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

Η ανακεφαλαιοποίηση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί 'Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διατάγματος του 2013' (το 'Διάταγμα') το οποίο εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, του περί 'Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Τροποποιητικού Διατάγματος του 2013' (το 'Τροποποιητικό Διάταγμα') το οποίο εκδόθηκε στις 21 Απριλίου 2013 και των περί 'Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ Τροποποιητικών (Αρ. 2 και 3) του 2013' (τα 'Τροποποιητικά Διατάγματα Αρ. 2 και 3') τα οποία εκδόθηκαν στις 30 Ιουλίου 2013, από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης (μαζί τα 'Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα').

37. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

2013 (συνέχεια)
Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Διατάγματος και τις αποφάσεις της Αρχής Εξυγίανσης, το 47,5% των ανασφάλιστων καταθέσεων της Εταιρίας μετατράπηκαν σε συνήθεις μετοχές Τάξης Α. Επιπλέον, σύμφωνα με το Διάταγμα Αρ. 2, δομημένα προϊόντα που ήταν εκδομένα μετατράπηκαν επίσης σε μετοχές.

Επιπλέον, τα χρέη και απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης της Εταιρίας, μετατράπηκαν σε μετοχές Τάξης Δ με τιμή μετατροπής 1 μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00 για κάθε €1,00 του κεφαλαίου αυτών των χρεών και απαιτήσεων. Σύμφωνα με τα τροποποιητικά Διατάγματα Αρ. 2 και 3, η ονομαστική αξία όλων των μετοχών τάξης Δ μειώθηκε από €1,00 η κάθε μία σε €0,01 η κάθε μία.

Όλες οι εκδομένες μετοχές Τάξης Α και Δ μετατράπηκαν μετέπειτα σε συνήθεις μετοχές €0,01 η κάθε μία.

Επιπλέον, τα Τροποποιητικά Διατάγματα Αρ. 2 και 3 προνοούν για τη μείωση στην ονομαστική αξία όλων των εκδομένων συνήθων μετοχών στις 29 Μαρτίου 2013 από €1,00 η κάθε μία σε €0,01 η κάθε μία.

Μετά τη μετατροπή των μετοχών Τάξης Α, και Τάξης Δ σε συνήθεις μετοχές όπως περιγράφεται στα Τροποποιητικά Διατάγματα Αρ. 2 και 3, κάθε 100 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μια που ήταν εγγεγραμμένες υπό τον ίδιο μέτοχο, ενοποιήθηκαν και μετατράπηκαν σε μία συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια. Οποιεσδήποτε συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 οι οποίες δεν ενοποιήθηκαν (ήτοι αριθμός μετοχών μικρότερος του 100 που υπολείπονταν αναφορικά με κάθε μέτοχο) ακυρώθηκαν και το συνολικό ποσό της ονομαστικής αξίας των μετοχών που ακυρώθηκαν χρησιμοποιήθηκε για τη διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας.

Μετοχές που υπόκεινται σε απαγορευτικά διατάγματα

Μετά την έκδοση των Διαταγμάτων Διάσωσης με Ίδια Μέσα αναφορικά με τη μετατροπή καταθέσεων σε μετοχές, αριθμός επηρεαζόμενων καταθετών καταχώρησε αγωγές κατά της Εταιρίας και άλλων μερών (Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, Υπουργείο Οικονομικών κτλ.) στη βάση, μεταξύ άλλων, ότι ο 'Περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2013' και τα διάφορα Διατάγματα που εκδόθηκαν με βάση το Νόμο για να εφαρμοστεί η μετατροπή των καταθέσεων σε μετοχές, αντίκεινται στο Σύνταγμα της Δημοκρατίας και στην Ευρωπαϊκή Σύμβαση Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων.

Για κάποιες από τις αγωγές, εκδόθηκαν προσωρινά διατάγματα τα οποία απαγόρευαν στην Εταιρία να μετατρέψει τις καταθέσεις των εν λόγω αιτητών σε μετοχές. Η Εταιρία υπερασπίζεται σθεναρά τις αγωγές των καταθετών, οι οποίες εκκρεμούν ενώπιον των Επαρχιακών Δικαστηρίων.

Οι μετοχές οι οποίες αποτελούν αντικείμενο των εν λόγω προσωρινών διαταγμάτων και οι οποίες εκδόθηκαν με βάση το περί διάσωσης με ίδια μέσα διάταγμα (bail-in), αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια στον ενοποιημένο ισολογισμό ως 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα', με αντίστοιχη χρέωση στις 'Λοιπές υποχρεώσεις' στις συνολικές υποχρεώσεις. Κατά τη διάρκεια του 2014 το υπόλοιπο των συνήθων μετοχών που μεταφέρθηκαν από τις 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα' στο μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε €58.481 χιλ. και στις 31 Δεκεμβρίου 2014 συνήθεις μετοχές ύψους €441 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €58.922 χιλ.) υπόκεινται σε απαγορευτικά διατάγματα.

Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

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

Σύμφωνα με τα Διατάγματα που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης το 2013, το υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο μειώθηκε στο μηδέν και η μείωση χρησιμοποιήθηκε για τη διαγραφή των συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας.

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

37. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου

Το αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου δημιουργήθηκε μετά την έγκριση για τη μείωση της ονομαστικής αξίας συνήθων μετοχών από €1,00 η κάθε μία σε €0,10 η κάθε μία. Η μείωση κεφαλαίου ανέρχεται σε €4.280.140 χιλ. από την οποία ποσό ύψους €2.327.654 χιλ. χρησιμοποιήθηκε για τη διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας και ποσό €1.952.486 χιλ. πιστώθηκε στο αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου.

Ίδιες μετοχές της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα και από συγγενείς εταιρίες αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια κατά την αγορά, πώληση, έκδοση ή ακύρωση αυτών των μετοχών. Δεν αναγνωρίζεται οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο αριθμός αυτών των μετοχών στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 20.751 χιλ. ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία (2013: 20.767 χιλ. ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μια). Η συνολική αξία κτήσης των ιδίων μετοχών ανήλθε σε €88.051 χιλ. (2013: €88.051 χιλ.).

Μέρος αυτών των μετοχών που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα προέκυψαν από τη μετατροπή σε μετοχές καταθέσεων που είχαν οι οντότητες αυτές στην Εταιρία (bail-in), οι οποίες πρέπει να πωληθούν εντός στο εγγύς μέλλον.

Επιπρόσθετα, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής είχε στην κατοχή της 3.043 χιλ. (2013: 3.043 χιλ.) μετοχές της Εταιρίας ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζομένων (Σημ. 25). Η αξία κτήσεως των μετοχών αυτών ήταν €21.463 χιλ. (2013: €21.463 χιλ.).

38. Μερίσματα

Η Εταιρία υπόκειται σε απαγόρευση διανομής μερισμάτων από τις εποπτικές αρχές και ως εκ τούτου, κατά τη διάρκεια των ετών 2013 και 2014 δεν προτάθηκε και δεν πληρώθηκε μέρισμα.

39. Συσσωρευμένες ζημιές

Το μόνο αποθεματικό που είναι διανεμητέο ως μέρισμα είναι τα αδιανέμητα κέρδη.

Οι εταιρίες, φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου, που δεν διανέμουν τουλάχιστον το 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 20% για τα έτη 2012 και 2013 και 17% για το 2014 και μετέπειτα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι της Εταιρίας (άτομα και εταιρίες), κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Λογιζόμενη διανομή δεν εφαρμόζεται αναφορικά με κέρδη που αναλογούν άμεσα ή έμμεσα σε μετόχους που δεν είναι κάτοικοι Κύπρου.

Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που έχει ήδη διανεμηθεί για το έτος στο οποίο αναφέρονται τα κέρδη.

Αυτή η έκτακτη εισφορά για την άμυνα καταβάλλεται από την Εταιρία για λογαριασμό των μετόχων της.

Κατά τη διάρκεια του 2013 και 2014 δεν πληρώθηκε οποιαδήποτε λογιζόμενη διανομή μερίσματος από την Εταιρία.

40. Διαχειριστικές δραστηριότητες

Το Συγκρότημα προσφέρει υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και θεματοφυλακής που συνεπάγονται την κατοχή ή επένδυση χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό πελατών του. Το Συγκρότημα δεν έχει ευθύνη έναντι των πελατών του για τυχόν αφερεγγυότητα άλλων τραπεζών ή οργανισμών. Τα περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση και θεματοφυλακή δεν περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Συγκροτήματος, εκτός εάν έχουν τοποθετηθεί με το Συγκρότημα. Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση και θεματοφυλακή στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν €951.293 χιλ. (2013: €930.000 χιλ.).

41. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

Ως μέρος των υπηρεσιών που προσφέρονται σε πελάτες, το Συγκρότημα αναλαμβάνει διάφορες μη ανακλήσιμες και ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Αυτές περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, πιστώσεις εισαγωγής και άλλα όρια δανείων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμα χρησιμοποιηθεί.

Παρόλο που αυτές οι υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό, εκθέτουν το Συγκρότημα σε πιστωτικό κίνδυνο και ως εκ τούτου περιλαμβάνονται στη μέγιστη έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο (Σημ. 46).

Κατά τη διάρκεια του έτους, το Συγκρότημα αναγνώρισε πρόβλεψη ύψους €85.751 χιλ. (Σημ. 35) για αυτές τις υποχρεώσεις.

Συμφωνίες για κεφαλαιουχικές δαπάνες

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμφωνίες για κεφαλαιουχικές δαπάνες σε ακίνητα, εξοπλισμό και άυλα περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονται σε €5.203 χιλ. (2013: €1.867 χιλ.).

Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές

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

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

Παρόλο που η έκβαση αυτών των θεμάτων είναι από τη φύση τους αβέβαιη, η διεύθυνση πιστεύει ότι, με βάση τη διαθέσιμη πληροφόρηση, έχουν γίνει κατάλληλες προβλέψεις σε σχέση με τις νομικές διαδικασίες και τα κανονιστικά θέματα στις 31 Δεκεμβρίου 2014, και ως εκ τούτου δεν προβλέπεται ότι οι εκκρεμούσες επιδικίες και άλλες διαδικασίες θα έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος. Δεν είναι πρακτικά εφικτό να υπολογιστεί η συνολική εκτίμηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης για νομικές διαδικασίες και κανονιστικά θέματα της Εταιρίας.

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

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

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

41. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις (συνέχεια)

Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Έρευνα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Ελλάδος
Το 2014 η Εταιρία ήταν υπό διερεύνηση στην Ελλάδα από την ΕΚ Ελλάδος, σε σχέση με την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (ΜΑΚ) το 2009 και την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) το 2011 και πιο συγκεκριμένα, κατά πόσον η Εταιρία παραβίασε ορισμένες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας αναφορικά με την παροχή επενδυτικών συμβουλών χωρίς να έχει συνάψει τις απαιτούμενες συμφωνίες με τους πελάτες ή χωρίς να έχει πραγματοποιήσει τον απαιτούμενο έλεγχο καταλληλότητας, σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο ο οποίος μετέφερε την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων και του εφαρμοστέου κανονισμού.

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

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

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

Πρόσφατα, η ΕΚ Κύπρου εξέδωσε την απόφασή της σχετικά με τη μη δημοσιοποίηση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2012 εντός των νομικά καθορισμένων χρονικών ορίων. Δεν επιβλήθηκε πρόστιμο, αλλά έχει γίνει επίπληξη. Η Εταιρία καταχώρησε προσφυγή ενώπιον του Ανώτατου Δικαστηρίου ενάντια της επίπληξης.

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

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

41. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις (συνέχεια)

Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Έρευνες Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) Κύπρου (συνέχεια)
Επιπρόσθετα, η ΕΚ Κύπρου βρίσκεται στη διαδικασία διερεύνησης:

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

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

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

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

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

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

41. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις (συνέχεια)

Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

Δικαστικές υποθέσεις για Διάσωση με Ίδια Μέσα (συνέχεια)
Καταθέτες και μέτοχοι της Λαϊκής Τράπεζας
Η Εταιρία έχει συνενωθεί ως εναγόμενος σε ορισμένες αγωγές που έχουν εγερθεί εναντίον της Λαϊκής Τράπεζας από τους καταθέτες, μετόχους και κατόχους πιστωτικών τίτλων της. Αυτές οι αγωγές έχουν εγκριθεί σε παρόμοια βάση με αυτές που έχουν εγκριθεί από τους καταθέτες και μετόχους της Εταιρίας που έχουν επηρεαστεί από την εφαρμογή της Διάσωσης με Ίδια Μέσα όπως περιγράφονται πιο πάνω.

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

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

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

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

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

Στην περίπτωση που επιβληθεί πρόστιμο, αυτό μπορεί να υπολογιστεί ως ποσοστό του κύκλου εργασιών της Εταιρίας.

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

41. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις (συνέχεια)

Επιδικίες και υπό διαιτησία διαφορές (συνέχεια)

CNP Διαιτησία (συνέχεια)
Μετά την ένταξη της Λαϊκής Τράπεζας σε καθεστώς εξυγίανσης, η CNP κίνησε διαδικασία διαιτησίας στο Λονδίνο υπό την αιγίδα του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου, υποστηρίζοντας ότι η Εταιρία είναι διάδοχος της Λαϊκής Τράπεζας σε σχέση με τις δύο συμβάσεις και ότι οι εν λόγω συμβάσεις (ιδίως η Σύμβαση Διανομής) έχουν παραβιαστεί. Η CNP διεκδικεί ποσά ύψους €105 εκ. και €75 εκ. αντίστοιχα. Η Εταιρία εκτιμά ότι έχει βάσιμη υπεράσπιση όσον αφορά και τις δύο διαδικασίες και προτίθεται να τις αντικρούσει σθεναρά. Μία από τις υπερασπίσεις που έθεσε η Εταιρία είναι η ματαίωση (frustration) των συμβάσεων, αφού λόγω των πολύ σημαντικών αλλαγών του Μαρτίου 2013, οι συμβάσεις που έχουν συναφθεί μεταξύ της CNP και της Λαϊκής Τράπεζας είναι αδύνατον να λειτουργήσουν στο πλαίσιο της νέας πραγματικότητας. Η ακρόαση της διαδικασίας της επιδιαιτησίας θα πραγματοποιηθεί τον Μάιο του 2016.

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

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

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

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

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

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

42. Καθαρή ταμειακή ροή για εργασίες

	2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**166.998**	(514.970)
Ζημιές πριν τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(463.000)**	(1.558.309)
Αναπροσαρμογές για:		
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες πιστωτικές ζημιές πελατών	**968.639**	1.126.253
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	**16.579**	26.274
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	**8.679**	13.410
Απομείωση ακινήτων και εξοπλισμού	**1.460**	5.165
Απομείωση σε εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης	**113.855**	-
Ζημιές από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	**114.228**	1.365.624
Απόσβεση διαφορών υπέρ το άρτιο/προεξοφλήσεων σε ομόλογα και δανειακό κεφάλαιο	**(53.764)**	(98.328)
Ζημιές από πωλήσεις και διαγραφές ακινήτων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	**2.273**	3.064
Ζημιές από πωλήσεις επενδύσεων σε ακίνητα και επενδύσεων σε ακίνητα που κρατούνται για πώληση	**170**	-
Ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα και επενδύσεων σε ακίνητα που κρατούνται για πώληση	**11.122**	78.203
Τόκοι από επενδύσεις σε ομόλογα	**(140.732)**	(208.262)
Μερίσματα	**(338)**	(432)
Καθαρά κέρδη από την πώληση επενδύσεων σε μετοχές	**(48.907)**	(962)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές από την πώληση επενδύσεων σε ομόλογα	**(102.837)**	11.530
Μερίδιο στα (κέρδη)/ζημιές συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	**(4.852)**	4.702
Ζημιά από διάλυση/πώληση θυγατρικών	**-**	1.361
(Κέρδη)/ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία ομολόγων σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας	**(2.162)**	28.168
Απομείωση επένδυσης συγγενών εταιριών	**2.078**	-
Απομείωση επενδύσεων	**7.309**	22.786
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου	**-**	(4.319)
Τόκοι χρηματοδότησης από κεντρικές τράπεζες	**138.643**	167.560
Τόκοι ομολογιακού δανείου	**86**	629
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	**(6.042)**	(3.275)
	729.485	465.872
Μεταβολή σε:		
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**106.993**	1.577.763
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	**(66.684)**	(1.356.804)
Υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**283.715**	422.212
Καταθέσεις πελατών	**(1.648.459)**	(6.080.246)
Αξία ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής σε ισχύ και υποχρεώσεις	**(4.541)**	(164)
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**1.683.179**	2.318.390
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**170.212**	224.680
Έσοδα εισπρακτέα και προπληρωμένα έξοδα	**(233)**	(691)
Λοιπές υποχρεώσεις	**40.607**	(93.559)
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	**13.548**	(3.510)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**(45.171)**	(132.199)
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**(9.187)**	(3.342)
Συμφωνίες επαναγοράς	**(14.322)**	(13.769)
Δανειακό κεφάλαιο	**(918)**	(129.574)
	1.238.224	(2.804.941)
Φόροι που πληρώθηκαν	**(4.223)**	(11.194)
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες	**1.234.001**	(2.816.135)

42. Καθαρή ταμειακή ροή για εργασίες (συνέχεια)

Μη ταμειακές συναλλαγές

Διάσωση με ίδια μέσα
2013: Στα πλαίσια της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας με ίδια μέσα (bail-in), 47,5% των ανασφάλιστων καταθέσεων και τα δομημένα προϊόντα καθώς και τα ομολογιακά δάνεια που ήταν εκδομένα στις 29 Μαρτίου 2013 μετατράπηκαν σε συνήθεις μετοχές σύμφωνα με τα διατάγματα που εκδόθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης. Επιπρόσθετα, η ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών μειώθηκε και το συνολικό ποσό της μείωσης καθώς και του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο χρησιμοποιήθηκε για τη διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών.

2014: Καταθέσεις που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί και ακυρωθεί το 2014 ύψους €58.625 χιλιάδες μετατράπηκαν σε εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο. Οι καταθέσεις πελατών μειώθηκαν κατά το ίδιο ποσό με αντίστοιχη πίστωση στις λοιπές υποχρεώσεις.

Περισσότερες πληροφορίες για την ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρίας σύμφωνα με τα Διατάγματα Διάσωσης με Ίδια Μέσα παρουσιάζονται στη Σημείωση 37.

Εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας
Το 2013 σύμφωνα με το περί της 'Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα' το οποίο εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, η Εταιρία εξαγόρασε τις ασφαλισμένες καταθέσεις, την χρηματοδότηση από τον ELA και την πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων και δανείων της Λαϊκής Τράπεζας. Ως τίμημα για αυτήν τη συναλλαγή, η Εταιρία έκδωσε μετοχές στη Λαϊκή Τράπεζα που αποτελούσαν το 18,1% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης. Περισσότερες πληροφορίες για τις μετοχές που εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα και τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που εξαγοράστηκαν παρουσιάζονται στη Σημείωση 54.2.1.

Ως αποτέλεσμα της απόσυρσης και ακύρωσης προσωρινών διαταγμάτων κατά το 2014, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 37, 12.951 χιλ. επιπρόσθετες μετοχές εκδόθηκαν στη Λαϊκή Τράπεζα σε σχέση με την εξαγορά του 2013.

Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων
Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €198.860 χιλ. και αποτελείται από το εισπραχθέν ποσό των €98.860 χιλ. και €100.000 χιλ. που θα εισπραχθεί μέχρι τις 31 Μαρτίου 2015. Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία πώλησής τους παρουσιάζονται στη Σημείωση 54.1.1.

Μείωση στην ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών και επιπρόσθετο μετοχικό κεφάλαιο
Κατά τη διάρκεια του 2014, η Εταιρία μείωσε την ονομαστική αξία του εκδοθέν μετοχικού της κεφαλαίου από €1,00 η καθεμία σε €0,10 η καθεμία και το συνολικό ποσό από τη μείωση χρησιμοποιήθηκε για τη διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας καθώς και για τη δημιουργία αποθεματικού από μείωση κεφαλαίου.

Υφιστάμενες καταθέσεις πελατών ύψους €106.000 χιλ. χρησιμοποιήθηκαν για αγορά νέων μετοχών ως μέρος της Αύξησης Κεφαλαίου του 2014.

Πληροφορίες αναφορικά με τη μείωση στην ονομαστική αξία των συνήθων μετοχών και για την Αύξηση Κεφαλαίου του 2014 παρουσιάζονται στη Σημείωση 37.

Καθαρή ταμειακή ροή για εργασίες - τόκοι και μερίσματα

	2014	2013
	€000	€000
Τόκοι που πληρώθηκαν	**(477.593)**	(811.421)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	**1.251.613**	1.714.437
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	**338**	421
	774.358	903.437

43. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από:

	2014	2013
	€000	€000
Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**655.263**	446.143
Ομόλογα αποπληρωτέα εντός τριών μηνών	**179.398**	199.003
Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	**1.304.358**	818.097
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέα εντός τριών μηνών που κατέχονται προς πώληση	**99.582**	-
	2.238.601	1.463.243

Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**655.263**	446.143
Υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**484.202**	793.900
Σύνολο μετρητών και καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες (Σημ. 19)	**1.139.465**	1.240.043

Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	**1.304.358**	818.097
Άλλες τοποθετήσεις σε τράπεζες που υπόκεινται σε περιορισμούς	**70.771**	221.255
Άλλες τοποθετήσεις σε τράπεζες	**271.757**	250.750
Σύνολο τοποθετήσεων σε τράπεζες (Σημ. 19)	**1.646.886**	1.290.102

Οι άλλες τοποθετήσεις σε τράπεζες που υπόκεινται σε περιορισμούς αφορούν εξασφαλίσεις συναλλαγών σε παράγωγα ύψους €70.771 χιλ. (2013: €221.255 χιλ.) τα οποία δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για χρήση από το Συγκρότημα, αλλά γίνονται διαθέσιμα όταν οι συναλλαγές τερματίζονται.

44. Λειτουργικές μισθώσεις - Το Συγκρότημα ως μισθωτής

Τα συνολικά μελλοντικά ελάχιστα μισθώματα βάσει μη ακυρωτέων λειτουργικών μισθώσεων στις 31 Δεκεμβρίου ήταν:

	2014	2013
	€000	€000
Μέχρι ενός έτους	**2.309**	3.803
Από ένα μέχρι πέντε έτη	**3.845**	4.761
Πέραν των πέντε ετών	**1.057**	1.338
	7.211	9.902

Τα πιο πάνω αφορούν κυρίως ενοίκια των καταστημάτων και γραφείων του Συγκροτήματος.

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

	2014			2013		
	Εντός ενός έτους	**Πέραν του ενός έτους**	**Σύνολο**	Εντός ενός έτους	Πέραν του ενός έτους	Σύνολο
	€000	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**660.104**	**479.361**	**1.139.465**	784.128	455.915	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**1.522.315**	**124.571**	**1.646.886**	734.578	555.524	1.290.102
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**61.896**	**702**	**62.598**	25.045	3.720	28.765
Επενδύσεις	**571.863**	**1.969.059**	**2.540.922**	261.731	3.170.933	3.432.664
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**3.812.459**	**14.355.864**	**18.168.323**	6.006.000	15.758.338	21.764.338
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	**20.906**	**452.086**	**472.992**	17.323	426.256	443.579
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**236.469**	**99.025**	**335.494**	317.422	109.693	427.115
Ακίνητα, εξοπλισμός και άυλα περιουσιακά στοιχεία	**8.086**	**409.736**	**417.822**	1.025	543.959	544.984
Επενδύσεις σε ακίνητα	**-**	**488.598**	**488.598**	49.426	446.232	495.658
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	**-**	**116.776**	**116.776**	-	203.131	203.131
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**9.905**	**446.966**	**456.871**	23.498	455.562	479.060
Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	**942.655**	**-**	**942.655**	-	-	-
	7.846.658	**18.942.744**	**26.789.402**	8.220.176	22.129.263	30.349.439
Υποχρεώσεις						
Καταθέσεις από τράπεζες	**113.651**	**48.245**	**161.896**	117.219	79.203	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	**1.554.000**	**6.729.773**	**8.283.773**	157.000	10.799.277	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς	**230.305**	**349.377**	**579.682**	13.928	580.076	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**13.371**	**58.596**	**71.967**	16.027	67.867	83.894
Καταθέσεις πελατών	**4.416.865**	**8.206.693**	**12.623.558**	5.579.459	9.391.708	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	**93.837**	**482.864**	**576.701**	97.394	454.435	551.829
Λοιπές υποχρεώσεις	**317.664**	**32.767**	**350.431**	138.609	63.433	202.042
Ομολογιακά δάνεια	**492**	**693**	**1.185**	841	674	1.515
Δανειακό κεφάλαιο	**-**	**-**	**-**	2.598	2.078	4.676
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**565**	**44.176**	**44.741**	5.930	44.007	49.937
Μη-κυκλοφορούσες υποχρεώσεις και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	**614.421**	**-**	**614.421**	-	-	-
	7.355.171	**15.953.184**	**23.308.355**	6.129.005	21.482.758	27.611.763

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

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

Σύμφωνα με το εγκεκριμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος, σχεδόν όλη η χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες έχει συμπεριληφθεί στην πέραν του ενός έτους κατηγορία, καθώς εκτιμάται ότι θα εξακολουθήσει να είναι αναγκαία και διαθέσιμη. Ωστόσο σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος αυτής της χρηματοδότησης έχει συμβατική λήξη εντός ενός έτους.

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

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

Ένα ποσοστό των καταθέσεων πελατών στην Κύπρο με λήξη εντός ενός έτους μεταφέρθηκε στην κατηγορία πέραν του ενός έτους, βάσει της παρατηρήσιμης συμπεριφοράς των πελατών δεδομένου των περιοριστικών μέτρων. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, τη Ρουμανία, την Ουκρανία και τα Channel Islands κατηγοριοποιούνται βάσει της συμβατικής τους λήξης.

Οι επενδύσεις προς εμπορία κατηγοριοποιούνται με λήξη εντός ενός έτους.

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Η Υπηρεσία Πιστωτικού Κινδύνου καθορίζει τις αρχές χρηματοδότησης του Συγκροτήματος και βεβαιώνεται για την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής σε κάθε τομέα και την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος μέσω έγκαιρου εντοπισμού των προβληματικών πελατών. Ο πιστωτικός κίνδυνος από συνδεόμενους λογαριασμούς ενοποιείται και παρακολουθείται σε ενοποιημένη βάση.

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

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

Η πολιτική του Συγκροτήματος αναφορικά με τον ορισμό των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων και τον καθορισμό των προβλέψεων για απομείωση παρατίθεται στη Σημείωση 3 'Περίληψη Λογιστικών Πολιτικών'.

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

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις

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

	2014	2013
Στον ισολογισμό	**€000**	€000
Κύπρος	**21.443.313**	23.382.465
Ελλάδα	**110.459**	211.948
Ρωσία	**625.207**	1.253.638
Ηνωμένο Βασίλειο	**1.525.666**	1.933.459
Ρουμανία	**478.432**	617.170
Ουκρανία	**-**	336.591
	24.183.077	27.735.271

Εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	**3.067.737**	3.629.580
Ελλάδα	**185.271**	335.073
Ρωσία	**79.926**	154.901
Ηνωμένο Βασίλειο	**18.225**	18.995
Ρουμανία	**317**	3.466
Ουκρανία	**-**	586
	3.351.476	4.142.601

Σύνολο στον ισολογισμό και εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	**24.511.050**	27.012.045
Ελλάδα	**295.730**	547.021
Ρωσία	**705.133**	1.408.539
Ηνωμένο Βασίλειο	**1.543.891**	1.952.454
Ρουμανία	**478.749**	620.636
Ουκρανία	**-**	337.177
	27.534.553	31.877.872

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

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

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

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

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

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

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

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, τις εμπράγματες και μετρήσιμες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί και την καθαρή έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που είναι η έκθεση μετά από τις ζημιές απομείωσης και τις εμπράγματες και μετρήσιμες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις. Οι προσωπικές εγγυήσεις είναι επιπρόσθετο είδος εξασφάλισης, όμως δεν περιλαμβάνονται στις πιο κάτω πληροφορίες γιατί δεν είναι εφικτό να υπολογιστεί η εύλογή τους αξία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η έκθεση εκτός ισολογισμού περιλαμβάνει έκθεση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στη Ρωσία που ταξινομήθηκε ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση (Σημ. 28).

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

	Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών αναβαθμίσεων που έχουν ληφθεί από το Συγκρότημα							**Καθαρή έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο**
		Μετρητά	Χρεόγραφα	Πιστώσεις/ εγγυητικές επιστολές	Ακίνητα	Άλλα	Πλεόνασμα εξασφαλίσεων	Καθαρή εξασφάλιση	
2014	**€000**	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες (Σημ. 19)	**954.412**	-	-	-	-	-	-	-	**954.412**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες (Σημ. 19)	**1.646.886**	3.316	-	-	-	-	-	3.316	**1.643.570**
Επενδύσεις προς εμπορία – ομόλογα (Σημ. 20)	**1**	-	-	-	-	-	-	-	**1**
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ. 20)	**17.151**	-	-	-	-	-	-	-	**17.151**
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις (Σημ. 20)	**2.491.167**	-	-	-	-	-	-	-	**2.491.167**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (Σημ. 21)	**62.598**	16.685	-	-	-	-	-	16.685	**45.913**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (Σημ. 23)	**18.168.323**	599.824	370.302	1.395.931	24.762.117	238.068	(9.620.649)	17.745.593	**422.730**
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28)	**625.207**	250	-	8.299	1.160.777	20.562	(688.682)	501.206	**124.001**
Χρεώστες (Σημ. 29)	**21.279**	-	-	-	-	-	-	-	**21.279**
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 29)	**66.177**	-	-	-	-	-	-	-	**66.177**
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**129.876**	-	-	-	-	-	-	-	**129.876**
Σύνολο στον ισολογισμό	**24.183.077**	**620.075**	**370.302**	**1.404.230**	**25.922.894**	**258.630**	**(10.309.331)**	**18.266.800**	**5.916.277**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις									
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ'αποδοχών	**9.227**	6	-	-	1.311	-	(840)	477	**8.750**
Εγγυητικές	**972.673**	102.555	1.705	14.803	700.181	8.167	(33.715)	793.696	**178.977**
Εγγυητικές που σχετίζονται με την ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση	**8.547**	1.499	-	-	9.662	996	(3.991)	8.166	**381**
Ανειλημμένες υποχρεώσεις									
Ενέγγυες πιστώσεις	**16.217**	-	-	-	-	-	-	-	**16.217**
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	**2.273.433**	210	-	-	45.649	-	(29.236)	16.623	**2.256.810**
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί για ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση	**71.379**	-	-	-	-	-	-	-	**71.379**
Σύνολο εκτός ισολογισμού	**3.351.476**	**104.270**	**1.705**	**14.803**	**756.803**	**9.163**	**(67.782)**	**818.962**	**2.532.514**
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**27.534.553**	**724.345**	**372.007**	**1.419.033**	**26.679.697**	**267.793**	**(10.377.113)**	**19.085.762**	**8.448.791**

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

	Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών αναβαθμίσεων που έχουν ληφθεί από το Συγκρότημα							**Καθαρή έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο**
		Μετρητά	Χρεόγραφα	Πιστώσεις/ εγγυητικές επιστολές	Ακίνητα	Άλλα	Πλεόνασμα εξασφαλίσεων	Καθαρή εξασφάλιση	
2013	**€000**	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες (Σημ. 19)	**1.084.830**	-	-	-	-	-	-	-	**1.084.830**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες (Σημ. 19)	**1.290.102**	915	-	-	-	-	-	915	**1.289.187**
Επενδύσεις προς εμπορία – ομόλογα (Σημ. 20)	**103**	-	-	-	-	-	-	-	**103**
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ. 20)	**15.549**	-	-	-	-	-	-	-	**15.549**
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και απαιτήσεις (Σημ. 20)	**3.307.095**	-	-	-	-	-	-	-	**3.307.095**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (Σημ. 21)	**28.765**	10.291	-	-	-	-	-	10.291	**18.474**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (Σημ. 23)	**21.764.338**	816.977	699.086	1.129.167	26.555.058	778.019	(10.141.702)	19.836.605	**1.927.733**
Χρεώστες (Σημ. 29)	**22.956**	-	-	-	-	-	-	-	**22.956**
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 29)	**68.387**	-	-	-	-	-	-	-	**68.387**
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**153.146**	-	-	-	-	-	-	-	**153.146**
Σύνολο στον ισολογισμό	**27.735.271**	**828.183**	**699.086**	**1.129.167**	**26.555.058**	**778.019**	**(10.141.702)**	**19.847.811**	**7.887.460**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις									
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ'αποδοχών	**20.467**	1.094	80	3.760	11.225	1.011	(5.805)	11.365	**9.102**
Εγγυητικές	**1.207.501**	22.324	1.929	9.321	384.327	16.982	(167.442)	267.441	**940.060**
Ανειλημμένες υποχρεώσεις									
Ενέγγυες πιστώσεις	**10.919**	27	-	-	-	-	-	27	**10.892**
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	**2.903.714**	-	-	14.440	-	-	-	14.440	**2.889.274**
Σύνολο εκτός ισολογισμού	**4.142.601**	**23.445**	**2.009**	**27.521**	**395.552**	**17.993**	**(173.247)**	**293.273**	**3.849.328**
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**31.877.872**	**851.628**	**701.095**	**1.156.688**	**26.950.610**	**796.012**	**(10.314.949)**	**20.141.084**	**11.736.788**

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

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

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

Κατηγοριοποίηση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανά πελατειακό τομέα

Το Συγκρότημα παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των δανείων του χρησιμοποιώντας τον πελατειακό τομέα. Ένα σημαντικό στοιχείο της νέας λειτουργικής δομής του Συγκροτήματος είναι η δημιουργία της Διεύθυνσης Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ) με σκοπό τη συγκέντρωση και τον εξορθολογισμό της διαχείρισης των μη-εξυπηρετούμενων δανείων του. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση όλων των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με ανοίγματα προς επιχειρήσεις πέραν των €100 εκατ., την αναδιάρθρωση, είσπραξη και ανάκτηση των προβληματικών δανείων σε όλα τα χαρτοφυλάκια πελατών του Συγκροτήματος και για όλα τα ανοίγματα προς επιχειρήσεις τα οποία είναι πέραν των €6 εκατ. ή/και επιχειρήσεις με ελάχιστο ετήσιο πιστωτικό κύκλο εργασιών πέραν των €10 εκατ. που είναι σε κάθε περίπτωση, σε καθυστέρηση άνω των 60 ημερών. Η ΔΑΑΧ δημιουργήθηκε το 2014 και ως εκ τούτου, δεν υπάρχουν διαθέσιμες συγκριτικές πληροφορίες για τη νέα λειτουργική δομή.

Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση

Η αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αφορά τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που αποκτήθηκαν ως μέρος της εξαγοράς της Λαϊκής Τράπεζας κατά το 2013 (Σημ. 54.2.1). Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, η αναπροσαρμογή αυτή έχει επιφέρει μείωση στα μεικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες. Για σκοπούς γνωστοποίησης, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, καθώς και για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η εν λόγω αναπροσαρμογή δεν συμπεριλήφθηκε στα μεικτά υπόλοιπα των δανείων και απαιτήσεων.

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

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

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**	**Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	**Μεικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**
2013	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	**€000**	**€000**
Ανά κλάδο της οικονομίας									
Εμπόριο	2.466.479	-	261.518	48.816	21.728	34.571	**2.833.112**	**(187.369)**	**2.645.743**
Βιομηχανία	828.210	-	99.790	33.608	23.818	13.631	**999.057**	**(63.157)**	**935.900**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.610.289	-	-	165.499	105.434	6.610	**1.887.832**	**(112.051)**	**1.775.781**
Κατασκευές	4.072.249	-	64.096	44.746	55.531	12.028	**4.248.650**	**(383.290)**	**3.865.360**
Ακίνητα	2.812.382	-	172.732	802.346	250.816	162.905	**4.201.181**	**(350.743)**	**3.850.438**
Ιδιώτες	8.025.126	542	399.116	43.476	9.270	61.585	**8.539.115**	**(392.344)**	**8.146.771**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.673.236	-	404.403	56.638	72.858	99.628	**2.306.763**	**(179.998)**	**2.126.765**
Λοιποί κλάδοι	1.311.772	171.465	27.506	88.620	117.989	10.257	**1.727.609**	**(233.759)**	**1.493.850**
	22.799.743	**172.007**	**1.429.161**	**1.283.749**	**657.444**	**401.215**	**26.743.319**	**(1.902.711)**	**24.840.608**
Ανά πελατειακό τομέα									
Μεγάλες επιχειρήσεις	8.746.329	171.465	773.340	634.572	590.424	330.703	**11.246.833**	**(932.672)**	**10.314.161**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	5.184.651	-	256.705	592.048	40.695	24.838	**6.098.937**	**(508.289)**	**5.590.648**
Ιδιώτες									
- στεγαστικά	5.330.242	-	41.792	34.809	1.767	14.909	**5.423.519**	**(170.351)**	**5.253.168**
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	2.449.751	542	357.324	22.320	1.879	30.765	**2.862.581**	**(168.833)**	**2.693.748**
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	981.695	-	-	-	22.679	-	**1.004.374**	**(109.612)**	**894.762**
Διαχείριση περιουσίας	107.075	-	-	-	-	-	**107.075**	**(12.954)**	**94.121**
	22.799.743	**172.007**	**1.429.161**	**1.283.749**	**657.444**	**401.215**	**26.743.319**	**(1.902.711)**	**24.840.608**

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**	**Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	**Μεικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**
2013	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	**€000**	**€000**
Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη									
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.852.880	171.465	773.340	611.487	539.939	330.703	**9.279.814**	**(416.536)**	**8.863.278**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	3.998.405	-	256.705	508.201	40.695	24.838	**4.828.844**	**(348.063)**	**4.480.781**
Ιδιώτες									
- στεγαστικά	4.784.468	-	41.792	34.809	1.767	14.909	**4.877.745**	**(64.141)**	**4.813.604**
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	1.955.602	542	357.324	21.505	1.879	30.765	**2.367.617**	**(112.463)**	**2.255.154**
Ανακτήσεις χρεών									
- Μεγάλες επιχειρήσεις	1.893.449	-	-	23.085	50.485	-	**1.967.019**	**(516.136)**	**1.450.883**
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.186.246	-	-	83.847	-	-	**1.270.093**	**(160.226)**	**1.109.867**
- στεγαστικά	545.774	-	-	-	-	-	**545.774**	**(106.210)**	**439.564**
- λοιπά καταναλωτικά	494.149	-	-	815	-	-	**494.964**	**(56.370)**	**438.594**
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	981.695	-	-	-	22.679	-	**1.004.374**	**(109.612)**	**894.762**
Διαχείριση περιουσίας	107.075	-	-	-	-	-	**107.075**	**(12.954)**	**94.121**
	22.799.743	**172.007**	**1.429.161**	**1.283.749**	**657.444**	**401.215**	**26.743.319**	**(1.902.711)**	**24.840.608**

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση

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

2014	**Ρωσία**
Ανά κλάδο της οικονομίας	**€000**
Εμπόριο	**160.632**
Βιομηχανία	**59.466**
Κατασκευές	**43.932**
Ακίνητα	**131.943**
Ιδιώτες	**294.733**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	**275.018**
	965.724

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

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση έκθεσης ανά νόμισμα δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

	Κύπρος	Ελλάδα	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ρωσία	Ουκρανία	**Σύνολο**	**Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	**Μεικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**	**€000**	**€000**
Ευρώ	19.692.806	172.587	41.166	516.875	-	-	**20.423.434**	**(1.453.728)**	**18.969.706**
Δολάριο Αμερικής	279.609	-	866	21	-	-	**280.496**	**(12.212)**	**268.284**
Αγγλική Στερλίνα	56.206	-	854.962	95	-	-	**911.263**	**(16.359)**	**894.904**
Ρωσικό Ρούβλι	555	-	-	-	-	-	**555**	**(2)**	**553**
Ρουμάνικο Λέι	1	-	-	1.204	-	-	**1.205**	**-**	**1.205**
Ελβετικό Φράγκο	1.078.751	1.553	12.326	-	-	-	**1.092.630**	**(77.424)**	**1.015.206**
Άλλα νομίσματα	92.011	-	4.794	-	-	-	**96.805**	**(6.386)**	**90.419**
	21.199.939	**174.140**	**914.114**	**518.195**	**-**	**-**	**22.806.388**	**(1.566.111)**	**21.240.277**
2013									
Ευρώ	21.367.256	166.199	49.727	652.054	41.605	67.684	**22.344.525**	**(1.745.683)**	**20.598.842**
Δολάριο Αμερικής	141.862	-	1.210	21	205.319	255.028	**603.440**	**(43.110)**	**560.330**
Αγγλική Στερλίνα	58.966	-	1.194.023	102	-	-	**1.253.091**	**(26.010)**	**1.227.081**
Ρωσικό Ρούβλι	109	-	-	-	1.182.237	-	**1.182.346**	**(4)**	**1.182.342**
Ρουμάνικο Λέι	-	-	-	5.267	-	-	**5.267**	**-**	**5.267**
Ελβετικό Φράγκο	1.131.992	5.808	29.447	-	-	-	**1.167.247**	**(80.884)**	**1.086.363**
Ουκρανικό Γρύβνια	-	-	-	-	-	78.503	**78.503**	**-**	**78.503**
Άλλα νομίσματα	99.558	-	9.342	-	-	-	**108.900**	**(7.020)**	**101.880**
	22.799.743	**172.007**	**1.283.749**	**657.444**	**1.429.161**	**401.215**	**26.743.319**	**(1.902.711)**	**24.840.608**

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

	Ρωσία
	€000
2014	
Ευρώ	**98.575**
Δολάριο Αμερικής	**193.991**
Ρωσικό Ρούβλι	**673.158**
	965.724

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

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

	2014			2013		
	Μεικτά δάνεια πριν από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	**Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	**Μεικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση**	Μεικτά δάνεια πριν από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	Μεικτά δάνεια μετά από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση
	€000	**€000**	**€000**	€000	€000	€000
Ενήμερα	**9.629.157**	**(181.393)**	**9.447.764**	11.855.363	(226.207)	11.629.156
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	**4.281.050**	**(106.020)**	**4.175.030**	6.732.583	(417.169)	6.315.414
Απομειωμένα	**8.896.181**	**(1.278.698)**	**7.617.483**	8.155.373	(1.259.335)	6.896.038
	22.806.388	**(1.566.111)**	**21.240.277**	26.743.319	(1.902.711)	24.840.608

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

Ενήμερα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες
Η ποιότητα των ενήμερων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο παρακολουθείται από το Συγκρότημα χρησιμοποιώντας εσωτερικά συστήματα. Στον πιο κάτω πίνακα αναλύεται η ποιότητα πιστωτικού κινδύνου των ενήμερων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες.

	Κατηγορία 1	**Κατηγορία 2**	**Κατηγορία 3**	**Σύνολο**
2014	**€000**	**€000**	**€000**	**€000**
Κύπρος	5.853.811	844.316	2.049.957	**8.748.084**
Ελλάδα	234	-	-	**234**
Ηνωμένο Βασίλειο	718.105	27.449	27.608	**773.162**
Ρουμανία	47.467	39.179	21.031	**107.677**
	6.619.617	**910.944**	**2.098.596**	**9.629.157**

2013				
Κύπρος	5.778.139	1.699.580	2.345.784	**9.823.503**
Ελλάδα	542	-	-	**542**
Ρωσία	717.522	201.890	-	**919.412**
Ηνωμένο Βασίλειο	717.551	44.832	47.214	**809.597**
Ρουμανία	71.847	98.070	50.670	**220.587**
Ουκρανία	46.226	266	35.230	**81.722**
	7.331.827	**2.044.638**	**2.478.898**	**11.855.363**

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που δεν ήταν σε καθυστέρηση ή σε υπέρβαση των ορίων τους κατά τη διάρκεια των τελευταίων δώδεκα μηνών, κατατάσσονται στην Κατηγορία 1.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που ήταν σε καθυστέρηση ή σε υπέρβαση των ορίων τους μέχρι και 30 συνεχόμενες μέρες κατά τη διάρκεια των πρώτων έξι μηνών του έτους, ή μέχρι και 15 συνεχόμενες μέρες κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι μηνών του έτους, κατατάσσονται στην Κατηγορία 2.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που ήταν σε καθυστέρηση ή υπέρβαση των ορίων τους για περισσότερο από 30 συνεχόμενες μέρες κατά τη διάρκεια των πρώτων έξι μηνών του έτους ή για περισσότερο από 15 συνεχόμενες μέρες κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι μηνών του έτους, κατατάσσονται στην Κατηγορία 3.

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα

	2014	2013
Σε καθυστέρηση:	**€000**	€000
- μέχρι 30 μέρες	**550.070**	822.037
- από 31 μέχρι 90 μέρες	**480.961**	1.063.243
- από 91 μέχρι 180 μέρες	**432.947**	1.316.042
- από 181 μέχρι 365 μέρες	**908.614**	2.099.424
- πέραν του ενός έτους	**1.908.458**	1.431.837
	4.281.050	6.732.583

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει το Συγκρότημα (στο βαθμό που αυτές μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο) για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι €3.474.820 χιλ. (2013: €5.133.851 χιλ.).

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2014		2013	
	Μεικτά δάνεια και απαιτήσεις	**Εύλογη αξία εξασφαλίσεων**	Μεικτά δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων
	€000	**€000**	€000	€000
Κύπρος	**8.265.182**	**6.045.030**	6.995.066	4.064.900
Ελλάδα	**173.906**	**19.950**	171.465	-
Ρωσία	**-**	**-**	284.869	191.672
Ηνωμένο Βασίλειο	**81.840**	**50.198**	163.979	128.734
Ρουμανία	**375.253**	**219.462**	372.473	172.489
Ουκρανία	**-**	**-**	167.521	132.015
	8.896.181	**6.334.640**	8.155.373	4.689.810

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

	2014	2013
Απομειωμένα:	**€000**	€000
- χωρίς καθυστερήσεις	**1.045.979**	933.823
- μέχρι 30 μέρες	**83.946**	167.957
- από 31 μέχρι 90 μέρες	**133.984**	352.269
- από 91 μέχρι 180 μέρες	**136.512**	423.064
- από 181 μέχρι 365 μέρες	**671.093**	1.426.392
- πέραν του ενός έτους	**6.824.667**	4.851.868
	8.896.181	8.155.373

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση

	2014 Ρωσία
	€000
Ενήμερα	**435.912**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα:	
- μέχρι 30 μέρες	**12.655**
- από 31 μέχρι 90 μέρες	**10.178**
- από 91 μέχρι 180 μέρες	**7.166**
- από 181 μέχρι 365 μέρες	**17.246**
- πέραν του ενός έτους	**84.663**
	131.908
Απομειωμένα:	
- χωρίς καθυστερήσεις	**106.624**
- μέχρι 30 μέρες	**65.538**
- από 31 μέχρι 90 μέρες	**8.049**
- από 91 μέχρι 180 μέρες	**6.463**
- από 181 μέχρι 365 μέρες	**14.385**
- πέραν του ενός έτους	**196.845**
	397.904
	965.724

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

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

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

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου	2.574.670	189	286.366	215.045	**3.076.270**
Πώληση δανείων	-	-	-	(137.645)	**(137.645)**
Συναλλαγματικές διαφορές	27.764	-	(134.406)	(10.567)	**(117.209)**
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων/διακανονισμοί	(46.976)	(12)	(187)	(57)	**(47.232)**
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(162.213)	(1.071)	(301)	(7.136)	**(170.721)**
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	230	-	-	1.267	**1.497**
Επιβάρυνση για το έτος – συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 15)	493.868	10.169	-	75.901	**579.938**
Επιβάρυνση για το έτος - μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	264.422	38.528	**302.950**
31 Δεκεμβρίου	**2.887.343**	**9.275**	**415.894**	**175.336**	**3.487.848**
Απομείωση σε ατομική βάση	**2.294.160**	**9.275**	**286.924**	**166.651**	**2.757.010**
Συλλογική απομείωση	**593.183**	**-**	**128.970**	**8.685**	**730.838**

Η πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στις 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνει €415.894 χιλ. για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατέχονται προς πώληση.

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες περιλαμβανομένων των δανείων που κατέχονται προς πώληση (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	**Σύνολο**
2013	€000	€000	€000	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου	1.779.343	1.528.224	238.472	130.017	**3.676.056**
Πώληση Ελληνικών δραστηριοτήτων	-	(1.572.512)	-	-	**(1.572.512)**
Συναλλαγματικές διαφορές	1.266	-	(25.452)	(2.561)	**(26.747)**
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(1.816)	(7.781)	(4.848)	(23.231)	**(37.676)**
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(80.565)	(6.633)	(602)	(4.834)	**(92.634)**
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	429	-	-	3.101	**3.530**
Επιβάρυνση για το έτος - συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 15)	876.013	(17)	-	64.516	**940.512**
Επιβάρυνση για το έτος - μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	58.908	78.796	48.037	**185.741**
31 Δεκεμβρίου	**2.574.670**	**189**	**286.366**	**215.045**	**3.076.270**
Απομείωση σε ατομική βάση	**1.916.985**	**189**	**142.700**	**185.395**	**2.245.269**
Συλλογική απομείωση	**657.685**	**-**	**143.666**	**29.650**	**831.001**

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

Έχουν γίνει παραδοχές που αφορούν τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων, καθώς και το χρονικό πλαίσιο της ρευστοποίησης της εξασφάλισης και των φορολογιών και των εξόδων ανάκτησης και μετέπειτα της πώλησης της εξασφάλισης. Έχει χρησιμοποιηθεί τιμαριθμική αναπροσαρμογή για την επίτευξη αναπροσαρμοσμένης αξίας στην αγορά ακινήτων, ενώ έγιναν παραδοχές με βάση ένα μακροοικονομικό σενάριο για τις μελλοντικές αλλαγές στις αξίες των ακινήτων. Το χρονικό πλαίσιο είσπραξης των εξασφαλίσεων έχει υπολογιστεί σε 3 έτη και η συνολική μελλοντική πτώση στις αξίες ακινήτων έχει υπολογιστεί σε -8%.

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

Ενδεικτικά, εάν το πραγματικό ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων δανείων από τις εξασφαλίσεις στο χαρτοφυλάκιο της Κύπρου είναι χαμηλότερο από το εκτιμημένο ποσό στις 31 Δεκεμβρίου 2014 κατά 5% και 10%, τότε οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων θα αυξάνονταν κατά €171.473 χιλ. και €334.527 χιλ. αντίστοιχα. Εναλλακτικά, εάν η αξία των εξασφαλίσεων στην Κύπρο, αυξανόταν κατά 5% και 10%, τότε οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων θα μειώνονταν κατά €139.751 χιλ. και €279.892 χιλ. αντίστοιχα.

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ληφθείσες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους μέσω κατάσχεσης εξασφαλίσεων ήταν ως εξής:

	2014	2013
	€000	€000
Οικιστικά ακίνητα	**5.477**	6.958
Εμπορικά και άλλα ακίνητα	**102.243**	36.067
	107.720	43.025

Η συνολική λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια των χρόνων μέσω κατάσχεσης εξασφαλίσεων από δάνεια και απαιτήσεις πελατών και κατέχονται από το Συγκρότημα στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονται σε €406.692 χιλ. (2013: €472.176 χιλ.) και περιλαμβάνουν ποσά ύψους €7.461 χιλ. που αφορούν οικιστικά ακίνητα και €17.932 χιλ. που αφορούν εμπορικά και άλλα ακίνητα για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατέχονται προς πώληση.

Οι πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων που ανακτήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους ανήλθαν σε €15.929 χιλ. (2013: €3.759 χιλ.)

Ρυθμίσεις

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

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

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

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ρυθμίσεις (συνέχεια)

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

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

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

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

Οι βραχυπρόθεσμες λύσεις αναδιαρθρώσεων μπορεί να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:
- Μόνο τόκοι: κατά τη διάρκεια μίας καθορισμένης βραχυπρόθεσμης περιόδου, καταβάλλεται μόνο ο τόκος των πιστωτικών διευκολύνσεων και δεν γίνεται καμία αποπληρωμή κεφαλαίου.
- Μειωμένες πληρωμές: μείωση του ποσού των δόσεων αποπληρωμής για μια καθορισμένη βραχυπρόθεσμη περίοδο, προκειμένου να προσαρμοστούν στη νέα κατάσταση ταμειακών ροών του δανειολήπτη.
- Κεφαλαιοποίηση καθυστερήσεων ή/και τόκων: η κεφαλαιοποίηση των καθυστερήσεων ή/και των δεδουλευμένων τόκων, δηλαδή απάλειψη των καθυστερημένων οφειλών και κεφαλαιοποίηση των μη καταβληθέντων τόκων για αποπληρωμή βάσει του αναθεωρημένου προγράμματος.
- Περίοδος χάριτος: συμφωνία που επιτρέπει στο δανειολήπτη καθορισμένη καθυστέρηση αναφορικά με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων αποπληρωμής συνήθως σε σχέση με το κεφάλαιο.
- Μείωση επιτοκίου: Μόνιμη ή προσωρινή μείωση του επιτοκίου (σταθερού ή κυμαινόμενου) σε ένα δίκαιο και εφικτό επιτόκιο.

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ρυθμίσεις (συνέχεια)

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

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
1 Ιανουαρίου	5.135.646	-	187.031	107.624	124.312	62.051	**5.616.664**
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης μέσα στο έτος	1.838.478	69.732	240.080	84.269	28.258	4.481	**2.265.298**
Περιουσιακά στοιχεία που δεν τυγχάνουν πλέον αναδιάρθρωσης (περιλαμβανομένων αποπληρωμών)	(1.514.458)	-	(95.774)	(66.101)	(35.928)	(3.975)	**(1.716.236)**
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	(56)	-	-	-	-	-	**(56)**
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	253.164	6.046	17.459	5.673	3.040	2.460	**287.842**
Μεταφορά	(58.671)	-	-	(3.385)	62.056	-	**-**
Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων	-	-	-	-	-	(65.017)	**(65.017)**
Συναλλαγματικές διαφορές	3.417	-	(114.137)	8.341	(149)	-	**(102.528)**
31 Δεκεμβρίου	**5.657.520**	**75.778**	**234.659**	**136.421**	**181.589**	**-**	**6.285.967**
2013							
1 Ιανουαρίου	3.394.783	1.657.988	113.217	58.264	63.039	64.336	**5.351.627**
Νέα δάνεια και απαιτήσεις που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης μέσα στο έτος	2.657.226	-	106.959	61.825	76.323	26.519	**2.928.852**
Περιουσιακά στοιχεία που δεν τυγχάνουν πλέον αναδιάρθρωσης (περιλαμβανομένων αποπληρωμών)	(1.126.560)	(355.004)	(24.411)	(16.775)	(17.381)	(29.092)	**(1.569.223)**
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	(11)	-	-	-	-	-	**(11)**
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων και απαιτήσεων που έχουν τύχει αναδιάρθρωσης	214.094	-	9.401	4.668	3.452	3.201	**234.816**
Πώληση Ελληνικών δραστηριοτήτων	-	(1.302.984)	-	-	-	-	**(1.302.984)**
Συναλλαγματικές διαφορές	(3.886)	-	(18.135)	(358)	(1.121)	(2.913)	**(26.413)**
31 Δεκεμβρίου	**5.135.646**	**-**	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα περιλαμβάνουν μεικτά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ύψους €1.370.323 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014, που είχαν τύχει αναδιάρθρωσης πριν από την ημερομηνία εξαγοράς (29 Μαρτίου 2013).

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Ποιότητα χαρτοφυλακίου

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Ενήμερα	2.504.664	-	61.677	109.269	70.899	-	**2.746.509**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.409.562	-	16.468	21.814	1.715	-	**1.449.559**
Απομειωμένα	1.743.294	75.778	156.514	5.338	108.975	-	**2.089.899**
	5.657.520	**75.778**	**234.659**	**136.421**	**181.589**	**-**	**6.285.967**
2013							
Ενήμερα	2.659.066	-	154.721	89.549	16.586	6.128	**2.926.050**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.428.549	-	18.529	10.425	22.598	22.221	**1.502.322**
Απομειωμένα	1.048.031	-	13.781	7.650	85.128	33.702	**1.188.292**
	5.135.646	**-**	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Εύλογη αξία των εξασφαλίσεων

	Κύπρος	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Ενήμερα	2.205.551	58.144	108.699	70.899	-	**2.443.293**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.219.221	15.764	21.579	1.698	-	**1.258.262**
Απομειωμένα	1.476.041	86.725	3.267	49.493	-	**1.615.526**
	4.900.813	**160.633**	**133.545**	**122.090**	**-**	**5.317.081**
2013						
Ενήμερα	2.290.950	151.815	89.444	14.052	6.127	**2.552.388**
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	1.218.052	18.206	12.236	16.544	20.699	**1.285.737**
Απομειωμένα	789.767	9.509	5.639	57.430	20.369	**882.714**
	4.298.769	**179.530**	**107.319**	**88.026**	**47.195**	**4.720.839**

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Ανά κλάδο της οικονομίας						
Εμπόριο	466.407	-	49.794	645	2.935	**519.781**
Βιομηχανία	202.206	-	23.934	3.630	523	**230.293**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	438.807	-	-	9.467	6.213	**454.487**
Κατασκευές	1.367.591	-	29.411	18.239	1.088	**1.416.329**
Ακίνητα	680.033	-	-	83.656	86.937	**850.626**
Ιδιώτες	1.862.223	-	-	2.411	63	**1.864.697**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	294.742	-	131.520	17.798	21.366	**465.426**
Λοιποί κλάδοι	345.511	75.778	-	575	62.464	**484.328**
	5.657.520	**75.778**	**234.659**	**136.421**	**181.589**	**6.285.967**
Ανά πελατειακό τομέα						
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.878.412	75.778	210.689	75.085	177.889	**3.417.853**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.075.393	-	17.733	60.756	3.636	**1.157.518**
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.282.925	-	1.463	62	-	**1.284.450**
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	389.607	-	4.774	518	64	**394.963**
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	22.698	-	-	-	-	**22.698**
Διαχείριση περιουσίας	8.485	-	-	-	-	**8.485**
	5.657.520	**75.778**	**234.659**	**136.421**	**181.589**	**6.285.967**

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη						
Μεγάλες επιχειρήσεις	398.819	75.778	210.689	75.085	177.605	**937.976**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	479.626	-	17.733	60.756	3.636	**561.751**
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.264.977	-	1.463	62	-	**1.266.502**
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	378.984	-	4.774	518	64	**384.340**
Αναδιαρθρώσεις χρεών						
- Μεγάλες επιχειρήσεις	2.166.599	-	-	-	284	**2.166.883**
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	452.478	-	-	-	-	**452.478**
Ανακτήσεις χρεών						
- Μεγάλες επιχειρήσεις	312.994	-	-	-	-	**312.994**
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	143.289	-	-	-	-	**143.289**
- στεγαστικά	17.948	-	-	-	-	**17.948**
- λοιπά καταναλωτικά	10.623	-	-	-	-	**10.623**
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	22.698	-	-	-	-	**22.698**
Διαχείριση περιουσίας	8.485	-	-	-	-	**8.485**
	5.657.520	**75.778**	**234.659**	**136.421**	**181.589**	**6.285.967**

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

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
2013	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Ανά κλάδο της οικονομίας						
Εμπόριο	454.872	46.834	593	8.062	4.721	**515.082**
Βιομηχανία	186.322	4.417	1.204	1.348	994	**194.285**
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	371.577	-	11.410	6.314	6.232	**395.533**
Κατασκευές	993.812	9.773	16.124	17.512	10.738	**1.047.959**
Ακίνητα	700.093	-	70.691	68.019	25.398	**864.201**
Ιδιώτες	1.815.870	-	1.693	119	8.665	**1.826.347**
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	379.664	126.007	5.909	21.644	4.740	**537.964**
Λοιποί κλάδοι	233.436	-	-	1.294	563	**235.293**
	5.135.646	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**
Ανά πελατειακό τομέα						
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.388.877	165.286	58.069	101.904	53.553	**2.767.689**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	947.157	18.592	49.310	22.289	5.501	**1.042.849**
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.391.337	2.340	64	110	263	**1.394.114**
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	365.437	813	181	9	2.734	**369.174**
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	35.994	-	-	-	-	**35.994**
Διαχείριση περιουσίας	6.844	-	-	-	-	**6.844**
	5.135.646	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	Κύπρος	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
2013	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Ανά πελατειακό τομέα υφιστάμενης διαχείρισης του πελάτη						
Μεγάλες επιχειρήσεις	2.362.296	165.286	58.069	101.904	53.553	**2.741.108**
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	929.851	18.592	49.310	22.289	5.501	**1.025.543**
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	1.383.364	2.340	64	110	263	**1.386.141**
- καταναλωτικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά	364.041	813	181	9	2.734	**367.778**
Ανακτήσεις χρεών						
- Μεγάλες επιχειρήσεις	26.581	-	-	-	-	**26.581**
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	17.306	-	-	-	-	**17.306**
- στεγαστικά	7.973	-	-	-	-	**7.973**
- λοιπά καταναλωτικά	1.396	-	-	-	-	**1.396**
Διεθνείς τραπεζικές εργασίες	35.994	-	-	-	-	**35.994**
Διαχείριση περιουσίας	6.844	-	-	-	-	**6.844**
	5.135.646	**187.031**	**107.624**	**124.312**	**62.051**	**5.616.664**

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Πρόβλεψη για απομείωση

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Απομείωση σε ατομική βάση	539.713	15.310	103.704	1.836	60.385	-	**720.948**
Συλλογική απομείωση	158.220	-	10.133	12	1.671	-	**170.036**
	697.933	**15.310**	**113.837**	**1.848**	**62.056**	**-**	**890.984**
2013							
Απομείωση σε ατομική βάση	410.690	-	2.628	2.893	17.938	14.577	**448.726**
Συλλογική απομείωση	176.223	-	11.465	-	3.044	-	**190.732**
	586.913	**-**	**14.093**	**2.893**	**20.982**	**14.577**	**639.458**

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, το ποσό των €237.746 χιλ. αφορά πρόβλεψη για απομείωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες της Λαϊκής Τράπεζας που είχαν τύχει αναδιάρθρωσης πριν την ημερομηνία εξαγοράς (29 Μαρτίου 2013).

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος τα οποία εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο, εξαιρουμένων των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες - ανάλυση πιστοληπτικής διαβάθμισης

Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες
Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και οι τοποθετήσεις σε τράπεζες αναλύονται σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση των Moody's ως ακολούθως:

	2014	2013
	€000	€000
Aaa – Aa3	**896.788**	790.806
A1 – A3	**768.592**	509.754
Baa1 – Baa3	**123.309**	68.735
Ba1 – Ba3	**23.965**	9.505
B1 – B3	**483.053**	10.269
Caa - C	**4.510**	483.035
Χωρίς διαβάθμιση	**261.758**	468.896
Λοιπά ποσά εισπρακτέα από τράπεζες	**39.323**	33.932
	2.601.298	2.374.932

Η κατηγορία B1-B3 πιο πάνω περιλαμβάνει ποσό ύψους €479.361 χιλ. το οποίο αφορά κυρίως υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Οι τοποθετήσεις με τράπεζες περιλαμβάνουν ποσό ύψους €242.572 χιλ. το οποίο αποκτήθηκε από τη Λαϊκή Τράπεζα (Σημ. 54.2.1) για απομειωμένα υπόλοιπα, των οποίων η απομείωση ήταν κατά την αρχική αναγνώριση. Ζημιά απομείωσης ύψους €18.940 χιλ. αναγνωρίστηκε κατά το 2014 στις τοποθετήσεις με τράπεζες (Σημ. 15).

Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες που κατέχονται προς πώληση
Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες που κατέχονται προς πώληση αναλύονται σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση των Moody's ως ακολούθως:

	2014	2013
	€000	€000
A1 – A3	**16.098**	-
Baa1 – Baa3	**38.159**	-
Ba1 – Ba3	**1.976**	-
B1 – B3	**46**	-
Χωρίς διαβάθμιση	**17.137**	-
	73.416	-

46. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος τα οποία εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο, εξαιρουμένων των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες - ανάλυση πιστοληπτικής διαβάθμισης (συνέχεια)

Ομόλογα

Οι επενδύσεις σε ομόλογα αναλύονται σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση των Moody's, τον εκδότη και την ταξινόμησή τους ως ακολούθως:

	2014	2013
	€000	€000
Aaa – Aa3	**615.766**	617.262
A1 – A3	**5.268**	5.443
Baa1 – Baa3	**86.560**	54.508
Ba1 – Ba3	**-**	49.008
B1 – B3	**1.800.349**	-
Caa - C	**376**	2.595.036
Χωρίς διαβάθμιση	**-**	1.490
	2.508.319	3.322.747
Εκδόθηκαν από:		
- Κυπριακή κυβέρνηση	**1.800.349**	2.589.776
- άλλες κυβερνήσεις	**676.487**	668.558
- τράπεζες και άλλους οργανισμούς	**31.483**	63.901
- τοπικές αρχές	**-**	512
	2.508.319	3.322.747
Κατηγοριοποιούνται ως:		
- επενδύσεις προς εμπορία	**1**	103
- επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**17.151**	15.549
- επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**707.858**	733.658
- επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**1.783.309**	2.573.437
	2.508.319	3.322.747

Δεν υπάρχουν επενδύσεις από αυτές που αναφέρονται πιο πάνω, οι οποίες να είναι σε καθυστέρηση ή απομειωμένες εκτός ως περιγράφεται στη Σημείωση 50.

47. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς

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

Κίνδυνος επιτοκίων

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

Ο κίνδυνος επιτοκίων επιμετρείται με τη μέθοδο ανάλυσης ευαισθησίας του ανοίγματος (sensitivity gap analysis), υπολογίζοντας τη διαφορά μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των οποίων τα επιτόκια αναπροσαρμόζονται σε κάθε χρονική ζώνη και για κάθε νόμισμα ξεχωριστά. Η διαφορά αυτή πολλαπλασιάζεται με την υποτιθέμενη αλλαγή στα επιτόκια για την περίοδο από την αναπροσαρμογή του επιτοκίου μέχρι τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της ανάλυσης, έτσι ώστε να υπολογιστεί η επίδραση της ετήσιας μεταβολής στα καθαρά έσοδα από τόκους για κάθε νόμισμα.

Για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίων υπάρχουν όρια μέγιστης ζημιάς από αναντιστοιχίες των επιτοκίων για κάθε τραπεζική μονάδα του Συγκροτήματος. Υπάρχουν διαφορετικά όρια για το Ευρώ και για τα ξένα νομίσματα. Τα όρια μέγιστης ζημιάς ισχύουν για κάθε ένα από τα επόμενα τρία χρόνια. Τα όρια αυτά καθορίζονται σαν ποσοστό επί των κεφαλαίων του Συγκροτήματος καθώς και σαν ποσοστό επί των καθαρών εισοδημάτων από τόκους και κατανέμονται στις διάφορες τραπεζικές μονάδες του Συγκροτήματος ανάλογα με τη συνεισφορά τους στα καθαρά έσοδα από τόκους. Υπάρχουν επίσης μικρά όρια ανοικτής επιτοκιακής θέσης για περιόδους πέραν των τριών ετών.

Ανάλυση ευαισθησίας
Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την επίδραση στα καθαρά έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος, για περίοδο ενός έτους, ως αποτέλεσμα λογικά αναμενόμενων μεταβολών στα επιτόκια των κύριων νομισμάτων:

	Ευρώ	**Δολάρια ΗΠΑ**	**Στερλίνες**	**Άλλα νομίσματα**	**Σύνολο**
Μεταβολή στα επιτόκια	**€000**	**€000**	**€000**	**€000**	**€000**
2014					
+5% στα Ρωσικά Ρούβλια, + 0,5% σε όλα τα νομίσματα	**19.799**	**5.015**	**3.835**	**(5.857)**	**16.947**
-7% στα Ρωσικά Ρούβλια, -0,25% στις Αγγλικές Στερλίνες, στα Ελβετικά Φράγκα και Δολάρια Αμερικής, -0,1% στα Ιαπωνικά Γιεν και Ευρώ και -0,5% στα άλλα νομίσματα	**(3.879)**	**(2.508)**	**(1.917)**	**8.019**	**(8.797)**
2013					
+0,5% σε όλα τα νομίσματα	8.531	2.862	594	71	11.133
-0,25% στα Ευρώ, Δολάρια Αμερικής και Ιαπωνικά Γιεν, 0% στα Ελβετικά Φράγκα και -0,5% στα άλλα νομίσματα	(4.265)	(1.431)	(594)	(516)	(6.275)

47. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας (συνέχεια)
Η συνολική μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους διαφέρει από το άθροισμα των μεταβολών των επιμέρους νομισμάτων αφού έχει υπολογιστεί με βάση τους πραγματικούς συντελεστές συσχέτισης ανάμεσα στα επιτόκια των διαφόρων νομισμάτων.

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω διακυμάνσεις στα καθαρά έσοδα από τόκους, οι μεταβολές στα επιτόκια επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος αφού επιφέρουν μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων που ταξινομήθηκαν ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (περιλαμβανομένων των επενδύσεων προς εμπορία) και στην εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Τυχόν μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς επηρεάζουν επίσης τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος προκύπτει από μεταβολές στην εύλογη αξία ομολόγων με σταθερό επιτόκιο που ταξινομήθηκαν ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (εκτός εάν προκύψει απομείωση) καθώς και από μεταβολές στην εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων συμπεριλαμβανομένων επενδύσεων που αποτελούν μέσα αντιστάθμισης σε αποτελεσματικές αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

Η ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στην παραδοχή μιας παράλληλης μετακίνησης της καμπύλης απόδοσης επιτοκίων. Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος, από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στα επιτόκια των κύριων νομισμάτων.

	Επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
Μεταβολή στα επιτόκια	**€000**	**€000**
2014		
+5% στα Ρωσικά Ρούβλια, +0,5% σε όλα τα νομίσματα	**2.258**	**(337)**
-7% στα Ρωσικά Ρούβλια, -0,25% στις Αγγλικές Στερλίνες, στα Ελβετικά Φράγκα και Δολάρια Αμερικής, -0,1% στα Ιαπωνικά Γιεν και Ευρώ και -0,5% στα άλλα νομίσματα	**(466)**	**71**
2013		
+0,5% σε όλα τα νομίσματα	3.549	(1.392)
-0,25% στα Ευρώ, Δολάρια Αμερικής και Ιαπωνικά Γιεν, 0% στα Ελβετικά Φράγκα και -0,5% στα άλλα νομίσματα	(1.776)	705

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

Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου, η Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων (ALCO) έχει εγκρίνει όρια για τη συνολική συναλλαγματική θέση. Τα όρια συναλλαγματικής θέσης είναι χαμηλότερα από αυτά που έχουν καθοριστεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Τα όρια αυτά παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση από τους λειτουργούς διαχείρισης κινδύνων αγοράς σε όλες τις τραπεζικές μονάδες του Συγκροτήματος οι οποίοι αποστέλλουν στο τμήμα Κινδύνου Αγοράς κατάσταση με τις ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις κάθε μέρα.

Το Συγκρότημα δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο εμπορίας συναλλάγματος.

47. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)
Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει το συναλλαγματικό κίνδυνο που απορρέει από τα χρηματοοικονομικά μέσα του Συγκροτήματος. Η ανάλυση προϋποθέτει λογικά αναμενόμενες μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος κύριων νομισμάτων έναντι του Ευρώ, με βάση κυρίως τις διακυμάνσεις των τιμών στο παρελθόν. Η επίδραση στις ζημιές μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνει τη μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους που προκύπτει κατά τη μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας.

	Μεταβολή στη συναλλαγματική ισοτιμία	Επίδραση στις ζημιές μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
2014	**%**	**€000**	**€000**
Δολάρια Αμερικής	**+10**	**9.717**	**-11.664**
Ρωσικά Ρούβλια	**+40**	**-1.065**	**-11.952**
Ρουμανικά Λέι	**+10**	**-2**	**4.165**
Ελβετικά Φράγκα	**+20**	**6.506**	**-**
Αγγλικές Στερλίνες	**+10**	**1.904**	**-16.110**
Ιαπωνικά Γιεν	**+10**	**854**	**-**
Άλλα νομίσματα	**+10**	**65**	**-**
Δολάρια Αμερικής	**-10**	**-7.950**	**9.543**
Ρωσικά Ρούβλια	**-40**	**456**	**5.122**
Ρουμανικά Λέι	**-10**	**2**	**-3.408**
Ελβετικά Φράγκα	**-20**	**-4.337**	**-**
Αγγλικές Στερλίνες	**-10**	**-1.558**	**13.181**
Ιαπωνικά Γιεν	**-10**	**-699**	**-**
Άλλα νομίσματα	**-10**	**-53**	**-**

Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια προκύπτει από αντισταθμιστικά μέσα που χρησιμοποιήθηκαν για να καλύψουν μέρος των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των δραστηριοτήτων εξωτερικού που το νόμισμα λειτουργίας τους δεν είναι το Ευρώ. Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία επανεκτιμούνται και επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια, αλλά αυτή η επίδραση δεν λαμβάνεται υπόψη στην πιο πάνω ανάλυση ευαισθησίας, γιατί αφορά μόνο χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν άμεση επίδραση είτε στα κέρδη/ζημιές μετά τη φορολογία είτε στα ίδια κεφάλαια.

47. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

	Μεταβολή στη συναλλαγματική ισοτιμία	**Επίδραση στις ζημιές μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
2013	**%**	**€000**	**€000**
Δολάρια Αμερικής	+8	465	-
Ρωσικά Ρούβλια	+8	456	-12.335
Ρουμανικά Λέι	+8	-1.912	752
Ουκρανικές Γρύβνιες	+8	462	-4.877
Ελβετικά Φράγκα	+8	3.342	-
Αγγλικές Στερλίνες	+8	1.823	-11.180
Ιαπωνικά Γιεν	+15	768	-
Άλλα νομίσματα	+8	1.389	-
Δολάρια Αμερικής	-8	-396	-
Ρωσικά Ρούβλια	-20	-875	23.642
Ρουμανικά Λέι	-8	1.629	-640
Ουκρανικές Γρύβνιες	-30	-1.225	12.942
Ελβετικά Φράγκα	-8	-2.847	-
Αγγλικές Στερλίνες	-8	-1.553	9.524
Ιαπωνικά Γιεν	-15	-568	-
Άλλα νομίσματα	-8	-1.183	-

Κίνδυνος τιμών

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

Οι επενδύσεις σε μετοχές είναι εκτός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα παρακολουθεί το τρέχον χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε από το Συγκρότημα ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, με στόχο να ρευστοποιήσει σταδιακά όλες τις θέσεις για τις οποίες υπάρχει αγορά.

Οι μεταβολές στις τιμές μετοχών που ταξινομήθηκαν ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, ενώ οι μεταβολές στις τιμές των μετοχών στην κατηγορία διαθέσιμες προς πώληση επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος (εκτός εάν προκύψει απομείωση).

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών που κατέχονται, ως αποτέλεσμα λογικά αναμενόμενων μεταβολών στους σχετικούς χρηματιστηριακούς δείκτες.

47. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος τιμών (συνέχεια)

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών (συνέχεια)

	Μεταβολή στον δείκτη	**Επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
2014	**%**	**€000**	**€000**
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	**+30**	**750**	**3.406**
Χρηματιστήριο Αθηνών	**+35**	**-**	**100**
Χρηματιστήριο Μόσχας	**+35**	**-**	**258**
Άλλα Χρηματιστήρια και μη εισηγμένες	**+20**	**-**	**384**
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	**-30**	**(3.672)**	**(484)**
Χρηματιστήριο Αθηνών	**-35**	**(27)**	**(73)**
Χρηματιστήριο Μόσχας	**-35**	**(75)**	**(182)**
Άλλα Χρηματιστήρια και μη εισηγμένες	**-20**	**-**	**(384)**
2013			
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+30	716	3.789
Χρηματιστήριο Αθηνών	+25	-	115
Χρηματιστήριο Μόσχας	+20	-	194
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	+20	-	16.226
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-30	(2.629)	(1.875)
Χρηματιστήριο Αθηνών	-25	(77)	(38)
Χρηματιστήριο Μόσχας	-20	(72)	(122)
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	-20	(16.226)	-

47. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος τιμών (συνέχεια)

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων

Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων είναι ο κίνδυνος ζημιάς ως αποτέλεσμα δυσμενών μεταβολών στις τιμές των ομολόγων που έχει στην κατοχή του το Συγκρότημα. Οι τιμές των ομολόγων μεταβάλλονται όταν αλλάξει ο πιστωτικός κίνδυνος του εκδότη και/ή όταν αλλάξει το επιτόκιο για τους τίτλους σταθερού επιτοκίου. Το Συγκρότημα επενδύει σημαντικό μέρος των ρευστών περιουσιακών του στοιχείων σε ομόλογα, εκδομένα κυρίως από κυβερνήσεις και τράπεζες. Η μέση διαβάθμιση των ομολόγων του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2014 με βάση τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις του οίκου Moody's ήταν Ba3 (2013: B3).

Οι διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που ταξινομήθηκαν ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, ενώ οι διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος (εκτός εάν προκύψει απομείωση).

Στον πίνακα πιο κάτω παρουσιάζεται η επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στις τιμές των ομολόγων, βάσει παρατηρήσεων στις μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου κατά τα προηγούμενα χρόνια.

	Επίδραση στις ζημιές πριν τη φορολογία	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
Μεταβολή στην τιμή αγοράς	**€000**	**€000**
2014		
+4,5%	**1.779**	**31.530**
-4,5%	**(1.779)**	**(31.530)**

2013		
+7%	1.050	50.610
-7%	(1.050)	(50.610)

48. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης

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

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

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

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

Διοικητική δομή

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

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

Η επιτροπή ALCO κάθε μονάδας είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση της θέσης ρευστότητας της μονάδας της και για τον έλεγχο της συμμόρφωσης με τις εγκεκριμένες πολιτικές. Η επιτροπή ALCO είναι υπεύθυνη για να καθορίζει τις πολιτικές για αποτελεσματική διαχείριση και παρακολούθηση της ρευστότητας στο Συγκρότημα. Παρακολουθεί επίσης τη θέση ρευστότητας των κύριων τραπεζικών μονάδων τουλάχιστον σε μηνιαία βάση. Δεδομένης της τρέχουσας θέσης ρευστότητας της Εταιρίας, η επιτροπή ALCO θεωρεί την παρακολούθηση των περιουσιακών στοιχείων και των ταμειακών εισροών/εκροών της Εταιρίας στην Κύπρο, ως υψίστης σημασίας.

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

Περιορισμοί στην ανάληψη καταθέσεων

Δεδομένης της συνεχιζόμενης σταθεροποίησης του χρηματοπιστωτικού τομέα, η πλειοψηφία των περιορισμών στην ανάληψη καταθέσεων που επιβλήθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών τον Μάρτιο του 2013 έχουν καταργηθεί σύμφωνα με τον οδικό χάρτη του Υπουργείου Οικονομικών για την κατάργηση των περιοριστικών μέτρων. Επί του παρόντος, τα περιοριστικά μέτρα σε ισχύ περιορίζουν την κίνηση των κεφαλαίων εκτός της Δημοκρατίας (με αρκετές εξαιρέσεις). Οι περιορισμοί για τη διακίνηση κεφαλαίων εντός της Δημοκρατίας έχουν καταργηθεί. Οι περιορισμοί για διακίνηση των κεφαλαίων εκτός της Δημοκρατίας αποσύρονται σταδιακά.

Διαδικασία παρακολούθησης

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

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

Διαδικασία παρακολούθησης (συνέχεια)

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

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

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

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

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

Δείκτες ρευστότητας

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

Ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων του Συγκροτήματος ήταν ως ακολούθως:

	2014	2013
	%	%
31 Δεκεμβρίου	**20,97**	12,28
Μέσος δείκτης	**15,27**	11,16
Μέγιστος δείκτης	**20,97**	14,42
Ελάχιστος δείκτης	**12,11**	8,69

Οι ελάχιστοι δείκτες ρευστότητας για τις δραστηριότητες στην Κύπρο όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ ανέρχονται σε: 20% για το Ευρώ και 70% για τα ξένα νομίσματα. Σημειώνεται επίσης ότι στον υπολογισμό των πιο πάνω δεικτών, καθώς και για τη ρυθμιστική έκθεση της ΚΤΚ, ο ELA θεωρείται ως μακροπρόθεσμη υποχρέωση.

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

Δείκτες ρευστότητας (συνέχεια)

Κατά το 2013 και 2014, ο δείκτης ρευστότητας παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Κύπρο.

Ο δείκτης δανείων και απαιτήσεων προς καταθέσεις παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	%	%
31 Δεκεμβρίου	**141,48**	145,38
Μέσος δείκτης	**146,85**	128,84
Μέγιστος δείκτης τριμήνου	**150,96**	145,95
Ελάχιστος δείκτης τριμήνου	**141,71**	85,70

Πηγές χρηματοδότησης

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

Το Συγκρότημα διαθέτει σήμερα περιορισμένη πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων που σε συνδυασμό με τη μείωση των καταθέσεων στην Κύπρο έχει οδηγήσει σε αυξημένη εξάρτηση για χρηματοδότηση από τις κεντρικές τράπεζες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η χρηματοδότηση από το ELA ανήλθε σε €7.403.741 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €9.556.035 χιλ.) (Σημ. 31).

Η ρευστότητα που αντλείται από κεντρικές τράπεζες υπόκειται στους σχετικούς κανονισμούς και πρέπει να έχει ως εξασφάλιση αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία. Το 2014 το Συγκρότημα έλαβε μέρος στις στοχευμένες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ) της ΕΚΤ (Σημ. 31).

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

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

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

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

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

Απαιτήσεις εγγυήσεων

Η λογιστική αξία των επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 αντίστοιχα, συνοψίζεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
Μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα	**191.968**	367.080
Επενδύσεις	**2.435.766**	3.289.810
Δάνεια και απαιτήσεις	**13.531.026**	15.136.002
Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	**54.536**	-
Ακίνητα	**99.468**	90.181
	16.312.764	18.883.073

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

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

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

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

Επιπλέον, ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση ύψους €1 δις έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ (Σημ. 34). Τέλος, η Εταιρία έχει Καλυμμένα Αξιόγραφα ύψους €1 δις που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για τα Καλυμμένα Αξιόγραφα περιλαμβάνονται ήδη στον πιο πάνω πίνακα.

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη στις 31 Δεκεμβρίου βασίζεται σε μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, αναλυμένες σε χρονικές ζώνες ανάλογα με τον αριθμό ημερών που απομένουν από τις 31 Δεκεμβρίου μέχρι την ημερομηνία της συμβατικής λήξης.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία
Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν συμπεριλαμβάνει οποιεσδήποτε ταμειακές ροές από τόκους εισπρακτέους. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν πολύ μεγαλύτερη διάρκεια από τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και οι ταμειακές ροές από τόκους εισπρακτέους σε μη προεξοφλημένη βάση ξεπερνούν κατά πολύ τις ταμειακές ροές από τόκους πληρωτέους σε μη προεξοφλημένη βάση (μέχρι τη συμβατική λήξη των υποχρεώσεων). Ως εκ τούτου, οι μη προεξοφλημένες ταμειακές εισροές από τόκους εισπρακτέους θα υπερέβαιναν κατά πολύ τις μη-προεξοφλημένες ταμειακές εκροές σε τόκους που καταβάλλονται, βελτιώνοντας έτσι τεχνητά τη ρευστότητα.

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

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)
Οι τρεχούμενοι λογαριασμοί, τα παρατραβήγματα καθώς και οι αλληλόχρεοι λογαριασμοί και οι καθυστερήσεις παρουσιάζονται στην πρώτη χρονική περίοδο λήξης, η οποία αντικατοπτρίζει τη συμβατική τους λήξη. Τα υπόλοιπα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται σύμφωνα με το συμβατικό πρόγραμμα αποπληρωμής τους.

Οι τοποθετήσεις σε τράπεζες αναλύονται σύμφωνα με τις μέρες που απομένουν από τις 31 Δεκεμβρίου μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης τους. Ποσά που έχουν τοποθετηθεί ως εξασφάλιση συναλλαγών (κυρίως παραγώγων και δανείων) έχουν κατανεμηθεί στις διάφορες χρονικές ζώνες με βάση είτε τη λήξη τους (στην περίπτωση των δανείων), είτε αναλογικά σύμφωνα με τις λήξεις των παραγώγων (όπου οι εξασφαλίσεις δεν είχαν συγκεκριμένη λήξη).

Οι επενδύσεις ταξινομούνται στην αντίστοιχη χρονική ζώνη, σύμφωνα με τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις
Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις για την αποπληρωμή των οποίων απαιτείται προειδοποίηση τοποθετήθηκαν στις σχετικές χρονικές ζώνες ως εάν να είχε δοθεί προειδοποίηση στις 31 Δεκεμβρίου, παρόλο που το Συγκρότημα αναμένει πως οι περισσότεροι πελάτες δεν θα απαιτήσουν αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς αυτούς τη συντομότερη δυνατή ημερομηνία. Οι εμπρόθεσμες καταθέσεις τοποθετούνται στις διάφορες χρονικές ζώνες σύμφωνα με τη συμβατική τους λήξη. Παρόλο που πελάτες μπορεί να ζητήσουν την απόσυρση των καταθέσεων τους πριν τη λήξη (καταβάλλοντας το ανάλογο κόστος σύμφωνα με την κατηγορία καταθέσεων) το Συγκρότημα διατηρεί το δικαίωμα να μην αποδεχτεί το αίτημα τους.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα δεν συμφωνούν με τα υπόλοιπα στον ισολογισμό γιατί ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει όλες τις ταμειακές ροές (συμπεριλαμβανομένων και των τόκων μέχρι τη λήξη) σε μη προεξοφλημένη βάση.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομήθηκαν ανάλογα με τον τρόπο διακανονισμού των ταμειακών ροών σε καθαρή ή ακαθάριστη βάση.

Στην περίπτωση που ο διακανονισμός γίνεται σε καθαρή βάση, μετά από συμψηφισμό των εισπρακτέων και πληρωτέων ποσών, η εύλογη αξία των παραγώγων συμπεριλαμβάνεται στα περιουσιακά στοιχεία ή στις υποχρεώσεις στη χρονική ζώνη που αντιστοιχεί στην εναπομείνουσα λήξη του παραγώγου.

Στην περίπτωση που ο διακανονισμός γίνεται σε μεικτή βάση, ή σε καθαρή βάση αλλά τα εν λόγω παράγωγα είναι αντισταθμιστικά μέσα σε αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, τότε τα ποσά αυτά παρουσιάζονται σε ξεχωριστό πίνακα και οι αντίστοιχες ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρονικές ζώνες, σύμφωνα με τις μέρες που απομένουν μέχρι την είσπραξη ή πληρωμή τους.

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις
Τα όρια δανείων και απαιτήσεων είναι ανειλημμένες υποχρεώσεις παροχής διευκολύνσεων σε πελάτες. Τα όρια παραχωρούνται για συγκεκριμένη χρονική περίοδο και μπορούν να ακυρωθούν από το Συγκρότημα μετά από σχετική ειδοποίηση προς τον πελάτη. Οι πελάτες συνήθως δεν χρησιμοποιούν το μέγιστο των ορίων που τους έχει παραχωρηθεί.

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

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη (συνέχεια)

Η ανάλυση πιο κάτω περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που κατέχονται προς πώληση.

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.040.222	78.860	98.729	7.606	-	**1.225.417**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.258.382	25.821	28.687	284.468	85.522	**1.682.880**
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11.940	-	168	21.359	880	**34.347**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	5.804.731	465.695	2.434.111	3.886.131	6.127.485	**18.718.153**
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	-	7	11.437	616	13	**12.073**
Μη εμπορεύσιμες επενδύσεις	68.383	182.774	1.299.473	424.208	532.085	**2.506.923**
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	11.208	4.007	133.980	2.935	6	**152.136**
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	**8.194.866**	**757.164**	**4.006.585**	**4.627.323**	**6.745.991**	**24.331.929**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Καταθέσεις από τράπεζες	112.263	851	28.357	37.834	26.028	**205.333**
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	7.783.773	-	-	500.000	-	**8.283.773**
Συμφωνίες επαναγοράς	-	13.920	220.554	175.529	188.035	**598.038**
Καταθέσεις πελατών	7.542.467	2.272.674	3.101.767	512.280	2.208	**13.431.396**
Ομολογιακά δάνεια	1.535	492	242	693	-	**2.962**
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	143	108	3.531	17.818	35.320	**56.920**
Δανειακό κεφάλαιο	-	-	2.358	-	-	**2.358**
Λοιπές υποχρεώσεις	4.572	1.405	9.712	521	31.708	**47.918**
Σύνολο μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων	**15.444.753**	**2.289.450**	**3.366.521**	**1.244.675**	**283.299**	**22.628.698**

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

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη (συνέχεια)

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη για τις ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	85.952	-	-	-	-	**85.952**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	29.435	-	79	1.081	5.399	**35.994**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	91.214	41.255	152.539	231.537	33.285	**549.830**
Μη εμπορεύσιμες επενδύσεις	209	-	-	-	139	**348**
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	48	933	-	-	-	**981**
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	**206.858**	**42.188**	**152.618**	**232.618**	**38.823**	**673.105**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Καταθέσεις από τράπεζες	1.967	311	25.543	4.220	-	**32.041**
Καταθέσεις πελατών	137.823	126.487	459.472	29.070	61	**752.913**
Ομολογιακά δάνεια	1.535	-	242	-	-	**1.777**
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	575	-	-	-	-	**575**
Δανειακό κεφάλαιο	-	-	2.358	-	-	**2.358**
Λοιπές υποχρεώσεις	82	1.048	-	-	-	**1.130**
Σύνολο μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων	**141.982**	**127.846**	**487.615**	**33.290**	**61**	**790.794**

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

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη (συνέχεια)

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	**Σύνολο**
2013	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.008.366	85.324	108.759	37.594	-	**1.240.043**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	697.352	24.391	17.782	446.226	104.351	**1.290.102**
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	18.895	136	2	5.447	680	**25.160**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	7.225.421	1.025.327	2.661.803	4.522.387	6.329.400	**21.764.338**
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	534	6	1.778	3.019	19.591	**24.928**
Μη εμπορεύσιμες επενδύσεις	622.903	1.200.239	707.866	442.982	459.156	**3.433.146**
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	9.602	7.068	157.040	2.392	-	**176.102**
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	**9.583.073**	**2.342.491**	**3.655.030**	**5.460.047**	**6.913.178**	**27.953.819**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Καταθέσεις από τράπεζες	117.454	5.174	6.237	92.045	-	**220.910**
Χρηματοδοτήσεις από κεντρικές τράπεζες	9.956.041	1.000.236	-	-	-	**10.956.277**
Συμφωνίες επαναγοράς	13.928	-	-	330.482	249.594	**594.004**
Καταθέσεις πελατών	6.728.526	3.140.210	4.389.362	805.170	1.034	**15.064.302**
Ομολογιακά δάνεια	15	492	359	674	-	**1.540**
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	7.098	24	1.721	22.124	29.256	**60.223**
Δανειακό κεφάλαιο	-	-	2.598	2.078	-	**4.676**
Λοιπές υποχρεώσεις	68.318	4.296	2.388	-	-	**75.002**
Σύνολο μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων	**16.891.380**	**4.150.432**	**4.402.665**	**1.252.573**	**279.884**	**26.976.934**

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

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη (συνέχεια)

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	**Σύνολο**
2014	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε μεικτή βάση						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	1.085.899	54.330	17.718	-	90.782	**1.248.729**
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(1.071.311)	(52.892)	(17.186)	-	(68.534)	**(1.209.923)**
	14.588	**1.438**	**532**	**-**	**22.248**	**38.806**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	71.922	39.377	557	-	42.813	**154.669**
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(75.618)	(39.799)	(833)	-	(43.203)	**(159.453)**
	(3.696)	**(422)**	**(276)**	**-**	**(390)**	**(4.784)**

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις						
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις						
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	2.763	3.781	1.788	-	895	**9.227**
Εγγυητικές	66.915	41.517	166.413	454.084	243.744	**972.673**
Ανειλημμένες υποχρεώσεις						
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	2.208	4.380	8.140	94	1.395	**16.217**
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.256.587	16.846	-	-	-	**2.273.433**
	2.328.473	**66.524**	**176.341**	**454.178**	**246.034**	**3.271.550**

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσει των ομάδων εκποίησης που κατέχονται προς πώληση

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	**Σύνολο**
Εγγυητικές	-	64	8.483	-	-	**8.547**
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.420	3.661	28.367	32.640	4.291	**71.379**
	2.420	**3.725**	**36.850**	**32.640**	**4.291**	**79.926**

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

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη (συνέχεια)

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	**Σύνολο**
2013	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε μεικτή βάση						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	294.082	1.027	291	2.179	-	**297.579**
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(295.360)	(1.020)	(291)	(2.116)	-	**(298.787)**
	(1.278)	**7**	**-**	**63**	**-**	**(1.208)**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	1.523.551	49.866	20.470	152.866	-	**1.746.753**
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(1.516.711)	(48.760)	(20.033)	(176.668)	-	**(1.762.172)**
	6.840	**1.106**	**437**	**(23.802)**	**-**	**(15.419)**

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις						
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις						
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	15.564	4.086	817	-	-	**20.467**
Εγγυητικές	148.978	68.305	220.796	647.612	121.810	**1.207.501**
Ανειλημμένες υποχρεώσεις						
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	1.645	2.638	6.580	56	-	**10.919**
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	2.662.564	21.551	44.135	101.209	74.255	**2.903.714**
	2.828.751	**96.580**	**272.328**	**748.877**	**196.065**	**4.142.601**

49. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος όπου σύμφωνα με τους όρους ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα υποχρεώσει το Συγκρότημα να καταβάλει παροχές αβέβαιου μεγέθους σε ακαθόριστη χρονική στιγμή. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι, λόγω της φύσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τυχαίος και ως εκ τούτου απρόβλεπτος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων όπου εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων στην τιμολόγηση και τις προβλέψεις, ο κυριότερος ασφαλιστικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα είναι οι πραγματικές απαιτήσεις και πληρωμές ωφελημάτων να υπερβούν το ποσό των υποχρεώσεων που έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτό μπορεί να συμβεί σε περίπτωση που η συχνότητα ή η δριμύτητα των απαιτήσεων και ωφελημάτων είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης. Η πραγματοποίηση ασφαλιζόμενων συμβάντων είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και το κόστος των απαιτήσεων και ωφελημάτων διαφέρει από χρόνο σε χρόνο σε σύγκριση με αυτά που έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας στατιστικές ή αναλογιστικές μεθόδους.

49. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Ασφαλιστικός κίνδυνος (συνέχεια)

Το Συγκρότημα μειώνει την έκθεσή του στον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου σε μεγάλο αριθμό ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η μεταβλητότητα του κινδύνου μειώνεται επίσης μέσω της σωστής επιλογής και εφαρμογής στρατηγικής ανάληψης και εκτίμησης κινδύνου (underwriting) καθώς και της χρήσης αντασφάλισης. Παρόλο που το Συγκρότημα κατέχει αντασφαλιστική κάλυψη, δεν απαλλάσσεται από τις άμεσες υποχρεώσεις του προς τους ασφαλιζομένους και κατά συνέπεια το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση όπου οι αντασφαλιστές αδυνατούν να τηρήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις στα πλαίσια αντασφάλισης. Γι' αυτό το λόγο η πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών εκτιμάται λαμβάνοντας υπόψην την οικονομική τους ευρωστία και τη διαβάθμιση τους.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής
Οι κυριότεροι παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν τη συχνότητα απαιτήσεων είναι οι επιδημίες, οι εκτεταμένες αλλαγές στον τρόπο ζωής και οι φυσικές καταστροφές.

Η στρατηγική ανάληψης και εκτίμησης κινδύνου έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η διασπορά των κινδύνων αναφορικά με το είδος του κινδύνου και το επίπεδο των ασφαλιζομένων ωφελημάτων. Αυτό επιτυγχάνεται, σε μεγάλο βαθμό, με ιατρικούς ελέγχους ώστε η παρούσα κατάσταση υγείας και το οικογενειακό ιατρικό ιστορικό να λαμβάνονται υπόψη στην τιμολόγηση των προϊόντων και με συχνή ανασκόπηση των πραγματικών απαιτήσεων και της τιμολόγησης προϊόντων. Το Συγκρότημα διατηρεί το δικαίωμα μη αποδοχής συμβολαίου, επιβολής επιπρόσθετων χρεώσεων και απόρριψης πληρωμής δόλιας απαίτησης.

Οι πιο σημαντικοί κίνδυνοι που αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων και υγείας απορρέουν από αλλαγές στον τρόπο ζωής, και από κλιματολογικές και περιβαλλοντικές αλλαγές. Οι κίνδυνοι περιορίζονται με την εφαρμογή αυστηρής στρατηγικής επιλογής και ανάληψης κινδύνου στο στάδιο εκτίμησης κινδύνου και με τον έλεγχο και διερεύνηση για πιθανές δόλιες απαιτήσεις.

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί ανάλυση με βάση την κεκτημένη αξία, η οποία παρέχει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο για την αξιολόγηση και τη διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει, την κατανόηση της αστάθειας των κερδών και τον προγραμματισμό των εργασιών. Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία της κεκτημένης αξίας σε μεταβολές παραδοχών που επιδρούν ουσιαστικά στα αποτελέσματα.

	2014	2013
Μεταβολή στην κεκτημένη αξία	**€000**	€000
Μεταβολή στα επιτόκια +0,25%	**101**	531
Μεταβολή στα έξοδα +10%	**(2.930)**	(3.201)
Μεταβολή στα ποσοστά διατηρησιμότητας +10%	**(997)**	(1.075)
Μεταβολή στα ποσοστά θνησιμότητας +10%	**(6.703)**	(11.681)

Οι πιο πάνω μεταβλητές δεν είναι γραμμικές. Σε κάθε υπολογισμό ευαισθησίας αλλαγών σε βασικές οικονομικές μεταβλητές, όλες οι υπόλοιπες παραδοχές παραμένουν αμετάβλητες, εκτός εάν επηρεάζονται άμεσα από τις αναθεωρημένες οικονομικές συνθήκες.

Αλλαγές σε βασικές μη οικονομικές μεταβλητές δεν περιλαμβάνουν μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να ληφθούν από τη διοίκηση για μετριασμό των επιπτώσεων, ούτε λαμβάνονται υπόψη επακόλουθες αλλαγές στη συμπεριφορά των αντισυμβαλλομένων. Σε κάθε υπολογισμό ευαισθησίας, όλες οι υπόλοιπες παραδοχές παραμένουν επομένως αμετάβλητες.

Μερικά από τα σενάρια ευαισθησίας που παρουσιάζονται για τις αλλαγές στις οικονομικές και μη-οικονομικές μεταβλητές μπορεί να έχουν επακόλουθες συνέπειες στη βάση αποτίμησης όταν ένα προϊόν αποτιμάται σε μια ενεργή βάση, η οποία επικαιροποιείται ώστε να αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

49. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Ασφαλιστικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής (συνέχεια)
Ενώ το μέγεθος της ανάλυσης ευαισθησίας θα αντανακλά σε μεγάλο βαθμό, το μέγεθος του κλεισίματος της κεκτημένη αξίας, κάθε μεταβλητή θα έχει διαφορετικό αντίκτυπο στις διάφορες συνιστώσες της κεκτημένης αξίας. Επιπλέον, άλλοι παράγοντες, όπως το εγγενές κόστος και η διαχρονική αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης και εγγυήσεων, η αναλογία των επενδύσεων μεταξύ μετοχών και ομολόγων και το είδος των ασφαλιστικών εργασιών περιλαμβανομένου για παράδειγμα, το εύρος των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με συμμετοχή στα κέρδη σε σχέση με ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς συμμετοχή στα κέρδη και το βαθμό στον οποίο τα ασφάλιστρα από τα τελευταία επενδύονται σε αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία, θα έχει επίσης σημαντικό αντίκτυπο στις αναλύσεις ευαισθησίας.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικού κλάδου
Ο κίνδυνος ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου γενικού κλάδου προκύπτει από την αβεβαιότητα του ποσού και του χρόνου παρουσίασης της απαίτησης. Κατά συνέπεια, το ύψος του κινδύνου καθορίζεται από τη συχνότητα τέτοιων απαιτήσεων, τη δριμύτητα αλλά και την εξέλιξή τους από τη μία περίοδο στην άλλη.

Για τις ασφάλειες γενικού κλάδου, οι κύριοι κίνδυνοι προκύπτουν από μεγάλα καταστροφικά γεγονότα όπως φυσικές καταστροφές. Αυτοί οι κίνδυνοι ποικίλουν ανάλογα με την τοποθεσία, τον τύπο και τη φύση τους. Η μεταβλητότητα του κινδύνου μετριάζεται με διασπορά του κινδύνου ζημιάς σε ένα μεγάλο χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αφού η πιθανότητα να επηρεαστεί σημαντικά ένα μεγάλο χαρτοφυλάκιο με διαφοροποιημένους κινδύνους είναι μικρότερη. Η έκθεση του Συγκροτήματος σε κινδύνους από ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικού κλάδου επίσης μετριάζεται με τη λήψη των εξής μέτρων: εφαρμογή αυστηρών κριτηρίων αξιολόγησης και αποδοχής ασφαλιστικών κινδύνων, εφαρμογή μέτρων αυστηρού ελέγχου όλων των απαιτήσεων που προκύπτουν, άμεσος έλεγχος και διαχείριση των απαιτήσεων για μείωση της πιθανότητας αρνητικής εξέλιξης με την πάροδο του χρόνου, και χρήση αποτελεσματικών αντασφαλιστικών διευθετήσεων για ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων των κινδύνων, ιδίως για καταστροφικά γεγονότα.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Οι κύριοι στόχοι της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στο Συγκρότημα είναι: (i) η ανάπτυξη της επίγνωσης για τον λειτουργικό κίνδυνο και της κατάλληλης κουλτούρας, (ii) η παροχή επαρκούς πληροφόρησης προς τη διοίκηση του Συγκροτήματος σε όλα τα επίπεδα, σε σχέση με το προφίλ λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο μονάδων και λειτουργιών του Συγκροτήματος, έτσι ώστε να διευκολύνεται η λήψη των αποφάσεων για δραστηριότητες ελέγχου κινδύνων και (iii) ο έλεγχος των λειτουργικών κινδύνων ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι οι λειτουργικές ζημιές δεν οδηγούν σε ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στο Συγκρότημα και έχουν το ελάχιστο δυνατό αντίκτυπο στην κερδοφορία και στους εταιρικούς στόχους του Συγκροτήματος.

49. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Λειτουργικός κίνδυνος (συνέχεια)

Λειτουργικοί κίνδυνοι δύναται να προκύψουν από όλες τις επιχειρηματικές μονάδες και δραστηριότητες του Συγκροτήματος και ως εκ τούτου έχουν ποικίλα χαρακτηριστικά. Με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση των σημαντικών λειτουργικών κινδύνων, το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που υιοθετεί το Συγκρότημα βασίζεται στο μοντέλο των 'τριών γραμμών άμυνας' (three lines of defence model) μέσω του οποίου η ανάληψη της ευθύνης για τους κινδύνους (risk ownership) επιμερίζεται στις διάφορες μονάδες του οργανισμού. Η πρώτη γραμμή άμυνας, αφορά τη διοίκηση και το προσωπικό που έχει την άμεση ευθύνη για την καθημερινή διεκπεραίωση των εργασιών της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου. Ο επικεφαλής της κάθε επιχειρηματικής μονάδας φέρει την ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση όλων των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητες της συγκεκριμένης μονάδας, ως αναπόσπαστο μέρος των επιχειρησιακών αρμοδιοτήτων της μονάδας. Η δεύτερη γραμμή άμυνας, αφορά τη μονάδα διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, ο ρόλος της οποίας είναι η παροχή στήριξης, αλλά και η ανεξάρτητη και αντικειμενική επίβλεψη των πρακτικών διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων από το προσωπικό που απαρτίζει την πρώτη γραμμή άμυνας. Αυτός ο ρόλος υποστηρίζεται από άλλες εξειδικευμένες λειτουργίες ελέγχου και υποστήριξης, όπως αυτές παρέχονται από τις υπηρεσίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Πληροφορικής, Ασφάλειας Πληροφοριών και Επιχειρηματικής Προστασίας, Ασφάλειας και Υγείας και από τη Νομική Υπηρεσία. Το τρίτο επίπεδο άμυνας, αφορά την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, που παρέχουν ανεξάρτητη επιβεβαίωση της ακεραιότητας και αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος.

Το έργο της εναρμόνισης των συστημάτων πληροφορικής και δεδομένων και της ενοποίησης των συστημάτων πληροφορικής και δεδομένων της Εταιρίας με αυτά της Λαϊκής Τράπεζας ολοκληρώθηκε με επιτυχία τον Ιούνιο του 2014. Δεν καταγράφτηκαν περιστατικά λειτουργικών ζημιών από αυτή τη διαδικασία.

Κατά τη διάρκεια του έτους, αριθμός κανονιστικών αλλαγών τέθηκε σε ισχύ. Από τους νέους αυτούς κανονισμούς προκύπτουν ανάγκες για ανάπτυξη νέων λογισμικών και διαδικασιών οι οποίες δημιουργούν λειτουργικούς κινδύνους σε σχέση με την ακεραιότητα και την ομαδοποίηση των δεδομένων και την ενδεχόμενη μη συμμόρφωση με τις πρόνοιες των νέων κανονισμών. Η Διαχείριση Λειτουργικών Κινδύνων Συγκροτήματος έχει θέσει ως προτεραιότητα τη διαχείριση των κινδύνων αυτών σε συνεργασία με άλλες Υπηρεσίες, όπως αυτή της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ασφάλειας Πληροφοριών.

Τα περιστατικά λειτουργικού κινδύνου κατηγοριοποιούνται και καταγράφονται σε εσωτερική βάση δεδομένων του Συγκροτήματος, έτσι ώστε να καθίσταται δυνατός ο εντοπισμός τους, η λήψη διορθωτικών ενεργειών και η στατιστική τους ανάλυση. Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, καταγράφηκαν 387 περιστατικά με ποσό μεικτής ζημιάς ίσο ή μεγαλύτερο από €1.000 (2013: 434).

Το Συγκρότημα στοχεύει στη συνεχή ενδυνάμωση της κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων και αύξηση της ευαισθητοποίησης των μελών του προσωπικού για τα θέματα που αφορούν λειτουργικούς κινδύνους μέσω συνεχούς εκπαίδευσής τους.

Το Συγκρότημα διατηρεί επίσης ασφαλιστικά συμβόλαια, για κάλυψη απρόβλεπτων λειτουργικών ζημιών.

Τα Σχέδια Ανάκαμψης από Καταστροφή και Επιχειρησιακής Συνέχειας του Συγκροτήματος είναι σε διαδικασία επικαιροποίησης μετά την εξαγορά ορισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας και την ολοκλήρωση της ενοποίησης των συστημάτων πληροφορικής. Το Συγκρότημα δίνει ιδιαίτερη σημασία στη διαρκή βελτίωση των σχεδίων σε όλες τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, με σκοπό την επιτυχή και έγκαιρη ανάκτηση των εργασιών σε περίπτωση που επισυμβεί ένα καταστροφικό γεγονός.

49. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Ρυθμιστικός κίνδυνος

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος εποπτεύονται από την ΚΤΚ και την ΕΚΤ, η οποία έχει εποπτικό ρόλο για όλες τις τράπεζες στην Ευρωζώνη (καλούμενη ως Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός - ΕΕΜ). Η ΕΚΤ ανέλαβε πλήρως διάφορες εποπτικές αρμοδιότητες στις 4 Νοεμβρίου 2014. Η ΕΚΤ και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες αποτελούν μαζί το Ευρωσύστημα, το κεντρικό τραπεζικό σύστημα της Ευρωζώνης. Η ΕΚΤ ασκεί τις εποπτικές της ευθύνες σε συνεργασία με τις εθνικές κεντρικές τράπεζες. Ως εκ τούτου, στην Κύπρο η ΕΚΤ συνεργάζεται με την ΚΤΚ αφού η Εταιρία αποτελεί σημαντικό πιστωτικό ίδρυμα στα πλαίσια του Κανονισμού της ΕΚΤ.

Τα υποκαταστήματα και θυγατρικές του Συγκροτήματος στο εξωτερικό υπόκεινται σε εποπτεία από τις αντίστοιχες ρυθμιστικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται.

Οι αρμοδιότητες της ΕΚΤ περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη χορήγηση και ανάκληση εγκρίσεων που αφορούν όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη. Σχετικά με τα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα, οι εποπτικές αρμοδιότητες της ΕΚΤ, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- τη χορήγηση έγκρισης για την ίδρυση ενός υποκαταστήματος ή την προσφορά διασυνοριακών υπηρεσιών εκτός ΕΕ,
- την αξιολόγηση των κοινοποιήσεων σχετικά με την απόκτηση και διάθεση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα,
- τη διασφάλιση της συμμόρφωσης σχετικά με τις απαιτήσεις για τιτλοποίηση, μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, ρευστότητα, μόχλευση, καθώς επίσης και για την αναφορά και γνωστοποίηση πληροφοριών για τα θέματα αυτά,
- τη διασφάλιση της συμμόρφωσης σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων για τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, τις πολιτικές και πρακτικές αμοιβών καθώς και για τις πρακτικές και τις αποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας,
- τη διενέργεια εποπτικών ελέγχων και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-tests) για τον καθορισμό συγκεκριμένων πρόσθετων απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων, συγκεκριμένων απαιτήσεων γνωστοποίησης, συγκεκριμένων απαιτήσεων ρευστότητας και άλλα μέτρα,
- την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση, επεκτείνοντας την εποπτεία και σε μητρικές οντότητες που δραστηριοποιούνται σε ένα από τα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη της ΕΕ, και
- την εκτέλεση εποπτικού ρόλου σε σχέση με σχέδια ανάκαμψης, έγκαιρης παρέμβασης όπου ένα πιστωτικό ίδρυμα δεν πληρή ή είναι πιθανόν να παραβιάσει τους ισχύοντες κανόνες προληπτικής εποπτείας και, μόνο στις περιπτώσεις που επιτρέπεται ρητά βάσει του νόμου, την εφαρμογή διαρθρωτικών αλλαγών προς αποφυγή οικονομικών δυσκολιών ή χρεοκοπίας, εξαιρουμένων των εξουσιών εξυγίανσης.

Στο πλαίσιο αυτό, το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε μια σειρά ρυθμιστικών και νομικών κινδύνων:

- Τα νομοθετικά και κανονιστικά μέτρα που ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά το Συγκρότημα και το χρηματοπιστωτικό και οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.
- Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σημαντικούς κανονισμούς και εποπτεία και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μη συμμόρφωση σε ορισμένες υφιστάμενες κανονιστικές απαιτήσεις και οποιεσδήποτε δυσμενείς κανονιστικές και Κυβερνητικές εξελίξεις.
- Την εφαρμογή ενός πιο απαιτητικού και περιοριστικού κανονιστικού πλαισίου (συμπεριλαμβανομένου του CRD IV/CRR), σε σχέση με, μεταξύ άλλων, τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, τη μόχλευση, τη ρευστότητα και των απαιτήσεων για γνωστοποίηση, παρά το όφελος που θα επιφέρει στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, συνεπάγεται επιπρόσθετους κινδύνους για τις Τράπεζες.
- Αλλαγές σε νόμους ή κανονισμούς μπορεί επίσης να περιορίσουν ορισμένους τύπους συναλλαγών, να επηρεάσουν τη στρατηγική του Συγκροτήματος και να οδηγήσουν σε τροποποίηση των δικαιωμάτων που χρεώνει το Συγκρότημα για ορισμένες τραπεζικές συναλλαγές και προϊόντα.
- Το Συγκρότημα υπόκειται σε ορισμένους ρυθμιστικούς και νομικούς περιορισμούς σχετικά με την χορήγηση νέων δανείων, τη διαχείριση και αναδιάρθρωση των υφιστάμενων δανείων και την εκποίηση των εξασφαλίσεων.

49. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Ρυθμιστικός κίνδυνος (συνέχεια)

- Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος το οποίο εγκρίθηκε από την ΚΤΚ περιορίζει ορισμένες δράσεις του Συγκροτήματος.
- Λόγω της περιορισμένης πρόσβασης στη διατραπεζική αγορά και την αγορά πιστωτικών τίτλων, σε συνδυασμό με τη μείωση των καταθέσεων στην Κύπρο, το Συγκρότημα δεν πληροί τις εποπτικές απαιτήσεις ρευστότητας και είναι εξαρτημένο για χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες.
- Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο και η αδυναμία διαχείρισης του κινδύνου αυτού ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις για το Συγκρότημα.

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

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

Ένταση ανταγωνισμού

Το Συγκρότημα αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στις αγορές όπου δραστηριοποιείται. Στην Κύπρο, ο ανταγωνισμός προέρχεται κυρίως από τις εμπορικές τράπεζες, τις συνεργατικές πιστωτικές εταιρίες τα παραρτήματα και τις θυγατρικές ξένων τραπεζών και από ασφαλιστικές εταιρίες, οι οποίες προσφέρουν παρόμοια προϊόντα και υπηρεσίες.

Η ανταγωνιστική θέση του Συγκροτήματος στην Κύπρο άλλαξε δραστικά από τα γεγονότα που περιγράφονται στη Σημείωση 2. Μετά την απορρόφηση ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας το 2013, τα μερίδια αγοράς του Συγκροτήματος στις χορηγήσεις και καταθέσεις στην Κύπρο αυξήθηκαν σημαντικά, παρά το γεγονός ότι η ψυχολογία των καταθετών οδήγησε σε σημαντικές εκροές καταθέσεων από το κυπριακό τραπεζικό σύστημα. Από τότε οι εκροές καταθέσεων έχουν σταθεροποιηθεί και σε ορισμένες περιπτώσεις έχουν αντιστραφεί. Το Συγκρότημα παραμένει ο μεγαλύτερος και ο πιο συστημικά σημαντικός τραπεζικός οργανισμός της Κύπρου.

Ενδεχόμενη όξυνση του ανταγωνισμού, με την προσφορά πιο ανταγωνιστικών επιτοκίων καταθέσεων και χορηγήσεων από αυτά που προσφέρει το Συγκρότημα, ενδεχομένως να δημιουργήσει πιέσεις στην επικερδότητα.

Νομικός κίνδυνος

Το Συγκρότημα ενδέχεται, από καιρό, εις καιρό να εμπλακεί σε δικαστικές διαδικασίες ή διαδικασίες διαιτησίας οι οποίες πιθανόν να επιφέρουν επιπτώσεις στις εργασίες και τα αποτελέσματά του. Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει από δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ή ενδέχεται να εγερθούν εναντίον του Συγκροτήματος (Σημείωση 41) και από περιπτώσεις όπου ο μη ενδεδειγμένος νομικός χειρισμός θεμάτων από το Συγκρότημα επιφέρει την ακύρωση συμβολαίων πελατών εκθέτοντας το Συγκρότημα σε κίνδυνο από έγερση αγωγών εναντίον του.

49. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Πολιτικός κίνδυνος

Εξωτερικοί παράγοντες που δεν τελούν υπό τον έλεγχο του Συγκροτήματος, όπως πολιτικές εξελίξεις και κυβερνητικές ενέργειες στην Κύπρο, την Ρωσία, την ΕΕ και άλλες χώρες, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Συγκροτήματος. Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, το Μάρτιο 2013 η Κυπριακή Κυβέρνηση και το Eurogroup κατέληξαν σε συμφωνία σχετικά με τη δέσμη μέτρων που αποσκοπούσαν στην αποκατάσταση της βιωσιμότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα και των δημόσιων οικονομικών κατά τα επόμενα έτη, τα οποία είχαν σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος. Άλλοι σημαντικοί παράγοντες πολιτικού κινδύνου περιλαμβάνουν κυβερνητικές παρεμβάσεις στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος και κοινωνικές εξελίξεις στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα, πολιτικές εξελίξεις στην Ευρωζώνη όπου κράτος μέλος της Ευρωζώνης μπορεί να οδηγηθεί σε έξοδο από το Ευρώ, το συνεχιζόμενο άλυτο πολιτικό ζήτημα με την Τουρκική κατοχή, πολιτικές και κοινωνικές αναταραχές καθώς και πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές επιχειρήσεις που επηρεάζουν τις γειτονικές χώρες ή/και άλλες περιοχές στο εξωτερικό.

Η Ρωσική οικονομία βρίσκεται εν μέσω σοβαρής οικονομικής ύφεσης. Η Ουκρανική κρίση είχε ως αποτέλεσμα τη μαζική φυγή κεφαλαίων από τη Ρωσική Ομοσπονδία και τη δραστική μείωση των άμεσων ξένων επενδύσεων στη χώρα. Οι Ρωσικές εταιρίες και οι τράπεζες έχουν περιορισμένη πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων συνεπεία των οικονομικών κυρώσεων γεγονός το οποίο οδήγησε στο πάγωμα των έργων υποδομής. Οι οικονομικές κυρώσεις λήγουν τον Ιούλιο 2015, αλλά ακόμα οι κυρώσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης αρθούν, δε θα σημαίνει κατ' ανάγκη ότι οι επενδύσεις προς τη χώρα θα επαναρχίσουν. Η εμπιστοσύνη των δυτικών χωρών έχει κλονισθεί και το κλίμα χρηματοοικονομικής σταθερότητας στη Ρωσική Ομοσπονδία δε θα βελτιωθεί σημαντικά στο σύντομο μέλλον. Στην πραγματικότητα η κινητήρια δύναμη της Ρωσικής οικονομίας είναι οι τιμές του αργού πετρελαίου στις διεθνείς αγορές οι οποίες δεν αναμένεται να αυξηθούν σύντομα. Καθότι οι τιμές το πετρελαίου μειώθηκαν κάτω από το μισό σε σχέση με το ψηλό επίπεδο που είχαν φτάσει μέσα στο 2014, οι δημοσιονομικές περικοπές είναι αναπόφευκτες. Οι οικονομικές δυνατότητες της κυβέρνησης επηρεάζονται αρνητικά συνεπεία των δημοσιονομικών πιέσεων και της συνεχιζόμενης διάβρωσης των συναλλαγματικών αποθεμάτων. Ως αποτέλεσμα ο βαθμός οικονομικού και πολιτικού κινδύνου της Ρωσικής Ομοσπονδίας έχει αυξηθεί σημαντικά.

Στις χειμερινές της προβλέψεις για τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, περιελάμβανε μια σχετικά ευνοϊκή αποτίμηση της Ελληνικής οικονομίας και των μεσοπρόθεσμων προοπτικών της. Η οικονομία είχε ήδη αρχίσει να ανακάμπτει μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του 2014 και οι προοπτικές ανάπτυξης για το 2015 και 2016 εμφανίζονταν πολύ θετικές. Ωστόσο, οι πολιτικές αποφάσεις που πάρθηκαν σε σχέση με την επέκταση του προγράμματος διάσωσης της χώρας μέχρι τα τέλη Ιουνίου 2015, καλλιεργούν την αβεβαιότητα και επηρεάζουν αρνητικά την εμπιστοσύνη των αγορών περιορίζοντας έτσι τις προοπτικές ανάκαμψης.

Η Ελλάδα αντιμετωπίζει τρία άμεσα προβλήματα: μειωμένη ρευστότητα, χρηματοδοτικά ελλείμματα έναντι υποχρεώσεων αποπληρωμών δημοσίου χρέους το 2015 και πιέσεις επί του χρηματοπιστωτικού συστήματος λόγω της συνεχιζόμενης φυγής καταθέσεων. Η Ελλάδα χρειάζεται να διασφαλίσει τις χρηματοδοτικές της ανάγκες για το 2015 και πέρα, γεγονός που προϋποθέτει σταθερή δέσμευση της χώρας για την υλοποίηση συγκεκριμένων διαρθρωτικών και άλλων μεταρρυθμίσεων. Η Ομάδα των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης θα πρέπει να αποφασίσει σχετικά με την αποδέσμευση της τελευταίας δόσης του προγράμματος διάσωσης μέχρι το τέλος Απριλίου. Και αν ακόμα η Ομάδα των Υπουργών Οικονομικών αποφασίσει θετικά για το εν λόγω θέμα, τα προβλήματα ρευστότητας και χρηματοδότησης θα επανεμφανιστούν και πάλι στα τέλη Ιουνίου οπόταν και θα λήγει το τρέχων πρόγραμμα διάσωσης. Χωρίς πρόσβαση στις διεθνείς αγορές οι επιλογές που θα έχει απέναντι της η Ελλάδα τότε, θα είναι πολύ περιορισμένες. Είτε να υποβάλει αίτηση για ένα τρίτο πρόγραμμα διάσωσης, ή αθέτηση των υποχρεώσεων της. Ο κίνδυνος επιβολής περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων θα αυξάνεται καθόσον θα εντείνεται η αβεβαιότητα και θα κλονίζεται η εμπιστοσύνη. Η εισαγωγή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων θα είναι δυνατή μόνο ως προσωρινό μέτρο μέχρι την τελική επίτευξη συμφωνίας μεταξύ της Ελλάδας και των δανειστών της. Εάν μια τέτοια συμφωνία δεν επιτευχθεί, η ενός εισαγωγή παράλληλου νομίσματος θα καταστεί αναγκαία.

Λαμβάνοντας υπόψη τα πιο πάνω, το Συγκρότημα αναγνωρίζει ότι απρόβλεπτα πολιτικά γεγονότα μπορεί να έχουν αρνητικές συνέπειες στην εκπλήρωση των συμβατικών σχέσεων και υποχρεώσεων των πελατών και άλλων αντισυμβαλλομένων μερών τα οποία ίσως να οδηγήσουν σε σημαντική επίδραση στις δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη θέση του Συγκροτήματος.

50. Έκθεση σε δημόσιο χρέος

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και μη δημόσιο χρέος σε χώρες που έχουν ενταχθεί ή έχουν αποταθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση είναι κάτω από Aa1, με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's, και η συνολική έκθεση του Συγκροτήματος υπερβαίνει τις €100.000 χιλ., παρουσιάζεται πιο κάτω. Οι χώρες αυτές είναι: Κύπρος, Ελλάδα, Ρωσία, Ρουμανία και Βέλγιο. Η έκθεση σε Ιταλία και Ουκρανία στις 31 Δεκεμβρίου 2014 δεν παρουσιάζεται αφού δεν υπερβαίνει τις €100.000 χιλ.

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρεών περιλαμβάνει κρατικά ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, τα οποία οφείλονται από κρατικούς και ημικρατικούς οργανισμούς, τοπικές αρχές και άλλους οργανισμούς στους οποίους το κράτος κατέχει ποσοστό πέραν του 50%.

Το δημόσιο χρέος των πιο πάνω χωρών δεν θεωρήθηκε ότι υπέστη απομείωση στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, παρά τις οικονομικές δυσκολίες των χωρών αυτών, καθώς η κατάσταση δεν είναι αρκετά σοβαρή έτσι ώστε να επηρεάζει σημαντικά τις μελλοντικές ταμειακές ροές των κρατικών χρεογράφων τους, εκτός από τα Κυπριακά κρατικά ομόλογα που ανταλλάχθηκαν που ήταν απομειωμένα το 2013, όπως περιγράφεται πιο κάτω.

Κυπριακά Κρατικά Ομόλογα (ΚΚΟ)
Τον Ιούνιο 2013 έγινε πρόταση από την Κυπριακή Δημοκρατία για την ανταλλαγή αριθμού υφιστάμενων ΚΚΟ συνολικής ονομαστικής αξίας €1 δις με λήξη κατά τη διάρκεια του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής (Μάρτιο 2013 - Μάρτιο 2016), με πέντε νέα ομόλογα με αντίστοιχα ίσα τοκομερίδια (με σειρά-κατά-σειρά βάση) και διάρκεια 6-10 έτη. Το Συγκρότημα αποδέχτηκε την πιο πάνω πρόταση και συμμετείχε στην ανταλλαγή με ομόλογα ονομαστικής αξίας €180.000 χιλ. Η ανταλλαγή αποτέλεσε τροποποίηση στους όρους, αντί της διαγραφής των ΚΚΟ προς ανταλλαγή.

Για τα ΚΚΟ που προσφέρθηκαν για ανταλλαγή, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη για απομείωση, αφού πέραν των άλλων δεικτών (δηλαδή οικονομικές δυσκολίες του εκδότη, υποβαθμίσεις και μείωση στην εύλογη αξία), υπάρχει μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές λόγω της επέκτασης της λήξης χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες αποδόσεις της αγοράς, αντί τα αρχικά πραγματικά επιτόκια. Ως αποτέλεσμα, κατά τη διάρκεια του 2013, το Συγκρότημα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης ύψους €6.927 χιλ. σε σχέση με τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν. Όλα τα ΚΚΟ που κατέχονται από το Συγκρότημα, εκτός από αυτά που υπόκεινται σε προσφορά ανταλλαγής, δεν έχουν υποστεί απομείωση.

50. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος

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

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ρουμανία	Βέλγιο
2014	€000	€000	€000	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	483.039	-	37.422	972	-
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	60.975	12.509	22.127	191.320	140.494
Επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου					
- διαθέσιμες προς πώληση	204	-	-	-	41.556
- δάνεια και απαιτήσεις	1.782.998	-	-	-	-
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	17.147	-	-	-	-
Επενδύσεις σε ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών					
- διαθέσιμες προς πώληση	59	-	-	-	-
- δάνεια και απαιτήσεις	311	-	-	-	
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1	-	-	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	3.078
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (πριν τις προβλέψεις)	19.754.621	99.257	965.724	482.941	96
Σύνολο στον ισολογισμό	**22.099.355**	**111.766**	**1.025.273**	**675.233**	**185.224**
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	795.229	185.271	8.547	21	-
Ανειλημμένες υποχρεώσεις	2.272.508	-	71.379	296	-
Σύνολο εκτός ισολογισμού	3.067.737	185.271	79.926	317	-
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	**25.167.092**	**297.037**	**1.105.199**	**675.550**	**185.224**

50. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνει ζημιές ύψους €5.282 χιλ. (2013: €5.851 χιλ.) σε σχέση με τις πιο πάνω επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου και ζημιές ύψους €5 χιλ. (2013:ζημιές ύψους €142 χιλ.) σε σχέση με ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών.

50. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)
Οι αναλύσεις των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για τις πιο πάνω χώρες παρουσιάζονται στη Σημείωση 46.

Στην Κύπρο, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν δάνεια σε τοπικές αρχές, ημικρατικούς οργανισμούς και κρατικές επιχειρήσεις ύψους €139.148 χιλ. (2013: €139.733 χιλ.). Επιπρόσθετα, οι ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν ποσό ύψους €16.743 χιλ. για τις πιο πάνω οντότητες (2013: €56.389 χιλ.).

Κίνδυνος ρευστότητας
Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση του Συγκροτήματος σε κρατικά ομόλογα χωρών που ολοκλήρωσαν ή βρίσκονται ακόμα σε Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, βάση της εναπομείνασας συμβατικής λήξης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

	Σε πρώτη ζήτηση και εντός ενός μηνός	Μεταξύ ενός και τριών μηνών	Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	Μεταξύ ενός και πέντε ετών	Πέραν των πέντε ετών	**Σύνολο**
	€000	€000	€000	€000	€000	**€000**
2014						
Κύπρος						
- διαθέσιμα προς πώληση	-	-	170	-	34	**204**
- δάνεια και απαιτήσεις	59.966	153.062	1.070.386	204.996	294.588	**1.782.998**
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	168	16.979	-	**17.147**
	59.966	**153.062**	**1.070.724**	**221.975**	**294.622**	**1.800.349**
2013						
Κύπρος						
- διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	1.423	-	**1.423**
- δάνεια και απαιτήσεις	-	199.003	1.749.757	327.267	296.913	**2.572.940**
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	15.413	-	**15.413**
	-	**199.003**	**1.749.757**	**344.103**	**296.913**	**2.589.776**

Το Κυπριακό Κρατικό Ομόλογο ονομαστικής αξίας ύψους €1.987 εκατ. έληξε την 1 Ιουλίου 2014 και υπήρχε μονομερής επιλογή ανανέωσης μέχρι τον Ιούλιο 2017. Την 1 Ιουλίου 2014 η Κυπριακή κυβέρνηση αποπλήρωσε €950 εκατ. του ομολόγου και ανανέωσε το υπόλοιπο ποσό για ένα έτος.

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

51. Διαχείριση κεφαλαίου

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

Οι κανονισμοί κεφαλαιακής επάρκειας που διέπουν τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος καθορίζονται από την ΚΤΚ.

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

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

Η ΚΤΚ έχει καθορίσει το χρονικό πλαίσιο των μεταβατικών διατάξεων για τον υπολογισμό του δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) και, στις 29 Μαΐου 2014, καθόρισε το ελάχιστο επίπεδο του δείκτη CET1 σε 8% με μεταβατικές διατάξεις (κεφαλαιακές απαιτήσεις Πυλώνα Ι). Επίσης, το Συγκρότημα υπόκειται σε επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι (συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ). Σημειώνεται όμως ότι η αξιολόγηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Πυλώνα ΙΙ γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή και συνεπώς υπόκειται σε αλλαγές με την πάροδο του χρόνου.

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

51. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

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

Η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος με βάση την Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) (μετά την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων όπως ορίστηκαν από την ΚΤΚ) και τους νέους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) (μετά την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων όπως ορίστηκαν από την ΚΤΚ) παρουσιάζεται πιο κάτω. Η κεφαλαιακή θέση στις 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζεται ενδεικτικά εφαρμόζοντας τους κανονισμούς, περιλαμβανομένης και της εφαρμογής των μεταβατικών διατάξεων που έχουν τεθεί σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014.

	2014	2013 (ενδεικτικά)
Εποπτικά κεφάλαια	**€000**	€000
Μεταβατικά Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	**3.190.955**	2.449.878
Πρόσθετα Μεταβατικά Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1)	**-**	-
Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο (Τ2)	**42.146**	45.204
Μεταβατικά συνολικά εποπτικά κεφάλαια	**3.233.101**	2.495.082
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	**20.624.507**	21.468.518
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	**5.025**	3.398
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	**2.085.000**	2.057.687
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	**22.714.532**	23.529.603
	%	%
Δείκτης Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	**14,0**	10,4
Δείκτης συνολικών μεταβατικών ιδίων κεφαλαίων	**14,2**	10,6

Το Συγκρότημα εξακολούθησε να ενισχύει την κεφαλαιακή του θέση με τον Δείκτη Μεταβατικών Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 να ανέρχεται στο 14,0% ωθούμενο κυρίως από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις, τη μείωση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων λόγω της συνεχιζόμενης απομόχλευσης και λόγω των ζημιών για το έτος.

Η υφιστάμενη κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος πληροί τόσο τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 όσο και τις συμπληρωματικές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 τα εποπτικά κεφάλαια περιλάμβαναν 'Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα' (Σημ. 37) ύψους €441 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €58.922 χιλ.).

51. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

Κεφαλαιακή θέση σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στις 31 Δεκεμβρίου 2013

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

	2013
Εποπτικά κεφάλαια	€000
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier 1)	2.281.513
Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1)	2.281.513
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier 2)	75.581
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	2.357.094
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	20.380.360
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	3.398
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	2.057.687
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	22.441.445
	%
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	10,2
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	10,2
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	0,3
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	10,5

Ελάχιστα όρια σύμφωνα με την Οδηγία της ΚΤΚ	
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	9,0
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	n/a
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	n/a

Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις του Πυλώνα ΙΙΙ σύμφωνα με τις απαιτήσεις των Κανονισμών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ. 575/2013 είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος www.bankofcyprus.com (Σχέσεις Επενδυτών).

52. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα

	2014	2013	**2014**	2013
	Αριθμός συμβούλων		**€000**	€000
Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:				
- λιγότερο του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	**10**	15	**382**	302
	10	15	**382**	302
Δάνεια και απαιτήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα			**4.317**	3.448
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων στις 31 Δεκεμβρίου			**4.699**	3.750
Δάνεια και απαιτήσεις στις 31 Δεκεμβρίου:				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη			**3.615**	3.224
- συνδεδεμένα πρόσωπα			**1.084**	526
			4.699	3.750
Έσοδα από τόκους για το έτος			**205**	929

Καταθέσεις στις 31 Δεκεμβρίου:				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη			**18.368**	1.881
- συνδεδεμένα πρόσωπα			**11.206**	36.536
			29.574	38.417
Έξοδα από τόκους καταθέσεων για το έτος			**398**	1.115

Ο πιο πάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει υπόλοιπα στο τέλος του έτους για μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των συνδεδεμένων τους προσώπων που παραιτήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους παρουσιάζονται για την περίοδο κατά την οποία ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

52. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα (συνέχεια)

Πρόσθετα από τα δάνεια και απαιτήσεις, υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα τους πρόσωπα που απορρέουν κυρίως από πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια, ύψους €175 χιλ. (2013: €231 χιλ.). Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 δεν υπήρχαν σύμβουλοι και συνδεδεμένα τους πρόσωπα των οποίων το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων να υπερέβαινε το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο. Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €689 χιλ. (2013: €743 χιλ.). Το σύνολο των ακάλυπτων ποσών των δανείων και απαιτήσεων και ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών και συνδεδεμένων τους προσώπων (χρησιμοποιώντας αξίες καταναγκαστικής πώλησης για εμπράγματες εξασφαλίσεις και χωρίς τον προσδιορισμό αξίας για οποιαδήποτε άλλα είδη εξασφαλίσεων) στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €1.586 χιλ. (2013: €1.439 χιλ.).

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν υπήρξαν συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα των υφιστάμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που παραιτήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους 2014
Ο κ. Ξάνθος Βράχας που είναι οικονομικός διευθυντής της εταιρίας Universal Insurance Agency Ltd στην οποία πληρώθηκαν από το Συγκρότημα €137 χιλ. ασφάλιστρα (2013: €119 χιλ).

Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα των Συμβούλων που παραιτήθηκαν κατά το 2013
Κατά το 2013 το Συγκρότημα είχε επίσης τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα: αντασφάλιστρα ύψους €56 χιλ. που πληρώθηκαν σε εταιρίες του ομίλου Commercial General Insurance στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €1 χιλ. από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένους, αγορές εξοπλισμού ύψους €89 χιλ. από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κα. Άννας Διογένους, προμήθειες από ασφαλιστικές υπηρεσίες ύψους €29 χιλ. προς την εταιρία Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ που ανήκει στον κ. Κώστα Ζ. Σεβέρη και ενοίκια ύψους €71 χιλ. που πληρώθηκαν από το Συγκρότημα Τσεριώτη στο οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένους. Το συνολικό ποσό που καταβλήθηκε στο δικηγορικό γραφείο Ανδρέας Νεοκλέους και Σία LLC, στο οποίο ο σύμβουλος κ. Ηλίας Νεοκλέους είναι συνέταιρος, ανερχόταν σε €14 χιλ. Επιπλέον το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα υπό την ιδιότητά τους ως μέλη του μεταβατικού συμβουλίου: δικηγορικά έξοδα ύψους €10 χιλ. προς την εταιρία Α. Ποιητής & Υιοί στην οποία ο κ. Ανδρέας Ποιητής είναι συνέταιρος και αναλογιστικά έξοδα ύψους €48 χιλ. προς την εταιρία AON Hewitt Cyprus Ltd στην οποία ο κ. Φίλιππος Μαννάρης είναι συνέταιρος.

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

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

52. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές και απολαβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών

	2014	2013
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων	**€000**	€000
Εκτελεστικοί		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	**859**	452
Τερματισμός ωφελημάτων	**-**	84
Εισφορές εργοδότη	**51**	27
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	**113**	31
	1.023	594
Μη εκτελεστικοί		
Αμοιβές	**424**	352
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι επίσης υπάλληλος της Εταιρίας	**-**	100
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	**1.447**	1.046
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	**2.231**	943
Τερματισμός ωφελημάτων	**250**	667
Εισφορές εργοδότη	**166**	84
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	**210**	117
Σύνολο αμοιβών άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών	**2.857**	1.811
Σύνολο	**4.304**	2.857

Η ανάλυση των μισθών και άλλων βραχυπρόθεσμων ωφελημάτων των εκτελεστικών συμβούλων φαίνεται πιο κάτω:

	2014	2013
	€000	€000
John Patrick Hourican (Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος - διορίστηκε την 1 Νοεμβρίου 2013)	**844**	141
Χριστόδουλος Πατσαλίδης (Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης - διορίστηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014)	**15**	-
Γιάννης Πεχλιβανίδης (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	**-**	104
Γιάννης Κυπρή (παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2013)	**-**	127
Ντίνος Χριστοφίδης (Ειδικός Διαχειριστής - 25 Μαρτίου 2013 μέχρι 21 Ιουνίου 2013)	**-**	20
Χρίστος Σορώτος (Μεταβατικός Διευθύνων Σύμβουλος - 29 Μαΐου 2013 μέχρι 10 Σεπτεμβρίου 2013)	**-**	60
	859	452

52. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές και απολαβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

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

Οι αμοιβές και τα ωφελήματα περιλαμβάνονται για την περίοδο που υπηρετούσαν ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το 2014 ύψους €113 χιλ. αφορά τους: κ. John Patrick Hourican €111 χιλ. (2013: €31 χιλ.) και Δρ. Χριστόδουλο Πατσαλίδη €2 χιλ.

52. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές και απολαβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

Αμοιβές μη εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων

	2014	2013
	€000	€000
Josef Ackermann	**8**	-
Wilbur L. Ross Jr.	**6**	-
Vladimir Strzhalkovskiy	**50**	16
Arne Berggren	**2**	-
Maksim Goldman	**2**	-
Μιχάλης Σπανός	**2**	-
Ιωάννης Ζωγραφάκης	**30**	7
Κρίστης Χασάπης	**60**	21
Ανδρέας Γιασεμίδης	**32**	7
Άδωνης Παπακωνσταντίνου	**31**	6
Anjelica Anshakova	**24**	6
Eriskhan Kurazov	**12**	4
Anton Smetanin	**12**	4
Dmitry Chichikashvili	**20**	5
Kirill Parinov	**5**	-
Κωνσταντίνος Κατσαρός	**35**	7
Μαρίνος Γιαλελή	**33**	6
Μάριος Καλοχωρίτης	**25**	6
Ξάνθος Βράχας	**28**	6
Μάριος Γιαννάς	**7**	6
Ανδρέας Αρτέμης	**-**	20
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	**-**	15
Βασίλης Γ. Ρολόγης	**-**	8
Κώστας Ζ. Σεβέρης	**-**	10
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης	**-**	5
Άννα Διογένους	**-**	5
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	**-**	2
Κώστας Χατζήπαπας	**-**	12
Νικόλαος Π. Τσάκος	**-**	1
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	**-**	2
Ειρήνη Καραμάνου	**-**	6
Ηλίας Νεοκλέους	**-**	4
Συμεών Μάτσης	**-**	4
Σοφοκλής Μιχαηλίδης	**-**	25
Έρολ Ριζά	**-**	19
Κωνσταντίνος Δάμτσας	**-**	9
Τάκης Ταουσιάνης	**-**	11
Λένια Γεωργιάδου	**-**	11
Φίλιππος Μαννάρης	**-**	9
Λάμπρος Παπαδόπουλος	**-**	8
Ανδρέας Περσιάνης	**-**	6
Ανδρέας Ποιητής	**-**	8
Πανίκος Πούρος	**-**	15
Σαββάκης Σαββίδης	**-**	8
Γεώργιος Θεοχαρίδης	**-**	9
Μιχάλης Ζαννετίδης	**-**	7
Τάκης Αράπογλου	**-**	6
	424	352

52. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές και απολαβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

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

Ο τερματισμός ωφελημάτων το 2014, αφορά ωφελήματα πρόωρης αφυπηρέτησης που πληρώθηκαν σε ένα από τα βασικά διευθυντικά στελέχη που αποχώρησε από το Συγκρότημα το 2014.

Ο τερματισμός ωφελημάτων το 2013 αφορά πληρωμές σε ένα Εκτελεστικό Διοικητικό Σύμβουλο και στον Ανώτερο Γενικό Διευθυντή του Συγκροτήματος που αποχώρησαν από το Συγκρότημα στις 29 Μαρτίου 2013. Οι παροχές αυτές περιλαμβάνουν πληρωμές για περίοδο προειδοποίησης σύμφωνα με τους όρους εργοδότησής τους.

53. Εταιρίες του Συγκροτήματος

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

Εταιρία	**Χώρα**	**Δραστηριότητες**	**Ποσοστό συμμετοχής (%)**
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	Κύπρος	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO)	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	100
Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ	Κύπρος	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100
EuroLife Ltd	Κύπρος	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100
Κέρμια Λτδ	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100
Kermia Properties & Investments Ltd	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100
Kermia Hotels Ltd	Κύπρος	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	100
Cytrustees Investment Public Company Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου	53
BOC Russia (Holdings) Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	80
Finerose Properties Ltd	Κύπρος	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100
Hydrobius Ltd	Κύπρος	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Laiki Capital Public Co Ltd	Κύπρος	Μητρική εταιρία	67
Laiki Financial Services Ltd	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	67
JCC Payment Systems Ltd	Κύπρος	Υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες	75
CLR Investment Fund Public Ltd	Κύπρος	Διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικές και χρηματιστηριακές εργασίες	20
Auction Yard	Κύπρος	Εταιρία δημοπρασίας	100
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ελλάδα	Διαχείριση εγγυήσεων και κατοχή ακινήτων	Δ/Ε
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing)	Ελλάδα	Διαχείριση ακινήτων	100
Κύπρου Εμπορική ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και άλλων καταναλωτικών αγαθών	100
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ	Ελλάδα	Διαχείριση ακινήτων	100
Κύπρου Ζωής (υποκατάστημα της EuroLife Ltd)	Ελλάδα	Ασφάλειες κλάδου ζωής	Δ/Ε
Κύπρου Ασφαλιστική (υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λτδ)	Ελλάδα	Ασφάλειες γενικού κλάδου	Δ/Ε
Bank of Cyprus UK Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορική τράπεζα	100
BOC Financial Services Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Πρακτόρευση χρηματοεπενδυτικών προϊόντων και ασφαλιστικών προϊόντων κλάδου ζωής	100

53. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Εταιρία	Χώρα	Δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής (%)
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Channel Islands	Εμπορική τράπεζα	100
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ρουμανία	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100
CB Uniastrum Bank LLC	Ρωσία	Εμπορική τράπεζα	80
Leasing Company Uniastrum Leasing	Ρωσία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	80
MC Investment Assets Management LLC	Ρωσία	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Kyprou Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100

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

Κύπρος: Timeland Properties Ltd, Cobhan Properties Ltd, Bramwell Properties Ltd, Elswick Properties Ltd, Birkdale Properties Ltd, Newington Properties Ltd, Innerwick Properties Ltd, Lameland Properties Ltd, Fairford Properties Ltd, Citlali Properties Ltd, Endar Properties Ltd, Ramendi Properties Ltd, Ligisimo Properties Ltd, Thames Properties Ltd, Moonland Properties Ltd, Polkima Properties Ltd, Nalmosa Properties Ltd, Smooland Properties Ltd, Emovera Properties Ltd, Estaga Properties Ltd, Skellom Properties Ltd, Blodar Properties Ltd, Spaceglowing Properties Ltd, Threefield Properties Ltd, Guarded Path Properties Ltd, Lepidoland Properties Ltd, Stamoland Properties Ltd, Ecunaland Properties Ltd, Tebane Properties Ltd, Cranmer Properties Ltd, Calomland Properies Ltd, Vieman Ltd, Les Coraux Estates Ltd, Natakon Company Ltd, Karmazi (Apartments) Ltd, Kermia Palace Enterprises Ltd, Oceania Ltd, Dominion Industries Ltd, Ledra Estates Ltd, Eurolife Properties Ltd, Elias Houry Estates Ltd, Laiki Lefkothea Center Ltd, Labancor Ltd, Paneuropean Ltd, Philiki Ltd, CypriaLife Ltd, Imperial Life Assurance Ltd, Philiki Management Services Ltd, Nelcon Transport Co. Ltd, Steparco Ltd, Joberco Ltd, Zecomex Ltd, Domita Estates Ltd, Memdes Estates Ltd, Obafemi Holdings Ltd, Pamaco Platres Complex Ltd, Gosman Properties Ltd, Odaina Properties Ltd, Vameron Properties Ltd, Thryan Properties Ltd, Icecastle Properties Ltd, Otoba Properties Ltd, Edoric Properties Ltd, Belvesi Properties Ltd, Ingane Properties Ltd, Indene Properties Ltd, Canosa Properties Ltd, Silen Properties Ltd, Kernland Properties Ltd, Unduma Properties Ltd, Iperi Properties Ltd, Warmbaths Properties Ltd, Danoma Properties Ltd, Kimrar Properties Ltd, Jobelis Properties Ltd, Rimokin Properties Ltd, Tavoni Properties Ltd, Metin Properties Ltd, Pekiro Properties Ltd, Melsolia Properties Ltd, Nimoland Properties Ltd, Lozzaria Properties Ltd, Koralmon Properties Ltd, Petrassimo Properties Ltd, Kedonian Properties Ltd, Lasteno Properties Ltd και Armozio Properties Ltd.

Ρουμανία: Otherland Properties Dorobanti SRL, Pittsburg Properties SRL, Battersee Real Estate SRL, Trecoda Real Estate SRL, Green Hills Properties SRL, Bocaland Properties SRL, Buchuland Properties SRL, Commonland Properties SRL, Romaland Properties SRL, Janoland Properties SRL, Blindingqueen Properties SRL, Fledgego Properties SRL, Hotel New Montana SRL, Loneland Properties SRL, Unknownplan Properties SRL, Frozenport Properties SRL, Imoreth Properties SRS, Inroda Properties SRL, Melgred Properties SRL, Tantora Properties SRL και Zunimoar Properties SRL.

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

Κύπρος: Otherland Properties Ltd, Pittsburg Properties Ltd, Battersee Properties Ltd, Trecoda Properties Ltd, Bonayia Properties Ltd, Bocaland Properties Ltd, Buchuland Properties Ltd, Commonland Properties Ltd, Romaland Properties Ltd, BC Romanoland Properties Ltd, Blindingqueen Properties Ltd, Fledgego Properties Ltd, Janoland Properties Ltd, Threerich Properties Ltd, Loneland Properties Ltd, Unknownplan Properties Ltd Frozenport Properties Ltd, Imoreth Properties Ltd, Inroda Properties Ltd, Melgred Properties Ltd, Tantora Properties Ltd και Zunimoar Properties Ltd.

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

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

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

53. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

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

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

Μάλτα: Aphrodite Holding Ltd και Thalassa Holdings Ltd.

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

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

Ομάδες εκποίησης και θυγατρικών που κατέχονται προς πώληση

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, οι Ρώσικες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που εκτελούνται μέσω των Ρωσικών θυγατρικών του Συγκροτήματος, και οι ξενοδοχειακές εργασίες, Kermia Hotels Ltd και Συγκρότημα Αφροδίτη, κατηγοριοποιήθηκαν ως σαν να κατέχονται προς πώληση (Σημ. 28).

Μεταφορά των δραστηριοτήτων της Λαϊκή Φάκτορς Λτδ στην Εταιρία

Κατά το 2014, το Συγκρότημα αποφάσισε τη μεταφορά των εργασιών, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της θυγατρικής εταιρίας του Συγκροτήματος, Λαϊκή Φάκτορς Λτδ, στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, με παράλληλη διάλυση χωρίς εκκαθάριση της θυγατρικής. Η διαδικασία ολοκληρώθηκε στις 31 Μαΐου 2014.

Πραγματικός έλεγχος (de facto) θυγατρικής

Το Μάρτη του 2014, διορίστηκε νέο Διοικητικό Συμβούλιο στην CLR Investment Funds Public Ltd, το οποίο επηρεάζεται από το Συγκρότημα. Επομένως, θεωρείται ότι ασκείται πραγματικός έλεγχος (de facto) στην Εταιρία.

Διάλυση θυγατρικών εταιριών

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 οι ακόλουθες θυγατρικές ήταν σε διαδικασία διάλυσης:

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

54. Εξαγορές και πωλήσεις

54.1 Πωλήσεις κατά το 2014

54.1.1 Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

Τον Απρίλιο του 2014, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση των Ουκρανικών δραστηριοτήτων του, που αποτελείται από (i) το ποσοστό συμμετοχής 99,77% στη θυγατρική τράπεζα στην Ουκρανία, PJSC Bank of Cyprus, (ii) τη χρηματοδότηση που παραχωρήθηκε από την Εταιρία στην PJSC Bank of Cyprus, και (iii) τα δανειακά ανοίγματα στην Ουκρανία, στην Alfa Group. Το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €198.860 χιλ. και αποτελείται από το εισπραχθέν ποσό ύψους €98.860 χιλ. και €100.000 χιλ. εισπρακτέο στις 31 Μαρτίου 2015. Το Συγκρότημα βρίσκεται σε συζητήσεις με το Alfa Group για επέκταση των όρων αποπληρωμής του ποσού που είναι εισπρακτέο από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία το οποίο ήταν πληρωτέο στις 31 Μαρτίου 2015. Η λογιστική ζημιά από την πώληση ανήλθε σε €114.228 χιλ. (Σημ. 5) και αντιπροσωπεύει τη διαφορά του τιμήματος πώλησης και της καθαρής λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που πωλήθηκαν, καθώς και τη μεταφορά σχετικών αποθεματικών συναλλαγματικών διαφορών ύψους €55.796 χιλ. κατά την ημερομηνία της πώλησης.

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

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

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

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

54. Εξαγορές και πωλήσεις (συνέχεια)

54.1 Πωλήσεις κατά το 2014 (συνέχεια)

54.1.1 Πώληση Ουκρανικών δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Η καθαρή ταμειακή ροή του Συγκροτήματος από τις Ουκρανικές δραστηριότητες παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2014
	€000
Καθαρή ταμειακή ροή για εργασίες	**(999)**
Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	**(999)**

54.1.2 Πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο

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

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

54.1.3 Πώληση περιουσιακών στοιχείων στη Ρουμανία

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

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

54.2 Εξαγορές κατά το 2013

54.2.1 Εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας

Τον Μάρτιο 2013 ως μέρος της συμφωνίας με το Eurogroup, η Εταιρία απέκτησε όλες τις ασφαλισμένες καταθέσεις, την χρηματοδότηση από τον 'ELA' και την πλειοψηφία των χορηγήσεων και περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Τράπεζας. Τα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία περιλάμβαναν όλα τα περιουσιακά στοιχεία της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, τα δάνεια και επιλεγμένα περιουσιακά στοιχεία του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο και επιλεγμένα περιουσιακά στοιχεία της Λαϊκής Τράπεζας στην Ελλάδα. Τα αποτελέσματα της Λαϊκής Τράπεζας ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία εξαγοράς.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Διατάγματος που εκδόθηκε στις 29 Μαρτίου 2013, η Αρχή Εξυγίανσης όφειλε να αποτιμήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που μεταφέρθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στην Εταιρία και να προσδιορίσει τη δίκαιη αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας χωρίς να έχει δικαίωμα οποιασδήποτε περαιτέρω αποζημίωσης. Η Αρχή Εξυγίανσης διόρισε ανεξάρτητο διεθνή οίκο για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που μεταφέρθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στην Εταιρία. Το μεταβιβασθέν τίμημα εξαγοράς για αυτήν τη συναλλαγή (μετοχές της Εταιρίας) καθορίστηκε και επιβλήθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης σύμφωνα με τον 'περί Έκδοσης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου προς αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα', που εκδόθηκε στις 30 Ιουλίου 2013. Βάσει αυτού του Διατάγματος, το τίμημα ορίστηκε σε 18,1% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας χωρίς περαιτέρω δικαίωμα για πρόσθετη αποζημίωση. Ανάλογα, εκδόθηκαν 858.709 χιλιάδες μετοχές στη Λαϊκή Τράπεζα ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμία. Μετά τη μείωση της ονομαστικής αξίας των συνήθων μετοχών σε €0,10 έκαστη και μετά την Αύξηση Κεφαλαίου ύψους €1 δις (Σημ. 37), το ποσοστό συμμετοχής της Λαϊκής Τράπεζας ανερχόταν σε 9,6% του εκδοθέν μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

54. Εξαγορές και πωλήσεις (συνέχεια)

54.2 Εξαγορές κατά το 2013 (συνέχεια)

54.2.1 Εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας (συνέχεια)

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

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

Λογιστική απεικόνιση της συνένωσης επιχειρήσεων
Η αναγνώριση των καθαρών περιουσιακών στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2013 έγινε στη βάση προσωρινών εύλογων αξιών. Τον Μάρτιο 2014 ολοκληρώθηκε η λογιστική απεικόνιση της συνένωσης επιχειρήσεων και η Εταιρία αναγνώρισε τελικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία ύψους €7.082 χιλ. στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν.

Επιπρόσθετα, επένδυση που κατηγοριοποιήθηκε προσωρινά ως επένδυση διαθέσιμη προς πώληση επανακατηγοριοποιήθηκε στις επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (Σημ. 55) ως αποτέλεσμα πληροφόρησης που λήφθηκε για την επένδυση αναφορικά με τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι συγκριτικές πληροφορίες για το 2013 αναπροσαρμόστηκαν για να αντικατοπτρίζουν τις αλλαγές στις προσωρινές αξίες (Σημ. 3.2.2).

54. Εξαγορές και πωλήσεις (συνέχεια)

54.2 Εξαγορές κατά το 2013 (συνέχεια)

54.2.1 Εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας (συνέχεια)

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

Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε κατά την εξαγορά	**€000**
Περιουσιακά στοιχεία	
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**406.685**
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	**1.294.458**
Ποσά εισπρακτέα από την Εταιρία	**1.153.000**
Επενδύσεις	**2.430.044**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	**8.659.000**
Ακίνητα και εξοπλισμός και άυλα περιουσιακά στοιχεία	**129.779**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**417.002**
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	**236.977**
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	**374.083**
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**15.101.028**
Υποχρεώσεις	
Οφειλές σε τράπεζες	**1.233.564**
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	**9.102.528**
Καταθέσεις πελατών	**4.177.445**
Λοιπές υποχρεώσεις	**127.149**
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	**5.131**
Σύνολο υποχρεώσεων	**14.645.817**
Δικαιώματα μειοψηφίας	**5.324**
Σύνολο αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	**449.887**
Εύλογη αξία τιμήματος εξαγοράς (αποτελούμενο από 858.709 χιλ. μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 κατά μετοχή μετά τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών, Σημείωση 37)	**449.887**

Κατάσταση ταμειακής ροής στην εξαγορά	
Σύνολο μετρητών που αποκτήθηκαν, εκ των οποίων:	**2.854.143**
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	**1.126.302**
Τίμημα εξαγοράς που πληρώθηκε σε μετρητά	**-**

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανέρχεται σε €8.659.000 χιλ. Το μεικτό σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση ανέρχεται σε €10.688.905 χιλ. Από το συνολικό μεικτό ποσό, ποσό ύψους €3.902.593 χιλ. θεωρήθηκε ως απομειωμένο κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, η εύλογη αξία αυτών των απομειωμένων δανείων ανερχόταν σε €2.420.228 χιλ.

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

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

54.2.3 Σταδιακή εξαγορά της JCC Payment Systems Ltd

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

54. Εξαγορές και πωλήσεις (συνέχεια)

54.3 Πωλήσεις κατά το 2013

54.3.1 Πώληση δραστηριοτήτων στην Ελλάδα

Με βάση το Μνημόνιο για την αναδιάρθρωση του χρηματοπιστωτικού τομέα καθώς και βάσει σχετικού Διατάγματος που εκδόθηκε στις 26 Μαρτίου 2013, οι τραπεζικές εργασίες κι εργασίες χρηματοδοτικών μισθώσεων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα πωλήθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., η οποία επιλέχθηκε για αυτή τη συναλλαγή από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της Ελλάδας.

Τα αποτελέσματα από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα μέχρι την ημερομηνία πώλησης παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σημ. 5). Η ζημιά από την πώληση παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

	€000
Περιουσιακά στοιχεία	
Ακίνητα και εξοπλισμός	**97.231**
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών	**7.769.075**
	7.866.306
Υποχρεώσεις	
Καταθέσεις πελατών	**7.653.682**
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που πωλήθηκαν	**212.624**
Τίμημα πώλησης	**1.153.000**
Ζημιά από πώληση	**1.365.624**

55. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών

	2014	2013
	€000	€000
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd	**9.412**	1.993
Marfin Diversified Strategy Fund Plc	**(4.547)**	(6.587)
Interfund Investments Plc	**(13)**	83
Rosequeens Properties SRL	**-**	(191)
	4.852	(4.702)

Λογιστική αξία της επένδυσης σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

	2014	2013
	€000	€000
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd	**108.467**	98.324
Byron Capital Partners Ltd	**5.322**	5.322
Marfin Diversified Strategy Fund Plc	**-**	94.407
Interfund Investments Plc	**2.987**	3.000
Aris Capital Management LLC	**-**	2.078
Rosequeens Properties SRL	**-**	-
	116.776	203.131

55. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες

CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd
Ως μέρος της εξαγοράς ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας, αποκτήθηκε από το Συγκρότημα, το 49,9% της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd, μητρική εταιρία συγκροτήματος ασφαλιστικών εταιριών στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στα κύρια οικονομικά μεγέθη της συγγενής εταιρίας είναι ως ακολούθως:

	2014	2013
	€000	€000
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**347.511**	351.489
Υποχρεώσεις	**(239.044)**	(253.165)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβανομένης της αξίας των συμβολαίων σε ισχύ	**108.467**	98.324

Η CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd κατέχει καταθέσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος ύψους €9.147 χιλ. Οι συναλλαγές μεταξύ της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd και του Συγκροτήματος παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

	2014	2013
	€000	€000
Έξοδα από τόκους πληρωτέα από το Συγκρότημα	**303**	1.589
Άλλα έξοδα πληρωτέα από το Συγκρότημα	**293**	1.207
Άλλα έσοδα εισπρακτέα από το Συγκρότημα	**247**	312

Interfund Investments Plc
Το Συγκρότημα κατέχει 23,12% στην Interfund Investments Plc, η οποία δραστηριοποιείται στην Κύπρο ως επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στα κύρια οικονομικά μεγέθη της συγγενής εταιρίας είναι ως ακολούθως:

	2014	2013
	€000	€000
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**3.031**	3.051
Υποχρεώσεις	**(44)**	(51)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	**2.987**	3.000
Αγοραία αξία επένδυσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	**1.477**	1.516

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και της συγγενούς εταιρίας.

Grand Hotel Enterprises Society Ltd
Τον Σεπτέμβριο του 2014, το Συγκρότημα πώλησε το 35,292% που κατείχε στη συγγενή εταιρία Grand Hotel Enterprises Society Ltd, η οποία είχε μηδενική λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της πώλησης.

Rosequeens Properties SRL
Το Συγκρότημα κατέχει 33% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Rosequeens Properties SRL, η οποία είναι εγγεγραμμένη στη Ρουμανία και είναι ιδιοκτήτρια εμπορικού κέντρου στην Ρουμανία. Το μερίδιο αποκτήθηκε αφού η Εταιρία έλαβε μέρος σε διαδικασία δημόσιου πλειστηριασμού στα πλαίσια διακανονισμού οφειλόμενων χρεών ύψους €21 εκατ. περίπου. Το μερίδιο του Συγκροτήματος στη συγγενή εταιρία στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 είχε μηδενική λογιστική αξία, αφού η εταιρία είχε αρνητικά καθαρά περιουσιακά στοιχεία.

55. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες (συνέχεια)

Aris Capital Management LLC
Το Συγκρότημα κατέχει 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Aris Capital Management LLC που μεταφέρθηκε στο Συγκρότημα μετά την εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας. Κατά τη διάρκεια του έτους, το Συγκρότημα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης ύψους €2.078 χιλ. (Σημ. 16). Κατά τη διάρκεια του 2014 και 2013 (από την ημερομηνία εξαγοράς) δεν υπήρχαν σημαντικά υπόλοιπα και συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και της συγγενούς εταιρίας.

Επενδύσεις σε κοινοπραξίες

Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) και Byron Capital Partners Ltd (BCP)
Η επένδυση του Συγκροτήματος σε κοινοπραξίες αποτελείται από την BCP και το MDSF, η οποία μεταφέρθηκε στο Συγκρότημα μετά την εξαγορά ορισμένων δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας (Σημ. 54.2.1). Η BCP κατέχει 100% των μετοχών διαχείρισης του MDSF. Το Συγκρότημα είναι μέρος μιας μετοχικής συμφωνίας με τον άλλο μέτοχο της BCP, και η συμφωνία αυτή καθορίζει αριθμό θεμάτων που απαιτούν τη συναίνεση και των δύο μετόχων. Το Συγκρότημα θεωρεί ότι ελέγχει από κοινού τη BCP (ποσοστό συμμετοχής 70%) και μέσω της BCP έχει επίσης από κοινού έλεγχο στο MDSF.

Η επένδυση στο MDSF κατέχεται προς πώληση από τις 31 Δεκεμβρίου 2014 (Σημ. 28).

Κατά τη διάρκεια του 2014 και 2013 (από την ημερομηνία εξαγοράς) δεν υπήρχαν σημαντικές συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των κοινοπραξιών.

56. Αναφορά ανά χώρα

Το άρθρο 89, απαιτεί από τις τράπεζες να γνωστοποιούν σε ενοποιημένη βάση, τις ακόλουθες πληροφορίες για όλες τις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

Ο πιο κάτω πίνακας περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία του Συγκροτήματος για το έτος 2014:

Χώρα	Κύκλος εργασιών	Μέσος όρος αριθμού υπαλλήλων	Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία	Λογιστικά (έσοδα)/έξοδα φορολογίας στα κέρδη/(ζημιές)	Εταιρικός φόρος που πληρώθηκε	Κρατικές επιδοτήσεις που εισπράχτηκαν
	€000		€000	€000	€000	€000
Κύπρος	1.291.811	4.339	(46.500)	2.421	3.342	-
Ρωσία	109.395	2.216	(263.838)	(15)	-	-
Ηνωμένο Βασίλειο	26.357	196	3.868	(251)	-	-
Ρουμανία	16.424	56	(6.762)	-	-	-
Ελλάδα	8.277	13	33.459	5.012	148	-
Ουκρανία	4.937	126	(19.365)	(117)	-	-
Channel Islands	1.072	1	312	-	-	-
Ολλανδία	2.714	-	2.824	203	413	-
	1.460.987	**6.947**	**(296.002)**	**7.253**	**3.903**	-

Ο πιο πάνω πίνακας περιλαμβάνει πληροφορίες για συνεχιζόμενες και μη-συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι εργασίες των εταιριών του Συγκροτήματος ανά γεωγραφικό τομέα παρουσιάζονται στη Σημείωση 53.

Κύκλος εργασιών: Ο κύκλος εργασιών περιλαμβάνει τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, τις καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος, τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες και τα λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Αριθμός υπαλλήλων: ο αριθμός υπαλλήλων έχει υπολογιστεί ως ο μέσος όρος αριθμού υπαλλήλων, σε τριμηνιαία βάση, οι οποίοι εργοδοτούνταν από το Συγκρότημα κατά το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014.

Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία: τα κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία αφορούν κέρδη μετά την αφαίρεση των εσόδων/(εξόδων) μεταξύ των τομέων.

Λογιστικά (έσοδα)/έξοδα φορολογίας στα κέρδη/(ζημιές): Περιλαμβάνει τον εταιρικό φόρο και την αμυντική εισφορά της Κύπρου. Η αναβαλλόμενη φορολογία για το έτος εξαιρείται από τα παραπάνω.

Εταιρικός φόρος που πληρώθηκε: Περιλαμβάνει πληρωμές που έγιναν κατά το 2014, εταιρικού φόρου (περιλαμβάνει φόρο για ασφαλιστικές εργασίες) και αμυντική εισφορά της Κύπρου. Δεν περιλαμβάνει φόρους που παρακρατήθηκαν.

57. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

57.1 Δημόσια Προσφορά

Η Εταιρία ολοκλήρωσε το πρόγραμμα αύξησης κεφαλαίου που ξεκίνησε το 2014 (Σημ. 37) με τη Δημόσια Προσφορά σε δικαιούχους μετόχους, σαν αποτέλεσμα της οποίας εκδόθηκαν 567.188 νέες συνήθεις μετοχές στις 14 Ιανουαρίου 2015, στην τιμή έκδοσης των €0,24 ανά μετοχή.

57.2 Εξαγορά μετοχικού κεφαλαίου της Laiki Financial Services Ltd

Στις 30 Ιανουαρίου 2015, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Laiki Financial Services Ltd ενέκρινε την πώληση του μετοχικού κεφαλαίου της Laiki Financial Services Ltd στην Εταιρία για €3 εκατ.

57.3 Αποδέσμευση της τελευταίας δόσης των δεσμευμένων καταθέσεων

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

57.4 Αποπληρωμή της χρηματοδότησης από τον ELA και την ΕΚΤ, Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015, η Εταιρία αποπλήρωσε €500 εκατ. από τη χρηματοδότηση του Μηχανισμού Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) και €80 εκατ. από τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ.

57.5 Πώληση της Kyprou Leasing S.A.

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

Ernst & Young Cyprus Ltd
Jean Nouvel Tower
6 Stasinou Avenue
P.O.Box 21656
1511 Nicosia, Cyprus

Tel: +357 22209999
Fax: +357 22209998
ey.com

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή

Προς τα μέλη της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') και των θυγατρικών της (μαζί με την Εταιρία, το 'Συγκρότημα') στις σελίδες 17 μέχρι 222, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2014, και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('ΔΠΧΑ') όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για τέτοιες εσωτερικές δικλείδες τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί απαραίτητες για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, είτε οφείλεται σε απάτη ή σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Ernst & Young Cyprus Ltd is a member firm of Ernst & Young Global Ltd.
Ernst & Young Cyprus Ltd is a limited liability company incorporated in Cyprus with registration number HE 222520. A list of the directors' names is available at the company's registered office, Jean Nouvel Tower, 6 Stasinou Avenue, 1060 Nicosia, Cyprus.
Offices: Nicosia, Limassol.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη σε σχέση με τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2013

Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 3.33 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, σε σχέση με την ανακεφαλαιοποίηση μέσω μετατροπής ανασφάλιστων καταθέσεων και ομολόγων με βάση τις πρόνοιες των σχετικών Διαταγμάτων που εκδόθηκαν και επιβλήθηκαν από την Αρχή Εξυγίανσης 2013, η Εταιρία κατά τη λογιστικοποίηση της ανακεφαλαιοποίησης δεν ήταν σε θέση να επιμετρήσει τις μετοχές που εκδόθηκαν στην εύλογη τους αξία όπως απαιτείται από τα ΔΠΧΑ που σχετίζονται με το διακανονισμό χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, λόγω των ειδικών συνθηκών και των αβεβαιοτήτων που υπήρχαν κατά το χρόνο της συναλλαγής. Εάν η Εταιρία ήταν σε θέση να εφαρμόσει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ και επιμετρούσε τις μετοχές που εκδόθηκαν στην εύλογη τους αξία, θα αναγνώριζε την οποιαδήποτε διαφορά με τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων που έχουν διακανονιστεί στα κέρδη ή τις ζημιές.

Επιπρόσθετα, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 54.2.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την εξαγορά συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λτδ ('Λαϊκή Τράπεζα') το 2013, με βάση τις πρόνοιες του σχετικού Διατάγματος που εκδόθηκε και επιβλήθηκε από την Αρχή Εξυγίανσης, η Εταιρία δεν ήταν σε θέση να καθορίσει μια αξιόπιστη εύλογη αξία του μεταβιβαζόμενου τιμήματος, και ως εκ τούτου έχει καθορίσει αυτή την αξία με αναφορά στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν εξαγοραστεί και για τα οποία μπορεί να προσδιοριστεί μια αξιόπιστη εύλογη αξία.

Λόγω της φύσης των πιο πάνω συναλλαγών και των συνθηκών που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών αυτών, δεν ήμασταν σε θέση να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για να συμπεράνουμε την αξιοπιστία της επιμέτρησης της αξίας των μετοχών που εκδόθηκαν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών και τις τυχόν αναπροσαρμογές στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες λόγω των λογιστικών χειρισμών που έχουν υιοθετηθεί.

Η ελεγκτική μας γνώμη για τις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν με επιφύλαξη για τα πιο πάνω θέματα. Τα ίδια κεφάλαια και η οικονομική θέση του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2013 δεν επηρεάστηκαν από τους πιο πάνω λογιστικούς χειρισμούς.

Γνώμη με επιφύλαξη σε σχέση με τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2013

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τυχόν επιπτώσεις στις συγκριτικές πληροφορίες για το έτος 2013, των θεμάτων που περιγράφονται στη παράγραφο 'Βάση για γνώμη με επιφύλαξη' πιο πάνω, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2014, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4.1 'Συνεχιζόμενη δραστηριότητα' των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις των περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και 2013, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρία κατάλληλα λογιστικά βιβλία, στην έκταση που φαίνεται από την εξέταση από εμάς αυτών των βιβλίων.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιριών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 3 μέχρι 16 συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει πραγματοποιηθεί δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν οι παράγραφοι (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04, η οποία αποτελεί ειδικό τμήμα της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρίας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και 2013 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Σάββας Πεντάρης
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία
31 Μαρτίου 2015

Ετήσια Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης 2014

Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου

Εισαγωγή

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Τράπεζα', ή 'Εταιρία') υιοθέτησε πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο 'Κώδικας') ο οποίος δημοσιεύθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) (4η (Τροποποιημένη) Έκδοση – Απρίλιος 2014). Οι εισηγμένες εταιρίες έχουν υποχρέωση να συμπεριλαμβάνουν στην Ετήσια Έκθεση τους, Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου τους.

Μέρος Α

Η Εταιρία ως εταιρία εισηγμένη στο ΧΑΚ, έχει υιοθετήσει τον Κώδικα και εφαρμόζει τις αρχές του οι οποίες αποτελούν μέρος της Πολιτικής του Συγκροτήματος περί Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο διαρκώς στοχεύει να διασφαλίζει ότι η Εταιρία είναι ένας σύγχρονος και ανταγωνιστικός οργανισμός που εφαρμόζει βέλτιστες πρακτικές στην Εταιρική Διακυβέρνηση και Εταιρική Διαχείριση. Η Πολιτική η οποία είναι βασισμένη στον Κώδικα, μαζί με τους όρους εντολής και τις πρακτικές που ακολουθούνται από τις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, συνιστούν βασικά θεμέλια για μεγιστοποίηση της μετοχικής αξίας.

Μέρος Β

Η Εταιρία βεβαιώνει ότι τηρεί όλες τις διατάξεις του Κώδικα. Υπήρξαν μικρές αποκλίσεις κατά το 2014 οι οποίες αναφέρονται στις ενότητες που ακολουθούν.

Μετά τη δημοσίευση της 4ης τροποποιημένης έκδοσης του Κώδικα, η Εταιρία αναθεώρησε το εγχειρίδιο του Διοικητικού Συμβουλίου και τους όρους εντολής των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου και εξέδωσε την Πολιτική Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συγκροτήματος η οποία εφαρμόζεται σε όλους τους τομείς και διευθυντές της Τράπεζας, τους Διοικητικούς Συμβούλους της Τράπεζας καθώς και των θυγατρικών της εταιριών.

Στις ενότητες που ακολουθούν παρουσιάζονται, μεταξύ άλλων, οι πληροφορίες και οι βεβαιώσεις που αφορούν την εφαρμογή των προνοιών του Κώδικα.

1. Διοικητικό Συμβούλιο

Οι εξουσίες των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται από το Καταστατικό της Εταιρίας, τον Κώδικα και τους σχετικούς νόμους περί Εταιριών, Χρηματιστηρίου Αξιών και Τραπεζικών Εργασιών.

1.1 Ο ρόλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο πρωτεύων ρόλος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η στρατηγική ηγεσία του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ (το «Συγκρότημα») εντός ενός πλαισίου συνετών και αποτελεσματικών ελέγχων που να διασφαλίζει την αξιολόγηση και τη διαχείριση των κινδύνων. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τους στρατηγικούς στόχους του Συγκροτήματος, διασφαλίζει ότι υπάρχουν οι απαραίτητοι οικονομικοί και ανθρώπινοι πόροι ώστε να επιτυγχάνονται οι στόχοι του Συγκροτήματος και αξιολογεί την απόδοση της διεύθυνσης. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τις αξίες και τα πρότυπα του Συγκροτήματος και διασφαλίζει ότι οι υποχρεώσεις του προς τους μετόχους του και τους άλλους εταίρους είναι κατανοητές και εκπληρώνονται.

Συγκεκριμένες αποφάσεις και θέματα προορίζονται για έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τέτοια θέματα, συμπεριλαμβάνουν αποφάσεις για τη στρατηγική πολιτική του Συγκροτήματος, την έγκριση της Δήλωσης Ανοχής Κινδύνου, σημαντικές εξαγορές, συγχωνεύσεις ή πωλήσεις, τον ετήσιο και τριετή προϋπολογισμό και επιχειρηματικό πλάνο, σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες, συγκρούσεις συμφερόντων Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και θέματα διακυβέρνησης.

1.2 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούσαν 10 μέλη (ως αναφέρονται πιο κάτω), συγκεκριμένα ο μη Εκτελεστικός Πρόεδρος, Δρ. Josef Ackermann, οι 2 μη Εκτελεστικοί

Αντιπρόεδροι κ.κ. Vladimir Strzhalkovskiy και Wilbur L. Ross, άλλοι 5 μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι και 2 Διοικητικοί Σύμβουλοι.

Οι ρόλοι του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος εκτελούνται από διαφορετικά πρόσωπα.

Διοικητικό Συμβούλιο την 1 Ιανουαρίου 2014

Κρίστης Χασάπης (Πρόεδρος)
Vladimir Strzhalkovskiy (Αντιπρόεδρος)
Anjelica Anshakova
Dmitry Chichikashvili
John Patrick Hourican (Εκτελεστικός)
Eriskhan Kurazov
Anton Smetanin
Ξάνθος Βράχας
Μαρίνος Γιαλελή
Μάριος Γιαννάς (μέχρι 4/4/2014)
Αντρέας Γιασεμίδης
Ιωάννης Ζωγραφάκης
Μάριος Καλοχωρίτης
Κωνσταντίνος Κατσαρός (μέχρι 13/10/2014)
Άδωνης Παπακωνσταντίνου

Στις 4 Απριλίου 2014 ο κ. Μάριος Γιαννάς παραιτήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο ενώ στις 13 Οκτωβρίου 2014 παραιτήθηκε ο κ. Κωνσταντίνος Κατσαρός. Ο Δρ. Κρίστης Χασάπης και οι κ.κ. Ξάνθος Βράχας και Ανδρέας Γιασεμίδης δεν διεκδίκησαν επανεκλογή.

Διοικητικό Συμβούλιο διορισμένο στις 20 Νοεμβρίου 2014

Στις 20 Νοεμβρίου 2014, οι μέτοχοι της Εταιρίας εξέλεξαν νέο Διοικητικό Συμβούλιο ως ακολούθως:

Josef Ackermann (Πρόεδρος)
Wilbur Ross (Αντιπρόεδρος)
Vladimir Strzhalkovskiy (Αντιπρόεδρος)
Arne Berggren
Maksim Goldman
John Patrick Hourican (Εκτελεστικός)
Ιωάννης Ζωγραφάκης
Μάριος Καλοχωρίτης
Χριστόδουλος Πατσαλίδης (Εκτελεστικός)
Μιχάλης Σπανός

Οι πιο πάνω διορισμοί έγιναν μετά την εφαρμογή των προνοιών και διαδικασιών της Οδηγίας της ΚΤΚ για την Αξιολόγηση της Ικανότητας και Καταλληλότητας μελών διοικητικού οργάνου και διευθυντών ΑΠΙ του 2014. Όλα τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν τα κατάλληλα προσόντα και ευρεία σχετική εμπειρία.

Μετά την Ετήσια Γενική Συνέλευση, πραγματοποιήθηκε συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την οποία εξελέγησαν ο Δρ. Josef Ackermann και οι κ.κ. Vladimir Strzhalkovskiy και Wilbur L. Ross ως Πρόεδρος και Αντιπρόεδροι αντίστοιχα.

Ο κ. John Patrick Hourican και ο Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης εξελέγησαν ως εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Μέχρι τις 20 Νοεμβρίου 2014 το μόνο εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ήταν ο κ. John Patrick Hourican.

Όλα τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν με το διορισμό τους πληροφορίες που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, το Εγχειρίδιο του Διοικητικού Συμβουλίου, κύριες νομοθεσίες, οδηγίες και κανονισμούς καθώς και το Καταστατικό της Εταιρίας.

1.2.1. Ανεξαρτησία

Η διάταξη Α.2.3 του Κώδικα προνοεί ότι τουλάχιστον το 50% του Διοικητικού Συμβουλίου, μη συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, θα πρέπει να αποτελείται από ανεξάρτητους μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης, θεωρεί τα πιο κάτω μέλη ως ανεξάρτητα ικανοποιώντας την πρόνοια Α.2.3 του Κώδικα.

Josef Ackermann (Πρόεδρος)
Wilbur Ross (Αντιπρόεδρος)
Vladimir Strzhalkovskiy (Αντιπρόεδρος)
Arne Berggren
Ιωάννης Ζωγραφάκης
Μάριος Καλοχωρίτης
Μιχάλης Σπανός

Η «Βεβαίωση Ανεξαρτησίας», βασισμένη στα κριτήρια Ανεξαρτησίας της πρόνοιας Α.2.3 του Κώδικα, έχει υπογραφεί από κάθε ένα από τους πιο πάνω Διοικητικούς Συμβούλους και θα υποβληθούν όλες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου μαζί με την παρούσα Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης.

1.3 Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος

Στις 26 Νοεμβρίου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Μιχάλη Σπανό ως Ανώτερο Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο. Ο Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος βρίσκεται στη διάθεση των μετόχων σε περίπτωση που τυχόν ανησυχίες τους δεν έχουν λυθεί δια μέσου των κανονικών καναλιών επικοινωνίας. Προηγουμένως και μέχρι την παραίτηση του στις 13/10/2014, Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος ήταν ο κύριος Κωνσταντίνος Κατσαρός. Σημειώνεται ότι από την παραίτηση του προηγούμενου Ανώτερου Ανεξάρτητου Διοικητικού Συμβούλου, κ. Κατσαρού και μέχρι τον διορισμό του κ. Σπανού στις 26 Νοεμβρίου 2014, η θέση του Ανώτερου Ανεξάρτητου Διοικητικού Συμβούλου παρέμεινε κενή.

1.4 Συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτική βάση για να ενημερωθεί και να εξετάσει τα θέματα που τίθενται στο επίσημο πρόγραμμα του. Κατά το 2014 πραγματοποιήθηκαν 27 συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω των δύσκολων γεγονότων και συνθηκών που επικρατούσαν μετά τα γεγονότα του Μαρτίου 2013 και τους αναθεωρημένους στρατηγικούς στόχους του Συγκροτήματος. Τα κύρια θέματα που απασχόλησαν το Διοικητικό Συμβούλιο ήταν η στρατηγική της Τράπεζας, η εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η διαχείριση της ρευστότητας και των καθυστερήσεων, η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας, η βελτίωση του πλαισίου για τη διαχείριση των κινδύνων, η ομαλή ενσωμάτωση των συστημάτων πληροφορικής της πρώην Λαϊκής Τράπεζας και η γενική βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας της Εταιρίας.

Σε κάθε περίπτωση διασφαλίζεται ότι όλα τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληροφορούνται ορθώς και γραπτώς για τις επερχόμενες συνεδρίες και όλη η αναγκαία πληροφόρηση σχετική με τη συνεδρία τους παρέχεται έγκαιρα ώστε να τους δοθεί αρκετός χρόνος για ανασκόπηση. Λόγω του μεγάλου αριθμού συνεδριών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών δεν ήταν πάντοτε δυνατόν να βρίσκονται τα πρακτικά της προηγούμενης συνεδρίας στη διάθεση των Συμβούλων πριν την έναρξη της επόμενης.

Στους πιο κάτω πίνακες καταγράφονται οι παρουσίες των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2014.

Διοικητικό Συμβούλιο 1/1/2014 – 20/11/2014

Όνομα Συμβούλου	Διοικητικό Συμβούλιο	Επιτροπή Ελέγχου	Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού	Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
Κρίστης Χασάπης (Πρόεδρος)	24/24			14/14	
Vladimir Strzhalkovskiy (Αντιπρόεδρος)	15/24				6/6
Anjelica Anshakova	13/24	4/15			4/6
Dmitry Chichikashvili	9/24				1/6
Μαρίνος Γιαλελή	23/24	13/15	6/7	1/1	6/6
Μάριος Καλοχωρίτης	24/24		9/10	14/14	
Κωνσταντίνος Κατσαρός*	22/22	15/15	7/7	1/1	
Eriskhan Kurazov	5/24				
Άδωνης Παπακωνσταντίνου	24/24		10/10	14/14	
Anton Smetanin	16/24				
Ξάνθος Βράχας	24/24	14/15			6/6
Μάριος Γιαννάς **	7/7		5/5	1/2	
Αντρέας Γιασεμίδης	22/24	12/15	4/6	12/14	
Ιωάννης Ζωγραφάκης	21/24	15/15			6/6
John Patrick Hourican	22/24				
Σύνολο συνεδριάσεων	***24***	***15***	***10***	***14***	***6***

* Παραίτηση 13/10/2014
** Παραίτηση 04/04/2014

Καμία ενέργεια δεν ενδείκνυται καθώς οποιεσδήποτε μη ικανοποιητικές παρουσίες αφορούσαν πρώτιστα το προηγούμενο Διοικητικό Συμβούλιο.

Διοικητικό Συμβούλιο 20/11/2014 – 31/12/2014

Όνομα Συμβούλου	Διοικητικό Συμβούλιο	Επιτροπή Ελέγχου	Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού	Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
Josef Ackermann (Πρόεδρος)	3/3				
Wilbur Ross (Αντιπρόεδρος)	2/3				
Vladimir Strzhalkovskiy (Αντιπρόεδρος)	3/3				
Ιωάννης Ζωγραφάκης	3/3	2/2			
Μάριος Καλοχωρίτης	3/3				
Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης	3/3				
Μιχάλης Σπανός	3/3				
Arne Berggren	3/3	2/2			
Maksim Goldman	3/3	2/2			
John Patrick Hourican	3/3				
Σύνολο συνεδριάσεων	***3***	***2***	***Δ/Ι***	***Δ/Ι***	***Δ/Ι***

Οι Σύμβουλοι κατέχουν θέσεις σε Διοικητικά Συμβούλια άλλων εταιριών όπως σημειώνεται στα βιογραφικά σημειώματα τους που δημοσιεύονται στην Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης του έτους στο οποίο προσφέρονται για επανεκλογή. Η συμμετοχή τους σε άλλα Διοικητικά Συμβούλια δεν τους εμποδίζει να αφιερώνουν τον αναγκαίο χρόνο και προσοχή στα καθήκοντα τους ως Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Στις 31 Ιανουαρίου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Παναγιώτη Αγαπίου ως Γραμματέα της Εταιρίας, μετά την παραίτηση του κ. Φοίβου Ζωμενή.

Στις 26 Νοεμβρίου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε την κα. Κάτια Σάντη ως Γραμματέα της Εταιρίας, προς αντικατάσταση του κ. Αγαπίου.

Οι ρόλοι και ευθύνες του Γραμματέα της Εταιρίας είναι οι ακόλουθοι:

- Διασφαλίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο και οι Επιτροπές του έχουν συσταθεί και λειτουργούν σύμφωνα με τους εσωτερικούς κανόνες και κανονισμούς του Διοικητικού

Συμβουλίου, του Καταστατικού της Εταιρίας, τις διατάξεις των Οδηγιών της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και άλλων εφαρμοστέων νομικών και εποπτικών απαιτήσεων.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη επαρκούς ροής πληροφοριών εντός του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του, μεταξύ των ανωτάτων διοικητικών στελεχών και των μη Εκτελεστικών Μελών και μεταξύ των επικεφαλής των τμημάτων ελέγχου και των μη Εκτελεστικών Μελών.
- Διασφαλίζει την πρόσβαση σε ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές με έξοδα της Τράπεζας εάν χρειαστεί.
- Συμμετέχει στην προετοιμασία της ημερήσιας διάταξης των συνεδριάσεων.
- Διασφαλίζει ότι οι σχετικές πληροφορίες αποστέλλονται έγκαιρα σε όλα τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ώστε να προετοιμαστούν επαρκώς για τις συναντήσεις αυτές.

Ο Γραμματέας της Εταιρίας διασφαλίζει ότι τηρούνται τα πρακτικά σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Ο Γραμματέας της Εταιρίας οφείλει να:

- Εκφράζει ρητά, σε ξεχωριστή παράγραφο, την εκτίμηση του ως προς το αν η συνάντηση είχε πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τους εσωτερικούς κανόνες και κανονισμούς του Διοικητικού Συμβουλίου, τις διατάξεις της Οδηγίας της ΚΤΚ και των άλλων εφαρμοστέων ρυθμιστικών και εποπτικών απαιτήσεων.
- Διασφαλίζει την κυκλοφορία, ολοκλήρωση και έγκριση των πρακτικών σε εύθετο χρόνο από όλα τα Μέλη που είναι παρόντα στη συνεδρίαση
- Διασφαλίζει τη διανομή των τελικών πρακτικών σε εύθετο χρόνο σε όλους τους παραλήπτες.
- Διασφαλίζει τη κατάλληλη κοινοποίηση των αποφάσεων που έχουν ληφθεί, επιδιώκει την πραγματοποίηση των μετέπειτα ενεργειών και αναφέρει τα θέματα που προκύπτουν.

Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση στις συμβουλές και υπηρεσίες του Γραμματέα της Εταιρίας καθώς και του Λειτουργού Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και σε πληροφορίες σχετικές με διαδικασίες του Διοικητικού Συμβουλίου και του Κώδικα. Ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές είναι διαθέσιμες στους Διοικητικούς Συμβούλους σύμφωνα με την εσωτερική πολιτική που διαμορφώθηκε και ψηφίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα σημαντικότερα θέματα στα οποία επικεντρώθηκε το Συμβούλιο κατά το 2014 ήταν:

- Στρατηγική και μακροπρόθεσμοι στόχοι υπό το φως του κανονιστικού και οικονομικού περιβάλλοντος
- Απελευθέρωση καταθέσεων βάση διαταγμάτων
- Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας και αξιολόγηση των επιλογών χρηματοδότησης με βάση τις εισηγήσεις της Εκτελεστικής Διεύθυνσης
- Νομικά ζητήματα/αγωγές εναντίον της Τράπεζας
- Εξέταση και έγκριση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος
- Ενημέρωση αναφορικά με κανονιστικές εξελίξεις
- Έγκριση της Δήλωσης Ανοχής Κινδύνου του Συγκροτήματος
- Διάθεση μη βασικών περιουσιακών στοιχείων

Κατά το 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τις ακόλουθες νέες Πολιτικές:

- Δήλωση Ανοχής Κινδύνου Συγκροτήματος
- Πολιτική εναντίον του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας
- Πολιτική Αποδοχής Πελατών Συγκροτήματος
- Πολιτική Κυρώσεων
- Πολιτική Συγκέντρωσης Κινδύνου
- Πολιτική Ρευστότητας
- Πολιτική Προβλέψεων
- Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών Συγκροτήματος
- Πολιτική Συμμόρφωσης με Νομοθεσία Ανταγωνισμού
- Πολιτική Χειρισμού Παραπόνων Συγκροτήματος
- Πολιτική Ενάντια στη Χειραγώγηση της Αγοράς

- Πολιτική Προσωπικών Συναλλαγών
- Πολιτική Εκτιμήσεων
- Πολιτική Επένδυσης Ρευστοποιήσιμων Στοιχείων Ενεργητικού
- Πολιτική Κινδύνου Χωρών
- Πολιτική Κινδύνου Δυσφήμησης
- Πολιτική Συνέχισης Εργασιών
- Μη-μισθολογικές Παροχές και Επιδόματα Διοικητικών Συμβούλων
- Μη-μισθολογικές Παροχές και Επιδόματα Προσωπικού
- Πολιτική ενάντια στη Δωροδοκία
- Πολιτική Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων
- Πολιτική νέων προϊόντων /Νέων καναλιών προώθησης
- Πολιτική Κανονιστικών Εξελίξεων και Επικοινωνίας με Αρχές
- Πολιτική Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων
- Πολιτική Κινδύνου Αγοράς
- Πολιτική Δανειοδότησης
- Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων
- Πολιτική Κινδύνου Απάτης
- Πολιτική Προμηθειών Συγκροτήματος
- Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων

1.5 Εναλλαγή των Διοικητικών Συμβούλων

Οι κανόνες, που αφορούν τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και το διορισμό και αντικατάσταση των μελών του, καθορίζονται στο Καταστατικό της Τράπεζας ως ακολούθως:

- Ο αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων δεν είναι μικρότερος των επτά ούτε μεγαλύτερος των δεκατριών.

- Κατά την πρώτη και κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρίας αφυπηρετεί το ένα τρίτο των από καιρού εις καιρό Διοικητικών Συμβούλων, ή αν ο αριθμός αυτών δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιος του τρία, τότε ο αριθμός ο πλησιέστερος στο ένα τρίτο.

- Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι που αφυπηρετούν κάθε χρόνο είναι εκείνοι που κατέχουν για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την τελευταία εκλογή τους το αξίωμα, αλλά μεταξύ προσώπων που έγιναν Διοικητικοί Σύμβουλοι την ίδια ημέρα, αυτοί που αφυπηρετούν αποφασίζονται με κλήρο, εκτός αν συμφωνηθεί διαφορετικά μεταξύ τους.

- Κάθε Σύμβουλος που αφυπηρετεί μπορεί να επανεκλεγεί.

- Κανένα άλλο πρόσωπο, εκτός του Διοικητικού Συμβούλου που αφυπηρετεί κατά τη Συνέλευση, δε θα μπορεί να επανεκλεγεί σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση, στη θέση του Διοικητικού Συμβούλου, χωρίς προηγούμενη σύσταση για τον σκοπό αυτό από τους Διοικητικούς Συμβούλους, εκτός αν σε χρόνο όχι μικρότερο των έξι και όχι περισσότερο των είκοσι ενός ημερών πριν από την ημερομηνία που ορίστηκε για τη Συνέλευση, αφεθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρίας γραπτή ειδοποίηση, υπογραμμένη από μέλος που έχει τα απαιτούμενα προσόντα να παρίσταται και να ψηφίζει στη Συνέλευση για την οποία δίδεται η ειδοποίηση, για την πρόθεσή του να προτείνει το πρόσωπο αυτό για εκλογή, όπως επίσης και γραπτή ειδοποίηση, που υπογράφηκε από το πρόσωπο αυτό για την πρόθεσή του να δεχτεί εκλογή.

- Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν εξουσία να διορίζουν, σε οποιοδήποτε χρόνο και από καιρού εις καιρό, οποιονδήποτε ως Διοικητικό Σύμβουλο, είτε για να πληρώσει θέση που κενώθηκε, είτε ως προσθήκη στους υφιστάμενους Διοικητικούς Συμβούλους, αλλά με τρόπο ώστε ο ολικός αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων να μην υπερβαίνει σε οποιοδήποτε χρόνο τον αριθμό που καθορίζεται σύμφωνα με το Καταστατικό. Οποιοσδήποτε Διοικητικός Σύμβουλος που διορίζεται, κατέχει τη θέση του μόνο μέχρι την αμέσως επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση, και μπορεί να επανεκλεγεί, αλλά δε θα υπολογίζεται κατά τον καθορισμό των Συμβούλων που πρόκειται να αφυπηρετούν με εναλλαγή κατά τη συνέλευση αυτή.

Μέχρι σήμερα δεν έχει ληφθεί οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με τα πρόσωπα που θα αποχωρήσουν κατά την επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση. Σχετική απόφαση θα ληφθεί μεταγενέστερα αλλά εν πάση περιπτώσει πριν από την έκδοση της πρόσκλησης για την Ετήσια Γενική Συνέλευση και θα εκδοθεί σχετική ανακοίνωση στην οποία θα συμπεριλαμβάνονται και τα βιογραφικά των αποχωρούντων Διοικητικών Συμβούλων που προσφέρονται για επανεκλογή.

1.6 Άλλα σημαντικά ορόσημα κατά το 2014

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του 'περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διατάγματος του 2013', η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης της Εταιρίας ολοκληρώθηκε μέσω διάσωσης με ίδια μέσα (bail-in), δηλαδή της μετατροπής σε μετοχές ανασφάλιστων καταθέσεων και δομημένων προϊόντων το 2013. Επίσης, η Εταιρία έχει ολοκληρώσει την αύξηση επιπρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις το 2014.

Άλλες πρόνοιες των διαταγμάτων 'Διάσωσης με Ίδια Μέσα' συμπεριλάμβαναν κάποια περιοριστικά μέτρα εφαρμοστέα στις καταθέσεις της Τράπεζας που επηρεάστηκαν από τη διάσωση με ίδια μέσα. Οι καταθέσεις παρέμειναν δεσμευμένες με τη μορφή τριών ισόποσων εμπρόθεσμων καταθέσεων διάρκειας 6, 9 και 12 μηνών αντίστοιχα, ξεκινώντας από την 1 Αυγούστου 2013. Η Τράπεζα μπορούσε να ανανεώσει τις καταθέσεις για ένα επιπρόσθετο διάστημα ίσης διάρκειας με το ίδιο επιτόκιο, ανάλογα με τις συνθήκες αγοράς.

Η Εταιρία αποφάσισε την αποδέσμευση των εξάμηνων, εννιάμηνων και δωδεκάμηνων εμπρόθεσμων δεσμευμένων καταθέσεων που έληγαν στις 31 Ιανουαρίου 2014, στις 30 Απριλίου 2014 και στις 31 Ιουλίου 2014 αντίστοιχα. Οι εξάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις αποδεσμεύτηκαν πλήρως στις 31 Ιανουαρίου 2014. Οι εννιάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις αποδεσμεύτηκαν σε τρεις ισόποσες δόσεις στις 30 Απριλίου, 31 Ιουλίου και 31 Οκτωβρίου 2014. Οι δωδεκάμηνες εμπρόθεσμες καταθέσεις αποδεσμεύτηκαν σε τρεις ισόποσες δόσεις στις 31 Ιουλίου 2014, 30 Οκτωβρίου 2014 και 30 Ιανουαρίου 2015.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Κύπρο και στο εξωτερικό είναι κάτω από την εποπτεία της ΚΤΚ και της ΕΚΤ μέσω ενός ρυθμιστικού φορέα για όλες τις τράπεζες στην Ευρωζώνη (αναφερόμενος ως Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (ΕΕΜ)). Η ΕΚΤ ανέλαβε πλήρως διάφορες εποπτικές ευθύνες στις 4 Νοεμβρίου 2014 (με βάση τη εφαρμογή διαδικασιών και μέτρων που παρατίθενται στο άρθρο 33(2) των Κανονισμών της ΕΚΤ).

Η μετοχική βάση της Εταιρίας άλλαξε ριζικά μετά την ανακεφαλαιοποίηση της. Δεδομένου των πιο πάνω εξελίξεων το 2014 έγιναν διάφορες ενέργειες σε συμμόρφωση με την Οδηγία της ΚΤΚ για τη Διακυβέρνηση και Διαχείριση Πιστωτικών Ιδρυμάτων πάντοτε έχοντας υπόψη των Κώδικα του ΧΑΚ.

2. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Παρατίθενται πιο κάτω τα βιογραφικά σημειώματα των Διοικητικών Συμβούλων κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης.

2.1 Μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι

Josef Ackermann (Πρόεδρος)

Γεννήθηκε το 1948. Είναι ο πρώην Πρόεδρος του Διευθυντικού Συμβουλίου (Management Board) και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου της Deutsche Bank. Με τη συμμετοχή του Δρ. Ackermann στο Συμβούλιο Διευθύνοντων Συμβούλων (Board of Managing Directors) της Deutsche Bank το 1996, ανέλαβε υπό την ευθύνη του τη Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής. Υπό την ηγεσία του, η επιχειρηματική αυτή μονάδα εξελίχθηκε σε μία από τις κύριες πηγές εσόδων της Deutsche Bank και την κατέταξε στην κατηγορία των καλύτερων επενδυτικών τραπεζών παγκοσμίως. Πριν από την Deutsche Bank, ο Δρ. Ackermann διετέλεσε Πρόεδρος της Schweizerische Kreditanstalt (SKA), της σημερινής Credit Suisse. Ο Δρ. Ackermann κατείχε πολυάριθμες θέσεις σε διοικητικά συμβούλια, συμπεριλαμβανομένων των εταιριών Zurich Insurance Group, Royal Dutch Shell plc, της Siemens AG και της EQT Holdings AB. Σήμερα, εξακολουθεί να κατέχει θέσεις σε διοικητικά συμβούλια εταιριών, μεταξύ των οποίων της Investor AB και της Renova Management AG. Ο Δρ. Ackermann είναι επίσης επίτιμος Πρόεδρος του

Ιδρύματος St. Gallen Foundation for International Studies, επίτιμο μέλος της Γερουσίας του Ιδρύματος Foundation Lindau Nobel Prizewinners Meetings at Lake Constance, Αντιπρόεδρος και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου Επιτρόπων του «The Conference Board» και Σύμβουλος στο New York's Metropolitan Opera. Ο Δρ. Ackermann διετέλεσε επίσης Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος του Παγκόσμιου Οικονομικού Φόρουμ. Ο Δρ. Ackermann σπούδασε οικονομικά και κοινωνικές επιστήμες στο Πανεπιστήμιο του St Gallen, από όπου πήρε το διδακτορικό του ενώ είναι κάτοχος τιμητικού διδακτορικού από το Δημοκρίτειο Πανεπιστήμιο Θράκης. Ο Δρ. Ackermann είναι επίσης επίτιμος συνεργάτης του London Business School, επισκέπτης καθηγητής χρηματοοικονομικών στο London School of Economics, ενώ διορίστηκε επίτιμος καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Johann Wolfgang Goethe της Φρανκφούρτης.

Wilbur L. Ross, Jr. (Αντιπρόεδρος)

Γεννήθηκε το 1937. Είναι Ιδρυτής, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Στρατηγικής της WL Ross & Co LLC, ιδιωτικής επενδυτικής εταιρίας. Αποτέλεσε επίσης πρώην Διευθύνων Σύμβουλος της WL Ross & Co LLC, ρόλο από τον οποίο παραιτήθηκε στις 30 Απριλίου, 2014, για αναλάβει ως Διευθύνων Σύμβουλος Στρατηγικής στην εταιρία. Τον Μάρτιο 2014, ο κ. Ross έγινε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της WL Ross Holding Corp, μιας εταιρίας ειδικού σκοπού απόκτησης. Ο κ. Ross είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Arcelor Mittal, της μεγαλύτερης εταιρίας χάλυβα και εξόρυξης, της EXCO Resources Inc., μιας εταιρίας διερεύνησης για φυσικό αέριο και πετρέλαιο, της DSS Holdings LP, εταιρία ναυτιλιακών μεταφορών και της Sun Bancorp, μια μητρική εταιρία τράπεζας. Ο κ. Ross διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου πολλών τραπεζών, χρηματοοικονομικών και άλλων εταιριών, συμπεριλαμβανομένου μεταξύ άλλων και της Τράπεζας Ιρλανδίας, εμπορική τράπεζα στην Ιρλανδία, της BankUnited, Inc, εταιρία παροχής καταθετικών και δανειστικών προϊόντων; Της Talmer Bancorp, εταιρία συμμετοχής σε τράπεζες; Της Assured Guaranty Ltd, εταιρία συμμετοχών η οποία παρέχει προϊόντα πιστωτικής προστασίας στις αγορές χρηματοδότησης δημόσιου τομέα στις Ηνωμένες Πολιτείες και στο εξωτερικό, στις αγορές χρηματοδότησης έργων υποδομής και δομημένων προϊόντων; της International Textile Group, Inc., ενός παγκόσμιου ομίλου στο τομέα κλωστοϋφαντουργίας; NBNK Investments PLC, ειδική εταιρία για απόκτηση χρηματοπιστωτικών εταιριών; Της PB Materials Holdings, Inc.; Ohizumi Manufacturing; Ocwen Financial Corporation, εταιρία παροχής δανείων για οικιστικά και εμπορικά ακίνητα; Navigator Holdings Ltd., εταιρία παροχής διεθνών υπηρεσιών θαλάσσιων μεταφορών and International Automotive Components Group, Inc., εταιρία ανταλλακτικών αυτοκινήτων; της Plascar Participacoes SA, εταιρία κατασκευής εσωτερικών αυτοκινήτων, μέχρι το 2014, της Air Lease Corporation, εταιρίας ενοικίασης αεροπλάνων από το 2010 μέχρι το Δεκέμβριο του 2013 της International Coal Group από τον Απρίλιο του 2005 μέχρι τον Ιούνιο του 2011; της εταιρίας Montpelier Re Holdings Ltd, αντασφαλιστικής εταιρίας, από το 2006 μέχρι το Μάρτιο του 2010, και της The Greenbrier Companies, εταιρία παροχής εξοπλισμού μεταφοράς και σιδηροδρομικών υπηρεσιών, από τον Ιούνιο του 2009 μέχρι τον Ιανουάριο του 2013. Ο κ. Ross διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος, της Rothschild Inc. για 24 χρόνια μέχρι την εξαγορά της εταιρίας συμμετοχών σε ιδιωτικές εταιρίες της Rothschild Inc το 2000. Ο κ. Ross είναι απόφοιτος του Yale University και του Harvard Business School. Στη διάρκεια της σταδιοδρομίας του ο κ. Ross έχει υποβοηθήσει στην αναδιάρθρωση πέραν των $400 δις εταιρικών υποχρεώσεων. Ο κ. Ross είναι κατάλληλος να υπηρετεί ως διοικητικός σύμβουλος λόγω της 35χρόνης εμπειρίας του σε θέματα επενδυτικών κεφαλαίων, πάμπολλων συμμετοχών σε διοικητικά συμβούλια ιδιωτικών και δημόσιων εταιριών και της διεθνώς αναγνωρισμένης εμπειρίας του αφού έχει εκλεγεί τόσο στο Private Equity Hall of Fame όσο και στο Turnaround Management Association Hall of Fame. Ο κ. Ross διορίστηκε από τον Πρόεδρο Clinton στο Διοικητικό Συμβούλιο του Αμερικανο-Ρωσικού Επενδυτικού Ταμείου και έχει υπηρετήσει ως Σύμβουλος Ιδιωτικοποίησης για το Δήμαρχο Guiliani της Νέας Υόρκης. Τιμήθηκε από τον Πρόεδρο Kim Dae Jung για τη βοήθεια που προσέφερε στην Κορέα κατά τη διάρκεια της οικονομικής της κρίσης και το 2014 του απενεμήθη το Παράσημο του Τάγματος του Ανατέλλοντος Ηλίου από την Ιαπωνική Κυβέρνηση

Vladimir Strzhalkovskiy (Αντιπρόεδρος)

Γεννήθηκε το 1954. Διετέλεσε Αναπληρωτής Υπουργός, στο Υπουργείο Οικονομικής Ανάπτυξης της Ρώσικης Ομοσπονδίας για τέσσερα χρόνια (Ιούλιος 2000 – Νοέμβριος 2004), Πρόεδρος του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Παγκόσμιου Οργανισμού Τουρισμού (2003-2004), Επικεφαλής του Ομοσπονδιακού Οργανισμού Τουρισμού (Νοέμβριος 2004 - Αύγουστος 2008), μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας INTER RAO Ues (Ιούνιος 2011-Ιούνιος 2013) και επίσης

υπηρέτησε ως Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής - Πρόεδρος του Εκτελεστικού Συμβουλίου (Αύγουστος 2008-Δεκέμβριος 2012), και Αντιπρόεδρος (Δεκέμβριος 2012 – Ιούνιος 2013) στην εταιρία "Mining and Metallurgical Company". Έχει διδακτορικό δίπλωμα στα Οικονομικά, με ειδικότητα στα "Εφαρμοσμένα Μαθηματικά", από το Ινστιτούτο Ηλεκτρονικής Μηχανικής Β. Ι. Λένιν του Λένινγκραντ , το 1977.

Arne Berggren

Γεννήθηκε το 1958. Συμμετείχε σε αναδιαρθρώσεις μεγάλων οργανισμών και τραπεζών τόσο στον ιδιωτικό τομέα όσο και για διεθνείς οργανισμούς, από τις αρχές του 90 με αφετηρία την Nordea, κατά την περίοδο της οικονομικής κρίσης στην Σουηδία. Ακολούθησε η διαχείριση τραπεζικών κρίσεων και η ανάληψη αναδιαρθρώσεων τραπεζών σε χώρες της Λατινικής Αμερικής, την Ανατολική Ευρώπη και την Ασία και πιο πρόσφατα κατά τη διάρκεια της τρέχουσας οικονομικής κρίσης στις χώρες τις Βαλτικής, την Ισπανία και την Σλοβενία. Ηγήθηκε της οικονομικής αναδιάρθρωσης και ανάκαμψης στην Carnegie Investment Bank AB και τη Swedbank AB, καθώς επίσης και ως Διευθύνων Σύμβουλος της Swedcarrier AB όπου ηγήθηκε της αναδιάρθρωσης τμημάτων του Swedish Rail. Ο κ. Berggren έχει υπηρετήσει σε πολλά διοικητικά συμβούλια τόσο στο χρηματοοικονομικό τομέα όσο και σε μεγάλους οργανισμούς του ιδιωτικού τομέα ενώ αυτή την περίοδο υπηρετεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της LBT Varlik Yonetim AS και DUTB Ltd. Ο κ. Berggren είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου της Uppsala, στην Σουηδία.

Maksim Goldman

Γεννήθηκε το 1971. Είναι Διευθυντής Στρατηγικών Έργων στη Renova, όπου έχει την ευθύνη του συντονισμού της επιχειρηματικής ανάπτυξης αρκετά σημαντικών στοιχείων ενεργητικού που βρίσκονται υπό τη διαχείριση του Ομίλου Renova. Προηγουμένως, ο κ. Goldman υπηρέτησε ως Αναπληρωτής Διευθυντής Επενδύσεων του Ομίλου Renova, αρμόδιος για την εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής και την υποστήριξη σημαντικών συναλλαγών συγχωνεύσεων και εξαγορών. Κατά τα έτη 2005-2007, εργάστηκε ως Αντιπρόεδρος και διεθνής νομικός σύμβουλος της Sual-Holding, η οποία ήταν η ιθύνουσα εταιρία της ΟΑΟ "SUAL" της δεύτερης μεγαλύτερης εταιρίας αλουμινίου στη Ρωσία και επίσης ανέλαβε σημαντικό ρόλο στη δημιουργία της UC Rusal, μέσω του συνδυασμού περιουσιακών στοιχείων της Sual-Holding , της Rusal και της Glencore. Από το 1999 έως το 2005, ο κ. Goldman εργάστηκε ως συνεργάτης στον οίκο Chadbourne & Parke LLP στη Νέα Υόρκη και στη Μόσχα. Ο κ. Goldman κατέχει δίπλωμα J.D. από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου της Καλιφόρνιας (Λος Άντζελες). Κατέχει επίσης μεταπτυχιακό στην Ιστορία από το Πανεπιστήμιο της Καλιφόρνιας (Λος Άντζελες).

Ιωάννης Ζωγραφάκης

Γεννήθηκε το 1963. Έχει μεγάλη διεθνή πείρα στον τραπεζικό τομέα ως ανώτερο διευθυντικό στέλεχος. Εργάστηκε για πάνω από 20 χρόνια στη Citibank στην Αμερική, Ηνωμένο Βασίλειο και Ελλάδα. Οι ευθύνες που είχε σε ανώτατες θέσεις, του πρόσφεραν εμπειρίες και γνώσεις σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, αναδιάρθρωση επιχειρήσεων, διαχωρισμό και αναμόρφωση εταιριών, εταιρική στρατηγική, διαχείριση κερδοφορίας, οικονομική διεύθυνση, διαχείριση προϊόντων και πελατειακών ομάδων, διαχείριση τεχνολογίας και εργασιών, καθώς και εμπειρία στις σχέσεις με ρυθμιστικές αρχές και οργανισμούς στον τραπεζικό τομέα. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1990 στη Citibank στην Ελλάδα ως Management Associate για την περιοχή Ευρώπης, Μέσης Ανατολής και Αφρικής. Διετέλεσε Deputy Treasurer και Treasurer για την τράπεζα λιανικών εργασιών στη χώρα και το 1996 πήγε στην Αμερική σαν Director of Finance της CitiMortgage. Το 1997 έγινε Οικονομικός Διευθυντής του Citigroup Consumer Finance και μετά ανέλαβε τη θέση του Γενικού Οικονομικού Διευθυντή (CFO) για το Consumer Assets Division της Αμερικής. Από το 1998 μέχρι και το 2004 εργάστηκε στο Student Loan Corporation, μια εταιρία εισηγμένη στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και θυγατρική της Citi. Διετέλεσε Γενικός Οικονομικός Διευθυντής (CFO), Γενικός Διευθυντής Λειτουργιών (COO) και το 2001 έγινε ο Εκτελεστικός Διευθυντής (CEO) της εταιρίας. Στα τέσσερα χρόνια που ήταν επικεφαλής του SLC, η εταιρία τριπλασίασε τα κέρδη της και την αξία της μετοχής της, με επιδόσεις καλύτερες από αυτές της αγοράς. Το 2005 επέστρεψε στην Ευρώπη ως Επικεφαλής Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης για την περιοχή Ευρώπης, Μέσης Ανατολής και Αφρικής της Citibank, καθώς και Επικεφαλής της Λιανικής Τραπεζικής Ηνωμένου Βασιλείου. Το 2006 αποφάσισε να έρθει πιο κοντά στην Κύπρο, αναλαμβάνοντας τη θέση του Γενικού Διευθυντή Λιανικής Τραπεζικής στη Citibank Ελλάδος όπου παρέμεινε μέχρι το 2011, πριν επιστρέψει στην

Κύπρο όπου ασχολείται με την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του SLC στην Αμερική, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και γραμματέας της επιτροπής ελέγχου της Τειρεσίας ΑΕ στην Ελλάδα, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του Diners Club της Ελλάδας, Αντιπρόεδρος του Citi Insurance Brokerage Board στην Ελλάδα και πρόεδρος της Investments and Insurance Supervisory Committee της Citibank Ελλάδος. Έχει τελειώσει πολιτικός μηχανικός (BSc) στο Imperial College Λονδίνου και έχει κάνει μεταπτυχιακές σπουδές στη διεύθυνση επιχειρήσεων (MBA) στο Carnegie Mellon University στην Αμερική

Μάριος Καλοχωρίτης

Γεννήθηκε το 1973. Έχει εμπειρία στην επενδυτική τραπεζική, διαχείριση κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου, ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια, διαχείριση περιουσίας και ως γενικός οικονομικός διευθυντής. Γεωγραφικά έχει καλύψει Βόρεια και Νότια Αμερική, Δυτική και Ανατολική Ευρώπη και Μέση Ανατολή. Έχει εμπειρία σε νεοϊδρυθείσες επιχειρήσεις και αναδιαρθρώσεις. Μετακόμισε πρόσφατα στο Ντουμπάι από την Κύπρο, ως επικεφαλής των επενδύσεων μιας οικογένειας βιομηχάνων, μετά από πέντε χρόνια στην Κύπρο όπου ως Διευθύνων Σύμβουλος είχε συστήσει και διεύθυνε τις εργασίες και τη διαχείριση κινδύνων σε εταιρία Global Macro Hedge Fund. Προηγουμένως είχε διατελέσει Ανώτερος Αντιπρόεδρος ανάπτυξης εργασιών για την Credit Suisse Bank στη Ζυρίχη καθώς και υπεύθυνος για την επιχειρηματική ανάπτυξη στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη και Τουρκία. Από το 2003 έως το 2006 ήταν Γενικός Οικονομικός Διευθυντής του Amana Group στο Ντουμπάι (μεγάλος όμιλος ανάπτυξης ακινήτων). Πριν το Ντουμπάι έμεινε κάποια χρόνια στη Νέα Υόρκη όπου ήταν συν-ιδρυτής μιας επενδυτικής τράπεζας. Άρχισε τη σταδιοδρομία του στην Enron στο Χιούστον ως οικονομικός αναλυτής και αργότερα συνεργάτης στο Τμήμα Οικονομικών για επενδύσεις πετρελαίου & αερίου, ενέργειας και άλλων υποδομών σε όλο τον κόσμο. Επίσης, συνεργάστηκε με τη J.P. Morgan Bank στη Νέα Υόρκη και τη McKinsey & Co στην Αθήνα. Είναι κάτοχος MBA από το Harvard Business School και BSc στα χρηματοοικονομικά από το Κρατικό Πανεπιστήμιο της Λουιζιάνας.

Μιχάλης Σπανός

Γεννήθηκε το 1953. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της M.S. Business Power Ltd η οποία παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες Στρατηγικής και Επιχειρηματικής Ανάπτυξης (από το 2008), μη εκτελεστικός Πρόεδρος της εταιρίας Αδελφοί Λανίτη Λτδ (από το 2008), ιδρυτικός Πρόεδρος της Green Dot (Cyprus) Public Co Ltd (από το 2004) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της CCI Coca-Cola Eurasia (από το 2012). Ο κ. Σπανός εργάστηκε στη Lanitis Bros Ltd από το 1981 μέχρι το 2008 ως Διευθυντής Marketing, Γενικός Διευθυντής και Διευθύνων Σύμβουλος. Μεταξύ του 2005 και 2009, ο κ. Σπανός υπηρέτησε ως Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Διεθνούς Ινστιτούτου Κύπρου (Κυπριακή Δημοκρατία και Harvard School of Public Health). Ο κ. Σπανός υπηρέτησε επίσης σε άλλα Διοικητικά Συμβούλια, όπως των εταιριών Heineken-Lanitis Cyprus Ltd (2005-2007), Lumiere TV Public Ltd (2000-2012), A. Petsas & Sons Public Ltd (2000-2007) και CypriaLife Insurance Ltd (1995 -2000). Ο κ. Σπανός είναι πρώην Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Κεντρικής Τράπεζας. Ο κ. Σπανός είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στα Οικονομικά από το North Carolina State University.

2.2 Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι

John Patrick Hourican (Διευθύνων Σύμβουλος)

Γεννήθηκε το 1970. Διετέλεσε Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής της Επενδυτικής Τράπεζας (Αγορών και Διεθνούς Τραπεζικής) της Royal Bank of Scotland (RBS) από τον Οκτώβριο 2008 μέχρι τον Φεβρουάριο 2013. Μεταξύ του 2007 και 2008, διετέλεσε Chief Financial Officer της ABN AMRO Group, εκ μέρους της κοινοπραξίας των τραπεζών Royal Bank of Scotland, Fortis και Santander και ως μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου. Εντάχθηκε στην RBS το 1997 ως Leveraged Finance Banker. Ανέλαβε διάφορες ανώτερες διευθυντικές θέσεις στη Μονάδα Wholesale banking της RBS, ειδικότερα ως μέλος του Συμβουλίου της Μονάδας στα πλαίσια του ρόλου του ως Οικονομικός Διευθυντής (Finance Director) και Ανώτερος Διευθυντής Δραστηριοτήτων (Chief Operating Officer). Διετέλεσε επίσης Επικεφαλής του Leverage Finance για την περιοχή της Ευρώπης και Ασίας.

Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία στην PriceWaterhouse στην Ιρλανδία και είναι Μέλος (Fellow) του Ινστιτούτου Εγκεκριμένων Λογιστών της Ιρλανδίας. Είναι απόφοιτος του Εθνικού Πανεπιστήμιου Ιρλανδίας και του Πανεπιστήμιου του Δουβλίνου.

Χριστόδουλος Πατσαλίδης

Γεννήθηκε το 1962. Υπηρετεί σήμερα ως Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης της Τράπεζας Κύπρου. Από το 1989 έως το 1996, ο κ. Πατσαλίδης εργάστηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, στη Διαχείριση Εξωτερικού Δημόσιου Χρέους και Συναλλαγματικών Αποθεμάτων. Το 1996 ο κ. Πατσαλίδης εντάχθηκε στην Τράπεζα Κύπρου, όπου κατείχε διάφορες θέσεις, μεταξύ άλλων, στη Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων, στο Τμήμα Διαχείρισης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων και στην Ιδιωτική Τραπεζική. Υπό της σημερινής του ιδιότητας ως Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης, ο κ. Πατσαλίδης είναι υπεύθυνος για τους τομείς των Χρηματοοικονομικών, Διαχείρισης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων, Σχέσεων με Επενδυτές, Οικονομικών Ερευνών και Προμηθειών. Ο κ. Πατσαλίδης είναι κάτοχος διδακτορικού διπλώματος (PhD) στα Οικονομικά από το London School of Economics.

3. Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Συγκεκριμένες ευθύνες έχουν δοθεί σε Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι Όροι Εντολής των Επιτροπών βασίζονται τόσο στις αντίστοιχες διατάξεις του Κώδικα όσο και τις σχετικές πρόνοιες που περιλαμβάνονται στη Οδηγία Διακυβέρνησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (όπου εφαρμόζεται).

Τόσο το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο εξελέγη στις 20 Νοεμβρίου 2014 όσο και το προηγούμενο Διοικητικό Συμβούλιο συνέστησαν Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του Κώδικα. Στις ενότητες 3.1 μέχρι 3.4 παρέχονται πληροφορίες για την κάθε Επιτροπή.

3.1 Επιτροπή Ελέγχου

Ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι να ανασκοπεί και παρακολουθεί μεταξύ άλλων:

- Την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου του Συγκροτήματος
- Την ακεραιότητα των οικονομικών καταστάσεων και σχετικών ανακοινώσεων του Συγκροτήματος
- Την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών του εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου
- Τη σχέση του Συγκροτήματος και των εξωτερικών ελεγκτών
- Την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών εσωτερικής αναφοράς του Συγκροτήματος
- Την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας συμμόρφωσης του Συγκροτήματος

και να υποβάλλει εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο για τα πιο πάνω θέματα.

Ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι θεμελιώδης προκειμένου να διασφαλιστεί η οικονομική ακεραιότητα και ακρίβεια της οικονομικής πληροφόρησης της Τράπεζας. Η καλή, ανοιχτή επικοινωνία μεταξύ της Επιτροπής, του Οικονομικού Διευθυντή, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, του Διευθυντή Διεύθυνσης Συμμόρφωσης και των εξωτερικών ελεγκτών είναι απαραίτητη και προσθέτει αξία στον οργανισμό. Αυτό ενθαρρύνεται με το να τίθεται η διεύθυνση υπόλογη για την εφαρμογή όλων των συστάσεων του ελέγχου (εσωτερικού και εξωτερικού) και μέσω της πρόσκλησης των αρμόδιων διευθυντών των επιχειρηματικών μονάδων σε συναντήσεις για να ενημερώσουν για την υλοποίηση των συμφωνηθέντων ενεργειών που αφορούν την Μονάδα τους. Πέραν από την παροχή διαβεβαίωσης εντός των δομών διακυβέρνησης και ευθύνης της Τράπεζας, είναι απαραίτητο η Επιτροπή να συνεισφέρει, να παράγει αποτελέσματα και να προσθέτει αξία στο Συγκρότημα.

<u>Οικονομική Πληροφόρηση</u>

Η Επιτροπή έχει συζητήσει με τους εξωτερικούς ελεγκτές, Ernst & Young Cyprus Ltd, τα κύρια θέματα εκτιμήσεων που αφορούν την οικονομική πληροφόρηση του Συγκροτήματος. Συγκεκριμένοι τομείς συζήτησης ήταν τα ευρήματα /παρατηρήσεις τους στα πλαίσια του ελέγχου των οικονομικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος συμπεριλαμβανομένου μεταξύ άλλων των

πολιτικών για προβλέψεις και απομειώσεις των δανείων, την απομείωση της υπεραξίας, θέματα συνεχιζόμενης δραστηριότητας και την ανάκτηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Η Επιτροπή έχει ικανοποιηθεί ότι έχει λάβει υπόψη προς γνωστοποίηση όλα τα σημαντικά σχετικά θέματα που έχουν απασχολήσει την διεύθυνση και τους ορκωτούς ελεγκτές του Συγκροτήματος κατά το έτος.

Η Επιτροπή έχει αξιολογήσει και παρακολουθήσει την καταλληλότητα και πληρότητα των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και ανακοινώσεων προς τους μετόχους της Εταιρίας και οποιεσδήποτε επίσημες ανακοινώσεις σχετικά με την οικονομική απόδοση του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών οικονομικών κρίσεων και εκτιμήσεων που έγιναν από το Συγκρότημα.

Η Επιτροπή έχει μελετήσει τις συστάσεις της διεύθυνσης σχετικά με τις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και οποιεσδήποτε άλλες προβλέψεις για ζημιές και χρεώσεις που αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος. Επίσης, έχει μελετήσει την αξιολόγηση της διεύθυνσης ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας συνεχίζει να είναι κατάλληλη για την ετοιμασία των συγκεκριμένων οικονομικών καταστάσεων.

Η Επιτροπή έχει την ευθύνη εξέτασης των σημαντικών συναλλαγών οποιασδήποτε μορφής που διενήργησε η Τράπεζα ή οι θυγατρικές της, όπου κάποιο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος, μέλος της Εκτελεστικής και Γενικής Διεύθυνσης, Γραμματέας, εξωτερικός ελεγκτής ή μεγαλομέτοχος, έχει άμεσο ή έμμεσο συμφέρον. Η Επιτροπή βεβαιώνεται ότι τέτοιες συναλλαγές διενεργούνται μέσα στο πλαίσιο συνήθους εμπορικής πρακτικής (at arm's length).

Περιβάλλον Ελέγχου

Οι δραστηριότητες της Επιτροπής περιέλαβαν τη μελέτη εκθέσεων που υποβάλλονται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου και τη Διεύθυνση Συμμόρφωσης. Η ανταπόκριση της διεύθυνσης στα ευρήματα και συστάσεις της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου μελετήθηκαν και έτυχαν παρακολούθησης. Οι μηνιαίες εκθέσεις με ευρήματα που εκδίδονται από τους επικεφαλής της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και της Διεύθυνσης Συμμόρφωσης υποβοηθούν την Επιτροπή να εστιάσει την προσοχή της σε συγκεκριμένους τομείς που προκαλούν ανησυχία και βαθύτερα αίτια και να παρακολουθήσει την πρόοδο αποκατάστασης με την πάροδο του χρόνου. Τομείς εστίασης κατά το 2014 ήταν η Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος (AML) και οι διαδικασίες «Γνώριζε τον Πελάτη σου»(KYC), διαδικασίες προμηθειών, ποιότητα δεδομένων και πολιτικές προβλέψεων. Η Επιτροπή έχει επίσης μελετήσει σημαντικές έρευνες που έχουν διεξαχθεί εντός του 2014 από τον Διευθυντή Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου αναφορικά με παλαιότερα γεγονότα και θέματα.

Η Επιτροπή έχει μελετήσει και εγκρίνει τα ετήσια σχέδια δράσης της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και της Διεύθυνσης Συμμόρφωσης και έχει παρακολουθήσει τις μετέπειτα ενέργειες.

Η Επιτροπή έχει αναθέσει την ευθύνη της προετοιμασίας της Έκθεσης Εταιρικής Διακυβέρνησης στην Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης, αλλά διατηρεί την ευθύνης της ανασκόπησης και έγκρισης της Ετήσιας Έκθεσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Κατά το 2014, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 17 φορές.

3.1.1 Επιτροπή Ελέγχου μέχρι την εκλογή του νέου Διοικητικού Συμβουλίου στις 20/11/2014

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2014 και μέχρι την εκλογή του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου στις 20/11/2014 ήταν τα ακόλουθα:

Ιωάννης Ζωγραφάκης (Πρόεδρος)
Anjelica Anshakova
Ξάνθος Βράχας
Αντρέας Γιασεμίδης
Μαρίνος Γιαλελή
Κωνσταντίνος Κατσαρός

Τα κύρια θέματα στα οποία επικεντρώθηκε η Επιτροπή κατά το 2014 ήταν τα ακόλουθα:

- Συζήτηση των αποτελεσμάτων του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων του 2013 με τους εξωτερικούς ελεγκτές
- Εισηγήσεις σχετικά με απομειώσεις για επισφαλή δάνεια και άλλες απομειώσεις για ζημιές και χρεώσεις
- Θέματα εσωτερικής διακυβέρνησης για τις θυγατρικές
- Εξέταση των σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων
- Θεώρηση των μηνιαίων εκθέσεων εσωτερικού ελέγχου
- Διορισμός Εξωτερικών Ελεγκτών
- Θεώρηση της ετήσιας έκθεσης της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και κύρια εκκρεμή θέματα ελέγχου
- Εξέταση σημαντικών θεμάτων κανονιστικής συμμόρφωσης και των εκθέσεων της Διεύθυνσης Συμμόρφωσης
- Αναθεώρηση και έγκριση της Δήλωσης Ανοχής Κινδύνου για Ξέπλυμα Παράνομου Χρήματος, Πολιτική έναντι στο Ξέπλυμα Βρόμικου Χρήματος, Πολιτική Αποδοχής Πελατών και Πολιτική Κυρώσεων
- Θεώρηση και έγκριση Πολιτικών Συμμόρφωσης
- Αξιολόγηση της ανεξαρτησίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και του Διευθυντή Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου.

3.1.2 Επιτροπή Ελέγχου διορισμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο που εξελέγη στις 20/11/2014

Μέλη Επιτροπής Ελέγχου

Ιωάννης Ζωγραφάκης (Πρόεδρος)
Arne Berggren
Maksim Goldman

Η Επιτροπή Ελέγχου που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο που εξελέγη στις 20 Νοεμβρίου 2014 συνεδρίασε 2 φορές μέχρι το τέλος του 2014 και επικεντρώθηκε στα ακόλουθα θέματα:

- Τα Οικονομικά Αποτελέσματα του τρίτου τριμήνου 2014
- Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και χορηγήσεων για το τρίτο τρίμηνο του 2014
- Δικαιώματα ελεγκτών για έλεγχο και φορολογική συμμόρφωση του 2014
- Πρόγραμμα Ελέγχου των εξωτερικών ελεγκτών για το 2014
- Τους αναθεωρημένους Όρους Εντολής της Επιτροπής Ελέγχου
- Την Έκθεση πεπραγμένων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου
- Τη διαδικασία παροχής διαβεβαίωσης για εσωτερικούς ελέγχους
- Τις μηνιαίες και τριμηνιαίες εκθέσεις Συμμόρφωσης
- Τα σχέδια δράσης του 2015 της Διεύθυνσης Συμμόρφωσης Συγκροτήματος.
- Την εξέταση και έγκριση της Πολιτικής Εταιρικής Διακυβέρνησης, της Πολιτικής Αξιολόγησης της Ικανότητας και Καταλληλότητας Συμβούλων και Διευθυντών, και άλλων πολιτικών Συμμόρφωσης

3.1.3 Ανεξαρτησία Εσωτερικού και Εξωτερικού Ελέγχου

Οι Διευθύνσεις Εσωτερικού Ελέγχου Συγκροτήματος και Συμμόρφωσης Συγκροτήματος αναφέρονται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Είναι ανεξάρτητες από υπηρεσίες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και δεν υπάγονται ιεραρχικά σε άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας εκτός από το Διευθυντή Συμμόρφωσης Συγκροτήματος ο οποίος έχει δεύτερη γραμμή αναφοράς στο Διευθύνοντα Σύμβουλο Συγκροτήματος.

Η Επιτροπή εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την πρόσληψη ή την αντικατάσταση του Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου και του Διευθυντή Συμμόρφωσης. Υποβάλλει προς το Διοικητικό Συμβούλιο έκθεση αναφορικά με (α) την επάρκεια των ελέγχων που έχουν διενεργηθεί, τα συμπεράσματα και τις εισηγήσεις της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και (β) θέματα τα οποία σχετίζονται με την ανεξαρτησία και την ομαλή λειτουργία των εργασιών ελέγχου που διενεργούνται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου.

Η ανεξαρτησία των δύο Διευθύνσεων καθώς και η ανεξαρτησία του Διευθυντή Διεύθυνσης Εσωτερικού ελέγχου εξετάστηκε το πρώτο τρίμηνο του 2014.

Η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών της Τράπεζας διασφαλίζεται με την παρακολούθηση, από την Επιτροπή Ελέγχου, της σχέσης τους με το Συγκρότημα, συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ ελεγκτικών και παρεμφερών μη-ελεγκτικών υπηρεσιών. Οι εξωτερικοί ελεγκτές έχουν διαβεβαιώσει την Τράπεζα γραπτώς για την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα τους. Επίσης, οι εξωτερικοί ελεγκτές δεν προσφέρουν υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου στο Συγκρότημα. Η Επιτροπή Ελέγχου επιθεωρεί ετήσια λεπτομερή ανάλυση των ελεγκτικών και μη-ελεγκτικών αμοιβών αναφορικά με υπηρεσίες που παρέχονται από τους εξωτερικούς ελεγκτές. Η Επιτροπή προβαίνει στον έλεγχο αυτό, για να επιβεβαιώσει την ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών και αναφέρει αυτή την ανάλυση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

3.2 Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης

Ο ρόλος της Επιτροπής είναι να υποστηρίζει και συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο σε σχέση με την εξέλιξη Του Προέδρου, Αντι-Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και πρόγραμμα διαδοχής και βεβαίωση ότι το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από μέλη που είναι κατάλληλα καταρτισμένα να εκπληρώνουν τα καθήκοντα και τις ευθύνες των Διοικητικών Συμβούλων.

Η Επιτροπή επικεντρώνεται κυρίως στη σύνθεση, διορισμούς, διαδοχή και αποτελεσματικότητα του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά επίσης επιβλέπει την υιοθέτηση κατάλληλων εσωτερικών πολιτικών για την αξιολόγηση της ικανότητας και καταλληλότητας των μελών της Διοικούσας Επιτροπής, άλλων Ανώτερων Διευθυντών και επικεφαλείς των εσωτερικών λειτουργιών ελέγχου.

Η Επιτροπή επιβλέπει τη λειτουργία διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου και υποβάλλει εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο ώστε οι διευθετήσεις του Συγκροτήματος να συνάδουν με πρότυπα βέλτιστων πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης και ισχύουσες πρακτικές. Η Επιτροπή αξιολογεί επίσης, σε ετήσια βάση τη δομή, το μέγεθος, τη σύνθεση και την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου και υποβάλλει οποιεσδήποτε συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα μέλη της Επιτροπής Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης κατά τη σύνταξη της παρούσας Έκθεσης είναι τα ακόλουθα:

Josef Ackermann (Πρόεδρος)
Wilbur Ross
Vladimir Strzhalkovskiy

Τα μέλη της Επιτροπής Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης κατά το 2014 και μέχρι την εκλογή του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου ήταν τα ακόλουθα:

Κρίστης Χασάπης (Πρόεδρος)
Μάριος Καλοχωρίτης
Άδωνης Παπακωνσταντίνου
Αντρέας Γιασεμίδης
Μαρίνος Γιαλελή - μέχρι 31/1/2014
Μάριος Γιαννάς - μέχρι 4/4/2014
Κωνσταντίνος Κατσαρός - μέχρι 31/1/2014

Κατά το 2014, η Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης συνεδρίασε 14 φορές. Η Επιτροπή αξιολόγησε τη δομή, το μέγεθος, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, την ανεξαρτησία των μελών του καθώς και τις δεξιότητες, τη γνώση και πραγματογνωμοσύνη τους και ενημέρωσε σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή συνέστησε επίσης, αλλαγές στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και στα Διοικητικά Συμβούλια των θυγατρικών εταιριών. Η Επιτροπή υπέβαλε επίσης την Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης για το 2013 στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση.

Μετά την έκδοση της Οδηγίας Διακυβέρνησης της ΚΤΚ τον Αύγουστο 2014, η Επιτροπή επόπτευσε τη διαδικασία που καθοδηγήθηκε από τον Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής

Διακυβέρνησης, για εντοπισμό σημείων διαφοράς με το υφιστάμενο πλαίσιο. Η Επιτροπή συζήτησε την ανάγκη για διορισμό και δεύτερου Εκτελεστικού Σύμβουλου με σκοπό τον εμπλουτισμό της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με επιπρόσθετες ικανότητες και εμπειρία.

3.3 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Ο κύριος σκοπός της Επιτροπής είναι να εξετάζει, εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, το συνολικό προφίλ κινδύνου του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβανομένης της απόδοσης έναντι της Ανοχής Κινδύνου για όλους τους τύπους κινδύνου και να βεβαιώνεται ότι τόσο το Προφίλ Κινδύνου όσο και η Ανοχή Κινδύνου παραμένουν κατάλληλα. Συγκεκριμένα:

- Εξετάζει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την συνολική Ανοχή Κινδύνου του Συγκροτήματος.
- Αναθεωρεί εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου το συνολικό προφίλ Κινδύνου του Συγκροτήματος και την απόδοση έναντι της Ανοχής Κινδύνου.
- Εντοπίζει τον πιθανό αντίκτυπο σημαντικών θεμάτων που ίσως επηρεάσουν το προφίλ Κίνδυνου του Συγκροτήματος.
- Βεβαιώνεται ότι το συνολικό προφίλ κινδύνου και η ανοχή κινδύνου παραμένουν κατάλληλες δεδομένου του εξωτερικού περιβάλλοντος, άλλα σημαντικά θέματα που έχουν αντίκτυπο στο Συγκρότημα και το εσωτερικό περιβάλλον ελέγχου.
- Αναζητεί, εντοπίζει και αξιολογεί μελλοντικούς πιθανούς κινδύνους που λόγω αβεβαιότητας, μικρής πιθανότητας και άγνοιας ίσως να μην εξετάστηκαν ικανοποιητικά από άλλες Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου.

Όπως κάθε χρηματοοικονομικός οργανισμός, το Συγκρότημα εκτίθεται σε κινδύνους, οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αγοράς (ο οποίος προκύπτει από αρνητικές μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος, επιτοκίων ή αξιών) και ο λειτουργικός κίνδυνος. Το Συγκρότημα παρακολουθεί και διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους με διάφορους μηχανισμούς ελέγχου. Λεπτομερείς πληροφορίες για τη διαχείριση των κινδύνων του Συγκροτήματος αναφέρονται στις Σημειώσεις 46 μέχρι 49 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων και στην ενότητα «Επιπρόσθετες Γνωστοποιήσεις Κινδύνων» στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση.

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνου κατά τη σύνταξη της παρούσας Έκθεσης είναι τα ακόλουθα:

Vladimir Strzhalkovskiy (Πρόεδρος)
Arne Berggren
Marios Kalochoritis
Wilbur Ross
Yiannis Zographakis

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνου κατά το 2014 και μέχρι την εκλογή του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου στις 20/11/2014 ήταν τα ακόλουθα:

Vladimir Strzhalkovskiy (Πρόεδρος)
Anjelica Anshakova
Dmitry Chichikashvili
Ξάνθος Βράχας
Μαρίνος Γιαλελή
Ιωάννης Ζωγραφάκης

Κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε 6 φορές. Σημαντικά θέματα εστίασης για την Επιτροπή κατά το 2014 ήταν η διαχείριση καθυστερήσεων και η βελτίωση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη και τις νέες εποπτικές απαιτήσεις. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή έθεσε εισηγήσεις για ενδυνάμωση του πλαισίου αναφοράς προς την Επιτροπή προκειμένου να διευκολυνθεί η άσκηση του εποπτικού της ρόλου επί του πλαισίου για τη διαχείριση των κινδύνων.

Η Επιτροπή ασχολήθηκε με σημαντικά θέματα πολιτικής για τη διαχείριση κινδύνων και υπέβαλε τις εισηγήσεις της στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση. Τα θέματα περιλάμβαναν την δήλωση ανοχής κινδύνων (risk appetite statement), πολιτική αναδιάρθρωσης δανείων, στρατηγική

διαχείρισης καθυστερήσεων και λεπτομερούς σχεδίου δράσης, εγκριτικές αρχές χρηματοδότησης και όρια διαγραφών. Αυτές οι πολιτικές εξετάστηκαν και αναθεωρήθηκαν λαμβάνοντας υπόψη το νέο λειτουργικό και εποπτικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

3.4 Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού

Περισσότερες πληροφορίες για τη σύνθεση και το ρόλο της Επιτροπής καθώς και των θεμάτων που εξετάστηκαν κατά το 2014 βρίσκονται στην Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών.

3.5 Άλλες Επιτροπές

Δεν υπάρχουν άλλες Επιτροπές κατά τη σύνταξη της παρούσας Έκθεσης.

Άλλες Επιτροπές μέχρι τις 20 Νοεμβρίου 2014 –

Το Διοικητικό Συμβούλιο που εξελέγη στις 10 Σεπτεμβρίου 2013 αποφάσισε να συστήσει Επιτροπή για την παρακολούθηση της αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος ως εξής:

Επιτροπή Στρατηγικής και Αναδιάρθρωσης	Παρουσίες
Αντρέας Γιασεμίδης (Πρόεδρος)	8/8
Dmitry Chichikashvili (Αντιπρόεδρος)	0/8
Anjelica Anshakova	4/8
Ξάνθος Βράχας	7/8
Μαρίνος Γιαλελή- από 31/01/2014	6/6
Μάριος Γιαννάς- μέχρι 4/4/2014	1/2
Ιωάννης Ζωγραφάκης	8/8
Μάριος Καλοχωρίτης	7/8
Κωνσταντίνος Κατσαρός	7/8
Άδωνης Παπακωνσταντίνου	8/8

4. Δανεισμός Διοικητικών Συμβούλων και Άλλες Συναλλαγές

Λεπτομέρειες για τον δανεισμό και άλλες συναλλαγές των Διοικητικών Συμβούλων με το Συγκρότημα παρουσιάζονται στη Σημείωση 52 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος, για το 2014.

Απαγορεύεται δια Νόμου η Τράπεζα να έχει οποιοδήποτε χρηματοδοτικό άνοιγμα προς οποιοδήποτε από τα ανεξάρτητα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιπλέον, οποιοδήποτε χρηματοδοτικό άνοιγμα παραχωρηθεί προς τα μη Εκτελεστικά Μέλη πρέπει να συνάδει με τις ακόλουθες πρόνοιες του Νόμου:

(α) η συναλλαγή να έχει τύχει της προηγούμενης έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με απόφαση που λήφθηκε με πλειοψηφία δύο τρίτων των Μελών που συμμετείχαν στη συνεδρία και το ενδιαφερόμενο μέλος δε παρίστατο κατά τη συζήτηση του θέματος αυτού ούτε μετείχε στη σχετική ψηφοφορία,
(β) το άνοιγμα που παραχωρήθηκε, δόθηκε με τους ίδιους εμπορικούς όρους που επιβάλλονται στους πελάτες για παρόμοια ανοίγματα σύμφωνα με τη συνήθη τραπεζική πρακτική,
(γ) η συνολική αξία των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων προς όλα τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υπερβαίνει οποτεδήποτε το 10% των ίδιων κεφαλαίων της Τράπεζας ή οποιοδήποτε χαμηλότερο ποσοστό που η Κεντρική Τράπεζα ήθελε οποτεδήποτε ορίσει,
(δ) η συνολική αξία των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, που δεν εξασφαλίζονται με εμπράγματη εξασφάλιση και που παραχωρούνται προς όλα τα Μέλη του ΔΣ δεν υπερβαίνει το 1% των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας ή οποιοδήποτε χαμηλότερο ποσοστό που η Κεντρική Τράπεζα ήθελε οποτεδήποτε ορίσει,
(ε) η συνολική αξία των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων προς οποιοδήποτε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν υπερβαίνει οποτεδήποτε το ποσό των πεντακόσιων χιλιάδων ευρώ (€500.000) ή οποιοδήποτε άλλο χαμηλότερο ποσό που η Κεντρική Τράπεζα ήθελε οποτεδήποτε ορίσει και
(στ) δεν επιτρέπεται να παραχωρηθεί οποτεδήποτε, οποιαδήποτε χρηματοδότηση προς οποιοδήποτε Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που δεν συνάδει με τους όρους και κανονισμούς ή

που υπερβαίνει τα όρια που διέπουν όλο το προσωπικό ή οποιοδήποτε άλλο χαμηλότερο ποσό που η Κεντρική Τράπεζα ήθελε οποτεδήποτε ορίσει.

5. Ευθύνη και Έλεγχος

5.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (Going concern)

Η διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, έχοντας λάβει υπόψη τους παράγοντες που αναφέρονται στη Σημείωση 4.1 των οικονομικών καταστάσεων, έχουν ικανοποιηθεί ότι το Συγκρότημα έχει τα μέσα ώστε να συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα κατά το προβλεπτό μέλλον και ως εκ τούτου, η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι κατάλληλη.

5.2 Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει την ευθύνη για την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Συγκροτήματος. Πολιτικές και διαδικασίες έχουν σχεδιαστεί και εφαρμοστεί, μεταξύ άλλων, για τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων έναντι μη εξουσιοδοτημένης χρήσης, για την τήρηση κατάλληλων λογιστικών βιβλίων και για την ορθή και αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων. Τέτοιες πολιτικές και διαδικασίες έχουν σχεδιαστεί βάσει της έκτασης και της πολυπλοκότητας των εργασιών του Συγκροτήματος και στοχεύουν στον εντοπισμό, στην αξιολόγηση, στον περιορισμό και στην παρακολούθηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα. Αυτές οι διαδικασίες μπορούν να παρέχουν εύλογη αλλά όχι απόλυτη διαβεβαίωση έναντι ουσιωδών ανακριβειών, λαθών, ζημιών, απατών ή παραβιάσεων νομοθεσιών και κανονισμών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω των Επιτροπών Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος, έχει προβεί σε ετήσια εξέταση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου καλύπτοντας όλους τους σημαντικούς μηχανισμούς ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών και λειτουργικών μηχανισμών ελέγχου και μηχανισμού ελέγχου συμμόρφωσης, καθώς και των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων. Κατά τη διάρκεια του έτους, οι Επιτροπές Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος είχαν υπό θεώρηση την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και αναφέρονταν σε τακτική βάση προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Κατά τις θεωρήσεις τους, οι Επιτροπές Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος λαμβάνουν τακτικές αξιολογήσεις του επιχειρησιακού και λειτουργικού κινδύνου, τακτικές εκθέσεις από το Διευθυντή Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου Συγκροτήματος και το Διευθυντή Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος, εκθέσεις εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου, καθώς και κανονιστικών εκθέσεων. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει επιβεβαίωση σε ετήσια βάση από το Διευθύνοντα Σύμβουλο Συγκροτήματος ως προς την αποτελεσματικότητα της συμμόρφωσης, της διαχείρισης κινδύνων και των πολιτικών, διαδικασιών και δραστηριοτήτων παρακολούθησης της ασφάλειας πληροφοριών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω των Επιτροπών Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος, έχει λάβει επιβεβαίωση ότι η εκτελεστική διεύθυνση έχει προβεί ή θα προβεί στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση όλων των αδυναμιών που εντοπίστηκαν μέσα από τη λειτουργία του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαβεβαιώνει ότι δεν έχει περιέλθει σε γνώση του οποιαδήποτε παράβαση των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών, εκτός αυτών που είναι εις γνώση των σχετικών Αρχών (όπου εφαρμόζεται).

5.3 Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Μάριο Σκανδάλη ως Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης στις 28 Φεβρουαρίου 2014 μετά την παραίτηση του κ. Φοίβου Ζωμενή.

6. Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών

Η Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών ετοιμάστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από εισήγηση της Επιτροπής Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού σύμφωνα με το Παράρτημα 1 του Κώδικα. Παρουσιάζεται στην Ετήσια Έκθεση της Εταιρίας μετά την παρούσα Έκθεση περί Εταιρικής

Διακυβέρνησης. Η Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών θα παρουσιαστεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων για έγκριση.

Πληροφορίες για τις Αμοιβές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2014 αναφέρονται στη Σημείωση 52 των Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος καθώς και στην ίδια την Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών.

7. Σχέσεις με τους Μετόχους

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει τον κ. Κωνσταντίνο Πιττάλη ως άτομο επικοινωνίας των μετόχων με την Τράπεζα (Investor Relations Officer). Πληροφορίες που αφορούν την Τράπεζα παρέχονται στους μετόχους και πιθανούς επενδυτές καθώς και σε χρηματιστές και αναλυτές δίκαια, έγκαιρα και χωρίς κόστος.

Ο Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος, κ. Μιχάλης Σπανός, είναι διαθέσιμος να ακούει τις ανησυχίες των μετόχων, των οποίων το πρόβλημα δεν έχει λυθεί δια μέσου κανονικών καναλιών επικοινωνίας.

Όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας Κύπρου τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης. Δεν υπάρχουν κάτοχοι τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου. Εξασφαλίζονται προς όλους τους μετόχους έγκαιρες και ακριβείς αναφορές για όλες τις ουσιώδεις αλλαγές που αφορούν το Συγκρότημα, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων, της απόδοσης, της ιδιοκτησίας και της διακυβέρνησης της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει τη δυνατότητα σε μετόχους οι οποίοι στο σύνολό τους αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 5% των μετοχών να εγγράφουν θέματα προς συζήτηση στις Γενικές Συνελεύσεις. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση παρέχει την ευκαιρία στους μετόχους να υποβάλουν ερωτήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οποιαδήποτε αλλαγή ή προσθήκη στο Καταστατικό της Τράπεζας είναι έγκυρη μόνο με ειδικό ψήφισμα σε συνέλευση των μετόχων.

Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2014

1. Εισαγωγή

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας») που εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (4η Τροποποιημένη Έκδοση – Απρίλιος 2014) και σε σχέση με το Παράστημα 1 του Κώδικα, η Επιτροπή Αμοιβών ετοιμάζει την Ετήσια Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλεται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων για έγκριση. Η Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2014 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 31 Μαρτίου 2015.

2. Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού

Η Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού έχει την ευθύνη της διαμόρφωσης και της περιοδικής αναθεώρησης της Πολιτικής Αμοιβών του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου την οποία προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Αμοιβών και Ανθρωπίνου Δυναμικού, έχει την τελική ευθύνη για την εποπτεία της εφαρμογής της Πολιτικής Αμοιβών.

Στόχος του Συγκροτήματος είναι η ευθυγράμμιση της Πολιτικής Αμοιβών και των πρακτικών Ανθρώπινου Δυναμικού, με τους μακροπρόθεσμους στόχους, την ανοχή κινδύνου, το κεφάλαιο και διαθεσιμότητα ρευστότητας και τα συμφέροντα των μετόχων ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι η Πολιτική αυτή προωθεί και συνάδει με τη συνετή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων χωρίς να ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικά υψηλών κινδύνων.

Στη διαμόρφωση της Πολιτικής Αμοιβών που εφαρμόζει, το Συγκρότημα λαμβάνει υπόψη τις πρόνοιες που περιλαμβάνονται στον Κώδικα, την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (ΚΤΚ) για τη Διακυβέρνηση και Διαχείριση Πιστωτικών Ιδρυμάτων η οποία τέθηκε σε ισχύ τον Αύγουστο 2014 και ενσωμάτωνε τις απαιτήσεις για τις Πολιτικές Αμοιβών που περιλαμβάνονται στην Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRDIV) καθώς και παρόντες κανονιστικούς περιορισμούς σχετικούς με τον τραπεζικό τομέα.

Αναγνωρίζεται ότι η εφαρμογή των σχετικών απαιτήσεων από τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα και οι πολιτικές και πρακτικές που θα υιοθετούνται θα εξελίσσονται με την πάροδο του χρόνου, με την απόκτηση περαιτέρω γνώσεων και εμπειριών και τη διαμόρφωση βέλτιστων πρακτικών στον τομέα αυτό. Στο πλαίσιο αυτό, το Συγκρότημα στοχεύει στη συνεχή εξέταση των πολιτικών και πρακτικών του για τις αμοιβές και όπου χρειάζεται θα τις τροποποιεί, με στόχο να προωθούν τη συνετή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

Κάθε χρόνο, η Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο, την Ετήσια Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών που αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Συγκροτήματος, η οποία υποβάλλεται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για έγκριση. Η Επιτροπή επίσης ανασκοπεί και εγκρίνει τις πληροφορίες που γνωστοποιούνται αναφορικά με τις Ετήσιες Αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στη Σημείωση 52 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας καθώς και την ίδια την Έκθεση Πολιτικής Αμοιβών.

Τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης ήταν τα ακόλουθα:

Μιχάλης Σπανός (Πρόεδρος)
Maksim Goldman
Μάριος Καλοχωρίτης

Συμβούλιο μέχρι τις 20 Νοεμβρίου 2014

Μάριος Γιαννάς (Πρόεδρος) – μέχρι τις 4/4/2014
Ξάνθος Βράχας (Πρόεδρος) – από τις 4/4/2014
Μαρίνος Γιαλελής - από τις 31/1/2014
Αντρέας Γιασεμίδης – από τις 4/4/2014
Μάριος Καλοχωρίτης

Κωνσταντίνος Κατσαρός - από τις 31/1/2014
Άδωνης Παπακωνσταντίνου

3. Διακυβέρνηση Πολιτικής Αμοιβών Συγκροτήματος

3.1 Αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Οι εταιρίες πρέπει να εφαρμόσουν επίσημη και διαφανή διαδικασία για την ανάπτυξη πολιτικής στο θέμα των αμοιβών των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων και για τον καθορισμό των αμοιβών του κάθε Διοικητικού Συμβούλου ξεχωριστά.

Το ύψος των αμοιβών πρέπει να είναι επαρκές για να προσελκύει και να διατηρεί στην υπηρεσία της Εταιρίας τους Διοικητικούς Συμβούλους που ενισχύουν τη διοίκηση της Εταιρίας, αλλά οι εταιρίες πρέπει να αποφεύγουν να πληρώνουν για το σκοπό αυτό περισσότερα από αυτά που απαιτούνται. Μέρος της αμοιβής των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων θα πρέπει να καθορίζεται με τέτοιο τρόπο, που να συνδέει τις αμοιβές με την απόδοση της Εταιρίας και την επίδοση του ατόμου.

Η Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας πρέπει να περιλαμβάνει δήλωση της πολιτικής αμοιβών και των συναφών κριτηρίων, ως επίσης και τα σύνολα των αμοιβών των Εκτελεστικών και των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων.

3.2 Όροι Εντολής της Επιτροπής Αμοιβών

Ο ρόλος της Επιτροπής

Ο ρόλος της Επιτροπής είναι να εξετάζει και εγκρίνει τις αμοιβές των μη Εκτελεστικών και των Εκτελεστικών Συμβούλων του Συγκροτήματος, άλλων ανώτερων εκτελεστικών και άλλων βασικών υπαλλήλων και τη πολιτική αμοιβής του προσωπικού, λαμβάνοντας υπόψη τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής (ΕΒΑ) για πολιτικές και πρακτικές αμοιβών του 2010, την Οδηγία Διακυβέρνησης και Διαχείρισης της Κεντρικής Τράπεζας καθώς και τον Κώδικα. Η Επιτροπή καταθέτει τις πρωταρχικές αρχές και παραμέτρους της Πολιτικής Αμοιβών σε ολόκληρο το Συγκρότημα και επιβλέπει θέματα αμοιβών.

Περαιτέρω η Επιτροπή δεσμεύεται να εξασφαλίζει ότι το Συγκρότημα έχει το ανθρώπινο κεφάλαιο (ικανότητες και διάθεση) σχετικό με την επίτευξη των στρατηγικών του στόχων, το οργανωτικό κεφάλαιο (αξίες, ευθυγράμμιση, ηγεσία) για επίτευξη συνεχούς προόδου και το πληροφορικό κεφάλαιο και την τεχνολογία για διευκόλυνση της βελτίωσης διαδικασιών που οδηγούν σε συγκριτικό πλεονέκτημα στην αγορά.

Διορισμός της Επιτροπής

Η Επιτροπή αποτελείται από 3 μέχρι 5 μέλη. Η Επιτροπή πρέπει να αποτελείται αποκλειστικά από μη Εκτελεστικούς Συμβούλους, οι περισσότεροι των οποίων είναι ανεξάρτητοι, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου της Επιτροπής ο οποίος δεν μπορεί να προεδρεύει οποιασδήποτε άλλης Επιτροπής. Το Διοικητικό Συμβούλιο διορίζει τον Πρόεδρο της Επιτροπής, τα Μέλη της οποίας διορίζονται κάθε χρόνο.

Συνεδριάσεις της Επιτροπής

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά, και επιπλέον συνεδριάζει όποτε κληθεί από τον Πρόεδρο της Επιτροπής. Η απαρτία για μια συνεδρία είναι 2 μέλη ή 50% στρογγυλεμένα προς τα άνω (οποιοδήποτε είναι μεγαλύτερο). Η Επιτροπή κρατεί λεπτομερή πρακτικά των συνεδριάσεών της.

Η Επιτροπή έχει την εξουσία να εξασφαλίσει ανεξάρτητη συμβουλή και πληροφορία από εξωτερικά μέρη όποτε κριθεί αναγκαίο.

Όλοι οι ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν το δικαίωμα να παρακαθίσουν σε οποιαδήποτε συνεδρία της Επιτροπής Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού και η Επιτροπή μπορεί να προσκαλέσει οποιοδήποτε πρόσωπο που μπορεί να συνεισφέρει στις εργασίες της.

Καθήκοντα και Ευθύνες της Επιτροπής Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού

Ο κύριος σκοπός της Επιτροπής είναι να εξασφαλίζει ότι η Πολιτική Αμοιβών και οι πρακτικές Ανθρώπινου Δυναμικού του Συγκροτήματος ευθυγραμμίζονται με τους μακροπρόθεσμους στρατηγικούς στόχους, την ανοχή κινδύνου, κεφάλαιο και διαθεσιμότητα ρευστότητας καθώς και τα συμφέροντα των μετόχων και δεν ενθαρρύνουν την υπέρμετρη ανάληψη κινδύνου.

Η Επιτροπή επιθεωρεί τη λειτουργία και αποδοτικότητα της Πολιτικής Αμοιβών και εξασφαλίζει ότι ευθυγραμμίζεται με το Πλαίσιο Αμοιβών όπως αυτό περιγράφεται στην Οδηγία Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Πιστωτικών Ιδρυμάτων της Κεντρικής Τράπεζας.

Αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων

Η Επιτροπή αναπτύσσει πακέτα αμοιβών για τον Πρόεδρο, τους Αντιπροέδρους, τους Εκτελεστικούς και μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, συμπεριλαμβανομένων και δικαιωμάτων σύνταξης και άλλες καταβολές αποζημιώσεων, και προχωρεί σε κατάλληλες συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως το σχετικό φόρτο εργασίας, ευθύνες, προσόντα, πείρα, ακαδημαϊκό υπόβαθρο, επίδοση, συγκρίσιμες αμοιβές στην αγορά, αμοιβές σε άλλα επίπεδα του Συγκροτήματος, το επίπεδο αμοιβών που θεωρείται ικανό να προσελκύσει, διατηρήσει και να παρέχει κίνητρα σε άτομα με την απαιτούμενη γνώση και πείρα, ενώ ταυτόχρονα αποφεύγοντας την ανάγκη πληρωμής πέραν από τα ποσά που χρειάζονται για το σκοπό αυτό, καθώς επίσης και μη-οικονομικά κριτήρια όπως συμμόρφωση με εφαρμοστέους κανόνες και διαδικασίες.

Η Επιτροπή διαχειρίζεται νέα και υφιστάμενα συμβόλαια εργοδότησης για τους Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, συμπεριλαμβανομένου κατευθυντήριων γραμμών αμοιβών και ρητρών τερματισμού λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως υφιστάμενες υποχρεώσεις αποζημιώσεων συμπεριλαμβανομένου δικαιωμάτων σύνταξης και καταβολές αποζημιώσεων σε συμβόλαια εργοδότησης σε περιπτώσεις πρόωρου τερματισμού. Η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη τις απόψεις του Προέδρου και των Αντιπρόεδρων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τα πακέτα αμοιβών των άλλων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, την άποψη του Διευθύνοντος Σύμβουλου αναφορικά με τα πακέτα απολαβών των άλλων Εκτελεστικών Συμβούλων και τη χρήση κινήτρων επίδοσης (π.χ. δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών) που να ευθυγραμμίζουν τα συμφέροντα των ατόμων με εκείνα των μετόχων. Η Επιτροπή επιβλέπει άμεσα τις αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων και άλλων ανώτερων αξιωματούχων της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων και Διεύθυνσης Συμμόρφωσης του Συγκροτήματος.

Η Επιτροπή ορίζει την αμοιβή των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων και προβαίνει σε κατάλληλες εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση από την Ετήσια Γενική Συνέλευση λαμβάνοντας υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- Τη κατανομή χρόνου των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων σε συνεδρίες και λήψη αποφάσεων στη διαχείριση του Συγκροτήματος
- Την υποχρέωση μη σύνδεσης αμοιβής των μη-Εκτελεστικών Συμβούλων με τη κερδοφορία του Συγκροτήματος
- Την υποχρέωση μη συμμετοχής των μη-Εκτελεστικών Συμβούλων στα συνταξιοδοτικά σχέδια του Συγκροτήματος
- Την υποχρέωση μη συμπερίληψης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ως αμοιβή για τους μη-Εκτελεστικούς Συμβούλους

Η Επιτροπή αναθεωρεί πακέτα αμοιβών των Διευθυντών του Συγκροτήματος, Ανώτερων Αξιωματούχων και Γενικών Διευθυντών θυγατρικών εταιριών, συμπεριλαμβανομένου μισθού, συνταξιοδοτικής πολιτικής, προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης, και άλλους τύπους αποζημίωσης μετά από εισήγηση του Διευθύνοντος Συμβούλου του Συγκροτήματος. Επίσης αναθεωρεί τις αξιολογήσεις των Διευθυντών, Ανώτερων Αξιωματούχων και Γενικών Διευθυντών θυγατρικών εταιριών που εκτελεί ο Διευθύνων Σύμβουλος του Συγκροτήματος και προβαίνει σε κατάλληλες εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή αναθεωρεί διορισμούς, μεταθέσεις και απολύσεις Διευθυντών του Συγκροτήματος, Ανώτερων Αξιωματούχων και Γενικών Διευθυντών θυγατρικών εταιριών που εισηγείται ο

Διευθύνων Σύμβουλος του Συγκροτήματος και προβαίνει σε κατάλληλες εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή διασφαλίζει ότι η Πολιτική Αμοιβών και πρακτικών είναι συνεπείς με την ανοχή κινδύνου του Συγκροτήματος, προλαβαίνει συγκρούσεις συμφερόντων και προωθεί υγιή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων.

Η Επιτροπή ασκεί επίβλεψη /συμμετέχει στις διαπραγματεύσεις με τις Συντεχνίες υπαλλήλων και συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο στην έγκριση των Συλλογικών Συμβάσεων και επιθεωρεί τη γενική πολιτική αμοιβών και ωφελημάτων του προσωπικού του Συγκροτήματος βασισμένο στις εισηγήσεις που υποβάλλονται από τη Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού του Συγκροτήματος. Εξασφαλίζει ότι οι εσωτερικές υπηρεσίες ελέγχου μετέχουν στο σχεδιασμό, αναθεώρηση και εφαρμογή της Πολιτικής Αμοιβών και ότι τα μέλη του προσωπικού που μετέχουν στο σχεδιασμό, αναθεώρησης και εφαρμογή της Πολιτικής Αμοιβών και πρακτικών έχουν τη σχετική πραγματογνωμοσύνη και είναι ικανοί να διαμορφώσουν ανεξάρτητη άποψη για τη καταλληλότητα της Πολιτικής Αμοιβών και πρακτικών, συμπεριλαμβανομένου και της καταλληλότητας τους για σκοπούς διαχείρισης κινδύνων.

Η Επιτροπή αναθεωρεί κάθε σχέδιο εθελοντικής συνταξιοδότησης/ αποχώρησης σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού του Συγκροτήματος και σχεδιασμό διαδοχής για όλες τις Διευθύνσεις και θυγατρικές για άτομα κλειδιά σε όλο το Συγκρότημα.

Η Επιτροπή ελέγχει την εφαρμογή της Πολιτικής Αμοιβών και τη συμμόρφωση με των Κώδικα Συμπεριφοράς και αναθεωρεί πειθαρχικούς ελέγχους και μέτρα στο Συγκρότημα. Επίσης αναθεωρεί και ελέγχει ετήσια τη συμμόρφωση με την Πολιτική ενάντια στη Δωροδοκία.

Η Επιτροπή αναθεωρεί και εγκρίνει τις Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος που συμπεριλαμβάνουν σημείωση για συναλλαγές συνδεδεμένων μερών (Σημείωση 52), σύμφωνα με το Παράρτημα 2 του Κώδικα.

Η Επιτροπή αναθεωρεί και εγκρίνει το περιεχόμενο οποιονδήποτε ψηφισμάτων που υποβάλλονται για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων, τα οποία ετοιμάζονται από το Γραμματέα της Εταιρίας σε συνεργασία με τους νομικούς συμβούλους του Συγκροτήματος σύμφωνα με το Παράρτημα 3 του Κώδικα και που αφορούν πιθανά σχέδια για αποζημίωση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με τη μορφή μετοχών, δικαιώματα αγοράς μετοχών ή δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής είναι διαθέσιμος στους μετόχους στην Ετήσια Γενική Συνέλευση να απαντήσει σε οποιεσδήποτε ερωτήσεις αναφορικά με την Πολιτική Αμοιβών του Συγκροτήματος.

4. Εργασίες της Επιτροπής κατά το 2014

Η Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού ενεργεί μέσα στο πλαίσιο των σχετικών προνοιών του Κώδικα όπως παρουσιάζονται στο Κεφάλαιο Β του Κώδικα και λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες της Οδηγίας Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Πιστωτικών Ιδρυμάτων της Κεντρικής Τράπεζας.

Κατά το 2014, η Επιτροπή Αμοιβών συνεδρίασε δέκα φορές. Η Επιτροπή εξέτασε θέματα που αφορούσαν την αμοιβή των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων και ανασκόπησε την Πολιτική για μη-οικονομικά ωφελήματα και επιδόματα των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή ενέκρινε την Πολιτική που εισηγήθηκε η Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού και την υπέβαλε στο Διοικητικό Συμβούλιο για επικύρωση. Μετά την εξέταση του θέματος των αμοιβών των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων διόρισε εξωτερικούς σύμβουλους να ετοιμάσουν μια πρόταση για τον καθορισμό των αμοιβών των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων. Η Επιτροπή επίσης συζήτησε την αποζημίωση των Διοικητικών Συμβούλων για ταξίδια στο εξωτερικό και αναθεώρησε τις αμοιβές που λαμβάνουν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι γα συμμετοχή στα Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιριών. Επίσης αναθεώρησε την αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου της Uniastrum και την αποζημίωση του Αναπληρωτή Προέδρου της BOC UK.

Η Επιτροπή εξέτασε τους στόχους και τους βασικούς δείκτες απόδοσης του Διευθύνοντος Συμβούλου για σκοπούς επιμέτρησης της επίδοσης του και ανέθεσε το έργο σε εξωτερικούς συμβούλους.

Η Επιτροπή ενέκρινε την Πολιτική για μη-οικονομικά ωφελήματα και επιδόματα του προσωπικού και την υπόβαλε στο Διοικητικό Συμβούλιο για επικύρωση. Η Επιτροπή συζήτησε σημαντικά θέματα προσωπικού, όπως τη κουλτούρα του Συγκροτήματος σε θέματα συλλογικής και ατομικής ευθύνης, το ηθικό του προσωπικού και παράπονα αναφορικά με μεταθέσεις και ανακατατάξεις του προσωπικού σε ολόκληρο το Συγκρότημα. Η Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού υπέβαλε τη Στρατηγική και το Σχέδιο της Διεύθυνσης για το εργατικό δυναμικό στην Επιτροπή για συζήτηση και αναθεώρηση. Τα αποτελέσματα της έρευνας προσωπικού επίσης εξετάστηκαν και αξιολογήθηκαν, ενώ εγκρίθηκε το πρόγραμμα εκπαίδευσης του προσωπικού.

Η Επιτροπή εξέτασε στατιστικές αναφορικά με τις αξιολογήσεις του προσωπικού και βασικούς δείκτες απόδοσης, και αναθεώρησε την έκθεση της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Προσωπικού για το πρόγραμμα διαδοχής και διακράτησης ταλέντων καθώς και την εισαγωγή του θεσμού εσωτερικών αγγελιών για κενές θέσεις και την ετοιμασία περιγραφών θέσεων εργασίας. Τέλος, η Επιτροπή διενήργησε εσωτερικές συνεντεύξεις για τις θέσεις του Διευθυντή Ανθρώπινου Δυναμικού και Διευθυντή Μεγάλων Επιχειρήσεων.

4.1 Αμοιβές των μη-Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων

Οι αμοιβές των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων δεν συνδέονται με την κερδοφορία του Συγκροτήματος. Οι αμοιβές των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων είναι ανάλογες με τις ευθύνες και τον χρόνο που διαθέτουν για τις συνεδριάσεις και τη λήψη αποφάσεων για τη διοίκηση του Συγκροτήματος καθώς και για τη συμμετοχή τους σε Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιριών του Συγκροτήματος. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014 ενέκρινε το ίδιο επίπεδο αμοιβών όπως εκείνο που εγκρίθηκε το 2013.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνει ετησίως αμοιβή και έξοδα φιλοξενίας ύψους €68.000, οι Αντιπρόεδροι λαμβάνουν ετήσια αμοιβή €51.000, και τα Μέλη €13.000.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Έλεγχου λαμβάνει ετησίως €6.300, ενώ κάθε μέλος €4.200. Οι Πρόεδροι των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων, Αμοιβών και Διορισμών λαμβάνουν ετησίως €3.300 και κάθε μέλος €2.100.

4.2 Αμοιβές και άλλα Ωφελήματα Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων

Πολιτική Αμοιβών

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει την αμοιβή των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων μετά την εισήγηση της Επιτροπής Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού. Τα συμβόλαια εργοδότησης των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων αναθεωρούνται από την Επιτροπή Αμοιβών και Ανθρώπινου Δυναμικού (εκτός εάν είναι μέλη της Ανώτερής Διευθυντικής Ομάδας και οι όροι εργοδότησης τους βασίζονται στις πρόνοιες των συλλογικών συμβάσεων) και μετέπειτα υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση.

Συμβόλαια Εργοδότησης

Οι αμοιβές (μισθός και φιλοδώρημα) των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων καθορίζονται στα συμβόλαια εργοδότησής τους τα οποία δύναται να έχουν μέγιστη διάρκεια πέντε ετών, εκτός εάν οποιοσδήποτε Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος είναι διορισμένο μέλος της Ανώτερης Διευθυντικής Ομάδας, στην οποία περίπτωση οι όροι εργοδότησης βασίζονται στις πρόνοιες των υφιστάμενων συλλογικών συμβάσεων.

Το συμβόλαιο του Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. John Patrick Hourican, είναι τριετές από την 1 Νοεμβρίου 2013. Το συμβόλαιο δεν περιλαμβάνει πρόνοιες για μεταβλητές αμοιβές.

Το Συγκρότημα επί του παρόντος, δεν παραχωρεί εγγυημένες μεταβλητές αμοιβές ούτε και προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές.

Συμφωνίες Τερματισμού Υπηρεσιών

Το συμβόλαιο του Διευθύνοντος Συμβούλου συμπεριλαμβάνει ρήτρα τερματισμού με προειδοποίηση τεσσάρων μηνών προς το Εκτελεστικό Μέλος, χωρίς αιτιολόγηση και στη διακριτική ευχέρεια του συγκροτήματος. Σε τέτοια περίπτωση η Εταιρία έχει το δικαίωμα να παραχωρήσει στον Εκτελεστικό Διευθυντή αντιμισθία για άμεση αποχώρηση.

Οι όροι εργοδότησης του Δρ. Πατσαλίδη βασίζονται στις πρόνοιες των υφιστάμενων συλλογικών συμβάσεων, όμοιοι με του υπόλοιπου προσωπικού, που προνοούν προειδοποίηση ή αποζημίωση σύμφωνα με τα έτη εργοδότησης.

Φιλοδώρημα

Δεν προτάθηκε φιλοδώρημα για τους Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους από το Διοικητικό Συμβούλιο για το 2014.

Σχέδια Ωφελημάτων Αφυπηρέτησης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, κ. John Patrick Hourican, καθώς και ο Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης, Δρ. Χριστόδουλος Πατσαλίδης συμμετέχουν σε πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών στην ίδια βάση με το προσωπικό.

Τα κύρια χαρακτηριστικά των προγραμμάτων παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό παρουσιάζονται στη Σημείωση 13 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2014.

Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Κατά το 2014 δεν παραχωρήθηκαν οποιαδήποτε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στους Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Άλλα ωφελήματα

Άλλα ωφελήματα που προσφέρονται στους Εκτελεστικούς Συμβούλους περιλαμβάνουν ωφελήματα που προσφέρονται στο προσωπικό, εισφορές για ασφάλεια υγείας, ασφάλεια ζωής. Στο Διευθύνοντα Σύμβουλο παρέχονται και άλλα ωφελήματα που σχετίζονται με την αποκατάσταση και διαμονή του στην Κύπρο. Τα σχετικά έξοδα για την εκτελεστική διεύθυνση παρουσιάζονται στη Σημείωση 52 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2014.

Παράθεση πληροφοριών σχετικά με τις Αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων για το έτος 2014

	Αμοιβή για υπηρεσίες *	Αμοιβή για συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις Επιτροπές του	Συνολικές Αμοιβές για υπηρεσίες	Αμοιβή και ωφελήματα από Εταιρίες του ιδίου Συγκροτήματος	Αμοιβή σε μορφή κέρδους ή/και παραχώρηση bonus	Εκτίμηση της αξίας ωφελημάτων τα οποία θεωρούνται ότι αποτελούν αμοιβή	Σύνολο αμοιβών και ωφελημάτων	Ετήσια Συνεισφορά σε ωφελήματα αφυπηρέτησης
Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι								
John Hourican	892.739	-	892.739	-	-	-	**892.739**	**111.000**
Χριστόδουλος Πατσαλλίδης	16.729	-	16.729	-	-	-	**16.729**	**2.000**
Μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι								
Κρίστης Χασάπης	-	60.362	60.362	-	-	-	**60.362**	**-**
Vladimir Strzhalkovskiy	-	50.250	50.250	-	-	-	**50.250**	**-**
Anjelica Anshakova	-	2.3999	23.999	-	-	-	**23.999**	**-**
Dmitry Chichikasvili	-	20.270	20.270	-	-	-	**20.270**	**-**
Μαρίνος Γιαλελή	-	20.693	20.693	12.640	-	-	**33.333**	**-**
Μάριος Καλοχωρίτης	-	22.433	22.433	2.500	-	-	**24.933**	**-**
Κωνσταντίνος Κατσαρός	-	25.710	25.710	9.306	-	-	**35.016**	**-**
Erishkan Kurazov	-	11.540	11.540	-	-	-	**11.540**	**-**
Άδωνης Παπακωνσταντίνου	-	17.132	17.132	13.551	-	-	**30.683**	**-**
Anton Smetanin	-	11.540	11.540	-	-	-	**11.540**	**-**
Ξάνθος Βράχας	-	24.487	24.487	3.280	-	-	**27.767**	**-**
Μάριος Γιαννάς	-	5.279	5.279	2.253	-	-	**7.532**	**-**
Ανδρέας Γιασεμίδης	-	24.967	24.967	7.252	-	-	**32.219**	**-**
Ιωάννης Ζωγραφάκης	-	23.258	23.258	6.389	-	-	**29.647**	**-**
Josef Ackermann	-	7.825	7.825	-	-	-	**7.825**	**-**
Wilbur Ross	-	5.868	5.868	-	-	-	**5.868**	**-**
Arne Berggren	-	2.221	2.221	-	-	-	**2.221**	**-**
Maxim Goldman	-	2.221	2.221	-	-	-	**2.221**	**-**
Μιχάλης Σπανός	-	1.876	1.876	-	-	-	**1.876**	**-**
	909.468	**361.931**	**1.271.399**	**57.171**	**-**	**-**	**1.328.570**	**113.000**

*Συμπεριλαμβάνει εισφορές εργοδότη

31 Μαρτίου 2015

Επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις κινδύνων 2014

Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου

Πιστωτικός κίνδυνος

Τον Φεβρουάριο 2014, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ('ΚΤΚ') έκδωσε την Οδηγία προς τα πιστωτικά ιδρύματα για την Πολιτική Απομείωσης Δανείων και τις Διαδικασίες Διενέργειας Προβλέψεων του 2014, η οποία παρέχει καθοδήγηση στις τράπεζες αναφορικά με την πολιτική απομείωσης δανείων και τις διαδικασίες διενέργειας προβλέψεων. Σκοπός της συγκεκριμένης Οδηγίας είναι να διασφαλίσει ότι τα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επαρκείς πολιτικές για την απομείωση δανείων και διαδικασίες διενέργειας προβλέψεων για σκοπούς εντοπισμού πιστωτικών ζημιών και τη συνετή εφαρμογή των ΔΠΧΑ για την ετοιμασία των οικονομικών τους καταστάσεων.

Η Οδηγία απαιτεί συγκεκριμένες δημοσιοποιήσεις σε σχέση με την ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων, την πολιτική προβλέψεων και το ύψος των προβλέψεων. Οι δημοσιοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από την Οδηγία, πέραν αυτών που παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 3 και 46 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες. Οι δημοσιοποιήσεις για το 2013 έχουν ετοιμαστεί με βάση τις πληροφορίες και τους πίνακες που κοινοποιήθηκαν από την ΚΤΚ, το Φεβρουάριο 2014. Μετέπειτα, η ΚΤΚ τροποποίησε τους πίνακες γνωστοποίησης. Ως αποτέλεσμα, οι πίνακες για το 2014 δεν είναι συγκρίσιμοι με τους πίνακες γνωστοποίησης για το 2013. Επίσης, οι πίνακες για το 2013 παρουσιάζουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια με βάση την οδηγία της ΚΤΚ ενώ οι πίνακες για το 2014 παρουσιάζουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια με βάση τα πρότυπα αναφοράς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ).

Κατά το 2014, η ΕΑΤ δημοσίευσε τα πρότυπα αναφοράς της για τις ρυθμίσεις και τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ). Με βάση τα πρότυπα αναφοράς της ΕΑΤ, ΜΕΔ θεωρούνται αυτά τα οποία ικανοποιούν ένα από τους πιο κάτω όρους:

(i) ο οφειλέτης έχει αξιολογηθεί ως απίθανο να πληρώσει τις πιστωτικές του υποχρεώσεις χωρίς την εκποίηση της εξασφάλισης του, ανεξάρτητα από την ύπαρξη τυχόν ληξιπρόθεσμων οφειλών ή τον αριθμό των ημερών σε καθυστέρηση,
(ii) αθετήσεις ή απομειωμένα δάνεια σύμφωνα με την προσέγγιση που προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) Αρ. 575/2013, Άρθρο 178,
(iii) σημαντικά δάνεια (όπως ορίζονται πιο κάτω) τα οποία είναι ληξιπρόθεσμα πάνω από 90 μέρες,
(iv) εξυπηρετούμενα, ρυθμισμένα δάνεια υπό επίβλεψη για τα οποία χρειάζονται επιπρόσθετες ρυθμίσεις,
(v) εξυπηρετούμενα, ρυθμισμένα δάνεια υπό επίβλεψη τα οποία παρουσιάζουν ληξιπρόθεσμες οφειλές πάνω από 30 μέρες εντός της περιόδου επίβλεψης.

Ο όρος δάνεια περιλαμβάνει όλα τα εντός και εκτός στοιχεία του ισολογισμού, εκτός από αυτά που κατέχονται για εμπορία και κατηγοριοποιούνται ως τέτοια στο συνολικό τους ποσό χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η εξασφάλιση τους.

Τα ακόλουθα κριτήρια σημαντικότητας εφαρμόζονται:

- Όταν τα προβληματικά δάνεια του οφειλέτη, τα οποία πληρούν τα πιο πάνω κριτήρια, υπερβαίνουν το 20% της μικτής λογιστικής αξίας όλων των δανείων του, τότε όλα τα δάνεια του οφειλέτη κατηγοριοποιούνται ως μη εξυπηρετούμενα. Σε αντίθετη περίπτωση, μόνο τα προβληματικά δάνεια κατηγοριοποιούνται ως μη εξυπηρετούμενα.
- Σημαντικές καθυστερήσεις / υπερβάσεις ορίζονται ως εξής:

- Για ανοίγματα σε ιδιώτες:
  - Για δάνεια: καθυστερημένο ποσό δόσης πάνω από €500 ή καθυστερημένες δόσεις πάνω από μια.
  - Για παρατραβήγματα: Υπέρβαση ορίου πάνω από €500 ή υπέρβαση μεγαλύτερη του 10% του εγκεκριμένου ορίου.
- Για όλα τα άλλα ανοίγματα: Συνολικές καθυστερήσεις / υπερβάσεις πελατών πάνω από €1.000 ή πάνω από το 10% του συνολικού ποσού χρηματοδότησης του πελάτη.

ΜΕΔ μπορεί να παύσουν να θεωρούνται ως μη εξυπηρετούμενα όταν όλοι οι πιο κάτω όροι ικανοποιούνται:

(i) η επέκταση στα ρυθμιστικά μέτρα δεν θα οδηγήσει στην αναγνώριση απομείωσης ή σε αθέτηση.
(ii) Έχει περάσει ένας χρόνος από την επέκταση των ρυθμιστικών μέτρων
(iii) Μετά τα ρυθμιστικά μέτρα και σύμφωνα με τους όρους μετά από τις ρυθμίσεις, δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές ή ανησυχίες σχετικά με την ολική αποπληρωμή του δανείου.

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων με βάση τα πρότυπα αναφοράς της ΕΑΤ.

31 Δεκεμβρίου 2014	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες				Πρόβλεψη για απομείωση και αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση			
	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις του Συγκροτήματος[1] €000	Από τα οποία μη εξυπηρετούμενα €000	Από τα οποία έτυχαν ρύθμισης		Συνολική πρόβλεψη για απομείωση και αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση €000	Από τα οποία μη εξυπηρετού-μενα €000	Από τα οποία έτυχαν ρύθμισης	
			Συνολικά δάνεια και απαιτήσεις με ρυθμιστικά μέτρα €000	Από τα οποία μη εξυπηρετούμενα €000			Συνολικά δάνεια και απαιτήσεις με ρυθμιστικά μέτρα €000	Από τα οποία μη εξυπηρετούμενα €000
Γενικές κυβερνήσεις	**130.052**	17.896	5.788	5.394	**5.408**	4.102	2.310	2.244
Άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	**1.377.624**	1.054.461	568.797	535.887	**413.685**	400.633	211.585	211.303
Μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	**13.564.570**	9.638.812	5.258.556	4.633.644	**3.345.574**	3.201.810	1.302.186	1.276.545
Από τις οποίες: Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	**7.905.810**	5.218.681	2.354.251	2.021.543	**1.872.104**	1.774.187	542.122	532.449
Από τις οποίες: Εμπορικών ακινήτων	**5.559.541**	3.829.988	2.413.147	1.991.612	**1.068.189**	995.537	472.554	456.664
Μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις ανά κλάδο								
Κατασκευές	**3.915.975**	3.420.501			**1.099.188**			
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	**2.398.645**	1.432.267			**503.531**			
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	**1.417.618**	1.051.113			**295.932**			
Ακίνητα	**2.793.045**	1.818.300			**535.422**			
Βιομηχανία	**871.240**	541.328			**214.513**			
Λοιποί κλάδοι	**2.168.047**	1.375.303			**696.988**			
Νοικοκυριά	**8.699.866**	4.249.680	2.480.680	1.745.329	**1.289.292**	1.191.582	271.687	257.169
Από τα οποία: Στεγαστικά δάνεια	**4.885.223**	2.260.731	1.619.643	1.146.121	**346.303**	313.663	114.654	106.877
Από τα οποία: Καταναλωτικά δάνεια	**1.351.911**	740.501	278.255	223.496	**426.934**	384.774	59.024	56.558
Σύνολο στον ισολογισμό	**23.772.112**	**14.960.849**	**8.313.821**	**6.920.254**	**5.053.959**	**4.798.127**	**1.787.768**	**1.747.261**

[1] Μη συμπεριλαμβανομένων δανείων και απαιτήσεων από κεντρικές τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

[2] Ο πίνακας περιλαμβάνει δάνεια και σχετικές προβλέψεις που κατηγοριοποιούνται ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

.

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

31 Δεκεμβρίου 2013	Συνολικές χορηγήσεις	Εξυπηρετούμενες χορηγήσεις			Μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις
		Μη ρυθμισμένες χορηγήσεις	Ρυθμισμένες χορηγήσεις	Σύνολο	
	€000	€000	€000	€000	€000
Χορηγήσεις σε επιχειρήσεις	**15.266.210**	**4.203.624**	**1.557.962**	**5.761.586**	**9.504.624**
Κατασκευές	3.907.905	549.940	367.869	917.809	2.990.096
Ακίνητα	3.593.805	929.725	493.858	1.423.583	2.170.222
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο, επισκευή μηχανοκίνητων οχημάτων και μοτοσικλετών	2.137.664	845.171	192.590	1.037.761	1.099.903
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	1.690.995	512.491	159.310	671.801	1.019.194
Παροχή ηλεκτρικού ρεύματος, φυσικού αερίου, ατμού και κλιματισμού	42.834	33.786	6.068	39.854	2.980
Λοιποί κλάδοι	3.893.007	1.332.511	338.267	1.670.778	2.222.229
Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής	**2.213.934**	**1.100.741**	**160.552**	**1.261.293**	**952.641**
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο: επισκευή μηχανοκίνητων οχημάτων και μοτοσικλετών	578.497	301.280	40.016	341.296	237.201
Ακίνητα	440.719	266.185	34.319	300.504	140.215
Κατασκευές	289.686	81.568	32.430	113.998	175.688
Βιομηχανία	219.216	100.393	14.655	115.048	104.168
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	128.116	82.825	5.030	87.855	40.261
Λοιποί κλάδοι	557.700	268.490	34.102	302.592	255.108
Χορηγήσεις σε φυσικά πρόσωπα	**9.263.175**	**4.381.322**	**1.297.049**	**5.678.371**	**3.584.804**
Χορηγήσεις για την αγορά/ανέγερση ακίνητης περιουσίας:	5.838.484	2.891.360	1.039.616	3.930.976	1.907.508
Α) Για μόνιμη ιδιοκατοίκηση	3.327.578	1.695.059	623.521	2.318.580	1.008.998
Β) Για άλλους σκοπούς	2.510.906	1.196.301	416.095	1.612.396	898.510
Καταναλωτικά δάνεια	2.193.821	793.097	205.706	998.803	1.195.018
Πιστωτικές κάρτες	276.201	198.150	376	198.526	77.675
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	361.555	207.226	1.039	208.265	153.290
Χορηγήσεις σε ελεύθερους επαγγελματίες	593.114	291.489	50.312	341.801	251.313
Συνολικές χορηγήσεις	**26.743.319**	**9.685.687**	**3.015.563**	**12.701.250**	**14.042.069**
Προβλέψεις για απομείωση και αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση	**4.978.981**	**432.747**	**100.372**	**533.119[1]**	**4.445.862**

[1] Οι προβλέψεις για απομείωση και αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση για εξυπηρετούμενες χορηγήσεις, σχετίζονται με τη συλλογική απομείωση και την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση των δανείων που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα το 2013.

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ο πιο πάνω πίνακας παρουσιάζει τα Μη-Εξυπηρετούμενα Δάνεια ('ΜΕΔ'), όπως αυτά ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία που εκδόθηκε από την ΚΤΚ για τον 'Ορισμό των Μη-Εξυπηρετούμενων και των Ρυθμισμένων Χορηγήσεων', η οποία τέθηκε σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2013 και ήταν σε ισχύ μέχρι τις 30 Νοεμβρίου 2014.

Σύμφωνα με την Οδηγία, ένα δάνειο θεωρείται ως ΜΕΔ όταν:

- Ο οφειλέτης αξιολογήθηκε ως απίθανο να πληρώσει τις πιστωτικές του υποχρεώσεις χωρίς την εκποίηση της εξασφάλισης του, ανεξάρτητα από την ύπαρξη ληξιπρόθεσμων οφειλών ή των ημερών σε καθυστέρηση.
- Έχει αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης σε ατομική βάση για τις πιστωτικές διευκολύνσεις του πελάτη.
- Παρουσιάζει καθυστερήσεις τόκων ή κεφαλαίου ή άλλων χρεώσεων για περίοδο πέραν των 90 ημερών.
- Παρουσιάζει υπέρβαση του συμβατικού του ορίου για συνεχόμενη περίοδο πέραν των 90 ημερών.
- Έχει τύχει ρύθμισης και κατά την ημέρα της ρύθμισης ήταν ταξινομημένος ως ΜΕΔ ή παρουσίαζε καθυστερήσεις/υπέρβαση για περίοδο πέραν των 60 ημερών ή είχε ρυθμιστεί για δεύτερη φορά εντός χρονικής περιόδου 18 μηνών.

Χορηγήσεις που έτυχαν ρύθμισης παραμένουν ως ΜΕΔ για 6 μήνες από την έναρξη καταβολής δόσεων κεφαλαίου βάσει του νέου προγράμματος αποπληρωμής ή σε περίπτωση σταδιακής αύξησης της δόσης, 6 μήνες μετά τον πρώτο μήνα κατά τον οποίο η υψηλότερη δόση έχει οριστεί στο νέο πρόγραμμα αποπληρωμής. Σε περίπτωση κατά την οποία το τροποποιημένο πρόγραμμα αποπληρωμής προβλέπει καταβολή εφ' άπαξ ποσού στη λήξη της χορήγησης, τότε η χορήγηση παραμένει ως μη εξυπηρετούμενη μέχρι τη λήξη της.

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες εκτός από δάνεια και απαιτήσεις από γενικές κυβερνήσεις ανά έτος χορήγησης παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα, για υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2014:

	Μικτά δάνεια και απαιτήσεις				**Δάνεια και απαιτήσεις από μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις**				**Δάνεια και απαιτήσεις από άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις**				**Δάνεια και απαιτήσεις από νοικοκυριά**			
	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	**Μη εξυπηρε-τούμενα δάνεια**	**Προβλέψεις**	**Αναπρο-σαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώ-ριση**	**Σύνολο δανείων και απαιτήσεων**	**Μη εξυπηρε-τούμενα δάνεια**	**Προβλέψεις**	**Αναπρο-σαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώ-ριση**	**Σύνολο δανείων και απαιτήσεων**	**Μη εξυπηρε-τούμενα δάνεια**	**Προβλέψεις**	**Αναπρο-σαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώ-ριση**	**Σύνολο δανείων και απαιτή-σεων**	**Μη εξυπηρε-τούμενα δάνεια**	**Προβλέψεις**	**Αναπρο-σαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώ-ριση**
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Μέχρι 1 έτος	1.362.933	574.149	88.419	39.379	799.998	342.373	59.921	34.319	106.256	78.015	10.304	-	456.679	153.761	18.194	5.060
1 – 2 έτη	1.278.115	768.541	213.024	60.733	855.547	569.949	164.950	41.954	71.921	40.927	7.866	9.428	350.647	157.665	40.208	9.351
2 – 3 έτη	1.630.721	1.160.872	340.717	137.282	933.162	739.260	228.619	63.264	209.871	204.019	51.118	51.495	487.688	217.593	60.980	22.523
3 – 5 έτη	5.302.056	2.937.571	644.647	276.965	2.620.150	1.770.062	419.025	156.352	305.775	157.931	56.190	18.715	2.376.131	1.009.578	169.432	101.898
5 – 7 έτη	5.829.977	4.046.910	952.225	470.012	3.384.930	2.622.572	593.833	353.700	177.684	153.253	42.686	10.415	2.267.363	1.271.085	315.706	105.897
7 – 10 έτη	5.669.899	3.902.486	851.020	392.790	3.168.907	2.490.377	554.804	281.286	384.555	321.507	91.309	21.328	2.116.437	1.090.602	204.907	90.176
Περισσότερο από 10 έτη	2.568.359	1.552.424	395.594	185.744	1.801.876	1.104.219	254.621	138.925	121.562	98.809	38.989	3.843	644.921	349.396	101.984	42.976
Σύνολο	**23.642.060**	**14.942.953**	**3.485.646**	**1.562.905**	**13.564.570**	**9.638.812**	**2.275.773**	**1.069.800**	**1.377.624**	**1.054.461**	**298.462**	**115.224**	**8.699.866**	**4.249.680**	**911.411**	**377.881**
Γενικές κυβερνήσεις	130.052	17.896	2.202	3.206												
Σύνολο στον ισολογισμό	**23.772.112**	**14.960.849**	**3.487.848**	**1.566.111**												

1. Ο πίνακας περιλαμβάνει δάνεια και σχετικές προβλέψεις που κατηγοριοποιούνται ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.
2. Ο πίνακας περιλαμβάνει δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης ύψους €712 εκατ. τα οποία δεν μπορούν να αναλυθούν με βάση την αρχική ημερομηνία χορήγησης.

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανά έτος χορήγησης παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα, για υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2013:

	Σύνολο χορηγήσεων				**Χορηγήσεις σε νομικά πρόσωπα**				**Χορηγήσεις σε ιδιώτες – Χορηγήσεις για την αγορά/ανέγερση ακίνητης περιουσίας**				**Χορηγήσεις σε ιδιώτες – Άλλες χορηγήσεις**			
	Σύνολο χορηγήσεων	**Μη εξυπηρε-τούμενα δάνεια**	**Προβλέψεις**	**Αναπρο-σαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώ-ριση**	**Σύνολο χορηγή-σεων**	**Μη εξυπηρε-τούμενα δάνεια**	**Προβλέψεις**	**Αναπρο-σαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώρι-ση**	**Σύνολο χορηγή-σεων**	**Μη εξυπηρε-τούμενα δάνεια**	**Προβλέψεις**	**Αναπρο-σαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώ-ριση**	**Σύνολο χορηγή-σεων**	**Μη εξυπηρε-τούμενα δάνεια**	**Προβλέψεις**	**Αναπρο-σαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώ-ριση**
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Μέχρι 1 έτος	1.582.014	748.621	89.574	51.539	1.155.440*	612.179	83.274	41.986	120.473	37.302	239	2.359	306.101	99.140	6.061	7.194
1 – 2 έτη	2.248.867	994.923	138.253	143.298	1.670.316	795.958	129.462	119.992	208.314	45.277	3.066	5.824	370.237	153.688	5.725	17.482
2 – 3 έτη	3.246.253	1.453.338	169.739	295.777	2.191.366	1.106.828	143.670	246.339	561.960	130.750	2.759	11.518	492.927	215.760	23.310	37.920
3 – 5 έτη	6.311.223	3.132.483	396.476	435.260	3.531.489	2.190.416	306.939	328.977	1.944.993	509.830	16.455	45.464	834.741	432.237	73.082	60.819
5 – 7 έτη	7.860.125	4.858.805	917.782	590.350	5.188.628	3.640.717	758.177	464.625	2.039.785	857.316	97.212	75.181	631.712	360.772	62.393	50.544
7 – 10 έτη	3.052.885	1.549.916	299.343	196.877	1.807.861	1.087.380	225.012	153.178	865.867	286.652	33.255	22.778	379.157	175.884	41.076	20.921
Περισσότερο από 10 έτη	2.441.952	1.303.983	234.102	189.610	1.882.951	1.029.667	173.570	147.987	88.635	37.859	3.601	4.404	470.366	236.457	56.931	37.219
Σύνολο	**26.743.319**	**14.042.069**	**2.245.269**	**1.902.711**	**17.428.051**	**10.463.145**	**1.820.104**	**1.503.084**	**5.830.027**	**1.904.986**	**156.587**	**167.528**	**3.485.241**	**1.673.938**	**268.578**	**232.099**

* Περιλαμβάνει δάνεια που έχουν τύχει ρύθμισης ύψους €384 εκατ. τα οποία δεν μπορούν να αναλυθούν με βάση την αρχική ημερομηνία χορήγησης.

Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης

Επιβαρυμένα και μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των επιβαρυμένων και μη επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων και το βαθμό στον οποίο αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι δεσμευμένα για τις ανάγκες χρηματοδότησης και άλλων συναλλαγών του Συγκροτήματος.

Ένα περιουσιακό στοιχείο κατηγοριοποιείται ως επιβαρυμένο εάν έχει δεσμευθεί ως εξασφάλιση έναντι εγγυημένων μορφών χρηματοδότησης και άλλων υποχρεώσεων και συναλλαγών που απαιτούν εξασφαλίσεις και ως εκ τούτου δεν είναι πλέον διαθέσιμο στο Συγκρότημα για περαιτέρω ανάγκες εξασφάλισης ή ρευστότητας. Ωστόσο, στην περίπτωση του ELA, όπου η εξασφάλιση γενικά δεν αποδεσμεύεται κατά την αποπληρωμή της χρηματοδότησης, μπορεί να υπάρχει ένα απόθεμα που θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί για περαιτέρω χρηματοδότηση εάν απαιτείται. Το σύνολο των επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανήλθε σε €16.312.764 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014 (31 Δεκεμβρίου 2013: €18.883.073 χιλ.). Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, επενδύσεις σε ομόλογα, κυρίως Κυπριακά κυβερνητικά ομόλογα και ακίνητα. Τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία έχουν δεσμευθεί κυρίως για σκοπούς του προγράμματος χρηματοδότησης στο πλαίσιο των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος στην ΚΤΚ και του Μηχανισμού Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (Σημ. 31 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων) καθώς και για καλυμμένα ομόλογα. Οι επενδύσεις σε ομόλογα χρησιμοποιούνται επίσης ως εξασφάλιση για συμφωνίες επαναγοράς με την ΕΚΤ και άλλες εμπορικές τράπεζες, καθώς επίσης και για τα καλυμμένα ομόλογα (Σημ. 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων). Τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν μετρητά και άλλα ρευστά διαθέσιμα τα οποία τοποθετούνται σε άλλες τράπεζες ως εξασφάλιση σύμφωνα με συμβάσεις ISDA/GMRA, τα οποία δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για χρήση από το Συγκρότημα αλλά αποδεσμεύονται με τη λήξη των σχετικών συναλλαγών. Τα μετρητά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν εξασφαλίσεις που χρειάζονται για (i) παράγωγα και συμφωνίες επαναγοράς βάσει συμβάσεων CSA και συμφωνιών επαναγοράς, και (ii) για εμπορικές συναλλαγές και εγγυητικές που εκδόθηκαν.

Επιπλέον, ομόλογα με εγγύηση από την Κυπριακή κυβέρνηση ύψους €1.000.000 χιλ. (εύλογη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014: €1.007.446 χιλ.) έχουν δεσμευθεί ως εξασφάλιση για χρηματοδότηση από την ΚΤΚ (Σημ. 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Ένα περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται ως μη επιβαρυμένο εάν δεν έχει δεσμευθεί έναντι εγγυημένων μορφών χρηματοδότησης και άλλων υποχρεώσεων και συναλλαγών που απαιτούν εξασφαλίσεις. Τα επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται περαιτέρω σε περιουσιακά στοιχεία που είναι διαθέσιμα και μπορούν να δεσμευθούν και σε περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι άμεσα διαθέσιμα να δεσμευθούν.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το Συγκρότημα κατείχε μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία ύψους €4.746.786 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €4.779.819 χιλ.) τα οποία μπορούν να δεσμευθούν και να χρησιμοποιηθούν για να καλύψουν πιθανές ανάγκες ρευστότητας. Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία περιλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις στην Κύπρο που παρουσιάζουν καθυστέρηση λιγότερη από 90 ημέρες, καθώς και δάνεια των θυγατρικών και των υποκαταστημάτων στο εξωτερικό που δεν είναι δεσμευμένα. Δάνεια πελατών των θυγατρικών και των υποκαταστημάτων στο εξωτερικό δεν μπορούν να δεσμευθούν από την ΚΤΚ ως εξασφάλιση για το Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας. Επιπλέον, τα περιουσιακά στοιχεία ορισμένων θυγατρικών και υποκαταστημάτων στο εξωτερικό, μπορούν να δεσμευθούν για άλλους σκοπούς μόνο για τις ανάγκες της συγκεκριμένης θυγατρικής/υποκαταστήματος και όχι για παροχή ρευστότητας σε οποιαδήποτε άλλη μονάδα του Συγκροτήματος. Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες παρουσιάζονται ως μη επιβαρυμένες και μπορούν να δεσμευθούν, στο βαθμό που υπερβαίνουν το επίπεδο των ελάχιστων απαιτούμενων αποθεματικών. Τα ελάχιστα απαιτούμενα αποθεματικά παρουσιάζονται ως μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία που δεν μπορούν να δεσμευθούν ως εξασφάλιση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το Συγκρότημα κατείχε μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία ύψους €4.130.729 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2013: €4.928.875 χιλ.), που δεν είναι άμεσα διαθέσιμα για να δεσμευθούν ως εξασφάλιση για απαιτήσεις χρηματοδότησης στη σημερινή τους μορφή. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις για τα οποία υπάρχει συμβατική ή νομική απαγόρευση να επιβαρυνθούν ή τα οποία παρουσιάζουν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών ή για τα οποία υπάρχουν εκκρεμείς αγωγές ή άλλες νομικές ενέργειες εναντίον του πελάτη. Μέρος αυτών των περιουσιακών στοιχείων θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί ως εξασφάλιση για εγγυημένες μορφές χρηματοδότησης αλλά ταξινομείται συντηρητικά ως μη άμεσα διαθέσιμο για σκοπούς εξασφάλισης. Ακίνητα των οποίων ο τίτλος δεν έχει μεταβιβαστεί στο όνομα της Εταιρίας ή θυγατρικής της, δεν θεωρούνται άμεσα διαθέσιμα για να χρησιμοποιηθούν ως εξασφαλίσεις.

Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Επιβαρυμένα και μη επιβαρυμένα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Τα ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχουν οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες του Συγκροτήματος δεν περιλαμβάνονται στον παρακάτω πίνακα, αφού είναι κατά κύριο λόγο οφειλόμενα στους ασφαλιζόμενους.

Η λογιστική αξία των επιβαρυμένων και μη επιβαρυμένων περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος συνοψίζεται πιο κάτω:

31 Δεκεμβρίου 2014	Επιβαρυμένα	Μη επιβαρυμένα		**Σύνολο**
	Δεσμευμένα ως εξασφάλιση	Διαθέσιμα ως εξασφάλιση	Μη διαθέσιμα ως εξασφάλιση	
	€000	€000	€000	**€000**
Μετρητά και τοποθετήσεις σε τράπεζες	191.968	2.219.890	374.493	2.786.351
Επενδύσεις	2.435.766	81.656	23.500	2.540.922
Δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες	13.531.026	1.383.094	3.254.203	18.168.323
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	54.536	549.783	338.336	942.655
Ακίνητα	99.468	512.363	140.197	752.028
Σύνολο στον ισολογισμό	**16.312.764**	**4.746.786**	**4.130.729**	**25.190.279**
Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση	1.000.000	-	-	1.000.000
Σύνολο	**17.312.764**	**4.746.786**	**4.130.729**	**26.190.279**

31 Δεκεμβρίου 2013 (αναπροσαρμοσμένα)[1]	Επιβαρυμένα	Μη επιβαρυμένα		**Σύνολο**
	Δεσμευμένα ως εξασφάλιση	Διαθέσιμα ως εξασφάλιση	Μη διαθέσιμα ως εξασφάλιση	
	€000	€000	€000	**€000**
Μετρητά και τοποθετήσεις σε τράπεζες	367.080	1.604.736	558.329	2.530.145
Επενδύσεις	3.289.810	118.842	24.012	3.432.664
Δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες	15.136.002	2.352.500	4.275.836	21.764.338
Ακίνητα	90.181	703.741	70.698	864.620
Σύνολο στον ισολογισμό	**18.883.073**	**4.779.819**	**4.928.875**	**28.591.767**
Ομόλογα εγγυημένα από την Κυπριακή κυβέρνηση	1.000.000	-	-	1.000.000
Σύνολο	**19.883.073**	**4.779.819**	**4.928.875**	**29.591.767**

[1] Αναπροσαρμόστηκε σχετικά με την οριστικοποίηση του λογιστικού χειρισμού που αφορά την απόκτηση της Λαϊκής Τράπεζας όπως περιγράφεται στην Σημείωση 3.2.2. των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του 2014.

Η λογιστική και εύλογη αξία των επιβαρυμένων και μη επιβαρυμένων επενδύσεων του Συγκροτήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι ως ακολούθως:

	Λογιστική αξία επιβαρυμένων	Δίκαιη αξία επιβαρυμένων	Λογιστική αξία μη επιβαρυμένων	Δίκαιη αξία μη επιβαρυμένων
	€000	€000	€000	**€000**
Μετοχές	-	-	32.603	32.603
Ομόλογα	2.435.766	2.447.482	72.553	139.437
Σύνολο επενδύσεων	**2.435.766**	**2.447.482**	**105.156**	**172.040**

Κίνδυνος ρευστότητας και χρηματοδότησης (συνέχεια)

Ρευστά Αποθεματικά

Σύνθεση ρευστών αποθεματικών	**31 Δεκεμβρίου 2014**		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Ρευστά αποθεματικά	**ΣΚΡ (Βασιλεία 3) Ρευστά αποθεματικά - Επίπεδο 1**	Ρευστά αποθεματικά	ΣΚΡ (Βασιλεία 3) Ρευστά αποθεματικά - Επίπεδο 1
	€000	**€000**	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	**1.225.145**	**587.657**	1.239.928	480.751
Υπόλοιπα και ημερήσιες καταθέσεις με τράπεζες	**602.963**	**-**	461.633	-
Άλλες τοποθετήσεις με τράπεζες	**555.472**	**-**	115.506	-
Εμπορεύσιμες επενδύσεις	**472.319**	**472.319**	169.076	169.076
Άλλες επενδύσεις	**10.777**	**-**	59.418	-
Σύνολο	**2.866.676**	**1.059.976**	2.045.561	649.827

Στα ρευστά αποθεματικά περιλαμβάνονται μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, μη επιβαρυμένα υψηλής εμπορευσιμότητας ομόλογα και άλλα μη επιβαρυμένα ομόλογα και μετοχές που μπορούν να πωληθούν στην αγορά ή να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση για σκοπούς χρηματοδότησης. Τα ελάχιστα αποθεματικά περιλαμβάνονται στις καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες στην κατηγορία 'Ρευστά αποθεματικά' αλλά δεν περιλαμβάνονται στην κατηγορία των ρευστών αποθεματικών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του Συντελεστή Κάλυψης Ρευστότητας ('ΣΚΡ').

Οι επενδύσεις παρουσιάζονται στις τρέχουσες τιμές αγοράς μείον ένα ποσοστό περικοπής, ούτως ώστε να αντικατοπτρίζεται η πραγματική αξία ρευστοποίησης. Το Συγκρότημα κατέχει μόνο υψηλής εμπορευσιμότητας (ΣΚΡ Επίπεδο 1) ομόλογα.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος έχει την ευθύνη για τη διαχείριση των ρευστών αποθεματικών. Οι εμπορεύσιμες επενδύσεις γίνονται σύμφωνα με τα όρια και τις παραμέτρους που ορίζονται στην Πολιτική Επενδύσεων Ρευστών Διαθεσίμων, όπως αυτή έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Υπουργικό Συμβούλιο και η Επιτροπή Οικονομικών και Προϋπολογισμού της Κυπριακής Βουλής έχουν εγκρίνει την έκδοση €2,9 δις. κυβερνητικών εγγυήσεων για την έκδοση ομολόγων/δανείων πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον περί της 'Παραχώρησης Κυβερνητικών Εγγυήσεων για τη Σύναψη Δανείων ή/και την Έκδοση Ομολόγων από Πιστωτικά Ιδρύματα Νόμο του 2012'. Αναμένεται ότι το Συγκρότημα θα μπορεί να κάνει χρήση των πιο πάνω εγγυήσεων εάν παραστεί ανάγκη.

Στοιχεία και Πληροφορίες για την Περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014

σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009
του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις αποσκοπούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου ('Συγκρότημα') και της ιθύνουσας εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ('Εταιρία'). Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με το Συγκρότημα, να ανατρέξει στην ιστοσελίδα του όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η έκθεση των ανεξάρτητων ελεγκτών, καθώς και η λεπτομερής επεξηγηματική κατάσταση των αποτελεσμάτων, οι οποίες είναι επίσης διαθέσιμες στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρίας (Οδός Στασίνου 51, Αγ. Παρασκευή, Στρόβολος, Τ.Θ. 24884, 1398 Λευκωσία, Κύπρος, Τηλέφωνο: +357 22 122128, Τέλεφαξ: +357 22 378422).

Ιστοσελίδα: www.bankofcyprus.com - Σχέσεις Επενδυτών/Οικονομικά Στοιχεία.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Josef Ackermann (Πρόεδρος), Wilbur L. Ross Jr. (Αντιπρόεδρος), Vladimir Strzhalkovskiy (Αντιπρόεδρος), Arne Berggren, Maksim Goldman, Μάριος Καλοχωρίτης, Χριστόδουλος Πατσαλίδης, Μιχάλης Σπανός, Ιωάννης Ζωγραφάκης και John Patrick Hourican.

Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 από το Διοικητικό Συμβούλιο: 31 Μαρτίου 2015.

Ανεξάρτητοι ελεγκτές: Ernst & Young Cyprus Ltd.

Τύπος έκθεσης ελεγκτών: Γνώμη με επιφύλαξη σε σχέση με τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2013 και έμφαση θέματος.

	2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Καθαρά έσοδα από τόκους	**967.224**	879.872
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**152.870**	139.597
Καθαρές ζημιές από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	**(9.875)**	(9.523)
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα	**224.188**	33.817
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	**45.610**	64.956
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	**51**	(62.787)
	1.380.068	1.045.932
Δαπάνες προσωπικού	**(234.337)**	(385.179)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	**(228.061)**	(207.574)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	**917.670**	453.179
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις	**(665.689)**	(940.512)
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	**(56.540)**	(22.525)
Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων	**(33.295)**	(410)
Κέρδη/(ζημιές) πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	**162.146**	(510.268)
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	**4.852**	(4.702)
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**166.998**	(514.970)
Φορολογία	**(10.815)**	(1.718)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**156.183**	(516.688)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Ζημιές μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(477.560)**	(1.551.407)
Ζημιές για το έτος	**(321.377)**	(2.068.095)
Αναλογούντες σε:		
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**156.088**	(515.764)
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(417.245)**	(1.540.325)
Σύνολο ζημιών που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	**(261.157)**	(2.056.089)
Δικαιώματα μειοψηφίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**95**	(924)
Δικαιώματα μειοψηφίας – μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(60.315)**	(11.082)
Σύνολο ζημιών για τα δικαιώματα μειοψηφίας	**(60.220)**	(12.006)
Ζημιές για το έτος	**(321.377)**	(2.068.095)
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (€) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**0,0264**	(0,1435)
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή (€) αναλογούντες στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	**(0,0441)**	(0,5721)
Ζημιές για το έτος	**(321.377)**	(2.068.095)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά τη φορολογία	**69.795**	31.882
Συνολικές ζημιές για το έτος	**(251.582)**	(2.036.213)
Αναλογούντες σε:		
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	**(200.068)**	(2.020.788)
Δικαιώματα μειοψηφίας	**(51.514)**	(15.425)
Συνολικές ζημιές για το έτος	**(251.582)**	(2.036.213)

		2014	2013 (αναπροσαρμογή)
Περιουσιακά στοιχεία	*Σημ.*	**€000**	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		**1.139.465**	1.240.043
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		**1.646.886**	1.290.102
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		**62.598**	28.765
Επενδύσεις	3	**1.871.136**	2.759.855
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	3	**669.786**	672.809
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		**18.168.323**	21.764.338
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους		**472.992**	443.579
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		**335.494**	427.115
Ακίνητα και εξοπλισμός		**290.420**	414.404
Επενδύσεις σε ακίνητα		**488.598**	495.658
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		**127.402**	130.580
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες		**116.776**	203.131
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		**456.871**	479.060
Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση		**942.655**	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**26.789.402**	30.349.439
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες		**161.896**	196.422
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		**8.283.773**	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς		**579.682**	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		**71.967**	83.894
Καταθέσεις πελατών		**12.623.558**	14.971.167
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		**576.701**	551.829
Λοιπές υποχρεώσεις	4	**350.431**	202.042
Ομολογιακά δάνεια		**1.185**	1.515
Δανειακό κεφάλαιο		**-**	4.676
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		**44.741**	49.937
Μη-κυκλοφορούντες υποχρεώσεις και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση		**614.421**	-
Σύνολο υποχρεώσεων		**23.308.355**	27.611.763
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		**892.238**	4.683.985
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		**552.539**	-
Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου		**1.952.486**	-
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα		**441**	58.922
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		**146.809**	72.251
Συσσωρευμένες ζημιές		**(79.021)**	(2.151.835)
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		**3.465.492**	2.663.323
Δικαιώματα μειοψηφίας		**15.555**	74.353
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**3.481.047**	2.737.676
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		**26.789.402**	30.349.439

	2014	2013 (αναπροσαρμογή)
	€000	€000
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 1 Ιανουαρίου (αναπροσαρμογή)	**2.737.676**	335.275
Ζημιές για το έτος	**(321.377)**	(2.068.095)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά τη φορολογία	**69.795**	31.882
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	**150**	3.794.864
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	**1.000.000**	-
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	**(30.794)**	-
Πωλήσεις	**-**	(924)
Έκτακτη αμυντική εισφορά από λογιζόμενη διανομή κερδών	**-**	(174)
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε μετοχές	**-**	122.535
Πώληση θυγατρικής	**(51)**	-
Εξαγορά θυγατρικών που κατέχονται προς πώληση	**25.942**	-
Μέρισμα που πληρώθηκε στα δικαιώματα μειοψηφίας	**(438)**	-
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί/ακυρωθεί	**144**	58.922
Εξαγορές	**-**	463.391
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 31 Δεκεμβρίου	**3.481.047**	2.737.676

	2014	2013 (αναπροσαρμογή)
	€000	€000
Ζημιές για το έτος	**(321.377)**	(2.068.095)
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	**109.627**	5.813
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**(39.204)**	39.680
Επανεκτίμηση ακινήτων	**7.755**	(13.365)
Αναλογιστικές ζημιές για προγράμματα καθορισμένων παροχών	**(8.383)**	(246)
Συνολικές ζημιές για το έτος	**(251.582)**	(2.036.213)

	2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες	**1.234.001**	(2.816.135)
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	**1.287.807**	1.235.704
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(1.944.794)**	1.661.002
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος	**577.014**	80.571
Συναλλαγματικές διαφορές	**198.344**	44.716
Σύνολο εισροών για το έτος	**775.358**	125.287
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 1 Ιανουαρίου	**1.463.243**	1.337.956
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 31 Δεκεμβρίου	**2.238.601**	1.463.243

	2014	2013 (αναπροσαρμογή)
	€000	€000
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Καθαρά έσοδα από τόκους	**1.009.298**	882.334
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	**135.758**	122.110
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	**(9.547)**	15.319
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρίες	**16.850**	25.532
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών εταιριών	**211.319**	36.941
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	**(19.591)**	(14.384)
	1.344.087	1.067.852
Δαπάνες προσωπικού	**(203.844)**	(348.695)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	**(196.740)**	(179.208)
Κέρδη πριν την απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απομειώσεις	**943.503**	539.949
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και άλλες ζημιές από πιστωτικές διευκολύνσεις	**(728.448)**	(929.635)
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	**(253.139)**	(50.546)
Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων	**(252.130)**	(313.006)
Ζημιές πριν τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(290.214)**	(753.238)
Φορολογία	**(357)**	4.911
Ζημιές μετά την φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(290.571)**	(748.327)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**36.000**	(1.327.603)
Ζημιές για το έτος	**(254.571)**	(2.075.930)

Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή (€) - συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(0,0489)**	(0,2073)
Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή (€)	**(0,0428)**	(0,5751)

Ζημιές για το έτος	**(254.571)**	(2.075.930)
Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα μετά τη φορολογία	**(43.834)**	29.454
Συνολικές ζημιές για το έτος	**(298.405)**	(2.046.476)

		2014	2013 (αναπροσαρμογή)
Περιουσιακά στοιχεία	*Σημ.*	**€000**	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		**668.292**	550.740
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		**1.462.824**	1.064.654
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		**62.585**	28.723
Επενδύσεις	3	**1.831.297**	2.722.328
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	3	**669.786**	672.809
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		**17.329.208**	19.714.705
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος		**809.959**	1.115.708
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		**182.574**	249.399
Ακίνητα και εξοπλισμός		**221.106**	243.908
Επενδύσεις σε ακίνητα		**250.888**	198.629
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		**13.105**	16.975
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες		**102.615**	204.777
Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος		**236.369**	442.335
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		**456.479**	456.479
Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση		**114.060**	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**24.411.147**	27.682.169
Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις από τράπεζες		**159.765**	124.152
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες		**8.283.773**	10.956.277
Συμφωνίες επαναγοράς		**579.682**	594.004
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		**71.761**	83.957
Καταθέσεις πελατών		**11.329.157**	12.745.743
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος		**550.683**	563.579
Λοιπές υποχρεώσεις	4	**283.735**	132.966
Ομολογιακά δάνεια		**693**	674
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		**23.219**	21.983
Σύνολο υποχρεώσεων		**21.282.468**	25.223.335
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		**892.238**	4.683.985
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		**551.289**	-
Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου		**1.952.486**	-
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα		**441**	58.922
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		**5.506**	43.086
Συσσωρευμένες ζημιές		**(273.281)**	(2.327.159)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**3.128.679**	2.458.834
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		**24.411.147**	27.682.169

	2014	2013 (αναπροσαρμοσμένα)
	€000	€000
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 1 Ιανουαρίου (αναπροσαρμογή)	**2.458.834**	59.471
Ζημιές για το έτος	**(254.571)**	(2.075.930)
Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα μετά τη φορολογία	**(43.834)**	29.454
Μετατροπή καταθέσεων και δομημένων προϊόντων σε μετοχές	**150**	3.814.495
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	**1.000.000**	-
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	**(32.044)**	-
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε μετοχές	**-**	122.535
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα που έχουν αποσυρθεί/ακυρωθεί	**144**	58.922
Εξαγορές	**-**	449.887
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 31 Δεκεμβρίου	**3.128.679**	2.458.834

	2014	2013 (αναπροσαρμογή)
	€000	€000
Ζημιές για το έτος	**(254.571)**	(2.075.930)
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	**(1.195)**	2.391
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**(40.362)**	38.012
Επανεκτίμηση ακινήτων	**4.388**	(10.242)
Αναλογιστικές ζημιές για προγράμματα καθορισμένων παροχών	**(6.665)**	(707)
Συνολικές ζημιές για το έτος	**(298.405)**	(2.046.476)

	2014	2013 (αναπροσαρμογή και επαναπαρουσίαση)
	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες	**1.277.232**	(3.078.013)
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	**1.287.480**	1.293.485
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(1.946.767)**	1.690.631
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος	**617.945**	(93.897)
Συναλλαγματικές διαφορές	**(31.518)**	668
Σύνολο εισροών/(εκροών) για το έτος	**586.427**	(93.229)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 1 Ιανουαρίου	**900.181**	993.410
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	**1.486.608**	900.181

1. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις πρόνοιες του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

2. Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν συνάδουν με αυτές του προηγούμενου οικονομικού έτους, εκτός από την υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων προτύπων και διερμηνειών (Σημείωση 3.2.1) τα οποία περιγράφονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα εφάρμοσε, για πρώτη φορά, ορισμένα πρότυπα και τροποποιήσεις τα οποία δεν είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος. Αυτά περιλαμβάνουν το ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες (αναθεώρηση) και ΔΛΠ 36 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων (Τροποποίηση) – Γνωστοποιήσεις για Ανακτήσιμα Ποσά για μη Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.

Επίσης, διάφορες άλλες τροποποιήσεις εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά το 2014. Παρόλα αυτά, δεν επηρεάζουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.

3. Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2014	2013
Συγκρότημα	**€000**	€000
Επενδύσεις		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**34.347**	25.160
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**53.480**	161.258
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**1.783.309**	2.573.437
	1.871.136	2.759.855
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**669.786**	672.809
	2.540.922	3.432.664

	2014	2013
Εταιρία	**€000**	€000
Επενδύσεις		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**19.168**	16.973
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**28.820**	132.115
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	**1.783.309**	2.573.240
	1.831.297	2.722.328
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	**669.786**	672.809
	2.501.083	3.395.137

4. Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνουν προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές ύψους €27.329 χιλ. για το Συγκρότημα και €17.987 χιλ. για την Εταιρία και λοιπές προβλέψεις ύψους €16.542 χιλ. για το Συγκρότημα και €14.874 χιλ. για την Εταιρία. Η πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2014 παρατίθεται στη Σημείωση 35 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Δεν υπάρχουν σε εκκρεμότητα οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές του Συγκροτήματος καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Συγκροτήματος.

5. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 6.726 (2013: 7.842) και της Εταιρίας 4.021 (2013: 4.061).

6. Οι μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (περιλαμβανομένων μετοχών που κατέχονται από θυγατρική εταιρία που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής και κατέχει τις μετοχές ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζόμενων) στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 23.794 χιλ. και η αξία κτήσεως τους ήταν €109.514 χιλ.

7. Οι εταιρίες, υποκαταστήματα, οι συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους αναφέρονται στην Σημείωση 53 και 55 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

8. Συναλλαγές με συνδεόμενα πρόσωπα:

(α) Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη: €3.615 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε λοιπά συνδεδεμένα πρόσωπα: €1.084 χιλ. για το Συγκρότημα και €811.043 χιλ. για την Εταιρία.

(γ) Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις (κυρίως πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια): €864 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.

(δ) Καταθέσεις από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη: €18.368 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.

(ε) Καταθέσεις από λοιπά συνδεδεμένα πρόσωπα: €11.206 χιλ. για το Συγκρότημα και €561.889 χιλ. για την Εταιρία.

(στ) Έσοδα από τόκους: €205 χιλ. για το Συγκρότημα και €88.116 χιλ. για την Εταιρία.

(ζ) Έξοδα από τόκους: €398 χιλ. για το Συγκρότημα και €6.728 χιλ. για την Εταιρία.

(η) Συναλλαγές και αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, βασικών διευθυντικών στελεχών και συνδεδεμένων προσώπων: €4.440 χιλ. για το Συγκρότημα και €3.946 χιλ. για την Εταιρία.

9. Άλλες πληροφορίες

Οι συνολικές κεφαλαιουχικές δαπάνες του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε €18.027 χιλ.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 26 Μαρτίου 2015, η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, η Renova Group, η TD Asset Management και η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης κατείχαν 9,62%, 5,47%, 5,23% και 5,02% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας αντίστοιχα.

10. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δημόσια Προσφορά

Η Εταιρία ολοκλήρωσε το πρόγραμμα αύξησης κεφαλαίου που ξεκίνησε το 2014 (Σημ. 37) με τη Δημόσια Προσφορά σε δικαιούχους μετόχους, σαν αποτέλεσμα της οποίας εκδόθηκαν 567.188 νέες συνήθεις μετοχές στις 14 Ιανουαρίου 2015, στην τιμή των €0,24 ανά μετοχή.

Εξαγορά μετοχικού κεφαλαίου της Laiki Financial Services Ltd

Στις 30 Ιανουαρίου 2015, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Laiki Financial Services Ltd ενέκρινε την πώληση του μετοχικού κεφαλαίου της Laiki Financial Services Ltd στην Εταιρία για €3 εκατ.

Αποδέσμευση της τελευταίας δόσης των δεσμευμένων καταθέσεων

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

10. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

Αποπληρωμή της χρηματοδότησης από τον ELA και την ΕΚΤ, Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015, η Εταιρία αποπλήρωσε €500 εκατ. από τη χρηματοδότηση του Μηχανισμού Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) και €80 εκατ. από τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ.

Πώληση της Kyprou Leasing S.A.

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

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά την περίοδο 1.1.2014 έως 31.3.2015

Ημερομηνία	Ανακοίνωση	Ηλεκτρονική Διεύθυνση
30 Ιαν 2014	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΛΤΔ ΠΟΥ ΠΡΟΕΚΥΨΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙ ΔΙΑΣΩΣΗΣ ΜΕ ΙΔΙΑ ΜΕΣΑ ΔΙΑΤΑΓΜΑΤΩΝ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140130TransferofSharesGR.pdf
30 Ιαν 2014	Αποδέσμευση των Εξάμηνων Εμπρόθεσμων Καταθέσεων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140130DepositsReleaseGR.pdf
31 Ιαν 2014	Αλλαγή του Γραμματέα της Εταιρίας - Αλλαγή στη σύνθεση Επιτροπών Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140131CompanySecretaryBoardCommitteesGR.pdf
31 Ιαν 2014	Συμφωνία για πώληση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ουκρανία	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140131SaleofBOCUGR.pdf
04 Φεβ 2014	ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140204ChangesInOrganStructureGR.pdf
12 Φεβ 2014	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Προκαταρτικών Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140212AnnouncementDateFY2013GR.pdf
28 Φεβ 2014	Προκαταρκτικά Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/FinancialResultsFY2013GR.pdf
05 Μαρ 2014	Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης – Αλλαγή στη σύνθεση Επιτροπής Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140305CorpGovComplianceOfficerBoardCommitteeGR.pdf
17 Μαρ 2014	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Ελεγμένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140317AnnouncementDateFY2013GR.pdf
27 Μαρ 2014	Ελεγμένα Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/AuditedFinancialResultsFY2013GR_20140327.pdf
07 Απρ 2014	Παραίτηση Μέλους Διοικητικού Συμβουλίου-Αλλαγή στη σύνθεση Επιτροπών Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140407ResignationofBoardMemberandChangeinCompositionofallCommitteesGR.pdf
07 Απρ 2014	Συμφωνία για πώληση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ουκρανία	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140407SaleofBOCUGR.pdf
18 Απρ 2014	Πώληση επένδυσης στην Ρουμάνικη Banca Transilvania	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140418SaleofBTGR.pdf
18 Απρ 2014	Ολοκλήρωση πώλησης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στην Ουκρανία	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140418CompletionSaleBOCUGR.pdf
29 Απρ 2014	Περαιτέρω βήματα στην Διαδικασία Απομόχλευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140429SaleofUKloanbookGR.pdf
30 Απρ 2014	Αποδέσμευση των Εννιαμήνων Εμπρόθεσμων Καταθέσεων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140430Releaseof9MDecreeDepositsGR.pdf

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά την περίοδο 1.1.2014 έως 31.3.2015

15 Μαϊ 2014	Ανακοίνωση	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140515AnnouncementCapitalGR.pdf
20 Μαϊ 2014	Ημερομηνία Ανακοίνωσης των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140520AnnouncementDate1Q2014GR.pdf
22 Μαϊ 2014	Πώληση Δανείων στη Σερβία	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140521AnnouncementRKBGR.pdf
30 Μαϊ 2014	Ανακοίνωση Οικονομικών Αποτελέσμάτων Συγκροτήματος για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/GroupFinancialResults1Q2014GR.pdf
04 Ιουν 2014	Ανακοίνωση	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140604AnnouncementFTGR.pdf
05 Ιουν 2014	Ανακοίνωση	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140604AnnouncementCapitalGR.pdf
24 Ιουν 2014	Ανακοίνωση	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140624AnnouncementBoDGR.pdf
26 Ιουν 2014	Η Κυπριακή Δημοκρατία αποπληρώνει κρατικό ομόλογο στην Τράπεζα Κύπρου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140626RecapBondGR.pdf
27 Ιουν 2014	Ανακοίνωση	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140627AnnouncementBoDGR.pdf
02 Ιουλ 2014	Ανακοίνωση	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140702AnnouncementBoD2GR.pdf
04 Ιουλ 2014	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140704AnnouncementCapitalGR.pdf
15 Ιουλ 2014	Ανακοίνωση	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140715AnnouncementCapitalGR.pdf
28 Ιουλ 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Τοποθέτηση και Ανοικτή Προσφορά	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Term-3/Term-1/?docId=~/link/854cd5c0911d4fe79215f8a98ce5fd95.pdf&height=400&width=700&modal=true
30 Ιουλ 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Ανοικτή Προσφορά και ΕΓΣ	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Term-3/Term-1/?docId=~/link/da57da67e1ab4a34b74215428b1f87fc.pdf&height=400&width=700&modal=true
30 Ιουλ 2014	Αποδέσμευση των Δωδεκάμηνων Εμπρόθεσμων Καταθέσεων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140730Releaseof12MDecreeDepositsGR.pdf
30 Ιουλ 2014	Ειδοποίηση Σύγκλησης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140730NotificationEGMGR.pdf
07 Αυγ 2014	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Term-3/Term-1/?docId=~/link/4d42167e29bb497b9fe6a60b9b1c2bcf.pdf&height=400&width=700&modal=true
19 Αυγ 2014	Ημερομηνία Ανακοίνωσης των	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά την περίοδο 1.1.2014 έως 31.3.2015

	Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	%20Relations/Press%20Releases/GR/20140819AnnouncementDate6M2014GR.pdf
20 Αυγ 2014	Συμφωνία για πώληση περιουσιακών στοιχείων στην Ρουμανία	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140820SaleofMarriottHotelGR.pdf
22 Αυγ 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Τοποθέτηση και Ανοικτή Προσφορά	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Term-3/Term-1/?docId=~/link/2d2fe207946d424eb57e5a8fb7df8b75.pdf&height=400&width=700&modal=true
25 Αυγ 2014	Αλλαγή στην ημερομηνία ανακοίνωσης των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140825ChangeofAnnouncementDate6M2014GR.pdf
27 Αυγ 2014	Ανακοίνωση Οικονομικών Αποτελεσμάτων Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/FinancialResults_1H2014GRFINAL.pdf
28 Αυγ 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Έγκριση Τοποθέτησης και Ανοικτής Προσφοράς από τους Μετόχους σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140828EGMannouncement_GR_Final.pdf
28 Αυγ 2014	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΤΟΥ ΚΥΠΡΙΑΚΟΥ Ν. 190(Ι)/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140828EGMProxies_CV_GR.pdf
28 Αυγ 2014	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ που πραγματοποιήθηκε στις 28 Αυγούστου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140828EGMresolutions_GR.pdf
29 Αυγ 2014	Οικονομική Έκθεση για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140829AnnouncementOfFinancialReport6M2014GR.pdf
29 Αυγ 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Έγκριση Μείωσης Ονομαστικής Αξίας από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140829CourtApprovalGR.pdf
01 Σεπ 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Κατάθεση και Εγγραφή Δικαστικής Απόφασης για τη Μείωση Ονομαστικής Αξίας στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Term-3/Term-1/?docId=~/link/5917844558544f179418f36b6a77facd.pdf&height=400&width=700&modal=true
12 Σεπ 2014	Ολοκλήρωση πώλησης περιουσιακών στοιχείων στην Ρουμανία	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140912CompletionSaleofMarriottHotelGR.pdf
18 Σεπ 2014	Συμφωνία για πώληση δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140918SaleofUKloanbookGR.pdf
18 Σεπ 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Ολοκλήρωση της Τοποθέτησης και της Ανοικτής Προσφοράς	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Term-3/Term-1/?docId=~/link/c2fd5077358043019e8db24b7218a97c.pdf&height=400&width=700&modal=true
23 Σεπ 2014	Ημερομηνία Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20140923AnnouncementOfAGM_GR.pdf
13 Οκτ 2014	Παραίτηση Μέλους Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141013BoardMemberResignation_GR.pdf
16 Οκτ 2014	Παραίτηση Μέλους Διοικητικού	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά την περίοδο 1.1.2014 έως 31.3.2015

	Συμβουλίου	%20Relations/Press%20Releases/GR/20141016BoardMemberResignation2_GR.pdf
26 Οκτ 2014	Συνολική Αξιολόγηση 2014 της ΕΚΤ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141026_AQRSTRESSTEST2014_GR_FINAL_tables.pdf
29 Οκτ 2014	Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141029NoticeforAGMGRFINAL.pdf
03 Νοε 2014	Ολοκλήρωση πώλησης δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141103_CompletionSaleOfUKLoanBook_GR.pdf
13 Νοε 2014	Αλλαγή στους όρους έκδοσης των Εγγυημένων Ομολόγων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ με ημερομηνία έκδοσης 14 Νοεμβρίου 2012 και κωδικό ΚΥΠΡΕ/BOCYG	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141113_ChangeInTermsOfGuaranteedGovBonds_GR.pdf
13 Νοε 2014	Ενημέρωση για τη διαδικασία εισαγωγής των μετοχών στο χρηματιστήριο	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141113RelistingandRetailOfferGRFINAL.pdf
14 Νοε 2014	Υποψήφιοι για εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141115_CandidatesForBoD_GR.pdf
17 Νοε 2014	Ημερομηνία Ανακοίνωσης των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141117_AnnouncementDateFor9M2014_GR.pdf
18 Νοε 2014	Πληρωμή τόκου Εγγυημένων Ομολόγων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (ΚΥΠΡΕ/BOCYG) με ημερομηνία έκδοσης 14 Νοεμβρίου 2012	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141118Announcement_InterestPaymentGR.pdf
19 Νοε 2014	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με τον Κυπριακό Νόμο 190(Ι)/2007 μέχρι 2013	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141119AGMProxies_CV_GR.pdf
19 Νοε 2014	Αλλαγή στους όρους έκδοσης των Εγγυημένων Ομολόγων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ με ημερομηνία έκδοσης 27 Νοεμβρίου 2012 και κωδικό ΚΥΠΡΕ2/BOCYG2	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141118_ChangeInTermsOfGuaranteedGovBonds2_GR.pdf
20 Νοε 2014	Αποφάσεις: (α) της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης (ΕΓΣ) των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2014 και (β) της συνεδρίας του Διοικητικού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε μετά το πέρας της ΕΓΣ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141120ResolutionsOfAGM_GRFINAL.pdf
21 Νοε 2014	Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141121_BoardCommittees_GR.pdf
25 Νοε 2014	Πληρωμή τόκου Εγγυημένων Ομολόγων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (ΚΥΠΡΕ2/BOCYG2) με ημερομηνία έκδοσης 27 Νοεμβρίου 2012	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141125Announcement_InterestPaymentBOCYG2_GR.pdf
26 Νοε 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Έγκριση και δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με την Δημόσια Προσφορά και	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Terms-1/Terms-1/?docId=~/link/16505a971e9c473ab2707dd17af03

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό
κατά την περίοδο 1.1.2014 έως 31.3.2015

	τις αιτήσεις για εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Σχετικών Εκδομένων Μη Εισηγμένων Μετοχών και των Μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς	8a6.pdf&height=400&width=700&modal=true
27 Νοε 2014	Ανακοίνωση Οικονομικών Αποτελεσμάτων Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/FinancialResults_9M2014GR_FINAL.pdf
27 Νοε 2014	Διορισμός Ανώτερου Ανεξάρτητου Συμβούλου και Αλλαγή του Γραμματέα της Εταιρίας	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141127CompanySecretaryIndependentDirectorGR.pdf
12 Δεκ 2014	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Δημόσια Προσφορά - Έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Terms-1/Terms-1/?docId=~/link/2e519703958142c39ebe93ebd8c39030.pdf&height=400&width=700&modal=true
15 Δεκ 2014	Εισαγωγή των Σχετικών Εκδομένων Μη Εισηγμένων Μετοχών και έναρξη διαπραγμάτευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141215ListingGR_FINAL.pdf
31 Δεκ 2014	Παραίτηση Διευθυντή Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20141231ChangeOfInteralAuditorGR.pdf
13 Ιαν 2015	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Ολοκλήρωση Δημόσιας Προσφοράς	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20150113RetailOfferCompletion%20GR.pdf
20 Ιαν 2015	Πρόσφατες εξελίξεις αναφορικά με το ελβετικό φράγκο	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20150120CHFexposureGRFinal.pdf
27 Ιαν 2015	Δημοσιεύματα στον ημερήσιο τύπο αναφορικά με τα αξιόγραφα	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20150127CapitalSecuritiesGR_Final.pdf
29 Ιαν 2015	Εισαγωγή των Μετοχών Δημόσιας Προσφοράς και έναρξη διαπραγμάτευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20150129ListingRetailSharesGR.pdf
06 Φεβ 2015	Προκαταρκτικά οικονομικά αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 –Ενημέρωση και Ημερομηνία Ανακοίνωσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20150206FY2014UpdateAnnouncementGR.pdf
25 Φεβ 2015	Ανακοίνωση Προκαταρκτικών Οικονομικών Αποτελεσμάτων Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/FinancialResults_FY2014GRFINAL.pdf
13 Μαρ 2015	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Ελεγμένων Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20150313AnnouncementDateFY2014GR.pdf