

Ετήσια Οικονομική Έκθεση **2011**

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 Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	3
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου	12
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς τα Μέλη της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	157
Δήλωση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων της Εταιρίας για τη Σύνταξη των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων (σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου 190(Ι)/2007 αναφορικά με τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας)	159
Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	160
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς τα Μέλη της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	263
Ετήσια Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης	265
Στοιχεία και Πληροφορίες Έτους 2011 (σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας)	281
Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις Πληροφορίες τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ Κατέστησε Διαθέσιμες στο Κοινό κατά την Περίοδο 1.1.2011 έως 24.4.2012	294

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (Ιθύνουσα Εταιρία Συγκροτήματος)	Θεόδωρος Αριστοδήμου ΠΡΟΕΔΡΟΣ Ανδρέας Αρτέμης ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Βασίλης Γ. Ρολόγης Κώστας Ζ. Σεβέρης Ευδόκιμος Ξενοφώντος Άννα Διογένους Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης Χρίστος Μουσικής Μάνθος Μαυρομμάτης Ανδρέας Ηλιάδης	Γιάννης Κυπρή Κώστας Χατζήπαπας Νικόλαος Π. Τσάκος Γιάννης Πεχλιβανίδης Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης Ειρήνη Καραμάνου Ηλίας Νεοκλέους
Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση Συγκροτήματος	Ανδρέας Ηλιάδης ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Γιάννης Πεχλιβανίδης ΠΡΩΤΟΣ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Γιάννης Κυπρή ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Χρίστος Χατζημιτσής ΑΝΩΤΕΡΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ Νικόλας Καρυδάς ΑΝΩΤΕΡΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	
Γραμματέας	Γιάννης Κυπρή	
Νομικοί Σύμβουλοι	Χρυσ αφίνης & 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 για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, επιβεβαιώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε,

- (α) οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις σελίδες 12 μέχρι 156
- (i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις πρόνοιες του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, και
 - (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.

Θεόδωρος Αριστοδήμου	Πρόεδρος
Ανδρέας Αρτέμης	Αντιπρόεδρος
Βασίλης Γ. Ρολόγης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Κώστας Ζ. Σεβέρης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Άννα Διογένους	Μη εκτελεστική Σύμβουλος
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρίστος Μουσικής	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάνθος Μαυρομάτης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ανδρέας Ηλιάδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Γιάννης Κυπρή	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Κώστας Χατζήπαπας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Νικόλαος Π. Τσάκος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Γιάννης Πεχλιβανίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ειρήνη Καραμάνου	Μη εκτελεστική Σύμβουλος
Ηλίας Νεοκλέους	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρίστης Χατζημιτσής	Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος

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 2011.

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 51 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οικονομικά αποτελέσματα

Το Συγκρότημα υλοποίησε τους στόχους κερδοφορίας που είχε θέσει για το 2011, εξαιρουμένης της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), παρά τις συνεχιζόμενες αρνητικές εξελίξεις στις κύριες αγορές που δραστηριοποιείται, και πέτυχε αυξημένα κέρδη πριν τις προβλέψεις και αυξημένα κέρδη πριν τη φορολογία και την απομείωση των ΟΕΔ. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και την απομείωση ΟΕΔ ανήλθαν σε €805 εκατ. σημειώνοντας σημαντική αύξηση 11% σε σύγκριση με €725 εκατ. το 2010 και τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ ανήλθαν σε €312 εκατ. έναντι €306 εκατ. το 2010 σημειώνοντας αύξηση 2%.

Ως αποτέλεσμα της οριστικοποίησης της επίδρασης του προγράμματος ανταλλαγής των ΟΕΔ, το Συγκρότημα έχει μειώσει τη λογιστική αξία των ΟΕΔ που κατέχει κατά 74% της ονομαστικής τους αξίας. Η απομείωση των ΟΕΔ μετά τη φορολογία, συμπεριλαμβανομένου και του σχετικού κόστους αντιστάθμισης, ανήλθε σε €1.682 εκατ. για το 2011. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η λογιστική αξία των ΟΕΔ μετά την απομείωση ανέρχεται σε €616 εκατ. Συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης των ΟΕΔ, οι ζημιές του Συγκροτήματος μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €1.371 εκατ. Οι ζημιές μετά τη φορολογία της Εταιρίας για το 2011 ανήλθαν σε €1.380 εκατ. (2010: κέρδη €332 εκατ.).

Σημειώνεται ότι τα τελικά ελεγμένα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι διαφοροποιημένα από τα προκαταρκτικά αποτελέσματα που ανακοινώθηκαν στις 21 Φεβρουαρίου 2012 ως αποτέλεσμα της οριστικοποίησης της επίδρασης του προγράμματος ανταλλαγής των ΟΕΔ. Στα τελικά αποτελέσματα το Συγκρότημα έχει απομειώσει τη λογιστική αξία των ΟΕΔ που κατέχει κατά 74% της ονομαστικής τους αξίας, έναντι 60% στα προκαταρκτικά αποτελέσματα.

Οικονομικά αποτελέσματα (συνέχεια)

Οι κύριες οικονομικές επιδόσεις και τα βασικά μεγέθη του Συγκροτήματος για το έτος 2011 παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

Κύριες Οικονομικές Επιδόσεις και Βασικά Μεγέθη Συγκροτήματος			
	Μεταβολή	2011	2010
		€000	€000
Κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και την απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)	+11%	805.104	724.964
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας, πριν την απομείωση ΟΕΔ	+2%	311.532	306.189
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης μετά τη φορολογία	-	(1.682.303)	-
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	-	(1.370.771)	306.189
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ	-9,5 σεντ	30,9 σεντ	40,4 σεντ
Κόστος/έσοδα	-2,2 ε.μ.*	47,8%	50,0%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ	-1,3 ε.μ.*	10,6%	11,9%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	+32 μ.β.*	2,98%	2,66%
Δάνεια (πριν τις προβλέψεις)	+4%	28.872.429	27.874.290**
Καταθέσεις	-7%	29.654.498	32.055.293**
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	+8,2 ε.μ.*	92,3%	84,1%
Ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων	+2,9 ε.μ.*	10,2%	7,3%

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

μ.β. = μονάδες βάσης, 100 μ.β. = 1 εκατοστιαία μονάδα (1%)

** Αναπροσαρμόστηκαν έτσι ώστε να μην περιλαμβάνουν την Bank of Cyprus Australia Ltd

- **Σημαντική αύξηση συνολικών εσόδων:** Τα συνολικά έσοδα σημείωσαν σημαντική ετήσια αύξηση 6% και ανήλθαν σε €1.541 εκατ. για το 2011 (2010: €1.450 εκατ.), αποδεικνύοντας την ικανότητα του Συγκροτήματος να πετυχαίνει αυξημένα έσοδα ακόμα και σε δύσκολες οικονομικές συνθήκες.
- **Αυξημένη αποτελεσματικότητα:** Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το 2011 βελτιώθηκε σε 47,8% από 50,0% το 2010 λόγω βελτίωσης των εσόδων και περιορισμού της αύξησης των εξόδων.
- **Σημαντική αύξηση προ-προβλέπων κερδοφορίας και πριν την απομείωση ΟΕΔ:** Η αυξημένη αποτελεσματικότητα οδήγησε σε σημαντική αύξηση των κερδών πριν τις προβλέψεις και την απομείωση ΟΕΔ για το 2011. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και την απομείωση ΟΕΔ ανήλθαν σε €805 εκατ. το 2011 σημειώνοντας αύξηση 11% σε σύγκριση με το 2010 (€725 εκατ.).
- **Βελτίωση επιτοκιακού περιθωρίου:** Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος ανήλθε σε 2,98% για το 2011, σημειώνοντας σημαντική αύξηση 32 μονάδων βάσης σε σύγκριση με 2,66% το 2010.
- **Υγιής ρευστότητα:** Το Συγκρότημα διαθέτει υγιή ρευστότητα με δείκτη δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις 92%, ελάχιστες αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων για την επόμενη διετία και περιορισμένη εξάρτηση χρηματοδότησης μέσω της διατραπεζικής αγοράς και έκδοσης πιστωτικών τίτλων. Ο δείκτης καταθέσεων προς περιουσιακά στοιχεία ανήλθε σε 79% στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (2010: 77%).
- **Ικανοποιητική απόδοση ιδίων κεφαλαίων:** Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα (2011: 10,6%) σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον (2010: 11,9%).
- **Δάνεια και καταθέσεις:** Τα δάνεια (πριν τις προβλέψεις) και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €28,9 δις και €29,7 δις αντίστοιχα.

Οικονομικά αποτελέσματα (συνέχεια)

- **Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου:** Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε στο 10,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2011 έναντι 7,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με προβλέψεις ανήλθε σε 51% στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (2010: 55%). Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ορίζονται ως δάνεια πελατών με καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών τα οποία δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένα με εμπράγματα εξασφαλίσεις. Το συνολικό ποσοστό κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων ανέρχεται σε 118% (2010: 118%).

Γεωγραφική ανάλυση κερδών

Το **Συγκρότημα**, έχοντας αυξημένα επαναλαμβανόμενα έσοδα σημείωσε ικανοποιητική κερδοφορία το έτος 2011 εξαιρουμένης της επίδρασης από την απομείωση ΟΕΔ, με τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και την απομείωση ΟΕΔ να ανέρχονται σε €805 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 11%.

Στην **Κύπρο** τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2011 ανήλθαν σε €500 εκατ. αυξημένα κατά 15% έναντι του 2010 (€437 εκατ.) ενώ τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ ανήλθαν σε €315 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 23% έναντι του 2010 (€256 εκατ.).

Στην **Ελλάδα**, τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2011 ανήλθαν σε €197 εκατ., έναντι €194 εκατ. για το 2010. Οι ζημιές μετά τη φορολογία για το 2011, εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ, ανήλθαν σε €26 εκατ. έναντι κερδών μετά τη φορολογία €11 εκατ. το 2010, ως αποτέλεσμα των αυξημένων προβλέψεων και της φορολογίας.

Στη **Ρωσία** τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2011 ανήλθαν σε €59 εκατ. σε σύγκριση με €46 εκατ. το 2010, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 29%, ενώ τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2011 ανήλθαν σε €3 εκατ. έναντι €16 εκατ. το 2010, ως αποτέλεσμα των αυξημένων προβλέψεων.

Στις **άλλες χώρες** (Ηνωμένο Βασίλειο, Ουκρανία, Ρουμανία και Αυστραλία (μέχρι την πώλησή της)) τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €20 εκατ. (2010: €23 εκατ.). Τα κέρδη μετά τη φορολογία για το έτος 2011 συμπεριλαμβάνουν κέρδη ύψους €6 εκατ. από τις λειτουργίες του Συγκροτήματος στην Αυστραλία.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Το Συγκρότημα προχωρεί με ενέργειες για ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος μετά και την απομείωση των ΟΕΔ ήταν ως ακολούθως: δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων 3,6%, δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων 7,5% και δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων 7,8%.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος είναι χαμηλότεροι του ελάχιστου ορίου που απαιτεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) σε μετοχές τον Μάρτιο 2012, τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος αυξήθηκαν κατά €592 εκατ. από τα οποία €160 εκατ. αφορούν άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης και €432 εκατ. αφορούν μετατροπή ΜΑΕΚ σε μετοχές. Συμπεριλαμβανομένων των πιο πάνω ποσών, οι ενδεικτικοί δείκτες κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων, βασικών ιδίων κεφαλαίων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονται σε 6,0%, 8,1% και 8,4% αντίστοιχα.

Το Συγκρότημα μπορεί καθ' οιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012 να προβεί στην πώληση όλου ή μέρους του €237 εκατ. αδιάθετου μετοχικού κεφαλαίου (Σημ. 53).

Το Συγκρότημα αναμένει ότι θα είναι σε θέση να καλύψει τους ελάχιστους απαιτούμενους δείκτες κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων και βασικών ιδίων κεφαλαίων σε εύλογο χρονικό διάστημα μέσω της πώλησης όλων ή μέρους των αδιάθετων μετοχών, τη μελλοντική κερδοφορία, την αποτελεσματική διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων και τα ΜΑΕΚ τα οποία δεν έχουν μετατραπεί σε μετοχές καθώς και άλλων ενεργειών.

Κεφαλαιακή επάρκεια (συνέχεια)

Κεφαλαιακή Άσκηση Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών

Το Συγκρότημα συμμετείχε σε Κεφαλαιακή Άσκηση η οποία διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT), σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Η Κεφαλαιακή Άσκηση που διενεργήθηκε σε 71 Ευρωπαϊκές Τράπεζες, αποσκοπούσε στη δημιουργία έκτακτου και προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για αντιμετώπιση των τρεχουσών ανησυχιών της αγοράς από τον κίνδυνο της έκθεσης σε κρατικά ομόλογα και των άλλων υπολειμματικών πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με το δυσμενές περιβάλλον της αγοράς. Αυτό το περιθώριο δεν έχει στόχο να καλύψει ζημιές από κυβερνητικά ομόλογα αλλά να διαβεβαιώσει τις αγορές για την ικανότητα των τραπεζών να αντεπεξέλθουν σε μια σειρά από κρίσεις και να εξακολουθούν να διατηρούν επαρκή κεφάλαια.

Σύμφωνα με την Κεφαλαιακή Άσκηση (χρησιμοποιώντας στοιχεία 30 Σεπτεμβρίου 2011), το κεφαλαιακό έλλειμμα για το Συγκρότημα ανερχόταν σε €1.560 εκατ. το οποίο πρέπει να καλυφθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012.

Σημειώνεται ότι το Συγκρότημα έχει υποβάλει σχέδιο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στο οποίο καθορίζονται οι διάφορες ενέργειες στις οποίες θα προβεί το Συγκρότημα για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την EAT.

Το Συγκρότημα έχει ήδη υλοποιήσει τα πιο κάτω μέτρα για κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος της EAT: (i) έκδοση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €160 εκατ. τον Μάρτιο του 2012, (ii) πώληση της Bank of Cyprus Australia Ltd με θετική συνεισφορά ύψους €80 εκατ., (iii) κερδοφορία του τέταρτου τριμήνου 2011, και (iv) διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων.

Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για να ικανοποιήσει τις προϋποθέσεις που έχει θέσει η EAT για να αποδεχτεί τη συμπερίληψη του υπόλοιπου ποσού των ΜΑΕΚ ύψους €455 εκατ. ως αποδεκτό για το κεφαλαιακό περιθώριο προστασίας. Σημειώνεται ότι για σκοπούς εποπτικών κεφαλαίων, τα ΜΑΕΚ συμπεριλαμβάνονται στο δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (tier 1).

Το Συγκρότημα προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες ώστε το υπόλοιπο έλλειμμα να καλυφθεί μέσω της διάθεσης όλων ή μέρους των αδιάθετων μετοχών (Σημ. 53), της ενίσχυσης των κεφαλαίων του από τα κέρδη του πρώτου εξαμήνου του 2012 καθώς και άλλων ενεργειών συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής διαχείρισης των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων.

Μετοχικό κεφάλαιο

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ήταν 899.527.638 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κατά τη διάρκεια του 2011, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €4.193 χιλ. ως αποτέλεσμα της επανεπένδυσης μερίσματος και κατά €387 χιλ. λόγω της μετατροπής Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (Σημ. 34).

Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο

Σε Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων στις 23 Μαρτίου 2011 και 5 Δεκεμβρίου 2011 το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €400 εκατ. και €1.500 εκατ. αντίστοιχα, με τη δημιουργία νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία, οι οποίες φέρουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές.

Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Τον Νοέμβριο του 2011 το Συγκρότημα αποφάσισε την ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης μέσω Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης. Το Σχέδιο περιλάμβανε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης για άντληση μέχρι €397 εκατ. και εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μέχρι €600 εκατ.

Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (συνέχεια)

Τα Δικαιώματα Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους μετόχους καθώς και στους κατόχους επιλέξιμων μετατρέψιμων αξιών της Εταιρίας ως να ήταν μέτοχοι με βάση την ισχύουσα αντίστοιχη τιμή μετατροπής τους σε μετοχές, σε αναλογία ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή. Κάθε τρία Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνταν μετατρέπονταν σε μία Νέα Μετοχή με τιμή διάθεσης €1,00 κατά μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε μία Νέα Μετοχή που θα προέκυπτε από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία πλήρως πληρωμένη Χαριστική Μετοχή.

Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ μπορούσαν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ με μία πλήρως πληρωμένη Νέα Μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε τρεις Νέες Μετοχές που θα προέκυπταν από τη μετατροπή των ΜΑΕΚ, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία Χαριστική Μετοχή.

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, υποβολής αιτήσεων για προεγγραφές και αποδοχής της προσφοράς ανταλλαγής για τα ΜΑΕΚ έληξε στις 19 Μαρτίου 2012. Σαν αποτέλεσμα, τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά €592 εκατ. από τα οποία €160 εκατ. αφορούν την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και €432 εκατ. αφορούν την αποδοχή της προσφοράς ανταλλαγής των ΜΑΕΚ. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, εκδόθηκαν 896 εκατ. νέες μετοχές.

Περαιτέρω, το Συγκρότημα προχωρεί με την ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης και μπορεί καθ' οιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012, να προβεί σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους δικαιούχους τους και δεν καλύφθηκαν μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η τυχόν διάθεση των αδιάθετων μετοχών θα γίνει κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου και θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή υψηλότερη τιμή από την τιμή άσκησης των νέων μετοχών (Σημ. 53).

Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν 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.

Οι θυγατρικές του Συγκροτήματος που διεξάγουν ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής και κατέχουν 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 έχουν 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 2011, η εταιρία Odella Resources Ltd η οποία ανήκει στους επιτρόπους κυπριακού εμπιστεύματος διακριτικής ευχέρειας (discretionary trust), δικαιούχοι του οποίου είναι ο κ. Dmitriy Rybolonlev και οι δύο θυγατέρες του, κατείχε 9,99% (11 Απριλίου 2012: 5,01%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Δεν υπήρχαν άλλοι μέτοχοι, γνωστοί στην Εταιρία, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού της κεφαλαίου.

Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προτείνει την καταβολή μερίσματος για το έτος 2011. Το τελικό μέρισμα για το έτος 2010 ύψους €0,03 κατά μετοχή (συνολικό ποσό €26.848 χιλ.) πληρώθηκε τον Ιούνιο του 2011.

Τον Νοέμβριο του 2010 πληρώθηκε προμέρισμα για το έτος 2010 ύψους €0,06 κατά μετοχή σε μετρητά, συνολικού ποσού €46.612 χιλ. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη το ύψος των αποθεματικών και τη νομοθεσία όσον αφορά τη διανομή μερίσματος, προχώρησε τον Νοέμβριο του 2010 με την ειδική διανομή προμερίσματος προς €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών συνολικού ποσού €388.430 χιλ. με τιμή επανεπένδυσης €3,25 κατά μετοχή.

Συμφωνίες που αρχίζουν να ισχύουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας

Σε περίπτωση διατύπωσης δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρίας ή ανακοίνωσης ψηφίσματος προς έγκριση από γενική συνέλευση της Εταιρίας για συγχώνευση, συνένωση ή πώληση των δραστηριοτήτων της, βάσει των όρων έκδοσης των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών του προσωπικού, ενεργοποιείται ειδική περίοδος μετατροπής/άσκησης κατά την οποία οι κάτοχοι δύνανται να προβούν σε μετατροπή/άσκηση των αξιών τους σε μετοχές της Εταιρίας σε ειδική τιμή μετατροπής όπως καθορίζεται στους όρους έκδοσής τους. Επιπρόσθετα, σε περίπτωση επιτυχούς έκβασης δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρίας, οι κάτοχοι των εν λόγω αξιών έχουν το δικαίωμα απαίτησης αποπληρωμής του κεφαλαίου τους στην ονομαστική του αξία μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους.

Τα συμβόλαια εργοδότησης των εκτελεστικών συμβούλων περιλαμβάνουν πρόνοια για αποζημίωση σε περίπτωση μη αιτιολογημένου πρόωρου τερματισμού. Το μέγιστο ποσό της αποζημίωσης είναι δύο ετήσιοι μισθοί.

Στρατηγική και Προτεραιότητες

Κατά τα επόμενα 1-2 χρόνια, το Συγκρότημα θα επικεντρωθεί στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας και στη διατήρηση της υγιούς του ρευστότητας.

Η ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας θα στοχευθεί μέσω:

- Της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.
- Της αποτελεσματικής διαχείρισης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων με στόχο τη μείωσή τους.
- Της εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίων μέσω κερδοφορίας.

Η διατήρηση της υγιούς ρευστότητας στοχεύεται μέσω προσέλκυσης καταθέσεων με ταυτόχρονη αποφυγή δυσμενούς επίπτωσης στο επιτοκιακό περιθώριο.

Η στρατηγική του Συγκροτήματος κατά χώρα λειτουργίας του αναφέρεται πιο κάτω:

Κύπρος και Ελλάδα:

- Διαχείριση του μεγέθους του δανειακού χαρτοφυλακίου, στοχεύοντας στη διατήρησή του σε παρόμοια επίπεδα στην Κύπρο και στη μείωσή του στην Ελλάδα.
- Αποτελεσματική διαχείριση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και των μη εξυπηρετούμενων δανείων.
- Συγκράτηση εξόδων στην Κύπρο και μείωση εξόδων στην Ελλάδα, με αύξηση παραγωγικότητας και στις δύο χώρες.

Ρωσία:

- Αύξηση παραγωγικότητας και κερδοφορίας.
- Σταδιακή μείωση των ρευστών διαθέσιμων που παρέχονται από το Συγκρότημα.

Ουκρανία:

- Αύξηση παραγωγικότητας και πωλησιακών ικανοτήτων δικτύου καταστημάτων.
- Περιορισμός ρυθμού αύξησης στα ρευστά διαθέσιμα που παρέχονται από το Συγκρότημα.

Ρουμανία:

- Σταδιακή μείωση του μεγέθους του δανειακού χαρτοφυλακίου.
- Μείωση εξόδων.

Ηνωμένο Βασίλειο:

- Σταδιακή μείωση του μεγέθους του δανειακού χαρτοφυλακίου.
- Μείωση εξόδων.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Τα γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού παρατίθενται στη Σημείωση 53 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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. Λεπτομέρειες για τη διαχείριση των κινδύνων του Συγκροτήματος αναφέρονται στις Σημειώσεις 44 μέχρι 47 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή των οποίων πιστοληπτική διαβάθμιση με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι κάτω από Aa1 και η συνολική έκθεση του Συγκροτήματος υπερβαίνει τα €100 εκατ. παρουσιάζεται στην Σημείωση 48.

Επίσης, λεπτομέρειες για τις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες μπορούν να έχουν ουσιώδεις επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση και θέση του Συγκροτήματος παρατίθενται στη Σημείωση 3.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Συγκρότημα αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην εφαρμογή πολιτικής, πρακτικών και διαδικασιών σωστής εταιρικής διακυβέρνησης. Η Εταιρία, ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ), έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που καταρτίστηκε από το ΧΑΚ και εφαρμόζει τις αρχές του. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα του (www.cse.com.cy).

Το Συγκρότημα βεβαιώνει ότι τηρεί όλες τις διατάξεις της 3ης (Αναθεωρημένης) Έκδοσης του Κώδικα. Η νέα έκδοση του Κώδικα περιλαμβάνει νέες πρόνοιες οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ από το 2011 και το Συγκρότημα προέβηκε στις δέουσες ενέργειες που στόχευαν στην πλήρη συμμόρφωση με τον αναθεωρημένο Κώδικα.

Επίσης, η Εταιρία, ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ), εφαρμόζει τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιριών του νόμου Ν3016/2002 της Ελληνικής Δημοκρατίας, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας (www.hcmc.gr).

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 2011. Οι εξουσίες των εκτελεστικών και εποπτικών οργάνων του Συγκροτήματος παρουσιάζονται στην Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Οποιαδήποτε αλλαγή 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 μη εκδομένο εγκεκριμένο κεφάλαιο και εφ' όσον οι 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 μετοχές δεν θα προσφερθούν στους υφιστάμενους μετόχους, τότε πρέπει να ληφθεί η έγκριση των μετόχων σε Γενική Συνέλευση. Επίσης, 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 για το μετοχικό κεφάλαιο πιο πάνω.

Η Ετήσια Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης για το 2011 διατίθεται στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος, (www.bankofcyprus.com).

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.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας αναφέρονται στη σελίδα 1. Όλοι οι Σύμβουλοι ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη διάρκεια ολόκληρου του έτους 2011 και μέχρι την ημερομηνία αυτής της Έκθεσης, εκτός από την κ. Ειρήνη Καραμάνου και τον κ. Ηλία Νεοκλέους οι οποίοι διορίστηκαν στις 8 Απριλίου 2011 και 9 Φεβρουαρίου 2012 αντίστοιχα. Οι κ.κ. Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης και Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης αποχώρησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 1 Ιανουαρίου 2012 και 31 Μαρτίου 2012 αντίστοιχα.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκφράζουν τις ευχαριστίες τους προς τους κ.κ. Ανδρέα Ι. Ιακωβίδη και Χριστάκη Γ. Χριστοφίδη για την πολύτιμη προσφορά τους κατά τη θητεία τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, οι κ.κ. Θεόδωρος Αριστοδήμου, Ανδρέας Αρτέμης, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Χρίστος Μουσκής, Ανδρέας Ηλιάδης, Γιάννης Κυπρή και Ηλίας Νεοκλέους εξέρχονται, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή. Για την πλήρωση των θέσεων που κενώνονται θα γίνει εκλογή.

Συμμετοχή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας

Το ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας που κατέχουν κατά ωφέλιμη κυριότητα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άμεσα ή έμμεσα, στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 11 Απριλίου 2012 παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011	11 Απριλίου 2012
	%	%
<i>Μη εκτελεστικοί</i>		
Θεόδωρος Αριστοδήμου	1,82	2,98
Ανδρέας Αρτέμης	0,37	0,45
Βασίλης Γ. Ρολόγης	0,12	0,06
Κώστας Ζ. Σεβέρης	0,44	0,38
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης	0,07	δ/ε
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	-	-
Άννα Διογένους	0,17	0,15
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	0,03	0,01
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης	0,02	δ/ε
Χρίστος Μουσκής	0,03	0,11
Μάνθος Μαυρομάτης	0,05	0,08
Κώστας Χατζήπαπας	-	0,01
Νικόλαος Π. Τσάκος	-	-
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	0,02	0,01
Ειρήνη Καραμάνου	-	-
Ηλίας Νεοκλέους	δ/ε	0,01
<i>Εκτελεστικοί</i>		
Ανδρέας Ηλιάδης	0,07	0,06
Γιάννης Πεχλιβανίδης	-	-
Γιάννης Κυπρή	0,01	0,04
	3,22	4,35

Στα πλαίσια της παραχώρησης από το Συγκρότημα των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010 στο προσωπικό, παραχωρήθηκαν κατά το 2008 στους εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους 2.000 χιλ. δικαιώματα και 12 χιλ. δικαιώματα σε ένα μη εκτελεστικό σύμβουλο υπό την ιδιότητά του ως υπαλλήλου της Εταιρίας.

Ανεξάρτητοι ελεγκτές

Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Εταιρίας, Ernst & Young Cyprus Ltd, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους. Θα κατατεθεί ψήφισμα στην Ετήσια Γενική Συνέλευση για τον επαναδιορισμό και τον καθορισμό της αμοιβής τους.

Θεόδωρος Αριστοδήμου

Πρόεδρος

24 Απριλίου 2012

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

	Σελίδα		Σελίδα
Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	14	5. Έσοδα από τόκους	53
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	15	6. Έξοδα από τόκους	53
Ενοποιημένος Ισολογισμός	16	7. Έσοδα και έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	54
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	17	8. Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	54
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	19	9. Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	55
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις		10. Έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	56
1. Πληροφορίες για την Εταιρία		11. Λοιπά έσοδα	58
2. Λογιστικές Πολιτικές	20	12. Δαπάνες προσωπικού	58
2.1 Βάση ετοιμασίας	20	13. Άλλα λειτουργικά έξοδα	64
2.2 Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και στις γνωστοποιήσεις	21	14. Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	65
2.3 Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ	21	15. Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	65
2.4 Βάση ενοποίησης	24	16. Φορολογία	66
2.5 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	17. Κέρδη κατά μετοχή	69
2.6 Συμμετοχή σε κοινοπραξίες	25	18. Μετρητά, καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες	71
2.7 Μετατροπή ξένου συναλλάγματος	26	19. Επενδύσεις	71
2.8 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	26	20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	77
2.9 Κύκλος εργασιών	26	21. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	79
2.10 Αναγνώριση εσόδων	26	22. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	84
2.11 Ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού	27	23. Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	85
2.12 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	28	24. Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	86
2.13 Φορολογία	29	25. Ακίνητα και εξοπλισμός	87
2.14 Χρηματοοικονομικά μέσα	29	26. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	89
2.15 Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	32	27. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	92
2.16 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	33	28. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	92
2.17 Λογιστική αντιστάθμιση	35	29. Καταθέσεις πελατών	93
2.18 Συμφωφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	36	30. Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	94
2.19 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	36	31. Ομολογιακά δάνεια	96
2.20 Ασφαλιστικές εργασίες	36	32. Λοιπές υποχρεώσεις	98
2.21 Συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης	37	33. Δανειακό κεφάλαιο	99
2.22 Χρηματοδοτικές μισθώσεις		34. Μετοχικό κεφάλαιο	101
- Το Συγκρότημα ως εκμισθωτής	38	35. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	104
2.23 Λειτουργικές μισθώσεις		36. Μερίσματα	106
- Το Συγκρότημα ως μισθωτής	38	37. Αδιανέμητα κέρδη	106
2.24 Ακίνητα και εξοπλισμός	38	38. Διαχειριστικές δραστηριότητες	106
2.25 Επενδύσεις σε ακίνητα	39	39. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	107
2.26 Αποθέματα ακινήτων προς πώληση	39	40. Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες	108
2.27 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	39	41. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	109
2.28 Υπεραξία και άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία	39	42. Λειτουργικές μισθώσεις	
2.29 Μετοχικό κεφάλαιο	40	- Το Συγκρότημα ως μισθωτής	109
2.30 Προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαίτησία διαφορές	40	43. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης	110
2.31 Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	40	44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος	111
3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές	41	45. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος αγοράς	122
4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	49	46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας	127
		47. Διαχείριση κινδύνων - Άλλοι κίνδυνοι	135
		48. Έκθεση σε δημόσιο χρέος	139
		49. Διαχείριση κεφαλαίου	142
		50. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	145
		51. Εταιρίες του Συγκροτήματος	150
		52. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	154
		53. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού	156

		2011	2010
	Σημ.	€000	€000
Κύκλος εργασιών		2.808.300	2.577.028
Έσοδα από τόκους	5	2.295.116	2.091.794
Έξοδα από τόκους	6	(1.127.443)	(1.051.375)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.167.673	1.040.419
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	7	247.044	244.589
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	7	(14.679)	(13.410)
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	8	45.178	38.634
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	9	3.571	71.380
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	10	116.976	175.435
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	10	(55.786)	(116.074)
Λοιπά έσοδα	11	31.329	8.916
		1.541.306	1.449.889
Δαπάνες προσωπικού	12	(443.205)	(430.208)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	13	(292.997)	(294.717)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και την απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)		805.104	724.964
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	44	(426.287)	(374.497)
Κέρδη πριν την απομείωση ΟΕΔ		378.817	350.467
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης	15	(1.729.261)	-
(Ζημιές)/κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών		(1.350.444)	350.467
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	14	(1.441)	(1.953)
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία		(1.351.885)	348.514
Φορολογία	16	(25.959)	(45.989)
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία		(1.377.844)	302.525
Αναλογούνται σε:			
Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά)		(7.073)	(3.664)
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας ((ζημιά)/κέρδος)		(1.370.771)	306.189
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	17	(156,9)	40,4
Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	17	(156,9)	37,3
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)	17	30,9	40,4
Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)	17	18,1	37,3

		2011	2010
	Σημ.	€000	€000
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία		(1.377.844)	302.525
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος			
(Ζημιές)/κέρδη από τη μετατροπή της καθαρής θέσης θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού		(1.842)	53.930
Ζημιές από αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης	20	(5.673)	(18.705)
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης θυγατρικής		(815)	362
		(8.330)	35.587
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση			
Ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία		(190.243)	(300.495)
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης		326.062	23.770
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης		1.580	11.737
Φορολογία		397	2.571
		137.796	(262.417)
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών			
(Ζημιές)/κέρδη από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία		(2.496)	1.407
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης θυγατρικής πριν τη φορολογία		1.054	-
Φορολογία		151	(148)
		(1.291)	1.259
Επανεκτίμηση ακινήτων			
Κέρδος από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	25	73.648	-
Φορολογία		(11.770)	192
		61.878	192
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά τη φορολογία		190.053	(225.379)
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος		(1.187.791)	77.146
Αναλογούντα σε:			
Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά)		(7.180)	(1.456)
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας ((ζημιά)/κέρδος)		(1.180.611)	78.602

		2011	2010
	Σημ.	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	18	1.375.047	2.241.825
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	18	2.627.831	5.264.628
Συμφωνίες επαναπώλησης		215.936	120.166
Επενδύσεις	19	2.629.124	4.307.558
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	19	938.070	1.038.036
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	193.734	76.278
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	22	27.366.917	27.725.451
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	24	504.579	561.695
Ακίνητα και εξοπλισμός	25	473.188	418.781
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26	472.510	479.058
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	27	675.343	400.459
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	52	2.820	3.805
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		37.475.099	42.637.740
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	28	3.065.756	3.706.975
Συμφωνίες επαναγοράς		785.993	913.109
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	488.111	240.412
Καταθέσεις πελατών	29	29.654.498	32.952.567
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	30	611.264	658.309
Ομολογιακά δάνεια	31	49.791	83.957
Λοιπές υποχρεώσεις	32	262.227	323.120
Δανειακό κεφάλαιο	33	128.380	930.942
Σύνολο υποχρεώσεων		35.046.020	39.809.391
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	34	899.528	894.948
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		1.164.903	1.159.819
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	35	862.233	-
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		3.232	(186.253)
(Συσσωρευμένες ζημιές)/αδιανέμητα κέρδη	37	(585.261)	868.531
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		2.344.635	2.737.045
Δικαιώματα μειοψηφίας		84.444	91.304
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.429.079	2.828.349
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		37.475.099	42.637.740

Θ. Αριστοδήμου	Πρόεδρος
Α. Αρτέμης	Αντιπρόεδρος
Α. Ηλιάδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Γ. Κυπρή	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Χρ. Χατζημιτσής	Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας												Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 34)	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Σημ. 35)	(Συσσωρευμένες Ζημιές)/αδιανέμητα κέρδη (Σημ. 37)	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό αντισταθμιστικής λογιστικής ταμειακών ροών	Αποθεματικό ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	Στοιχείο κεφαλαίου μετατρέψιμου δανειακού κεφαλαίου	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Μετοχές της Εταιρίας	Σύνολο		
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000		
1 Ιανουαρίου 2011	894.948	1.159.819	-	868.531	100.329	(271.012)	1.291	83.697	12.420	(104.701)	(8.277)	2.737.045	91.304	2.828.349
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	2.611	-	-	-	-	-	-	-	2.611	-	2.611
Αγορές μετοχών της Εταιρίας από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.946)	(1.946)	-	(1.946)
Πωλήσεις μετοχών της Εταιρίας από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	-	-	-	(2.649)	-	-	-	-	-	-	3.544	895	-	895
Μεταφορά πραγματοποιηθέντων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	-	104	(104)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	(5.364)	-	-	-	5.364	-	-	-	-	-	-
Φορολογία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	-	364	-	-	-	(364)	-	-	-	-	-	-
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	387	892	(1.273)	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική (Σημ. 51)	-	-	-	170	-	-	-	-	-	-	-	170	411	581
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε (Σημ. 36)	4.193	4.192	-	(26.822)	-	-	-	-	-	-	-	(18.437)	-	(18.437)
Έκτακτη αμυντική εισφορά από λογιζόμενη διανομή κερδών	-	-	-	(2.191)	-	-	-	-	-	-	-	(2.191)	-	(2.191)
Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μείον εξαγορές (Σημ. 35)	-	-	857.084	-	-	-	-	-	-	-	-	857.084	-	857.084
Ανταλλαγή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου με ΜΑΕΚ (Σημ. 35)	-	-	-	(6.733)	-	-	-	-	(7.169)	-	-	(13.902)	-	(13.902)
Έξοδα έκδοσης ΜΑΕΚ	-	-	-	(1.458)	-	-	-	-	-	-	-	(1.458)	-	(1.458)
Τόκοι ΜΑΕΚ	-	-	-	(34.631)	-	-	-	-	-	-	-	(34.631)	-	(34.631)
Συναλλαγματική διαφορά ΜΑΕΚ	-	-	6.422	(6.422)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	887	887
Μέρισμα που πληρώθηκε από θυγατρικές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(978)	(978)
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος	-	-	-	(1.370.771)	60.994	137.791	(1.291)	-	-	(7.334)	-	(1.180.611)	(7.180)	(1.187.791)
31 Δεκεμβρίου 2011	899.528	1.164.903	862.233	(585.261)	161.219	(133.221)	-	88.697	5.251	(112.035)	(6.679)	2.344.635	84.444	2.429.079

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 34)	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αδιανέμητα κέρδη (Σημ. 37)	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό αντισταθμιστικής λογιστικής ταμειακών ροών	Αποθεματικό ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	Στοιχείο κεφαλαίου μετατρέψιμου δανειακού κεφαλαίου	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Μετοχές της Εταιρίας	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου 2010	598.197	712.170	1.084.132	101.583	(8.537)	32	74.599	12.420	(138.138)	(13.346)	2.423.112	62.386	2.485.498
Επανακατηγοριοποίηση αποθεματικών λόγω μεταβολής ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική (Σημ. 51)	-	-	(29.824)	-	-	-	-	-	-	-	(29.824)	29.824	-
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	3.079	-	-	-	-	-	-	-	3.079	-	3.079
Μεταφορά πραγματοποιηθέντων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	1.446	(1.446)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Αγορές μετοχών της Εταιρίας από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.754)	(3.754)	-	(3.754)
Πωλήσεις μετοχών της Εταιρίας από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	-	-	(4.524)	-	-	-	-	-	-	8.823	4.299	-	4.299
Έκτακτη αμυντική εισφορά από λογιζόμενη διανομή κερδών	-	-	(570)	-	-	-	-	-	-	-	(570)	-	(570)
Αύξηση στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	(10.071)	-	-	-	10.071	-	-	-	-	-	-
Φορολογία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	-	-	973	-	-	-	(973)	-	-	-	-	-	-
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	23	112	-	-	-	-	-	-	-	-	135	-	135
Έκδοση μετοχών	172.630	172.630	-	-	-	-	-	-	-	-	345.260	-	345.260
Έξοδα έκδοσης μετοχών	-	(1.244)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.244)	-	(1.244)
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών (Σημ. 36)	113.199	254.697	(388.430)	-	-	-	-	-	-	-	(20.534)	-	(20.534)
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε (Σημ. 36)	10.899	21.454	(93.869)	-	-	-	-	-	-	-	(61.516)	-	(61.516)
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	620	620
Μέρισμα που πληρώθηκε από θυγατρικές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70)	(70)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) για το έτος	-	-	306.189	192	(262.475)	1.259	-	-	33.437	-	78.602	(1.456)	77.146
31 Δεκεμβρίου 2010	894.948	1.159.819	868.531	100.329	(271.012)	1.291	83.697	12.420	(104.701)	(8.277)	2.737.045	91.304	2.828.349

		2011	2010
	Σημ.	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από εργασίες	40	(3.397.882)	821.461
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές επενδύσεων:			
- ομόλογα		(1.379.091)	(4.203.037)
- μετοχές		(528)	(5.213)
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων:			
- ομόλογα		1.904.463	3.640.374
- μετοχές		4.404	108
Τόκοι που εισπράχθηκαν από επενδύσεις σε ομόλογα		62.890	176.026
Μέρισμα από επενδύσεις σε μετοχές		666	2.859
Μέρισμα που εισπράχθηκε από συγγενείς εταιρίες		-	314
Μετρητά που αποκτήθηκαν από εξαγορά θυγατρικής εταιρίας		-	4.571
Καθαρή (μείωση στα μετρητά λόγω πώλησης)/εισπράξεις από πώληση θυγατρικής εταιρίας		(178.168)	2.892
Αγορές ακινήτων και εξοπλισμού		(44.091)	(40.598)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού		1.164	4.228
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(9.855)	(10.152)
Αγορές ακινήτων για επένδυση		(70.552)	(63.456)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων για επένδυση		2.667	2.135
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες		293.969	(488.949)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου μείον έξοδα που πληρώθηκαν		-	344.016
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου		(127.315)	-
Έκδοση ομολογιακών δανείων		43.753	14.517
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(77.920)	(449.671)
Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μείον έξοδα που πληρώθηκαν		171.553	-
Πληρωμή μερίσματος μετά την επανεπένδυση		(18.437)	(82.050)
Μέρισμα που πληρώθηκε από θυγατρικές προς δικαιώματα μειοψηφίας μείον επανεπένδυση		(91)	(70)
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής που αναλογεί στα δικαιώματα μειοψηφίας		581	620
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου		(20.458)	(43.669)
Τόκοι ομολογιακών δανείων		(3.110)	(5.092)
Τόκοι ΜΑΕΚ		(34.631)	-
Αγορά ιδίων μετοχών		(1.946)	(3.754)
Πώληση ιδίων μετοχών		895	4.299
Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(67.126)	(220.854)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος		(3.171.039)	111.658
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών			
1 Ιανουαρίου		6.339.767	6.156.656
Συναλλαγματικές διαφορές		20.490	71.453
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος		(3.171.039)	111.658
31 Δεκεμβρίου	41	3.189.218	6.339.767

1. Πληροφορίες για την Εταιρία

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 24 Απριλίου 2012.

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου. 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 και θεωρείται δημόσια εταιρία σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο, τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τον περί Φόρου Εισοδήματος Νόμο της Κύπρου.

Οι λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται από την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') και τις θυγατρικές της (το 'Συγκρότημα') και σχετίζονται με την κατανόηση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται πιο κάτω.

2. Λογιστικές Πολιτικές

2.1 Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακίνητα, 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. 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.

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 περιουσιακού στοιχείου και υποχρέωσης αντίστοιχα σε χρόνο μικρότερο και μεγαλύτερο των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού παρουσιάζεται στη Σημείωση 43.

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.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.2 Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και στις γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν συνάδουν με αυτές του προηγούμενου οικονομικού έτους, εκτός από την υιοθέτηση από το Συγκρότημα των ακόλουθων νέων και τροποποιημένων Προτύπων και Διερμηνειών από την 1 Ιανουαρίου 2011:

- Διερμηνεία 14 'Προκαταβολές Ελάχιστων Κεφαλαιακών Εισφορών' (τροποποίηση)
- Διερμηνεία 19 'Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους'
- ΔΛΠ 24 'Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών' (τροποποίηση)
- ΔΛΠ 32 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση' (τροποποίηση)
- Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ (Μάιος 2010):
 - ΔΠΧΑ 3 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων'
 - ΔΠΧΑ 7 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις'
 - ΔΛΠ 1 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων'
 - ΔΛΠ 27 'Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις'
 - ΔΛΠ 34 'Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις'
 - Διερμηνεία 13 'Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών'

Η υιοθέτηση των πιο πάνω δεν είχε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος εκτός από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 ως μέρος των ετήσιων βελτιώσεων των ΔΠΧΑ (Μάιος 2010) οι οποίες ως στόχο είχαν την απλοποίηση των γνωστοποιήσεων σε σχέση με τις εξασφαλίσεις που κατέχονται και τη βελτίωση τους απαιτώντας παράλληλα με τις ποσοτικές γνωστοποιήσεις και σχετική ποιοτική πληροφόρηση. Το Συγκρότημα παρουσιάζει τις απαιτούμενες αναθεωρημένες γνωστοποιήσεις στις Σημειώσεις 44 μέχρι 47.

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

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:

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

ΔΠΧΑ 7 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις' (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες Απαιτήσεις για Γνωστοποιήσεις Αποαναγνώρισης

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί για να καταστήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί καθώς και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να υπολογίσουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρίας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή αφορά μόνο στις παρεχόμενες γνωστοποιήσεις και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.

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

ΔΛΠ 1 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων' (τροποποίηση) – Παρουσίαση των Στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν θα έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στην παρουσίαση των οικονομικών του καταστάσεων.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

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

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

ΔΛΠ 12 'Φόροι εισοδήματος' (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των Υποκείμενων Περιουσιακών Στοιχείων

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση διευκρινίζει τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει την αναιρέσιμη υπόθεση ότι ο αναβαλλόμενος φόρος επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, πρέπει να καθορίζεται στη βάση του ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας τους θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Επιπρόσθετα, εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Το Συγκρότημα δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 'Παροχές σε Εργαζομένους' (τροποποίηση)

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως "μέθοδος περιθωρίου" και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Το Συγκρότημα βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 27 'Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις' (αναθεώρηση)

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10 και ΔΠΧΑ 12, ότι απέμεινε στο ΔΛΠ 27 περιορίζεται στο λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Το Συγκρότημα βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες' (αναθεώρηση)

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, το ΔΛΠ 28 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 επιχειρήσεις. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η υιοθέτηση του αναθεωρημένου προτύπου αναμένεται να αλλάξει το λογιστικό χειρισμό της επένδυσης του Συγκροτήματος στη JCC Payment Systems Ltd, κάτι που δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 32 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση' (τροποποίηση) - Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει την έννοια "υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό" και επίσης διευκρινίζει την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτούς διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32 εφαρμόζονται αναδρομικά. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Σε περίπτωση όμως που μια εταιρεία επιλέξει νωρίτερη εφαρμογή, πρέπει να γνωστοποιήσει το γεγονός και επίσης να πραγματοποιήσει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 'Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων'. Το Συγκρότημα βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

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

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

ΔΠΧΑ 7 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις' (τροποποίηση) - Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνθήκες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμψηφισμών διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η διοίκηση του Συγκροτήματος εκτιμά ότι η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης δε θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση'

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (i) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρείες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή.

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 του Συγκροτήματος. Η επίδραση της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9 εξαρτάται από τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία εφαρμογής, και κατά συνέπεια δεν είναι δυνατόν να επιμετρηθεί η επίδραση.

ΔΠΧΑ 10 'Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις'

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. 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 εταιρείες, 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 που βρίσκονταν στο ΔΛΠ 27. Το Συγκρότημα βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 11 'Από Κοινού Συμφωνίες'

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. 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 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Το Συγκρότημα βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 12 'Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις'

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετιζόνταν 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 εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Απαιτούνται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Το Συγκρότημα βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

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

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

ΔΠΧΑ 13 'Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας'

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των ΔΠΧΑ για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του. Το Συγκρότημα βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

Διερμηνεία 20 'Δαπάνες Αποκάλυψης κατά την Παραγωγική Φάση του Ορυχείου'

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου ('δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή'). Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή β) βελτιωμένη πρόσβαση σε μέταλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από τη δραστηριότητα αποκάλυψης, η διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρεία να χρησιμοποιήσει μια βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μια μονάδα μέτρησης σχετικής παραγωγής. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Διερμηνεία δεν είναι σχετική με τις εργασίες του Συγκροτήματος.

2.4 Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος 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 έχει το δικαίωμα κατεύθυνσης των οικονομικών και επιχειρηματικών πολιτικών μιας οντότητας, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές της. Τα αποτελέσματα 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.

Συνενώσεις επιχειρήσεων λογιστικοποιούνται με βάση τη μέθοδο αγοράς. 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, η διαφορά αναγνωρίζεται αμέσως στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την περίοδο της εξαγοράς.

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.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.4 Βάση ενοποίησης (συνέχεια)

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.

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 αν 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.

2.5 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε συγγενείς επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Μια συγγενής επιχείρηση είναι μια οικονομική οντότητα στην οποία το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή και η οποία δεν είναι ούτε θυγατρική ούτε συμμετοχή σε κοινοπραξία.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η επένδυση σε μια συγγενή επιχείρηση 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 εκδότριας εταιρίας περιλαμβάνεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ζημιές της εκδότριας 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 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, η διαφορά περιλαμβάνεται ως έσοδο στον προσδιορισμό του μεριδίου του Συγκροτήματος στο κέρδος ή στη ζημιά της συγγενούς επιχείρησης, στην περίοδο στην οποία αποκτάται η επένδυση. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει το μερίδιο του σε μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων της εκδότριας μέσω της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων. Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και της συγγενούς επιχείρησης, απαλείφονται κατά το ποσοστό της συμμετοχής του Συγκροτήματος στην επιχείρηση.

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

2.6 Συμμετοχή σε κοινοπραξίες

Η συμμετοχή του Συγκροτήματος σε κοινοπραξίες αναγνωρίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Οι οικονομικές καταστάσεις των κοινοπραξιών ετοιμάζονται με την ίδια ημερομηνία αναφοράς όπως και της Εταιρίας και με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.7. 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 καθορίζει το νόμισμα λειτουργίας του και τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις κάθε οντότητας επιμετρούνται χρησιμοποιώντας το συγκεκριμένο νόμισμα λειτουργίας.

(i) 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 'Κέρδη 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, οι οποίες αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος', μέχρι τη διάθεσή τους, οπότε αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

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.

(ii) 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 απευθείας στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος' στα ίδια κεφάλαια. 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.

2.8 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Η πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα παρουσιάζεται με την ίδια βάση όπως και η εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στον επικεφαλής 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. Το Συγκρότημα έχει καθορίσει την Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος ως τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

2.9 Κύκλος εργασιών

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

2.10 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:

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.10 Αναγνώριση εσόδων (συνέχεια)

(i) 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.

(ii) 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 στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(iii) Έσοδα από μερίσματα

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

(iv) 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'.

(v) 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.

2.11 Ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού

Το Συγκρότημα λειτουργεί αριθμό προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Τα κυριότερα προγράμματα παροχών απαιτούν την καταβολή εισφορών σε ανεξάρτητα ταμεία (χρηματοδοτούμενα προγράμματα).

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

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα καθαρά συσσωρευμένα μη αναγνωρισμένα κέρδη ή ζημιές κατά το τέλος της προηγούμενης περιόδου υπερέβησαν το μεγαλύτερο από το 10% της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων του προγράμματος ή το 10% της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος κατά την ημερομηνία αυτή. Η αναλογία των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών που αναγνωρίζονται προσδιορίζεται από το πιο πάνω ποσό διαιρούμενο με τον αναμενόμενο μέσο όρο της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα.

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 οποιοδήποτε κόστος προϋπηρεσίας που δεν έχει ακόμα αναγνωριστεί και 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 ασφαλιστήριο συμβόλαιο που πληρούν τις προϋποθέσεις. Η εύλογη αξία βασίζεται στις τρέχουσες τιμές αγοράς και στην περίπτωση επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά είναι η δημοσιοποιημένη τιμή αγοράς. Η αξία οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου προγράμματος που αναγνωρίζεται, περιορίζεται στο σύνολο οποιουδήποτε κόστους προϋπηρεσίας που δεν έχει ακόμα αναγνωριστεί και της παρούσας αξίας οποιουδήποτε οικονομικών παροχών διαθέσιμων με τη μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.11 Ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού (συνέχεια)

Κέρδη ή ζημιές κατά την περικοπή ή την τακτοποίηση ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται όταν γίνεται η περικοπή ή η τακτοποίηση. Το κέρδος ή η ζημιά σε μια περικοπή ή τακτοποίηση περιλαμβάνει οποιαδήποτε προκύπτουσα μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, οποιαδήποτε προκύπτουσα μεταβολή στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και οποιαδήποτε σχετικά αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και κόστος προϋπηρεσίας που δεν είχαν αναγνωριστεί προηγουμένως.

Τα κόστη για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών και πρόωρης αφυπηρέτησης αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στη βάση της αρχής των δεδουλευμένων εξόδων.

2.12 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Το προσωπικό του Συγκροτήματος (συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων) εισπράττουν αμοιβές υπό μορφή παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών, όπου οι εργαζόμενοι παρέχουν υπηρεσίες με αντάλλαγμα συμμετοχικούς τίτλους όπως μετοχές ή δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρίας (συναλλαγές διακανονιζόμενες με συμμετοχικούς τίτλους).

Το κόστος των συναλλαγών διακανονιζόμενων με συμμετοχικούς τίτλους επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία παραχώρησης της αμοιβής. Η εύλογη αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας κατάλληλα μοντέλα αποτίμησης.

Το κόστος των συναλλαγών διακανονιζόμενων με συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζεται, μαζί με μια αντίστοιχη αύξηση στα αδιανέμητα κέρδη στα ίδια κεφάλαια κατά τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία εκπληρώνονται οι προϋποθέσεις της κατοχύρωσης όπως προϋποθέσεις απόδοσης ή/και υπηρεσίας. Η συνολική δαπάνη που αναγνωρίζεται αντικατοπτρίζει την έκταση κατά την οποία η διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης έχει λήξει καθώς και την καλύτερη διαθέσιμη εκτίμηση του Συγκροτήματος για τον αριθμό των τίτλων που αναμένεται τελικά να κατοχυρωθούν. Η ανάλογη χρέωση ή πίστωση για κάθε περίοδο περιλαμβάνεται στις 'Δαπάνες προσωπικού' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και αντιπροσωπεύει την κίνηση στη συνολική δαπάνη που αναγνωρίστηκε στην αρχή και στο τέλος της περιόδου.

Δεν αναγνωρίζεται δαπάνη για παροχές που τελικά δεν κατοχυρώνονται, εκτός από συναλλαγές διακανονιζόμενες με συμμετοχικούς τίτλους όπου η κατοχύρωση εξαρτάται από προϋποθέσεις σχετικές με συνθήκες αγοράς ή μη-κατοχύρωσης, οι οποίες θεωρούνται ως κατοχυρωμένες ανεξάρτητα από το αν οι συνθήκες αγοράς ή οι προϋποθέσεις μη-κατοχύρωσης ικανοποιούνται, δεδομένου ότι όλοι οι όροι απόδοσης και υπηρεσίας ικανοποιούνται.

Σε περίπτωση τροποποίησης των όρων των αμοιβών οι οποίες βασίζονται στην αξία των μετοχών, το ελάχιστο έξοδο που αναγνωρίζεται είναι το έξοδο ως εάν οι όροι δεν είχαν τροποποιηθεί, εφόσον πληρούνται οι αρχικοί όροι της παροχής. Επίσης, αναγνωρίζεται επιπρόσθετο κόστος για οποιαδήποτε τροποποίηση η οποία αυξάνει τη συνολική εύλογη αξία των αμοιβών οι οποίες βασίζονται στην αξία των μετοχών, ή είναι καθιονδδήποτε τρόπο επωφελείς προς το προσωπικό κατά την ημέρα της τροποποίησης.

Σε περίπτωση ακύρωσης των αμοιβών οι οποίες βασίζονται στην αξία των μετοχών, αυτό αντιμετωπίζεται ως εάν η παροχή να είχε κατοχυρωθεί κατά την ημερομηνία της ακύρωσης, και ως αποτέλεσμα οποιοδήποτε έξοδο που διαφορετικά θα είχε αναγνωριστεί κατά το υπόλοιπο της περιόδου κατοχύρωσης, αναγνωρίζεται αμέσως. Αυτό περιλαμβάνει και οποιαδήποτε παροχή για την οποία δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις που δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης όταν οι προϋποθέσεις αυτές είναι υπό τον έλεγχο του Συγκροτήματος ή του υπαλλήλου. Όταν μία ακυρωθείσα παροχή αντικατασταθεί με μια νέα παροχή, η ακυρωθείσα και η νέα παροχή αντιμετωπίζονται ως τροποποίηση της αρχικής παροχής όπως περιγράφεται στην παράγραφο πιο πάνω. Όλες οι ακυρώσεις των αμοιβών οι οποίες βασίζονται στην αξία των μετοχών αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο.

Η επίδραση των εκδομένων δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στα κέρδη κατά μετοχή παρουσιάζεται με τη μορφή επιπρόσθετων δυνητικών τίτλων στον υπολογισμό των μειωμένων κερδών κατά μετοχή (Σημείωση 17).

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.13 Φορολογία

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες του Συγκροτήματος και αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης.

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.

Αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστές 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 εκπεστών προσωρινών διαφορών ή φορολογικών ζημιών.

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 ουσιαστικά 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.

2.14 Χρηματοοικονομικά μέσα

(i) Ημερομηνία αναγνώρισης

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', 'Όφειλές 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.

(ii) 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.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.14 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

(iii) 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 'Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος' όταν αφορούν παράγωγα συναλλάγματος και στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών' για όλα τα υπόλοιπα παράγωγα. Τα έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνονται στις σχετικές κατηγορίες στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

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 και πώληση θυγατρικών' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

(iv) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις 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 και πώληση θυγατρικών' 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.

(v) Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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 και πώληση θυγατρικών' 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.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.14 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

(vi) 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 στα Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών και στην περίπτωση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) στην Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

(vii) 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 Έπενδύσεις προς εμπορία, Έπενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση ή Έπενδύσεις 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 Έπενδύσεις 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 όταν αφορούν δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, στην Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης όταν αφορούν ΟΕΔ που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις και στα Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών όταν αφορούν άλλες επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις.

(viii) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση είναι εκείνες που δεν κατατάσσονται ως Έπενδύσεις 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 απευθείας στα ίδια κεφάλαια, 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 και πώληση θυγατρικών και στην περίπτωση των ΟΕΔ στην Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης.

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 αυτών των επενδύσεων αναγνωρίζονται στα Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην περίπτωση των ΟΕΔ στην Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.14 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

(ix) 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, 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.

(x) Μετατρέψιμα χρεόγραφα

Κατά την έκδοση σύνθετων χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία περιέχουν στοιχεία υποχρέωσης καθώς και στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, αυτά κατατάσσονται ξεχωριστά ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Όταν η αρχική λογιστική αξία ενός σύνθετου χρηματοοικονομικού μέσου κατανέμεται στα συνθετικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων και της υποχρέωσης, η υπολειμματική αξία εκχωρείται στο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων μετά την αφαίρεση από την εύλογη αξία του μέσου ως σύνολο, του ποσού που προσδιορίστηκε ιδιαίτερα για το στοιχείο της υποχρέωσης. Κατά την αρχική αναγνώριση, η εύλογη αξία του στοιχείου της υποχρέωσης είναι η παρούσα αξία της συμβατικά οριζόμενης σειράς μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με επιτόκιο που εφαρμόζεται από την αγορά κατά το χρόνο εκείνο σε χρηματοοικονομικά μέσα συγκρίσιμης πιστωτικής υπόστασης και τα οποία παρέχουν στην ουσία τις ίδιες ταμειακές ροές, με τους ίδιους όρους, αλλά χωρίς το δικαίωμα μετατροπής. Κατά την αρχική αναγνώριση των συνθετικών στοιχείων του χρηματοοικονομικού μέσου, δεν προκύπτει κέρδος ή ζημιά.

Μεταγενέστερα, το στοιχείο της υποχρέωσης επιμετρείται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, για να αποσβεστεί η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της λογιστικής αξίας κατά την αρχική αναγνώριση, μέχρι να διακανονιστεί κατά τη μετατροπή ή την αποπληρωμή της. Η λογιστική αξία του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων δεν αναπροσαρμόζεται.

2.15 Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

(i) 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 έλεγχο του.

(ii) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν εξοφλείται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.16 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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.

(i) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

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.

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.

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.

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 (εξαιρώντας μελλοντικές πιστωτικές ζημιές που δεν έχουν πραγματοποιηθεί), περιλαμβανομένων ταμειακών ροών που μπορεί να προκύψουν από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, ασχέτως της αγωγής κατασχέσεως. 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. Τα δάνεια παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και θεωρούνται για σκοπούς απομείωσης κάθε εξάμηνο. 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 'Πρόβλεψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.16 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

(i) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

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.

(ii) 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 στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην περίπτωση των ΟΕΔ στην 'Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης'.

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 στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην περίπτωση των ΟΕΔ στην 'Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης'.

(iii) 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 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' και αναγνωρίζεται στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην περίπτωση των ΟΕΔ στην 'Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης'. 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 ίδια κεφάλαια.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.16 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

(iii) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (συνέχεια)

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 αντικείμενου με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η ζημιά απομείωσης που είχε αναγνωριστεί προηγουμένως αναστρέφεται στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών' μέσω της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην περίπτωση των ΟΕΔ στην 'Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης'.

2.17 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 άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Το Συγκρότημα εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για συναλλαγές οι οποίες πληρούν τα σχετικά κριτήρια.

Κατά την έναρξη της αντιστάθμισης, το Συγκρότημα προβαίνει σε τεκμηρίωση της αντισταθμιστικής σχέσης και της επιδίωξης 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.

Κατά την έναρξη 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 εάν παρουσιάζει έκθεση στον κίνδυνο μεταβολής των ταμειακών ροών η οποία ενδέχεται να επηρεάσει τα αποτελέσματα.

(i) Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας που πληρούν τα κριτήρια, το κέρδος ή η ζημιά από την εκ νέου επιμέτρηση του μέσου αντιστάθμισης στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών' 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 και πώληση θυγατρικών' 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 αντιστάθμιση, αποσβένεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την υπολειπόμενη περίοδο της αρχικής αντιστάθμισης. Σε περίπτωση διαγραφής του αντισταθμιζόμενου μέσου, η διαφορά αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.17 Λογιστική αντιστάθμισης (συνέχεια)

(ii) Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Για αντισταθμίσεις ταμειακών ροών που πληρούν τα κριτήρια, το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς του μέσου αντιστάθμισης που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση, αναγνωρίζεται απευθείας στο 'Αποθεματικό αντισταθμιστικής λογιστικής ταμειακών ροών' στα ίδια κεφάλαια, 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 και πώληση θυγατρικών'.

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

(iii) 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 απευθείας στα ίδια κεφάλαια και το αναποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα 'Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος', στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Το κέρδος ή η ζημιά από το μέσο αντιστάθμισης που αφορά το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης που έχει αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζεται στα 'Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την πώληση της εν λόγω θυγατρικής ή υποκαταστήματος εξωτερικού.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 Ασφαλιστικές εργασίες

Το Συγκρότημα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικού κλάδου και κλάδου ζωής και εκδίδει συμβόλαια που συνεπάγονται την ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου ή χρηματοοικονομικού κινδύνου. Ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι το συμβόλαιο στο οποίο ο φορέας ασφάλισης αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον 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.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.20 Ασφαλιστικές εργασίες (συνέχεια)

(i) 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 για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

(ii) Συμβόλαια σε ισχύ

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει ως άυλο περιουσιακό στοιχείο 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 ρών μετά τη φορολογία, αλλά για σκοπούς παρουσίασης, η μεταβολή στην αξία αναφέρεται πριν τη φορολογία, χρησιμοποιώντας το κατάλληλο ποσοστό φορολογίας.

(iii) 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 χρήσεις.

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.

(iv) 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 ασφαρίζεται. Το Συγκρότημα δεν έχει καμία υποχρέωση από τυχόν αναλογιστικό έλλειμμα.

(v) 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 ρών και απαιτήσεων, εξόδων και αποδόσεων των επενδύσεων. Οποιαδήποτε ελλείμματα στις προβλέψεις αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.21 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.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.21 Συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης (συνέχεια)

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.

2.22 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.

2.23 Λειτουργικές μισθώσεις – Το Συγκρότημα ως μισθωτής

Οι λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα στα ενοποιημένα αποτελέσματα στα 'Άλλα λειτουργικά έξοδα' με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.24 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 εργασίες 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 εργασίες του Συγκροτήματος, εκτός αν το μέρος που χρησιμοποιείται για τις εργασίες 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 εργασίες του Συγκροτήματος επιμετρούνται αρχικά στο κόστος και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην εύλογη αξία μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η εκτίμηση γίνεται σε τακτά διαστήματα ούτως ώστε η λογιστική αξία να μην διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία. Η εκτίμηση γίνεται από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία. 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. Οι ωφέλιμες ζωές κυμαίνονται από 30 μέχρι 67 χρόνια. 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 στο κόστος, 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 αξία του εξοπλισμού θεωρείται 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.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.25 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 στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι εκτιμήσεις γίνονται από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία τους.

Το 'Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων' περιλαμβάνει και επανεκτίμηση ακινήτων τα οποία αρχικά χρησιμοποιούνταν από το Συγκρότημα για την παροχή υπηρεσιών και αργότερα μεταφέρθηκαν στις 'Επενδύσεις σε ακίνητα'.

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.

2.26 Αποθέματα ακινήτων προς πώληση

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

2.27 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση επιμετρούνται στη λογιστική τους αξία ή στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησής τους, όποια από τις δύο είναι χαμηλότερη. Ένα μη κυκλοφορούντα περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα εκποίησης κατατάσσεται ως κατεχόμενο προς πώληση αν η λογιστική του αξία θα ανακτηθεί κυρίως μέσω μιας συναλλαγής πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση του. Για να συμβεί αυτό, η πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας εκποίησης πρέπει να είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο να είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή του. Η διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί στη πώληση, η οποία θα πρέπει να αναμένεται ότι θα πληροί τις προϋποθέσεις αναγνώρισης ως ολοκληρωμένη πώληση εντός ενός έτους από την ημερομηνία κατάταξης του περιουσιακού στοιχείου ως κατεχόμενου προς πώληση.

Τα κέρδη ή ζημιές από διακοπείσες δραστηριότητες παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χωριστά από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες ακόμα και όταν το Συγκρότημα διατηρήσει δικαιώματα μειοψηφίας στη θυγατρική μετά την πώληση. Τα κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που προκύπτουν από διακοπείσες δραστηριότητες παρουσιάζονται χωριστά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα ακίνητα και ο εξοπλισμός και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση, δεν αποσβένονται όσο παραμένουν στην κατηγορία αυτή.

2.28 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 μέσω εξαγορών. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν ξεχωριστά επιμετρούνται αρχικά στο κόστος. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν μέσω 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.

2. Λογιστικές Πολιτικές (συνέχεια)

2.28 Υπεραξία και άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

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.

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.

2.29 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.

2.30 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.

2.31 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' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το υπόλοιπο της υποχρέωσης από χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που παραμένει αναγνωρίζεται στα 'Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες' στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν η εγγύηση εκπληρωθεί, ακυρωθεί ή εκπνεύσει.

3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

Η ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η διοίκηση του Συγκροτήματος προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη επίπτωση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες θεωρούνται κρίσιμες όσον αφορά την επίδραση που μπορούν να έχουν στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Συγκροτήματος, και που περιέχουν σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές παρατίθενται πιο κάτω.

3.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Οι οικονομικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος και η οικονομική του κατάσταση, καθώς και οι στρατηγικές του προτεραιότητες αναλύονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι σημαντικότερες κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται στο υπόλοιπο αυτής της Σημείωσης.

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι του Συγκροτήματος από την έκθεση του στην Ελλάδα, στην οποία η παρατεταμένη ύφεση σε συνδυασμό με την αύξηση της ανεργίας οδήγησε σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων και επενδύσεων, περιγράφονται στη Σημείωση 3.2 πιο κάτω και προσδιορίζονται ποσοτικά στη Σημείωση 48.

Η περιγραφή των πολιτικών του Συγκροτήματος για τη διαχείριση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται παρουσιάζεται ως ακολούθως: πιστωτικός κίνδυνος στη Σημείωση 44, κίνδυνος αγοράς στη Σημείωση 45, κίνδυνος ρευστότητας στη Σημείωση 46, άλλοι κίνδυνοι στη Σημείωση 47.

Κατά το έτος 2011 το Συγκρότημα έχει υποστεί σημαντική ζημιά λόγω της απομείωσης των ΟΕΔ (Σημ. 15) και σαν αποτέλεσμα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 δεν πληρούσε τους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 49.

Κατά την εξέταση της βάσης ετοιμασίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν λάβει υπόψη τα ακόλουθα:

- το τριετές πλάνο που έχει καταρτίσει η διοίκηση του Συγκροτήματος, που περιλαμβάνει και το σχέδιο για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την ΕΑΤ,
- το γεγονός ότι το σχέδιο για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την ΕΑΤ έχει υποβληθεί στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,
- την ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου,
- τη μερική ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (Σημ. 53),
- τις λοιπές ενέργειες που έχουν σχεδιαστεί για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας όπως την πώληση των αδιάθετων μετοχών και την ενεργή διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων, και
- τη δυνατότητα πρόσβασης του Συγκροτήματος, με επαρκείς αποδεκτές εξασφαλίσεις για αναχρηματοδότηση, στους μηχανισμούς αναχρηματοδότησης που παρέχονται από το Ευρωσύστημα και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Επίσης, έχουν λάβει υπόψη την ύπαρξη σχετικής νομοθεσίας στην Κύπρο που προβλέπει για την παροχή στήριξης σε τράπεζες που τυχόν αντιμετωπίσουν προβλήματα ρευστότητας ή χρειαστούν ενίσχυση της κεφαλαιακής τους βάσης, καθώς και τη συμφωνία των ηγετών των κρατών-μελών της Ευρωζώνης τον Οκτώβριο 2011 για τη δυνατότητα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας να προβαίνει σε δανειοδότηση κρατών μελών για σκοπούς ανακεφαλαιοποίησης τραπεζών εάν παραστεί ανάγκη.

Με βάση τα πιο πάνω, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι αναμένουν ότι το Συγκρότημα θα συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα στο προβλεπόμενο μέλλον. Κατά συνέπεια, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

3.2 Έκθεση στην Ελλάδα

Από το 2010 η Ελλάδα βρίσκεται σε σοβαρή ύφεση και ασκείται πρωτοφανής πίεση στα δημόσια οικονομικά της. Κατά συνέπεια έχει εισαχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης και έχει συμφωνήσει σε διαδοχικά πακέτα οικονομικής βοήθειας και στήριξης τα οποία χρηματοδοτούνται από κοινού από τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (μαζί η 'Τρόικα').

3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

3.2 Έκθεση στην Ελλάδα (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, παραμένει ακόμα αριθμός αβεβαιοτήτων σε σχέση με την ομαλή επίλυση της κρίσης στην Ελληνική οικονομία. Ακόμα και μετά τη διαγραφή μέρους του Ελληνικού δημοσίου χρέους τον Μάρτιο του 2012, το δημόσιο χρέος της Ελλάδας ως ποσοστό του ΑΕΠ παραμένει σε υψηλά επίπεδα. Επιπλέον, υπάρχει αβεβαιότητα για τις οικονομικές πολιτικές που θα ακολουθήσει η νέα Ελληνική κυβέρνηση που θα προκύψει μετά από τις επικείμενες εκλογές τον Μάιο του 2012. Η συνέχιση της κρίσης στην Ελληνική οικονομία πιθανόν να οδηγήσει σε περαιτέρω επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, μείωση των καταθέσεων και κατά συνέπεια μείωση στην κερδοφορία.

Η παρούσα κατάσταση στην Ελλάδα απαιτεί από τη διοίκηση ένα αριθμό σημαντικών κρίσεων και παραδοχών προκειμένου να αξιολογηθεί η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος με έκθεση στην Ελλάδα. Η διοίκηση κρίνει ότι η Ελλάδα θα τηρήσει το σχέδιο δημοσιονομικής εξυγίανσης που συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και της Τρόικας και θα τηρήσει όλες τις πληρωμές που σχετίζονται με το δημόσιο χρέος της και ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σε αυτή τη βάση. Για τον καθορισμό των πιο πάνω κρίσεων και τον καθορισμό της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων που εκτίθενται στον κίνδυνο της Ελλάδας, η διοίκηση του Συγκροτήματος έχει λάβει υπόψη όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες μέχρι την ημερομηνία της ετοιμασίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η Σημείωση 48 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζει την έκθεση του Συγκροτήματος στην Ελλάδα καθώς επίσης και άλλες ευρωπαϊκές χώρες που έχουν εισαχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή που η αξιολόγηση της φερεγγυότητάς τους από την Moody's είναι χαμηλότερη από Aa1 και η έκθεση του Συγκροτήματος υπερβαίνει τα €100 εκατ.

Όπως περιγράφεται πιο πάνω, σε μεγάλο βαθμό οι εξελίξεις στην Ελλάδα και την υπόλοιπη Ευρωζώνη είναι πέραν από τον έλεγχο της διοίκησης του Συγκροτήματος και πιθανόν τα πραγματικά γεγονότα μέσα στο επόμενο οικονομικό έτος να είναι διαφορετικά από τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη διοίκηση, με αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος.

3.3 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 κρίνει το ύψος και το χρονισμό των μελλοντικών ταμειακών ρών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης. Τέτοιες εκτιμήσεις βασίζονται σε παραδοχές για έναν αριθμό παραγόντων και ως εκ τούτου οι πραγματικές ζημιές μπορεί να διαφέρουν.

Ένας πολύ σημαντικός παράγοντας είναι η αξία των εξασφαλίσεων, κυρίως σε γη και κτίρια. Τυχόν μειώσεις στην εύλογη αξία αυτών των εξασφαλίσεων θα σημαίνει και περαιτέρω αύξηση των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση δανείων.

Επιπρόσθετα με τις προβλέψεις για απομείωση σε ατομική βάση για κάθε ένα δανειολήπτη, το Συγκρότημα προβαίνει και σε πρόβλεψη για απομείωση σε συλλογική βάση. Το Συγκρότημα υιοθετεί μια τυποποιημένη προσέγγιση για τις προβλέψεις σε συλλογική βάση. Τα ποσοστά ζημιών βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και την παρελθούσα εμπειρία. 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. Επιπλέον, η χρήση ιστορικών πληροφοριών συμπληρώνεται από σημαντικές εκτιμήσεις από τη διοίκηση για να αξιολογηθεί κατά πόσο οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες είναι τέτοιες, έτσι ώστε το πραγματικό επίπεδο των ενυπάρχουσων ζημιών είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από αυτό που προκύπτει από την παρελθούσα εμπειρία.

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

3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

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

Χρησιμοποιούνται διαφορετικοί παράγοντες κινδύνου σε κάθε χώρα έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τοπικές οικονομικές συνθήκες και τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Οι παραδοχές στις οποίες βασίζονται αυτές οι εκτιμήσεις είναι υποκειμενικές. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για να υπολογιστούν οι προβλέψεις για απομείωση αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων του Συγκροτήματος είναι εκ φύσεως αβέβαιο λόγω της ευαισθησίας του στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες των διαφόρων γεωγραφικών περιοχών. Οι οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες στις διάφορες γεωγραφικές περιοχές επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης, έτσι ώστε το ποσό πρόβλεψης για απομείωση των δανείων του Συγκροτήματος ως σύνολο να μην είναι ευαίσθητο σε κανένα παράγοντα ξεχωριστά. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στην τρέχουσα αξία των δανείων και απαιτήσεων.

3.4 Απομείωση υπεραξίας

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

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

Επιπρόσθετα, το κόστος του κεφαλαίου που προσδιορίζεται για κάθε αγορασθείσα οντότητα και που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών της, μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στην αποτίμηση της οντότητας. Το κόστος του κεφαλαίου υπολογίζεται με βάση το Υπόδειγμα Αποτίμησης Κεφαλαιουχικών Περιουσιακών Στοιχείων (Capital Asset Pricing Model), το οποίο αντικατοπτρίζει έναν αριθμό χρηματοοικονομικών και οικονομικών μεταβλητών, περιλαμβανομένου του επιτοκίου χωρίς κίνδυνο στην κάθε χώρα και την αμοιβή ανάληψης επιχειρηματικού κινδύνου, η οποία αντικατοπτρίζει τον έμφυτο κίνδυνο της επιχείρησης που αξιολογείται και τον κίνδυνο συναλλάγματος. Αυτές οι μεταβλητές έχουν καθοριστεί με βάση σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης και είναι εξ ορισμού αβέβαιες.

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

Στη Σημείωση 26 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται οι οντότητες στις οποίες προκύπτει υπεραξία. Η αξιολόγηση για απομείωση της υπεραξίας το 2011 έχει καταδείξει ότι δεν υφίσταται απομείωση της υπεραξίας αφού το ανακτήσιμο ποσό με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές συνέχισε να υπερβαίνει τη λογιστική αξία περιλαμβανομένης της υπεραξίας για αυτές τις οντότητες. Είναι δυνατόν οι πραγματικές συνθήκες κατά το επόμενο οικονομικό έτος, σε περίπτωση περαιτέρω ουσιαστικής επιδείνωσης στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες πέραν από τα επίπεδα που ήδη έχουν ληφθεί υπόψη από τη διοίκηση σχετικά με τις αναμενόμενες ταμειακές ροές της κάθε ΜΔΤΡ, να είναι διαφορετικές από τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία της υπεραξίας.

3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

3.5 Εύλογη αξία επενδύσεων

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας είναι η τιμή διαπραγματεύσεως σε μια ενεργό αγορά. Αν η αγορά στην οποία διαπραγματεύεται ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν είναι ενεργή τότε χρησιμοποιείται μια μέθοδος αποτίμησης. Η πλειοψηφία των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται από 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.

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 μη πληρωμής οφειλών. Κατά την αποτίμηση μέσω με τη μέθοδο σύγκρισης με άλλα παρόμοια μέσα, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη τη λήξη, τη δομή και την αξιολόγηση του μέσου το οποίο χρησιμοποιείται ως συγκρίσιμο.

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί μοντέλα που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα μόνο για την αποτίμηση συμμετοχών σε ιδιωτικά κεφάλαια, τα οποία δεν είναι σημαντικά για το Συγκρότημα. Σε αυτές τις περιπτώσεις γίνονται εκτιμήσεις για να ληφθούν υπόψη αβεβαιότητες στις εύλογες αξίες που προκύπτουν από την έλλειψη δεδομένων από την αγορά, όπως για παράδειγμα η έλλειψη ρευστότητας.

3.6 Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Οι μετοχές διαθέσιμες προς πώληση υφίστανται απομείωση όταν η μείωση της εύλογης αξίας τους σε σχέση με την τιμή κόστους είναι σημαντική ή παρατεταμένη. Σε αυτή την περίπτωση, η συνολική ζημιά που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια, θα αναγνωριστεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο προσδιορισμός της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης απαιτεί εκτιμήσεις από τη διοίκηση. Παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη σε αυτές τις εκτιμήσεις περιλαμβάνουν την αναμενόμενη μεταβλητότητα στην τιμή μιας μετοχής. Επιπρόσθετα, απομείωση πιθανόν να προκύπτει όταν υπάρχουν ενδείξεις για σημαντικές αρνητικές μεταβολές στην τεχνολογία, την αγορά, το οικονομικό ή το νομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η επιχείρηση στην οποία έχει επενδύσει το Συγκρότημα.

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

3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

3.7 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 περιουσιακά στοιχεία, θα πρέπει να υπάρχει ξεκάθαρη αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία και σε σχέση με τον χρόνο της αρχικής αναγνώρισης. Επίσης, 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 προβλεπόμενο μέλλον. Με την επαναταξινόμηση, δεν υπάρχει η δυνατότητα για μεταγενέστερη επαναταξινόμηση στην κατηγορία για εμπορία ή την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση. Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από το Συγκρότημα παρουσιάζονται στη Σημείωση 19.

Η διοίκηση χρειάζεται να κρίνει κάνοντας τις αναγκαίες παραδοχές εάν υπάρχει ενεργός αγορά για το υπό εξέταση χρηματοοικονομικό στοιχείο ώστε να πληροί 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 στο πολύ ρευστό και αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον και τις συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Η αλλαγή στην πρόθεση για διακράτηση των περιουσιακών στοιχείων για το προβλεπόμενο 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 διακράτηση του. Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, η κρίση της διοίκησης απαιτείται 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 διακράτηση του για το προβλεπόμενο μέλλον.

3.8 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 βασισμένη 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 της επιχείρησης για αυξήσεις 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 των μισθολογικών αυξήσεων και την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων αντικατοπτρίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις της διοίκησης για αυτές τις μεταβλητές, μετά από διαβούλευση με τους συμβούλους της και απαιτούν σημαντικές κρίσεις. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι εκτιμήσεις αυτές είναι εξ ορισμού αβέβαιες.

3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

3.9 Ασφαλιστικές εργασίες γενικού κλάδου

Το Συγκρότημα ασχολείται με τη διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών 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 εμπειρογνομόνων 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 διακανονισμό των απαιτήσεων, τον πληθωρισμό και τον ετήσιο αριθμό απαιτήσεων. Επίσης λαμβάνονται υπόψη εξωτερικοί παράγοντες οι οποίοι μπορεί να επηρεάσουν την εκτίμηση των απαιτήσεων, όπως πρόσφατες δικαστικές αποφάσεις και η εισαγωγή νέων νομοθετικών πλαισίων.

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 αρκετά ευαίσθητες σε αλλαγές στις πιο πάνω παραδοχές. Η επίδραση αλλαγής ορισμένων παραδοχών όπως η εισαγωγή νέων νομοθετικών πλαισίων και η έκβαση δικαστικών υποθέσεων είναι δύσκολο να εκφραστεί ποσοτικά. Επιπρόσθετα, η καθυστέρηση που παρουσιάζεται συνήθως μεταξύ του χρόνου που επισυμβαίνει η απαίτηση και του χρόνου που αυτή γνωστοποιείται στο Συγκρότημα, αυξάνουν την αβεβαιότητα που υπάρχει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

3.10 Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής

Το Συγκρότημα ασχολείται με τη διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής. Οι ισόβιες 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 πρόσκαιρης διάρκειας (term plans) αναφέρονται σε σχέδια προκαθορισμένης διάρκειας, με σκοπό την προστασία από τον κίνδυνο θανάτου. Σε περίπτωση θανάτου εντός της περιόδου κάλυψης καταβάλλεται το ασφαλισμένο ποσό. Οι μικτές 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.

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 βασίζονται κυρίως στην εμπειρία του παρελθόντος, σε εσωτερικά στοιχεία και προϋποθέσεις και σε εξωτερικά στοιχεία που αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες τιμές αγοράς και άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες. Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις καθορίζονται κατά την ημερομηνία εκτίμησης των υποχρεώσεων και αξιολογούνται συστηματικά, ώστε να διασφαλίζεται η αξιοπιστία και η ρεαλιστική εικόνα της αναλογιστικής εκτίμησης.

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 υποχρεώσεων αναφέρονται πιο κάτω:

Ποσοστά θνησιμότητας και νοσηρότητας

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

3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

3.10 Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής (συνέχεια)

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 προβλεπόμενα 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, που για το έτος 2011 υπολογίστηκε σε 5%. Αύξηση των εξόδων οδηγεί σε μείωση της κερδοφορίας.

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.

3.11 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 στα αποτελέσματα, 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 αναγνωρισθεί, βασίζεται στον χρονισμό και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογικών κερδών, σε συνάρτηση με μελλοντικές στρατηγικές φορολογικού σχεδιασμού. Αυτές οι μεταβλητές έχουν καθοριστεί με βάση σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης και είναι εξ ορισμού αβέβαιες. Είναι δυνατόν οι πραγματικές συνθήκες στο μέλλον να είναι διαφορετικές από τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

3.12 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 σε κρίσεις ως προς το εάν διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των κινδύνων και αποδόσεων που απορρέουν από την ΕΕΣ και ως προς την ικανότητα του να λάβει λειτουργικές αποφάσεις για την κάθε ΕΕΣ. Περαιτέρω πληροφορίες για τη σχέση του Συγκροτήματος με ΕΕΣ παρατίθενται στη Σημείωση 51.

3. Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

3.13 Εύλογη αξία ακινήτων και ακινήτων για επένδυση

Η λογιστική πολιτική του Συγκροτήματος σε σχέση τόσο με τα ακίνητα που κατέχει το Συγκρότημα για ίδια χρήση όσο και τα ακίνητα που κατέχονται για επένδυση απαιτεί την επιμέτρησή τους σε εύλογη αξία. Στην περίπτωση των ακινήτων που κατέχονται για ίδια χρήση, η εκτίμηση γίνεται σε τακτά διαστήματα ούτως ώστε η λογιστική αξία να μην διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία, ενώ στην περίπτωση των ακινήτων για επένδυση η εκτίμηση γίνεται σε ετήσια βάση. Οι εκτιμήσεις γίνονται από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία, χρησιμοποιώντας τρέχουσες τιμές και πρόσφατες συναλλαγές της αγοράς.

Ανάλογα με τη φύση του ακινήτου και την υπάρχουσα πληροφόρηση στην αγορά, για τον καθορισμό της εύλογης αξίας μπορεί να απαιτηθεί η χρήση εκτιμήσεων όπως οι μελλοντικές ταμειακές ροές από ακίνητα και ο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης των ροών αυτών.

Η μεταβλητότητα που υπάρχει στις παγκόσμιες αγορές καταγράφεται και στην αγορά ακινήτων. Συγκεκριμένα, στην Ελλάδα και την Κύπρο που είναι οι κύριες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείτε το Συγκρότημα, κατά το 2010 και 2011 υπήρξε σημαντική μείωση στον όγκο συναλλαγών ακινήτων. Ως εκ τούτου, για τις εκτιμήσεις τους στις 31 Δεκεμβρίου 2011 οι εκτιμητές έχουν χρησιμοποιήσει τη γνώση τους για την αγορά και την επαγγελματική τους κρίση και δεν έχουν βασιστεί αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία συναλλαγών. Σε αυτές τις συνθήκες, ο βαθμός της αβεβαιότητας είναι αυξημένος σε σχέση με την ύπαρξη μιας πιο ενεργούς αγοράς για τον καθορισμό της αγοραίας αξίας των ακινήτων.

4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το Συγκρότημα είναι οργανωμένο διοικητικά σε επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι βασίζονται στη γεωγραφική περιοχή όπου λειτουργεί η κάθε μονάδα. Παρέχονται γνωστοποιήσεις για τους ακόλουθους τομείς: (α) Κύπρος, (β) Ελλάδα και (γ) Ρωσία. Οι εργασίες του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο, την Αυστραλία (μέχρι την πώληση της – Σημ. 51), τη Ρουμανία και την Ουκρανία είναι ξεχωριστοί επιχειρηματικοί τομείς για τους οποίους παρέχεται πληροφόρηση στη διοίκηση αλλά, λόγω του μεγέθους τους, περιλαμβάνονται για σκοπούς γνωστοποιήσεων στον τομέα 'Άλλες χώρες'.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Κύπρο περιλαμβάνουν τραπεζικές, χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες και κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες. Στην Ελλάδα το Συγκρότημα παρέχει τραπεζικές, χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες. Στις άλλες χώρες το Συγκρότημα παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες.

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 που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας. Τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ τομέων γίνονται με βάση τις τιμές της αγοράς και απαλείφονται στην ενοποίηση.

Οι οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα παρατίθενται όπως παρουσιάζονται στην Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος. Το κεφάλαιο του κάθε τομέα και τα σχετικά έσοδα και έξοδα από τόκους αναπροσαρμόζονται έτσι ώστε να είναι στην ίδια βάση ως ποσοστό των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων, όπως υπολογίζονται για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τους σχετικούς κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Επίσης, τα αποτελέσματα του κάθε τομέα αναπροσαρμόζονται για να αντικατοπτρίζουν την πλεονάζουσα/ελλειμματική ρευστότητα του κάθε τομέα. Τα συνολικά κέρδη του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων δεν επηρεάζονται από τις πιο πάνω αναπροσαρμογές.

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

4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
2011	€000	€000	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	608.526	331.817	130.139	97.191	1.167.673
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	134.825	52.060	34.270	11.210	232.365
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	31.449	2.838	8.063	2.828	45.178
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	7.128	(1.846)	-	(1.711)	3.571
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	50.765	10.425	-	-	61.190
Λοιπά έσοδα	15.252	5.961	7.285	2.831	31.329
	847.945	401.255	179.757	112.349	1.541.306
Δαπάνες προσωπικού	(227.302)	(120.697)	(62.320)	(32.886)	(443.205)
Αποσβέσεις και απομείωση	(20.288)	(13.505)	(6.308)	(4.530)	(44.631)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(100.246)	(69.645)	(52.113)	(26.362)	(248.366)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και την απομείωση ΟΕΔ	500.109	197.408	59.016	48.571	805.104
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(131.409)	(217.304)	(54.472)	(23.102)	(426.287)
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	(1.441)	-	-	-	(1.441)
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία	367.259	(19.896)	4.544	25.469	377.376
Φορολογία	(56.929)	(5.919)	(4.341)	(5.728)	(72.917)
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	310.330	(25.815)	203	19.741	304.459
Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά)	4.255	-	2.815	3	7.073
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας, πριν την απομείωση ΟΕΔ	314.585	(25.815)	3.018	19.744	311.532
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης, μετά τη φορολογία					(1.682.303)
Ζημιές μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας					(1.370.771)

Η απομείωση των ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης, δεν θεωρείται από την Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος ως μέρος των λειτουργικών αποτελεσμάτων του κάθε τομέα και ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνεται στις οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα.

4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα (συνέχεια)

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
2010	€000	€000	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	523.207	309.472	119.356	88.384	1.040.419
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	127.324	50.969	40.738	12.148	231.179
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	22.774	3.490	9.859	2.511	38.634
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	52.884	18.778	(434)	152	71.380
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	47.944	11.417	-	-	59.361
Λοιπά έσοδα	5.264	994	1.530	1.128	8.916
	779.397	395.120	171.049	104.323	1.449.889
Δαπάνες προσωπικού	(225.461)	(113.446)	(62.740)	(28.561)	(430.208)
Αποσβέσεις	(19.411)	(15.340)	(6.754)	(3.975)	(45.480)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(97.794)	(72.011)	(55.895)	(23.537)	(249.237)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	436.731	194.323	45.660	48.250	724.964
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(144.966)	(184.597)	(24.461)	(20.473)	(374.497)
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	(1.953)	-	-	-	(1.953)
Κέρδη πριν τη φορολογία	289.812	9.726	21.199	27.777	348.514
Φορολογία	(39.239)	1.529	(3.914)	(4.365)	(45.989)
Κέρδη μετά τη φορολογία	250.573	11.255	17.285	23.412	302.525
Δικαιώματα μειοψηφίας (ζημιά/(κέρδος))	5.434	-	(1.768)	(2)	3.664
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	256.007	11.255	15.517	23.410	306.189

4. 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 κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος, τα καθαρά κέρδη από άλλες συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών, τα έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες και τα λοιπά έσοδα.

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
Σύνολο εσόδων	€000	€000	€000	€000	€000
2011					
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	785.170	367.380	191.338	129.493	1.473.381
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	53.327	8.795	-	-	62.122
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	5.796	7	-	-	5.803
Σύνολο εσόδων με τρίτους	844.293	376.182	191.338	129.493	1.541.306
Σύνολο εσόδων/(εξόδων) μεταξύ τομέων	3.652	25.073	(11.581)	(17.144)	-
Σύνολο εσόδων	847.945	401.255	179.757	112.349	1.541.306
2010					
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	729.690	350.319	189.845	117.356	1.387.210
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	50.896	9.887	-	-	60.783
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	1.881	15	-	-	1.896
Σύνολο εσόδων με τρίτους	782.467	360.221	189.845	117.356	1.449.889
Σύνολο (εξόδων)/εσόδων μεταξύ τομέων	(3.070)	34.899	(18.796)	(13.033)	-
Σύνολο εσόδων	779.397	395.120	171.049	104.323	1.449.889

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
2011	€000	€000	€000	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία	27.347.232	12.751.042	2.155.831	2.336.139	44.590.244
Υπόλοιπα μεταξύ τομέων					(7.115.145)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων					37.475.099
2010					
Περιουσιακά στοιχεία	31.042.592	14.690.567	2.110.613	3.506.399	51.350.171
Υπόλοιπα μεταξύ τομέων					(8.712.431)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων					42.637.740

Οι καταθέσεις πελατών και τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες κατά γεωγραφικό τομέα παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 29 και 44 αντίστοιχα.

5. Έσοδα από τόκους

	2011	2010
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.917.773	1.716.693
Τοποθετήσεις σε τράπεζες και κεντρικές τράπεζες	57.252	41.063
Συμφωνίες επαναπώλησης	529	2.723
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	78.822	118.436
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	52.909	32.411
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	64.038	46.620
	2.171.323	1.957.946
Επενδύσεις προς εμπορία	231	1.359
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	119.356	124.821
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	4.206	7.668
	2.295.116	2.091.794

Οι τόκοι από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν τόκους από απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις ύψους €51.433 χιλ. (2010: €36.756 χιλ.).

6. Έξοδα από τόκους

	2011	2010
	€000	€000
Καταθέσεις πελατών	818.767	742.430
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	99.217	80.490
Συμφωνίες επαναγοράς	20.850	7.499
Ομολογιακά δάνεια	3.110	5.092
Δανειακό κεφάλαιο	20.458	43.669
	962.402	879.180
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	165.041	172.195
	1.127.443	1.051.375

7. Έσοδα και έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2011	2010
	€000	€000
Αμοιβές και προμήθειες που σχετίζονται με χορηγήσεις	97.565	92.802
Άλλες τραπεζικές προμήθειες	138.633	139.985
Αμοιβές από αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων	5.998	4.276
Χρηματιστηριακές προμήθειες	3.352	5.788
Λοιπές προμήθειες	1.496	1.738
	247.044	244.589

Οι αμοιβές από αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων περιλαμβάνουν έσοδα ύψους €3.765 χιλ. (2010: €3.763 χιλ.) από καταπιστευματικές και συναφείς δραστηριότητες.

Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2011	2010
	€000	€000
Τραπεζικές προμήθειες	14.256	13.179
Αμοιβές για αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων	247	60
Χρηματιστηριακές προμήθειες	176	171
	14.679	13.410

8. Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος

Τα κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος αποτελούνται από τη μετατροπή χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα πραγματοποιηθέντα συναλλαγματικά κέρδη από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που έχουν διακανονιστεί κατά τη διάρκεια του έτους καθώς και τη μεταβολή στην εύλογη αξία παραγώγων ξένου συναλλάγματος.

9. Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών

	2011	2010
	€000	€000
Χρηματοοικονομικά μέσα προς εμπορία:		
- μετοχές	(9.150)	(12.554)
- ομόλογα	(315)	(246)
- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	5.129	78.086
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
- μετοχές	-	(105)
- ομόλογα	(1.004)	(954)
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:		
- μετοχές	1.688	(34)
- ομόλογα	1.612	34.223
Κέρδη από επαναγορά ιδίων ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου	6.764	2.061
Αναστροφή απομείωσης/(απομείωση) ομολόγων εξαιρουμένων των ΟΕΔ	9.841	(7.636)
Απομείωση μετοχών διαθέσιμων προς πώληση	(13.978)	(23.770)
Μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας:		
- αντισταθμιστικά μέσα	(332.700)	(96.711)
- αντισταθμισμένα μέσα	327.137	97.076
Κέρδος από πώληση θυγατρικής εταιρίας (Σημ. 51)	8.547	1.944
	3.571	71.380

10. Έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες

	2011		2010	
	Έσοδα	Έξοδα	Έσοδα	Έξοδα
	€000	€000	€000	€000
Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής	65.196	(34.177)	125.611	(90.249)
Ασφαλιστικές εργασίες γενικού κλάδου	51.780	(21.609)	49.824	(25.825)
	116.976	(55.786)	175.435	(116.074)

	2011		2010	
	Κλάδος ζωής	Γενικός κλάδος	Κλάδος ζωής	Γενικός κλάδος
	€000	€000	€000	€000
Έσοδα				
Μικτά ασφάλιστρα	113.072	78.719	112.586	77.470
Αντασφάλιστρα	(17.422)	(40.015)	(16.652)	(40.523)
Καθαρά ασφάλιστρα	95.650	38.704	95.934	36.947
Μεταβολή στην πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	-	(609)	-	(693)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίσεων	95.650	38.095	95.934	36.254
(Έξοδα)/εισοδήματα και μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων και λοιπά έσοδα	(40.361)	45	15.737	43
Προμήθειες από αντασφαλιστές και άλλα έσοδα	4.543	13.640	3.869	13.527
	59.832	51.780	115.540	49.824
Μεταβολή στην αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ πριν τη φορολογία (Σημ. 26)	5.364	-	10.071	-
	65.196	51.780	125.611	49.824

10. Έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες (συνέχεια)

	2011		2010	
	Κλάδος ζωής €000	Γενικός κλάδος €000	Κλάδος ζωής €000	Γενικός κλάδος €000
Έξοδα				
Μικτές πληρωμές προς ασφαλιζόμενους	(74.167)	(32.260)	(59.847)	(25.862)
Μερίδιο αντασφαλιστών στις πληρωμές προς ασφαλιζόμενους	8.541	14.052	6.835	8.392
Μικτή μεταβολή στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	41.266	6.157	(28.701)	(9.099)
Μερίδιο αντασφαλιστών στη μεταβολή των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.933	(4.656)	4.076	4.241
Προμήθειες σε ασφαλειομεσίτες και άλλα άμεσα έξοδα πωλήσεων	(11.750)	(4.884)	(12.612)	(3.497)
Αλλαγές στο απόθεμα εξισορρόπησης	-	(18)	-	-
	(34.177)	(21.609)	(90.249)	(25.825)

Άλλα έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες

Τα ακόλουθα έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες έχουν αναγνωρισθεί στα αντίστοιχα κονδύλια στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων:

	2011		2010	
	Κλάδος ζωής €000	Γενικός κλάδος €000	Κλάδος ζωής €000	Γενικός κλάδος €000
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα από περιουσιακά στοιχεία μη συνδεδεμένα με επενδύσεις	(236)	746	(303)	963
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και λοιπά έσοδα μη συνδεδεμένα με επενδύσεις	(165)	(8.910)	518	244
Δαπάνες προσωπικού	(7.473)	(8.940)	(7.706)	(8.820)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(4.178)	(3.431)	(4.237)	(4.060)

11. Λοιπά έσοδα

	2011	2010
	€000	€000
Μερίσματα	666	2.859
Κέρδη από πωλήσεις αποθεμάτων ακινήτων προς πώληση	2.410	36
Κέρδη από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	281	236
Ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα	2.408	646
Κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	3.120	(822)
Έσοδα από ξενοδοχειακές δραστηριότητες	9.738	1.652
Λοιπά έσοδα	12.706	4.309
	31.329	8.916

12. Δαπάνες προσωπικού

	2011	2010
	€000	€000
Μισθοί	327.053	328.317
Εισφορές εργοδότη	67.446	60.188
Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης	45.933	38.331
Προγράμματα πρόωρης αφυπηρέτησης	162	293
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, διακανονιζόμενες με μετοχές	2.611	3.079
	443.205	430.208

Το κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, διακανονιζόμενες με μετοχές αποτελείται από το κόστος για το έτος των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 (Σημ. 34) που έχουν παραχωρηθεί στους υπαλλήλους του Συγκροτήματος. Περιλαμβάνει επίσης το κόστος ή την αναστροφή φιλοδωρήματος για τους εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους, την ανώτατη εκτελεστική διεύθυνση και τους γενικούς διευθυντές του Συγκροτήματος.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε 11.326 (2010: 12.009).

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.

	2011	2010
	€000	€000
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	42.099	34.826
Προγράμματα καθορισμένων εισφορών	3.834	3.505
	45.933	38.331

12. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Κύπρος

Το βασικό πρόγραμμα για το μόνιμο προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο καλύπτει το 29% του προσωπικού του Συγκροτήματος και είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Το πρόγραμμα αυτό προβλέπει για την καταβολή εφάπαξ φιλοδωρήματος κατά την αφυπηρέτηση ή το θάνατο πριν την αφυπηρέτηση, μέχρι 78 μέσους μηνιαίους μισθούς πριν την αφυπηρέτηση, ανάλογα με την περίοδο υπηρεσίας. 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 ολόκληρο το ωφέλημα αφυπηρέτησής τους με την καταβολή σύνταξης δια βίου. Η διαχείριση των προγραμμάτων γίνεται από Διαχειριστικές Επιτροπές που απαρτίζονται από αντιπροσώπους τόσο των εργοδοτούμενων/συνταξιούχων όσο και του εργοδότη.

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών για τα βασικά προγράμματα 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 του βασικού προγράμματος στην Κύπρο παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2011	2010
Προεξοφλητικός συντελεστής	4,49%	5,02%
Αναμενόμενη απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων	3,73%	3,62%
Ρυθμός μελλοντικής αύξησης μισθών	0% για το 2012-2013 και 5,00% μετέπειτα	5,50%

Τον Ιανουάριο του 2012 έχει ανανεωθεί η συλλογική σύμβαση μεταξύ εργοδοτών και τραπεζικών υπαλλήλων στην Κύπρο. Με την υπογραφή της νέας συλλογικής σύμβασης, το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο έχει τερματιστεί και έχει αντικατασταθεί με πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2012 (Σημ. 53).

Ελλάδα

Το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Ελλάδα (27% του προσωπικού του Συγκροτήματος) καλύπτεται από δύο προγράμματα καθορισμένων παροχών και ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

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 και είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Όλα τα ωφελήματα που πληρώνονται για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης που προβλέπονται από τη νομοθεσία είναι πληρωτέα από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας καθώς αυτά τα προγράμματα δεν είναι χρηματοδοτούμενα.

Επιπρόσθετα, αριθμός εργαζομένων που εργοδοτήθηκαν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2002 (8% του προσωπικού του Συγκροτήματος) συμμετέχει σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών το οποίο διαχωριζόταν σε δύο παροχές, Α και Β. Η παροχή Α κάλυπτε μέρος της διαφοράς μεταξύ του μισθού και των συντάξιμων αποδοχών και, τον Οκτώβριο του 2011, εξοφλήθηκε πλήρως και τερματίστηκε με τη σύμφωνη γνώμη των εργαζομένων. Η παροχή Β προβλέπει την εφάπαξ καταβολή φιλοδωρήματος κατά την αφυπηρέτηση μέχρι περίπου 50 μηνιαίους μισθούς, ανάλογα με την περίοδο υπηρεσίας, και παραμένει σε ισχύ.

12. 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 Προβλεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit method) από ανεξάρτητους αναλογιστές. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αναλογιστική εκτίμηση παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2011	2010
Προεξοφλητικός συντελεστής	5,06%	5,33%
Αναμενόμενη απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων	4,88%	4,61%
Ρυθμός μελλοντικής αύξησης μισθών	0% για το 2012-2013 και 3,00% μετέπειτα	4,50%

Το τρίτο πρόγραμμα αφορά εργαζόμενους που προσελήφθησαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2002 και είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

Ηνωμένο Βασίλειο

Το προσωπικό του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο (1% του προσωπικού του Συγκροτήματος) καλύπτεται από ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για όλους τους εργαζόμενους και ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών το οποίο έκλεισε όσον αφορά τη συσσώρευση μελλοντικών ωφελημάτων για τα ενεργά μέλη του.

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

	2011	2010
Προεξοφλητικός συντελεστής	4,70%	5,35%
Αναμενόμενη απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων	5,57%	6,54%

Το δεύτερο πρόγραμμα αφορά όλους τους εργαζόμενους και είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

Άλλες χώρες

Το Συγκρότημα δεν λειτουργεί προγράμματα παροχής πρόσθετων ωφελημάτων αφυπηρέτησης στην Αυστραλία, Ρουμανία, Ρωσία και Ουκρανία.

12. 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 παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2011	2010
	€000	€000
Καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων	553.199	562.347
Εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων	(494.344)	(495.835)
	58.855	66.512
Καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων μη χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων	6.908	8.065
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(563)	(945)
Μη αναγνωρισμένες καθαρές αναλογιστικές ζημιές	(76.164)	(75.419)
Μη αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο λόγω του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου αναγνώρισης	15.839	5.644
Καθαρές υποχρεώσεις των προγραμμάτων αφυπηρέτησης που αναγνωρίστηκαν στον ενοποιημένο ισολογισμό	4.875	3.857
Ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ενοποιημένο ισολογισμό		
Υποχρεώσεις (Σημ. 32)	9.406	8.155
Περιουσιακά στοιχεία (Σημ. 27)	(4.531)	(4.298)
	4.875	3.857

Το καθαρό έλλειμμα των προγραμμάτων αφυπηρέτησης που δεν αναγνωρίστηκε στον ενοποιημένο ισολογισμό είναι €65.763 χιλ. (2010: €74.577 χιλ.).

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

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	570.412	551.934
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	25.981	27.086
Τόκος επί των υποχρεώσεων	28.463	28.284
Αναλογιστικά κέρδη	(27.808)	(21.848)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα προγράμματα	(33.450)	(16.456)
Παροχές που καταβλήθηκαν απευθείας από το Συγκρότημα	(231)	(360)
Εισφορές από τους συμμετέχοντες στα προγράμματα	284	272
Τερματισμός υπηρεσίας, περικοπές και διακανονισμοί	(4.836)	183
Συναλλαγματικές διαφορές από προγράμματα εξωτερικού	1.292	1.317
31 Δεκεμβρίου	560.107	570.412

12. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

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

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

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	495.835	443.964
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	19.318	28.458
Αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη	(29.565)	6.833
Εισφορές εργοδότη	40.775	31.700
Εισφορές από τους συμμετέχοντες στα προγράμματα	284	272
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα προγράμματα	(33.450)	(16.456)
Συναλλαγματικές διαφορές από προγράμματα εξωτερικού	1.147	1.064
31 Δεκεμβρίου	494.344	495.835

Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων για το έτος 2011 ήταν ζημιά €10.249 χιλ. (2010: κέρδος €35.291 χιλ.).

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

	2011	2010
Μετοχές	6%	8%
Ομόλογα	45%	25%
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	49%	66%
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	-	1%
	100%	100%

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

	2011	2010
	€000	€000
Μετοχές	3.563	14.938
Ομόλογα	32.520	51.004
	36.083	65.942

12. 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:

	2011	2010
	€000	€000
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	25.981	27.086
Τόκος επί των υποχρεώσεων	28.463	28.284
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	(19.318)	(28.458)
Απόσβεση αναλογιστικών ζημιών	137	2.430
Απόσβεση του κόστους προϋπηρεσίας	82	97
Τερματισμός υπηρεσίας, περικοπές και διακανονισμοί	(3.440)	183
Επίδραση της μεταβολής του ορίου αναγνώρισης του περιουσιακού στοιχείου	10.196	5.204
	42.101	34.826

Οι εμπειρικές προσαρμογές και οι επιδράσεις τους στην καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων και στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων είναι:

	2011	2010	2009	2008	2007
	€000	€000	€000	€000	€000
Καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων των προγραμμάτων	(560.107)	(570.412)	(551.934)	(484.950)	(501.311)
Εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων	494.344	495.835	443.964	302.132	702.505
(Έλλειμμα)/πλεόνασμα	(65.763)	(74.577)	(107.970)	(182.818)	201.194

Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις των προγραμμάτων	(3.956)	(8.630)	181	(16.358)	(3.545)
Εμπειρικές προσαρμογές στα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων	(29.565)	6.833	99.547	(432.072)	73.378

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 του ισολογισμού σε εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας με αντίστοιχο νόμισμα και διάρκεια. Για τα προγράμματα του Συγκροτήματος στην Ευρωζώνη (Κύπρος και Ελλάδα) που αποτελούν το 91% των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, το Συγκρότημα καθόρισε το προεξοφλητικό επιτόκιο χρησιμοποιώντας τη μέθοδο επιτοκιακής καμπύλης με βάση εταιρικά ομόλογα διαβάθμισης AA. Η επιτοκιακή καμπύλη χρησιμοποιεί στοιχεία από ομόλογα με διαβάθμιση AA από τον διεθνή δείκτη iBoxx Euro Corporates AA10+. Με αυτή τη βάση, η κάθε μελλοντική χρηματοροή υποχρεώσεων προεξοφλήθηκε με επιτόκιο που αντανακλά τη χρονική στιγμή της καταβολής της. Για το Ηνωμένο Βασίλειο χρησιμοποιήθηκε σχετική καμπύλη απόδοσης υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων εκδομένα σε Στερλίνα.

12. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στις αναλογιστικές εκτιμήσεις (συνέχεια)

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 του ισολογισμού. 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. Άλλα λειτουργικά έξοδα

	2011	2010
	€000	€000
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και εξοπλισμού	45.469	46.766
Έξοδα διαφήμισης και προβολής	36.468	40.442
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ακινήτων και εξοπλισμού	24.245	23.653
Λοιπά έξοδα ακινήτων	21.161	19.053
Τηλεπικοινωνίες και ταχυδρομικά έξοδα	21.549	20.451
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	27.127	29.840
Απομείωση ακινήτων	2.974	-
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	14.530	15.640
Κόστος ταμείων προστασίας καταθετών	11.201	12.251
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	88.273	86.621
	292.997	294.717

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν τις αμοιβές (συμπεριλαμβανομένων των φόρων) των ανεξάρτητων ελεγκτών του Συγκροτήματος για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Συγκρότημα τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, ως ακολούθως:

	2011	2010
	€000	€000
Αμοιβές για έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και θυγατρικών εταιριών	1.788	1.701
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης, συμπεριλαμβανομένης της επισκόπησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	915	590
Αμοιβές για φορολογικές υπηρεσίες	563	331
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες	292	146
	3.558	2.768

14. Μεριδίο στις ζημιές συγγενών εταιριών

	2011	2010
	€000	€000
Interfund Investments Plc:		
- μερίδιο στις ζημιές	1.441	1.953

15. Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Στις 21 Ιουλίου 2011 οι ηγέτες των κρατών-μελών της Ευρωζώνης ανακοίνωσαν σχέδιο οικονομικής στήριξης της Ελλάδας. Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2011, διαφάνηκε ότι υπήρχαν δυσκολίες στην τήρηση από την Ελλάδα των οικονομικών στόχων πάνω στους οποίους βασίστηκε το αρχικό σχέδιο της 21^{ης} Ιουλίου και αυτό οδήγησε σε νέα συμφωνία στις 26 Οκτωβρίου 2011, η οποία οριστικοποιήθηκε στις 21 Φεβρουαρίου 2012. Η συμφωνία περιλάμβανε εθελοντική διαγραφή από τους ιδιώτες πιστωτές της Ελλάδας ποσοστού 53,5% των οφειλομένων προς αυτούς ποσών υπό τη μορφή Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε την αποδοχή της πρότασης της Ελληνικής Δημοκρατίας και τη συμμετοχή του Συγκροτήματος στην εθελοντική ανταλλαγή των ΟΕΔ στη βάση της προσφοράς που περιγράφεται πιο κάτω:

- Νέα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας ίσης με το 31,5% του οφειλόμενου ποσού. Τα νέα ομόλογα θα εξοφληθούν σταδιακά σε 11 έως 30 χρόνια (μέχρι το 2042) και θα φέρουν τόκο ίσο με 2,00% για τα έτη 2013-2015, 3,00% για τα έτη 2016-2020, 3,65% το 2021 και 4,30% μετέπειτα (2022-2042).
- Άμεση αποπληρωμή του 15% του οφειλόμενου ποσού με βραχυπρόθεσμους τίτλους (λήξης σε 1-2 χρόνια) εκδομένους από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) που φέρουν επιτόκια της αγοράς.
- Πληρωμή των δεδουλευμένων τόκων μέσω τίτλων του ΕΤΧΣ διάρκειας έξι μηνών που φέρουν επιτόκια της αγοράς.
- Αποσπώμενους τίτλους συνδεδεμένους με την πορεία του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ) της Ελλάδας με ονομαστική αξία ίση με τα νέα ΟΕΔ του κάθε κατόχου. Οι τίτλοι προνοούν την πληρωμή μέχρι 1% του ονομαστικού τους ποσού ετησίως, αρχίζοντας από το 2015, σε περίπτωση που η αύξηση στο ΑΕΠ υπερβεί ορισμένα όρια.

Σαν αποτέλεσμα, το Συγκρότημα έχει υπολογίσει την απομείωση των ΟΕΔ που κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ως ακολούθως:

- Διαθέσιμα προς πώληση: με βάση τις τιμές αγοράς.
- Δάνεια και απαιτήσεις και κρατούμενα μέχρι τη λήξη: 26% της ονομαστικής τους αξίας, που αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία της αντιπαροχής που θα εισπραχθεί, χρησιμοποιώντας προεξοφλητικό επιτόκιο 11,5% για τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κύριες πληροφορίες για τα ΟΕΔ στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία πριν την απομείωση	Απομείωση που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	Λογιστική αξία μετά την απομείωση	Μεταφορά στα αποτελέσματα από αποθεματικά
	€000	€000	€000	€000	€000
Διαθέσιμα προς πώληση	12.332	2.815	9.497	2.815	9.497
Δάνεια και απαιτήσεις	1.828.142	1.781.490	1.538.128	544.846	301.484
Κρατούμενα μέχρι τη λήξη	247.350	249.729	181.636	68.000	(93)
Σύνολο	2.087.824	2.034.034	1.729.261	615.661	310.888

15. Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (συνέχεια)

Η λογιστική αξία των ΟΕΔ πριν την απομείωση ύψους €2.034.034 χιλ. καθώς και η απομείωση ύψους €1.729.261 χιλ. που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, περιλαμβάνει ποσό €363.646 χιλ. που αφορά το κόστος αντιστάθμισης κινδύνου των ΟΕΔ μέχρι την ημερομηνία απομείωσής τους, καθώς και μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων που χρησιμοποιούνταν για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού τους κινδύνου.

16. Φορολογία

	2011	2010
	€000	€000
Τρέχουσα φορολογία:		
- Κύπρου	35.421	43.909
- εξωτερικού	13.685	20.900
Ειδικός Φόρος Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κύπρου	18.725	-
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας	273	272
Αναβαλλόμενη φορολογία	(40.695)	(11.162)
Αναπροσαρμογή φόρων προηγούμενων ετών	(1.450)	(7.930)
	25.959	45.989

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κόστος φορολογίας συγγενών εταιριών ήταν μηδέν (2010: €1 χιλ.).

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

	2011	2010
	€000	€000
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	(1.351.885)	348.514
Φόρος με τους κανονικούς συντελεστές στην Κύπρο	(134.916)	35.123
Φορολογική επίδραση:		
- δαπανών/ζημιών που δεν εκπίπτουν	139.283	9.631
- δαπανών που εκπίπτουν και έχουν χρεωθεί απευθείας στα αποθεματικά	(3.463)	-
- εσόδων που δεν φορολογούνται	(1.868)	(422)
- διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές μεταξύ Κύπρου και εξωτερικού	9.648	9.587
	8.684	53.919
Ειδικός Φόρος Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κύπρου	18.725	-
Αναπροσαρμογή φόρων προηγούμενων ετών	(1.450)	(7.930)
	25.959	45.989

Ο εταιρικός φόρος στην Κύπρο υπολογίζεται με συντελεστή 10% στο φορολογητέο εισόδημα. Οι δαπάνες/ζημιές που δεν εκπίπτουν περιλαμβάνουν και τη διαγραφή 53,5% της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ (Σημ. 15). Για τις ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής καταβάλλεται ελάχιστος φόρος με συντελεστή 1,5% στα μικτά ασφάλιστρα. Η έκτακτη εισφορά για την άμυνα στα εισοδήματα από ενοίκια είναι 3% και στους τόκους από τη διεξαγωγή μη συνήθων εργασιών είναι 15% (μέχρι 31 Αυγούστου 2011 ήταν 10%).

16. Φορολογία (συνέχεια)

Ο Ειδικός Φόρος των Πιστωτικών Ιδρυμάτων στην Κύπρο τέθηκε σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2011 και υπολογίζεται στο 0,095% των καταθέσεων πελατών του Συγκροτήματος στην Κύπρο στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Τα κέρδη του Συγκροτήματος από δραστηριότητες στο εξωτερικό φορολογούνται με τους συντελεστές που ισχύουν στις αντίστοιχες χώρες, που κατά το 2011 ήταν: Ελλάδα 20% (2010: 24%), Αυστραλία 30% (2010: 30%), Ρουμανία 16% (2010: 16%) και Ρωσία 20% (2010: 20%). Στο Ηνωμένο Βασίλειο ο συντελεστής που ίσχυε μέχρι τις 31 Μαρτίου 2011 ανερχόταν σε 28% και από 1 Απριλίου 2011 μειώθηκε στο 26% (2010: 28%). Στην Ουκρανία ο συντελεστής που ίσχυε μέχρι τις 31 Μαρτίου 2011 ανερχόταν σε 25% και από 1 Απριλίου 2011 μειώθηκε στο 21% (2010: 25%).

Οι φορολογικές ζημιές υποκαταστημάτων εξωτερικού και θυγατρικών της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €183.226 χιλ. (2010: €88.797 χιλ.), από τις οποίες €5.746 χιλ. (2010: €5.187 χιλ.) μπορούν να μεταφερθούν στα επόμενα έτη χωρίς περιορισμό, €171.992 χιλ. (2010: €73.870 χιλ.) λήγουν εντός τεσσάρων ετών και €5.488 χιλ. (2010: €9.740 χιλ.) λήγουν μεταξύ πέντε και δέκα ετών. Οι φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρόνων που χρησιμοποιήθηκαν κατά το 2011 ανήλθαν σε €4.428 χιλ. (2010: €258 χιλ.). Αναμένεται ότι οι υπόλοιπες φορολογικές ζημιές θα χρησιμοποιηθούν κατά τα επόμενα έτη, έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών με βάση τα πλάνα που έχει καταρτίσει η διοίκηση του Συγκροτήματος.

Στην περίπτωση διανομής των αδιανέμητων αποθεματικών των υποκαταστημάτων και θυγατρικών εξωτερικού, θα προκύψει πρόσθετη φορολογία περίπου €2,3 εκατ. (2010: €2,5 εκατ.) για την οποία δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Το υπόλοιπο της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης αφορά:

	2011	2010
	€000	€000
Διαφορά μεταξύ κεφαλαιουχικών εκπτώσεων και αποσβέσεων	3.319	(2.343)
Επανεκτίμηση ακινήτων	27.701	19.183
Επανεκτίμηση επενδύσεων	(52.551)	(4.917)
Διαφορετική φορολογική βάση χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.944	1.725
Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται στα επόμενα έτη	(19.900)	(17.121)
Αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	10.192	9.828
Άλλες προσωρινές διαφορές	9.132	4.913
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (απαίτηση)/υποχρέωση	(20.163)	11.268
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Σημ. 27)	(94.816)	(40.575)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (Σημ. 32)	74.653	51.843
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (απαίτηση)/υποχρέωση	(20.163)	11.268

16. Φορολογία (συνέχεια)

Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	11.268	25.363
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	(40.695)	(11.162)
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	11.222	(2.615)
Αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 32)	(3.621)	-
Πώληση θυγατρικής εταιρίας	1.542	(27)
Συναλλαγματικές διαφορές	121	(291)
31 Δεκεμβρίου	(20.163)	11.268

Η ανάλυση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογίας στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011	2010
	€000	€000
Διαφορά μεταξύ κεφαλαιουχικών εκπτώσεων και αποσβέσεων	5.207	(1.656)
Επανεκτίμηση επενδύσεων	(47.237)	4.713
Διαφορετική φορολογική βάση χρηματοδοτικών μισθώσεων	219	157
Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται στα επόμενα έτη	(2.784)	(14.959)
Αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ	364	973
Άλλες προσωρινές διαφορές	3.536	(390)
	(40.695)	(11.162)

17. Κέρδη κατά μετοχή

	2011	2010
Βασικά κέρδη κατά μετοχή		
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	(1.370.771)	306.189
Τόκοι ΜΑΕΚ (€ χιλ.)	(34.631)	-
Βασικά κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	(1.405.402)	306.189
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρουμένων των μετοχών της Εταιρίας που κατέχονται από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες (χιλ.)	896.006	757.149
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	(156,9)	40,4

Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή		
Βασικά κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	(1.405.402)	306.189
Τόκοι Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (€ χιλ.)	-	35.315
Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	(1.405.402)	341.504
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που χρησιμοποιήθηκε για τα βασικά κέρδη κατά μετοχή (χιλ.)	896.006	757.149
Επίδραση από τη μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (χιλ.)	-	157.861
Μειωμένος μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών (χιλ.)	896.006	915.010
Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	(156,9)	37,3

Τα μειωμένα κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, με την παραδοχή ότι όλοι οι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές θα μετατραπούν σε μετοχές από τους κατόχους τους. Οι επιδράσεις από τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 έχουν αγνοηθεί κατά τον υπολογισμό των μειωμένων κερδών κατά μετοχή λόγω του ότι η μετατροπή τους σε μετοχές θα μείωνε τις ζημιές ανά μετοχή για το έτος 2011.

Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή του τελικού μερίσματος του έτους 2010 που έγινε τον Ιούνιο 2011.

Στις 19 Μαρτίου 2012 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά 319.366 χιλ. μετοχές ως αποτέλεσμα της εξάσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και της δωρεάν έκδοσης μετοχών και κατά 576.247 χιλ. μετοχές ως αποτέλεσμα της ανταλλαγής ΜΑΕΚ (Σημ. 53).

17. Κέρδη κατά μετοχή (συνέχεια)

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης:

	2011	2010
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ		
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ χιλ.)	(1.370.771)	306.189
Τόκοι ΜΑΕΚ (€ χιλ.)	(34.631)	-
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης (€ χιλ.)	1.682.303	-
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (€ χιλ.)	276.901	306.189
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που χρησιμοποιήθηκε για τα βασικά κέρδη κατά μετοχή (χιλ.)	896.006	757.149
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης των ΟΕΔ (σεντ)	30,9	40,4
Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ		
Βασικά κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (€ χιλ.)	276.901	306.189
Τόκοι Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (€ χιλ.)	45.600	35.315
Μειωμένα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (€ χιλ.)	322.501	341.504
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που χρησιμοποιήθηκε για τα βασικά κέρδη κατά μετοχή (χιλ.)	896.006	757.149
Επίδραση από μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (χιλ.)	882.530	157.861
Μειωμένος μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών (χιλ.)	1.778.536	915.010
Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)	18,1	37,3

Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν δυνητικούς τίτλους μετατρέψιμους σε μετοχές για σκοπούς υπολογισμού των μειωμένων κερδών κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ.

Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 δεν θεωρούνται δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές για σκοπούς υπολογισμού των μειωμένων κερδών κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ, γιατί η μετατροπή τους σε μετοχές δεν θα μείωνε τα κέρδη κατά μετοχή.

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

	2011	2010
	€000	€000
Μετρητά	216.179	194.574
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.158.868	2.047.251
	1.375.047	2.241.825
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.627.831	5.264.628

Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες περιλαμβάνουν υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας οι οποίες ανέρχονται σε €781.114 χιλ. (2010: €742.313 χιλ.).

Η ανάλυση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες και των τοποθετήσεων σε τράπεζες από ανεξάρτητους οίκους παρουσιάζεται στη Σημ. 44.

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

19. Επενδύσεις

	2011	2010
	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.345	174.043
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	534.803	1.549.345
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	1.055.406	811.970
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.012.570	1.772.200
	2.629.124	4.307.558

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

	2011	2010
	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.544	26.812
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	718.719	770.894
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	148.698	210.880
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	44.109	29.450
	938.070	1.038.036

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

19. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	Επενδύσεις προς εμπορία		Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		Σύνολο	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα	1.935	2.353	44.227	182.377	46.162	184.730
Μετοχές	6.434	16.040	85	85	6.519	16.125
Αμοιβαία κεφάλαια	208	-	-	-	208	-
	8.577	18.393	44.312	182.462	52.889	200.855

Ομόλογα						
Κυπριακής κυβέρνησης	-	-	17.662	154.177	17.662	154.177
Άλλων κυβερνήσεων	-	-	481	1.388	481	1.388
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	1.935	2.353	26.084	26.812	28.019	29.165
	1.935	2.353	44.227	182.377	46.162	184.730
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.445	875	17.662	149.498	19.107	150.373
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	490	1.099	26.565	32.879	27.055	33.978
Μη εισηγμένα πιστοποιητικά καταθέσεων και ομόλογα τραπεζών και τοπικών αρχών	-	379	-	-	-	379
	1.935	2.353	44.227	182.377	46.162	184.730

Μετοχές						
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	2.798	5.835	-	-	2.798	5.835
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	3.636	10.205	-	-	3.636	10.205
Μη εισηγμένες	-	-	85	85	85	85
	6.434	16.040	85	85	6.519	16.125

Οι μετοχές στην κατηγορία άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αντιπροσωπεύουν επενδύσεις επιχειρηματικού κεφαλαίου που το Συγκρότημα διαχειρίζεται στη βάση της εύλογης τους αξίας. Τα ομόλογα στην κατηγορία αυτή είχαν κατηγοριοποιηθεί στην εύλογη αξία για να απαλειφθεί μια ανακολουθία στην επιμέτρηση με τα παράγωγα που χρησιμοποιούνταν για την αντιστάθμιση αυτών των μέσων.

19. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

	2011	2010
	€000	€000
Ομόλογα	1.207.548	2.257.442
Μετοχές	45.974	62.797
	1.253.522	2.320.239

Ομόλογα		
Κυπριακής κυβέρνησης	109	314.219
Άλλων κυβερνήσεων	630.835	488.194
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	576.259	1.454.707
Τοπικών αρχών	345	322
	1.207.548	2.257.442
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.466	195.287
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	1.201.471	2.044.841
Μη εισηγμένα πιστοποιητικά καταθέσεων και ομόλογα τραπεζών και τοπικών αρχών	4.611	17.314
	1.207.548	2.257.442
<i>Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη</i>		
Κύπρος	2.662	335.519
Ελλάδα	2.815	356.064
Ηνωμένο Βασίλειο	155.055	236.364
Γαλλία	513.542	136.063
Γερμανία	99.883	84.310
Ουκρανία	3.857	17.314
Ιταλία	21.294	59.908
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	284.202	498.470
Η.Π.Α. και Καναδάς	49.062	416.793
Αυστραλία	26.433	59.172
Άλλες χώρες	-	15.149
Υπερεθνικοί οργανισμοί	48.743	42.316
	1.207.548	2.257.442

Μετοχές		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	7.033	14.856
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	38.379	47.368
Μη εισηγμένες	562	573
	45.974	62.797

Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €3.569 χιλ. (2010: €1.420 χιλ.) που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

19. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις

	Κρατούμενες μέχρι τη λήξη		Δάνεια και απαιτήσεις	
	2011	2010	2011	2010
	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα	1.204.104	1.022.850	1.056.679	1.801.650
Κυπριακής κυβέρνησης	1.323	1.349	511.833	301.264
Άλλων κυβερνήσεων	552.574	686.271	544.846	1.490.462
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	649.969	335.014	-	9.924
Τοπικών αρχών	238	216	-	-
	1.204.104	1.022.850	1.056.679	1.801.650
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	25.138	1.349	511.833	301.264
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	1.147.564	1.009.580	544.846	1.500.386
Μη εισηγμένα πιστοποιητικά καταθέσεων και ομόλογα τραπεζών και τοπικών αρχών	31.402	11.921	-	-
	1.204.104	1.022.850	1.056.679	1.801.650
<i>Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη</i>				
Κύπρος	42.820	1.565	511.833	301.264
Ελλάδα	215.696	588.080	544.846	1.450.470
Ηνωμένο Βασίλειο	22.302	-	-	-
Γαλλία	56.950	-	-	-
Ιρλανδία	363.493	374.756	-	-
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	146.356	7.182	-	49.916
Η.Π.Α. και Καναδάς	140.298	-	-	-
Ρωσία	4.776	6.103	-	-
Ρουμανία	11.527	11.705	-	-
Ιταλία	135.741	-	-	-
Άλλες χώρες	31.402	-	-	-
Υπερεθνικοί οργανισμοί	32.743	33.459	-	-
	1.204.104	1.022.850	1.056.679	1.801.650

Οι επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη και τα δάνεια και απαιτήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €68.000 χιλ. (2010: €14.987 χιλ.) και €544.846 χιλ. (2010: μηδέν) αντίστοιχα, που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη και των δανείων και απαιτήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι €1.066.468 χιλ. (2010: €912.048 χιλ.) και €926.258 χιλ. (2010: €1.377.595 χιλ.) αντίστοιχα.

Οι επενδύσεις στα δάνεια και απαιτήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €705.046 χιλ. που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση σε χρηματοδοτήσεις από κεντρικές τράπεζες.

19. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επαναταξινόμηση επενδύσεων

Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία

Την 1 Ιουλίου 2008 και την 1 Απριλίου 2010, λόγω των σπάνιων συνθηκών που προέκυψαν από την κρίση στις παγκόσμιες αγορές, το Συγκρότημα προσδιόρισε τις επενδύσεις τις οποίες δεν είχε πρόθεση να εμπορευτεί ή να πωλήσει στο εγγύς μέλλον. Αυτές οι επενδύσεις σε ομόλογα επαναταξινομήθηκαν από την κατηγορία επενδύσεις προς εμπορία στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στα δάνεια και απαιτήσεις

Την 1 Οκτωβρίου 2008, την 1 Απριλίου 2010, στις 30 Ιουνίου 2011 και την 1 Οκτωβρίου 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 προσεχές προβλέψιμο μέλλον.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη

Την 1 Απριλίου 2010, την 1 Οκτωβρίου 2010, την 1 Ιουλίου 2011 και την 1 Οκτωβρίου 2011 το Συγκρότημα επαναταξινόμησε ορισμένα ομόλογα από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη, ενόψει του γεγονότος ότι το Συγκρότημα είχε την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

19. 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 επαναταξινόμησης	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010		Έτος 2011		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετη ζημιά στα αποτελέσματα αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	Επιπρόσθετη ζημιά στα συνολικά εισοδήματα αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	
		€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	
Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία:									
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Ιουλίου 2008	17.385	22.257	19.357	19.939	19.939	(582)	-	5,3%-7,4%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	34.810	36.125	33.546	35.183	34.100	(554)	-	1,2%-4,4%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	169.196	172.579	159.045	169.038	165.072	-	(13.534)	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	1.328.231	418.974	390.259	1.316.801	970.033	(31.274)	-	3,4%-6,1%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	299.784	303.129	264.291	-	-	-	(38.838)	2,8%-6,3%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2011	157.390	104.477	89.506	-	-	(14.971)	-	22,7%-151,8%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Απριλίου 2010	378.571	207.453	158.982	314.158	314.158	(9.613)	(38.858)	4,0%-6,3%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Οκτωβρίου 2010	353.730	363.493	331.665	325.224	325.224	-	(31.828)	1,4%-5,0%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Ιουλίου 2011	265.223	272.154	250.533	-	-	-	(21.621)	1,4%-14,3%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Οκτωβρίου 2011	257.338	243.158	234.105	-	-	-	(9.053)	1,1%-19,8%

Οι επενδύσεις οι οποίες ταξινομήθηκαν στις διαθέσιμες προς πώληση την 1 Ιουλίου 2008 επαναταξινομήθηκαν στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη την 1 Ιουλίου 2011.

20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

	2011			2010		
	Αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία		Αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>						
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	487.708	2.618	3.136	294.161	3.083	4.889
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	2.923.012	81.648	8.913	3.583.079	26.331	65.194
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	2.113.671	97.569	62.558	3.558.282	33.092	74.257
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	42.194	511	150	55.355	1.747	1.202
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	459.717	8.364	9.237	186.358	5.487	6.164
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	69.238	25	422	88.032	70	400
	6.095.540	190.735	84.416	7.765.267	69.810	152.106
<i>Παράγωγα τα οποία πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική</i>						
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας - συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	2.427.596	2.416	395.694	1.272.463	4.654	84.481
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών - συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	-	-	238.260	1.814	67
Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης - προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	248.084	583	8.001	85.287	-	3.758
	2.675.680	2.999	403.695	1.596.010	6.468	88.306
Σύνολο	8.771.220	193.734	488.111	9.361.277	76.278	240.412

Η χρήση των παραγώγων αποτελεί μέρος των συνήθων εργασιών του Συγκροτήματος. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα για τη διαχείριση κινδύνων 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 τα απλά συμβόλαια και τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων. Τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος διέπουν την ανταλλαγή συγκεκριμένων ποσών δύο νομισμάτων στην τρέχουσα τιμή και την επανανταλλαγή τους σε συγκεκριμένη τιμή στη λήξη. Τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων όπου οι ταμειακές ροές είναι σε διαφορετικά νομίσματα.

20. 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 σε καθορισμένες χρονικές περιόδους.

Τα συμβόλαια ανταλλαγής συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό είναι εξειδικευμένα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων κάτω από τα οποία δύο μέρη συμφωνούν να ανταλλάσσουν ένα σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο και ένα κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με τον πληθωρισμό πάνω σε καθορισμένο ονομαστικό ποσό, σε καθορισμένες χρονικές περιόδους.

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε επιτόκια, συνάλλαγμα και 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.

Στα συμβόλαια ανταλλαγής αγαθών δύο μέρη συμφωνούν να ανταλλάξουν μια σταθερή τιμή ενός αγαθού με μια κυμαινόμενη ('αγοράς') τιμή σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία.

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

Η αξία των συμβολαίων ορισμένων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων παρέχει μια βάση σύγκρισής τους με άλλα μέσα που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, χωρίς όμως να είναι ενδεικτική του ύψους των μελλοντικών ταμειακών ροών ή της παρούσας εύλογης αξίας τους, και επομένως δεν είναι ενδεικτική της έκθεσης του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο ή σε κίνδυνο από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές.

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

Αντισταθμιστική λογιστική

Το Συγκρότημα εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική είτε μέσω αντισταθμίσεων εύλογης αξίας είτε μέσω αντισταθμίσεων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας παράγωγα, νοουμένου ότι τηρούνται τα απαιτούμενα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Επίσης προβαίνει σε συναλλαγές σε παράγωγα τα οποία αποτελούν οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων (από μεταβολές στις τιμές επιτοκίων ή συναλλάγματος) αλλά δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Σαν αποτέλεσμα, τα παράγωγα αυτά αναγνωρίζονται ως παράγωγα για σκοπούς εμπορίας και τα κέρδη ή ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, κέρδη ή ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία του παραγώγου αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Για αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, η αναλογία του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή στην εύλογη αξία του παραγώγου που προσδιορίζεται ως ενεργός αντιστάθμιση, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια και η αναλογία που προσδιορίζεται ως μη ενεργός αντιστάθμιση, αναγνωρίζεται 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.

20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Αντισταθμιστική λογιστική (συνέχεια)

Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει τις μελλοντικές ταμειακές ροές που θα προκύψουν από ομόλογα με κυμαινόμενο επιτόκιο. Το ποσό που περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια αναφορικά με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών αναμένεται να επηρεάσει την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της αντισταθμιστικής σχέσης ούτως ώστε να αντισταθμίσει τις ταμειακές ροές από τα αντισταθμισμένα μέσα.

Οι αντισταθμίσεις ταμειακών ροών αναμένεται να αναγνωριστούν στα αποτελέσματα όπως παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011		2010	
	Εντός ενός έτους	Μεταξύ 1-5 έτη	Εντός ενός έτους	Μεταξύ 1-5 έτη
	€000	€000	€000	€000
Έσοδα από τόκους	-	-	1.279	1.779
Έξοδα από τόκους	-	-	(524)	(1.022)
	-	-	755	757

Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης

Ο ενοποιημένος ισολογισμός του Συγκροτήματος επηρεάζεται από συναλλαγματικές διαφορές μεταξύ του Ευρώ και των νομισμάτων λειτουργίας των θυγατρικών και υποκαταστημάτων εξωτερικού. Το Συγκρότημα αντισταθμίζει τον δομικό συναλλαγματικό κίνδυνο όταν κρίνει ότι το κόστος αυτής της αντιστάθμισης είναι εντός αποδεκτών πλαισίων (σε σχέση με τον κίνδυνο που διατρέχει το Συγκρότημα). Αυτές οι αντισταθμίσεις πραγματοποιούνται μέσω δανεισμού στο ίδιο νόμισμα με το νόμισμα λειτουργίας των θυγατρικών εταιριών και υποκαταστημάτων εξωτερικού. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, καταθέσεις και παράγωγα ύψους €419.065 χιλ. (2010: €394.998 χιλ.) έχουν προσδιοριστεί ως αντισταθμιστικά μέσα από τα οποία προέκυψε ζημιά €5.673 χιλ. (2010: €18.705 χιλ.) η οποία αναγνωρίστηκε στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος' έναντι των κερδών/ζημιών από τη μετατροπή σε Ευρώ της αντίστοιχης καθαρής θέσης των θυγατρικών και υποκαταστημάτων εξωτερικού.

21. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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.

Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, περιγράφεται πιο κάτω. Τα μοντέλα αυτά περιλαμβάνουν τις εκτιμήσεις του Συγκροτήματος σχετικά με τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσε ένας επενδυτής στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

21. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

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, 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 ξένου συναλλάγματος, προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος καθώς και καμπύλες επιτοκίων και πληθωρισμού.

Το Συγκρότημα δεν έχει στην κατοχή του σημαντικά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που να αποτιμούνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης που να μην είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία 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 χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμούνται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης που άλλοτε περιλαμβάνουν δεδομένα βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία αγοράς και άλλοτε σε μη-παρατηρήσιμα στοιχεία.

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.

Τα μη-παρατηρήσιμα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των μη-εισηγμένων μετοχών και ομολόγων περιλαμβάνουν παραδοχές σχετικά με τη μελλοντική οικονομική απόδοση της επενδύσιμης επιχείρησης, το προφίλ του κινδύνου της, καθώς και παραδοχές σχετικά με τον κλάδο της οικονομίας και τον γεωγραφικό τομέα όπου η επενδύσιμη επιχείρηση δραστηριοποιείται.

21. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

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

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
2011	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	2.618	-	2.618
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	81.648	-	81.648
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	97.457	112	97.569
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	511	-	511
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	8.320	44	8.364
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	25	-	25
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	2.416	-	2.416
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	583	-	583
<i>Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>				
Επενδύσεις προς εμπορία	8.577	-	-	8.577
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.565	17.662	85	44.312
<i>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</i>	1.213.407	39.619	496	1.253.522
	1.248.549	250.859	737	1.500.145

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	3.136	-	3.136
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	8.913	-	8.913
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	62.558	-	62.558
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	150	-	150
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	7.805	1.432	9.237
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	422	-	422
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	395.694	-	395.694
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	8.001	-	8.001
	-	486.679	1.432	488.111

21. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
2010	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	3.083	-	3.083
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	26.331	-	26.331
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	32.513	579	33.092
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	1.747	-	1.747
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	5.147	340	5.487
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	70	-	70
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	4.654	-	4.654
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	1.814	-	1.814
<i>Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>				
Επενδύσεις προς εμπορία	18.014	-	379	18.393
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	32.879	149.498	85	182.462
<i>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</i>	2.031.347	288.385	507	2.320.239
	2.082.240	513.242	1.890	2.597.372

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	4.889	-	4.889
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	65.194	-	65.194
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	74.257	-	74.257
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	1.202	-	1.202
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	5.637	527	6.164
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	392	8	400
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	84.481	-	84.481
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	3.758	-	3.758
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	67	-	67
	-	239.877	535	240.412

21. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

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

	Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Επενδύσεις προς εμπορία	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας	
				Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις
2011	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	85	379	507	919	(535)
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	-	-	(763)	(897)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	-	(11)	-	-
Πωλήσεις	-	(379)	-	-	-
31 Δεκεμβρίου	85	-	496	156	(1.432)

2010					
1 Ιανουαρίου	1.475	-	507	109	(703)
Μη πραγματοποιηθείσες (ζημιές)/κέρδη που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(100)	-	-	810	163
Πραγματοποιηθέντα κέρδη που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	-	-	-	5
Μεταφορές από Επίπεδο 2	-	261	-	-	-
Αγορές	-	118	-	-	-
Πωλήσεις	(1.290)	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου	85	379	507	919	(535)

Κατά το 2011 και 2010 δεν υπήρχαν σημαντικές μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2.

22. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2011	2010
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.168.261	27.104.251
Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων (Σημ. 23)	1.704.168	1.781.599
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	28.872.429	28.885.850
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (Σημ. 44)	(1.505.512)	(1.160.399)
	27.366.917	27.725.451

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν απαιτήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων ύψους €504 εκατ. (2010: €585 εκατ.) τα οποία έχουν τιτλοποιηθεί μέσω εταιριών ειδικού σκοπού (Σημ. 51) καθώς και €68 εκατ. (2010: €65 εκατ.) που έχουν παραχωρηθεί ως εξασφαλίσεις σύμφωνα με τους όρους συμμετοχής του Συγκροτήματος σε ένα κυβερνητικό πρόγραμμα παροχής δανείων για στήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων στη Ρωσία. Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες το 2010 περιλάμβαναν στεγαστικά δάνεια ύψους €812 εκατ. τα οποία είχαν τιτλοποιηθεί.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν επίσης δάνεια ύψους €1.439 εκατ. (2010: €1.357 εκατ.) τα οποία έχουν ενεχυριαστεί προς όφελος της Κυπριακής Δημοκρατίας ως εξασφάλιση για την παροχή ειδικών κυβερνητικών τίτλων ύψους €1.052 εκατ. (2010: €1.052 εκατ.) οι οποίοι χρησιμοποιήθηκαν ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης στα πλαίσια εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής στη ζώνη του Ευρώ. Το προϊόν της εν λόγω χρηματοδότησης έχει χρησιμοποιηθεί για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Τα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €1.045 εκατ. στην Κύπρο και €762 εκατ. στην Ελλάδα 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. 31).

Περισσότερες αναλύσεις και πληροφορίες αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς και ανάλυση των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες παρατίθενται στη Σημείωση 44.

23. Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων

	2011	2010
	€000	€000
Μικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	2.102.321	2.193.278
Μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έσοδα	(398.153)	(411.679)
Παρούσα αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.704.168	1.781.599
<i>Αποπληρωτέα</i>		
- εντός ενός έτους	28.833	138.095
- μεταξύ ενός και πέντε ετών	628.925	748.464
- πέραν των πέντε ετών	1.046.410	895.040
Παρούσα αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.704.168	1.781.599
<i>Ανά γεωγραφικό τομέα</i>		
- Κύπρος	406.514	418.944
- Ελλάδα	1.647.511	1.724.878
- Ρουμανία	31.146	27.671
- Ρωσία	17.150	21.785
Μικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	2.102.321	2.193.278
<i>Αποπληρωτέα</i>		
- εντός ενός έτους	31.542	144.052
- μεταξύ ενός και πέντε ετών	759.119	895.621
- πέραν των πέντε ετών	1.311.660	1.153.605
Μικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	2.102.321	2.193.278

Στα συμβόλαια ενοικιαγοράς, 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 περιουσιακών στοιχείων.

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) υποχρεούται με τη λήξη του συμβολαίου είτε να παραδώσει το περιουσιακό στοιχείο στο Συγκρότημα είτε να εξακολουθήσει να έχει το δικαίωμα χρήσης έναντι ενός ελάχιστου ετήσιου ποσού.

24. Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους

	2011	2010
	€000	€000
Μετοχές	22.560	49.575
Ομόλογα	209.726	219.745
Αμοιβαία κεφάλαια	142.834	158.943
Ενυπόθηκα και άλλα δάνεια	3.623	3.887
Τραπεζικές καταθέσεις	114.496	119.295
	493.239	551.445
Ακίνητα	11.340	10.250
	504.579	561.695

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

Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και η ιεραρχία που χρησιμοποιεί το Συγκρότημα περιγράφεται στη Σημείωση 21.

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
2011	€000	€000	€000	€000
Μετοχές	19.711	-	2.849	22.560
Ομόλογα	137.657	72.069	-	209.726
Αμοιβαία κεφάλαια	142.834	-	-	142.834
Ενυπόθηκα και άλλα δάνεια	3.623	-	-	3.623
Τραπεζικές καταθέσεις	114.496	-	-	114.496
	418.321	72.069	2.849	493.239

2010				
Μετοχές	47.619	-	4.086	51.705
Ομόλογα	141.368	78.377	-	219.745
Αμοιβαία κεφάλαια	156.813	-	-	156.813
Ενυπόθηκα και άλλα δάνεια	3.887	-	-	3.887
Τραπεζικές καταθέσεις	119.295	-	-	119.295
	468.982	78.377	4.086	551.445

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

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

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	4.086	5.017
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(1.237)	(931)
31 Δεκεμβρίου	2.849	4.086

Κατά το 2011 και 2010 δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε σημαντικές μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2.

25. Ακίνητα και εξοπλισμός

	Ακίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
2011	€000	€000	€000
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	376.988	41.793	418.781
Προσθήκες	30.976	13.115	44.091
Επανεκτίμηση	73.648	-	73.648
Απομείωση	(2.974)	-	(2.974)
Μεταφορά στις επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 27)	(1.053)	-	(1.053)
Μεταφορά στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (Σημ. 27)	(26.500)	-	(26.500)
Πωλήσεις και διαγραφές	(731)	(152)	(883)
Αποσβέσεις έτους	(15.320)	(11.807)	(27.127)
Πώληση θυγατρικής εταιρίας	(2.363)	(1.846)	(4.209)
Συναλλαγματικές διαφορές	(153)	(433)	(586)
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	432.518	40.670	473.188

25. Ακίνητα και εξοπλισμός (συνέχεια)

	Ακίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2011	€000	€000	€000
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	485.784	198.591	684.375
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(108.796)	(156.798)	(265.594)
Λογιστική αξία	376.988	41.793	418.781

31 Δεκεμβρίου 2011			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	532.734	203.966	736.700
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(100.216)	(163.296)	(263.512)
Λογιστική αξία	432.518	40.670	473.188

2010			
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	365.486	40.786	406.272
Προσθήκες	24.638	15.960	40.598
Εξαγορά θυγατρικής εταιρίας	8.700	447	9.147
Μεταφορά στις επενδύσεις σε ακίνητα	(2.953)	-	(2.953)
Μεταφορά στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(5.418)	-	(5.418)
Πωλήσεις και διαγραφές	(3.181)	(810)	(3.991)
Αποσβέσεις έτους	(14.551)	(15.289)	(29.840)
Πώληση θυγατρικής εταιρίας	-	(89)	(89)
Συναλλαγματικές διαφορές	4.267	788	5.055
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	376.988	41.793	418.781

1 Ιανουαρίου 2010			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	460.387	190.819	651.206
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(94.901)	(150.033)	(244.934)
Λογιστική αξία	365.486	40.786	406.272

31 Δεκεμβρίου 2010			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	485.784	198.591	684.375
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(108.796)	(156.798)	(265.594)
Λογιστική αξία	376.988	41.793	418.781

25. Ακίνητα και εξοπλισμός (συνέχεια)

Η λογιστική αξία των ακινήτων του Συγκροτήματος αποτελείται από:

	2011	2010
	€000	€000
Ιδιότητα ακίνητα	401.399	342.231
Δαπάνες βελτίωσης σε μισθωμένα ακίνητα	31.119	34.757
	432.518	376.988

Τα ιδιότητα ακίνητα περιλαμβάνουν γη αξίας €142.416 χιλ. (2010: €108.791 χιλ.) για την οποία δεν υπολογίζονται αποσβέσεις. Η επανεκτίμηση των ιδιότητα ακινήτων του Συγκροτήματος έγινε στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι εκτιμήσεις έγιναν από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία των ακινήτων, χρησιμοποιώντας τρέχουσες τιμές και πρόσφατες συναλλαγές της αγοράς.

Η λογιστική αξία των ιδιότητα ακινήτων με βάση το κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011 θα ήταν €237.449 χιλ. (2010: €225.750 χιλ.).

26. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικά προγράμματα	Δικαιώματα χρήσης	Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής σε ισχύ	Πελατειακές σχέσεις	Εμπορική επωνυμία	Υπεραξία	Σύνολο
2011	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	18.307	1.079	93.526	15.263	17.786	333.097	479.058
Πώληση θυγατρικής εταιρίας	(847)	-	-	-	-	-	(847)
Προσθήκες	9.855	-	-	-	-	-	9.855
Αύξηση στην αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ	-	-	5.364	-	-	-	5.364
Πωλήσεις και διαγραφές	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Αποσβέσεις έτους	(7.993)	(617)	-	(2.967)	(2.953)	-	(14.530)
Συναλλαγματικές διαφορές	44	-	-	(237)	(336)	(5.856)	(6.385)
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	19.361	462	98.890	12.059	14.497	327.241	472.510

1 Ιανουαρίου 2011							
Κόστος	120.479	6.162	93.526	21.344	23.715	333.097	598.323
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(102.172)	(5.083)	-	(6.081)	(5.929)	-	(119.265)
Λογιστική αξία	18.307	1.079	93.526	15.263	17.786	333.097	479.058

31 Δεκεμβρίου 2011							
Κόστος	127.464	6.162	98.890	20.959	23.196	327.241	603.912
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(108.103)	(5.700)	-	(8.900)	(8.699)	-	(131.402)
Λογιστική αξία	19.361	462	98.890	12.059	14.497	327.241	472.510

26. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

	Λογισμικά προγράμματα	Δικαιώματα χρήσης	Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής σε ισχύ	Πελατειακές σχέσεις	Εμπορική επωνυμία	Υπεραξία	Σύνολο
2010	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	17.037	1.695	83.455	17.204	19.600	314.150	453.141
Πώληση θυγατρικής εταιρίας	(100)	-	-	-	-	-	(100)
Προσθήκες	10.152	-	-	-	-	-	10.152
Αύξηση στην αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ	-	-	10.071	-	-	-	10.071
Αποσβέσεις του έτους	(9.009)	(616)	-	(3.018)	(2.997)	-	(15.640)
Συναλλαγματικές διαφορές	227	-	-	1.077	1.183	18.947	21.434
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	18.307	1.079	93.526	15.263	17.786	333.097	479.058

1 Ιανουαρίου 2010							
Κόστος	109.700	6.162	83.455	20.120	22.401	314.150	555.988
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(92.663)	(4.467)	-	(2.916)	(2.801)	-	(102.847)
Λογιστική αξία	17.037	1.695	83.455	17.204	19.600	314.150	453.141

31 Δεκεμβρίου 2010							
Κόστος	120.479	6.162	93.526	21.344	23.715	333.097	598.323
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(102.172)	(5.083)	-	(6.081)	(5.929)	-	(119.265)
Λογιστική αξία	18.307	1.079	93.526	15.263	17.786	333.097	479.058

Οι πελατειακές σχέσεις και η εμπορική επωνυμία προέκυψαν από την εξαγορά της CB Uniastrium Bank LLC και της PJSB Bank of Cyprus κατά το 2008.

Υπεραξία

	2011	2010
	€000	€000
Κύπρου ΑΕΠΕΥ	1.205	1.205
PJSB Bank of Cyprus	29.714	28.993
CB Uniastrium Bank LLC	296.322	302.899
	327.241	333.097

Η πολιτική του Συγκροτήματος είναι να επανεξετάζει την υπεραξία για απομείωση σε ετήσια βάση ή ενωρίτερα όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

26. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Υπεραξία (συνέχεια)

Το 2011 δεν υπήρξε απομείωση υπεραξίας (2010: Μηδέν). Η υπεραξία εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση συγκρίνοντας την ανακτήσιμη αξία της κάθε Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ) των εταιριών που εξαγοράστηκαν στη βάση της αξίας λόγω χρήσης (value in use). Ο υπολογισμός της αξίας λόγω χρήσης χρησιμοποιεί αναμενόμενες ταμειακές ροές οι οποίες βασίζονται στις εκτιμήσεις της διοίκησης, προεκτεινόμενες στο διηνεκές χρησιμοποιώντας ένα μακροπρόθεσμο ρυθμό αύξησης που καθορίστηκε μεταξύ άλλων με βάση την τρέχουσα εκτίμηση της αγοράς για το ΑΕΠ, τον πληθωρισμό και τις τιμές συναλλάγματος καθώς και το βαθμό διείσδυσης του συγκεκριμένου τομέα στις χώρες όπου δραστηριοποιείται η κάθε εταιρία. Οι ταμειακές ροές προεκτείνονται στο διηνεκές λόγω του μακροπρόθεσμου ορίζοντα του Συγκροτήματος γι' αυτές τις επιχειρήσεις. Ο τελικός ρυθμός ανάπτυξης (terminal growth rate) που χρησιμοποιήθηκε για την προέκταση των ταμειακών ροών στο διηνεκές για τη Ρωσική και την Ουκρανική οντότητα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι 5% (2010: 5%).

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε βασίστηκε στο κόστος κεφαλαίου που η Εταιρία επιμερίζει στις επενδύσεις της, στις χώρες όπου δραστηριοποιείται η κάθε οντότητα. Το κόστος κεφαλαίου κάθε οντότητας το οποίο χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών της ροών δυνατό να έχει σημαντική επίδραση στην αποτίμησή της. Το κόστος κεφαλαίου υπολογίζεται με βάση το Υπόδειγμα Αποτίμησης Κεφαλαιουχικών Περιουσιακών Στοιχείων (Capital Asset Pricing Model), το οποίο αντικατοπτρίζει έναν αριθμό χρηματοοικονομικών και οικονομικών μεταβλητών, περιλαμβανομένου του επιτοκίου χωρίς κίνδυνο (risk-free rate) στην κάθε χώρα και την αμοιβή ανάληψης επιχειρηματικού κινδύνου και αντικατοπτρίζει τον έμφυτο κίνδυνο της επιχείρησης που αξιολογείται. Για τη Ρωσική και την Ουκρανική οντότητα προστίθεται μια αμοιβή για την ανάληψη κινδύνου της χώρας, η οποία αντιπροσωπεύει τη διαφορά ανάμεσα στο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο σε Δολάρια Αμερικής για τη Ρωσική οντότητα και Ευρώ για την Ουκρανική οντότητα και το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων κρατικών χρεογράφων που εκδόθηκαν στη Ρωσία και Ουκρανία σε Δολάρια Αμερικής και Ευρώ, αντίστοιχα. Αυτές οι χρηματοοικονομικές και οικονομικές μεταβλητές καθορίζονται με βάση εκτιμήσεις της διοίκησης και την τρέχουσα αξιολόγηση της αγοράς. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε το 2011 για τις ταμειακές ροές της Ρωσικής οντότητας, οι οποίες μεταφράστηκαν από Ρωσικά Ρούβλια σε Δολάρια Αμερικής λαμβάνοντας υπόψη τις προβλεπόμενες τιμές συναλλάγματος είναι 10,7% (2010: 11,4%). Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε το 2011 για τις ταμειακές ροές της Ουκρανικής οντότητας, οι οποίες μεταφράστηκαν από την Ουκρανική Γρύνβια σε Ευρώ λαμβάνοντας υπόψη τις προβλεπόμενες τιμές συναλλάγματος, είναι 17,2% (2010: 13,7%).

Ο υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών των ΜΔΤΡ των εταιριών που εξαγοράστηκαν απαιτεί κρίσεις από τη διοίκηση. Οι αποτιμήσεις είναι ευαίσθητες στις προβλεπόμενες ταμειακές ροές για τις περιόδους στις οποίες υπάρχουν λεπτομερείς προβλέψεις και στις παραδοχές αναφορικά με τη μακροπρόθεσμη πορεία των ταμειακών ροών για τη μεταγενέστερη περίοδο. Ενώ το αποδεκτό εύρος μέσα στο οποίο οι υπάρχουσες προϋποθέσεις μπορούν να εφαρμόζονται διέπεται από την απαίτηση οι προβλέψεις που προκύπτουν να συγκρίνονται με την πραγματική απόδοση και τα οικονομικά δεδομένα των μελλοντικών ετών, οι προβλέψεις των μελλοντικών ταμειακών ροών ορθά και εξ ανάγκης αντικατοπτρίζουν την άποψη της διοίκησης για τις μελλοντικές προοπτικές των επιχειρήσεων.

Αποτίμηση των ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής σε ισχύ

Η αναλογιστική εκτίμηση της αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων 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 συμβολαίων σε ισχύ είναι:

	2011	2010
Επιτόκιο προεξόφλησης (μετά τη φορολογία)	10,0%	10,0%
Απόδοση επενδύσεων	5,5%	5,5%
Πληθωρισμός εξόδων	5,0%	5,0%

27. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

	2011	2010
	€000	€000
Χρεώστες	27.396	24.644
Αποθέματα ακινήτων προς πώληση	8.762	11.923
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	27.268	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	187.795	116.307
Φόροι επιστρεπτέοι	10.133	10.303
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (Σημ. 16)	94.816	40.575
Περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων αφυπηρέτησης (Σημ. 12)	4.531	4.298
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 30)	64.191	67.163
Προπληρωμένα έξοδα	5.634	7.122
Εισπρακτέα από πώληση θυγατρικής εταιρίας	103.137	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	141.680	118.124
	675.343	400.459

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το Συγκρότημα έχει μεταφέρει περιουσιακά στοιχεία (κυρίως ακίνητα) στην κατηγορία μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση. Οι υποχρεώσεις αναβαλλόμενης φορολογίας που σχετίζονται με τα πιο πάνω περιουσιακά στοιχεία προς πώληση παρουσιάζονται στη Σημείωση 32.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Η κίνηση στις επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	116.307	53.007
Συναλλαγματικές διαφορές	(570)	(152)
Μεταφορά από ακίνητα και εξοπλισμό	1.053	2.953
Προσθήκες	70.552	63.456
Πωλήσεις	(2.667)	(2.135)
Κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία	3.120	(822)
31 Δεκεμβρίου	187.795	116.307

28. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες

	2011	2010
	€000	€000
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες	2.100.556	2.199.450
Καταθέσεις από τράπεζες	965.200	1.507.525
	3.065.756	3.706.975

28. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες (συνέχεια)

Οι οφειλές σε κεντρικές τράπεζες φέρουν επιτόκιο από 1,00% μέχρι 1,50% ετησίως και αντιπροσωπεύουν χρηματοδοτήσεις από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, τις οποίες το Συγκρότημα έχει εξασφαλίσει μέσω πιστοδοτικών πράξεων στα πλαίσια εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής στη ζώνη του Ευρώ. Οι χρηματοδοτήσεις αυτές είναι πλήρως εξασφαλισμένες με την ενεχυρίαση αποδεκτών τίτλων. Επιπρόσθετα από τις εξασφαλίσεις που παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 19 και 22, στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είχαν παρασχεθεί ως εξασφάλιση Καλυμμένα Αξιόγραφα που έχουν εκδοθεί από το Συγκρότημα (Σημ. 31) ύψους €1.563.963 χιλ. (2010: μηδέν). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 είχαν επίσης παρασχεθεί ως εξασφάλιση ομόλογα ύψους €545.849 χιλ. που είχαν εκδοθεί μέσω τιτλοποίησης από τις εταιρίες ειδικού σκοπού του Συγκροτήματος (Σημ. 51).

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

29. Καταθέσεις πελατών

	2011	2010
	€000	€000
<i>Ανά κατηγορία</i>		
Όψεως	6.631.662	5.893.902
Ταμειυτηρίου	2.259.345	2.415.718
Προθεσμίας ή με προειδοποίηση	20.763.491	24.642.947
	29.654.498	32.952.567
<i>Ανά γεωγραφικό τομέα</i>		
Κύπρος	19.165.805	19.695.404
Ελλάδα	7.698.752	9.790.616
Ρωσία	1.294.591	1.115.532
Ηνωμένο Βασίλειο	1.209.604	1.259.618
Αυστραλία	-	897.274
Ρουμανία	202.232	153.171
Ουκρανία	83.514	40.952
	29.654.498	32.952.567

Οι καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου είναι πληρωτέες σε πρώτη ζήτηση και η λογιστική τους αξία αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία τους.

Η εύλογη αξία των καταθέσεων προθεσμίας ή με προειδοποίηση με κυμαινόμενο επιτόκιο δεν διαφέρει από τη λογιστική τους αξία. Η εύλογη αξία των καταθέσεων με σταθερό επιτόκιο βασίζεται στην παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια για νέες καταθέσεις με την ίδια εναπομείνουσα περίοδο λήξης και δεν διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική τους αξία. Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων (78%) λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού (Σημ. 46).

30. Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων

	2011			2010		
	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος
Κλάδος ζωής	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής	532.687	(27.693)	504.994	573.955	(25.761)	548.194
Γενικός κλάδος						
Πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	35.641	(16.292)	19.349	35.279	(16.539)	18.740
<i>Λοιπές υποχρεώσεις</i>						
Εκκρεμείς απαιτήσεις	42.786	(20.206)	22.580	47.475	(24.863)	22.612
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ	113	-	113	1.581	-	1.581
Απόθεμα εξισορρόπησης	37	-	37	19	-	19
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικού κλάδου	78.577	(36.498)	42.079	84.354	(41.402)	42.952
	611.264	(64.191)	547.073	658.309	(67.163)	591.146

Το μερίδιο αντασφαλιστών περιλαμβάνεται στα 'Λοιπά περιουσιακά στοιχεία' (Σημ. 27).

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής

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

	2011			2010		
	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	573.955	(25.761)	548.194	545.254	(21.685)	523.569
Νέα συμβόλαια	5.404	(1.353)	4.051	7.929	(1.681)	6.248
Μεταβολή στις υποχρεώσεις υφιστάμενων συμβολαίων	(46.672)	(579)	(47.251)	20.772	(2.395)	18.377
31 Δεκεμβρίου	532.687	(27.693)	504.994	573.955	(25.761)	548.194

30. Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (συνέχεια)

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικού κλάδου

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

	2011			2010		
	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα						
1 Ιανουαρίου	35.279	(16.539)	18.740	32.867	(14.820)	18.047
Ασφάλιστρα	78.719	(40.015)	38.704	77.470	(40.523)	36.947
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	(78.357)	40.262	(38.095)	(75.058)	38.804	(36.254)
31 Δεκεμβρίου	35.641	(16.292)	19.349	35.279	(16.539)	18.740

Η πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα αντιπροσωπεύει το ποσό των ασφαλιστρών και αντασφαλιστρών για ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναλογεί στην περίοδο κινδύνου μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

	2011			2010		
	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Συγκροτήματος
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Εκκρεμείς απαιτήσεις						
1 Ιανουαρίου	47.475	(24.863)	22.612	39.957	(20.622)	19.335
Ποσό που πληρώθηκε για απαιτήσεις που διευθετήθηκαν κατά το έτος	(32.260)	14.053	(18.207)	(25.862)	8.392	(17.470)
Αύξηση στις υποχρεώσεις για απαιτήσεις	27.571	(9.396)	18.175	33.380	(12.633)	20.747
31 Δεκεμβρίου	42.786	(20.206)	22.580	47.475	(24.863)	22.612
Απαιτήσεις που έχουν γνωστοποιηθεί	39.262	(18.486)	20.776	42.806	(22.182)	20.624
Απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί	3.524	(1.720)	1.804	4.669	(2.681)	1.988
	42.786	(20.206)	22.580	47.475	(24.863)	22.612

31. Ομολογιακά δάνεια

	Συμβατικό επιτόκιο	2011	2010
Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια		€000	€000
SEK 50 εκατ. 2009/2012	Απόδοση δείκτη OMX Stockholm 30	5.341	5.315
SEK 100 εκατ. 2010/2014	Απόδοση συγκεκριμένων μετοχών	11.484	11.371
€2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη DJ EUROSTOXX 50	1.897	2.000
USD 2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη S&P 500	1.597	1.545
		20.319	20.231
Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα			
Σε Ευρώ	-	-	4.997
Σε Δολάρια Αμερικής	-	-	7.470
		-	12.467
Άλλα ομολογιακά δάνεια			
Πιστοποιητικά καταθέσεων και γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια	11%	28.980	50.767
Άτοκο δάνειο από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως	-	492	492
		29.472	51.259
		49.791	83.957

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.

Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €51.903 χιλ. (2010: €86.074 χιλ.).

Τον Μάιο του 2009 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων εκδίδοντας ομόλογα ύψους €1.000 εκατ. τα οποία αποπληρώθηκαν στο άρτιο τον Μάρτιο του 2011. Τον Σεπτέμβριο του 2009 ολοκλήρωσε την τιτλοποίηση απαιτήσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων εκδίδοντας ομόλογα ύψους €689 εκατ. Η υποχρέωση που προκύπτει από την έκδοση των ομολόγων δεν παρουσιάζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Συγκροτήματος γιατί όλα τα ομόλογα που έχουν εκδοθεί κατέχονται από το Συγκρότημα.

31. Ομολογιακά δάνεια (συνέχεια)

Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (2010: €4.000 εκατ.).

Στα πλαίσια του Προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Μάρτιο του 2010 ομολογιακό δάνειο SEK 100 εκατ. 2010/2014. Η τιμή εξαργύρωσής του είναι συνδεδεμένη με την απόδοση συγκεκριμένων μετοχών του χρηματιστηρίου της Στοκχόλμης.

Το ομολογιακό δάνειο SEK 50 εκατ. 2009/2012 εκδόθηκε τον Μάιο του 2009 και η τιμή εξαργύρωσής του είναι συνδεδεμένη με την απόδοση του δείκτη OMX Stockholm 30.

Τα ομολογιακά δάνεια €2 εκατ. 2010/2016 και USD 2 εκατ. 2010/2016 εκδόθηκαν τον Μάιο του 2010 και η τιμή εξαργύρωσής τους είναι συνδεδεμένη με τους δείκτες DJ EUROSTOXX 50 και S&P 500, αντίστοιχα.

Το τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor κατά το 2011 διακυμάνθηκε μεταξύ 1,0% και 1,6% (2010: 0,6% - 1,1%) ετησίως.

Καλυμμένα Αξιόγραφα

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

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Ιούλιο και τον Δεκέμβριο του 2011 Καλυμμένα Αξιόγραφα ύψους €700 εκατ. και €1.000 εκατ. αντίστοιχα.

Τα Καλυμμένα Αξιόγραφα που εκδόθηκαν έχουν διάρκεια 3 χρόνια με δυνατότητα παράτασης της αποπληρωμής τους κατά ένα έτος, φέρουν τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor πλέον 1,25% ετησίως και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

Η υποχρέωση από την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ενοποιημένο ισολογισμό γιατί οι σχετικοί τίτλοι που έχουν εκδοθεί, κατέχονται από την Εταιρία.

Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τα Καλυμμένα Αξιόγραφα που έχει εκδώσει η Εταιρία δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος στην ενότητα Σχέσεις Επενδυτών/Πιστωτικοί Τίτλοι.

Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων (ECP Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €1.000 εκατ. (2010: €1.000 εκατ.). Με βάση τους όρους σύστασης του Προγράμματος, τα 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.

Άλλα ομολογιακά δάνεια

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

32. Λοιπές υποχρεώσεις

	2011	2010
	€000	€000
Φόροι πληρωτέοι	16.790	19.885
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	9.694	6.292
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (Σημ. 16)	74.653	51.843
Υποχρέωση προγραμμάτων αφυπηρέτησης (Σημ. 12)	9.406	8.155
Πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές	3.837	3.287
Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	4.518	5.699
Υποχρεώσεις για συμβάσεις συνδεδεμένες με επενδύσεις υπό διαχείριση	7.724	20.281
Δεδουλευμένα έξοδα και λοιπές προβλέψεις	26.320	50.276
Αναβαλλόμενα έσοδα	10.269	12.070
Αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (Σημ.27)	3.621	-
Υποχρεώσεις στη διαδικασία διακανονισμού	43.159	50.553
Λοιπές υποχρεώσεις	52.236	94.779
	262.227	323.120

Πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές

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

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	3.287	9.156
Αύξηση/(μείωση) πρόβλεψης για το έτος	562	(6.284)
Συναλλαγματικές διαφορές	(12)	415
31 Δεκεμβρίου	3.837	3.287

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.

33. Δανειακό κεφάλαιο

	Συμβατικό επιτόκιο	2011	2010
		€000	€000
Χρεόγραφα 2011/2016 (€200 εκατ.)	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,60%	-	127.315
Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015	2,50%	6.928	6.584
Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 (€573 εκατ.)	Εξαμηνιαίο Euribor πλέον 1,00%	26.907	40.986
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου (€645 εκατ.)	5,50%	72.380	634.034
Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 (€126 εκατ.)	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 1,25%	22.165	122.023
		128.380	930.942

Το δανειακό κεφάλαιο είναι μη εξασφαλισμένο και η αποπληρωμή του ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων έναντι των καταθετών και των άλλων πιστωτών της Εταιρίας (subordinated), έχει όμως προτεραιότητα αποπληρωμής έναντι των μετόχων της Εταιρίας.

Η εύλογη αξία του συνολικού δανειακού κεφαλαίου του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €86.562 χιλ. (2010: €852.234 χιλ.).

Το Συγκρότημα κατέχει δανειακό κεφάλαιο το ονομαστικό ποσό του οποίου είναι ως ακολούθως:

	2011	2010
	€000	€000
Χρεόγραφα 2011/2016	-	73.000
Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018	-	3.939
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου	-	2.616
Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007	-	4.465

Χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (2010: €4.000 εκατ.).

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Μάιο του 2006 Χρεόγραφα 2011/2016 ύψους €200 εκατ. με λήξη τον Μάιο του 2016. Το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 0,60% μέχρι τον Μάιο του 2011 και πλέον 1,60% μετέπειτα. Η Εταιρία είχε το δικαίωμα να αποπληρώσει τα Χρεόγραφα εξ ολοκλήρου κατά ή μετά τον Μάιο του 2011, το οποίο και εξάσκησε, αποπληρώνοντας τα Χρεόγραφα στις 4 Μαΐου 2011. Τα Χρεόγραφα ήταν εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

Τα Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015 εκδόθηκαν από την CB Uniastrum Bank LLC και έχουν ημερομηνίες λήξης ως ακολούθως: USD 2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013, USD 2,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και USD 2 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Το επιτόκιο μπορεί να τροποποιηθεί από τον εκδότη οποιαδήποτε στιγμή μέχρι την ημερομηνία λήξης.

33. Δανειακό κεφάλαιο (συνέχεια)

Μετατρέψιμα Χρεόγραφα

Τον Ιούλιο του 2008 εκδόθηκαν Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 ονομαστικής αξίας €573 εκατ. σε Ευρώ με λήξη τον Ιούνιο του 2018. Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα έφεραν σταθερό επιτόκιο 7,50% ετησίως μέχρι τις 30 Ιουνίου 2009 και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 1,00% μέχρι τον Ιούνιο του 2013 και πλέον 3,00% μετά την ημερομηνία αυτή.

Σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρίας (Σημ. 34) και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών (Σημ. 36) κατά το 2010, η τιμή μετατροπής των Μετατρέψιμων Χρεογράφων έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €10,50 σε €8,11 κατά μετοχή. Οι περίοδοι μετατροπής είναι 15-30 Σεπτεμβρίου για τα έτη 2010-2012 και 15-31 Μαρτίου για τα έτη 2011-2013. Η Εταιρία έχει το δικαίωμα να εξαγοράσει τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, κατά ή μετά τον Σεπτέμβριο του 2013. Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Στις 17 Μαΐου 2011, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 ονομαστικής αξίας €19 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Σημ. 35) αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Κατά το 2010, 45.866 Μετατρέψιμα Χρεόγραφα έχουν μετατραπεί σε 4.971 μετοχές.

Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου

Στις 6 Ιουνίου 2009, η Εταιρία έκδωσε Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €645 εκατ.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου φέρουν σταθερό επιτόκιο 5,50% ετησίως για τα πρώτα πέντε χρόνια και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 3,00% ετησίως. Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου μπορούν κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε μετοχές της Εταιρίας. Σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρίας (Σημ. 34) και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών (Σημ. 36) κατά το 2010, η τιμή άσκησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €5,50 σε €4,24 κατά μετοχή. Οι περίοδοι μετατροπής είναι 15-30 Σεπτεμβρίου 2010-2013 και 15-31 Μαρτίου 2011-2014. Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου 2014 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται.

Στις 17 Μαΐου 2011, Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €572 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Σημ. 35) αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Κατά το 2011, 5.798 Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου έχουν μετατραπεί σε 1.366 μετοχές (2010: 90.001 Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου έχουν μετατραπεί σε 18.661 μετοχές).

33. Δανειακό κεφάλαιο (συνέχεια)

Αξιόγραφα Κεφαλαίου

Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 ύψους €126 εκατ. εκδόθηκαν σε Κυπριακές Λίρες τον Δεκέμβριο του 2007. Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους, πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσής τους ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται.

Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 1,25% ετησίως και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Στις 17 Μαΐου 2011, Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 ονομαστικής αξίας €104 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Σημ. 35).

Το τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) διακυμάνθηκε κατά το 2011 μεταξύ 1,0% και 1,6% (2010: 0,6% - 1,1%) ετησίως και το εξαμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) διακυμάνθηκε μεταξύ 1,2% και 1,8% (2010: 0,9% - 1,3%) ετησίως.

34. Μετοχικό κεφάλαιο

	2011		2010	
	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000
<i>Εγκεκριμένο</i>				
Συνήθεις μετοχές €1,00 η κάθε μια	3.000.000	3.000.000	1.100.000	1.100.000
<i>Εκδοθέν και πλήρως καταβληθέν</i>				
1 Ιανουαρίου	894.948	894.948	598.197	598.197
Έκδοση μετοχών	-	-	172.630	172.630
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	387	387	23	23
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	-	-	113.199	113.199
Επανεπένδυση μερίσματος	4.193	4.193	10.899	10.899
31 Δεκεμβρίου	899.528	899.528	894.948	894.948

Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο

Σε Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων στις 23 Μαρτίου 2011 και 5 Δεκεμβρίου 2011, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €400 εκατ. και €1.500 εκατ. αντίστοιχα, με τη δημιουργία νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία, οι οποίες φέρουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας.

Στις 23 Ιουλίου 2010, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων ενέκρινε την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €750 εκατ. σε €1.100 εκατ., με τη δημιουργία 350 εκατ. νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία, οι οποίες φέρουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας.

34. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο

Η Εταιρία έχει σε ισχύ Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων, με βάση το οποίο οι μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να επανεπενδύσουν όλο ή μέρος του μερίσματός τους σε μετοχές της Εταιρίας με 10% έκπτωση από την αγοραία αξία της μετοχής. Η τιμή επανεπένδυσης των μετοχών για το μέρισμα που πληρώθηκε στις 16 Ιουνίου 2011 καθορίστηκε στα €2,00 κατά μετοχή, για το μέρισμα που πληρώθηκε στις 11 Νοεμβρίου 2010 καθορίστηκε στα €3,04 κατά μετοχή και για το μέρισμα που πληρώθηκε στις 17 Ιουνίου 2010 καθορίστηκε στα €2,91 κατά μετοχή.

Σαν αποτέλεσμα της επανεπένδυσης των μερισμάτων κατά το 2011, εκδόθηκαν 4.192.331 (2010: 10.899.362) μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά €4.193 χιλ. και €4.192 χιλ. αντίστοιχα (2010: €10.899 χιλ. και €21.454 χιλ. αντίστοιχα).

Σαν αποτέλεσμα της μετατροπής Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου κατά το 2011, εκδόθηκαν 387.109 (2010: 23.632) μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά €387 χιλ. και €892 χιλ. αντίστοιχα (2010: €23 χιλ. και €112 χιλ. αντίστοιχα).

Στις 22 Οκτωβρίου 2010 το Συγκρότημα έκδωσε €345 εκατ. δικαιώματα προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους τα οποία παραχωρήθηκαν δωρεάν σε αναλογία ένα δικαίωμα για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή. Κάθε επτά δικαιώματα προτίμησης που ασκήθηκαν μετατράπηκαν σε δύο πλήρως πληρωθείσες νέες συνήθεις μετοχές με τιμή διάθεσης €2,00 η κάθε μία. Σαν αποτέλεσμα, εκδόθηκαν 172.630.273 νέες μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά €172.630 χιλ. το καθένα.

Στις 11 Νοεμβρίου 2010 καταβλήθηκε μέρισμα υπό μορφή μετοχών στους μετόχους της Εταιρίας (Σημ. 36). Σαν αποτέλεσμα εκδόθηκαν 113.198.589 μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά €113.199 χιλ. και €254.697 χιλ. αντίστοιχα. Η τιμή επανεπένδυσης των μετοχών καθορίστηκε στο €3,25 κατά μετοχή.

Όλες οι εκδομένες συνήθεις μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δεν είναι διαθέσιμο για διανομή στους μετόχους.

Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Τον Νοέμβριο του 2011 το Συγκρότημα αποφάσισε όπως αυξήσει το μετοχικό κεφάλαιο με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης για άντληση μέχρι €397 εκατ. και εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μέχρι €600 εκατ.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους μετόχους καθώς και στους κατόχους επιλέξιμων μετατρέψιμων αξιών της Εταιρίας ως να ήταν μέτοχοι με βάση την ισχύουσα αντίστοιχη τιμή μετατροπής των αξιών σε μετοχές, σε αναλογία ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή. Κάθε τρία Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνταν μετατρέπονταν σε μία Νέα Μετοχή με τιμή διάθεσης €1,00 κατά μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε μία Νέα Μετοχή που θα προέκυπε από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία πλήρως πληρωμένη Χαριστική Μετοχή.

Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ μπορούσαν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ με μία πλήρως πληρωμένη Νέα Μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε τρεις Νέες Μετοχές που θα προέκυπταν από τη μετατροπή των ΜΑΕΚ, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία Χαριστική Μετοχή.

Οι περιόδοι άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και αποδοχής της προσφοράς ανταλλαγής για τα ΜΑΕΚ έληξαν στις 19 Μαρτίου 2012. Ως αποτέλεσμα, εκδόθηκαν συνολικά 896 εκατ. νέες μετοχές (Σημ. 53).

34. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (συνέχεια)

Περαιτέρω, το Συγκρότημα προχωρεί με την ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης και μπορεί καθ' οιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012, να προβεί σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους δικαιούχους τους και δεν καλύφθηκαν μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η τυχόν διάθεση των αδιάθετων μετοχών θα γίνει κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου και θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή υψηλότερη τιμή από την τιμή άσκησης των νέων μετοχών (Σημ. 53).

Μετοχές της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα και συγγενείς της εταιρίες αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Δεν αναγνωρίζεται οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αγορά, πώληση, έκδοση ή ακύρωση τέτοιων μετοχών. Ο αριθμός αυτών των μετοχών στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 2.266 χιλ. (2010: 1.336 χιλ.). Η αξία κτήσεως των μετοχών αυτών ήταν €6.679 χιλ. (2010: €8.277 χιλ.).

Επιπρόσθετα, στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής είχε στην κατοχή της 6.607 χιλ. (2010: 6.510 χιλ.) μετοχές της Εταιρίας ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των ασφαλιζομένων (Σημ. 24). Η αξία κτήσεως των μετοχών αυτών ήταν €24.797 χιλ. (2010: €24.606 χιλ.).

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών - Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Στις 14 Μαΐου 2008, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, εγκρίθηκε η διάθεση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό του Συγκροτήματος χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας και εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο όπως εκδώσει μέχρι 15 εκατ. μετοχές της Εταιρίας.

Στα πλαίσια της πιο πάνω απόφασης, στις 28 Μαΐου 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη θέσπιση σχεδίου κάτω από το οποίο παραχωρήθηκαν 12,5 εκατ. δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο και Ελλάδα που βρισκόταν στην υπηρεσία του Συγκροτήματος στις 28 Μαΐου 2008 ('Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010'). Η τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 κατά την έκδοσή τους ορίστηκε σε €9,41 κατά μετοχή.

Στις 23 Ιουνίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διαφοροποίηση των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 αναφορικά με την τιμή και την περίοδο άσκησης. Η τιμή εξάσκησης τους διαφοροποιήθηκε σε €5,50 κατά μετοχή. Ως αποτέλεσμα της διαφοροποίησης των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010, τα δικαιώματα επανεκτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο αποτίμησης όπως και στην αρχική εκτίμηση. Το επιπρόσθετο κόστος κατά δικαίωμα ανήλθε σε €0,42.

Στις 9 Ιουλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε όπως παραχωρήσει μέχρι 2,5 εκατ. επιπρόσθετα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 στο προσωπικό που βρισκόταν στην υπηρεσία του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2009.

Τον Οκτώβριο 2010, σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης προς τους μετόχους της Εταιρίας και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών τον Νοέμβριο 2010, η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €5,50 σε €4,24 κατά μετοχή.

Στις 23 Μαρτίου 2011, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, η τιμής άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης διαφοροποιήθηκε σε €3,30 κατά μετοχή. Ως αποτέλεσμα της διαφοροποίησης των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010, τα δικαιώματα επανεκτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο αποτίμησης όπως και στην αρχική εκτίμηση. Το επιπρόσθετο κόστος κατά δικαίωμα ανήλθε σε €0,17.

Τον Μάρτιο 2012, σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της έκδοσης χαριστικών μετοχών της Εταιρίας (Σημ. 53), η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €3,30 σε €3,08 κατά μετοχή.

34. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών - Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των 12,5 εκατ. Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους χρησιμοποιώντας το τριωνυμικό μοντέλο αποτίμησης και ανήλθε σε €1,17 για κάθε δικαίωμα. Οι κύριες μεταβλητές που λήφθηκαν υπόψη στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής (€8,56 στις 28 Μαΐου 2008), η τιμή εξάσκησης (€9,41), η μερισματική απόδοση (8,1%), το επιτόκιο ελεύθερου κινδύνου (4,2%), η διάρκεια ζωής των δικαιωμάτων και η αναμενόμενη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (31,3% σε ετήσια βάση, η οποία υπολογίστηκε με βάση την ιστορική μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής).

Η εύλογη αξία των επιπρόσθετων 2.362 χιλ. Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 9 Ιουλίου 2009 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους χρησιμοποιώντας το τριωνυμικό μοντέλο αποτίμησης και ανήλθε σε €0,87 για κάθε δικαίωμα Προαίρεσης. Οι κύριες μεταβλητές που λαμβάνονται υπόψη στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής (€4,10 στις 9 Ιουλίου 2009), η τιμή εξάσκησης (€5,50), η μερισματική απόδοση (6,9%), το επιτόκιο ελεύθερου κινδύνου (2,7%), η διάρκεια ζωής των δικαιωμάτων και η αναμενόμενη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (23,6% σε ετήσια βάση, η οποία υπολογίστηκε με βάση την ιστορική μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής).

Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 κατοχυρώθηκαν πλήρως στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και μπορούν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου-31 Μαρτίου των ετών 2011-2013, και 1 Νοεμβρίου-31 Δεκεμβρίου των ετών 2012-2013. Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 δεν είναι μεταβιβάσιμα και δεν είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο.

Η κίνηση του αριθμού των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011	2010
	000	000
1 Ιανουαρίου	14.563	14.720
Δικαιώματα που ακυρώθηκαν	(283)	(157)
31 Δεκεμβρίου	14.280	14.563

35. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

	2011	2010
	€000	€000
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ)	862.233	-

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) εκδόθηκαν από την Εταιρία στις 18 Μαΐου 2011, μετά από έγκριση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 23 Μαρτίου 2011. Για σκοπούς εποπτικών κεφαλαίων, τα ΜΑΕΚ κατατάσσονται ως βασικά ίδια κεφάλαια (tier 1 capital). Τα ΜΑΕΚ προσφέρθηκαν με δικαίωμα προτεραιότητας στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας, οι οποίοι, μαζί με τους λοιπούς αιτητές, μπορούσαν να εγγραφούν στην έκδοση των ΜΑΕΚ καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής είτε σε μετρητά είτε σε αντίστοιχης ονομαστικής αξίας 'Επιλέξιμες Αξίες' της Εταιρίας, και συγκεκριμένα (i) Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, (ii) Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου, και (iii) Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007, των οποίων οι κάτοχοι είχαν προτεραιότητα μετά τους Δικαιούχους και πριν οποιουδήποτε άλλους αιτητές.

35. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (συνέχεια)

Η έκδοση των ΜΑΕΚ αποτελείται από €820 εκατ. σε Ευρώ και \$95 εκατ. σε Δολάρια Αμερικής, από τα οποία €695 εκατ. προέκυψαν από την ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιών. Τα ΜΑΕΚ που έχουν εκδοθεί σε Ευρώ φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,50% ετησίως μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και ακολούθως εξαμηνιαίο Euribor πλέον 3,00% ετησίως. Τα ΜΑΕΚ που έχουν εκδοθεί σε Δολάρια Αμερικής φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,00% μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο Libor πλέον 3,00% ετησίως. Η Εταιρία μπορεί, κατά την κρίση της, σε οποιοδήποτε χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη τη φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, να επιλέξει να ακυρώσει την πληρωμή τόκου σε μη σωρευτική βάση. Οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου δεν θα οφείλεται και δεν θα καθιστάται πληρωτέα από την Εταιρία.

Η Εταιρία δεν θα προβεί στην πληρωμή οποιοδήποτε πληρωτέου τόκου κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκου και υποχρεωτικά θα προβεί σε υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου αν (i) δεν τηρεί της ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα, ή η πληρωμή τόκου θα έχει ως αποτέλεσμα να παύσει να ικανοποιεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας, (ii) δεν διαθέτει τα απαιτούμενα διανεμητέα στοιχεία για τέτοια πληρωμή τόκου, ή (iii) η Κεντρική Τράπεζα, κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, απαιτήσει την ακύρωση πληρωμής τόκων, στη βάση αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας τα επόμενα τρία χρόνια. Οποιαδήποτε υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου δεν θα οφείλεται και δεν θα καθιστάται πληρωτέα από την Εταιρία.

Τα ΜΑΕΚ μπορούν κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε μετοχές της Εταιρίας κατά τις περιόδους μετατροπής, οι οποίες είναι: 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 και ακολούθως 1-15 Μαρτίου, 15-31 Μαΐου, 1-15 Σεπτεμβρίου και 15-30 Νοεμβρίου κάθε έτους. Η τελευταία ημερομηνία μετατροπής είναι η 31 Μαΐου 2016.

Τα ΜΑΕΚ είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιοσδήποτε δεδουλευμένους τόκους, στις 30 Ιουνίου 2016 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται.

Σε περίπτωση που συμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας, τα ΜΑΕΚ θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας. Η τιμή μετατροπής θα είναι ίση με το 80% της μεσοσταθμικής τιμής διαπραγμάτευσης της μετοχής των προηγούμενων πέντε εργάσιμων ημερών, με μέγιστη τιμή το €3,30 και κατώτατη τιμή την ονομαστική αξία (€1,00) των συνήθων μετοχών.

Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί (i) εάν το ύψος των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (core tier 1 ratio) της Εταιρίας είναι χαμηλότερο του 5% ή, κατά ή μετά την εφαρμογή της Βασιλείας III, εάν το ύψος των κοινών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (common equity tier 1 ratio) είναι χαμηλότερο από το ελάχιστο ποσοστό που θα καθοριστεί, ή (ii) εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Εταιρία βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα σχετικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Γεγονός Βιωσιμότητας ορίζεται οποτεδήποτε (i) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΕΚ είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Εταιρίας, και/ή (ii) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Εταιρία θα χρειαστεί έκτακτη κρατική βοήθεια για (α) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (β) την αποφυγή του ενδεχόμενου πτώχευσής της ή (γ) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της ή (iii) σε άλλες παρόμοιες καταστάσεις.

Τα ΜΑΕΚ είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το Συγκρότημα κατείχε ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας €29.833 χιλ. (2010: μηδέν).

Κατά το 2011, ΜΑΕΚ ύψους €1.273 χιλ. έχουν μετατραπεί σε 386 χιλ. μετοχές. Επιπρόσθετα, τον Μάρτιο του 2012 ΜΑΕΚ ύψους €432 εκατ. έχουν μετατραπεί σε μετοχές στα πλαίσια του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (Σημ. 34).

36. Μερίσματα

	2011	2010
Προτάθηκε και πληρώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους:	€000	€000
Τελικό μέρισμα για το 2010: €0,03 (2009: €0,08) κατά μετοχή	26.848	47.856
Προμέρισμα για το 2010: €0,06 κατά μετοχή	-	46.612
Προμέρισμα για το 2010 υπό μορφή μετοχών: €0,50 κατά μετοχή	-	388.430
	26.848	482.898

Προτεινόμενο για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση (δεν αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στις 31 Δεκεμβρίου)		
Τελικό μέρισμα για το 2010: €0,03 κατά μετοχή	-	26.848

Το τελικό μέρισμα για το 2010 ύψους €0,03 κατά μετοχή, συνολικού ποσού €26.848 χιλ., εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 24 Μαΐου 2011 και καταβλήθηκε στους μετόχους στις 16 Ιουνίου 2011.

Το προμέρισμα σε μετρητά για το 2010 ανήλθε σε €0,06 κατά μετοχή. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη το ύψος των αποθεματικών και τη νομοθεσία όσον αφορά τη διανομή μερίσματος, αποφάσισε την ειδική διανομή προμερίσματος προς €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών με τιμή έκδοσης €3,25. Η απόφαση αυτή εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 20 Σεπτεμβρίου 2010. Το συνολικό ποσό του προμερίσματος σε μετρητά ανήλθε σε €46.612 χιλ. και του προμερίσματος υπό μορφή μετοχών ανήλθε σε €388.430 χιλ. Τα εν λόγω μερίσματα καταβλήθηκαν στους μετόχους στις 11 Νοεμβρίου 2010.

Το τελικό μέρισμα για το 2009 ύψους €0,08 κατά μετοχή, συνολικού ποσού €47.856 χιλ., εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 26 Μαΐου 2010 και καταβλήθηκε στους μετόχους στις 17 Ιουνίου 2010.

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν κατά το 2011 περιλαμβάνουν μέρισμα ύψους €26 χιλ. (2010: €599 χιλ.) το οποίο αφορά μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες.

37. Αδιανέμητα κέρδη

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 17% (μέχρι 31 Αυγούστου 2011: 15%) 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. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα 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.

38. 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 τρίτων τραπεζών ή οργανισμών. Τα περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση και/ή θεματοφυλακή δεν περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό, εκτός εάν έχουν τοποθετηθεί με το Συγκρότημα. Το σύνολο των χρηματοοικονομικών μέσων υπό διαχείριση και/ή θεματοφυλακή στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €3.233 εκατ. (2010: €1.781 εκατ.).

39. 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 ισολογισμό, εκθέτουν το Συγκρότημα σε πιστωτικό κίνδυνο και ως εκ τούτου περιλαμβάνονται στη μέγιστη έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο (Σημ. 44).

Συμφωνίες για κεφαλαιουχικές δαπάνες

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμφωνίες για κεφαλαιουχικές δαπάνες σε ακίνητα, εξοπλισμό και άυλα περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονται σε €31.266 χιλ. (2010: €30.883 χιλ.).

Νομικές διαδικασίες

Η πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές του Συγκροτήματος παρατίθεται στη Σημείωση 32. 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.

Τον Σεπτέμβριο του 2009 καταχωρήθηκε εναντίον της Εταιρίας στην Κύπρο από τους συνδιαχειριστές των Trustees of the AremisSoft Corporation Liquidating Trust, αγωγή με κύριο ισχυρισμό ότι η Εταιρία, κατά παράβαση των υποχρεώσεων της προς την εταιρία AremisSoft, επέτρεψε στον κύριο ιδιοκτήτη της τελευταίας να προβαίνει σε συναλλαγές που είχαν σαν αποτέλεσμα την οικειοποίηση από αυτόν σημαντικών ποσών που ανήκαν στην AremisSoft. Η αγωγή αυτή είναι παρόμοια με αυτή που είχε καταχωρηθεί στη Νέα Υόρκη το 2006 και η οποία έχει απορριφθεί. Στην Έκθεση Απαιτήσεως που καταχωρήθηκε τον Οκτώβριο 2010 οι συνδιαχειριστές, εκ μέρους των επενδυτών της AremisSoft, απαιτούν το ποσό των \$550 εκατ. περίπου (€425 εκατ.) πλέον τόκοι και έξοδα, ως αποζημιώσεις, που σύμφωνα με τους ισχυρισμούς τους έχουν προκληθεί από, μεταξύ άλλων, ισχυριζόμενη συνωμοσία μεταξύ της Εταιρίας και δύο εκ των κύριων μετόχων της AremisSoft, ισχυριζόμενων δόλιων συναλλαγών μέσω τραπεζικών λογαριασμών που διατηρούνταν με την Εταιρία στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, ισχυριζόμενη παράβαση συμβάσεων και ισχυριζόμενη αμέλεια. Το Συγκρότημα δεν αναμένει σημαντικές οικονομικές επιπτώσεις ως αποτέλεσμα της αγωγής.

40. Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες

	2011	2010
	€000	€000
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	(1.351.885)	348.514
<i>Αναπροσαρμογές για:</i>		
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	426.287	374.497
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	27.127	29.840
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	14.530	15.640
Απομείωση ακινήτων και εξοπλισμού	2.974	-
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	2.611	3.079
Απόσβεση (διαφορών υπέρ το άρτιο)/προεξοφλήσεων σε ομόλογα και δανειακό κεφάλαιο	(52.784)	(49.472)
Κέρδος από την πώληση ακινήτων και εξοπλισμού	(281)	(236)
Τόκοι από επενδύσεις σε ομόλογα	(200.206)	(206.494)
Μερίσματα	(666)	(2.859)
Κέρδος από ανταλλαγή ΜΑΕΚ	(6.733)	-
(Κέρδος)/ζημιά από την πώληση επενδύσεων σε μετοχές	(1.688)	34
Κέρδος από την πώληση επενδύσεων σε ομόλογα μη συμπεριλαμβανομένου ΟΕΔ	(1.612)	(34.223)
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	1.441	1.953
Κέρδος από πώληση θυγατρικής εταιρίας περιλαμβανομένης μεταφοράς συναλλαγματικής ζημιάς στα αποτελέσματα λόγω μείωσης κεφαλαίου θυγατρικής	(8.547)	(1.582)
Κέρδος από τη μεταβολή στην εύλογη αξία ομολόγων σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας	(327.137)	(97.076)
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης	1.729.261	-
Απομείωση επενδύσεων	4.137	31.406
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου	20.458	43.669
Τόκοι ομολογιακού δανείου	3.110	5.092
Μεταβολή στην αξία των μελλοντικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ	(5.364)	(10.071)
	275.033	451.711
Μεταβολή σε:		
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	272.997	(178.554)
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	(455.705)	(1.590.673)
Υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	(38.801)	(153.232)
Καταθέσεις πελατών	(2.225.307)	4.368.006
Αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε ισχύ και υποχρεώσεις	10.071	20.091
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(1.119.769)	(2.477.972)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(27.167)	(10.637)
Έσοδα εισπρακτέα και προπληρωμένα έξοδα	1.489	617
Λοιπές υποχρεώσεις	(52.819)	(72.876)
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	(25.757)	27.440
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	130.243	85.322
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	147.966	12.702
Συμφωνίες επαναγοράς	(127.116)	418.303
Συμφωνίες επαναπώλησης	(95.770)	(29)
Δανειακό κεφάλαιο	1.017	(17.837)
	(3.329.395)	882.382
Φόροι που πληρώθηκαν	(68.487)	(60.921)
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από εργασίες	(3.397.882)	821.461

40. Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες (συνέχεια)

Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες - τόκοι και μερίσματα

	2011	2010
	€000	€000
Τόκοι που πληρώθηκαν	(1.086.456)	(1.038.962)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	2.028.788	1.981.587
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	666	2.859
	942.998	945.484

41. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από:

	2011	2010
	€000	€000
Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	593.933	1.499.512
Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	2.595.285	4.840.255
	3.189.218	6.339.767

Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	593.933	1.499.512
Υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	781.114	742.313
Σύνολο μετρητών και καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες (Σημ. 18)	1.375.047	2.241.825

Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	2.595.285	4.840.255
Άλλες τοποθετήσεις σε τράπεζες	32.546	424.373
Σύνολο τοποθετήσεων σε τράπεζες (Σημ. 18)	2.627.831	5.264.628

42. Λειτουργικές μισθώσεις - Το Συγκρότημα ως μισθωτής

Τα συνολικά μελλοντικά ελάχιστα μισθώματα βάσει μη ακυρωτέων λειτουργικών μισθώσεων στις 31 Δεκεμβρίου ήταν:

	2011	2010
	€000	€000
Μέχρι ενός έτους	36.364	16.389
Από ένα μέχρι πέντε έτη	21.021	42.956
Πέραν των πέντε ετών	2.000	17.318
	59.385	76.663

Τα πιο πάνω αφορούν κυρίως ενοίκια των καταστημάτων και γραφείων του Συγκροτήματος.

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

	2011			2010		
	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	632.638	742.409	1.375.047	1.465.866	775.959	2.241.825
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.581.834	45.997	2.627.831	5.264.376	252	5.264.628
Συμφωνίες επαναπώλησης	215.936	-	215.936	120.166	-	120.166
Επενδύσεις	444.809	3.122.385	3.567.194	930.997	4.414.597	5.345.594
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	186.673	7.061	193.734	60.974	15.304	76.278
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	13.967	490.612	504.579	13.084	548.611	561.695
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	6.109.988	21.256.929	27.366.917	6.173.486	21.551.965	27.725.451
Ακίνητα, εξοπλισμός και άλλα περιουσιακά στοιχεία	-	945.698	945.698	-	897.839	897.839
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	262.723	412.620	675.343	182.786	217.673	400.459
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	-	2.820	2.820	-	3.805	3.805
	10.448.568	27.026.531	37.475.099	14.211.735	28.426.005	42.637.740
Υποχρεώσεις						
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	1.696.944	1.368.812	3.065.756	3.012.972	694.003	3.706.975
Συμφωνίες επαναγοράς	176.035	609.958	785.993	742.546	170.563	913.109
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	73.284	414.827	488.111	127.299	113.113	240.412
Καταθέσεις πελατών	9.923.074	19.731.424	29.654.498	16.703.808	16.248.759	32.952.567
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	105.750	505.514	611.264	95.813	562.496	658.309
Ομολογιακά δάνεια	34.813	14.978	49.791	61.548	22.409	83.957
Λοιπές υποχρεώσεις	198.647	63.580	262.227	223.514	99.606	323.120
Δανειακό κεφάλαιο	22.150	106.230	128.380	335	930.607	930.942
	12.230.697	22.815.323	35.046.020	20.967.835	18.841.556	39.809.391

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

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και οι καταθέσεις πελατών στην Κύπρο, στην Ελλάδα και στη Ρωσία κατηγοριοποιούνται βάσει ιστορικών στοιχείων συμπεριφοράς. Στο Ηνωμένο Βασίλειο και την Αυστραλία κατηγοριοποιούνται βάσει των σχετικών κανονισμών των εποπτικών αρχών και στη Ρουμανία και Ουκρανία βάσει της συμβατικής τους λήξης.

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

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 ημερομηνία λήξης τους.

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Η Υπηρεσία Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει τις αρχές χρηματοδότησης και βεβαιώνεται για την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής σε κάθε τομέα (ιδιωτών, μικρομεσαίων επιχειρήσεων και μεγάλων επιχειρήσεων) από τα εγκριτικά κλιμάκια και παρακολουθεί την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, επιτυγχάνοντας έγκαιρο εντοπισμό πιθανών προβληματικών πελατών. Ο πιστωτικός κίνδυνος από συνδεδεμένους λογαριασμούς ενοποιείται και παρακολουθείται σε ενοποιημένη βάση.

Τα παραδοσιακά κριτήρια δανεισμού συνδυάζονται με σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών (credit rating και credit scoring).

Το χαρτοφυλάκιο αναλύεται με βάση εκτιμήσεις για τη φερεγγυότητα των πελατών, τον τομέα της οικονομίας και τη χώρα δραστηριότητάς τους και 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 καθορίζει απαγορευτικούς/επικίνδυνους κλάδους της οικονομίας και καθορίζει δανειοδοτική πολιτική στους κλάδους αυτούς ανάλογα με τους κινδύνους που εμπεριέχουν.

Η πολιτική του Συγκροτήματος αναφορικά με τον ορισμό των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων και τον καθορισμό των σχετικών προβλέψεων, παρατίθεται στη Σημείωση 2 'Λογιστικές Πολιτικές'.

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 όρια με τράπεζες και χώρες στην Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων/Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος ('ALCO') για έγκριση.

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη εξασφαλίσεις που έχουν ληφθεί καθώς και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις.

	2011	2010
	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες (Σημ. 18)	1.158.868	2.047.251
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.627.831	5.264.628
Συμφωνίες επαναπώλησης	215.936	120.166
Επενδύσεις προς εμπορία - ομόλογα	1.935	2.353
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	44.227	182.377
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση, κρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	3.468.331	5.081.942
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	193.734	76.278
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.366.917	27.725.451
Χρεώστες (Σημ. 27)	27.396	24.644
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 27)	64.191	67.163
Εισπρακτέα από πώληση θυγατρικής εταιρίας	103.137	-
Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	141.680	118.124
Σύνολο στον ισολογισμό	35.414.183	40.710.377
<i>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>		
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	17.649	29.040
Εγγυητικές	1.823.869	2.023.359
<i>Ανειλημμένες υποχρεώσεις</i>		
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	31.663	48.109
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	3.680.981	4.151.187
Σύνολο εκτός ισολογισμού	5.554.162	6.251.695
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	40.968.345	46.962.072

Το Συγκρότημα προσφέρει στους πελάτες του εγγυήσεις κάτω από τις οποίες μπορεί να χρειαστεί να προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό τους. Επίσης αναλαμβάνει την υποχρέωση να παραχωρεί προς τους πελάτες του, πιστωτικές διευκολύνσεις για την εξασφάλιση των αναγκών ρευστότητάς τους.

Οι πιστώσεις εισαγωγής (περιλαμβανομένων και των ορίων πιστώσεων εισαγωγής) δεσμεύουν το Συγκρότημα σε πληρωμές, για λογαριασμό των πελατών τους, που συνήθως αφορούν την εισαγωγή και εξαγωγή εμπορευμάτων. Αυτές οι ανειλημμένες υποχρεώσεις εκθέτουν το Συγκρότημα σε κινδύνους παρόμοιους με αυτούς των δανείων και παρακολουθούνται χρησιμοποιώντας τις ίδιες πολιτικές και μηχανισμούς ελέγχου.

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο (συνέχεια)

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

	2011	2010
Στον ισολογισμό	€000	€000
Κύπρος	21.234.335	24.898.799
Ελλάδα	10.013.866	10.402.813
Ρωσία	1.999.386	1.989.176
Ηνωμένο Βασίλειο	1.187.719	1.212.438
Αυστραλία	-	1.276.134
Ρουμανία	636.592	678.162
Ουκρανία	342.285	252.855
	35.414.183	40.710.377

Εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	3.038.980	2.643.180
Ελλάδα	2.208.980	2.708.863
Ρωσία	232.827	646.441
Ηνωμένο Βασίλειο	35.163	54.811
Αυστραλία	-	135.688
Ρουμανία	38.114	28.666
Ουκρανία	98	34.046
	5.554.162	6.251.695

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

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

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

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο από πελατειακά συγκροτήματα που έχουν πιστωτικές διευκολύνσεις μεγαλύτερες του 10% των ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €2.573.979 χιλ. (2010: €1.391.259 χιλ.).

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Η Υπηρεσία Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει το ποσό και το είδος της εξασφάλισης και τις άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που απαιτούνται.

Οι κύριες κατηγορίες των εξασφαλίσεων που κατέχει το Συγκρότημα είναι υποθήκες ακινήτων, εξασφαλίσεις μετρητών/δεσμευμένες καταθέσεις, τραπεζικές εγγυήσεις, κυβερνητικές εγγυήσεις, ενεχυριάσεις μετοχών και χρεογράφων δημοσίων 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 ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιπρόσθετα, κάποια ομόλογα φέρουν κυβερνητική εγγύηση.

Το Συγκρότημα έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί τη σύμβαση ISDA Master Agreement για τις συναλλαγές 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. Σε κάποιες περιπτώσεις τα αντισυμβαλλόμενα μέρη υπογράφουν τη 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 μετρητών ή αξιών. Το Συγκρότημα καθορίζει ημερήσια όρια διακανονισμού για κάθε αντισυμβαλλόμενο. Ο κίνδυνος διακανονισμού μετριάζεται όταν οι συναλλαγές πραγματοποιούνται μέσω οργανωμένων συστημάτων πληρωμής ή βάσει παράδοσης έναντι πληρωμής.

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

2011	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	1.558.822	1.375.442	421.966	74.098	39.542	16.631	3.486.501
Βιομηχανία	604.011	1.038.986	204.444	18.508	27.771	10.524	1.904.244
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	898.978	1.157.777	107	142.100	111.926	9.289	2.320.177
Κατασκευές	2.524.320	909.461	83.209	23.350	52.862	24.664	3.617.866
Ακίνητα	1.287.329	629.164	216.570	647.367	207.249	86.398	3.074.077
Ιδιώτες	5.367.413	3.006.706	392.878	68.634	45.888	78.948	8.960.467
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.848.680	828.702	638.096	59.781	91.346	97.608	3.564.213
Λοιποί κλάδοι	841.845	1.036.803	47.280	1.496	9.143	8.317	1.944.884
	14.931.398	9.983.041	2.004.550	1.035.334	585.727	332.379	28.872.429
Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.972.174	3.399.462	1.287.016	388.065	463.244	239.592	12.749.553
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.523.277	3.591.895	326.498	600.079	75.866	34.154	7.151.769
Ιδιώτες							
- στεγαστικά	3.504.726	1.704.718	73.405	40.308	18.985	20.809	5.362.951
- πιστωτικές κάρτες	122.242	178.890	96.976	-	-	4	398.112
- λοιπά καταναλωτικά	1.808.979	1.108.076	220.655	6.882	27.632	37.820	3.210.044
	14.931.398	9.983.041	2.004.550	1.035.334	585.727	332.379	28.872.429

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

2010	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Αυστραλία	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας								
Εμπόριο	1.653.267	1.407.379	374.366	79.493	34.936	42.304	26.201	3.617.946
Βιομηχανία	536.540	942.994	172.378	21.032	20.565	34.504	27.307	1.755.320
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	980.516	1.060.648	57	138.852	-	113.174	4.529	2.297.776
Κατασκευές	1.692.576	845.034	69.365	14.336	36.988	68.593	20.665	2.747.557
Ακίνητα	1.873.988	549.373	184.635	694.056	320.217	226.780	16.973	3.866.022
Ιδιώτες	4.362.992	3.226.046	406.452	74.376	426.993	39.384	55.066	8.591.309
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	2.004.717	1.035.351	634.646	53.199	163.387	81.648	92.656	4.065.604
Λοιποί κλάδοι	778.368	1.087.560	45.316	1.470	8.474	18.286	4.842	1.944.316
	13.882.964	10.154.385	1.887.215	1.076.814	1.011.560	624.673	248.239	28.885.850
Ανά πελατειακό τομέα								
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.412.147	3.222.430	1.269.506	301.482	-	523.588	186.317	11.915.470
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.345.788	3.722.583	213.013	726.275	589.647	61.736	25.812	7.684.854
Ιδιώτες								
- στεγαστικά	3.472.034	1.752.901	86.642	43.615	198.325	15.078	4.583	5.573.178
- πιστωτικές κάρτες	124.292	190.051	85.395	-	-	-	4	399.742
- λοιπά καταναλωτικά	1.528.703	1.266.420	232.659	5.442	223.588	24.271	31.523	3.312.606
	13.882.964	10.154.385	1.887.215	1.076.814	1.011.560	624.673	248.239	28.885.850

Στην Ελλάδα, στους τομείς 'μεγάλες επιχειρήσεις' και 'λοιποί κλάδοι' περιλαμβάνονται δάνεια προς κρατικές επιχειρήσεις ύψους €306.901 χιλ. (2010: €305.563 χιλ.), τα οποία σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών ταξινομούνται ως δημόσιο χρέος.

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

	2011	2010
	€000	€000
Ενήμερα	20.624.394	23.014.242
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	5.936.534	4.252.789
Απομειωμένα	2.311.501	1.618.819
	28.872.429	28.885.850

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
2011	€000	€000	€000	€000
Κύπρος	8.492.384	894.601	1.133.449	10.520.434
Ελλάδα	5.390.708	124.715	1.465.422	6.980.845
Ρωσία	1.036.792	569.926	2.875	1.609.593
Ηνωμένο Βασίλειο	742.597	83.891	61.814	888.302
Ρουμανία	469.993	3.816	3.872	477.681
Ουκρανία	121.286	7.711	18.542	147.539
	16.253.760	1.684.660	2.685.974	20.624.394

2010				
Κύπρος	8.722.049	1.221.642	1.295.205	11.238.896
Ελλάδα	6.034.819	185.244	1.507.496	7.727.559
Ρωσία	1.238.624	329.026	106.012	1.673.662
Ηνωμένο Βασίλειο	756.672	97.638	58.138	912.448
Αυστραλία	202.885	637.440	21.704	862.029
Ρουμανία	465.920	4.112	3.035	473.067
Ουκρανία	67.672	7.926	50.983	126.581
	17.488.641	2.483.028	3.042.573	23.014.242

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.

44. 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

	2011	2010
<i>Σε καθυστέρηση</i>	€000	€000
- μέχρι 30 μέρες	1.128.952	1.170.924
- από 31 μέχρι 90 μέρες	2.151.204	1.131.471
- από 91 μέχρι 180 μέρες	966.408	551.238
- από 181 μέχρι 365 μέρες	633.467	784.035
- πέραν του ενός έτους	1.056.503	615.121
	5.936.534	4.252.789

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 2011 είναι €4.357.361 χιλ. (2010: €2.599.456 χιλ.).

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε ατομική βάση

	2011		2010	
	Δάνεια και απαιτήσεις €000	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων €000	Δάνεια και απαιτήσεις €000	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων €000
Κύπρος	1.081.610	666.930	771.336	410.386
Ελλάδα	908.566	217.366	620.646	139.141
Ρωσία	176.190	70.435	116.404	90.316
Ηνωμένο Βασίλειο	57.478	32.229	40.383	19.399
Ρουμανία	35.604	19.801	27.707	20.389
Ουκρανία	52.053	24.352	42.343	28.042
	2.311.501	1.031.113	1.618.819	707.673

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

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

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

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
2011	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	551.884	450.544	98.516	59.455	1.160.399
Συναλλαγματικές διαφορές	1.019	(2.075)	(2.948)	1.599	(2.405)
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(8.327)	(14.161)	(1.610)	(2.416)	(26.514)
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(30.486)	(19.600)	-	(1.347)	(51.433)
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	3.526	-	-	-	3.526
Επιβάρυνση για το έτος	131.409	217.304	54.472	23.102	426.287
Πώληση θυγατρικής	-	-	-	(4.348)	(4.348)
31 Δεκεμβρίου	649.025	632.012	148.430	76.045	1.505.512
Απομείωση σε ατομική βάση	490.309	564.117	74.436	65.346	1.194.208
Συλλογική απομείωση	158.716	67.895	73.994	10.699	311.304
2010					
1 Ιανουαρίου	452.499	306.450	72.390	40.929	872.268
Συναλλαγματικές διαφορές	2.283	-	3.379	1.765	7.427
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(32.218)	(24.112)	(1.714)	(3.712)	(61.756)
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(20.365)	(16.391)	-	-	(36.756)
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	4.719	-	-	-	4.719
Επιβάρυνση για το έτος	144.966	184.597	24.461	20.473	374.497
31 Δεκεμβρίου	551.884	450.544	98.516	59.455	1.160.399
Απομείωση σε ατομική βάση	393.168	390.254	43.657	46.033	873.112
Συλλογική απομείωση	158.716	60.290	54.859	13.422	287.287

44. 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:

	2011	2010
	€000	€000
Οικιστικά ακίνητα	7.813	6.434
Εμπορικά και άλλα ακίνητα	63.989	87.927
	71.802	94.361

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν μέσω κατάσχεσης εξασφαλίσεων και κατέχονται στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονται σε €165.265 χιλ. (2010: €95.122 χιλ.).

Τα πλείστα περιουσιακά στοιχεία που ανακτούνται, ακολούθως πωλούνται και οι καθαρές εισπράξεις χρησιμοποιούνται για να καλύψουν τα αρχικά ποσά που χορηγήθηκαν στους πελάτες. Τυχόν πλεόνασμα επιστρέφεται στους πελάτες ή πιστώνεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναλόγως της συμφωνίας με τους πελάτες.

Ανάλυση πιστοληπτικής διαβάθμισης

Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες

Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και οι τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες αναλύονται σύμφωνα με την πιστοληπτική διαβάθμιση των Moody's, ή αντίστοιχη διαβάθμιση όπου δεν υπάρχει αξιολόγηση από την Moody's, ως ακολούθως:

	2011	2010
	€000	€000
Aaa - Aa3	1.425.410	5.350.909
A1 - A3	1.327.462	1.197.869
Baa1 - Baa3	589.534	427.648
Ba1 - Ba3	62.815	5.395
B1 - B3	39.905	-
Caa - C	212.329	282.500
Χωρίς διαβάθμιση	81.911	41.919
Λοιπά ποσά εισπρακτέα από τράπεζες	47.333	5.639
	3.786.699	7.311.879

Η κατηγορία Baa1 - Baa3 περιλαμβάνει ποσό ύψους €398.971 χιλ. το οποίο αφορά κυρίως υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και η κατηγορία Caa - C περιλαμβάνει αντίστοιχο ποσό ύψους €210.638 χιλ. με την Τράπεζα της Ελλάδος.

44. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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:

	2011	2010
	€000	€000
Aaa – Aa3	1.346.439	2.132.201
A1 – A3	347.393	291.391
Baa1 – Baa3	599.941	471.050
Ba1 – Ba3	368.581	2.370.701
B1 – B3	45.591	-
Caa - C	756.030	-
Χωρίς διαβάθμιση	50.518	1.329
	3.514.493	5.266.672
<i>Εκδόθηκαν από:</i>		
- Κυπριακή κυβέρνηση	530.927	771.009
- άλλες κυβερνήσεις	1.728.736	2.666.315
- τράπεζες και άλλους οργανισμούς	1.254.247	1.828.810
- τοπικές αρχές	583	538
	3.514.493	5.266.672
<i>Κατηγοριοποιούνται ως:</i>		
- επενδύσεις προς εμπορία	1.935	2.353
- επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	44.227	182.377
- επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1.207.548	2.257.442
- επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	1.204.104	1.022.850
- επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.056.679	1.801.650
	3.514.493	5.266.672

45. 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. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη 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 ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν 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 των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των οποίων τα επιτόκια προσαρμόζονται 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 μεταβολές 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 τρία πρώτα χρόνια. Τα όρια αυτά καθορίστηκαν σαν ποσοστό επί των κεφαλαίων του Συγκροτήματος (1,5%) καθώς και σαν ποσοστό επί του καθαρού εισοδήματος από τόκους (5%) και κατανεμήθηκαν 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
<i>Μεταβολή στα επιτόκια</i>	€000	€000	€000	€000	€000
2011					
+1% σε όλα τα νομίσματα	8.050	24.775	2.712	1.520	22.438
-0,25% στα Δολάρια Αμερικής, Ιαπωνικά Γιεν, Ελβετικά Φράγκα και -0,5% σε όλα τα άλλα νομίσματα	(1.617)	(3.715)	(1.430)	(1.554)	(4.427)
2010					
+1% σε όλα τα νομίσματα	20.581	18.444	1.994	3.946	40.432
-0,25% στα Δολάρια Αμερικής, Ιαπωνικά Γιεν, Ελβετικά Φράγκα και -0,5% σε όλα τα άλλα νομίσματα	(9.358)	(3.850)	(790)	(1.838)	(14.206)

45. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας (συνέχεια)

Η συνολική μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους διαφέρει από το άθροισμα των επιμέρους νομισμάτων αφού έχει υπολογιστεί με βάση τους πραγματικούς συντελεστές συσχέτισης ανάμεσα στα επιτόκια των διαφόρων νομισμάτων.

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω επιδράσεις 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. Οι μεταβολές στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος προκύπτουν 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 που αποτελούν αποτελεσματικές αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

Η ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στην παραδοχή μιας παράλληλης μετακίνησης της καμπύλης απόδοσης επιτοκίων. Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια (εξαιρουμένης της επίδρασης από μεταβολές στα κέρδη) του Συγκροτήματος, από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στα επιτόκια των κύριων νομισμάτων.

	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
<i>Μεταβολή στα επιτόκια</i>	€000	€000
2011		
+1% σε όλα τα νομίσματα	102.750	(2.112)
-0,25% στα Δολάρια Αμερικής, Ιαπωνικά Γιεν, Ελβετικά Φράγκα και -0,5% σε όλα τα άλλα νομίσματα	(50.938)	1.088
2010		
+1% σε όλα τα νομίσματα	28.060	(15.306)
-0,25% στα Δολάρια Αμερικής, Ιαπωνικά Γιεν, Ελβετικά Φράγκα και -0,5% σε όλα τα άλλα νομίσματα	(14.925)	7.072

45. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

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 του Συγκροτήματος ('ALCO') έχει εγκρίνει όρια ανοικτής συναλλαγματικής θέσης για κάθε νόμισμα και για ομάδες νομισμάτων και όρια για τη συνολική ανοικτή συναλλαγματική θέση. Ισχύουν μεγαλύτερα όρια για θέσεις που είναι ανοικτές κατά τη διάρκεια των εργάσιμων ωρών και χαμηλότερα όρια για θέσεις που παραμένουν ανοικτές κατά τις μη εργάσιμες ώρες. Τα όρια ανοικτής 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 σε όλες τις τραπεζικές μονάδες του Συγκροτήματος οι οποίοι αποστέλλουν στην Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος κατάσταση με τις ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις στο κλείσιμο της κάθε μέρας.

Το Συγκρότημα δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο εμπορίας συναλλάγματος.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα από ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις. Η ανάλυση προϋποθέτει λογικά αναμενόμενες μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος έναντι του Ευρώ, με βάση κυρίως τις διακυμάνσεις των τιμών στο παρελθόν. Η επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνει τη μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους που προκύπτει κατά τη μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας καθώς και την επίδραση στα αποτελέσματα από την ανοικτή συναλλαγματική θέση.

	Μεταβολή στη συναλλαγματική ισοτιμία	Επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια
2011	%	€000
Δολάρια Αμερικής	+8	2.108
Ρωσικά Ρούβλια	+8	511
Ρουμανικά Λέι	+8	377
Ουκρανικές Γρύβνιες	+5	187
Ελβετικά Φράγκα	+8	3.033
Αγγλικές Στερλίνες	+8	(136)
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	+10	1.067
Άλλα νομίσματα	+8	371

Δολάρια Αμερικής	-8	(1.796)
Ρωσικά Ρούβλια	-8	(435)
Ρουμανικά Λέι	-8	(321)
Ουκρανικές Γρύβνιες	-20	(594)
Ελβετικά Φράγκα	-8	(2.584)
Αγγλικές Στερλίνες	-8	116
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	-10	(873)
Άλλα νομίσματα	-8	(371)

45. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

	Μεταβολή στη συναλλαγματική ισοτιμία	Επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια
2010	%	€000
Δολάρια Αμερικής	+8	3.193
Ρωσικά Ρούβλια	+8	741
Ρουμανικά Λέι	+8	(272)
Ουκρανικές Γρύβνιες	+5	34
Ελβετικά Φράγκα	+8	2.717
Αγγλικές Στερλίνες	+8	152
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	+10	1.504
Άλλα νομίσματα	+8	1.554

Δολάρια Αμερικής	-8	(3.193)
Ρωσικά Ρούβλια	-8	(741)
Ρουμανικά Λέι	-8	(272)
Ουκρανικές Γρύβνιες	-20	-
Ελβετικά Φράγκα	-8	(2.717)
Αγγλικές Στερλίνες	-8	(152)
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	-10	(1.504)
Άλλα νομίσματα	-8	(1.554)

Κίνδυνος τιμών

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών

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

Για τη διαχείριση του κινδύνου από μεταβολές στις τιμές μετοχών, έχουν τεθεί μέγιστα όρια όσον αφορά τα ποσά που μπορούν να επενδυθούν σε μετοχές στο χαρτοφυλάκιο εμπορίας καθώς και άλλοι περιορισμοί, όπως μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε συγκεκριμένο εκδότη, σε συγκεκριμένο τομέα, κλπ.

Οι μεταβολές στις τιμές μετοχών που αποτιμούνται 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 απομειωθούν). Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια (εξαιρουμένης της επίδρασης από μεταβολές στα κέρδη) του Συγκροτήματος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στους σχετικούς χρηματιστηριακούς δείκτες.

45. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος τιμών (συνέχεια)

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών (συνέχεια)

	Μεταβολή στο δείκτη	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
2011	%	€000	€000
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+30	1.467	2.131
Χρηματιστήριο Αθηνών	+25	301	348
Χρηματιστήριο Μόσχας (Moscow Interbank Currency Exchange - MICEX)	+20	-	205
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	+20	-	7.192
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-30	(3.311)	(288)
Χρηματιστήριο Αθηνών	-25	(301)	(348)
Χρηματιστήριο Μόσχας (Moscow Interbank Currency Exchange - MICEX)	-20	-	(205)
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	-20	(7.192)	-
2010			
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+25	1.966	4.403
Χρηματιστήριο Αθηνών	+25	1.146	301
Χρηματιστήριο Μόσχας (Moscow Interbank Currency Exchange - MICEX)	+20	-	219
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	+25	-	10.598
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-25	(2.372)	(3.997)
Χρηματιστήριο Αθηνών	-25	(1.146)	(301)
Χρηματιστήριο Μόσχας (Moscow Interbank Currency Exchange - MICEX)	-20	-	(219)
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	-25	(10.598)	-

45. 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. Το Συγκρότημα επενδύει σημαντικό μέρος των ρευστών διαθεσίμων του σε ομόλογα, κυρίως κυβερνήσεων και τραπεζών. Η μέση διαβάθμιση των ομολόγων του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 με βάση τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις του οίκου Moody's ήταν Ba2 (2010: Baa1).

Οι διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που αποτιμώνται 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 στα κέρδη πριν τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στις τιμές των ομολόγων, βάσει μεταβολών του πιστωτικού κινδύνου κατά τα προηγούμενα χρόνια.

	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
<i>Μεταβολή στην τιμή αγοράς</i>	€000	€000
2011		
+9%	3.818	106.980
-9%	(3.818)	(106.980)
2010		
+4%	7.084	88.136
-4%	(7.084)	(88.136)

46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος απαιτεί τη συνεχή ροή μετρητών για αποπληρωμή των καταθέσεων στη λήξη τους και παροχή επιπρόσθετων χρηματοδοτήσεων σε πελάτες. Κατά τη διαχείριση της ρευστότητας λαμβάνονται υπόψη και τα όρια χρηματοδότησης που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμα χρησιμοποιηθεί.

Η βασική πηγή χρηματοδότησης του Συγκροτήματος είναι οι καταθέσεις από πελάτες. Η προέλευση των καταθέσεων καθώς και η ημερομηνία λήξης τους, παρακολουθούνται ώστε να αποφεύγεται ο κίνδυνος ταυτόχρονης λήξης μεγάλου ποσοστού καταθέσεων όπως και ο κίνδυνος εξάρτησης από μικρό αριθμό καταθετών. Το Συγκρότημα παρακολουθεί επίσης τα ποσοστά ανανεώσεων των καταθέσεων προθεσμίας κάθε τρίμηνο, με στόχο τη διατήρησή τους σε ψηλά επίπεδα. Για να χρηματοδοτήσει τα περιουσιακά του στοιχεία που δεν είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα το Συγκρότημα βασίζεται σχεδόν αποκλειστικά σε σταθερές πηγές χρηματοδότησης.

Άλλες πηγές χρηματοδότησης περιλαμβάνουν την έκδοση ομολόγων και αξιόγραφων που του επιτρέπουν να αντλεί μακροχρόνια ρευστότητα τόσο από τις διεθνείς όσο και από την τοπική χρηματαγορά.

46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων της κάθε μονάδας είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της ρευστότητας στην εν λόγω μονάδα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη για την διαχείριση της ρευστότητας τόσο στο επίπεδο του Συγκροτήματος όσο και στο επίπεδο της κάθε μονάδας ξεχωριστά. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος αξιολογεί σε συνεχή βάση και ενημερώνει σε τακτά χρονικά διαστήματα την Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων/Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος (ALCO) για τα αποθέματα ρευστών διαθεσίμων και προβαίνει σε ενέργειες για ενίσχυση της ρευστότητας του Συγκροτήματος όπως η έκδοση καλυμμένων αξιογράφων τα οποία ενισχύουν τα αποθέματα περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση στις πράξεις νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Η ρευστότητα παρακολουθείται επίσης σε ημερήσια βάση από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος έχει την ευθύνη για τον έλεγχο της συμμόρφωσης της κάθε μονάδας χωριστά και του Συγκροτήματος με τους εσωτερικούς κανονισμούς και τους περιορισμούς που θέτουν οι εποπτικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

Η κατάσταση της ρευστότητας αξιολογείται χρησιμοποιώντας εναλλακτικά σενάρια, τα οποία περιλαμβάνουν προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων τόσο στο Συγκρότημα όσο και στην αγορά.

Τα σενάρια εφαρμόζονται τόσο για τα εντός όσο και για τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, για να υπάρχει ολοκληρωμένη εικόνα των πιθανών ταμειακών εκροών.

Επιπρόσθετα, κάθε έξι μήνες, διεξάγονται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για όλες τις τραπεζικές μονάδες του Συγκροτήματος, με βάση τέσσερα σενάρια που καθορίστηκαν από κοινού από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Αυτά τα σενάρια συμπεριλαμβάνουν προϋποθέσεις για τα εξής:

- σημαντική απόσυρση καταθέσεων σε Ευρώ και/η ξένο νόμισμα
- σημαντική απόσυρση από εγκεκριμένες και μη εκταμιευθείσες πιστωτικές γραμμές
- σημαντική απομείωση στα ρευστά διαθέσιμα
- δυσκολία δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά
- σημαντική μείωση στα στοιχεία ενεργητικού που είναι αποδεκτά σαν εξασφάλιση για τις πράξεις αναχρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Το Συγκρότημα, σαν μέρος των διαδικασιών της για παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, διαθέτει σχέδιο για το χειρισμό καταστάσεων εκτάκτου ανάγκης για τη χρηματοδότηση της. Σε αυτό το σχέδιο, αναλύονται τα στάδια που θα ακολουθηθούν όταν παρουσιαστούν προβλήματα στη ρευστότητα, που κλιμακώνονται με σύγκλιση της Επιτροπής Χρηματοδοτικής Κρίσης. Τα μέλη της Επιτροπής έχουν καθοριστεί καθώς και μία σειρά πιθανών μέτρων που μπορεί να ληφθούν. Ο σχεδιασμός αυτός καθώς και η συνολική πολιτική του Συγκροτήματος όσον αφορά τη ρευστότητα αναθεωρούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και υποβάλλονται στην Κεντρική Τράπεζα.

Το Συγκρότημα διατηρεί σε συνεχή βάση διεσπαρμένο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων υψηλής ρευστότητας στα βασικά νομίσματα στα οποία διενεργούνται οι συναλλαγές. Παρακολουθείται επίσης ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων επί του συνόλου των καταθέσεων και άλλων υποχρεώσεων που λήγουν τους επόμενους δώδεκα μήνες σε επίπεδο Συγκροτήματος. Τα ρευστά διαθέσιμα ορίζονται ως μετρητά, καταθέσεις στη διατραπεζική αγορά που λήγουν τις επόμενες τριάντα μέρες, καθώς και ομόλογα και μετοχές, με περικοπές σύμφωνα με τις σχετικές οδηγίες των εποπτικών αρχών.

46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων του Συγκροτήματος ήταν ως ακολούθως:

	2011	2010
	%	%
31 Δεκεμβρίου	21,51	28,10
Μέσος όρος	24,69	27,83
Μέγιστος δείκτης	28,82	30,60
Ελάχιστος δείκτης	18,91	26,31

Ο συνολικός δανεισμός του Συγκροτήματος από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (Σημ. 28) στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε €2.100.556 χιλ. (2010: €2.199.450 χιλ.)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Συγκροτήματος με βάση την εναπομείνουσα συμβατική τους λήξη στις 31 Δεκεμβρίου. Η ανάλυση έγινε με βάση τις μη προεξοφληθείσες ταμειακές ροές, αναλυμένες σε χρονικές περιόδους σύμφωνα με τις μέρες που απομένουν από τις 31 Δεκεμβρίου μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται με τον ίδιο τρόπο όπως και στις καταστάσεις ρευστότητας που παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων (ALCO) του Συγκροτήματος, αφού ο τρόπος αυτός θεωρείται ο πλέον κατάλληλος για σκοπούς απεικόνισης της ρευστότητας. 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, εάν συμπεριλαμβάνονταν οι ταμειακές ροές από τόκους εισπρακτέους σε μη προεξοφλημένη βάση, η ρευστότητα θα παρουσιαζόταν εικονικά βελτιωμένη σε σχέση με την πραγματικότητα.

Τα παρατραβήγματα από τρεχούμενους λογαριασμούς καθώς και οι αλληλόχρεοι λογαριασμοί παρουσιάζονται στην πρώτη χρονική περίοδο λήξης, αφού αυτή αντικατοπτρίζει τη συμβατική τους λήξη. Τα υπόλοιπα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες αναλύθηκαν 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.

Οι επενδύσεις σε ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία που θεωρούνται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σαν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία (ως εξασφάλιση για τη διενέργεια πιστοδοτικών πράξεων νομισματικής πολιτικής) καθώς και περιουσιακά στοιχεία που είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και μπορούν να γίνουν αποδεκτά από άλλες τράπεζες ως εξασφάλιση για παροχή πιστοδοτικών διευκολύνσεων, ταξινομήθηκαν στην πρώτη χρονική περίοδο λήξης στην εύλογή τους αξία, μείον ένα ποσοστό περικοπής (όπως καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου). Τα ποσά που αφαιρέθηκαν για τα ποσοστά περικοπής παρουσιάζονται στη χρονική ζώνη, σύμφωνα με τη λήξη του περιουσιακού στοιχείου. Όλες οι άλλες επενδύσεις ταξινομήθηκαν με βάση τις μέρες που απομένουν από τις 31 Δεκεμβρίου μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης τους.

46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις για την αποπληρωμή των οποίων πρέπει να δοθεί προειδοποίηση τοποθετήθηκαν στη σχετική χρονική περίοδο 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.

Τα ποσά που παρουσιάζονται αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν συμφωνούν με τα υπόλοιπα στον ισολογισμό γιατί ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει όλες τις ταμειακές ροές (συμπεριλαμβανομένων και των τόκων) χωρίς προεξόφληση.

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 συμφωνισμό των εισπρακτέων και πληρωτέων ποσών, τότε η δίκαιη αξία των παραγώγων αυτών συμπεριλαμβάνεται στα περιουσιακά στοιχεία ή στις υποχρεώσεις στη χρονική περίοδο που αντιστοιχεί με την εναπομείνουσα λήξη του παραγώγου.

Στην περίπτωση που ο διακανονισμός γίνεται σε ακαθάριστη βάση, ξεχωριστά για τα εισπρακτέα και τα πληρωτέα ποσά, 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 ταξινομούνται στις χρονικές περιόδους, 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 λήξης 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.

46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (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
2011	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.187.023	85.818	84.335	17.871	-	1.375.047
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.553.811	11.053	16.980	45.370	617	2.627.831
Συμφωνίες επαναπώλησης	100.134	-	115.802	-	-	215.936
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	29.412	-	20.304	1.707	1.466	52.889
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	6.754.739	816.798	3.663.852	7.128.256	9.003.272	27.366.917
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	182.665	9.517	106.887	7.670	2.512	309.251
Μη εμπορεύσιμες επενδύσεις	2.115.869	19.563	198.476	561.131	404.500	3.299.539
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	51.664	2.678	2.025	1.121	4.418	61.906
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	12.975.317	945.427	4.208.661	7.763.126	9.416.785	35.309.316
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	1.665.952	35.507	8.445	1.521.340	36.126	3.267.370
Συμφωνίες επαναγοράς	3.900	-	175.204	491.962	214.319	885.385
Καταθέσεις πελατών	16.415.892	6.971.047	5.906.018	652.138	127.126	30.072.221
Ομολογιακά δάνεια	4.342	15.786	15.702	14.978	-	50.808
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	1.535	479	5.118	56.267	383.250	446.649
Δανειακό κεφάλαιο	-	172	22.952	92.690	28.503	144.317
Λοιπές υποχρεώσεις	101.867	4.762	3.891	31.345	330	142.195
Σύνολο μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων	18.193.488	7.027.753	6.137.330	2.860.720	789.654	35.008.945

46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (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
2010	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	2.045.480	93.014	93.847	9.484	-	2.241.825
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	4.684.306	158.047	422.023	149	103	5.264.628
Συμφωνίες επαναπώλησης	-	-	120.166	-	-	120.166
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	170.482	-	-	22.464	7.909	200.855
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	5.126.185	856.351	3.930.649	8.574.904	9.237.362	27.725.451
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	18.043	7.573	2.067	32.588	4.887	65.158
Μη εμπορεύσιμες επενδύσεις	2.705.580	834.685	524.533	403.839	162.935	4.631.572
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	38.625	2.859	3.595	999	4.715	50.793
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	14.788.701	1.952.529	5.096.880	9.044.427	9.417.911	40.300.448
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	428.041	2.233.690	367.256	600.327	160.318	3.789.632
Συμφωνίες επαναγοράς	-	162.707	587.124	176.245	-	926.076
Καταθέσεις πελατών	19.297.233	7.373.669	5.852.595	631.205	82.326	33.237.028
Ομολογιακά δάνεια	5.337	27.924	30.284	18.771	3.644	85.960
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	1.042	1.322	5.367	38.659	83.187	129.577
Δανειακό κεφάλαιο	-	1.647	131.394	932.175	7.079	1.072.295
Λοιπές υποχρεώσεις	109.841	1.937	1.214	1.038	-	114.030
Σύνολο μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων	19.841.494	9.802.896	6.975.234	2.398.420	336.554	39.354.598

46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (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
2011	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε ακαθάριστη βάση						
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</i>						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	2.157.068	364.918	232.013	37.593	-	2.791.592
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(2.095.542)	(353.842)	(220.169)	(37.009)	-	(2.706.562)
	61.526	11.076	11.844	584	-	85.030
<i>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</i>						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	410.925	93.929	62.622	165.575	-	733.051
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(420.336)	(95.237)	(67.501)	(168.062)	-	(751.136)
	(9.411)	(1.308)	(4.879)	(2.487)	-	(18.085)

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις						
<i>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>						
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	3.843	5.513	8.121	172	-	17.649
Εγγυητικές	43.231	78.251	196.353	609.534	896.500	1.823.869
<i>Ανειλημμένες υποχρεώσεις</i>						
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	14	5.962	13.739	8.668	3.280	31.663
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	105.751	3.410.957	72.137	73.006	19.130	3.680.981
	152.839	3.500.683	290.350	691.380	918.910	5.554.162

46. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (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
2010	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε ακαθάριστη βάση						
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</i>						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	600.136	186.377	66.517	12.216	-	865.246
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(598.541)	(185.989)	(64.671)	(10.536)	-	(859.737)
	1.595	388	1.846	1.680	-	5.509
<i>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</i>						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	2.128.927	493.053	428.262	175.671	-	3.225.913
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(2.166.979)	(506.793)	(448.182)	(222.436)	-	(3.344.390)
	(38.052)	(13.740)	(19.920)	(46.765)	-	(118.477)

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις						
<i>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>						
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	53	11.865	16.856	266	-	29.040
Εγγυητικές	57.248	82.554	226.389	864.823	792.345	2.023.359
<i>Ανειλημμένες υποχρεώσεις</i>						
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	-	19.745	18.535	6.564	3.265	48.109
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	1.084	3.748.146	288.549	81.413	31.995	4.151.187
	58.385	3.862.310	550.329	953.066	827.605	6.251.695

47. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι 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 είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης. Η πραγματοποίηση ασφαλιζόμενων συμβάντων είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και το ποσό των απαιτήσεων και ωφελημάτων διαφέρει από χρόνο σε χρόνο από αυτά που έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας στατιστικές ή αναλογιστικές μεθόδους.

Το Συγκρότημα μειώνει την έκθεσή του στον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου σε μεγάλο αριθμό ασφαλιστηρίων συμβολαίων, της σωστής επιλογής ασφαλιζόμενων κινδύνων στα πλαίσια της στρατηγικής ανάληψης και εκτίμησης κινδύνου (underwriting) και της χρήσης αντασφάλισης. Παρόλο που το Συγκρότημα κατέχει αντασφαλιστική κάλυψη, δεν απαλλάσσεται από τις άμεσες υποχρεώσεις του προς τους ασφαλιζόμενους. Κατά συνέπεια το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση όπου οι αντασφαλιστές αδυνατούν να τηρήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Για το λόγο αυτό το Συγκρότημα παρακολουθεί σε ετήσια βάση την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστικών εταιριών με τις οποίες συνεργάζεται, μέσω των οικονομικών τους αποτελεσμάτων και της διαβάθμισής τους από γνωστούς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής

Οι κυριότεροι παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν την ολική 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 ασφαλιζόμενων ωφελημάτων. Αυτό επιτυγχάνεται με ιατρικούς ελέγχους ώστε η παρούσα κατάσταση υγείας και το 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 και με τον έλεγχο και διερεύνηση για πιθανές δόλιας 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, για την κατανόηση της αστάθειας των κερδών και για προγραμματισμό των εργασιών της. Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία της κεκτημένης αξίας σε μεταβολές παραδοχών που επιδρούν ουσιαστικά στα αποτελέσματα.

	2011	2010
Μεταβολή στην κεκτημένη αξία	€000	€000
Μεταβολή στα επιτόκια +0,25%	633	583
Μεταβολή στα έξοδα +10%	(4.870)	(4.956)
Μεταβολή στο επίπεδο διατηρησιμότητας +10%	(777)	(871)
Μεταβολή στο επίπεδο θνησιμότητας +10%	(10.710)	(10.237)

47. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Ασφαλιστικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής (συνέχεια)

Οι πιο πάνω μεταβλητές δεν είναι γραμμικές. Σε κάθε υπολογισμό ευαισθησίας όπου προβλέπονται αλλαγές 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 αμετάβλητες.

Μερικά από τα σενάρια ευαισθησίας που παρουσιάζονται για τις αλλαγές στις οικονομικές και μη-οικονομικές μεταβλητές μπορεί να έχουν συνέπειες στην βάση αποτίμησης όταν ένα προϊόν αποτιμάται σε μια ενεργή βάση, η οποία επικαιροποιείται ώστε να αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

Ενώ το μέγεθος της ανάλυσης ευαισθησίας θα αντανακλά σε μεγάλο βαθμό, το μέγεθος του κλεισίματος της κεκτημένης 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, το ποσοστό των επενδύσεων χαρτοφυλακίου μεταξύ μετοχών και ομολόγων και το είδος των ασφαλιστικών εργασιών όπως 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 καθώς και του χρόνου παρουσίασης της απαίτησης. Κατά συνέπεια, το ύψος του κινδύνου καθορίζεται από τη συχνότητα τέτοιων απαιτήσεων, τη δριμύτητα αλλά και την εξέλιξη τους από τη μία περίοδο στην άλλη.

Για τις ασφάλειες γενικού κλάδου, οι μεγαλύτεροι κίνδυνοι προκύπτουν από μεγάλα καταστροφικά γεγονότα όπως θεομηνίες. Αυτοί οι κίνδυνοι ποικίλουν ανάλογα με την τοποθεσία, τον τύπο και τη φύση τους. Περιορίζονται με επαρκή διασπορά 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 μειώνεται με τη λήψη των εξής μέτρων: εφαρμογή αυστηρών κριτηρίων αξιολόγησης και αποδοχής ασφαλιστικών κινδύνων, εφαρμογή μέτρων αυστηρής θεώρησης όλων των απαιτήσεων που προκύπτουν, άμεση θεώρηση και διαχείριση των απαιτήσεων για μείωση της πιθανότητας αρνητικής εξέλιξης με την πάροδο του χρόνου, και χρήση αποτελεσματικών αντισταθμιστικών διευθετήσεων για ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων των κινδύνων, ιδίως για καταστροφικά γεγονότα.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που παρουσιάζεται σε όλους τους οργανισμούς και προκύπτει από απάτες, μη εξουσιοδοτημένες συναλλαγές, λάθη, παραλήψεις, μειωμένη παραγωγικότητα, προβλήματα στα συστήματα ή εξωτερικούς παράγοντες.

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει ότι ο έλεγχος του λειτουργικού κινδύνου σχετίζεται θεμελιωδώς με τη χρηστή διοίκηση. Κατά συνέπεια, το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου όπως αυτό καθορίζεται από τη στρατηγική του Συγκροτήματος στοχεύει πρώτιστα στην πρόληψη του λειτουργικού κινδύνου, παρά στην επάρκεια των κεφαλαίων για αντιμετώπιση των λειτουργικών ζημιών. Σύμφωνα με τη στρατηγική του Συγκροτήματος για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, πρώτος στόχος είναι η αποτελεσματική και έγκαιρη διαχείριση του κινδύνου για σκοπούς πρόληψης και δεύτερος στόχος η αξιολόγηση και επιμέτρησή του.

Η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου θέτει τις ακόλουθες προτεραιότητες: (i) την ανάπτυξη της επίγνωσης για τον λειτουργικό κίνδυνο και της κατάλληλης κουλτούρας για σωστή διαχείρισή του, (ii) την παροχή ορθής και επαρκούς πληροφόρησης προς την διοίκηση του Συγκροτήματος σε σχέση με το προφίλ λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Συγκροτήματος, μονάδων και λειτουργιών ούτως ώστε να λαμβάνονται οι ανάλογες αποφάσεις για τον έλεγχο των κινδύνων, και (iii) τη μείωση των λειτουργικών ζημιών οι οποίες θα έχουν αρνητική επίδραση στην κερδοφορία του Συγκροτήματος και στην υλοποίηση των επιχειρηματικών του στόχων.

47. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Λειτουργικός κίνδυνος (συνέχεια)

Η δομή αντιμετώπισης του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται στο μοντέλο 'τριών γραμμών άμυνας' μέσω του οποίου οι ευθύνες και οι αρμοδιότητες σε σχέση με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου είναι διάχυτες μέσα στο Συγκρότημα. Η πρώτη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό του Συγκροτήματος που έχει άμεση ευθύνη για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου σε καθημερινή βάση. Η δεύτερη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει τις υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων που είναι αρμόδιες για την ανάπτυξη της πολιτικής και της εποπτείας για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η τρίτη γραμμή άμυνας εντοπίζεται σε έναν ανεξάρτητο ρόλο διασφάλισης και εκτελείται από τον εσωτερικό έλεγχο Συγκροτήματος και την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου χρησιμοποιεί μεθοδολογίες και εργαλεία βάσει των διεθνών βέλτιστων πρακτικών, οι οποίες υιοθετούνται σταδιακά από όλο το Συγκρότημα για την αποτελεσματική αναγνώριση, επιμέτρηση και αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου.

Οι ζημιές που σχετίζονται με λειτουργικούς κινδύνους καταγράφονται στο Σύστημα Καταγραφής Ζημιών. Οι πληροφορίες που συλλέγονται, αναλύονται με σκοπό τον έγκαιρο εντοπισμό των αιτιών που προκάλεσαν τις ζημιές, την έγκαιρη λήψη διορθωτικών ενεργειών καθώς και για στατιστικούς σκοπούς. Κατά το 2011 έχουν καταγραφεί 412 (2010: 622) γεγονότα λειτουργικής ζημιάς με ενδεχόμενη ζημιά πέραν των €1.000.

Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί μεθόδους αυτοαξιολόγησης για αναγνώριση των σημαντικών παραγόντων λειτουργικού κινδύνου. Επίσης χρησιμοποιεί δείκτες παρακολούθησης κινδύνων για παρακολούθηση διαχρονικών τάσεων σε σημαντικούς κινδύνους ούτως ώστε να υπάρχει η δυνατότητα προληπτικού χειρισμού τους.

Υπάρχουν επίσης διαδικασίες για έγκαιρη αναφορά θεμάτων που αφορούν το λειτουργικό κίνδυνο στις διάφορες βαθμίδες της διοίκησης του Συγκροτήματος ούτως ώστε να παρέχεται η δυνατότητα για έγκαιρη λήψη των κατάλληλων αποφάσεων για χειρισμό και έλεγχο των κινδύνων.

Τα τμήματα εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης του Συγκροτήματος μέσω ανεξάρτητων ελέγχων και με τακτικές αναφορές προς την εκτελεστική διεύθυνση του Συγκροτήματος, διασφαλίζουν ότι το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και οι λειτουργικές πολιτικές και διαδικασίες εφαρμόζονται αποτελεσματικά.

Το Συγκρότημα έχει θεσπίσει διαδικασία σε σχέση με την εισαγωγή νέων προϊόντων μέσω της οποίας η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων εμπλέκεται για την αναγνώριση κινδύνων που μπορεί να προκύψουν σε σχέση με νέα προϊόντα και υποβάλλει σχετικές εισηγήσεις για μείωση των κινδύνων.

Το Συγκρότημα ενημερώνει τους υπαλλήλους του αναφορικά με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου μέσω συνεχούς εκπαίδευσης.

Το Συγκρότημα επίσης χρησιμοποιεί ασφαλιστική κάλυψη, μέσω αριθμού ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών εταιριών, για κάλυψη των μη αναμενόμενων λειτουργικών ζημιών.

Σε όλες τις αγορές όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα, υπάρχει συνεχής ανάπτυξη Σχεδίων Ανάκαμψης και Συνέχισης Εργασιών με σκοπό την επιτυχή και γρήγορη ανάκαμψη των εργασιών σε περίπτωση που προκύψει ένα καταστροφικό γεγονός.

Εποπτικός κίνδυνος

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό εποπτεύονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Στην άσκηση του εποπτικού της ρόλου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθοδηγείται μεταξύ άλλων και από το νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και κινδύνους έχοντας τις ρυθμιστικές της λειτουργίες υπό συνεχή ανασκόπηση και αναθεώρηση. Τα υποκαταστήματα και εταιρίες στο εξωτερικό υπόκεινται πρόσθετα ή ανάλογα στην εποπτεία των νομισματικών αρχών στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται. Οι συνεχείς και αυξανόμενες κανονιστικές υποχρεώσεις στις οποίες υπόκειται το Συγκρότημα μπορεί να έχουν θετικές αλλά και αρνητικές επιπτώσεις στις εργασίες του. Το Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας III το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της Επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η Βασιλεία III εστιάζει κυρίως σε θέματα κεφαλαίου και ρευστότητας, καθορίζοντας νέους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και θέτοντας νέα πρότυπα για βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις και απαιτήσεις για μακροχρόνιες χρηματοδοτήσεις.

47. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Εποπτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Η συνθήκη της Βασιλείας III βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω αναθεωρημένης Οδηγίας για Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRD IV). Η εφαρμογή της αναθεωρημένης Οδηγίας αναμένεται να αρχίσει την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Οδηγία παρέχει μεταβατική περίοδο 5 ετών κατά τη διάρκεια των οποίων θα γίνεται σταδιακή εφαρμογή των νέων κανονισμών.

Οι δραστηριότητες των Κυπριακών ασφαλιστικών εταιριών εποπτεύονται από τον Έφορο Ασφαλιστικών Εταιριών. Αναμένονται αλλαγές στο νομικό ή και ρυθμιστικό πλαίσιο ως αποτέλεσμα ρυθμίσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης και/ή του Εφόρου Ασφαλιστικών Εταιριών, οι οποίες ενδεχομένως να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη λειτουργία των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος. Η Φερεγγυότητα II είναι το ανανεωμένο πλαίσιο κανονιστικών απαιτήσεων που αφορούν ασφαλιστικές εταιρίες που λειτουργούν στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή της αναμένεται να γίνει την 1 Ιανουαρίου 2014. Η Φερεγγυότητα II καθιερώνει ένα τροποποιημένο πακέτο κεφαλαιακών απαιτήσεων και προτύπων διαχείρισης κινδύνων τα οποία συνάδουν με αυτά της Ευρωπαϊκής αγοράς. Οι απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II αναμένεται να έχουν επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος και η εφαρμογή της συνεπάγεται πιο πολύπλοκους υπολογισμούς, προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και χρηματοοικονομικών μοντέλων.

Οι χρηματιστηριακές εταιρίες και οι εταιρίες 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 και ταμειυτήρια, τις διεθνείς τραπεζικές μονάδες και από ασφαλιστικές εταιρίες, οι οποίες προσφέρουν παρόμοια προϊόντα και υπηρεσίες.

Η ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και η εισαγωγή του ενιαίου ευρωπαϊκού νομίσματος το 2008 διευκολύνει τη δραστηριοποίηση Ευρωπαϊκών τραπεζών, χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών οργανισμών στην Κυπριακή αγορά, αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό.

Στην Ελλάδα ο ανταγωνισμός προέρχεται κυρίως από τις Ελληνικές τράπεζες, οι οποίες κατέχουν το μεγαλύτερο μερίδιο του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Στην Ελλάδα υπάρχει επίσης ανταγωνισμός από υποκαταστήματα ξένων (κυρίως Ευρωπαϊκών) τραπεζών και από συνεργατικές τράπεζες.

Ενδεχόμενη όξυνση του ανταγωνισμού, με την προσφορά πιο ανταγωνιστικών επιτοκίων καταθέσεων και δανείων από αυτά που προσφέρει το Συγκρότημα, ενδεχομένως να δημιουργήσει πιέσεις στα περιθώρια κέρδους του Συγκροτήματος.

Νομικός κίνδυνος

Το Συγκρότημα ενδέχεται από καιρό εις καιρό να εμπλακεί σε δικαστικές ή διαιτητικές διαφορές ή αγωγές οι οποίες πιθανόν να επιφέρουν επιπτώσεις στις εργασίες και τα αποτελέσματά του. Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει και από δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ή ενδέχεται να εγερθούν εναντίον του Συγκροτήματος (Σημ. 39) και από περιπτώσεις που ο μη ενδεδειγμένος νομικός χειρισμός θεμάτων από το Συγκρότημα επιφέρει την ακύρωση συμβολαίων πελατών εκθέτοντας το Συγκρότημα σε κίνδυνο από έγερση αγωγών εναντίον του.

Πολιτικός κίνδυνος

Εξωτερικοί παράγοντες που δεν τελούν υπό τον έλεγχο του Συγκροτήματος, όπως πολιτικές εξελίξεις στην Κύπρο, την Ελλάδα (Σημ. 3.2) και άλλες χώρες, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Συγκροτήματος. Ενδεικτικά, τέτοιοι παράγοντες περιλαμβάνουν αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική, αλλαγές στην πολιτική της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές επιχειρήσεις που επηρεάζουν την Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές στο εξωτερικό και κοινωνικές εξελίξεις στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

48. Έκθεση σε δημόσιο χρέος

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή η πιστοληπτική διαβάθμισή τους με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι κάτω από Aa1 και η συνολική έκθεσή του Συγκροτήματος υπερβαίνει τα €100 εκατ., παρουσιάζεται πιο κάτω. Οι χώρες για τις οποίες γίνονται γνωστοποιήσεις είναι: Ελλάδα, Ιρλανδία, Πορτογαλία, Κύπρος, Ιταλία, Ρωσία, Ρουμανία και Ουκρανία. Το Συγκρότημα δεν έχει έκθεση στο δημόσιο χρέος της Πορτογαλίας.

Το δημόσιο χρέος των πιο πάνω χωρών, εκτός της Ελλάδας, δεν θεωρήθηκε ότι υπέστη απομείωση, παρά τις οικονομικές δυσκολίες των χωρών αυτών, καθώς η κατάσταση δεν είναι αρκετά σοβαρή έτσι ώστε να επηρεάζει σημαντικά τις μελλοντικές ταμειακές ροές τους.

Πιστωτικός κίνδυνος

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

48. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία για τις πιο κάτω χώρες αναλύεται ως εξής:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ιρλανδία	Ιταλία	Ρωσία	Ρουμανία	Ουκρανία
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	398.971	210.638	-	-	62.752	39.555	4.553
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	130	8.203	-	126.353	91.641	11.834	16.927
Επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου							
- διαθέσιμα προς πώληση	109	2.815	-	8.004	-	-	3.857
- δάνεια και απαιτήσεις	511.833	544.846	-	-	-	-	-
- κρατούμενα μέχρι τη λήξη	1.323	68.000	322.918	97.457	2.283	11.527	-
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	17.662	481	-	-	-	-	-
Επενδύσεις σε ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών							
- διαθέσιμα προς πώληση	2.553	-	-	13.290	-	-	-
- κρατούμενα μέχρι τη λήξη	41.497	147.696	40.575	38.284	2.493	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	14.931.398	9.983.041	-	-	2.004.550	585.727	332.379
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	118	-	-	-
Σύνολο στον ισολογισμό	15.905.476	10.965.720	363.493	283.506	2.163.719	648.643	357.716
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	940.704	882.792	-	-	5.721	5.883	40
Ανειλημμένες υποχρεώσεις	2.098.276	1.326.188	-	-	227.106	32.231	58
Σύνολο εκτός ισολογισμού	3.038.980	2.208.980	-	-	232.827	38.114	98
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	18.944.456	13.174.700	363.493	283.506	2.396.546	686.757	357.814

Οι αναλύσεις των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για τις πιο πάνω χώρες παρουσιάζονται στη Σημείωση 44.

Το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνει ζημιές ύψους €52.731 χιλ. σε σχέση με τις πιο πάνω επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου και €22.366 χιλ. σε σχέση με ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών.

48. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση του Συγκροτήματος σε δημόσιο χρέος στις χώρες οι οποίες έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ελλάδα, Ιρλανδία, Πορτογαλία) με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση των ΟΕΔ, ο πίνακας έχει ετοιμαστεί χωρίς να λαμβάνεται υπόψη το σχέδιο αναδιάρθρωσης και ανταλλαγής του Ελληνικού δημοσίου χρέους (Σημ. 15).

	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
Ελλάδα	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)						
- διαθέσιμα προς πώληση	-	-	203	1.205	1.407	2.815
- δάνεια και απαιτήσεις	-	-	7.186	154.522	383.138	544.846
- κρατούμενα μέχρι τη λήξη	-	-	-	68.000	-	68.000
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	481	-	481
Συνολική έκθεση σε ΟΕΔ	-	-	7.389	224.208	384.545	616.142
Άλλα περιουσιακά στοιχεία						
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	-	-	153.283	153.618	306.901
Καταθέσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος	210.638	-	-	-	-	210.638
Συνολική έκθεση	210.638		7.389	377.491	538.163	1.133.681

Ιρλανδία						
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	-	55.592	-	78.504	188.822	322.918

Οι πιο πάνω πίνακες δεν περιλαμβάνουν, στην κατηγορία εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ΟΕΔ ύψους €481 χιλ. τα οποία κατέχονται από θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος η οποία δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό κλάδο ζωής και αναλογούν στους ασφαλιζόμενους (Σημ. 24).

Το Συγκρότημα δεν έχει έκθεση στο δημόσιο χρέος της Πορτογαλίας.

49. Διαχείριση κεφαλαίου

Οι κανονισμοί κεφαλαιακής επάρκειας που διέπουν το Συγκρότημα καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σύμφωνα με την σχετική Οδηγία για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων.

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Συγκροτήματος είναι η τήρηση των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων που επιβάλλονται, καθώς επίσης και η διατήρηση ισχυρών δεικτών πιστοληπτικής διαβάθμισης και υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τις εργασίες του και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους μετόχους του.

Τον Ιούλιο του 2011 η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τροποποίησε την Οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, εισάγοντας ένα νέο δείκτη ο οποίος αναφέρεται στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (core tier 1). Το ελάχιστο όριο του νέου δείκτη έχει καθοριστεί στο 8% για την περίοδο μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012. Μετέπειτα, το όριο του δείκτη αυξάνεται σταδιακά με προσαύξηση η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος έναντι του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Η Οδηγία καθορίζει επίσης το ελάχιστο όριο του δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (tier 1) ως το εκάστοτε ελάχιστο όριο του δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων πλέον 1,5%. Επίσης καθορίζει το ελάχιστο όριο του δείκτη συνολικών ιδίων κεφαλαίων ως το εκάστοτε όριο του δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων πλέον 2,0%. Συνεπώς, στις 31 Δεκεμβρίου 2011, οι ελάχιστοι απαιτούμενοι δείκτες βασικών ιδίων κεφαλαίων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων ανέρχονταν σε 9,5% και 11,5%, αντίστοιχα.

Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να απαιτήσει πρόσθετα κεφάλαια για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις πρόνοιες του Πυλώνα Ι.

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

49. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
<i>Εποπτικά κεφάλαια</i>	€000	€000
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια	891.910	2.204.195
Βασικά ίδια κεφάλαια	1.848.688	2.955.847
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	239.267	313.027
Λογιστική αξία ασφαλιστικών εταιριών	(162.846)	(140.370)
Συνολικά ίδια κεφάλαια	1.925.109	3.128.504
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	22.391.062	23.854.855
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	3.463	2.588
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	2.395.363	2.419.175
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	24.789.888	26.276.618
	%	%
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	3,6	8,4
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	7,5	11,3
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	1,0	1,2
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	7,8	11,9
Ελάχιστα όρια σύμφωνα με τις Οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου		
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	8,0	δ/ε
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	9,5	4,0
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	11,5	8,0

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος είναι χαμηλότεροι του ελάχιστου ορίου που απαιτεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Η μείωση των συνολικών ιδίων κεφαλαίων κατά το έτος 2011 οφείλεται κυρίως στην απομείωση των ΟΕΔ (Σημ. 15). Θετική συνεισφορά στα ίδια κεφάλαια είχαν η επίτευξη κερδών για το έτος (πριν την απομείωση των ΟΕΔ), η έκδοση των ΜΑΕΚ και η έκδοση μετοχών λόγω της επανεπένδυσης του τελικού μερίσματος του έτους 2010.

Σημειώνεται ότι το Συγκρότημα έχει υποβάλει σχέδιο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στο οποίο καθορίζονται οι διάφορες ενέργειες στις οποίες θα προβεί το Συγκρότημα για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής επάρκειας.

Οι ενδεικτικοί δείκτες κεφαλαίου που παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και αναπροσαρμόζοντας τα ίδια κεφάλαια στις 31 Δεκεμβρίου 2011 έτσι ώστε να περιλαμβάνουν την επίδραση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά €160 εκατ. μέσω της άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της ανταλλαγής ΜΑΕΚ ύψους €432 εκατ. που ολοκληρώθηκε τον Μάρτιο 2012 (Σημ. 53).

49. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2011
Ενδεικτικοί δείκτες	€000
<i>Εποπτικά κεφάλαια</i>	
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια	1.483.779
Βασικά ίδια κεφάλαια	2.008.371
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	239.267
Λογιστική αξία ασφαλιστικών εταιριών	(162.846)
Συνολικά ίδια κεφάλαια	2.084.792
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	24.789.988
	%
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	6,0
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	8,1
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	1,0
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	8,4

Το Συγκρότημα μπορεί καθ' οιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012 να προβεί στην πώληση όλου ή μέρους του €237 εκατ. αδιάθετου μετοχικού κεφαλαίου (Σημ. 53).

Το Συγκρότημα αναμένει ότι θα είναι σε θέση να καλύψει τους ελάχιστους απαιτούμενους δείκτες κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων και βασικών ιδίων κεφαλαίων σε εύλογο χρονικό διάστημα από την πώληση όλων ή μέρους των αδιάθετων μετοχών, τη μελλοντική κερδοφορία, την αποτελεσματική διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων και τα ΜΑΕΚ τα οποία δεν έχουν μετατραπεί σε μετοχές.

Κεφαλαιακή Άσκηση Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών

Το Συγκρότημα συμμετείχε σε Κεφαλαιακή Άσκηση η οποία διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT), σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Η Κεφαλαιακή Άσκηση που διενεργήθηκε σε 71 Ευρωπαϊκές Τράπεζες, αποσκοπούσε στη δημιουργία έκτακτου και προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για αντιμετώπιση των τρεχουσών ανησυχιών της αγοράς από τον κίνδυνο της έκθεσης σε κρατικά ομόλογα και των άλλων υπολειμματικών πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με το δυσμενές περιβάλλον της αγοράς. Αυτό το περιθώριο δεν έχει στόχο να καλύψει ζημιές από κυβερνητικά ομόλογα αλλά να διαβεβαιώσει τις αγορές για την ικανότητα των τραπεζών να αντεπεξέλθουν σε μια σειρά από κρίσεις και να εξακολουθούν να διατηρούν επαρκή κεφάλαια.

Σύμφωνα με την Κεφαλαιακή Άσκηση (χρησιμοποιώντας στοιχεία 30 Σεπτεμβρίου 2011), το κεφαλαιακό έλλειμμα για το Συγκρότημα ανέρχόταν σε €1.560 εκατ. το οποίο πρέπει να καλυφθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012.

Σημειώνεται ότι το Συγκρότημα έχει υποβάλει σχέδιο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στο οποίο καθορίζονται οι διάφορες ενέργειες στις οποίες θα προβεί το Συγκρότημα για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την EAT.

Το Συγκρότημα έχει ήδη υλοποιήσει τα πιο κάτω μέτρα για κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος της EAT: (i) έκδοση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €160 εκατ. τον Μάρτιο του 2012, (ii) πώληση της Bank of Cyprus Australia Ltd με θετική συνεισφορά ύψους €80 εκατ., (iii) κερδοφορία του τέταρτου τριμήνου 2011, και (iv) διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων.

Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για να ικανοποιήσει τις προϋποθέσεις που έχει θέσει η EAT για να αποδεχτεί τη συμπερίληψη του υπολοίπου ποσού των ΜΑΕΚ ύψους €455 εκατ. ως αποδεκτό για το κεφαλαιακό περιθώριο προστασίας. Σημειώνεται ότι για σκοπούς εποπτικών κεφαλαίων, τα ΜΑΕΚ συμπεριλαμβάνονται στο δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (tier 1).

49. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

Κεφαλαιακή Άσκηση Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (συνέχεια)

Το Συγκρότημα προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες ώστε το υπόλοιπο έλλειμμα να καλυφθεί μέσω της διάθεσης όλων ή μέρους των αδιάθετων μετοχών (Σημ. 53), της ενίσχυσης των κεφαλαίων του από τα κέρδη του πρώτου εξαμήνου του 2012 καθώς και άλλων ενεργειών συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής διαχείρισης των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων.

50. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

	2011	2010	2011	2010
	Αριθμός συμβούλων		€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:				
- πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	1	1	224.042	184.753
- λιγότερο του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	17	16	58.680	57.821
	18	17	282.722	242.574
Δάνεια και απαιτήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα			1.690	1.769
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων			284.412	244.343
Δάνεια και απαιτήσεις:				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη			7.970	7.330
- συνδεδεμένα πρόσωπα			276.442	237.013
			284.412	244.343
Έσοδα από τόκους			14.186	10.641
Καταθέσεις:				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη			64.866	71.069
- συνδεδεμένα πρόσωπα			47.683	25.568
			112.549	96.637
Έξοδα από τόκους καταθέσεων			3.847	4.607
Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ΜΑΕΚ:				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη			23.246	17.133
- συνδεδεμένα πρόσωπα			3.045	2.401
			26.291	19.534
Έξοδα από τόκους ομολογιακών δανείων, δανειακού κεφαλαίου και ΜΑΕΚ			1.469	1.086

50. Συναλλαγές με συνδεδεμένα 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 €117.542 χιλ. (2010: €113.102 χιλ.) από τα οποία €95.170 χιλ. (2010: €86.928 χιλ.) αφορούν συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα των οποίων το σύνολο των πιστωτικών διευκολύνσεων υπερβαίνει το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο. Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €308 χιλ. (2010: €327 χιλ.). Με βάση αξίες καταναγκαστικής πώλησης των εξασφαλίσεων, το σύνολο των ακάλυπτων ποσών των δανείων και απαιτήσεων και ενδεχομένων και ανειλημμένων υποχρεώσεων προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €34.830 χιλ. (2010: €8.065 χιλ.).

Επίσης, κατά το 2011 το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα: αντασφάλιστρα ύψους €235 χιλ. (2010: €283 χιλ.) που πληρώθηκαν σε εταιρίες του ομίλου Commercial General Insurance στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €235 χιλ. (2010: €541 χιλ.) από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένους, αγορές εξοπλισμού ύψους €458 χιλ. (2010: €855 χιλ.) και παραγγελία προϊόντων ύψους €264 χιλ. από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κα. Άννας Διογένους και προμήθειες από ασφαλιστικές υπηρεσίες ύψους €128 χιλ. (2010: €149 χιλ.) προς την εταιρία Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ που ανήκει στον κ. Κώστα Ζ. Σεβέρη.

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

50. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών

	2011	2010
	€000	€000
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων		
<i>Εκτελεστικοί</i>		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.617	1.421
(Αποποίηση φιλοδωρήματος)/φιλοδώρημα	(328)	328
Εισφορές εργοδότη	55	58
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	207	381
	1.551	2.188
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	359	486
<i>Μη εκτελεστικοί</i>		
Δικαιώματα ως μέλη	800	813
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι υπάλληλος της Εταιρίας	143	154
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	2.853	3.641
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	744	726
(Αποποίηση φιλοδωρήματος)/φιλοδώρημα	(175)	175
Εισφορές εργοδότη	43	51
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	83	123
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	134	182
Σύνολο αμοιβών άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών	829	1.257
Σύνολο	3.682	4.898

50. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

Αμοιβές μη εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων

	2011	2010
	€000	€000
Θεόδωρος Αριστοδήμου	165	171
Ανδρέας Αρτέμης	82	85
Βασίλης Γ. Ρολόγης	49	58
Κώστας Ζ. Σεβέρης	52	57
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης	41	49
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	38	39
Άννα Διογένους	48	51
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	60	63
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης	49	49
Χρίστος Μουσκής	53	55
Μάνθος Μαυρομμάτης	46	51
Κώστας Χατζήπαπας	34	35
Νικόλαος Π. Τσάκος	30	32
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	37	18
Ειρήνη Καραμάνου	16	-
	800	813

Επιπρόσθετα ο κ. Κώστας Χατζήπαπας, μη εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος, είχε απολαβές κατά το έτος 2011 ύψους €143 χιλ. (2010: €154 χιλ.), οι οποίες περιλαμβάνουν €2 χιλ. (2010: €3 χιλ.) που αφορούν το κόστος των 12 χιλ. Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 τα οποία του παραχωρήθηκαν το 2008 υπό την ιδιότητά του ως υπαλλήλου της Εταιρίας.

Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών συμβούλων περιλαμβάνουν δικαιώματα συμμετοχής ως μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θυγατρικών της εταιριών και επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου. Παρόλο που οι αμοιβές των μη-εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων παραμένουν οι ίδιες από τον Μάιο του 2006, κατά το 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως τις μειώσει κατά 15% για δύο χρόνια με εφαρμογή από 1 Οκτωβρίου 2011.

Αμοιβές εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων

Κατά το 2011 ο αριθμός των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ήταν τρεις (μέχρι τον Απρίλιο του 2010: 2, μετέπειτα: 3).

Οι μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ύψους €1.617 χιλ. (2010: €1.421 χιλ.) αφορούν €706 χιλ. (2010: €689 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, €504 χιλ. (2010: €334 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €407 χιλ. (2010: €398 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

50. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

Αμοιβές εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων (συνέχεια)

Οι εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι βάσει των συμβολαίων εργοδότησης τους δικαιούνται φιλοδώρημα το ύψος του οποίου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Αμοιβών. Το μέγιστο ποσό του φιλοδώρηματος του κάθε εκτελεστικού διοικητικού συμβούλου καθορίζεται με βάση το συμβόλαιο εργοδότησής του. Για το έτος 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη την απόδοση του Συγκροτήματος ως προς την επίτευξη των στόχων του και την επικερδότητα, είχε εγκρίνει συνολικό φιλοδώρημα €341 χιλ για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €195 χιλ. για τον κ. Γιάννη Κυπρή. Το φιλοδώρημα θα καταβαλλόταν υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας. Το ένα τρίτο του φιλοδώρηματος είχε κατοχυρωθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρώνονταν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα θα επιτύγχανε τους στόχους που είχαν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Κατά την διάρκεια του έτους 2011, οι εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι ενόψει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν, αποποιήθηκαν το συνολικό φιλοδώρημά τους για το έτος 2010. Το κόστος που είχε αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις για το φιλοδώρημα του έτους 2010 αναστράφηκε το 2011 και ανέρχεται σε €209 χιλ. για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €119 χιλ. για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Για το έτος 2011 δεν υποβλήθηκε εισήγηση για οποιοδήποτε φιλοδώρημα για τους Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης ύψους €207 χιλ. (2010: €381 χιλ.) αφορά €134 χιλ. (2010: €133 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, μηδέν χιλ. (2010: €175 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €73 χιλ. (2010: €73 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετείχαν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011 στο βασικό πρόγραμμα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο, το οποίο είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Από την 1 Ιανουαρίου 2012, οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετέχουν στο νέο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο (Σημ. 53). Ο κ. Γιάννης Πεχλιβανίδης συμμετέχει στα προγράμματα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, τα οποία είναι το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών και το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης που προβλέπονται από τη νομοθεσία. Τα συνολικά ωφελήματα αφυπηρέτησης των εκτελεστικών συμβούλων αυξήθηκαν το 2011 κατά €599 χιλ. (2010: €800 χιλ.).

Στα πλαίσια της παραχώρησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 στο προσωπικό του Συγκροτήματος (Σημ. 34), παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008, 1.500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και 500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Γιάννη Κυπρή, το κόστος των οποίων ανήλθε σε €269 χιλ. (2010: €364 χιλ.) και €90 χιλ. (2010: €122 χιλ.) αντίστοιχα.

Αμοιβές άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών

Οι απολαβές των τριών βασικών διευθυντικών στελεχών (2010: τρεις) αποτελούνται από τις απολαβές του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και των δύο Ανώτερων Γενικών Διευθυντών Συγκροτήματος. Για το έτος 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη την απόδοση του Συγκροτήματος ως προς την επίτευξη των στόχων του και την επικερδότητα, είχε εγκρίνει φιλοδώρημα στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη. Το φιλοδώρημα θα καταβαλλόταν υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας. Το ένα τρίτο του φιλοδώρηματος είχε κατοχυρωθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρώνονταν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα θα επιτύγχανε τους στόχους που είχαν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Κατά την διάρκεια του έτους 2011, τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος ενόψει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν, αποποιήθηκαν το συνολικό φιλοδώρημά τους για το έτος 2010. Το κόστος που είχε αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις για το φιλοδώρημα του έτους 2010 και αναστράφηκε το 2011 και ανέρχεται σε €175 χιλ.

Για το έτος 2011 δεν υποβλήθηκε εισήγηση για οποιοδήποτε φιλοδώρημα για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη.

Στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 στο προσωπικό του Συγκροτήματος (Σημ. 34) στις 28 Μαΐου 2008 παραχωρήθηκαν 750 χιλ. δικαιώματα στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, το κόστος των οποίων ανήλθε σε €134 χιλ. (2010: €182 χιλ.).

51. Εταιρίες του Συγκροτήματος

Οι κύριες 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) 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	Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες	100
Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ	Κύπρος	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100
EuroLife Ltd	Κύπρος	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100
Κέρμια Λτδ	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100
Kermia Properties & Investments Ltd	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100
Kermia Hotels Ltd	Κύπρος	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	100
BOC Ventures Ltd	Κύπρος	Διαχείριση επενδύσεων επιχειρηματικού κεφαλαίου	100
Τεύκρος Επενδύσεις Λτδ	Κύπρος	Επενδυτικό ταμείο	100
Τράπεζα Κύπρου Αμοιβαία Κεφάλαια Λτδ	Κύπρος	Αδρανής	100
Cytrustees Investment Public Company Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου	50
Diners Club (Cyprus) Ltd	Κύπρος	Παροχή πιστωτικών καρτών Diners	100
BOC Russia (Holdings) Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	80
Finerose Properties Ltd	Κύπρος	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100
Hydrobius Ltd	Κύπρος	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ελλάδα	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing)	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100
Κύπρου Εμπορική ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και άλλων καταναλωτικών αγαθών	100
Κύπρου ΑΕΠΕΥ (Κύπρου Χρηματιστηριακή)	Ελλάδα	Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες	100
Κύπρου Asset Management ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	Διαχείριση κεφαλαίων	100
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ	Ελλάδα	Επενδύσεις σε ακίνητα	100
Κύπρου Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΜΕΠΕ	Ελλάδα	Πρακτόρευση ασφαλειών γενικού κλάδου	100
Κύπρου Ζωής (υποκατάστημα της EuroLife Ltd)	Ελλάδα	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100
Κύπρου Ασφαλιστική (υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λτδ)	Ελλάδα	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100
Bank of Cyprus United Kingdom (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
BOC Financial Services Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Πρακτόρευση χρηματοεπενδυτικών και ασφαλιστικών προϊόντων κλάδου ζωής	100
BOC Advances Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100

51. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Εταιρία	Χώρα	Δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής (%)
Katoikia I Mortgage Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Katoikia I Holdings Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Misthosis Funding Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Misthosis Funding (Holding) Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Channel Islands	Εμπορική τράπεζα	100
Tefkros Investments (CI) Ltd	Channel Islands	Επενδυτικό ταμείο	100
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ρουμανία	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100
S.C. ONT Carpati S.A.	Ρουμανία	Ξενοδοχειακές εργασίες	94
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	-
PJSB Bank of Cyprus	Ουκρανία	Εμπορική τράπεζα	100
LLC IKOS FINANCE	Ουκρανία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100
Κυπρου Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω εταιρίες, η Εταιρία κατέχει το 100% των πιο κάτω εταιριών, η κύρια δραστηριότητα των οποίων είναι η κατοχή και διαχείριση ακινήτων και άλλων περιουσιακών στοιχείων.

Κύπρος: Timeland Properties Ltd, Cobhan Properties Ltd, Bramwell Properties Ltd, Elswick Properties Ltd, Birkdale Properties Ltd, Newington Properties Ltd, Innerwick Properties Ltd, Lameland Properties Ltd, Longtail Properties Ltd, Limestone Properties Ltd, Samarinda Navigation Co. Ltd, Turnmill Properties Ltd, Fairford Properties Ltd, Inverness Properties Ltd, Dinmont Properties Ltd, Lendrick Properties Ltd, Sunnybridge Properties Ltd, Caraway Properties Ltd, Citlali Properties Ltd, Endar Properties Ltd, Ramendi Properties Ltd, Ligisimo Properties Ltd, Thames Properties Ltd, Ikosia 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, Drysdale Properties Ltd, Snowfield Properties Ltd, Medaland Properties Ltd, Stamoland Properties Ltd, Vieman Ltd, Les Coraux Estates Ltd, Natakou Company Ltd, Karmazi (Apartments) Ltd, Kermia Palace Enterprises Ltd, Oceania Ltd, Dominion Industries Ltd, Ledra Estate Ltd και Eurolife 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, Threerich Real Estates SRL, Rosequeens Properties SRL, Loneland Properties SRL, Unknownplan Properties SRL και Frozenport 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, Rosequeens Properties Ltd, Loneland Properties Ltd, Unknownplan Properties Ltd, Frozenport Properties Ltd και Gosman Properties Ltd.

51. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

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

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

Παρόλο που το ποσοστό συμμετοχής στην εταιρία Cytrustees Investment Public Company Ltd ανέρχεται σε 49,8%, το Συγκρότημα θεωρεί ότι ελέγχει την εταιρία και συνεπώς την ενοποιεί πλήρως.

Πώληση θυγατρικών εταιριών

Bank of Cyprus Australia Ltd

Στα πλαίσια της στρατηγικής του Συγκροτήματος για την περαιτέρω κεφαλαιακή του ενίσχυση και την αύξηση των ρευστών διαθεσίμων του, η Εταιρία πώλησε στις 16 Δεκεμβρίου 2011 το 100% της θυγατρικής Bank of Cyprus Australia Ltd. Το τίμημα πώλησης ανήλθε σε €103.137 χιλ. (με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία στις 31 Δεκεμβρίου 2011). Το κέρδος από την πώληση ανήλθε σε €8.547 χιλ. Ως μέρος της συμφωνίας πώλησης, η Εταιρία τοποθέτησε σε λογαριασμό escrow ποσό ύψους €8.030 χιλ. για κάλυψη τυχόν απαιτήσεων που πιθανόν να προκύψουν εντός της περιόδου 12 μηνών από την ημερομηνία πώλησης και που αφορούν περιόδους πριν την πώληση της θυγατρικής.

Τα αποτελέσματα της Bank of Cyprus Australia Ltd παρουσιάζονται πιο κάτω:

	1 Ιανουαρίου – 16 Δεκεμβρίου 2011	Έτος 2010
	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	23.240	17.719
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	2.788	1.900
Λοιπά έσοδα	1.132	994
	27.160	20.613
Δαπάνες προσωπικού	(8.443)	(6.926)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(8.957)	(7.030)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	9.760	6.657
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(1.040)	(714)
Κέρδη πριν τη φορολογία	8.720	5.943
Φορολογία	(2.795)	(1.885)
Κέρδη μετά τη φορολογία	5.925	4.058

51. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Πώληση θυγατρικών εταιριών (συνέχεια)

Bank of Cyprus Australia Ltd (συνέχεια)

Ο ισολογισμός της Bank of Cyprus Australia Ltd την ημερομηνία πώλησής της παρουσιάζεται πιο κάτω:

	16 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	5.848	12.254
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	291.150	276.495
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.054.421	1.008.061
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	7.958	7.403
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.359.377	1.304.213
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	185.514	327.121
Καταθέσεις πελατών	1.072.762	897.274
Λοιπές υποχρεώσεις	6.402	8.638
Σύνολο υποχρεώσεων	1.264.678	1.233.033
Μετοχικό κεφάλαιο	82.398	64.678
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(739)	(69)
Αδιανέμητα κέρδη	13.040	6.571
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	94.699	71.180
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	1.359.377	1.304.213

Οι ταμειακές ροές της Bank of Cyprus Australia Ltd παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2011
	€000
Καθαρή ροή για εργασίες	(3.312)
Καθαρή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες	(2.249)
Καθαρή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	14.925
Καθαρές εισροές	9.364

Leadbank LLC

Στις 9 Ιουνίου 2010 η Εταιρία πώλησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Leadbank LLC. Από την πώληση προέκυψε κέρδος ύψους €1.944 χιλ. Ως μέρος της συμφωνίας πώλησης, το Συγκρότημα τοποθέτησε σε λογαριασμό escrow ποσό ύψους 80 εκατ. Ρούβλια (€1.913 χιλ.) για κάλυψη τυχόν απαιτήσεων που σχετίζονται με ένα μισθωμένο ακίνητο της Leadbank LLC.

Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική

Τον Ιούλιο 2011, η Εταιρία πώλησε το 20% της θυγατρικής Leasing Company Uniastrum Leasing στη BOC Russia (Holdings) Ltd, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής του Συγκροτήματος στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας να μειωθεί σε 80%.

Εξαγορά θυγατρικής εταιρίας

Την 1 Απριλίου 2010, στα πλαίσια διακανονισμού υποχρεώσεων πελατών προς το Συγκρότημα, η Εταιρία απέκτησε τον έλεγχο της Gosman Properties Ltd η οποία κατέχει το 94% του μετοχικού κεφαλαίου της S.C. ONT Carpati S.A. που είναι εγγεγραμμένη στη Ρουμανία. Το κόστος της εξαγοράς ανήλθε σε €8.213 χιλ. και αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρίας κατά την ημερομηνία εξαγοράς της.

51. Εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Εξαγορά θυγατρικής εταιρίας (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς ήταν:

	€000
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	8.754
Δικαιώματα μειοψηφίας	(541)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	8.213
Υπεραξία	-
Συνολικό κόστος εξαγοράς	8.213
Καθαρά μετρητά και αντίστοιχα μετρητών που εξαγοράστηκαν	4.571

Διάλυση θυγατρικής εταιρίας

Στις 10 Δεκεμβρίου 2010, οι εργασίες και τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της θυγατρικής Κτηματική Τράπεζα Κύπρου Λτδ μεταφέρθηκαν στην Εταιρία, με παράλληλη διάλυσή της χωρίς εκκαθάριση.

52. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

(i) JCC Payment Systems Ltd

Το Συγκρότημα κατέχει 45% της JCC Payment Systems Ltd, η οποία παρέχει υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες, και την οποία ενοποιεί με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στα κύρια οικονομικά μεγέθη της εταιρίας είναι:

	2011	2010
	€000	€000
Μικτά έσοδα	8.695	9.401
Κέρδη πριν τη φορολογία	1.066	2.507
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	15.164	12.039
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	22.231	20.048

52. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες (συνέχεια)

(ii) 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 εταιρίας είναι ως ακολούθως:

	2011	2010
	€000	€000
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.892	3.883
Υποχρεώσεις	(72)	(78)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	2.820	3.805
Λογιστική αξία της επένδυσης	2.820	3.805
Αγοραία αξία επένδυσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.281	2.353
<i>Μερίδιο εσόδων και κέρδους της συγγενούς εταιρίας</i>		
Λειτουργική ζημιά	(1.441)	(1.952)
Ζημιά μετά τη φορολογία	(1.441)	(1.954)

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και της συγγενούς εταιρίας.

(iii) Grand Hotel Enterprises Society Ltd

Το Συγκρότημα, μετά την εξαγορά της S.C. ONT Carpati S.A. την 1 Απριλίου 2010 (Σημ. 51), κατέχει 30% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), η οποία είναι εγγεγραμμένη στη Ρουμανία και είναι ιδιοκτήτρια ξενοδοχειακής μονάδας στη Ρουμανία. Το μερίδιο του Συγκροτήματος στη συγγενή εταιρία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 είχε μηδενική λογιστική αξία αφού η εταιρία είχε αρνητικά ίδια κεφάλαια.

Το Συγκρότημα έχει παραχωρήσει δάνειο στην GHES ύψους €101.935 χιλ. (2010: €104.139 χιλ.), το οποίο είναι εξασφαλισμένο με υποθήκη της ξενοδοχειακής μονάδας που κατέχει η GHES. Επιπρόσθετα, η GHES οφείλει στο Συγκρότημα ποσό ύψους €18.851 χιλ. (2010: €17.446 χιλ.). Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το 2011 περιλαμβάνει έσοδα από τόκους από την GHES ύψους €5.508 χιλ. (2010: €4.074 χιλ.).

53. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

(i) Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Τον Νοέμβριο του 2011 το Συγκρότημα αποφάσισε την ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης μέσω Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης. Το Σχέδιο περιλάμβανε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης για άντληση μέχρι €397 εκατ. και εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μέχρι €600 εκατ.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους μετόχους καθώς και στους κατόχους επιλέξιμων μετατρέψιμων αξιών της Εταιρίας ως να ήταν μέτοχοι με βάση την ισχύουσα αντίστοιχη τιμή μετατροπής τους σε μετοχές, σε αναλογία ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή. Κάθε τρία Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνταν μετατρέπονταν σε μία Νέα Μετοχή με τιμή διάθεσης €1,00 κατά μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε μία Νέα Μετοχή που θα προέκυπτε από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία πλήρως πληρωμένη Χαριστική Μετοχή.

Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ μπορούσαν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ τους με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα (ΥΜΟ) αντίστοιχης ονομαστικής αξίας. Τα ΥΜΟ είχαν λήξη οκτώ μέρες από την έκδοσή τους και δεν έφεραν τόκο. Με τη λήξη τους, η Εταιρία θα αποπλήρωνε το κάθε ΥΜΟ με την έκδοση μίας πλήρως πληρωμένης Νέας Μετοχής. Επιπρόσθετα, για κάθε τρεις Νέες Μετοχές που θα προέκυπταν από τη μετατροπή των ΥΜΟ, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία Χαριστική Μετοχή.

Με την υλοποίηση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο σύνολό της, η Εταιρία θα έκδιδε μέχρι 794 εκατ. νέες συνήθεις μετοχές (397 εκατ. μετοχές από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και 397 εκατ. χαριστικές μετοχές). Με την υλοποίηση της εθελοντικής μετατροπής των ΜΑΕΚ στο σύνολό της, η Εταιρία θα έκδιδε μέχρι 800 εκατ. μετοχές (μέχρι 600 εκατ. μετοχές από τη μετατροπή των ΜΑΕΚ και μέχρι 200 εκατ. χαριστικές μετοχές).

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, υποβολής αιτήσεων για προεγγραφές και αποδοχής της προσφοράς ανταλλαγής για τα ΜΑΕΚ έληξε στις 19 Μαρτίου 2012. Σαν αποτέλεσμα, τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά €592 εκατ. από τα οποία €160 εκατ. αφορούν την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και €432 εκατ. αφορούν την αποδοχή της προσφοράς ανταλλαγής των ΜΑΕΚ. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, έχουν εκδοθεί 896 εκατ. νέες μετοχές.

Περαιτέρω, το Συγκρότημα προχωρεί με την ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης και μπορεί καθ' οποιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012, να προβεί σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους δικαιούχους τους και δεν καλύφθηκαν μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η τυχόν διάθεση των αδιάθετων μετοχών θα γίνει κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου και θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή υψηλότερη τιμή από την τιμή άσκησης των νέων μετοχών.

(ii) Νέα συλλογική σύμβαση υπαλλήλων στην Κύπρο

Τον Ιανουάριο 2012 εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση των μελών της συντεχνίας των τραπεζικών υπαλλήλων στην Κύπρο οι πρόνοιες της νέας συλλογικής σύμβασης μεταξύ εργοδοτών και υπαλλήλων. Η νέα σύμβαση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, συμφωνία για παγοποίηση μισθών και αυτόματης τιμαριθμικής αναπροσαρμογής για τα έτη 2012 και 2013 και την μετατροπή του υφιστάμενου προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης καθορισμένων παροχών σε πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2012. Το νέο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών προβλέπει για εισφορές εργοδότη ύψους 14% και εισφορές υπαλλήλου 3% - 10% επί του μισθού των υπαλλήλων.

Ως αποτέλεσμα της πιο πάνω αλλαγής στα προγράμματα ωφελημάτων αφυπηρέτησης και της αλλαγής της λογιστικής πολιτικής του Συγκροτήματος από 1 Ιανουαρίου 2012 όσον αφορά την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών/ζημιών, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2012 τα ίδια κεφάλαια και τα εποπτικά κεφάλαια του Συγκροτήματος αναμένεται να επηρεαστούν αρνητικά κατά περίπου €72 εκατ.

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 12 μέχρι 156, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 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 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 όπως σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ένας 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, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του 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.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 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

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 3.1 'Συνεχιζόμενη δραστηριότητα' και 49 'Διαχείριση κεφαλαίου' των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ενώ δεν τηρούνται οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, 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.
- 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 11 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 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.

Αντρέας Δημητρίου
Εγγεγραμμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited

Εγγεγραμμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία
24 Απριλίου 2012

(σύμφωνα με τις Πρόνοιες του Νόμου 190(I)/2007 αναφορικά με τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας)

Εμείς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπεύθυνοι για τη σύνταξη των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, επιβεβαιώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε,

- (α) οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις στις σελίδες 160 μέχρι 262
- (i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις πρόνοιες του Περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, και
 - (ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιάς της Εταιρίας, και
- (β) η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει μια δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης των εργασιών καθώς και της θέσης της Εταιρίας, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Θεόδωρος Αριστοδήμου	Πρόεδρος
Ανδρέας Αρτέμης	Αντιπρόεδρος
Βασίλης Γ. Ρολόγης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Κώστας Ζ. Σεβέρης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Άννα Διογένους	Μη εκτελεστική Σύμβουλος
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρίστος Μουσκής	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάνθος Μαυρομαμάτης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ανδρέας Ηλιάδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Γιάννης Κυπρή	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Κώστας Χατζήπαπας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Νικόλαος Π. Τσάκος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Γιάννης Πεχλιβανίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ειρήνη Καραμάνου	Μη εκτελεστική Σύμβουλος
Ηλίας Νεοκλέους	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρίστης Χατζημιτσής	Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος

24 Απριλίου 2012

Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις

	Σελίδα		Σελίδα
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	162	37. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	224
Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	163	38. Λειτουργικές μισθώσεις – Η Εταιρία ως μισθωτής	224
Ισολογισμός	164	39. Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης	225
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	165	40. Διαχείριση κινδύνων – Πιστωτικός κίνδυνος	226
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	167	41. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς	237
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις		42. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος ρευστότητας	242
1. Πληροφορίες για την Εταιρία	168	43. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι	249
2. Λογιστικές πολιτικές	168	44. Έκθεση σε δημόσιο χρέος	251
3. Έσοδα από τόκους	174	45. Διαχείριση κεφαλαίου	254
4. Έξοδα από τόκους	174	46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	257
5. Έσοδα και έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	175	47. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού	261
6. Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	175		
7. Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματο- οικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	176		
8. Λοιπά έσοδα	176		
9. Δαπάνες προσωπικού	177		
10. Άλλα λειτουργικά έξοδα	183		
11. Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	183		
12. Φορολογία	184		
13. Κέρδη κατά μετοχή	187		
14. Μετρητά, καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες	188		
15. Επενδύσεις	189		
16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	195		
17. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	197		
18. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	201		
19. Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	202		
20. Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος	203		
21. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	207		
22. Ακίνητα και εξοπλισμός	208		
23. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	210		
24. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	211		
25. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	211		
26. Καταθέσεις πελατών	212		
27. Ομολογιακά δάνεια	212		
28. Λοιπές υποχρεώσεις	214		
29. Δανειακό κεφάλαιο	214		
30. Μετοχικό κεφάλαιο	217		
31. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	220		
32. Μερίσματα	221		
33. Αδιανέμητα κέρδη	222		
34. Διαχειριστικές δραστηριότητες	222		
35. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	222		
36. Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες	223		

		2011	2010
	Σημ.	€000	€000
Κύκλος εργασιών		2.250.327	2.119.747
Έσοδα από τόκους	3	1.989.977	1.838.658
Έξοδα από τόκους	4	(1.001.342)	(962.277)
Καθαρά έσοδα από τόκους		988.635	876.381
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	198.484	187.474
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	(9.139)	(7.836)
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	6	35.702	28.269
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρίες και κοινοπραξίες		18.449	61.786
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	7	24.637	88.723
Λοιπά έσοδα	8	7.715	3.560
		1.264.483	1.238.357
Δαπάνες προσωπικού	9	(342.782)	(332.835)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	10	(210.182)	(202.765)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και την απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)		711.519	702.757
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	40	(356.320)	(337.692)
Κέρδη πριν την απομείωση ΟΕΔ		355.199	365.065
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης	11	(1.719.764)	-
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία		(1.364.565)	365.065
Φορολογία	12	(15.785)	(33.453)
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία		(1.380.350)	331.612
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	13	(157,7)	43,7
Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	13	(157,7)	40,1
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)	13	28,8	43,7
Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)	13	17,1	40,1

		2011	2010
		€000	€000
	Σημ.		
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία		(1.380.350)	331.612
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος			
Κέρδη από τη μετατροπή της καθαρής θέσης υποκαταστημάτων εξωτερικού		2.422	3.653
Ζημιές από αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης	16	(1.933)	(2.070)
		489	1.583
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση			
Ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία		(183.834)	(297.569)
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης		316.464	23.328
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης		1.566	11.746
Φορολογία		382	2.687
		134.578	(259.808)
Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος			
Κέρδη από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία		37.633	12.734
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω πώλησης θυγατρικής εταιρίας		(9.503)	(4.178)
		28.130	8.556
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών			
(Ζημιές)/κέρδη από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία		(1.512)	1.477
Φορολογία		151	(148)
		(1.361)	1.329
Επανεκτίμηση ακινήτων			
Κέρδος από τη μεταβολή στην εύλογη αξία πριν τη φορολογία	22	49.264	-
Φορολογία		(8.783)	176
		40.481	176
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά τη φορολογία		202.317	(248.164)
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος		(1.178.033)	83.448

Ισολογισμός

στις 31 Δεκεμβρίου 2011

		2011	2010
	Σημ.	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	14	1.242.705	2.018.869
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	14	2.425.778	4.762.425
Συμφωνίες επαναπώλησης		215.936	120.166
Επενδύσεις	15	2.566.223	4.199.830
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	15	938.070	1.038.036
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	193.734	75.214
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	18	24.145.674	23.619.514
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος		3.321.270	4.400.993
Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος και κοινοπραξίες	20	938.567	972.000
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	21	7.722	9.189
Ακίνητα και εξοπλισμός	22	322.226	277.361
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	23	18.266	17.141
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	24	315.834	110.405
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		36.652.005	41.621.143
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	25	2.999.470	3.634.560
Συμφωνίες επαναγοράς		785.993	913.109
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	488.102	239.212
Καταθέσεις πελατών	26	28.223.101	30.828.311
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος		1.503.851	2.147.789
Ομολογιακά δάνεια	27	20.319	32.698
Λοιπές υποχρεώσεις	28	166.259	167.699
Δανειακό κεφάλαιο	29	121.452	924.358
Σύνολο υποχρεώσεων		34.308.547	38.887.736
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	30	899.528	894.948
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		1.164.903	1.159.819
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	31	862.233	-
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		46.802	(147.524)
(Συσσωρευμένες ζημιές)/αδιανέμητα κέρδη	33	(630.008)	826.164
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.343.458	2.733.407
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		36.652.005	41.621.143

Θ. Αριστοδήμου
A. Αρτέμης
A. Ηλιάδης
Γ. Κυπρή
Χρ. Χατζημιτσής

Πρόεδρος
 Αντιπρόεδρος
 Διευθύνων Σύμβουλος
 Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
 Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 30)	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Σημ. 31)	(Συσσωρευμένες ζημιές)/αδιανέμητα κέρδη (Σημ. 33)	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό αντισταθμιστικής λογιστικής ταμειακών ροών	Στοιχείο κεφαλαίου μετατρέψιμου δανειακού κεφαλαίου	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων σε εταιρίες του Συγκροτήματος	Μετοχές της Εταιρίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου 2011	894.948	1.159.819	-	826.164	71.044	(268.802)	1.361	12.420	986	35.467	-	2.733.407
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	-	2.461	-	-	-	-	-	-	-	2.461
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(822)	(822)
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	387	892	(1.273)	-	-	-	-	-	-	-	-	6
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε (Σημ. 32)	4.193	4.192	-	(26.848)	-	-	-	-	-	-	-	(18.463)
Έκτακτη αμυντική εισφορά από λογιζόμενη διανομή κερδών	-	-	-	(2.191)	-	-	-	-	-	-	-	(2.191)
Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μείον εξαγορές (Σημ. 31)	-	-	857.084	-	-	-	-	-	-	-	-	857.084
Ανταλλαγή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου με ΜΑΕΚ (Σημ. 31)	-	-	-	(6.733)	-	-	-	(7.169)	-	-	-	(13.902)
Έξοδα έκδοσης ΜΑΕΚ	-	-	-	(1.458)	-	-	-	-	-	-	-	(1.458)
Τόκοι ΜΑΕΚ	-	-	-	(34.631)	-	-	-	-	-	-	-	(34.631)
Συναλλαγματική διαφορά ΜΑΕΚ	-	-	6.422	(6.422)	-	-	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος	-	-	-	(1.380.350)	40.481	134.578	(1.361)	-	489	28.130	-	(1.178.033)
31 Δεκεμβρίου 2011	899.528	1.164.903	862.233	(630.008)	111.525	(134.224)	-	5.251	1.475	63.597	(822)	2.343.458

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημ. 30)	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αδιανέμητα κέρδη (Σημ. 33)	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικό αντισταθμιστικής λογιστικής ταμειακών ροών	Στοιχείο κεφαλαίου μετατρέψιμου δανειακού κεφαλαίου	Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων σε εταιρίες του Συγκροτήματος	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου 2010	598.197	712.170	973.851	72.183	(8.994)	32	12.420	(597)	26.872	2.386.134
Μεταφορά αποθεματικών θυγατρικής λόγω συγχώνευσης (Σημ. 20)	-	-	(39)	-	-	-	-	-	39	-
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	-	-	2.893	-	-	-	-	-	-	2.893
Έκτακτη αμυντική εισφορά από λογιζόμενη διανομή κερδών	-	-	(570)	-	-	-	-	-	-	(570)
Μεταφορά πραγματοποιηθέντων κερδών από πωλήσεις ακινήτων	-	-	1.315	(1.315)	-	-	-	-	-	-
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	23	112	-	-	-	-	-	-	-	135
Έκδοση μετοχών	172.630	172.630	-	-	-	-	-	-	-	345.260
Έξοδα έκδοσης μετοχών	-	(1.244)	-	-	-	-	-	-	-	(1.244)
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών (Σημ.32)	113.199	254.697	(388.430)	-	-	-	-	-	-	(20.534)
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε (Σημ. 32)	10.899	21.454	(94.468)	-	-	-	-	-	-	(62.115)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) για το έτος	-	-	331.612	176	(259.808)	1.329	-	1.583	8.556	83.448
31 Δεκεμβρίου 2010	894.948	1.159.819	826.164	71.044	(268.802)	1.361	12.420	986	35.467	2.733.407

		2011	2010
	Σημ.	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από εργασίες	36	(3.366.955)	723.395
Ταμειακές ροές από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές επενδύσεων:			
- ομόλογα		(1.313.946)	(4.168.883)
- μετοχές		(528)	(5.213)
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων:			
- ομόλογα		1.811.309	3.636.435
- μετοχές		4.378	68
Τόκοι που εισπράχθηκαν από επενδύσεις σε ομόλογα		60.298	174.415
Μερίσματα		18.594	62.609
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικής εταιρίας		3.000	15.301
Επένδυση σε θυγατρικές εταιρίες		(20.503)	(48.778)
Αγορές ακινήτων και εξοπλισμού		(14.996)	(25.212)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού		235	2.819
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(8.374)	(8.926)
Αγορές ακινήτων για επένδυση		(13.482)	(2.973)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων για επένδυση		4	120
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες		525.989	(368.218)
Ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου μείον έξοδα που πληρώθηκαν		-	344.016
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου		(127.315)	-
Έκδοση ομολογιακών δανείων		-	14.517
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(12.379)	(480.685)
Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μείον έξοδα που πληρώθηκαν		171.553	-
Πληρωμή μερίσματος μετά την επανεπένδυση		(18.463)	(82.649)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου		(20.342)	(43.547)
Τόκοι ομολογιακού δανείου		(57)	(2.349)
Τόκοι ΜΑΕΚ		(34.631)	-
Αγορά ιδίων μετοχών		(822)	-
Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(42.456)	(250.697)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος		(2.883.422)	104.480
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών			
1 Ιανουαρίου		5.758.237	5.609.211
Συναλλαγματικές διαφορές		24.304	44.546
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος		(2.883.422)	104.480
31 Δεκεμβρίου	37	2.899.119	5.758.237

1. Πληροφορίες για την Εταιρία

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 24 Απριλίου 2012.

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου. Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρίας κατά τη διάρκεια του έτους συνέχισαν να είναι η παροχή τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Η Εταιρία συστάθηκε στην Κύπρο ως εταιρία περιορισμένης ευθύνης το 1930 και θεωρείται δημόσια εταιρία σύμφωνα με τον Περί Εταιριών Νόμο, τους Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τον Περί Φόρου Εισοδήματος Νόμο της Κύπρου.

Οι λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται από την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') και σχετίζονται με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων, αναφέρονται πιο κάτω.

2. Λογιστικές πολιτικές

2.1 Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακίνητα, τις επενδύσεις σε ακίνητα, τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (περιλαμβανομένων των επενδύσεων σε θυγατρικές), τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία. 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Η Εταιρία παρουσιάζει τον ισολογισμό της γενικά κατά σειρά ρευστότητας. Η ανάλυση σχετικά με την αναμενόμενη είσπραξη ή διακανονισμό του κάθε περιουσιακού στοιχείου και υποχρέωσης αντίστοιχα σε χρόνο μικρότερο και μεγαλύτερο των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού παρουσιάζεται στη Σημείωση 39.

Αυτές είναι οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ και περιλαμβάνουν τα υποκαταστήματα της Εταιρίας στην Κύπρο, την Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και τη Ρουμανία.

Δήλωση συμμόρφωσης

Οι 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.

2.2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι λογιστικές πολιτικές που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, είναι οι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος. Επιπρόσθετα, έχουν εφαρμοστεί οι πιο κάτω πολιτικές:

Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες, συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση.

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Όπου η Εταιρία προβαίνει σε παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών στο προσωπικό θυγατρικών εταιριών, το κόστος αναγνωρίζεται στις 'Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες' και πιστώνεται στο αποθεματικό αδιανέμητων κερδών. Στην περίπτωση που η θυγατρική εταιρία χρηματοδοτεί τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, η επένδυση στη θυγατρική μειώνεται με την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων.

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη επίπτωση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες θεωρούνται κρίσιμες όσον αφορά την επίδραση που μπορούν να έχουν στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας, και που περιέχουν σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές παρατίθενται πιο κάτω.

2.3.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Οι οικονομικές δραστηριότητες της Εταιρίας και η οικονομική της κατάσταση, καθώς και οι στρατηγικές της προτεραιότητες αναλύονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 3 μέχρι 11. Οι σημαντικότερες κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται στο υπόλοιπο αυτής της Σημείωσης.

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι της Εταιρίας από την έκθεση της στην Ελλάδα, στην οποία η παρατεταμένη ύφεση σε συνδυασμό με την αύξηση της ανεργίας οδήγησε σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων και επενδύσεων, περιγράφονται στην παράγραφο "Έκθεση στην Ελλάδα" πιο κάτω και προσδιορίζονται ποσοτικά στη Σημείωση 44.

Η περιγραφή των πολιτικών της Εταιρίας για τη διαχείριση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται παρουσιάζεται ως ακολούθως: πιστωτικός κίνδυνος στη Σημείωση 40, κίνδυνος αγοράς στη Σημείωση 41, κίνδυνος ρευστότητας στη Σημείωση 42, άλλοι κίνδυνοι στη Σημείωση 43.

Κατά το έτος 2011, η Εταιρία έχει υποστεί σημαντική ζημιά λόγω της απομείωσης των ΟΕΔ (Σημ. 11) και σαν αποτέλεσμα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 δεν πληρούσε τους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 45.

Κατά την εξέταση της βάσης ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν λάβει υπόψη τα ακόλουθα:

- το τριετές πλάνο που έχει καταρτίσει η διοίκηση της Εταιρίας, που περιλαμβάνει και το σχέδιο για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την ΕΑΤ,
- το γεγονός ότι το σχέδιο για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την ΕΑΤ έχει υποβληθεί στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,
- την ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου,
- τη μερική ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (Σημ. 47),
- τις λοιπές ενέργειες που έχουν σχεδιαστεί για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας όπως την πώληση των αδιάθετων μετοχών και την ενεργή διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων,
- τη δυνατότητα πρόσβασης της Εταιρίας, με επαρκείς αποδεκτές εξασφαλίσεις για αναχρηματοδότηση, στους μηχανισμούς αναχρηματοδότησης που παρέχονται από το Ευρωσύστημα και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,

Επίσης, έχουν λάβει υπόψη την ύπαρξη σχετικής νομοθεσίας στην Κύπρο που προβλέπει για την παροχή στήριξης σε τράπεζες που τυχόν αντιμετωπίσουν προβλήματα ρευστότητας ή χρειαστούν ενίσχυση της κεφαλαιακής τους βάσης, καθώς και τη συμφωνία των ηγετών των κρατών-μελών της Ευρωζώνης τον Οκτώβριο 2011 για τη δυνατότητα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας να προβαίνει σε δανειοδότηση κρατών μελών για σκοπούς ανακεφαλαιοποίησης τραπεζών εάν παραστεί ανάγκη.

Με βάση τα πιο πάνω οι Διοικητικοί Σύμβουλοι αναμένουν ότι η Εταιρία θα συνεχίσει την επιχειρησιακή της δραστηριότητα στο προβλεπόμενο μέλλον. Κατά συνέπεια, οι οικονομικές καταστάσεις συνεχίζουν να καταρτίζονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

2.3.2 Έκθεση στην Ελλάδα

Από το 2010 η Ελλάδα βρίσκεται σε σοβαρή ύφεση και ασκείται πρωτοφανής πίεση στα δημόσια οικονομικά της. Κατά συνέπεια έχει εισαχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης και έχει συμφωνήσει σε διαδοχικά πακέτα οικονομικής βοήθειας και στήριξης τα οποία χρηματοδοτούνται από κοινού από τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (μαζί η "Τρόικα").

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

2.3.2 Έκθεση στην Ελλάδα (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, παραμένει ακόμα αριθμός αβεβαιοτήτων σε σχέση με την ομαλή επίλυση της κρίσης στην Ελληνική οικονομία. Ακόμα και μετά τη διαγραφή μέρους του Ελληνικού δημοσίου χρέους τον Μάρτιο του 2012, το δημόσιο χρέος της Ελλάδας ως ποσοστό του ΑΕΠ παραμένει σε υψηλά επίπεδα. Επιπλέον, υπάρχει αβεβαιότητα για τις οικονομικές πολιτικές που θα ακολουθήσει η νέα Ελληνική κυβέρνηση που θα προκύψει μετά από τις επικείμενες εκλογές τον Μάιο του 2012. Η συνέχιση της κρίσης στην Ελληνική οικονομία πιθανόν να οδηγήσει σε περαιτέρω επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, μείωση των καταθέσεων και κατά συνέπεια μείωση στην κερδοφορία. Η παρούσα κατάσταση στην Ελλάδα απαιτεί από τη διοίκηση ένα αριθμό σημαντικών κρίσεων και παραδοχών προκειμένου να αξιολογηθεί η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας με έκθεση στην Ελλάδα. Η διοίκηση κρίνει ότι η Ελλάδα θα τηρήσει το σχέδιο δημοσιονομικής εξυγίανσης που συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και της Τρόικας και θα τηρήσει όλες τις πληρωμές που σχετίζονται με το δημόσιο χρέος της και ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σε αυτή τη βάση. Για τον καθορισμό των πιο πάνω κρίσεων και τον καθορισμό της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων που εκτίθενται στον κίνδυνο της Ελλάδας, η διοίκηση της Εταιρίας έχει λάβει υπόψη όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες μέχρι την ημερομηνία της ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων.

Η Σημείωση 44 των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζει την έκθεση της Εταιρίας στην Ελλάδα καθώς επίσης και άλλες ευρωπαϊκές χώρες που έχουν εισαχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή που η αξιολόγηση της φερεγγυότητάς τους από την Moody's είναι χαμηλότερη από Aa1 και η έκθεση της Εταιρίας υπερβαίνει τα €100 εκατ.

Όπως περιγράφεται πιο πάνω, σε μεγάλο βαθμό οι εξελίξεις στην Ελλάδα και την υπόλοιπη Ευρωζώνη είναι πέραν από τον έλεγχο της διοίκησης της Εταιρίας και πιθανόν τα πραγματικά γεγονότα μέσα στο επόμενο οικονομικό έτος να είναι διαφορετικά από τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη διοίκηση, με αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.

2.3.3 Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Η Εταιρία προβαίνει σε εξέταση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για να αξιολογήσει εάν χρειάζεται να καταχωρηθεί πρόβλεψη για απομείωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ειδικότερα, η διοίκηση χρειάζεται να κρίνει το ύψος και το χρονισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης. Τέτοιες εκτιμήσεις βασίζονται σε παραδοχές για έναν αριθμό παραγόντων και ως εκ τούτου οι πραγματικές ζημιές μπορεί να διαφέρουν.

Ένας πολύ σημαντικός παράγοντας είναι η αξία των εξασφαλίσεων, κυρίως σε γη και κτίρια. Τυχόν μειώσεις στην εύλογη αξία αυτών των εξασφαλίσεων θα σημαίνει και περαιτέρω αύξηση των απαιτούμενων προβλέψεων για απομείωση δανείων.

Επιπρόσθετα με τις προβλέψεις για απομείωση σε ατομική βάση για κάθε ένα δανειολήπτη, η Εταιρία προβαίνει και σε πρόβλεψη για απομείωση σε συλλογική βάση. Η Εταιρία υιοθετεί μια τυποποιημένη προσέγγιση για τις προβλέψεις σε συλλογική βάση. Τα ποσοστά ζημιών βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και την παρελθούσα εμπειρία. 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. Επιπλέον, η χρήση ιστορικών πληροφοριών συμπληρώνεται από σημαντικές εκτιμήσεις από τη διοίκηση για να αξιολογηθεί κατά πόσο οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες είναι τέτοιες, έτσι ώστε το πραγματικό επίπεδο των ενυπάρχουσων ζημιών είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από αυτό που προκύπτει από την παρελθούσα εμπειρία.

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

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

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

Χρησιμοποιούνται διαφορετικοί παράγοντες κινδύνου σε κάθε χώρα έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τοπικές οικονομικές συνθήκες και τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς. Οι παραδοχές στις οποίες βασίζονται αυτές οι εκτιμήσεις είναι υποκειμενικές. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για να υπολογιστούν οι προβλέψεις για απομείωση αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων της Εταιρία είναι εκ φύσεως αβέβαιο λόγω της ευαισθησίας της στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες των διαφόρων γεωγραφικών περιοχών. Οι οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες στις διάφορες γεωγραφικές περιοχές επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες με υψηλό βαθμό αλληλεξάρτησης, έτσι ώστε το ποσό πρόβλεψης για απομείωση των δανείων της Εταιρίας ως σύνολο να μην είναι ευαίσθητο σε κανένα παράγοντα ξεχωριστά. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στην τρέχουσα αξία των δανείων και απαιτήσεων.

2.3.4 Εύλογη αξία επενδύσεων

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργό αγορά. Αν η αγορά στην οποία διαπραγματεύεται ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν είναι ενεργή τότε χρησιμοποιείται μια μέθοδος αποτίμησης. Η πλειοψηφία των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία, 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.

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 μη πληρωμής οφειλών. Κατά την αποτίμηση μέσω με τη μέθοδο σύγκρισης με άλλα παρόμοια μέσα, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη τη λήξη, τη δομή και την αξιολόγηση του μέσου το οποίο χρησιμοποιείται ως συγκρίσιμο.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί μοντέλα που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα μόνο για την αποτίμηση συμμετοχών σε ιδιωτικά κεφάλαια, τα οποία δεν είναι σημαντικά για την Εταιρία. Σε αυτές τις περιπτώσεις γίνονται εκτιμήσεις για να ληφθούν υπόψη αβεβαιότητες στις εύλογες αξίες που προκύπτουν από την έλλειψη δεδομένων από την αγορά, όπως για παράδειγμα η έλλειψη ρευστότητας.

2.3.5 Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Οι μετοχές διαθέσιμες προς πώληση υφίστανται απομείωση όταν η μείωση της εύλογης αξίας τους σε σχέση με την τιμή κόστους είναι σημαντική ή παρατεταμένη. Σε αυτή την περίπτωση, η συνολική ζημιά που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια, θα αναγνωριστεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ο προσδιορισμός της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης απαιτεί εκτιμήσεις από τη διοίκηση. Παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη σε αυτές τις εκτιμήσεις περιλαμβάνουν την αναμενόμενη μεταβλητότητα στην τιμή μιας μετοχής. Επιπρόσθετα, απομείωση πιθανόν να προκύπτει όταν υπάρχουν ενδείξεις για σημαντικές αρνητικές μεταβολές στην τεχνολογία, την αγορά, το οικονομικό ή το νομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η επιχείρηση στην οποία έχει επενδύσει η Εταιρία.

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

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

2.3.6 Επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία 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 περιουσιακά στοιχεία, θα πρέπει να υπάρχει ξεκάθαρη αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία και σε σχέση με τον χρόνο της αρχικής αναγνώρισης. Επίσης, 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 προβλεπόμενο μέλλον. Με την επαναταξινόμηση, δεν υπάρχει η δυνατότητα για μεταγενέστερη επαναταξινόμηση στην κατηγορία για εμπορία ή την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση. Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από την Εταιρία παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.

Η διοίκηση χρειάζεται να κρίνει κάνοντας τις αναγκαίες παραδοχές εάν υπάρχει ενεργός αγορά για το υπό εξέταση χρηματοοικονομικό στοιχείο ώστε να πληροί 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 στο πολύ ρευστό και αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον και τις συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Η αλλαγή στην πρόθεση για διακράτηση των περιουσιακών στοιχείων για το προβλεπόμενο 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 της Εταιρίας 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 διακράτηση του. Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, η κρίση της διοίκησης απαιτείται 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 διακράτηση του για το προβλεπόμενο μέλλον.

2.3.7 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 της Εταιρίας 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 αντανάκλα την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της επιχείρησης για αυξήσεις 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 των μισθολογικών αυξήσεων και την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων αντικατοπτρίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις της διοίκησης για αυτές τις μεταβλητές, μετά από διαβούλευση με τους συμβούλους της και απαιτούν σημαντικές κρίσεις. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι εκτιμήσεις αυτές είναι εξ ορισμού αβέβαιες.

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (συνέχεια)

2.3.8 Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρία 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. Η Εταιρία 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 στα αποτελέσματα, 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.

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

2.3.9 Εύλογη αξία ακινήτων και ακινήτων για επένδυση

Η λογιστική πολιτική της Εταιρίας σε σχέση τόσο με τα ακίνητα που κατέχει η Εταιρία για ίδια χρήση όσο και τα ακίνητα που κατέχονται για επένδυση απαιτεί την επιμέτρησή τους σε εύλογη αξία. Στην περίπτωση των ακινήτων που κατέχονται για ίδια χρήση, η εκτίμηση γίνεται σε τακτά διαστήματα ούτως ώστε η λογιστική αξία να μην διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία, ενώ στην περίπτωση των ακινήτων για επένδυση η εκτίμηση γίνεται σε ετήσια βάση. Οι εκτιμήσεις γίνονται από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία, χρησιμοποιώντας τρέχουσες τιμές και πρόσφατες συναλλαγές της αγοράς.

Ανάλογα με τη φύση του ακινήτου και την υπάρχουσα πληροφόρηση στην αγορά, για τον καθορισμό της εύλογης αξίας μπορεί να απαιτηθεί η χρήση εκτιμήσεων όπως οι μελλοντικές ταμειακές ροές από ακίνητα και ο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης των ροών αυτών.

Η μεταβλητότητα που υπάρχει στις παγκόσμιες αγορές καταγράφεται και στην αγορά ακινήτων. Συγκεκριμένα, στην Ελλάδα και την Κύπρο που είναι οι κύριες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείτε η Εταιρία, κατά το 2010 και 2011 υπήρξε σημαντική μείωση στον όγκο συναλλαγών ακινήτων. Ως εκ τούτου, για τις εκτιμήσεις τους στις 31 Δεκεμβρίου 2011 οι εκτιμητές έχουν χρησιμοποιήσει τη γνώση τους για την αγορά και την επαγγελματική τους κρίση και δεν έχουν βασιστεί αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία συναλλαγών. Σε αυτές τις συνθήκες, ο βαθμός της αβεβαιότητας είναι αυξημένος σε σχέση με την ύπαρξη μιας πιο ενεργούς αγοράς για τον καθορισμό της αγοραίας αξίας των ακινήτων.

3. Έσοδα από τόκους

	2011	2010
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.589.317	1.427.825
Τοποθετήσεις σε τράπεζες και κεντρικές τράπεζες	74.514	64.720
Συμφωνίες επαναπώλησης	529	2.723
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	77.178	117.312
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	52.262	31.625
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	64.038	46.620
	1.857.838	1.690.825
Επενδύσεις προς εμπορία	103	1.257
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	127.830	138.908
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	4.206	7.668
	1.989.977	1.838.658

Οι τόκοι από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν τόκους από απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις ύψους €51.433 χιλ. (2010: €33.415 χιλ.).

4. Έξοδα από τόκους

	2011	2010
	€000	€000
Καταθέσεις πελατών	686.865	642.691
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	99.524	79.889
Συμφωνίες επαναγοράς	20.850	7.499
Ομολογιακά δάνεια	57	2.349
Δανειακό κεφάλαιο	20.342	43.547
	827.638	775.975
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	173.704	186.302
	1.001.342	962.277

5. Έσοδα και έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2011	2010
	€000	€000
Αμοιβές και προμήθειες που σχετίζονται με χορηγήσεις	86.892	80.455
Άλλες τραπεζικές προμήθειες	107.075	104.633
Αμοιβές από αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων	3.808	1.782
Χρηματοστηριακές προμήθειες	408	235
Λοιπές προμήθειες	301	369
	198.484	187.474

Οι αμοιβές από αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων περιλαμβάνουν έσοδα ύψους €3.464 χιλ. (2010: €1.753 χιλ.) από καταπιστευματικές και συναφείς δραστηριότητες.

Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2011	2010
	€000	€000
Τραπεζικές προμήθειες	8.843	7.696
Αμοιβές για αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση χαρτοφυλακίων	231	60
Χρηματοστηριακές προμήθειες	65	80
	9.139	7.836

6. Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος

Τα κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος αποτελούνται από τη μετατροπή χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα πραγματοποιηθέντα συναλλαγματικά κέρδη από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που έχουν διακανονιστεί κατά τη διάρκεια του έτους καθώς και τη μεταβολή στην εύλογη αξία παραγώγων ξένου συναλλάγματος.

7. Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών

	2011	2010
	€000	€000
Χρηματοοικονομικά μέσα προς εμπορία:		
- μετοχές	110	(274)
- ομόλογα	173	(46)
- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	5.129	78.083
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
- ομόλογα	(39)	(606)
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:		
- μετοχές	1.693	(55)
- ομόλογα	1.490	34.225
Κέρδη από επανέκδοση ιδίων ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου	6.764	2.061
Αναστροφή απομείωσης/(απομείωση) ομολόγων εξαιρουμένων των ΟΕΔ	9.841	(7.636)
Απομείωση μετοχών διαθέσιμων προς πώληση	(13.877)	(23.328)
Μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας:		
- αντισταθμιστικά μέσα	(332.700)	(96.711)
- αντισταθμισμένα μέσα	327.137	97.076
Κέρδος από πώληση θυγατρικών (Σημ. 20)	18.916	5.934
	24.637	88.723

8. Λοιπά έσοδα

	2011	2010
	€000	€000
Μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές	145	823
Κέρδη από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	183	344
Ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα	309	311
Κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	868	(147)
Λοιπά έσοδα	6.210	2.229
	7.715	3.560

9. Δαπάνες προσωπικού

	2011	2010
	€000	€000
Μισθοί	246.953	248.072
Εισφορές εργοδότη	50.135	46.247
Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης	43.071	35.331
Προγράμματα πρόωρης αφυπηρέτησης	162	292
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, διακανονιζόμενες με μετοχές	2.461	2.893
	342.782	332.835

Το κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, διακανονιζόμενες με μετοχές αποτελείται από το κόστος για το έτος των δικαιωμάτων προαίρεσης 2008/2010 (Σημ. 30) που έχουν παραχωρηθεί στους υπαλλήλους της Εταιρίας. Περιλαμβάνει επίσης το κόστος ή την αναστροφή φιλοδωρήματος για τους εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους, την ανώτατη εκτελεστική διεύθυνση και τους γενικούς διευθυντές της Εταιρίας.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε 6.531 (2010: 6.615).

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης

Επιπρόσθετα των εισφορών εργοδότη σε κυβερνητικά ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων και συντάξεων, η Εταιρία λειτουργεί προγράμματα για παροχή ωφελημάτων αφυπηρέτησης όπως περιγράφεται πιο κάτω.

	2011	2010
	€000	€000
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	39.960	32.542
Προγράμματα καθορισμένων εισφορών	3.111	2.789
	43.071	35.331

Κύπρος

Το βασικό πρόγραμμα για το μόνιμο προσωπικό της Εταιρίας στην Κύπρο καλύπτει το 50% του προσωπικού της Εταιρίας και είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Το πρόγραμμα αυτό προβλέπει για την καταβολή εφάπαξ φιλοδωρήματος κατά την αφυπηρέτηση ή το θάνατο πριν την αφυπηρέτηση, μέχρι 78 μέσους μηνιαίους μισθούς πριν την αφυπηρέτηση, ανάλογα με την περίοδο υπηρεσίας. 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 ολόκληρο το ωφέλημα αφυπηρέτησής τους με την καταβολή σύνταξης δια βίου.

Η διαχείριση των προγραμμάτων γίνεται από Διαχειριστικές Επιτροπές που απαρτίζονται από αντιπροσώπους τόσο των εργοδοτούμενων/συνταξιούχων όσο και του εργοδότη.

9. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

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

	2011	2010
Προεξοφλητικός συντελεστής	4,49%	5,02%
Αναμενόμενη απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων	3,73%	3,62%
Ρυθμός μελλοντικής αύξησης μισθών	0% για το 2012-2013 και 5,00% μετέπειτα	5,50%

Τον Ιανουάριο του 2012 έχει ανανεωθεί η συλλογική σύμβαση μεταξύ εργοδοτών και τραπεζικών υπαλλήλων στην Κύπρο. Με την υπογραφή της νέας συλλογικής σύμβασης, το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για το προσωπικό της Εταιρίας στην Κύπρο έχει τερματιστεί και έχει αντικατασταθεί με πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2012 (Σημ. 47).

Ελλάδα

Το προσωπικό της Εταιρίας στην Ελλάδα (44% του προσωπικού της Εταιρίας) καλύπτεται από δύο προγράμματα καθορισμένων παροχών και ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

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 και είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Όλα τα οφέλη που πληρώνονται για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης που προβλέπονται από τη νομοθεσία είναι πληρωτέα από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αφού αυτά τα προγράμματα δεν είναι χρηματοδοτούμενα.

Επιπρόσθετα, αριθμός εργαζομένων που εργοδοτήθηκαν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2002 (14% του προσωπικού της Εταιρίας) συμμετέχει σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών το οποίο διαχωριζόταν σε δύο παροχές, Α και Β. Η παροχή Α κάλυπτε μέρος της διαφοράς μεταξύ του μισθού και των συντάξιμων αποδοχών και, τον Οκτώβριο του 2011, εξοφλήθηκε πλήρως και τερματίστηκε με τη σύμφωνη γνώμη των εργαζομένων. Η παροχή Β προβλέπει την εφάπαξ καταβολή φιλοδωρήματος κατά την αφυπηρέτηση μέχρι περίπου 50 μηνιαίους μισθούς, ανάλογα με την περίοδο υπηρεσίας, και παραμένει σε ισχύ.

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

	2011	2010
Προεξοφλητικός συντελεστής	5,06%	5,33%
Αναμενόμενη απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων	4,88%	4,61%
Ρυθμός μελλοντικής αύξησης μισθών	0% για το 2012-2013 και 3,00% μετέπειτα	4,50%

9. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Ελλάδα (συνέχεια)

Το τρίτο πρόγραμμα, αφορά εργαζόμενους που προσελήφθησαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2002 και είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

Ηνωμένο Βασίλειο

Το προσωπικό της Εταιρίας στο Ηνωμένο Βασίλειο (1% του προσωπικού της Εταιρίας) καλύπτεται από ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για όλους τους εργαζόμενους και ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών το οποίο έκλεισε όσον αφορά τη συσσώρευση μελλοντικών ωφελημάτων για τα ενεργά μέλη του.

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

	2011	2010
Προεξοφλητικός συντελεστής	4,70%	5,35%
Αναμενόμενη απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων	5,57%	6,54%

Το δεύτερο πρόγραμμα αφορά όλους τους εργαζόμενους και είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

Ρουμανία

Η Εταιρία δεν λειτουργεί πρόγραμμα παροχής πρόσθετων ωφελημάτων αφυπηρέτησης στη Ρουμανία.

Ανάλυση των αποτελεσμάτων των αναλογιστικών εκτιμήσεων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών
Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2011	2010
	€000	€000
Καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων	521.923	531.082
Εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων	(463.713)	(466.894)
	58.210	64.188
Καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων μη χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων	6.486	7.637
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(557)	(938)
Μη αναγνωρισμένες καθαρές αναλογιστικές ζημιές	(75.944)	(73.445)
Μη αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο λόγω του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου αναγνώρισης	15.839	5.644
Καθαρές υποχρεώσεις των προγραμμάτων αφυπηρέτησης που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό	4.034	3.086

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό		
Υποχρεώσεις (Σημ. 28)	8.566	7.384
Περιουσιακά στοιχεία (Σημ. 24)	(4.532)	(4.298)
	4.034	3.086

9. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

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

Το καθαρό έλλειμμα των προγραμμάτων αφυπηρέτησης που δεν αναγνωρίστηκε στον ισολογισμό είναι €64.697 χιλ. (2010: €71.825 χιλ.).

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

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	538.719	521.341
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	24.411	25.331
Τόκος επί των υποχρεώσεων	26.770	26.545
Αναλογιστικά κέρδη	(24.457)	(19.579)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα προγράμματα	(33.258)	(16.058)
Παροχές που καταβλήθηκαν απευθείας από την Εταιρία	(231)	(360)
Τερματισμός υπηρεσίας, περικοπές και διακανονισμοί	(4.836)	183
Συναλλαγματικές διαφορές από προγράμματα εξωτερικού	1.292	1.316
31 Δεκεμβρίου	528.410	538.719

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

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	466.894	417.153
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	18.188	27.209
Αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη	(27.959)	7.812
Εισφορές εργοδότη	38.701	29.713
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα προγράμματα	(33.258)	(16.058)
Συναλλαγματικές διαφορές από προγράμματα εξωτερικού	1.147	1.065
31 Δεκεμβρίου	463.713	466.894

Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων για το έτος 2011 ήταν ζημιά €9.769 χιλ. (2010: κέρδος €35.021 χιλ.).

9. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

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

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

	2011	2010
Μετοχές	6%	9%
Ομόλογα	47%	25%
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	47%	65%
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	-	1%
	100%	100%

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

	2011	2010
	€000	€000
Μετοχές	3.436	14.403
Ομόλογα	31.387	49.776
	34.823	64.179

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

	2011	2010
	€000	€000
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	24.411	25.331
Τόκος επί των υποχρεώσεων	26.770	26.545
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	(18.188)	(27.209)
Απόσβεση αναλογιστικών ζημιών	127	2.391
Απόσβεση του κόστους προϋπηρεσίας	82	97
Τερματισμός υπηρεσίας, περικοπές και διακανονισμοί	(3.440)	183
Επίδραση της μεταβολής του ορίου αναγνώρισης του περιουσιακού στοιχείου	10.198	5.204
	39.960	32.542

9. Δαπάνες προσωπικού (συνέχεια)

Επιβάρυνση για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

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

Οι εμπειρικές προσαρμογές και οι επιδράσεις τους στην καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων και στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων είναι:

	2011	2010	2009	2008	2007
	€000	€000	€000	€000	€000
Καθαρή παρούσα αξία των υποχρεώσεων των προγραμμάτων	(528.410)	(538.719)	(521.341)	(459.572)	(476.062)
Εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων	463.713	466.894	417.153	279.219	679.762
(Έλλειμμα)/πλεόνασμα	(64.697)	(71.825)	(104.188)	(180.353)	203.700

Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις των προγραμμάτων	(4.940)	(8.267)	661	(15.634)	(3.081)
Εμπειρικές προσαρμογές στα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων	(27.958)	7.811	98.896	(429.649)	72.773

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 του ισολογισμού σε εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας με αντίστοιχο νόμισμα και διάρκεια. Για τα προγράμματα της Εταιρίας στην Ευρωζώνη (Κύπρος και Ελλάδα) που αποτελούν το 91% των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, η Εταιρία καθόρισε το προεξοφλητικό επιτόκιο χρησιμοποιώντας τη μέθοδο επιτοκιακής καμπύλης με βάση εταιρικά ομόλογα διαβάθμισης AA. Η επιτοκιακή καμπύλη χρησιμοποιεί στοιχεία από ομόλογα με διαβάθμιση AA από τον διεθνή δείκτη iBoxx Euro Corporates AA10+. Με αυτή τη βάση, η κάθε μελλοντική χρηματοροή υποχρεώσεων προεξοφλήθηκε με επιτόκιο που αντανάκλα τη χρονική στιγμή της καταβολής της. Για το Ηνωμένο Βασίλειο χρησιμοποιήθηκε σχετική καμπύλη απόδοσης υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων εκδομένα σε Στερλίνα.

Για να καταλήξει στις παραδοχές για το αναμενόμενο ποσοστό απόδοσης στα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων, η Εταιρία, 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 του ισολογισμού. 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.

10. Άλλα λειτουργικά έξοδα

	2011	2010
	€000	€000
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και εξοπλισμού	25.488	27.270
Έξοδα διαφήμισης και προβολής	28.522	32.064
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ακινήτων και εξοπλισμού	17.614	17.327
Λοιπά έξοδα ακινήτων	15.273	14.238
Τηλεπικοινωνίες και ταχυδρομικά έξοδα	14.874	14.141
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	19.760	21.844
Απομείωση ακινήτων	1.816	-
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	7.266	7.931
Κόστος ταμείων προστασίας καταθετών	7.982	8.334
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	71.587	59.616
	210.182	202.765

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν τις αμοιβές (συμπεριλαμβανομένων των φόρων) των ανεξάρτητων ελεγκτών της Εταιρίας για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρία τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, ως ακολούθως:

	2011	2010
	€000	€000
Αμοιβές για έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας	716	712
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης, συμπεριλαμβανομένης της επισκόπησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	516	358
Αμοιβές για φορολογικές υπηρεσίες	455	180
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες	161	104
	1.848	1.354

11. Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Στις 21 Ιουλίου 2011 οι ηγέτες των κρατών-μελών της Ευρωζώνης ανακοίνωσαν σχέδιο οικονομικής στήριξης της Ελλάδας. Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2011, διαφάνηκε ότι υπήρχαν δυσκολίες στην τήρηση από την Ελλάδα των οικονομικών στόχων πάνω στους οποίους βασίστηκε το αρχικό σχέδιο της 21^{ης} Ιουλίου και αυτό οδήγησε σε νέα συμφωνία στις 26 Οκτωβρίου 2011, η οποία οριστικοποιήθηκε στις 21 Φεβρουαρίου 2012. Η συμφωνία περιλάμβανε εθελοντική διαγραφή από τους ιδιώτες πιστωτές της Ελλάδας ποσοστού 53,5% των οφειλομένων προς αυτούς ποσών υπό τη μορφή Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε την αποδοχή της πρότασης της Ελληνικής Δημοκρατίας και τη συμμετοχή του στην εθελοντική ανταλλαγή των ΟΕΔ στη βάση της προσφοράς που περιγράφεται πιο κάτω:

- Νέα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας ίσης με το 31,5% του οφειλόμενου ποσού. Τα νέα ομόλογα θα εξοφληθούν σταδιακά σε 11 έως 30 χρόνια (μέχρι το 2042) και θα φέρουν τόκο ίσο με 2,00% για τα έτη 2013-2015, 3,00% για τα έτη 2016-2020, 3,65% το 2021 και 4,30% μετέπειτα (2022-2042).
- Άμεση αποπληρωμή του 15% του οφειλόμενου ποσού με βραχυπρόθεσμους τίτλους (λήξης σε 1-2 χρόνια) εκδομένους από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) που φέρουν επιτόκια της αγοράς.
- Πληρωμή των δεδουλευμένων τόκων μέσω τίτλων του ΕΤΧΣ διάρκειας έξι μηνών που φέρουν επιτόκια της αγοράς.

11. Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (συνέχεια)

- Αποσπώμενους τίτλους συνδεδεμένους με την πορεία του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ) της Ελλάδας με ονομαστική αξία ίση με τα νέα ΟΕΔ του κάθε κατόχου. Οι τίτλοι προνοούν την πληρωμή μέχρι 1% του ονομαστικού τους ποσού ετησίως, αρχίζοντας από το 2015, σε περίπτωση που η αύξηση στο ΑΕΠ υπερβεί ορισμένα όρια.

Σαν αποτέλεσμα, η Εταιρία έχει υπολογίσει την απομείωση των ΟΕΔ που κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ως ακολούθως:

- Διαθέσιμα προς πώληση: με βάση τις τιμές αγοράς.
- Δάνεια και απαιτήσεις και κρατούμενα μέχρι τη λήξη: 26% της ονομαστικής αξίας, που αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία της αντιπαροχής που θα εισπραχθεί, χρησιμοποιώντας προεξοφλητικό επιτόκιο 11,5% για τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κύριες πληροφορίες για τα ΟΕΔ στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

	Ονομαστική αξία	Λογιστική αξία πριν την απομείωση	Απομείωση που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	Λογιστική αξία μετά την απομείωση	Μεταφορά στα αποτελέσματα από αποθεματικά
	€000	€000	€000	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις	1.828.142	1.781.490	1.538.128	544.846	301.484
Κρατούμενα μέχρι τη λήξη	247.350	249.729	181.636	68.000	(93)
Σύνολο	2.075.492	2.031.219	1.719.764	612.846	301.391

Η λογιστική αξία των ΟΕΔ πριν την απομείωση ύψους €2.031.219 χιλ. καθώς και η απομείωση ύψους €1.719.764 χιλ. που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, περιλαμβάνει ποσό €363.646 χιλ. που αφορά το κόστος αντιστάθμισης κινδύνου των ΟΕΔ μέχρι την ημερομηνία απομείωσης τους καθώς και μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων που χρησιμοποιούνταν για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού τους κινδύνου.

12. Φορολογία

	2011	2010
	€000	€000
Τρέχουσα φορολογία:		
- Κύπρου	31.874	40.888
- εξωτερικού	7.921	10.762
Ειδικός Φόρος Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κύπρου	18.725	-
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας	7	54
Αναβαλλόμενη φορολογία	(41.175)	(8.203)
Αναπροσαρμογή φόρων προηγούμενων ετών	(1.567)	(10.048)
	15.785	33.453

12. Φορολογία (συνέχεια)

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

	2011	2010
	€000	€000
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	(1.364.565)	365.065
Φόρος με τους κανονικούς συντελεστές στην Κύπρο	(136.450)	36.561
Φορολογική επίδραση:		
- δαπανών/ζημιών που δεν εκπίπτουν	136.127	7.679
- δαπανών που εκπίπτουν και έχουν χρεωθεί απευθείας στα αποθεματικά	(3.463)	-
- εσόδων που δεν φορολογούνται	(3.685)	(6.719)
- διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές μεταξύ Κύπρου και εξωτερικού	6.098	5.980
	(1.373)	43.501
Ειδικός Φόρος Πιστωτικών Ιδρυμάτων Κύπρου	18.725	-
Αναπροσαρμογή φόρων προηγούμενων ετών	(1.567)	(10.048)
	15.785	33.453

Ο εταιρικός φόρος στην Κύπρο υπολογίζεται με συντελεστή 10% στο φορολογητέο εισόδημα. Οι δαπάνες/ζημιές που δεν εκπίπτουν περιλαμβάνουν και τη διαγραφή 53,5% της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ (Σημ. 11). Η έκτακτη εισφορά για την άμυνα στα εισοδήματα από ενοίκια είναι 3% και στους τόκους από τη διεξαγωγή μη συνήθων εργασιών είναι 15% (μέχρι 31 Αυγούστου 2011 ήταν 10%).

Ο Ειδικός Φόρος των Πιστωτικών Ιδρυμάτων στην Κύπρο τέθηκε σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2011 και υπολογίζεται στο 0,095% των καταθέσεων πελατών της Εταιρίας στην Κύπρο στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Τα κέρδη της Εταιρίας από δραστηριότητες στο εξωτερικό φορολογούνται με τους συντελεστές που ισχύουν στις αντίστοιχες χώρες, που κατά το 2011 ήταν: Ελλάδα 20% (2010: 24%) και Ρουμανία 16% (2010: 16%). Στο Ηνωμένο Βασίλειο ο συντελεστής που ίσχυε μέχρι τις 31 Μαρτίου 2011 ανερχόταν σε 28% και από 1 Απριλίου 2011 μειώθηκε στο 26% (2010: 28%).

Οι φορολογικές ζημιές υποκαταστημάτων εξωτερικού της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €146.157 χιλ. (2010: €78.919 χιλ.), από τις οποίες €140.669 χιλ. (2010: €69.179 χιλ.) λήγουν εντός τεσσάρων ετών και €5.488 χιλ. (2010: €9.740 χιλ.) λήγουν μεταξύ πέντε και δέκα ετών. Οι φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρόνων που χρησιμοποιήθηκαν κατά το 2011 ανήλθαν σε €3.997 χιλ. (2010: Μηδέν). Αναμένεται ότι οι υπόλοιπες φορολογικές ζημιές θα χρησιμοποιηθούν κατά τα επόμενα έτη, έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών με βάση τα πλάνα που έχει καταρτίσει η διοίκηση της Εταιρίας.

Στην περίπτωση διανομής των αδιανέμητων αποθεματικών των υποκαταστημάτων εξωτερικού θα προκύψει πρόσθετη φορολογία περίπου €1,9 εκατ. (2010: €2,2 εκατ.) για την οποία δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

12. Φορολογία (συνέχεια)

Αναβαλλόμενη φορολογία

Το υπόλοιπο της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης αφορά:

	2011	2010
	€000	€000
Διαφορά μεταξύ κεφαλαιουχικών εκπτώσεων και αποσβέσεων	11.991	9.719
Επανεκτίμηση ακινήτων	21.442	12.640
Επανεκτίμηση επενδύσεων	(51.395)	(4.848)
Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται στα επόμενα έτη	(19.900)	(17.001)
Άλλες προσωρινές διαφορές	5.392	(76)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (απαίτηση)/υποχρέωση	(32.470)	434
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Σημ. 24)	(80.522)	(22.896)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (Σημ. 28)	48.052	23.330
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (απαίτηση)/υποχρέωση	(32.470)	434

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/υποχρέωση παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	434	11.291
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	(41.175)	(8.203)
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	8.250	(2.715)
Συναλλαγματικές διαφορές	21	61
31 Δεκεμβρίου	(32.470)	434

Η ανάλυση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογίας στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011	2010
	€000	€000
Διαφορά μεταξύ κεφαλαιουχικών εκπτώσεων και αποσβέσεων	2.277	1.038
Επανεκτίμηση επενδύσεων	(46.014)	5.106
Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται στα επόμενα έτη	(2.904)	(14.999)
Άλλες προσωρινές διαφορές	5.466	652
	(41.175)	(8.203)

13. Κέρδη κατά μετοχή

	2011	2010
Βασικά κέρδη κατά μετοχή		
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία (€ χιλ.)	(1.380.350)	331.612
Τόκοι ΜΑΕΚ (€ χιλ.)	(34.631)	-
Βασικά κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία (€ χιλ.)	(1.414.981)	331.612
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρουμένων των μετοχών της Εταιρίας (χιλ.)	897.363	758.296
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	(157,7)	43,7

Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή		
Βασικά κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία (€ χιλ.)	(1.414.981)	331.612
Τόκοι Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (€ χιλ.)	-	35.315
Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία (€ χιλ.)	(1.414.981)	366.927
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που χρησιμοποιήθηκε για τα βασικά κέρδη κατά μετοχή (χιλ.)	897.363	758.296
Επίδραση από τη μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (χιλ.)	-	157.861
Μειωμένος μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών (χιλ.)	897.363	916.157
Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (σεντ)	(157,7)	40,1

Τα μειωμένα κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους, με την παραδοχή ότι όλοι οι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές θα μετατραπούν σε μετοχές από τους κατόχους τους. Οι επιδράσεις από τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 έχουν αγνοηθεί κατά τον υπολογισμό των μειωμένων κερδών κατά μετοχή λόγω του ότι η μετατροπή τους σε μετοχές θα μείωνε τις ζημιές ανά μετοχή για το έτος 2011.

Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή του τελικού μερίσματος του έτους 2010 που έγινε τον Ιούνιο 2011.

Στις 19 Μαρτίου 2012 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά 319.366 χιλ. μετοχές ως αποτέλεσμα της εξάσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και της δωρεάν έκδοσης μετοχών και κατά 576.247 χιλ. μετοχές ως αποτέλεσμα της ανταλλαγής ΜΑΕΚ (Σημ. 47).

13. Κέρδη κατά μετοχή (συνέχεια)

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και μεταβολής στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης:

	2011	2010
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ		
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία (€ χιλ.)	(1.380.350)	331.612
Τόκοι ΜΑΕΚ (€ χιλ.)	(34.631)	-
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης (€ χιλ.)	1.673.709	-
Κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (€ χιλ.)	258.728	331.612
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που χρησιμοποιήθηκε για τα βασικά κέρδη κατά μετοχή (χιλ.)	897.363	758.296
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης των ΟΕΔ (σεντ)	28,8	43,7

Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ		
Βασικά κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ και μεταβολής στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης (€ χιλ.)	258.728	331.612
Τόκοι Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (€ χιλ.)	45.600	35.315
Μειωμένα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (€ χιλ.)	304.328	366.927
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που χρησιμοποιήθηκε για τα βασικά κέρδη κατά μετοχή (χιλ.)	897.363	758.296
Επίδραση από μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (χιλ.)	882.530	157.861
Μειωμένος μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών (χιλ.)	1.779.893	916.157
Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (σεντ)	17,1	40,1

Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν δυνητικούς τίτλους μετατρέψιμους σε μετοχές για σκοπούς υπολογισμού των μειωμένων κερδών κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ.

Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 δεν θεωρούνται δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές για σκοπούς υπολογισμού των μειωμένων κερδών κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ, γιατί η μετατροπή τους σε μετοχές δεν θα μείωνε τα κέρδη κατά μετοχή.

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

	2011	2010
	€000	€000
Μετρητά	151.244	129.891
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.091.461	1.888.978
	1.242.705	2.018.869
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.425.778	4.762.425

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

Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες περιλαμβάνουν υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας οι οποίες ανέρχονται σε €715.449 χιλ. (2010: €706.670 χιλ.).

Η ανάλυση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες και των τοποθετήσεων σε τράπεζες από ανεξάρτητους οίκους παρουσιάζεται στη Σημείωση 40.

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

15. Επενδύσεις

	2011	2010
	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	18.655	155.657
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	485.929	1.467.671
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	1.049.069	804.302
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.012.570	1.772.200
	2.566.223	4.199.830

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

	2011	2010
	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.544	26.812
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	718.719	770.894
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	148.698	210.880
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	44.109	29.450
	938.070	1.038.036

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

Επίσης, στους λογαριασμούς εταιριών Συγκροτήματος περιλαμβάνονται ποσά που αφορούν ομόλογα που έχουν εκδοθεί για σκοπούς χρηματοδότησης από εταιρίες του Συγκροτήματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η αξία αυτών των ομολόγων ήταν €1.622.143 χιλ. (2010: €3.020.520 χιλ.).

15. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	Επενδύσεις προς εμπορία		Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		Σύνολο	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα	-	-	43.630	180.815	43.630	180.815
Μετοχές	1.569	1.654	-	-	1.569	1.654
	1.569	1.654	43.630	180.815	45.199	182.469
Ομόλογα						
Κυπριακής κυβέρνησης	-	-	17.546	154.003	17.546	154.003
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	-	-	26.084	26.812	26.084	26.812
	-	-	43.630	180.815	43.630	180.815
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-	-	17.546	149.324	17.546	149.324
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	-	-	26.084	31.491	26.084	31.491
	-	-	43.630	180.815	43.630	180.815
Μετοχές						
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.569	1.654	-	-	1.569	1.654

Τα ομόλογα στην κατηγορία άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είχαν κατηγοριοποιηθεί στην εύλογη αξία για να απαλειφθεί μια ανακολουθία στην επιμέτρηση με τα παράγωγα που χρησιμοποιούνταν για την αντιστάθμιση αυτών των μέσων.

15. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

	2011	2010
	€000	€000
Ομόλογα	1.160.311	2.177.616
Μετοχές	44.337	60.949
	1.204.648	2.238.565
Ομόλογα		
Κυπριακής κυβέρνησης	-	314.038
Άλλων κυβερνήσεων	624.163	461.825
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	536.148	1.401.753
	1.160.311	2.177.616
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-	193.777
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	1.159.557	1.983.839
Μη εισηγμένα πιστοποιητικά καταθέσεων και ομόλογα τραπεζών και τοπικών αρχών	754	-
	1.160.311	2.177.616
<i>Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη</i>		
Κύπρος	1.196	334.009
Ελλάδα	-	347.009
Ηνωμένο Βασίλειο	145.514	208.611
Γαλλία	513.542	136.063
Γερμανία	85.623	82.179
Ιταλία	21.294	59.908
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	270.101	494.465
Η.Π.Α. και Καναδάς	49.062	406.383
Αυστραλία	25.236	51.523
Άλλες χώρες	-	15.150
Υπερεθνικοί οργανισμοί	48.743	42.316
	1.160.311	2.177.616
Μετοχές		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	6.915	14.610
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	37.356	46.273
Μη εισηγμένες	66	66
	44.337	60.949

15. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (συνέχεια)

Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €754 χιλ. (2010: €1.420 χιλ.) που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις

	Κρατούμενες μέχρι τη λήξη		Δάνεια και απαιτήσεις	
	2011	2010	2011	2010
	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα	1.197.767	1.015.182	1.056.679	1.801.650
Κυπριακής κυβέρνησης	-	-	511.833	301.264
Άλλων κυβερνήσεων	550.291	682.656	544.846	1.490.462
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	647.476	332.526	-	9.924
	1.197.767	1.015.182	1.056.679	1.801.650
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	23.577	-	511.833	301.264
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	1.142.788	1.003.477	544.846	1.500.386
Μη εισηγμένα πιστοποιητικά καταθέσεων και ομόλογα τραπεζών	31.402	11.705	-	-
	1.197.767	1.015.182	1.056.679	1.801.650
<i>Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη</i>				
Κύπρος	41.259	-	511.833	301.264
Ελλάδα	215.696	588.080	544.846	1.450.470
Ηνωμένο Βασίλειο	22.302	-	-	-
Γαλλία	56.950	-	-	-
Ιρλανδία	363.493	374.756	-	-
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	146.356	7.182	-	49.916
Η.Π.Α και Καναδάς	140.298	-	-	-
Άλλες χώρες	31.402	-	-	-
Ρουμανία	11.527	11.705	-	-
Ιταλία	135.741	-	-	-
Υπερεθνικοί οργανισμοί	32.743	33.459	-	-
	1.197.767	1.015.182	1.056.679	1.801.650

Οι επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη και τα δάνεια και απαιτήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €68.000 χιλ. (2010: €14.987 χιλ.) και €544.846 χιλ. (2010: μηδέν) αντίστοιχα, που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη και των δανείων και απαιτήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι €1.060.767 χιλ. (2010: €904.489 χιλ.) και €926.258 χιλ. (2010: €1.377.595 χιλ.) αντίστοιχα.

Οι επενδύσεις στα δάνεια και απαιτήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €705.046 χιλ. που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση σε χρηματοδοτήσεις από κεντρικές τράπεζες.

15. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επαναταξινόμηση επενδύσεων

Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία

Την 1 Ιουλίου 2008 και την 1 Απριλίου 2010, λόγω των σπάνιων συνθηκών που προέκυψαν από την κρίση στις παγκόσμιες αγορές, η Εταιρία προσδιόρισε τις επενδύσεις τις οποίες δεν είχε πρόθεση να εμπορευτεί ή να πωλήσει στο εγγύς μέλλον. Αυτές οι επενδύσεις σε ομόλογα επαναταξινομήθηκαν από την κατηγορία επενδύσεις προς εμπορία στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στα δάνεια και απαιτήσεις

Την 1 Οκτωβρίου 2008, την 1 Απριλίου 2010, στις 30 Ιουνίου 2011 και την 1 Οκτωβρίου 2011 η Εταιρία 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 η Εταιρία είχε την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει για το προσεχές προβλέψιμο μέλλον.

Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη

Την 1 Απριλίου 2010, την 1 Οκτωβρίου 2010, την 1 Ιουλίου 2011 και την 1 Οκτωβρίου 2011 η Εταιρία επαναταξινόμησε ορισμένα ομόλογα από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη, ενόψει του γεγονότος ότι η Εταιρία είχε την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

15. Επενδύσεις (συνέχεια)

Επαναταξινόμηση επενδύσεων (συνέχεια)

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

	Ημερομηνία επαναταξινόμησης	Λογιστική και εύλογη αξία κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010		Έτος 2011		Πραγματικό επιτόκιο κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησης
			Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Επιπρόσθετο κέρδος/(ζημιά) στα αποτελέσματα αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	Επιπρόσθετη ζημιά στα συνολικά εισοδήματα αν δεν είχαν επαναταξινομηθεί	
		€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	
Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία:									
- στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1 Ιουλίου 2008	17.385	22.257	19.357	19.939	19.939	(582)	-	5,3%-7,4%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	34.810	36.125	33.546	35.183	34.100	(554)	-	1,2%-4,4%
Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση:									
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2008	169.196	172.579	159.045	169.038	165.072	-	(13.534)	4,6%-4,7%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Απριλίου 2010	1.328.231	418.974	390.259	1.316.801	970.033	(31.274)	-	3,4%-6,1%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	30 Ιουνίου 2011	299.784	303.129	264.291	-	-	-	(38.838)	2,8%-6,3%
- στα δάνεια και απαιτήσεις	1 Οκτωβρίου 2011	157.390	104.477	89.506	-	-	(14.971)	-	22,7%-151,8%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Απριλίου 2010	378.571	207.453	158.982	314.158	314.158	(9.613)	(38.858)	4,0%-6,3%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Οκτωβρίου 2010	353.730	363.493	331.665	325.224	325.224	-	(31.828)	1,4%-5,0%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Ιουλίου 2011	265.223	272.154	250.533	-	-	-	(21.621)	1,4%-14,3%
- στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι την λήξη	1 Οκτωβρίου 2011	257.338	243.158	234.105	-	-	-	(9.053)	1,1%-19,8%

Οι επενδύσεις οι οποίες ταξινομήθηκαν στις διαθέσιμες προς πώληση την 1 Ιουλίου 2008 επαναταξινομήθηκαν στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη την 1 Ιουλίου 2011.

16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

	2011			2010		
	Αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία		Αξία συμβολαίων	Εύλογη αξία	
		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις
€000	€000	€000	€000	€000	€000	
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>						
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	487.708	2.618	3.136	255.005	2.019	3.801
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	2.921.228	81.648	8.704	3.504.295	26.331	65.082
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	2.113.671	97.569	62.758	3.558.282	33.092	74.257
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	42.194	511	150	55.355	1.747	1.202
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	459.717	8.364	9.237	186.358	5.487	6.164
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	69.238	25	422	88.032	70	400
	6.093.756	190.735	84.407	7.647.327	68.746	150.906
<i>Παράγωγα τα οποία πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική</i>						
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας - συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	2.427.596	2.416	395.694	1.272.463	4.654	84.481
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών - συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	-	-	238.260	1.814	67
Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης - προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	248.084	583	8.001	85.287	-	3.758
	2.675.680	2.999	403.695	1.596.010	6.468	88.306
Σύνολο	8.769.436	193.734	488.102	9.243.337	75.214	239.212

Η χρήση των παραγώγων αποτελεί μέρος των συνήθων εργασιών της Εταιρίας. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται από την Εταιρία για τη διαχείριση κινδύνων 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.

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

16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος περιλαμβάνουν τα απλά συμβόλαια και τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων. Τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος διέπουν την ανταλλαγή συγκεκριμένων ποσών δύο νομισμάτων στην τρέχουσα τιμή και την επανανταλλαγή τους σε συγκεκριμένη τιμή στη λήξη. Τα συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων όπου οι ταμειακές ροές είναι σε διαφορετικά νομίσματα.

Τα συμβόλαια ανταλλαγής συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό είναι εξειδικευμένα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων κάτω από τα οποία δύο μέρη συμφωνούν να ανταλλάξουν ένα σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο και ένα κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με τον πληθωρισμό πάνω σε καθορισμένο ονομαστικό ποσό, σε καθορισμένες χρονικές περιόδους.

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε επιτόκια, συνάλλαγμα και 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 κάτοχο τους από τον κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων πάνω ή κάτω από ένα συγκεκριμένο επιτόκιο, για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

Στα συμβόλαια ανταλλαγής αγαθών, δύο μέρη συμφωνούν να ανταλλάξουν μια σταθερή τιμή ενός αγαθού με μια κυμαινόμενη (αγοράς) τιμή σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία.

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

Η αξία των συμβολαίων ορισμένων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων παρέχει μια βάση σύγκρισής τους με άλλα μέσα που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, χωρίς όμως να είναι ενδεικτική του ύψους των μελλοντικών ταμειακών ροών ή της παρούσας εύλογης αξίας τους, και επομένως δεν είναι ενδεικτική της έκθεσης της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο ή σε κίνδυνο από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές.

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

Αντισταθμιστική λογιστική

Η Εταιρία εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική είτε μέσω αντισταθμίσεων εύλογης αξίας είτε μέσω αντισταθμίσεων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας παράγωγα, νοουμένου ότι τηρούνται τα απαιτούμενα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Επίσης προβαίνει σε συναλλαγές σε παράγωγα τα οποία αποτελούν οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων (από μεταβολές στις τιμές επιτοκίων ή συναλλάγματος) αλλά δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Σαν αποτέλεσμα, τα παράγωγα αυτά αναγνωρίζονται ως παράγωγα για σκοπούς εμπορίας και τα κέρδη ή ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, κέρδη ή ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία του παραγώγου αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Για αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, η αναλογία του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή στην εύλογη αξία του παραγώγου που προσδιορίζεται ως ενεργός αντιστάθμιση, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια και η αναλογία που προσδιορίζεται ως μη ενεργός αντιστάθμιση, αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Η Εταιρία 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.

16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Αντισταθμιστική λογιστική (συνέχεια)

Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει τις μελλοντικές ταμειακές ροές που θα προκύψουν από ομόλογα με κυμαινόμενο επιτόκιο. Το ποσό που περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια αναφορικά με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών αναμένεται να επηρεάσει την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της αντισταθμιστικής σχέσης ούτως ώστε να αντισταθμίσει τις ταμειακές ροές από τα αντισταθμισμένα μέσα.

Οι αντισταθμίσεις ταμειακών ροών αναμένεται να αναγνωριστούν στα αποτελέσματα όπως παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011		2010	
	Εντός ενός έτους	Μεταξύ 1-5 έτη	Εντός ενός έτους	Μεταξύ 1-5 έτη
	€000	€000	€000	€000
Έσοδα από τόκους	-	-	1.279	1.779
Έξοδα από τόκους	-	-	(524)	(1.022)
	-	-	755	757

Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης

Ο ισολογισμός της Εταιρίας επηρεάζεται από συναλλαγματικές διαφορές μεταξύ του Ευρώ και των νομισμάτων λειτουργίας των υποκαταστημάτων εξωτερικού. Η Εταιρία αντισταθμίζει τον δομικό συναλλαγματικό κίνδυνο όταν κρίνει ότι το κόστος αυτής της αντιστάθμισης είναι εντός αποδεκτών πλαισίων (σε σχέση με τον κίνδυνο που διατρέχει η Εταιρία). Αυτές οι αντισταθμίσεις πραγματοποιούνται μέσω δανεισμού στο ίδιο νόμισμα με το νόμισμα λειτουργίας των υποκαταστημάτων εξωτερικού. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, καταθέσεις ύψους €56.757 χιλ. (2010: €56.112 χιλ.) έχουν προσδιοριστεί ως αντισταθμιστικά μέσα από τα οποία προέκυψε ζημιά €1.933 χιλ. (2010: €2.070 χιλ.) η οποία αναγνωρίστηκε στο 'Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος' έναντι των κερδών/ζημιών από τη μετατροπή σε Ευρώ της αντίστοιχης καθαρής θέσης των υποκαταστημάτων εξωτερικού.

17. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρία 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.

Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με την χρήση μοντέλων αποτίμησης, περιγράφεται πιο κάτω. Τα μοντέλα αυτά περιλαμβάνουν τις εκτιμήσεις της Εταιρίας σχετικά με τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσε ένας επενδυτής στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

17. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

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, 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 ξένου συναλλάγματος, προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος καθώς και καμπύλες επιτοκίων και πληθωρισμού.

Η Εταιρία δεν έχει στην κατοχή της σημαντικά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που να αποτιμούνται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης που να μην είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία 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 χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμούνται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης που άλλοτε περιλαμβάνουν δεδομένα βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία αγοράς και άλλοτε σε μη-παρατηρήσιμα στοιχεία.

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 χώρας και τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου μέρους, καθώς και εκπτώσεις ρευστότητας.

Τα μη-παρατηρήσιμα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των μη-εισηγμένων μετοχών και ομολόγων περιλαμβάνουν παραδοχές σχετικά με τη μελλοντική οικονομική απόδοση της επενδύμενης επιχείρησης, το προφίλ του κινδύνου της, καθώς και παραδοχές σχετικά με τον κλάδο της οικονομίας και τον γεωγραφικό τομέα όπου η επενδύμενη επιχείρηση δραστηριοποιείται.

17. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

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

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000
2011				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	2.618	-	2.618
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	81.648	-	81.648
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	97.457	112	97.569
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	511	-	511
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	8.320	44	8.364
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	25	-	25
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	2.416	-	2.416
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων καθαρής επένδυσης</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	583	-	583
<i>Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>				
Επενδύσεις προς εμπορία	1.569	-	-	1.569
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.084	17.546	-	43.630
<i>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</i>	1.204.582	66	-	1.204.648
	1.232.235	211.190	156	1.443.581

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	3.136	-	3.136
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	8.704	-	8.704
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	62.758	-	62.758
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	150	-	150
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	7.805	1.432	9.237
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	422	-	422
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	395.694	-	395.694
	-	478.669	1.432	480.101

17. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000
2010				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	2.019	-	2.019
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	26.331	-	26.331
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	32.513	579	33.092
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	1.747	-	1.747
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	5.147	340	5.487
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	70	-	70
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	4.654	-	4.654
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	1.814	-	1.814
<i>Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>				
Επενδύσεις προς εμπορία	1.654	-	-	1.654
Άλλες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	31.491	149.324	-	180.815
<i>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</i>	2.003.638	234.927	-	2.238.565
	2.036.783	458.546	919	2.496.248

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<i>Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας</i>				
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	-	3.801	-	3.801
Συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος	-	65.082	-	65.082
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	74.257	-	74.257
Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος	-	1.202	-	1.202
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς σε δείκτες τιμών μετοχών	-	5.637	527	6.164
Συμβόλαια ανώτατου/κατώτατου ορίου επιτοκίων	-	392	8	400
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	84.481	-	84.481
<i>Παράγωγα αντισταθμίσεων ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	-	67	-	67
	-	234.919	535	235.454

17. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

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

	Παράγωγα για σκοπούς εμπορίας			
	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις
	2011		2010	
	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	919	(535)	109	(703)
Μη πραγματοποιηθείσες (ζημιές)/κέρδη που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(763)	(897)	810	163
Πραγματοποιηθέντα κέρδη που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	-	-	5
31 Δεκεμβρίου	156	(1.432)	919	(535)

Κατά το 2011 και το 2010 δεν υπήρχαν σημαντικές μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2.

18. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2011	2010
	€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	25.055.940	24.229.069
Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων (Σημ. 19)	406.514	416.926
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	25.462.454	24.645.995
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (Σημ. 40)	(1.316.780)	(1.026.481)
	24.145.674	23.619.514

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες το 2010 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €812 εκατ. τα οποία είχαν τιτλοποιηθεί.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν επίσης δάνεια ύψους €1.439 εκατ. (2010: €1.357 εκατ.) τα οποία έχουν ενεχυριαστεί προς όφελος της Κυπριακής Δημοκρατίας ως εξασφάλιση για την παροχή ειδικών κυβερνητικών τίτλων ύψους €1.052 εκατ. (2010: €1.052 εκατ.) οι οποίοι χρησιμοποιήθηκαν ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης στα πλαίσια εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής στη ζώνη του Ευρώ. Το προϊόν της εν λόγω χρηματοδότησης έχει χρησιμοποιηθεί για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Τα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €1.045 εκατ. στην Κύπρο και €762 εκατ. στην Ελλάδα 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. 27).

Περισσότερες αναλύσεις και πληροφορίες αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς και ανάλυση των προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες παρατίθενται στη Σημείωση 40.

19. Απαιτήσεις ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων

	2011	2010
	€000	€000
Μικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	406.514	418.944
Μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έσοδα	-	(2.018)
Παρούσα αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	406.514	416.926
<i>Αποπληρωτέα</i>		
- εντός ενός έτους	11.873	120.339
- μεταξύ ενός και πέντε ετών	196.998	253.484
- πέραν των πέντε ετών	197.643	43.103
Παρούσα αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	406.514	416.926
<i>Ανά γεωγραφικό τομέα</i>		
- Κύπρος	406.514	418.944
Μικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	406.514	418.944
<i>Αποπληρωτέα</i>		
- εντός ενός έτους	11.873	122.357
- μεταξύ ενός και πέντε ετών	196.998	253.484
- πέραν των πέντε ετών	197.643	43.103
Μικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικών μισθώσεων	406.514	418.944

Στα συμβόλαια ενοικιαγοράς, 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 περιουσιακών στοιχείων.

Στα συμβόλαια χρηματοδοτικών μισθώσεων το αντικείμενο ανήκει στην Εταιρία 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 την Εταιρία για οποιαδήποτε ζημιά ή βλάβη και (γ) υποχρεούται με τη λήξη του συμβολαίου είτε να παραδώσει το περιουσιακό στοιχείο στην Εταιρία είτε να εξακολουθήσει να έχει το δικαίωμα χρήσης έναντι ενός ελάχιστου ετήσιου ποσού.

20. Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος

	2011	2010
	€000	€000
Κόστος 1 Ιανουαρίου	928.503	886.006
Εξαγορά θυγατρικών εταιριών	-	8.213
Επένδυση σε θυγατρικές εταιρίες	20.503	48.778
Πώληση θυγατρικής εταιρίας	(69.754)	(9.368)
Διάλυση θυγατρικών εταιριών/αποπληρωμή κεφαλαίου	-	(5.126)
Κόστος 31 Δεκεμβρίου	879.252	928.503
Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία με βάση το μερίδιο της Εταιρίας στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία των θυγατρικών εταιριών	59.315	43.497
Μερίδιο Εταιρίας στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία των θυγατρικών εταιριών	938.567	972.000

Εξαγορά θυγατρικής εταιρίας		
Gosman Properties Ltd	-	8.213
	-	8.213

Επένδυση σε θυγατρικές εταιρίες		
Bank of Cyprus Australia Ltd	14.675	-
PJSB Bank of Cyprus	1.319	15.044
BOC Russia (Holdings) Ltd	3.259	-
LLC Ikos Finance Ukraine	458	-
Leasing Company Uniastrum Leasing	-	3.000
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ	-	30.000
Cytrustees Investment Public Company Ltd	791	710
Diners Club (Cyprus) Ltd	-	24
Finerose Properties Ltd	1	-
	20.503	48.778

20. Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Οι κύριες επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος, η χώρα καταστατικής τους έδρας, οι δραστηριότητές τους και το ποσοστό που κατέχει η Εταιρία (άμεσα και έμμεσα) 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	Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες	100
Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ	Κύπρος	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100
EuroLife Ltd	Κύπρος	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100
Κέρμια Λτδ	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100
Kermia Properties & Investments Ltd	Κύπρος	Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100
Kermia Hotels Ltd	Κύπρος	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	100
BOC Ventures Ltd	Κύπρος	Διαχείριση επενδύσεων επιχειρηματικού κεφαλαίου	100
Τεύκρος Επενδύσεις Λτδ	Κύπρος	Επενδυτικό ταμείο	100
Τράπεζα Κύπρου Αμοιβαία Κεφάλαια Λτδ	Κύπρος	Αδρανής	100
Cytrustees Investment Public Company Ltd	Κύπρος	Επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου	50
Diners Club (Cyprus) Ltd	Κύπρος	Παροχή πιστωτικών καρτών Diners	100
BOC Russia (Holdings) Ltd	Κύπρος	Ενδιάμεση μητρική εταιρία	80
Finerose Properties Ltd	Κύπρος	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100
Hydrobius Ltd	Κύπρος	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ελλάδα	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing)	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100
Κύπρου Εμπορική ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και καταναλωτικών αγαθών	100
Κύπρου ΑΕΠΕΥ (Κύπρου Χρηματιστηριακή)	Ελλάδα	Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες	100
Κύπρου Asset Management ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	Διαχείριση κεφαλαίων	100
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ	Ελλάδα	Επενδύσεις σε ακίνητα	100
Κύπρου Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΜΕΠΕ	Ελλάδα	Πρακτόρευση ασφαλειών γενικού κλάδου	100
Κύπρου Ζωής (υποκατάστημα της EuroLife Ltd)	Ελλάδα	Ασφάλειες κλάδου ζωής	100
Κύπρου Ασφαλιστική (υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λτδ)	Ελλάδα	Ασφάλειες γενικού κλάδου	100
Bank of Cyprus United Kingdom (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ηνωμένο Βασίλειο	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
BOC Financial Services Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Πρακτόρευση χρηματοεπενδυτικών και ασφαλιστικών προϊόντων κλάδου ζωής	100
BOC Advances Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100

20. Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Εταιρία	Χώρα	Δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής (%)
Katoikia I Mortgage Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Katoikia I Holdings Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Misthosis Funding Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Misthosis Funding (Holding) Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Channel Islands	Εμπορική τράπεζα	100
Tefkros Investments (CI) Ltd	Channel Islands	Επενδυτικό ταμείο	100
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα της Εταιρίας)	Ρουμανία	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100
S.C. ONT Carpati S.A.	Ρουμανία	Ξενοδοχειακές εργασίες	94
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	-
PJSB Bank of Cyprus	Ουκρανία	Εμπορική τράπεζα	100
LLC IKOS FINANCE	Ουκρανία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100
Kyprou Finance (NL) B.V.	Ολλανδία	Χρηματοδοτικές υπηρεσίες	100

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω εταιρίες, η Εταιρία κατέχει το 100% των πιο κάτω εταιριών, η κύρια δραστηριότητα των οποίων είναι η κατοχή και διαχείριση ακινήτων και άλλων περιουσιακών στοιχείων.

Κύπρος: Timeland Properties Ltd, Cobhan Properties Ltd, Bramwell Properties Ltd, Elswick Properties Ltd, Birkdale Properties Ltd, Newington Properties Ltd, Innerwick Properties Ltd, Lameland Properties Ltd, Longtail Properties Ltd, Limestone Properties Ltd, Samarinda Navigation Co. Ltd, Turnmill Properties Ltd, Fairford Properties Ltd, Inverness Properties Ltd, Dinmont Properties Ltd, Lendrick Properties Ltd, Sunnybridge Properties Ltd, Caraway Properties Ltd, Citlali Properties Ltd, Endar Properties Ltd, Ramendi Properties Ltd, Ligisimo Properties Ltd, Thames Properties Ltd, Ikosia 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, Drysdale Properties Ltd, Snowfield Properties Ltd, Medaland Properties Ltd, Stamoland Properties Ltd, Vieman Ltd, Les Coraux Estates Ltd, Natakou Company Ltd, Karmazi (Apartments) Ltd, Kermia Palace Enterprises Ltd, Oceania Ltd, Dominion Industries Ltd, Ledra Estate Ltd και Eurolife 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, Threerich Real Estates SRL, Rosequeens Properties SRL, Loneland Properties SRL, Unknownplan Properties SRL και Frozenport Properties SRL.

20. Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος (συνέχεια)

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

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

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

Πώληση θυγατρικών εταιριών

Bank of Cyprus Australia Ltd

Στα πλαίσια της στρατηγικής της Εταιρίας για την περαιτέρω κεφαλαιακή της ενίσχυση και την αύξηση των ρευστών διαθεσίμων της, η Εταιρία πώλησε στις 16 Δεκεμβρίου 2011 το 100% της θυγατρικής Bank of Cyprus Australia Ltd. Το τίμημα πώλησης ανήλθε σε €103.137 χιλ. (με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία στις 31 Δεκεμβρίου 2011). Το κέρδος από την πώληση ανήλθε σε €19.905 χιλ. Ως μέρος της συμφωνίας πώλησης, η Εταιρία τοποθέτησε σε λογαριασμό escrow ποσό ύψους €8.030 χιλ. για κάλυψη τυχόν απαιτήσεων που πιθανόν να προκύψουν εντός της περιόδου 12 μηνών από την ημερομηνία πώλησης και που αφορούν περιόδους πριν την πώληση της θυγατρικής.

Leadbank LLC

Στις 9 Ιουνίου 2010, η Εταιρία πώλησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Leadbank LLC. Από την πώληση προέκυψε κέρδος ύψους €1.944 χιλ. Ως μέρος της συμφωνίας πώλησης, η Εταιρία τοποθέτησε σε λογαριασμό escrow ποσό ύψους 80 εκατ. Ρούβλια (€1.913 χιλ.) για κάλυψη τυχόν απαιτήσεων που σχετίζονται με ένα μισθωμένο ακίνητο της Leadbank LLC.

Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική

Τον Ιούλιο 2011, η Εταιρία πώλησε το 20% της θυγατρικής Leasing Company Uniastrum Leasing στη BOC Russia (Holdings) Ltd, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας να μειωθεί σε 80%.

Εξαγορά θυγατρικής εταιρίας

Την 1 Απριλίου 2010, στα πλαίσια διακανονισμού υποχρεώσεων πελατών προς Εταιρίας, η Εταιρία απέκτησε τον έλεγχο της Gosman Properties Ltd η οποία κατέχει το 94% του μετοχικού κεφαλαίου της S.C. ONT Carpati S.A. που είναι εγγεγραμμένη στη Ρουμανία. Το κόστος της εξαγοράς ανήλθε σε €8.213 χιλ. και αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρίας κατά την ημερομηνία εξαγοράς της.

Διάλυση θυγατρικής εταιρίας

Στις 10 Δεκεμβρίου 2010, οι εργασίες και τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της θυγατρικής Κτηματική Τράπεζα Κύπρου Λτδ μεταφέρθηκαν στην Εταιρία, με παράλληλη διάλυσή της χωρίς εκκαθάριση.

21. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

(i) JCC Payment Systems Ltd

Η Εταιρία κατέχει 45% της JCC Payment Systems Ltd, η οποία παρέχει υπηρεσίες διεκπεραίωσης συναλλαγών με κάρτες.

Το μερίδιο της Εταιρίας στα κύρια οικονομικά μεγέθη της εταιρίας είναι:

	2011	2010
	€000	€000
Μικτά έσοδα	8.695	9.401
Κέρδη πριν τη φορολογία	1.066	2.507
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	15.164	12.039
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	22.231	20.048

(ii) Interfund Investments Plc

Η Εταιρία κατέχει το 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 της Εταιρίας στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της συγγενούς εταιρίας είναι:

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	9.189	11.457
Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία με βάση το μερίδιο της Εταιρίας στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της συγγενούς εταιρίας	(1.467)	(2.268)
31 Δεκεμβρίου	7.722	9.189

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και της συγγενούς εταιρίας.

(iii) Grand Hotel Enterprises Society Ltd

Η Εταιρία, μετά την εξαγορά της S.C. ONT Carpati S.A. την 1 Απριλίου 2010 (Σημ. 20) κατέχει 30% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Grand Hotel Enterprises Society Ltd (GHES), η οποία είναι εγγεγραμμένη στη Ρουμανία και είναι ιδιοκτήτρια ξενοδοχειακής μονάδας στη Ρουμανία. Το μερίδιο της Εταιρίας στη συγγενή εταιρία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 είχε μηδενική λογιστική αξία αφού η εταιρία είχε αρνητικά ίδια κεφάλαια.

Η Εταιρία έχει παραχωρήσει δάνειο στην GHES ύψους €101.935 χιλ. (2010: €104.139 χιλ.), το οποίο είναι εξασφαλισμένο με υποθήκη της ξενοδοχειακής μονάδας που κατέχει η GHES. Επιπρόσθετα, η GHES οφείλει στην Εταιρία ποσό ύψους €18.851 χιλ. (2010: €17.446 χιλ.). Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της Εταιρίας για το 2011 περιλαμβάνει έσοδα από τόκους από την GHES ύψους €5.508 χιλ. (2010: €4.074 χιλ.).

22. Ακίνητα και εξοπλισμός

	Ακίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
2011	€000	€000	€000
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	245.306	32.055	277.361
Προσθήκες	5.745	9.251	14.996
Επανεκτίμηση	49.264	-	49.264
Απομείωση	(1.816)	-	(1.816)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(54)	(54)
Αποσβέσεις έτους	(11.686)	(8.074)	(19.760)
Μεταφορά στις επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 24)	1.870	-	1.870
Συναλλαγματικές διαφορές	202	163	365
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	288.885	33.341	322.226

1 Ιανουαρίου 2011	€000	€000	€000
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	343.493	153.317	496.810
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(98.187)	(121.262)	(219.449)
Λογιστική αξία	245.306	32.055	277.361

31 Δεκεμβρίου 2011			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	385.753	160.380	546.133
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(96.868)	(127.039)	(223.907)
Λογιστική αξία	288.885	33.341	322.226

22. Ακίνητα και εξοπλισμός (συνέχεια)

	Ακίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
2010	€000	€000	€000
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	244.042	31.980	276.022
Προσθήκες	14.303	10.909	25.212
Πωλήσεις και διαγραφές	(1.996)	(477)	(2.473)
Αποσβέσεις έτους	(11.283)	(10.561)	(21.844)
Συναλλαγματικές διαφορές	240	204	444
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	245.306	32.055	277.361
1 Ιανουαρίου 2010			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	331.660	150.746	482.406
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(87.618)	(118.766)	(206.384)
Λογιστική αξία	244.042	31.980	276.022
31 Δεκεμβρίου 2010			
Κόστος ή εκτιμημένη αξία	343.493	153.317	496.810
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(98.187)	(121.262)	(219.449)
Λογιστική αξία	245.306	32.055	277.361

Η λογιστική αξία των ακινήτων της Εταιρίας αποτελείται από:

	2011	2010
	€000	€000
Ιδιότητα ακίνητα	261.735	214.022
Δαπάνες βελτίωσης σε μισθωμένα ακίνητα	27.150	31.284
	288.885	245.306

Τα ιδιότητα ακίνητα περιλαμβάνουν γη αξίας €121.016 χιλ. (2010: €80.981 χιλ.) για την οποία δεν υπολογίζονται αποσβέσεις. Η επανεκτίμηση των ιδιότητα ακινήτων της Εταιρίας έγινε στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι εκτιμήσεις έγιναν από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία των ακινήτων, χρησιμοποιώντας τρέχουσες τιμές και πρόσφατες συναλλαγές της αγοράς.

Η λογιστική αξία των ιδιότητα ακινήτων με βάση το κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011 θα ήταν €139.059 χιλ. (2010: €137.571 χιλ.).

23. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικά προγράμματα	Δικαιώματα χρήσης	Σύνολο
2011	€000	€000	€000
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	16.062	1.079	17.141
Προσθήκες	8.374	-	8.374
Αποσβέσεις έτους	(6.650)	(616)	(7.266)
Συναλλαγματικές διαφορές	18	(1)	17
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	17.804	462	18.266
1 Ιανουαρίου 2011			
Κόστος	107.800	6.162	113.962
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(91.738)	(5.083)	(96.821)
Λογιστική αξία	16.062	1.079	17.141
31 Δεκεμβρίου 2011			
Κόστος	116.290	6.162	122.452
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(98.486)	(5.700)	(104.186)
Λογιστική αξία	17.804	462	18.266
2010			
Λογιστική αξία 1 Ιανουαρίου	14.428	1.695	16.123
Προσθήκες	8.926	-	8.926
Αποσβέσεις έτους	(7.315)	(616)	(7.931)
Συναλλαγματικές διαφορές	23	-	23
Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου	16.062	1.079	17.141
1 Ιανουαρίου 2010			
Κόστος	98.782	6.162	104.944
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(84.354)	(4.467)	(88.821)
Λογιστική αξία	14.428	1.695	16.123
31 Δεκεμβρίου 2010			
Κόστος	107.800	6.162	113.962
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(91.738)	(5.083)	(96.821)
Λογιστική αξία	16.062	1.079	17.141

24. Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

	2011	2010
	€000	€000
Χρεώστες	3.341	3.425
Αποθέματα ακινήτων προς πώληση	467	603
Επενδύσεις σε ακίνητα	34.672	22.196
Φόροι επιστρεπτέοι	3.138	6.893
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (Σημ. 12)	80.522	22.896
Περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων αφυπηρέτησης (Σημ. 9)	4.532	4.298
Προπληρωμένα έξοδα	2.061	3.169
Εισπρακτέα από πώληση θυγατρικής εταιρίας	103.137	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	83.964	46.925
	315.834	110.405

Επενδύσεις σε ακίνητα

Η κίνηση στις επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	22.196	19.490
Προσθήκες	13.482	2.973
Πωλήσεις	(4)	(120)
Μεταφορές	(1.870)	-
Κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία	868	(147)
31 Δεκεμβρίου	34.672	22.196

25. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες

	2011	2010
	€000	€000
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες	2.100.556	2.199.450
Καταθέσεις από τράπεζες	898.914	1.435.110
	2.999.470	3.634.560

Οι οφειλές σε κεντρικές τράπεζες φέρουν επιτόκιο από 1,00% μέχρι 1,50% ετησίως και αντιπροσωπεύουν χρηματοδοτήσεις από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, τις οποίες η Εταιρία έχει εξασφαλίσει μέσω πιστοδοτικών πράξεων στα πλαίσια εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής στη ζώνη του Ευρώ. Οι χρηματοδοτήσεις αυτές είναι πλήρως εξασφαλισμένες με την ενεχυρίαση αποδεκτών τίτλων. Επιπρόσθετα από τις εξασφαλίσεις που παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 15 και 18, στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είχαν παρασχεθεί ως εξασφάλιση Καλυμμένα Αξιογραφα (Σημ. 27) ύψους €1.563.963 χιλ. (2010: μηδέν). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 είχαν παρασχεθεί επίσης ως εξασφάλιση ομόλογα ύψους €545.849 χιλ. που είχαν εκδοθεί μέσω τιτλοποίησης από τις εταιρίες ειδικού σκοπού της Εταιρίας (Σημ. 20).

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

26. Καταθέσεις πελατών

	2011	2010
	€000	€000
<i>Ανά κατηγορία</i>		
Όψεως	6.356.552	5.446.084
Ταμιευτηρίου	2.259.345	2.415.718
Προθεσμίας ή με προειδοποίηση	19.607.204	22.966.509
	28.223.101	30.828.311
<i>Ανά γεωγραφικό τομέα</i>		
Κύπρος	19.168.399	19.696.789
Ελλάδα	7.698.752	9.790.616
Ηνωμένο Βασίλειο	1.153.718	1.187.735
Ρουμανία	202.232	153.171
	28.223.101	30.828.311

Οι καταθέσεις όψεως και ταμιευτηρίου είναι πληρωτέες σε πρώτη ζήτηση και η λογιστική τους αξία αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία τους.

Η εύλογη αξία των καταθέσεων προθεσμίας ή με προειδοποίηση με κυμαινόμενο επιτόκιο δεν διαφέρει από τη λογιστική τους αξία. Η εύλογη αξία των καταθέσεων με σταθερό επιτόκιο βασίζεται στην παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ρών, χρησιμοποιώντας επιτόκια για νέες καταθέσεις με την ίδια εναπομείνουσα περίοδο λήξης και δεν διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική τους αξία. Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων, (80%) λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού (Σημ. 42).

27. Ομολογιακά δάνεια

	Συμβατικό επιτόκιο	2011	2010
		€000	€000
Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια			
SEK 50 εκατ. 2009/2012	Απόδοση δείκτη OMX Stockholm 30	5.341	5.315
SEK 100 εκατ. 2010/2014	Απόδοση συγκεκριμένων μετοχών	11.484	11.371
€2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη DJ EUROSTOXX 50	1.897	2.000
USD 2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη S&P 500	1.597	1.545
		20.319	20.231
Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα			
Σε Ευρώ	-	-	4.997
Σε Δολάρια Αμερικής	-	-	7.470
		-	12.467
		20.319	32.698

27. Ομολογιακά δάνεια (συνέχεια)

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

Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €22.431 χιλ. (2010: €34.815 χιλ.).

Τον Μάιο του 2009, η Εταιρία ολοκλήρωσε την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων εκδίδοντας ομόλογα ύψους €1.000 εκατ. τα οποία αποπληρώθηκαν στο άρτιο τον Μάρτιο του 2011. Τον Σεπτέμβριο του 2009 ολοκλήρωσε την τιτλοποίηση απαιτήσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων εκδίδοντας ομόλογα ύψους €689 εκατ. Η υποχρέωση που προκύπτει από την έκδοση των ομολόγων δεν παρουσιάζεται στον ισολογισμό της Εταιρίας γιατί όλα τα ομόλογα που έχουν εκδοθεί κατέχονται από την Εταιρία.

Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (2010: €4.000 εκατ.).

Στα πλαίσια του Προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Μάρτιο του 2010 ομολογιακό δάνειο SEK 100 εκατ. 2010/2014. Η τιμή εξαργύρωσής του είναι συνδεδεμένη με την απόδοση συγκεκριμένων μετοχών του χρηματιστηρίου της Στοκχόλμης.

Το ομολογιακό δάνειο SEK 50 εκατ. 2009/2012 εκδόθηκε τον Μάιο του 2009 και η τιμή εξαργύρωσής του είναι συνδεδεμένη με την απόδοση του δείκτη OMX Stockholm 30.

Τα ομολογιακά δάνεια €2 εκατ. 2010/2016 και USD 2 εκατ. 2010/2016 εκδόθηκαν τον Μάιο του 2010 και η τιμή εξαργύρωσής τους είναι συνδεδεμένη με τους δείκτες DJ EUROSTOXX 50 και S&P 500, αντίστοιχα.

Το τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor κατά το 2011 διακυμάνθηκε μεταξύ 1,0% και 1,6% (2010: 0,6% - 1,1%) ετησίως.

Καλυμμένα Αξιογράφα

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρία προχώρησε στη σύσταση Προγράμματος ύψους μέχρι €5 δις για την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων σύμφωνα με τον περί Καλυμμένων Αξιογράφων Νόμο και την περί Καλυμμένων Αξιογράφων Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Ιούλιο και τον Δεκέμβριο του 2011 Καλυμμένα Αξιογράφα ύψους €700 εκατ. και €1.000 εκατ. αντίστοιχα.

Τα Καλυμμένα Αξιογράφα που εκδόθηκαν έχουν διάρκεια 3 χρόνια με δυνατότητα παράτασης της αποπληρωμής τους κατά ένα έτος, φέρουν τριμηνιαίο Euribor πλέον 1,25% ετησίως και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

Η υποχρέωση από την έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων δεν παρουσιάζεται στα ομολογιακά δάνεια στον ισολογισμό γιατί οι σχετικοί τίτλοι που έχουν εκδοθεί, κατέχονται από την Εταιρία.

Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τα Καλυμμένα Αξιογράφα που έχει εκδώσει η Εταιρία δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στην ενότητα Σχέσεις Επενδυτών/Πιστωτικοί Τίτλοι.

Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων (ECP Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €1.000 εκατ. (2010: €1.000 εκατ.). Με βάση τους όρους σύστασης του Προγράμματος, τα 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.

28. Λοιπές υποχρεώσεις

	2011	2010
	€000	€000
Φόροι πληρωτέοι	15.378	16.589
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	9.694	6.292
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (Σημ. 12)	48.052	23.330
Υποχρέωση προγραμμάτων αφυπηρέτησης (Σημ. 9)	8.566	7.384
Πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές	3.228	3.228
Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	4.518	5.699
Δεδουλευμένα έξοδα και λοιπές προβλέψεις	16.863	21.235
Αναβαλλόμενα έσοδα	8.536	5.883
Υποχρεώσεις στη διαδικασία διακανονισμού	43.159	50.553
Λοιπές υποχρεώσεις	8.265	27.506
	166.259	167.699

Πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές

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

	2011	2010
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	3.228	3.244
Μείωση πρόβλεψης για το έτος	-	(16)
31 Δεκεμβρίου	3.228	3.228

29. Δανειακό κεφάλαιο

	Συμβατικό επιτόκιο	2011	2010
		€000	€000
Χρεόγραφα 2011/2016 (€200 εκατ.)	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,60%	-	127.315
Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 (€573 εκατ.)	Εξαμηνιαίο Euribor πλέον 1,00%	26.907	40.986
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου (€645 εκατ.)	5,50%	72.380	634.034
Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 (€126 εκατ.)	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 1,25%	22.165	122.023
		121.452	924.358

29. Δανειακό κεφάλαιο (συνέχεια)

Το δανειακό κεφάλαιο είναι μη εξασφαλισμένο και η αποπληρωμή του ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων έναντι των καταθετών και των άλλων πιστωτών της Εταιρίας (subordinated), έχει όμως προτεραιότητα αποπληρωμής έναντι των μετόχων της Εταιρίας.

Η εύλογη αξία του συνολικού δανειακού κεφαλαίου της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €79.634 χιλ. (2010: €845.650 χιλ.).

Η Εταιρία κατέχει δανειακό κεφάλαιο το ονομαστικό ποσό του οποίου είναι ως ακολούθως:

	2011	2010
	€000	€000
Χρεόγραφα 2011/2016	-	73.000
Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018	-	3.939
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου	-	2.616
Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007	-	4.465

Χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (2010: €4.000 εκατ.).

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Μάιο του 2006 Χρεόγραφα 2011/2016 ύψους €200 εκατ. με λήξη τον Μάιο του 2016. Το επιτόκιο είχε καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 0,60% μέχρι τον Μάιο του 2011 και πλέον 1,60% μετέπειτα. Η Εταιρία είχε το δικαίωμα να αποπληρώσει τα Χρεόγραφα εξ ολοκλήρου κατά ή μετά τον Μάιο του 2011, το οποίο και εξάσκησε, αποπληρώνοντας τα Χρεόγραφα στις 4 Μαΐου 2011. Τα Χρεόγραφα ήταν εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

Μετατρέψιμα Χρεόγραφα

Τον Ιούλιο του 2008 εκδόθηκαν Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 ονομαστικής αξίας €573 εκατ. σε Ευρώ με λήξη τον Ιούνιο του 2018. Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα έφεραν σταθερό επιτόκιο 7,50% ετησίως μέχρι τις 30 Ιουνίου 2009 και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 1,00% μέχρι τον Ιούνιο του 2013 και πλέον 3,00% μετά την ημερομηνία αυτή.

Σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρίας (Σημ. 30) και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών (Σημ. 32) κατά το 2010, η τιμή μετατροπής των Μετατρέψιμων Χρεογράφων έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €10,50 σε €8,11 κατά μετοχή. Οι περίοδοι μετατροπής είναι 15-30 Σεπτεμβρίου για τα έτη 2010-2012 και 15-31 Μαρτίου για τα έτη 2011-2013. Η Εταιρία έχει το δικαίωμα να εξαγοράσει τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, κατά ή μετά τον Σεπτέμβριο του 2013. Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Στις 17 Μαΐου 2011, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 ονομαστικής αξίας €19 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Σημ. 31) αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Κατά το 2010, 45.866 Μετατρέψιμα Χρεόγραφα έχουν μετατραπεί σε 4.971 μετοχές.

29. Δανειακό κεφάλαιο (συνέχεια)

Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου

Στις 6 Ιουνίου 2009, η Εταιρία έκδωσε Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €645 εκατ.

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου φέρουν σταθερό επιτόκιο 5,50% ετησίως για τα πρώτα πέντε χρόνια και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 3,00% ετησίως. Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου μπορούν κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε μετοχές της Εταιρίας. Σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρίας (Σημ. 30) και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών (Σημ. 32) κατά το 2010, η τιμή άσκησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €5,50 σε €4,24 κατά μετοχή. Οι περίοδοι μετατροπής είναι 15-30 Σεπτεμβρίου 2010-2013 και 15-31 Μαρτίου 2011-2014. Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου 2014 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται.

Στις 17 Μαΐου 2011, Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €572 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Σημ. 31) αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Κατά το 2011, 5.798 Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου έχουν μετατραπεί σε 1.366 μετοχές (2010: 90.001 Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου έχουν μετατραπεί σε 18.661 μετοχές).

Αξιόγραφα Κεφαλαίου

Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 ύψους €126 εκατ. εκδόθηκαν σε Κυπριακές Λίρες τον Δεκέμβριο του 2007. Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους, πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσής τους ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται.

Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 1,25% ετησίως και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Στις 17 Μαΐου 2011, Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 ονομαστικής αξίας €104 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Σημ. 31).

Το τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) διακυμάνθηκε κατά το 2011 μεταξύ 1,0% και 1,6% (2010: 0,6% - 1,1%) ετησίως και το εξαμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) διακυμάνθηκε μεταξύ 1,2% και 1,8% (2010: 0,9% - 1,3%) ετησίως.

30. Μετοχικό κεφάλαιο

	2011		2010	
	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000	Αριθμός μετοχών (χιλ.)	€000
<i>Εγκεκριμένο</i>				
Συνήθεις μετοχές €1,00 η κάθε μια	3.000.000	3.000.000	1.100.000	1.100.000
<i>Εκδοθέν και πλήρως καταβληθέν</i>				
1 Ιανουαρίου	894.948	894.948	598.197	598.197
Έκδοση μετοχών	-	-	172.630	172.630
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	387	387	23	23
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	-	-	113.199	113.199
Επανεπένδυση μερίσματος	4.193	4.193	10.899	10.899
31 Δεκεμβρίου	899.528	899.528	894.948	894.948

Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο

Σε Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων στις 23 Μαρτίου 2011 και 5 Δεκεμβρίου 2011, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €400 εκατ. και €1.500 εκατ. αντίστοιχα, με τη δημιουργία νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία, οι οποίες φέρουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας.

Στις 23 Ιουλίου 2010, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων ενέκρινε την αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από €750 εκατ. σε €1.100 εκατ., με τη δημιουργία 350 εκατ. νέων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία, οι οποίες φέρουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες συνήθεις μετοχές της Εταιρίας.

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο

Η Εταιρία έχει σε ισχύ Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων, με βάση το οποίο οι μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να επανεπενδύσουν όλο ή μέρος του μερίσματος τους σε μετοχές της Εταιρίας με 10% έκπτωση από την αγοραία αξία της μετοχής. Η τιμή επανεπένδυσης των μετοχών για το μέρισμα που πληρώθηκε στις 16 Ιουνίου 2011 καθορίστηκε στα €2,00 κατά μετοχή, για το μέρισμα που πληρώθηκε στις 11 Νοεμβρίου 2010 καθορίστηκε στα €3,04 κατά μετοχή και για το μέρισμα που πληρώθηκε στις 17 Ιουνίου 2010 καθορίστηκε στα €2,91 κατά μετοχή.

Σαν αποτέλεσμα της επανεπένδυσης των μερισμάτων κατά το 2011, εκδόθηκαν 4.192.331 (2010: 10.899.362) μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά €4.193 χιλ. και €4.192 χιλ. αντίστοιχα (2010: €10.899 χιλ. και €21.454 χιλ. αντίστοιχα).

Σαν αποτέλεσμα της μετατροπής Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου κατά το 2011, εκδόθηκαν 387.109 (2010: 23.632) μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά €387 χιλ. και €892 χιλ. αντίστοιχα (2010: €23 χιλ. και €112 χιλ. αντίστοιχα).

Στις 22 Οκτωβρίου 2010, η Εταιρία έκδωσε €345 εκατ. δικαιώματα προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους τα οποία παραχωρήθηκαν δωρεάν σε αναλογία ένα δικαίωμα για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή. Κάθε επτά δικαιώματα προτίμησης που ασκήθηκαν μετατράπηκαν σε δύο πλήρως πληρωθείσες νέες συνήθεις μετοχές με τιμή διάθεσης €2,00 η κάθε μία. Σαν αποτέλεσμα, εκδόθηκαν 172.630.273 νέες μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά €172.630 χιλ. το καθένα.

30. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Στις 11 Νοεμβρίου 2010 καταβλήθηκε μέρισμα υπό μορφή μετοχών στους μετόχους της Εταιρίας (Σημ. 32). Σαν αποτέλεσμα εκδόθηκαν 113.198.589 μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά €113.199 χιλ. και €254.697 χιλ. αντίστοιχα. Η τιμή επανεπένδυσης των μετοχών καθορίστηκε στο €3,25 κατά μετοχή.

Όλες οι εκδομένες συνήθειες μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δεν είναι διαθέσιμο για διανομή στους μετόχους.

Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Τον Νοέμβριο του 2011, η Εταιρία αποφάσισε όπως αυξήσει το μετοχικό κεφάλαιο με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης για άντληση μέχρι €397 εκατ. και εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μέχρι €600 εκατ.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους μετόχους καθώς και στους κατόχους επιλέξιμων μετατρέψιμων αξιών της Εταιρίας ως να ήταν μέτοχοι με βάση την ισχύουσα αντίστοιχη τιμή μετατροπής των αξιών σε μετοχές, σε αναλογία ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή. Κάθε τρία Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνταν μετατρέπονταν σε μία Νέα Μετοχή με τιμή διάθεσης €1,00 κατά μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε μία Νέα Μετοχή που θα προέκυπτε από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία πλήρως πληρωμένη Χαριστική Μετοχή.

Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ μπορούσαν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ με μία πλήρως πληρωμένη Νέα Μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε τρεις Νέες Μετοχές που θα προέκυπταν από τη μετατροπή των ΜΑΕΚ, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία Χαριστική Μετοχή.

Οι περίοδοι άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και αποδοχής της προσφοράς ανταλλαγής για τα ΜΑΕΚ έληξαν στις 19 Μαρτίου 2012. Ως αποτέλεσμα, εκδόθηκαν συνολικά 896 εκατ. νέες μετοχές (Σημ. 47).

Περαιτέρω, η Εταιρία προχωρεί με την ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης και μπορεί καθ' οιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012, να προβεί σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους δικαιούχους τους και δεν καλύφθηκαν μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η τυχόν διάθεση των αδιάθετων μετοχών θα γίνει κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου και θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή υψηλότερη τιμή από την τιμή άσκησης των νέων μετοχών (Σημ. 47).

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών - Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Στις 14 Μαΐου 2008, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, εγκρίθηκε η διάθεση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό της Εταιρίας χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας και εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο όπως εκδώσει μέχρι 15 εκατ. μετοχές της Εταιρίας.

Στα πλαίσια της πιο πάνω απόφασης, στις 28 Μαΐου 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη θέσπιση σχεδίου κάτω από το οποίο παραχωρήθηκαν 12,5 εκατ. δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό της Εταιρίας στην Κύπρο και Ελλάδα που βρισκόταν στην υπηρεσία της Εταιρίας στις 28 Μαΐου 2008 ('Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010'). Η τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 κατά την έκδοσή τους ορίστηκε σε €9,41 κατά μετοχή.

30. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών - Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (συνέχεια)

Στις 23 Ιουνίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διαφοροποίηση των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 αναφορικά με την τιμή και την περίοδο άσκησης. Η τιμή εξάσκησης τους διαφοροποιήθηκε σε €5,50 κατά μετοχή. Ως αποτέλεσμα της διαφοροποίησης των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010, τα δικαιώματα επανεκτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο αποτίμησης όπως και στην αρχική εκτίμηση. Το επιπρόσθετο κόστος κατά δικαίωμα ανήλθε σε €0,42.

Στις 9 Ιουλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε όπως παραχωρήσει μέχρι 2,5 εκατ. επιπρόσθετα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 στο προσωπικό που βρισκόταν στην υπηρεσία της Εταιρίας στις 30 Ιουνίου 2009.

Τον Οκτώβριο 2010, σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης προς τους μετόχους της Εταιρίας και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών τον Νοέμβριο 2010, η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €5,50 σε €4,24 κατά μετοχή.

Στις 23 Μαρτίου 2011, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης διαφοροποιήθηκε σε €3,30 κατά μετοχή. Ως αποτέλεσμα της διαφοροποίησης των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010, τα δικαιώματα επανεκτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο αποτίμησης όπως και στην αρχική εκτίμηση. Το επιπρόσθετο κόστος κατά δικαίωμα ανήλθε σε €0,17.

Τον Μάρτιο 2012, σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της έκδοσης χαριστικών μετοχών της Εταιρίας (Σημ. 47), η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €3,30 σε €3,08 κατά μετοχή.

Η εύλογη αξία των 12,5 εκατ. Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους χρησιμοποιώντας το τριωνυμικό μοντέλο αποτίμησης και ανήλθε σε €1,17 για κάθε δικαίωμα. Οι κύριες μεταβλητές που λήφθηκαν υπόψη στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής (€8,56 στις 28 Μαΐου 2008), η τιμή εξάσκησης (€9,41), η μερισματική απόδοση (8,1%), το επιτόκιο ελεύθερου κινδύνου (4,2%), η διάρκεια ζωής των δικαιωμάτων και η αναμενόμενη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (31,3% σε ετήσια βάση, η οποία υπολογίστηκε με βάση την ιστορική μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής).

Η εύλογη αξία των επιπρόσθετων 2.362 χιλ. Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 9 Ιουλίου 2009 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους χρησιμοποιώντας το τριωνυμικό μοντέλο αποτίμησης και ανήλθε σε €0,87 για κάθε δικαίωμα Προαίρεσης. Οι κύριες μεταβλητές που λαμβάνονται υπόψη στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής (€4,10 στις 9 Ιουλίου 2009), η τιμή εξάσκησης (€5,50), η μερισματική απόδοση (6,9%), το επιτόκιο ελεύθερου κινδύνου (2,7%), η διάρκεια ζωής των δικαιωμάτων και η αναμενόμενη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (23,6% σε ετήσια βάση, η οποία υπολογίστηκε με βάση την ιστορική μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής).

Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 κατοχυρώθηκαν πλήρως στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και μπορούν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου-31 Μαρτίου των ετών 2011-2013, και 1 Νοεμβρίου-31 Δεκεμβρίου των ετών 2012-2013. Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 δεν είναι μεταβιβάσιμα και δεν είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο.

30. Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών - Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (συνέχεια)

Η κίνηση του αριθμού των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2011	2010
	000	000
1 Ιανουαρίου	14.563	14.720
Δικαιώματα που ακυρώθηκαν	(283)	(157)
31 Δεκεμβρίου	14.280	14.563

31. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

	2011	2010
	€000	€000
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ)	862.233	-

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) εκδόθηκαν από την Εταιρία στις 18 Μαΐου 2011, μετά από έγκριση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 23 Μαρτίου 2011. Για σκοπούς εποπτικών κεφαλαίων, τα ΜΑΕΚ κατατάσσονται ως βασικά ίδια κεφάλαια (tier 1 capital). Τα ΜΑΕΚ προσφέρθηκαν με δικαίωμα προτεραιότητας στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας, οι οποίοι, μαζί με τους λοιπούς αιτητές, μπορούσαν να εγγραφούν στην έκδοση των ΜΑΕΚ καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής είτε σε μετρητά είτε σε αντίστοιχης ονομαστικής αξίας 'Επιλέξιμες Αξίες' της Εταιρίας, και συγκεκριμένα (i) Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, (ii) Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου, και (iii) Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007, των οποίων οι κάτοχοι είχαν προτεραιότητα μετά τους Δικαιούχους και πριν οποιουδήποτε άλλους αιτητές.

Η έκδοση των ΜΑΕΚ αποτελείται από €820 εκατ. σε Ευρώ και \$95 εκατ. σε Δολάρια Αμερικής, από τα οποία €695 εκατ. προέκυψαν από την ανταλλαγή Επιλέξιμων Αξιών. Τα ΜΑΕΚ που έχουν εκδοθεί σε Ευρώ φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,50% ετησίως μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και ακολούθως εξαμηνιαίο Euribor πλέον 3,00% ετησίως. Τα ΜΑΕΚ που έχουν εκδοθεί σε Δολάρια Αμερικής φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,00% μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο Libor πλέον 3,00% ετησίως. Η Εταιρία μπορεί, κατά την κρίση της, σε οποιοδήποτε χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη τη φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, να επιλέξει να ακυρώσει την πληρωμή τόκου σε μη σωρευτική βάση. Οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου δεν θα οφείλεται και δεν θα καθίσταται πληρωτέα από την Εταιρία.

Η Εταιρία δεν θα προβεί στην πληρωμή οποιουδήποτε πληρωτέου τόκου κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκου και υποχρεωτικά θα προβεί σε υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου αν (i) δεν τηρεί της ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα, ή η πληρωμή τόκου θα έχει ως αποτέλεσμα να παύσει να ικανοποιεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας, (ii) δεν διαθέτει τα απαιτούμενα διανεμητέα στοιχεία για τέτοια πληρωμή τόκου, ή (iii) η Κεντρική Τράπεζα, κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, απαιτήσει την ακύρωση πληρωμής τόκων, στη βάση αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας τα επόμενα τρία χρόνια. Οποιαδήποτε υποχρεωτική ακύρωση πληρωμής τόκου δεν θα οφείλεται και δεν θα καθίσταται πληρωτέα από την Εταιρία.

Τα ΜΑΕΚ μπορούν κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε μετοχές της Εταιρίας κατά τις περιόδους μετατροπής, οι οποίες είναι: 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 και ακολούθως 1-15 Μαρτίου, 15-31 Μαΐου, 1-15 Σεπτεμβρίου και 15-30 Νοεμβρίου κάθε έτους. Η τελευταία ημερομηνία μετατροπής είναι η 31 Μαΐου 2016.

Τα ΜΑΕΚ είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ' επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους, στις 30 Ιουνίου 2016 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται.

31. Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (συνέχεια)

Σε περίπτωση που συμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας, τα ΜΑΕΚ θα μετατρέπονται υποχρεωτικά σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας. Η τιμή μετατροπής θα είναι ίση με το 80% της μεσοσταθμικής τιμής διαπραγμάτευσης της μετοχής των προηγούμενων πέντε εργάσιμων ημερών, με μέγιστη τιμή το €3,30 και κατώτατη τιμή την ονομαστική αξία (€1,00) των συνήθων μετοχών.

Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί (i) εάν το ύψος των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (core tier 1 ratio) της Εταιρίας είναι χαμηλότερο του 5% ή, κατά ή μετά την εφαρμογή της Βασιλείας III, εάν το ύψος των κοινών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (common equity tier 1 ratio) είναι χαμηλότερο από το ελάχιστο ποσοστό που θα καθοριστεί, ή (ii) εάν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Εταιρία βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα σχετικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Γεγονός Βιωσιμότητας ορίζεται οποτεδήποτε (i) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΕΚ είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Εταιρίας, και/ή (ii) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Εταιρία θα χρειαστεί έκτακτη κρατική βοήθεια για (α) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (β) την αποφυγή του ενδεχόμενου πτώχευσής της ή (γ) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της ή (iii) σε άλλες παρόμοιες καταστάσεις.

Τα ΜΑΕΚ είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρία κατείχε ΜΑΕΚ ονομαστικής αξίας €29.833 χιλ. (2010: μηδέν).

Κατά το 2011, ΜΑΕΚ ύψους €1.273 χιλ. έχουν μετατραπεί σε 386 χιλ. μετοχές. Επιπρόσθετα, τον Μάρτιο του 2012 ΜΑΕΚ ύψους €432 εκατ. έχουν μετατραπεί σε μετοχές στα πλαίσια του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (Σημ. 30).

32. Μερίσματα

	2011	2010
Προτάθηκε και πληρώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους:	€000	€000
Τελικό μέρισμα για το 2010: €0,03 (2009: €0,08) κατά μετοχή	26.848	47.856
Προμέρισμα για το 2010: €0,06 κατά μετοχή	-	46.612
Προμέρισμα για το 2010 υπό μορφή μετοχών: €0,50 κατά μετοχή	-	388.430
	26.848	482.898
Προτεινόμενο για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση (δεν αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στις 31 Δεκεμβρίου)		
Τελικό μέρισμα για το 2010: €0,03 κατά μετοχή	-	26.848

Το τελικό μέρισμα για το 2010 ύψους €0,03 κατά μετοχή, συνολικού ποσού €26.848 χιλ., εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 24 Μαΐου 2011 και καταβλήθηκε στους μετόχους στις 16 Ιουνίου 2011.

Το προμέρισμα σε μετρητά για το 2010 ανήλθε σε €0,06 κατά μετοχή. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη το ύψος των αποθεματικών και τη νομοθεσία όσον αφορά τη διανομή μερίσματος, αποφάσισε την ειδική διανομή προμερίσματος προς €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών με τιμή έκδοσης €3,25. Η απόφαση αυτή εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 20 Σεπτεμβρίου 2010. Το συνολικό ποσό του προμερίσματος σε μετρητά ανήλθε σε €46.612 χιλ. και του προμερίσματος υπό μορφή μετοχών ανήλθε σε €388.430 χιλ. Τα εν λόγω μερίσματα καταβλήθηκαν στους μετόχους στις 11 Νοεμβρίου 2010.

Το τελικό μέρισμα για το 2009 ύψους €0,08 κατά μετοχή, συνολικού ποσού €47.856 χιλ., εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 26 Μαΐου 2010 και καταβλήθηκε στους μετόχους στις 17 Ιουνίου 2010.

33. Αδιανέμητα κέρδη

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 17% (μέχρι 31 Αυγούστου 2011: 15%) 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. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα 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.

34. Διαχειριστικές δραστηριότητες

Η Εταιρία προσφέρει υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και θεματοφυλακής που συνεπάγονται την κατοχή ή επένδυση χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό πελατών της. Η Εταιρία δεν έχει ευθύνη έναντι των πελατών της για τυχόν αφερεγγυότητα τρίτων τραπεζών ή οργανισμών. Τα περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση και/ή θεματοφυλακή δεν περιλαμβάνονται στον ισολογισμό της Εταιρίας, εκτός εάν έχουν τοποθετηθεί με την Εταιρία. Το σύνολο των χρηματοοικονομικών μέσων υπό διαχείριση και/ή θεματοφυλακή στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €3.067 εκατ. (2010: €1.540 εκατ.).

35. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

Ως μέρος των υπηρεσιών που προσφέρονται σε πελάτες, η Εταιρία 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 ισολογισμό, εκθέτουν την Εταιρία σε πιστωτικό κίνδυνο και ως εκ τούτου περιλαμβάνονται στη μέγιστη έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο (Σημ. 40).

Συμφωνίες για κεφαλαιουχικές δαπάνες

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμφωνίες για κεφαλαιουχικές δαπάνες σε ακίνητα, εξοπλισμό και άυλα περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονται σε €9.845 χιλ. (2010: €10.717 χιλ.).

Νομικές διαδικασίες

Η πρόβλεψη για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας παρατίθεται στη Σημείωση 28. Δεν υπάρχουν σε εκκρεμότητα οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

Τον Σεπτέμβριο του 2009 καταχωρήθηκε εναντίον της Εταιρίας στην Κύπρο από τους συνδιαχειριστές των Trustees of the AremisSoft Corporation Liquidating Trust, αγωγή με κύριο ισχυρισμό ότι η Εταιρία, κατά παράβαση των υποχρεώσεών της προς την εταιρία AremisSoft, επέτρεψε στον κύριο ιδιοκτήτη της τελευταίας να προβαίνει σε συναλλαγές που είχαν σαν αποτέλεσμα την οικειοποίηση από αυτόν σημαντικών ποσών που ανήκαν στην AremisSoft. Η αγωγή αυτή είναι παρόμοια με αυτή που είχε καταχωρηθεί στη Νέα Υόρκη το 2006 και η οποία έχει απορριφθεί. Στην Έκθεση Απαιτήσεως που καταχωρήθηκε τον Οκτώβριο 2010 οι συνδιαχειριστές, εκ μέρους των επενδυτών της AremisSoft, απαιτούν το ποσό των \$550 εκατ. περίπου (€425 εκατ.) πλέον τόκοι και έξοδα, ως αποζημιώσεις, που σύμφωνα με τους ισχυρισμούς τους έχουν προκληθεί από, μεταξύ άλλων, ισχυριζόμενη συνωμοσία μεταξύ της Εταιρίας και δύο εκ των κύριων μετόχων της AremisSoft, ισχυριζόμενων δόλιων συναλλαγών μέσω τραπεζικών λογαριασμών που διατηρούνταν με την Εταιρία στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, ισχυριζόμενη παράβαση συμβάσεων και ισχυριζόμενη αμέλεια. Η Εταιρία δεν αναμένει σημαντικές οικονομικές επιπτώσεις ως αποτέλεσμα της αγωγής.

36. Καθαρή ταμειακή από εργασίες

	2011	2010
	€000	€000
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	(1.364.565)	365.065
<i>Αναπροσαρμογές για:</i>		
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	356.320	337.692
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	19.760	21.844
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	7.266	7.931
Απομείωση ακινήτων και εξοπλισμού	1.816	-
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	2.461	2.893
Απόσβεση (διαφορών υπέρ το άρτιο)/προεξοφλήσεων σε ομόλογα και δανειακό κεφάλαιο	(52.328)	(50.201)
Κέρδος από την πώληση ακινήτων και εξοπλισμού	(183)	(344)
Κέρδος από πώληση θυγατρικής εταιρίας	(18.916)	(5.934)
Τόκοι από επενδύσεις σε ομόλογα	(197.787)	(204.482)
Μερίσματα	(18.594)	(62.609)
Κέρδος από ανταλλαγή ΜΑΕΚ	(6.733)	-
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης	1.719.764	-
Απομείωση επενδύσεων	4.036	30.964
(Κέρδος)/ζημιά από την πώληση επενδύσεων σε μετοχές	(1.693)	55
Κέρδος από την πώληση επενδύσεων σε ομόλογα	(1.490)	(34.225)
Κέρδος από τη μεταβολή στην εύλογη αξία ομολόγων σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας	(327.137)	(97.076)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου	20.342	43.547
Τόκοι ομολογιακού δανείου	57	2.349
	142.396	357.469
Μεταβολή σε:		
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	(635.090)	(1.640.698)
Υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	(8.779)	(142.037)
Καταθέσεις πελατών	(2.605.210)	3.897.377
Χρεωστικοί λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	1.079.723	(690.635)
Πιστωτικοί λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	(643.938)	275.279
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(884.062)	(1.619.150)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(37.919)	13.233
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	262.472	(108.962)
Λοιπές υποχρεώσεις	(26.935)	(64.680)
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	(1.719)	1.495
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	130.370	85.219
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσων των αποτελεσμάτων	137.270	(2.544)
Συμφωνίες επαναγοράς	(127.116)	418.303
Συμφωνίες επαναπώλησης	(95.770)	(29)
Έσοδα εισπρακτέα και προπληρωμένα έξοδα	1.106	977
Δανειακό κεφάλαιο	673	(18.363)
	(3.312.528)	762.254
Φόροι που πληρώθηκαν	(54.427)	(38.859)
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από εργασίες	(3.366.955)	723.395

36. Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες (συνέχεια)

Καθαρή ταμειακή ροή από εργασίες - τόκοι και μερίσματα

	2011	2010
	€000	€000
Τόκοι που πληρώθηκαν	(975.534)	(965.732)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	1.740.482	1.765.384
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	18.594	62.609
	783.542	862.261

37. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από:

	2011	2010
	€000	€000
Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	527.256	1.312.199
Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	2.371.863	4.446.038
	2.899.119	5.758.237

Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	527.256	1.312.199
Υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	715.449	706.670
Σύνολο μετρητών και καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες (Σημ. 14)	1.242.705	2.018.869

Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες εντός τριών μηνών	2.371.863	4.446.038
Άλλες τοποθετήσεις σε τράπεζες	53.915	316.387
Σύνολο τοποθετήσεων σε τράπεζες (Σημ. 14)	2.425.778	4.762.425

38. Λειτουργικές μισθώσεις – Η Εταιρία ως μισθωτής

Τα συνολικά μελλοντικά ελάχιστα μισθώματα βάσει μη ακυρωτέων λειτουργικών μισθώσεων στις 31 Δεκεμβρίου ήταν:

	2011	2010
	€000	€000
Μέχρι ενός έτους	33.416	12.894
Από ένα μέχρι πέντε έτη	15.816	32.871
Πέραν των πέντε ετών	1.831	6.058
	51.063	51.823

Τα πιο πάνω κυρίως αφορούν ενοίκια των καταστημάτων και γραφείων της Εταιρίας.

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

	2011			2010		
	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	567.181	675.524	1.242.705	1.292.076	726.793	2.018.869
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.379.935	45.843	2.425.778	4.762.322	103	4.762.425
Συμφωνίες επαναπώλησης	215.936	-	215.936	120.166	-	120.166
Επενδύσεις	408.925	3.095.368	3.504.293	862.105	4.375.761	5.237.866
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	186.673	7.061	193.734	59.910	15.304	75.214
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	4.962.707	19.182.967	24.145.674	4.766.676	18.852.838	23.619.514
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	620.772	2.700.498	3.321.270	650.059	3.750.934	4.400.993
Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος	-	938.567	938.567	-	972.000	972.000
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	-	7.722	7.722	-	9.189	9.189
Ακίνητα, εξοπλισμός και άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	340.492	340.492	-	294.502	294.502
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	21.539	294.295	315.834	8.311	102.094	110.405
	9.363.668	27.288.337	36.652.005	12.521.625	29.099.518	41.621.143
Υποχρεώσεις						
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	1.696.566	1.302.904	2.999.470	3.004.228	630.332	3.634.560
Συμφωνίες επαναγοράς	176.035	609.958	785.993	742.546	170.563	913.109
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	73.275	414.827	488.102	126.100	113.112	239.212
Καταθέσεις πελατών	8.784.329	19.438.772	28.223.101	14.807.833	16.020.478	30.828.311
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	444.498	1.059.353	1.503.851	1.163.256	984.533	2.147.789
Ομολογιακά δάνεια	5.341	14.978	20.319	12.467	20.231	32.698
Λοιπές υποχρεώσεις	125.939	40.320	166.259	134.568	33.131	167.699
Δανειακό κεφάλαιο	22.150	99.302	121.452	335	924.023	924.358
	11.328.133	22.980.414	34.308.547	19.991.333	18.896.403	38.887.736

39. 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.

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και οι καταθέσεις πελατών στην Κύπρο και στην Ελλάδα κατηγοριοποιούνται βάσει ιστορικών στοιχείων συμπεριφοράς. Στο Ηνωμένο Βασίλειο κατηγοριοποιούνται βάσει των σχετικών κανονισμών των εποπτικών αρχών και στη Ρουμανία 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 ημερομηνία λήξης τους.

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος

Στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος παρακολουθείται με διάφορους μηχανισμούς ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων και να τιμολογούνται οι πιστωτικές διευκολύνσεις και τα προϊόντα λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο αυτό.

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

Η Υπηρεσία Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει τις αρχές χρηματοδότησης και βεβαιώνεται για την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής σε κάθε τομέα (ιδιωτών, μικρομεσαίων επιχειρήσεων και μεγάλων επιχειρήσεων) από τα εγκριτικά κλιμάκια και παρακολουθεί την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, επιτυγχάνοντας έγκαιρο εντοπισμό πιθανών προβληματικών πελατών. Ο πιστωτικός κίνδυνος από συνδεδεμένους λογαριασμούς ενοποιείται και παρακολουθείται σε ενοποιημένη βάση.

Τα παραδοσιακά κριτήρια δανεισμού συνδυάζονται με σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών (credit rating και credit scoring).

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

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρία είναι διεσπαρμένος τόσο γεωγραφικά όσο και στους διάφορους κλάδους της οικονομίας. Η Υπηρεσία Πιστωτικού Κινδύνου καθορίζει απαγορευτικούς/επικίνδυνους κλάδους της οικονομίας και καθορίζει δανειοδοτική πολιτική στους κλάδους αυτούς ανάλογα με τους κινδύνους που εμπεριέχουν.

Η πολιτική της Εταιρίας αναφορικά με τον ορισμό των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων και τον καθορισμό των σχετικών προβλέψεων, παρατίθεται στη Σημείωση 2 'Λογιστικές Πολιτικές' των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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 όρια με τράπεζες και χώρες στην Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων/Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος ('ALCO') για έγκριση.

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη εξασφαλίσεις που έχουν ληφθεί καθώς και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις.

	2011	2010
	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες (Σημ. 14)	1.091.461	1.888.978
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.425.778	4.762.425
Συμφωνίες επαναπώλησης	215.936	120.166
Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	43.630	180.815
Ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση, κρατούμενα μέχρι τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις	3.414.757	4.994.448
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	193.734	75.214
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	24.145.674	23.619.514
Χρεώστες (Σημ. 24)	3.341	3.425
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	3.321.270	4.400.993
Εισπρακτέα από πώληση θυγατρικής εταιρίας	103.137	-
Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	83.964	46.926
Σύνολο στον ισολογισμό	35.042.682	40.092.904
<i>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>		
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	17.649	28.987
Εγγυητικές	1.850.478	2.093.360
<i>Ανειλημμένες υποχρεώσεις</i>		
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	31.663	47.750
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	3.444.451	3.715.775
Σύνολο εκτός ισολογισμού	5.344.241	5.885.872
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	40.386.923	45.978.776

Η Εταιρία προσφέρει στους πελάτες της εγγυήσεις κάτω από τις οποίες μπορεί να χρειαστεί να προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό τους. Επίσης αναλαμβάνει την υποχρέωση να παραχωρεί προς τους πελάτες της, πιστωτικές διευκολύνσεις για την εξασφάλιση των αναγκών ρευστότητάς τους.

Οι πιστώσεις εισαγωγής (περιλαμβανομένων και των ορίων πιστώσεων εισαγωγής) δεσμεύουν την Εταιρία σε πληρωμές, εκ μέρους των πελατών της, που συνήθως αφορούν την εισαγωγή και εξαγωγή εμπορευμάτων. Αυτές οι ανειλημμένες υποχρεώσεις εκθέτουν την Εταιρία σε κινδύνους παρόμοιους με αυτούς των δανείων και παρακολουθούνται χρησιμοποιώντας τις ίδιες πολιτικές και μηχανισμούς ελέγχου.

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο (συνέχεια)

Η μέγιστη έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο αναλύεται κατά γεωγραφικό τομέα ως ακολούθως:

	2011	2010
Στον ισολογισμό	€000	€000
Κύπρος	23.729.206	28.863.570
Ελλάδα	9.310.169	9.115.532
Ηνωμένο Βασίλειο	1.114.131	1.148.192
Ρουμανία	634.806	663.659
Ρωσία	146.427	216.644
Ουκρανία	107.943	85.307
	35.042.682	40.092.904

Εκτός ισολογισμού		
Κύπρος	3.071.351	3.103.070
Ελλάδα	2.199.613	2.699.325
Ηνωμένο Βασίλειο	35.163	54.811
Ρουμανία	38.114	28.666
	5.344.241	5.885.872

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

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

Η έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο από πελατειακά συγκροτήματα που έχουν πιστωτικές διευκολύνσεις μεγαλύτερες του 10% των ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €2.573.979 χιλ. (2010: €1.391.259 χιλ.).

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Η Υπηρεσία Πιστωτικού Κινδύνου Συγκροτήματος καθορίζει το ποσό και το είδος της εξασφάλισης και τις άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που απαιτούνται.

Οι κύριες κατηγορίες των εξασφαλίσεων που κατέχει η Εταιρία είναι υποθήκες ακινήτων, εξασφαλίσεις μετρητών/δεσμευμένες καταθέσεις, τραπεζικές εγγυήσεις, κυβερνητικές εγγυήσεις, ενεχυριάσεις μετοχών και χρεογράφων δημοσίων 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 της Εταιρίας 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 ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιπρόσθετα, κάποια ομόλογα φέρουν κυβερνητική εγγύηση.

Η Εταιρία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί τη σύμβαση ISDA Master Agreement για τις συναλλαγές της 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. Σε κάποιες περιπτώσεις τα αντισυμβαλλόμενα μέρη υπογράφουν τη 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 μετρητών ή αξιών. Η Εταιρία καθορίζει ημερήσια όρια διακανονισμού για κάθε αντισυμβαλλόμενο. Ο κίνδυνος διακανονισμού μετριάζεται όταν οι συναλλαγές πραγματοποιούνται μέσω οργανωμένων συστημάτων πληρωμής ή βάσει παράδοσης έναντι πληρωμής.

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

2011	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	1.558.631	1.172.475	-	50.480	35.189	-	2.816.775
Βιομηχανία	604.011	952.252	-	16.579	27.079	-	1.599.921
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	898.978	842.404	-	135.344	111.904	-	1.988.630
Κατασκευές	2.523.274	829.731	-	6.826	36.319	-	3.396.150
Ακίνητα	1.287.329	416.353	46.887	647.367	203.952	18.142	2.620.030
Ιδιώτες	5.367.430	3.003.807	1.842	68.635	45.638	-	8.487.352
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	1.848.680	568.258	59.863	59.781	87.848	92.934	2.717.364
Λοιποί κλάδοι	841.843	941.534	44.708	1.496	6.651	-	1.836.232
	14.930.176	8.726.814	153.300	986.508	554.580	111.076	25.462.454
Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.971.983	2.663.506	153.300	339.239	460.722	111.076	10.699.826
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.523.275	3.084.367	-	600.079	47.452	-	6.255.173
Ιδιώτες							
- στεγαστικά	3.503.680	1.704.718	-	40.308	18.985	-	5.267.691
- πιστωτικές κάρτες	122.259	178.890	-	-	-	-	301.149
- λοιπά καταναλωτικά	1.808.979	1.095.333	-	6.882	27.421	-	2.938.615
	14.930.176	8.726.814	153.300	986.508	554.580	111.076	25.462.454

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

2010	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ρουμανία	Ουκρανία	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ανά κλάδο της οικονομίας							
Εμπόριο	1.652.944	1.153.820	-	51.664	38.364	-	2.896.792
Βιομηχανία	536.540	837.512	-	18.351	31.362	-	1.423.765
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	980.515	774.090	-	131.013	113.151	-	1.998.769
Κατασκευές	1.691.495	763.545	-	2.350	58.754	-	2.516.144
Ακίνητα	1.873.988	344.696	48.782	694.056	222.811	-	3.184.333
Ιδιώτες	4.363.011	3.219.389	1.756	74.375	39.054	-	7.697.585
Επαγγελματικές και άλλες υπηρεσίες	2.004.528	755.642	135.774	53.199	77.701	88.440	3.115.284
Λοιποί κλάδοι	778.346	976.325	41.376	1.470	15.806	-	1.813.323
	13.881.367	8.825.019	227.688	1.026.478	597.003	88.440	24.645.995
Ανά πελατειακό τομέα							
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.411.821	2.442.050	227.688	251.146	519.805	88.440	9.940.950
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.345.786	3.191.434	-	726.275	38.144	-	6.301.639
Ιδιώτες							
- στεγαστικά	3.470.953	1.752.901	-	43.615	15.078	-	5.282.547
- πιστωτικές κάρτες	124.104	190.050	-	-	-	-	314.154
- λοιπά καταναλωτικά	1.528.703	1.248.584	-	5.442	23.976	-	2.806.705
	13.881.367	8.825.019	227.688	1.026.478	597.003	88.440	24.645.995

Στην Ελλάδα, στους τομείς 'μεγάλες επιχειρήσεις' και 'λοιποί κλάδοι' περιλαμβάνουν δάνεια προς κρατικές επιχειρήσεις ύψους €306.901 χιλ. (2010: €305.563 χιλ.), τα οποία σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών ταξινομούνται ως δημόσιο χρέος.

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

	2011	2010
	€000	€000
Ενήμερα	18.329.400	19.904.150
Σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα	5.156.535	3.328.410
Απομειωμένα	1.976.519	1.413.435
	25.462.454	24.645.995

Ενήμερα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Η ποιότητα των ενήμερων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο παρακολουθείται από την Εταιρία χρησιμοποιώντας εσωτερικά συστήματα. Στον πιο κάτω πίνακα αναλύεται η ποιότητα πιστωτικού κινδύνου των ενήμερων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες:

	Ενήμερα			
	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
2011	€000	€000	€000	€000
Κύπρος	8.492.358	894.601	1.133.449	10.520.408
Ελλάδα	4.882.269	113.209	1.418.411	6.413.889
Ηνωμένο Βασίλειο	699.925	83.890	61.814	845.629
Ρουμανία	449.194	3.816	3.872	456.882
Ρωσία	50.723	16.141	-	66.864
Ουκρανία	18.119	-	7.609	25.728
	14.592.588	1.111.657	2.625.155	18.329.400

2010				
Κύπρος	8.721.696	1.221.642	1.295.205	11.238.543
Ελλάδα	5.410.135	185.024	1.506.443	7.101.602
Ηνωμένο Βασίλειο	712.491	97.638	58.138	868.267
Ρουμανία	452.606	4.112	3.035	459.753
Ρωσία	148.874	39.449	6.748	195.071
Ουκρανία	3.177	-	37.737	40.914
	15.448.979	1.547.865	2.907.306	19.904.150

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (συνέχεια)

Ενήμερα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

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 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.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα

	2011	2010
Σε καθυστέρηση:	€000	€000
- μέχρι 30 μέρες	1.011.947	721.152
- από 31 μέχρι 90 μέρες	1.770.366	909.383
- από 91 μέχρι 180 μέρες	856.810	436.165
- από 181 μέχρι 365 μέρες	558.509	723.186
- πέραν του ενός έτους	958.903	538.524
	5.156.535	3.328.410

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει η Εταιρία (στο βαθμό που αυτές μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο) για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι €4.181.470 χιλ. (2010: €2.495.456 χιλ.).

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε ατομική βάση

	2011		2010	
	Δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	Δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία εξασφαλίσεων
	€000	€000	€000	€000
Κύπρος	1.080.664	666.930	770.247	410.386
Ελλάδα	789.838	217.366	562.218	139.141
Ηνωμένο Βασίλειο	51.324	32.229	34.229	19.399
Ρουμανία	33.945	18.970	26.243	19.548
Ρωσία	20.748	12.026	20.498	17.395
	1.976.519	947.521	1.413.435	605.869

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

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

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

	Κύπρος	Ελλάδα	Άλλες χώρες	Σύνολο
2011	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	551.464	432.666	42.351	1.026.481
Συναλλαγματικές διαφορές	1.019	-	563	1.582
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(8.327)	(9.804)	(1.565)	(19.696)
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(30.486)	(19.600)	(1.347)	(51.433)
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	3.526	-	-	3.526
Επιβάρυνση για το έτος	131.559	214.250	10.511	356.320
31 Δεκεμβρίου	648.755	617.512	50.513	1.316.780
Απομείωση σε ατομική βάση	490.039	549.617	42.708	1.082.364
Συλλογική απομείωση	158.716	67.895	7.805	234.416

2010				
1 Ιανουαρίου	450.392	284.577	31.253	766.222
Μεταφορά από θυγατρική λόγω συγχώνευσης (Σημ. 20)	1.777	-	-	1.777
Συναλλαγματικές διαφορές	2.282	-	300	2.582
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(32.203)	(19.737)	(1.156)	(53.096)
Δεδουλευμένοι τόκοι απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(20.338)	(13.077)	-	(33.415)
Εισπράξεις από διαγραφέντα δάνεια και απαιτήσεις	4.719	-	-	4.719
Επιβάρυνση για το έτος	144.835	180.903	11.954	337.692
31 Δεκεμβρίου	551.464	432.666	42.351	1.026.481
Απομείωση σε ατομική βάση	392.748	372.376	37.104	802.228
Συλλογική απομείωση	158.716	60.290	5.247	224.253

40. 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:

	2011	2010
	€000	€000
Οικιστικά ακίνητα	1.741	822
Εμπορικά και άλλα ακίνητα	11.741	2.685
	13.482	3.507

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν μέσω κατάσχεσης εξασφαλίσεων και κατέχονται στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονται σε €30.882 χιλ. (2010: €18.406 χιλ.).

Τα πλείστα περιουσιακά στοιχεία που ανακτούνται, ακολούθως πωλούνται και οι καθαρές εισπράξεις χρησιμοποιούνται για να καλύψουν τα αρχικά ποσά που χορηγήθηκαν στους πελάτες. Τυχόν πλεόνασμα επιστρέφεται στους πελάτες ή πιστώνεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναλόγως της συμφωνίας με τους πελάτες.

Ανάλυση πιστοληπτικής διαβάθμισης

Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε τράπεζες

Οι καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες και τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες αναλύονται σύμφωνα με τη πιστοληπτική διαβάθμιση των Moody's, ή αντίστοιχη διαβάθμιση όπου δεν υπάρχει αξιολόγηση από την Moody's, ως ακολούθως:

	2011	2010
	€000	€000
Aaa - Aa3	1.401.846	4.989.878
A1 - A3	1.229.566	668.150
Baa1 - Baa3	484.131	558.279
Ba1 - Ba3	62.810	-
B1 - B3	2.591	-
Caa - C	211.978	282.500
Χωρίς διαβάθμιση	76.985	148.129
Λοιπά ποσά εισπρακτέα από τράπεζες	47.332	4.467
	3.517.239	6.651.403

Η κατηγορία Baa1 - Baa3 περιλαμβάνει ποσό ύψους €398.894 χιλ. το οποίο αφορά κυρίως υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και η κατηγορία Caa - C περιλαμβάνει αντίστοιχο ποσό ύψους €210.613 χιλ. με την Τράπεζα της Ελλάδος.

40. Διαχείριση κινδύνων - Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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:

	2011	2010
	€000	€000
Aaa - Aa3	1.308.384	2.086.338
A1 - A3	347.393	279.865
Baa1 - Baa3	593.232	446.017
Ba1 - Ba3	364.642	2.363.043
B1 - B3	41.253	-
Caa - C	754.537	-
Χωρίς διαβάθμιση	48.946	-
	3.458.387	5.175.263
<i>Εκδόθηκαν από:</i>		
- Κυπριακή κυβέρνηση	529.379	769.305
- άλλες κυβερνήσεις	1.719.300	2.634.943
- τράπεζες και άλλους οργανισμούς	1.209.708	1.771.015
	3.458.387	5.175.263
<i>Κατηγοριοποιούνται ως:</i>		
- επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	43.630	180.815
- επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1.160.311	2.177.616
- επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	1.197.767	1.015.182
- επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.056.679	1.801.650
	3.458.387	5.175.263

41. 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. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη 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 ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου, να παρουσιάσουν 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 των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των οποίων τα επιτόκια προσαρμόζονται 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 μεταβολές των επιτοκίων για κάθε τραπεζική μονάδα της Εταιρίας. Υπάρχουν διαφορετικά όρια για το Ευρώ και για τα ξένα νομίσματα. Τα όρια μέγιστης ζημιάς ισχύουν για κάθε ένα από τα τρία πρώτα χρόνια. Τα όρια αυτά καθορίστηκαν σαν ποσοστό επί των κεφαλαίων της Εταιρίας (1,5%) καθώς και σαν ποσοστό επί του καθαρού εισοδήματος από τόκους (5%) και κατανεμήθηκαν στις διάφορες τραπεζικές μονάδες της Εταιρίας 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 της Εταιρίας για περίοδο ενός έτους, ως αποτέλεσμα λογικά αναμενόμενων μεταβολών στα επιτόκια των κύριων νομισμάτων:

	Ευρώ	Δολάρια ΗΠΑ	Στερλίνες	Άλλα νομίσματα	Σύνολο
<i>Μεταβολή στα επιτόκια</i>	€000	€000	€000	€000	€000
2011					
+1% σε όλα τα νομίσματα	7.799	25.290	2.539	1.650	22.390
-0,25% στα Δολάρια Αμερικής, Ιαπωνικά Γιεν, Ελβετικά Φράγκα και -0,5% σε όλα τα άλλα νομίσματα	(1.483)	(3.631)	(1.256)	(1.388)	(3.858)
2010					
+1% σε όλα τα νομίσματα	20.412	19.377	1.884	3.544	40.796
-0,25% στα Δολάρια Αμερικής, Ιαπωνικά Γιεν, Ελβετικά Φράγκα και -0,5% σε όλα τα άλλα νομίσματα	(9.274)	(4.083)	(684)	(1.441)	(14.089)

41. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας (συνέχεια)

Η συνολική μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους διαφέρει από το άθροισμα των επιμέρους νομισμάτων αφού έχει υπολογιστεί με βάση τους πραγματικούς συντελεστές συσχέτισης ανάμεσα στα επιτόκια των διαφόρων νομισμάτων.

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω επιδράσεις στα καθαρά έσοδα από τόκους, οι μεταβολές στα επιτόκια επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρίας 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 της Εταιρίας. Οι μεταβολές στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας προκύπτουν 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 που αποτελούν αποτελεσματικές αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

Η ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στην παραδοχή μιας παράλληλης μετακίνησης της καμπύλης απόδοσης επιτοκίων. Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια (εξαιρουμένης της επίδρασης από μεταβολές στα κέρδη) της Εταιρίας, από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στα επιτόκια των κύριων νομισμάτων.

	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Μεταβολή στα επιτόκια	€000	€000
2011		
+1% σε όλα τα νομίσματα	102.750	(1.834)
-0,25% στα Δολάρια Αμερικής, Ιαπωνικά Γεν, Ελβετικά Φράγκα και -0,5% σε όλα τα άλλα νομίσματα	(50.938)	949
2010		
+1% σε όλα τα νομίσματα	28.060	(14.647)
-0,25% στα Δολάρια Αμερικής, Ιαπωνικά Γεν, Ελβετικά Φράγκα και -0,5% σε όλα τα άλλα νομίσματα	(14.925)	6.743

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 της Εταιρίας ('ALCO') έχει εγκρίνει όρια ανοικτής συναλλαγματικής θέσης για κάθε νόμισμα και για ομάδες νομισμάτων και όρια για τη συνολική ανοικτή συναλλαγματική θέση. Ισχύουν μεγαλύτερα όρια για θέσεις που είναι ανοικτές κατά τη διάρκεια των εργάσιμων ωρών και χαμηλότερα όρια για θέσεις που παραμένουν ανοικτές κατά τις μη εργάσιμες ώρες. Τα όρια ανοικτής 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 σε όλες τις τραπεζικές μονάδες της Εταιρίας οι οποίοι αποστέλλουν στην Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος κατάσταση με τις ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις στο κλείσιμο της κάθε μέρας.

Η Εταιρία δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο εμπορίας συναλλάγματος.

41. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρία από ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις. Η ανάλυση προϋποθέτει λογικά αναμενόμενες μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος έναντι του Ευρώ, με βάση κυρίως τις διακυμάνσεις των τιμών στο παρελθόν. Η επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια που παρουσιάζεται πιο κάτω περιλαμβάνει τη μεταβολή στα καθαρά έσοδα από τόκους που προκύπτει κατά τη μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας καθώς και την επίδραση στα αποτελέσματα από την ανοικτή συναλλαγματική θέση.

	Μεταβολή στη συναλλαγματική ισοτιμία	Επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια
2011	%	€000
Δολάρια Αμερικής	+8	2.437
Ρωσικά Ρούβλια	+8	(2)
Ρουμανικά Λέι	+8	415
Ουκρανικές Γρύβνιες	+5	-
Ελβετικά Φράγκα	+8	3.026
Αγγλική Στερλίνα	+8	77
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	+10	538
Άλλα νομίσματα	+8	30
Δολάρια Αμερικής	-8	(2.076)
Ρωσικά Ρούβλια	-8	2
Ρουμανικά Λέι	-8	(353)
Ουκρανικές Γρύβνιες	-20	-
Ελβετικά Φράγκα	-8	(2.578)
Αγγλική Στερλίνα	-8	(66)
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	-10	(441)
Άλλα νομίσματα	-8	(30)
2010		
Δολάρια Αμερικής	+8	3.457
Ρωσικά Ρούβλια	+8	154
Ρουμανικά Λέι	+8	(292)
Ουκρανικές Γρύβνιες	+5	-
Ελβετικά Φράγκα	+8	2.735
Αγγλική Στερλίνα	+8	506
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	+10	1.222
Άλλα νομίσματα	+8	1.130

41. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

	Μεταβολή στη συναλλαγματική ισοτιμία	Επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια
2010	%	€000
Δολάρια Αμερικής	-8	(3.457)
Ρωσικά Ρούβλια	-8	(154)
Ρουμανικά Λέι	-8	292
Ουκρανικές Γρύβνιες	-20	-
Ελβετικά Φράγκα	-8	(2.735)
Αγγλική Στερλίνα	-8	(506)
Δολάρια Αυστραλίας και Ιαπωνικά Γιεν	-10	(1.222)
Άλλα νομίσματα	-8	(1.130)

Κίνδυνος τιμών

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών

Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των επενδύσεων σε μετοχές που κατέχει η Εταιρία.

Για τη διαχείριση του κινδύνου από μεταβολές στις τιμές μετοχών, έχουν τεθεί μέγιστα όρια όσον αφορά τα ποσά που μπορούν να επενδυθούν σε μετοχές στο χαρτοφυλάκιο εμπορίας καθώς και άλλοι περιορισμοί, όπως μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε συγκεκριμένο εκδότη, σε συγκεκριμένο τομέα, κλπ.

Οι μεταβολές στις τιμές μετοχών που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρίας, ενώ οι μεταβολές στις τιμές των μετοχών στην κατηγορία διαθέσιμες προς πώληση επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας (εκτός εάν απομειωθούν). Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια (εξαιρουμένης της επίδρασης από μεταβολές στα κέρδη) της Εταιρίας από μεταβολές στις τιμές των μετοχών από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στους σχετικούς χρηματιστηριακούς δείκτες.

	Μεταβολή στο δείκτη	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
2011	%	€000	€000
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+30	470	2.094
Χρηματιστήριο Αθηνών	+25	-	348
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	+20	-	7.192
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-30	(2.314)	(251)
Χρηματιστήριο Αθηνών	-25	-	(348)
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	-20	(7.192)	-

41. Διαχείριση κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος τιμών (συνέχεια)

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών (συνέχεια)

	Μεταβολή στο δείκτη	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
2010	%	€000	€000
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+25	413	4.340
Χρηματιστήριο Αθηνών	+25	-	301
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	+25	-	10.598
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-25	(819)	(3.934)
Χρηματιστήριο Αθηνών	-25	-	(301)
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου	-25	(10.598)	-

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 της η Εταιρία. Οι τιμές των ομολόγων μεταβάλλονται όταν αλλάξει ο πιστωτικός κίνδυνος του εκδότη. Η Εταιρία επενδύει σημαντικό μέρος των ρευστών διαθεσίμων της σε ομόλογα, κυρίως κυβερνήσεων και τραπεζών. Η μέση διαβάθμιση των ομολόγων της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 με βάση τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις του οίκου Moody's ήταν Ba2 (2010: Baa1).

Οι διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρίας, ενώ οι διακυμάνσεις στις τιμές των ομολόγων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας (εκτός εάν προκύψει απομείωση). Στον πίνακα πιο κάτω παρουσιάζεται η επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας από λογικά αναμενόμενες μεταβολές στις τιμές των ομολόγων, βάσει μεταβολών του πιστωτικού κινδύνου κατά τα προηγούμενα χρόνια.

	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
	€000	€000
<i>Μεταβολή στην τιμή αγοράς</i>		
2011		
+9%	3.818	103.086
-9%	(3.818)	(103.086)
2010		
+4%	7.084	85.769
-4%	(7.084)	(85.769)

42. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών της Εταιρίας απαιτεί τη συνεχή ροή μετρητών για αποπληρωμή των καταθέσεων στη λήξη τους και παροχή επιπρόσθετων χρηματοδοτήσεων σε πελάτες. Κατά τη διαχείριση της ρευστότητας λαμβάνονται υπόψη και τα όρια χρηματοδότησης που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμα χρησιμοποιηθεί.

Η βασική πηγή χρηματοδότησης της Εταιρίας είναι οι καταθέσεις από πελάτες. Η προέλευση των καταθέσεων καθώς και η ημερομηνία λήξης τους, παρακολουθούνται ώστε να αποφεύγεται ο κίνδυνος ταυτόχρονης λήξης μεγάλου ποσοστού καταθέσεων όπως και ο κίνδυνος εξάρτησης από μικρό αριθμό καταθετών. Η Εταιρία παρακολουθεί επίσης τα ποσοστά ανανεώσεων των καταθέσεων προθεσμίας κάθε τρίμηνο, με στόχο τη διατήρησή τους σε ψηλά επίπεδα. Για να χρηματοδοτήσει τα περιουσιακά της στοιχεία που δεν είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα η Εταιρία βασίζεται σχεδόν αποκλειστικά σε σταθερές πηγές χρηματοδότησης.

Άλλες πηγές χρηματοδότησης περιλαμβάνουν την έκδοση ομολόγων και αξιόγραφων που επιτρέπουν στην Εταιρία να αντλεί μακροχρόνια ρευστότητα τόσο από τις διεθνείς όσο και από την τοπική χρηματαγορά.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων της κάθε μονάδας είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση της ρευστότητας στην εν λόγω μονάδα. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος είναι υπεύθυνη για την διαχείριση της ρευστότητας τόσο στο επίπεδο του Συγκροτήματος όσο και στο επίπεδο της κάθε μονάδας ξεχωριστά. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος αξιολογεί σε συνεχή βάση και ενημερώνει σε τακτά χρονικά διαστήματα την Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων/Υποχρεώσεων του Συγκροτήματος (ALCO) για τα αποθέματα ρευστών διαθεσίμων και προβαίνει σε ενέργειες για ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρίας όπως η έκδοση καλυμμένων αξιογράφων τα οποία ενισχύουν τα αποθέματα περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση στις πράξεις νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Η ρευστότητα παρακολουθείται επίσης σε ημερήσια βάση από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος έχει την ευθύνη για τον έλεγχο της συμμόρφωσης της κάθε μονάδας χωριστά και του Συγκροτήματος με τους εσωτερικούς κανονισμούς και τους περιορισμούς που θέτουν οι εποπτικές αρχές στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

Η κατάσταση της ρευστότητας αξιολογείται χρησιμοποιώντας εναλλακτικά σενάρια, τα οποία περιλαμβάνουν προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων τόσο στο Συγκρότημα όσο και στην αγορά.

Τα σενάρια εφαρμόζονται τόσο για τα εντός όσο και για τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, για να υπάρχει ολοκληρωμένη εικόνα των πιθανών ταμειακών εκρμών.

Επιπρόσθετα, κάθε έξι μήνες, διεξάγονται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για όλες τις τραπεζικές μονάδες του Συγκροτήματος, με βάση τέσσερα σενάρια που καθορίστηκαν από κοινού από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Αυτά τα σενάρια συμπεριλαμβάνουν προϋποθέσεις για τα εξής:

- σημαντική απόσυρση καταθέσεων σε Ευρώ και/ή ξένο νόμισμα
- σημαντική απόσυρση από εγκεκριμένες και μη εκταμειωθείσες πιστωτικές γραμμές
- σημαντική απομείωση στα ρευστά διαθέσιμα
- δυσκολία δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά
- σημαντική μείωση στα στοιχεία ενεργητικού που είναι αποδεκτά σαν εξασφάλιση για τις πράξεις αναχρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

42. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Η Εταιρία, σαν μέρος των διαδικασιών της για παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, διαθέτει σχέδιο για το χειρισμό καταστάσεων εκτάκτου ανάγκης για τη χρηματοδότηση της. Σε αυτό το σχέδιο, αναλύονται τα στάδια που θα ακολουθηθούν όταν παρουσιαστούν προβλήματα στη ρευστότητα, που κλιμακώνονται με σύγκλιση της Επιτροπής Χρηματοδοτικής Κρίσης. Τα μέλη της Επιτροπής έχουν καθοριστεί καθώς και μία σειρά πιθανών μέτρων που μπορεί να ληφθούν. Ο σχεδιασμός αυτός καθώς και η συνολική πολιτική του Συγκροτήματος όσον αφορά τη ρευστότητα αναθεωρούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και υποβάλλονται στην Κεντρική Τράπεζα.

Η Εταιρία διατηρεί σε συνεχή βάση διεσπαρμένο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων υψηλής ρευστότητας στα βασικά νομίσματα στα οποία διενεργούνται οι συναλλαγές. Παρακολουθείται επίσης ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων επί του συνόλου των καταθέσεων και άλλων υποχρεώσεων που λήγουν τους επόμενους δώδεκα μήνες, σε επίπεδο Εταιρίας. Τα ρευστά διαθέσιμα ορίζονται ως μετρητά, καταθέσεις στη διατραπεζική αγορά που λήγουν τις επόμενες τριάντα μέρες, καθώς και ομόλογα και μετοχές, με περικοπές σύμφωνα με τις σχετικές οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων της Εταιρίας ήταν ως ακολούθως:

	2011	2010
	%	%
31 Δεκεμβρίου	21,41	28,47
Μέσος όρος	25,00	26,53
Μέγιστος δείκτης	29,44	31,27
Ελάχιστος δείκτης	18,96	28,13

Ο συνολικός δανεισμός της Εταιρίας από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (Σημ. 25) στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε €2.100.556 χιλ. (2010: €2.199.450 χιλ.)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρίας με βάση την εναπομείνουσα συμβατική τους λήξη στις 31 Δεκεμβρίου. Η ανάλυση έγινε με βάση τις μη προεξοφληθείσες ταμειακές ροές, αναλυμένες σε χρονικές περιόδους σύμφωνα με τις μέρες που απομένουν από τις 31 Δεκεμβρίου μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτά παρουσιάζονται με τον ίδιο τρόπο όπως και στις καταστάσεις ρευστότητας που παρουσιάζονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων (ALCO) της Εταιρίας, αφού ο τρόπος αυτός θεωρείται ο πλέον κατάλληλος για σκοπούς απεικόνισης της ρευστότητας. Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δε 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, εάν συμπεριλαμβάνονταν οι ταμειακές ροές από τόκους εισπρακτέους σε μη προεξοφλημένη βάση, η ρευστότητα θα παρουσιαζόταν εικονικά βελτιωμένη σε σχέση με την πραγματικότητα.

Τα παρατραβήγματα από τρεχούμενους λογαριασμούς καθώς και οι αλληλόχρεοι λογαριασμοί παρουσιάζονται στην πρώτη χρονική περίοδο λήξης, αφού αυτή αντικατοπτρίζει τη συμβατική τους λήξη. Τα υπόλοιπα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες αναλύθηκαν 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.

42. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη (συνέχεια)

Οι επενδύσεις σε ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία που θεωρούνται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σαν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία (ως εξασφάλιση για τη διενέργεια πιστοδοτικών πράξεων νομισματικής πολιτικής) καθώς και περιουσιακά στοιχεία που είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και μπορούν να γίνουν αποδεκτά από άλλες τράπεζες ως εξασφάλιση για παροχή πιστοδοτικών διευκολύνσεων, ταξινομήθηκαν στην πρώτη χρονική περίοδο λήξης στην εύλογή τους αξία, μείον ένα ποσοστό περικοπής (όπως καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου). Τα ποσά που αφαιρέθηκαν για τα ποσοστά περικοπής παρουσιάζονται στη χρονική ζώνη, σύμφωνα με τη λήξη του περιουσιακού στοιχείου. Όλες οι άλλες επενδύσεις ταξινομήθηκαν με βάση τις μέρες που απομένουν από τις 31 Δεκεμβρίου μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης τους.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις για την αποπληρωμή των οποίων πρέπει να δοθεί προειδοποίηση τοποθετήθηκαν στη σχετική χρονική περίοδο ως εάν να είχε δοθεί προειδοποίηση στις 31 Δεκεμβρίου, παρόλο που η Εταιρία αναμένει πως οι περισσότεροι πελάτες δεν θα απαιτήσουν αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς αυτούς τη συντομότερη δυνατή ημερομηνία.

Τα ποσά που παρουσιάζονται αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν συμφωνούν με τα υπόλοιπα στον ισολογισμό γιατί ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει όλες τις ταμειακές ροές (συμπεριλαμβανομένων και των τόκων) χωρίς προεξόφληση.

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, τότε η δίκαιη αξία των παραγώγων αυτών συμπεριλαμβάνεται στα περιουσιακά στοιχεία ή στις υποχρεώσεις στη χρονική περίοδο που αντιστοιχεί με την εναπομείνουσα λήξη του παραγώγου.

Στην περίπτωση που ο διακανονισμός γίνεται σε ακαθάριστη βάση, ξεχωριστά για τα εισπρακτέα και τα πληρωτέα ποσά, 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 ταξινομούνται στις χρονικές περιόδους, 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 λήξης και μπορούν να ακυρωθούν από την Εταιρία μετά από σχετική ειδοποίηση προς τον πελάτη. Οι πελάτες συνήθως δεν χρησιμοποιούν το μέγιστο των ορίων που τους έχει παραχωρηθεί.

42. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (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
2011	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.054.682	85.818	84.334	17.871	-	1.242.705
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	2.368.135	3.728	8.072	45.226	617	2.425.778
Συμφωνίες επαναπώλησης	100.134	-	115.802	-	-	215.936
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	22.404	-	20.170	1.159	1.466	45.199
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	8.435.897	598.480	2.830.792	4.306.432	7.974.073	24.145.674
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	182.665	9.517	106.887	7.670	2.512	309.251
Μη εμπορεύσιμες επενδύσεις	2.091.682	19.562	186.992	542.138	403.954	3.244.328
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	34.654	-	-	980	2.182	37.816
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	233.019	192.019	195.735	2.095.884	604.613	3.321.270
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	14.523.272	909.124	3.548.784	7.017.360	8.989.417	34.987.957
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	1.653.856	31.618	12.156	1.394.313	-	3.091.943
Συμφωνίες επαναγοράς	3.900	-	175.204	491.962	214.319	885.385
Καταθέσεις πελατών	15.965.879	6.759.351	5.132.302	589.258	125.444	28.572.234
Ομολογιακά δάνεια	-	-	5.341	14.978	-	20.319
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	1.535	479	5.118	56.267	383.250	446.649
Δανειακό κεφάλαιο	-	172	22.952	85.386	28.503	137.013
Λοιπές υποχρεώσεις	89.370	1.651	2.972	31.321	330	125.644
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	306.118	64.986	73.650	341.419	722.767	1.508.940
Σύνολο μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων	18.020.658	6.858.257	5.429.695	3.004.904	1.474.613	34.788.127

42. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (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
2010	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.822.524	93.014	93.847	9.484	-	2.018.869
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	4.425.938	20.100	316.284	-	103	4.762.425
Συμφωνίες επαναπώλησης	-	-	120.166	-	-	120.166
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	156.658	-	-	20.659	5.152	182.469
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	4.943.846	641.468	2.873.402	7.221.008	7.939.790	23.619.514
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	17.579	7.204	1.836	32.588	4.887	64.094
Μη εμπορεύσιμες επενδύσεις	2.660.020	815.058	519.384	389.096	158.672	4.542.230
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	26.046	-	-	999	2.260	29.305
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	322.679	236.315	91.066	3.331.338	419.595	4.400.993
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	14.375.290	1.813.159	4.015.985	11.005.172	8.530.459	39.740.065
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	414.302	2.233.043	364.291	521.828	160.096	3.693.560
Συμφωνίες επαναγοράς	-	162.707	587.124	176.245	-	926.076
Καταθέσεις πελατών	18.499.659	6.877.281	5.212.173	343.504	82.097	31.014.714
Ομολογιακά δάνεια	5.000	7.484	-	16.686	3.546	32.716
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε καθαρή βάση	532	963	5.142	38.659	83.187	128.483
Δανειακό κεφάλαιο	-	1.647	131.394	932.175	-	1.065.216
Λοιπές υποχρεώσεις	90.034	-	211	860	-	91.105
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος	371.017	742.444	49.885	386.971	598.112	2.148.429
Σύνολο μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων	19.380.544	10.025.569	6.350.220	2.416.928	927.038	39.100.299

42. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (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
2011	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε ακαθάριστη βάση						
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</i>						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	2.157.068	364.918	232.013	37.593	-	2.791.592
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(2.095.542)	(353.842)	(220.169)	(37.009)	-	(2.706.562)
	61.526	11.076	11.844	584	-	85.030
<i>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</i>						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	410.925	93.929	62.622	165.575	-	733.051
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(420.336)	(95.237)	(67.501)	(168.062)	-	(751.136)
	(9.411)	(1.308)	(4.879)	(2.487)	-	(18.085)

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις						
<i>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>						
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	3.843	5.513	8.121	172	-	17.649
Εγγυητικές	42.813	77.770	194.330	639.454	896.111	1.850.478
<i>Ανειλημμένες υποχρεώσεις</i>						
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	14	5.962	13.739	8.668	3.280	31.663
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	9.647	3.399.401	25.128	5.934	4.341	3.444.451
	56.317	3.488.646	241.318	654.228	903.732	5.344.241

42. Διαχείριση κινδύνων - Κίνδυνος ρευστότητας (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
2010	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Παράγωγα διακανονιζόμενα σε ακαθάριστη βάση						
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</i>						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	600.136	186.377	66.517	12.216	-	865.246
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(598.541)	(185.989)	(64.671)	(10.536)	-	(859.737)
	1.595	388	1.846	1.680	-	5.509
<i>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</i>						
Συμβατικά ποσά εισπρακτέα	2.128.927	493.053	428.262	175.671	-	3.225.913
Συμβατικά ποσά πληρωτέα	(2.166.979)	(506.793)	(448.182)	(222.436)	-	(3.344.390)
	(38.052)	(13.740)	(19.920)	(46.765)	-	(118.477)

Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις						
<i>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>						
Αποδοχές και εγγυήσεις εξ αποδοχών	-	11.865	16.856	266	-	28.987
Εγγυητικές	49.781	80.642	220.422	950.170	792.345	2.093.360
<i>Ανειλημμένες υποχρεώσεις</i>						
Πιστώσεις εισαγωγής και βεβαιωμένες πιστώσεις εξαγωγής	-	19.386	18.535	6.564	3.265	47.750
Όρια δανείων και απαιτήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί	-	3.623.319	80.873	7.946	3.637	3.715.775
	49.781	3.735.212	336.686	964.946	799.247	5.885.872

43. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που παρουσιάζεται σε όλους τους οργανισμούς και προκύπτει από απάτες, μη εξουσιοδοτημένες συναλλαγές, λάθη, παραλήψεις, μειωμένη παραγωγικότητα, προβλήματα στα συστήματα ή εξωτερικούς παράγοντες.

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι ο έλεγχος του λειτουργικού κινδύνου σχετίζεται θεμελιωδώς με τη χρηστή διοίκηση. Κατά συνέπεια, το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου όπως αυτό καθορίζεται από τη στρατηγική της Εταιρίας στοχεύει πρώτιστα στην πρόληψη του λειτουργικού κινδύνου, παρά στην επάρκεια των κεφαλαίων για αντιμετώπιση των λειτουργικών ζημιών. Σύμφωνα με τη στρατηγική της Εταιρίας για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, πρώτος στόχος είναι η αποτελεσματική και έγκαιρη διαχείριση του κινδύνου για σκοπούς πρόληψης και δεύτερος στόχος η αξιολόγηση και επιμέτρησή του.

Η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου θέτει τις ακόλουθες προτεραιότητες: (i) την ανάπτυξη της επίγνωσης για τον λειτουργικό κίνδυνο και της κατάλληλης κουλτούρας για σωστή διαχείριση του, (ii) την παροχή ορθής και επαρκούς πληροφόρησης προς την διοίκηση της Εταιρίας σε σχέση με το προφίλ λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Συγκροτήματος, μονάδων και λειτουργιών ούτως ώστε να λαμβάνονται οι ανάλογες αποφάσεις για τον έλεγχο των κινδύνων, (iii) τη μείωση των λειτουργικών ζημιών οι οποίες θα έχουν αρνητική επίδραση στην κερδοφορία της Εταιρίας και στην υλοποίηση των επιχειρηματικών της στόχων.

Η δομή αντιμετώπισης του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται στο μοντέλο 'τριών γραμμών άμυνας' μέσω του οποίου οι ευθύνες και οι αρμοδιότητες σε σχέση με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου είναι διάχυτες μέσα στην Εταιρία. Η πρώτη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό της Εταιρίας που έχει άμεση ευθύνη για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου σε καθημερινή βάση. Η δεύτερη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει τις υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων που είναι αρμόδιες για την ανάπτυξη της πολιτικής και της εποπτείας για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η τρίτη γραμμή άμυνας εντοπίζεται σε έναν ανεξάρτητο ρόλο διασφάλισης και εκτελείται από τον εσωτερικό έλεγχο Συγκροτήματος και την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου χρησιμοποιεί μεθοδολογίες και εργαλεία βάσει των διεθνών βέλτιστων πρακτικών, οι οποίες υιοθετούνται σταδιακά από την Εταιρία για την αποτελεσματική αναγνώριση, επιμέτρηση και αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου.

Οι ζημιές που σχετίζονται με λειτουργικούς κινδύνους καταγράφονται στο Σύστημα Καταγραφής Ζημιών. Οι πληροφορίες που συλλέγονται, αναλύονται με σκοπό τον έγκαιρο εντοπισμό των αιτιών που προκάλεσαν τις ζημιές, την έγκαιρη λήψη διορθωτικών ενεργειών καθώς και για στατιστικούς σκοπούς. Κατά το 2011 έχουν καταγραφεί 379 (2010: 587) γεγονότα λειτουργικής ζημιάς με ενδεχόμενη ζημιά πέραν των €1.000.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί μεθόδους αυτοαξιολόγησης για αναγνώριση των σημαντικών παραγόντων λειτουργικού κινδύνου. Επίσης χρησιμοποιεί δείκτες παρακολούθησης κινδύνων για παρακολούθηση διαχρονικών τάσεων σε σημαντικούς κινδύνους ούτως ώστε να υπάρξει η δυνατότητα προληπτικού χειρισμού τους.

Υπάρχουν επίσης διαδικασίες για έγκαιρη αναφορά θεμάτων που αφορούν το λειτουργικό κίνδυνο στις διάφορες βαθμίδες της διοίκησης του Συγκροτήματος ούτως ώστε να παρέχεται η δυνατότητα για έγκαιρη λήψη των κατάλληλων αποφάσεων για χειρισμό και έλεγχο των κινδύνων.

Τα τμήματα εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης της Εταιρίας μέσω ανεξάρτητων ελέγχων και με τακτικές αναφορές προς την εκτελεστική διεύθυνση της Εταιρίας, διασφαλίζουν ότι το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και οι λειτουργικές πολιτικές και διαδικασίες εφαρμόζονται αποτελεσματικά.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασία σε σχέση με την εισαγωγή νέων προϊόντων μέσω της οποίας η Υπηρεσία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων εμπλέκεται για την αναγνώριση κινδύνων που μπορεί να προκύψουν σε σχέση με νέα προϊόντα και υποβάλλει σχετικές εισηγήσεις για μείωση των κινδύνων.

Η Εταιρία ενημερώνει τους υπαλλήλους της αναφορικά με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου μέσω συνεχούς εκπαίδευσης.

Η Εταιρία επίσης χρησιμοποιεί ασφαλιστική κάλυψη, μέσω αριθμού ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιριών, για κάλυψη των μη αναμενόμενων λειτουργικών ζημιών.

43. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Λειτουργικός κίνδυνος (συνέχεια)

Σε όλες τις αγορές όπου δραστηριοποιείται η Εταιρία, υπάρχει συνεχής ανάπτυξη Σχεδίων Ανάκαμψης και Συνέχισης Εργασιών με σκοπό την επιτυχή και γρήγορη ανάκαμψη των εργασιών σε περίπτωση που προκύψει ένα καταστροφικό γεγονός.

Εποπτικός κίνδυνος

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό εποπτεύονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Στην άσκηση του εποπτικού της ρόλου, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθοδηγείται μεταξύ άλλων και από το νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και κινδύνους έχοντας τις ρυθμιστικές της λειτουργίες υπό συνεχή ανασκόπηση και αναθεώρηση. Τα υποκαταστήματα και εταιρίες στο εξωτερικό υπόκεινται πρόσθετα ή ανάλογα στην εποπτεία των νομισματικών αρχών στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται. Οι συνεχείς και αυξανόμενες κανονιστικές υποχρεώσεις στις οποίες υπόκειται η Εταιρία μπορεί να έχουν θετικές αλλά και αρνητικές επιπτώσεις στις εργασίες της. Το Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας III το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της Επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η Βασιλεία III εστιάζει κυρίως σε θέματα κεφαλαίου και ρευστότητας, καθορίζοντας νέους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και θέτοντας νέα πρότυπα για βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις και απαιτήσεις για μακροχρόνιες χρηματοδοτήσεις. Η συνθήκη της Βασιλείας III βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω αναθεωρημένης Οδηγίας για Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRD IV). Η εφαρμογή της αναθεωρημένης Οδηγίας αναμένεται να αρχίσει την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Οδηγία παρέχει μεταβατική περίοδο 5 ετών κατά τη διάρκεια των οποίων θα γίνεται σταδιακή εφαρμογή των νέων κανονισμών.

Ένταση ανταγωνισμού

Η Εταιρία αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στις αγορές όπου δραστηριοποιείται. Στην Κύπρο, ο ανταγωνισμός προέρχεται κυρίως από τις εμπορικές τράπεζες, τις συνεργατικές πιστωτικές εταιρίες και ταμειυτήρια, τις διεθνείς τραπεζικές μονάδες, οι οποίες προσφέρουν παρόμοια προϊόντα και υπηρεσίες.

Η ένταση της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και η εισαγωγή του ενιαίου ευρωπαϊκού νομίσματος το 2008 διευκολύνει τη δραστηριοποίηση Ευρωπαϊκών τραπεζών, χρηματοοικονομικών στην Κυπριακή αγορά, αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό.

Στην Ελλάδα ο ανταγωνισμός προέρχεται κυρίως από τις Ελληνικές τράπεζες, οι οποίες κατέχουν το μεγαλύτερο μερίδιο του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Στην Ελλάδα υπάρχει επίσης ανταγωνισμός από υποκαταστήματα ξένων (κυρίως Ευρωπαϊκών) τραπεζών και από συνεργατικές τράπεζες.

Ενδεχόμενη όξυνση του ανταγωνισμού, με την προσφορά πιο ανταγωνιστικών επιτοκίων καταθέσεων και δανείων από αυτά που προσφέρει η Εταιρία, ενδεχομένως να δημιουργήσει πιέσεις στα περιθώρια κέρδους της Εταιρίας.

43. Διαχείριση κινδύνων – Άλλοι κίνδυνοι (συνέχεια)

Νομικός κίνδυνος

Η Εταιρία ενδέχεται από καιρό εις καιρό να εμπλακεί σε δικαστικές ή διαιτητικές διαφορές ή αγωγές οι οποίες πιθανόν να επιφέρουν επιπτώσεις στις εργασίες και τα αποτελέσματά της. Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει και από δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ή ενδέχεται να εγερθούν εναντίον της Εταιρίας (Σημ. 35) και από περιπτώσεις που ο μη ενδεδειγμένος νομικός χειρισμός θεμάτων από την Εταιρία επιφέρει την ακύρωση συμβολαίων πελατών εκθέτοντας την Εταιρία σε κίνδυνο από έγερση αγωγών εναντίον του.

Πολιτικός κίνδυνος

Εξωτερικοί παράγοντες που δεν τελούν υπό τον έλεγχο της Εταιρίας, όπως πολιτικές εξελίξεις στην Κύπρο, την Ελλάδα και άλλες χώρες, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές της Εταιρίας. Ενδεικτικά, τέτοιοι παράγοντες περιλαμβάνουν αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική, αλλαγές στην πολιτική της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές επιχειρήσεις που επηρεάζουν την Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές στο εξωτερικό και κοινωνικές εξελίξεις στις χώρες όπου δραστηριοποιείται η Εταιρία.

44. Έκθεση σε δημόσιο χρέος

Η έκθεση της Εταιρίας σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία στις χώρες που έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης ή η πιστοληπτική διαβάθμισή τους με βάση τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι κάτω από Aa1 και η συνολική έκθεσή της Εταιρίας υπερβαίνει τα €100 εκατ., παρουσιάζεται πιο κάτω. Οι χώρες για τις οποίες γίνονται γνωστοποιήσεις είναι: Ελλάδα, Ιρλανδία, Πορτογαλία, Κύπρος, Ιταλία, Ρωσία, Ρουμανία και Ουκρανία. Η Εταιρία δεν έχει έκθεση στο δημόσιο χρέος της Πορτογαλίας.

Το δημόσιο χρέος των πιο πάνω χωρών, εκτός της Ελλάδας, δεν θεωρήθηκε ότι υπέστη απομείωση, παρά τις οικονομικές δυσκολίες των χωρών αυτών, καθώς η κατάσταση δεν είναι αρκετά σοβαρή έτσι ώστε να επηρεάζει σημαντικά τις μελλοντικές ταμειακές ροές τους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση της Εταιρίας σε δημόσιο χρέος περιλαμβάνει κρατικά ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία οφείλονται από κρατικούς, ημικρατικούς και άλλους οργανισμούς στους οποίους το κράτος κατέχει ποσοστό πάνω από 50%.

44. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Η έκθεση της Εταιρίας σε δημόσιο χρέος και άλλα περιουσιακά στοιχεία για τις πιο κάτω χώρες αναλύεται ως εξής:

	Κύπρος	Ελλάδα	Ιρλανδία	Ιταλία	Ρωσία	Ρουμανία	Ουκρανία
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	398.894	210.613	-	-	-	39.555	-
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	130	8.203	-	126.353	34.636	11.834	-
Επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου							
- διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	8.004	-	-	-
- δάνεια και απαιτήσεις	511.833	544.846	-	-	-	-	-
- κρατούμενα μέχρι τη λήξη	-	68.000	322.918	97.457	-	11.527	-
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	17.546	-	-	-	-	-	-
Επενδύσεις σε ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών							
- διαθέσιμα προς πώληση	1.196	-	-	13.290	-	-	-
- κρατούμενα μέχρι τη λήξη	41.259	147.696	40.575	38.284	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	14.930.176	8.726.814	-	-	153.300	554.580	111.076
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	118	-	-	-
Σύνολο στον ισολογισμό	15.901.034	9.706.172	363.493	283.506	187.936	617.496	111.076
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	973.074	882.792	-	-	-	5.883	-
Ανειλημμένες υποχρεώσεις	2.098.276	1.316.821	-	-	-	32.231	-
Σύνολο εκτός ισολογισμού	3.071.350	2.199.613	-	-	-	38.114	-
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	18.972.384	11.905.785	363.493	283.506	187.936	655.610	111.076

Οι αναλύσεις των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες για τις πιο πάνω χώρες παρουσιάζονται στη Σημείωση 40.

Το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνει ζημιές ύψους €52.665 χιλ. σε σχέση με τις πιο πάνω επενδύσεις σε ομόλογα δημοσίου και €22.377 χιλ. σε σχέση με ομόλογα τραπεζών και άλλων οργανισμών.

44. Έκθεση σε δημόσιο χρέος (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση της Εταιρίας σε δημόσιο χρέος στις χώρες οι οποίες έχουν ενταχθεί στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ελλάδα, Ιρλανδία, Πορτογαλία) με βάση την εναπομείνουσα συμβατική λήξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση των ΟΕΔ, ο πίνακας έχει ετοιμαστεί χωρίς να λαμβάνεται υπόψη το σχέδιο αναδιάρθρωσης και ανταλλαγής του Ελληνικού δημοσίου χρέους (Σημ. 11).

	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
Ελλάδα	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)						
- δάνεια και απαιτήσεις	-	-	7.186	154.522	383.138	544.846
- κρατούμενα μέχρι τη λήξη	-	-	-	68.000	-	68.000
Συνολική έκθεση σε ΟΕΔ	-	-	7.186	222.522	383.138	612.846
Άλλα περιουσιακά στοιχεία						
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	-	-	153.283	153.618	306.901
Καταθέσεις με την Τράπεζα της Ελλάδος	210.613	-	-	-	-	210.613
Συνολική έκθεση	210.613		7.186	375.805	536.756	1.130.360

Ιρλανδία						
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	-	55.592	-	78.504	188.822	322.918

Η Εταιρία δεν έχει έκθεση στο δημόσιο χρέος της Πορτογαλίας.

45. Διαχείριση κεφαλαίου

Οι κανονισμοί κεφαλαιακής επάρκειας που διέπουν την Εταιρία καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σύμφωνα με την σχετική Οδηγία για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων.

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι η τήρηση των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων που επιβάλλονται, καθώς επίσης και η διατήρηση ισχυρών δεικτών πιστοληπτικής διαβάθμισης και υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τις εργασίες του και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους μετόχους της.

Τον Ιούλιο του 2011 η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τροποποίησε την Οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, εισάγοντας ένα νέο δείκτη ο οποίος αναφέρεται στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (core tier 1). Το ελάχιστο όριο του νέου δείκτη έχει καθοριστεί στο 8% για την περίοδο μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012. Μετέπειτα, το όριο του δείκτη αυξάνεται σταδιακά με προσαύξηση η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας έναντι του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Η Οδηγία καθορίζει επίσης το ελάχιστο όριο του δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (tier 1) ως το εκάστοτε ελάχιστο όριο του δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων πλέον 1,5%. Επίσης καθορίζει το ελάχιστο όριο του δείκτη συνολικών ιδίων κεφαλαίων ως το εκάστοτε όριο του δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων πλέον 2,0%. Συνεπώς, στις 31 Δεκεμβρίου 2011, οι ελάχιστοι απαιτούμενοι δείκτες βασικών ιδίων κεφαλαίων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων ανέρχονταν σε 9,5% και 11,5%, αντίστοιχα.

Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να απαιτήσει πρόσθετα κεφάλαια για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τις πρόνοιες του Πυλώνα Ι.

45. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
<i>Εποπτικά κεφάλαια</i>	€000	€000
Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια	873.952	2.155.057
Βασικά ίδια κεφάλαια	1.830.730	2.906.709
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	(189.494)	(119.911)
Λογιστική αξία ασφαλιστικών εταιριών	(162.846)	(140.370)
Συνολικά ίδια κεφάλαια	1.478.390	2.646.428
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – πιστωτικός κίνδυνος	20.358.162	21.265.762
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – κίνδυνος αγοράς	3.138	2.475
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία – λειτουργικός κίνδυνος	2.056.700	1.970.563
Σύνολο σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων	22.418.000	23.238.800
	%	%
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	3,9	9,3
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	8,2	12,5
Δείκτης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	(0,8)	(0,5)
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	6,6	11,4
Ελάχιστα όρια σύμφωνα με τις Οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου		
Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων	8,0	δ/ε
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων	9,5	4,0
Δείκτης συνολικών ιδίων κεφαλαίων	11,5	8,0

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας είναι χαμηλότεροι του ελάχιστου ορίου που απαιτεί η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Η μείωση των συνολικών ιδίων κεφαλαίων κατά το έτος 2011 οφείλεται κυρίως στην απομείωση των ΟΕΔ (Σημ. 11). Θετική συνεισφορά στα ίδια κεφάλαια είχαν η επίτευξη κερδών για το έτος (πριν την απομείωση των ΟΕΔ), η έκδοση των ΜΑΕΚ και η έκδοση μετοχών λόγω της επανεπένδυσης του τελικού μερίσματος του έτους 2010.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει υποβάλει σχέδιο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στο οποίο καθορίζονται οι διάφορες ενέργειες στις οποίες θα προβεί για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής επάρκειας.

Στα πλαίσια του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, τον Μάρτιο 2012 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €160 εκατ. μέσω της άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και κατά €432 εκατ. από την ανταλλαγή των ΜΑΕΚ (Σημ. 47).

Η Εταιρία μπορεί καθ' οιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012 να προβεί στην πώληση όλου ή μέρους του €237 εκατ. αδιάθετου μετοχικού κεφαλαίου (Σημ. 47).

Η Εταιρία αναμένει ότι θα είναι σε θέση να καλύψει τους ελάχιστους απαιτούμενους δείκτες κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων και βασικών ιδίων κεφαλαίων σε εύλογο χρονικό διάστημα από την πώληση όλων ή μέρους των αδιάθετων μετοχών, τη μελλοντική κερδοφορία, την αποτελεσματική διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων και τα ΜΑΕΚ τα οποία δεν έχουν μετατραπεί σε μετοχές.

45. Διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

Κεφαλαιακή Άσκηση Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών

Η Εταιρία συμμετείχε σε Κεφαλαιακή Άσκηση η οποία διενεργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT), σε συνεργασία με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Η Κεφαλαιακή Άσκηση που διενεργήθηκε σε 71 Ευρωπαϊκές Τράπεζες, αποσκοπούσε στη δημιουργία έκτακτου και προσωρινού κεφαλαιακού αποθέματος (capital buffer) για αντιμετώπιση των τρεχουσών ανησυχιών της αγοράς από τον κίνδυνο της έκθεσης σε κρατικά ομόλογα και των άλλων υπολειμματικών πιστωτικών κινδύνων που σχετίζονται με το δυσμενές περιβάλλον της αγοράς. Αυτό το περιθώριο δεν έχει στόχο να καλύψει ζημιές από κυβερνητικά ομόλογα αλλά να διαβεβαιώσει τις αγορές για την ικανότητα των τραπεζών να αντεπεξέλθουν σε μια σειρά από κρίσεις και να εξακολουθούν να διατηρούν επαρκή κεφάλαια.

Σύμφωνα με την Κεφαλαιακή Άσκηση (χρησιμοποιώντας στοιχεία 30 Σεπτεμβρίου 2011), το κεφαλαιακό έλλειμμα για την Εταιρία ανερχόταν σε €1.560 εκατ. το οποίο πρέπει να καλυφθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2012.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει υποβάλει σχέδιο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στο οποίο καθορίζονται οι διάφορες ενέργειες στις οποίες θα προβεί η Εταιρία για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την EAT.

Η Εταιρία έχει ήδη υλοποιήσει τα πιο κάτω μέτρα για κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος της EAT: (i) έκδοση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €160 εκατ. τον Μάρτιο του 2012, (ii) πώληση της Bank of Cyprus Australia Ltd με θετική συνεισφορά ύψους €80 εκατ., (iii) κερδοφορία του τέταρτου τριμήνου 2011, και (iv) διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για να ικανοποιήσει τις προϋποθέσεις που έχει θέσει η EAT για να αποδεχτεί τη συμπερίληψη του υπολοίπου ποσού των ΜΑΕΚ ύψους €455 εκατ. ως αποδεκτό για το κεφαλαιακό περιθώριο προστασίας. Σημειώνεται ότι για σκοπούς εποπτικών κεφαλαίων, τα ΜΑΕΚ συμπεριλαμβάνονται στο δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων (tier 1).

Η Εταιρία προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες ώστε το υπόλοιπο έλλειμμα να καλυφθεί μέσω της διάθεσης όλων ή μέρους των αδιάθετων μετοχών (Σημ. 47), της ενίσχυσης των κεφαλαίων της από τα κέρδη του πρώτου εξαμήνου του 2012 καθώς και άλλων ενεργειών συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής διαχείρισης των σταθμισμένων περιουσιακών της στοιχείων.

46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

	2011	2010	2011	2010
	Αριθμός συμβούλων		€000	€000
Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:				
- πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας ανά σύμβουλο	1	1	224.042	184.753
- λιγότερο του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας ανά σύμβουλο	17	16	58.680	57.821
	18	17	282.722	242.574
Δάνεια και απαιτήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα			1.690	1.769
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων			284.412	244.343
Δάνεια και απαιτήσεις:				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη			7.970	7.330
- συνδεδεμένα πρόσωπα			276.442	237.013
			284.412	244.343
Έσοδα από τόκους			14.186	10.641
Καταθέσεις:				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη			64.866	71.069
- συνδεδεμένα πρόσωπα			47.683	25.568
			112.549	96.637
Έξοδα από τόκους καταθέσεων			3.847	4.607
Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ΜΑΕΚ:				
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη			23.246	17.133
- συνδεδεμένα πρόσωπα			3.045	2.401
			26.291	19.534
Έξοδα από τόκους ομολογιακών δανείων, δανειακού κεφαλαίου και ΜΑΕΚ			1.469	1.086

46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα 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 €117.542 χιλ. (2010: €113.102 χιλ.) από τα οποία €95.170 χιλ. (2010: €86.928 χιλ.) αφορούν συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα των οποίων το σύνολο των πιστωτικών διευκολύνσεων υπερβαίνει το 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας ανά σύμβουλο. Υπήρχαν επίσης ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €308 χιλ. (2010: €327 χιλ.). Με βάση αξίες καταναγκαστικής πώλησης των εξασφαλίσεων, το σύνολο των ακάλυπτων ποσών των δανείων και απαιτήσεων και ενδεχομένων και ανειλημμένων υποχρεώσεων προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα τους πρόσωπα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €34.830 χιλ. (2010: €8.065 χιλ.).

Επίσης, κατά το 2011 η Εταιρία είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα: αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €235 χιλ. (2010: €541 χιλ.) από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένης, αγορές εξοπλισμού ύψους €458 χιλ. (2010: €855 χιλ.) και παραγγελία προϊόντων ύψους €264 χιλ. από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κα. Άννας Διογένης.

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τους συζύγους, τα ανήλικα τέκνα και οντότητες στις οποίες οι σύμβουλοι/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 έχει χορηγηθεί με βάση τους ισχύοντες όρους όπως και για το υπόλοιπο προσωπικό της Εταιρίας.

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών

	2011	2010
	€000	€000
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων		
<i>Εκτελεστικοί</i>		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.617	1.421
(Αποποίηση φιλοδωρήματος)/φιλοδώρημα	(328)	328
Εισφορές εργοδότη	55	58
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	207	381
	1.551	2.188
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	359	486
<i>Μη εκτελεστικοί</i>		
Δικαιώματα ως μέλη	736	737
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι υπάλληλος της Εταιρίας	143	154
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	2.789	3.565
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	744	726
(Αποποίηση φιλοδωρήματος)/φιλοδώρημα	(175)	175
Εισφορές εργοδότη	43	51
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	83	123
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	134	182
Σύνολο αμοιβών άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών	829	1.257
Σύνολο	3.618	4.822

46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

Αμοιβές μη εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων

	2011	2010
	€000	€000
Θεόδωρος Αριστοδήμου	165	171
Ανδρέας Αρτέμης	82	85
Βασίλης Γ. Ρολόγης	44	50
Κώστας Ζ. Σεβέρης	39	41
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης	30	35
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	38	39
Άννα Διογένους	36	39
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	51	52
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης	44	44
Χρίστος Μουσκή	44	46
Μάνθος Μαυρομάτης	46	50
Κώστας Χατζήπαπας	34	35
Νικόλαος Π. Τσάκος	30	32
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	37	18
Ειρήνη Καραμάνου	16	-
	736	737

Επιπρόσθετα ο κ. Κώστας Χατζήπαπας, μη εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος, είχε απολαβές κατά το έτος 2011 ύψους €143 χιλ. (2010: €154 χιλ.), οι οποίες περιλαμβάνουν €2 χιλ. (2010: €3 χιλ.) που αφορούν το κόστος των 12 χιλ. Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 τα οποία του παραχωρήθηκαν το 2008 υπό την ιδιότητά του ως υπαλλήλου της Εταιρίας.

Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών συμβούλων περιλαμβάνουν δικαιώματα συμμετοχής ως μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου. Παρόλο που οι αμοιβές των μη-εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων παραμένουν οι ίδιες από τον Μάιο του 2006, κατά το 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως τις μειώσει κατά 15% για δύο χρόνια με εφαρμογή από 1 Οκτωβρίου 2011.

Αμοιβές εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων

Κατά το 2011 ο αριθμός των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ήταν τρεις (μέχρι τον Απρίλιο του 2010: 2, μετέπειτα: 3).

Οι μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ύψους €1.617 χιλ. (2010: €1.421 χιλ.) αφορούν €706 χιλ. (2010: €689 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, €504 χιλ. (2010: €334 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €407 χιλ. (2010: €398 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

Αμοιβές εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων (συνέχεια)

Οι εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι βάσει των συμβολαίων εργοδότησης τους δικαιούνται φιλοδώρημα το ύψος του οποίου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Αμοιβών. Το μέγιστο ποσό του φιλοδώρηματος του κάθε εκτελεστικού διοικητικού συμβούλου καθορίζεται με βάση το συμβόλαιο εργοδότησής του. Για το έτος 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη την απόδοση της Εταιρίας ως προς την επίτευξη των στόχων της και την επικερδότητα, είχε εγκρίνει συνολικό φιλοδώρημα €341 χιλ για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €195 χιλ. για τον κ. Γιάννη Κυπρή. Το φιλοδώρημα θα καταβαλλόταν υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας. Το ένα τρίτο του φιλοδώρηματος είχε κατοχυρωθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρώνονταν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα θα επιτύγχανε τους στόχους που είχαν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Κατά την διάρκεια του έτους 2011, οι εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι ενόψει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν, αποποιήθηκαν το συνολικό φιλοδώρημά τους για το έτος 2010. Το κόστος που είχε αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις για το φιλοδώρημα του έτους 2010 αναστράφηκε το 2011 και ανέρχεται σε €209 χιλ. για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €119 χιλ. για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Για το έτος 2011 δεν υποβλήθηκε εισήγηση για οποιοδήποτε φιλοδώρημα για τους Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης ύψους €207 χιλ. (2010: €381 χιλ.) αφορά €134 χιλ. (2010: €133 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, μηδέν χιλ. (2010: €175 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €73 χιλ. (2010: €73 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετείχαν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011 στο βασικό πρόγραμμα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό της Εταιρίας στην Κύπρο, το οποίο είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Από την 1 Ιανουαρίου 2012, οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετέχουν στο νέο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για το προσωπικό της Εταιρίας στην Κύπρο (Σημ. 47). Ο κ. Γιάννης Πεχλιβανίδης συμμετέχει στα προγράμματα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό της Εταιρίας στην Ελλάδα, τα οποία είναι το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών και το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης που προβλέπονται από τη νομοθεσία. Τα συνολικά ωφελήματα αφυπηρέτησης των εκτελεστικών συμβούλων αυξήθηκαν το 2011 κατά €599 χιλ. (2010: €800 χιλ.).

Στα πλαίσια της παραχώρησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 στο προσωπικό της Εταιρίας (Σημ. 30), παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008, 1.500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και 500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Γιάννη Κυπρή, το κόστος των οποίων ανήλθε σε €269 χιλ. (2010: €364 χιλ.) και €90 χιλ. (2010: €122 χιλ.) αντίστοιχα.

Αμοιβές άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών

Οι απολαβές των τριών βασικών διευθυντικών στελεχών (2010: τρεις) αποτελούνται από τις απολαβές του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και των δύο Ανώτερων Γενικών Διευθυντών Συγκροτήματος. Για το έτος 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη την απόδοση του Συγκροτήματος ως προς την επίτευξη των στόχων του και την επικερδότητα, είχε εγκρίνει φιλοδώρημα στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη. Το φιλοδώρημα θα καταβαλλόταν υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας. Το ένα τρίτο του φιλοδώρηματος είχε κατοχυρωθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρώνονταν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα θα επιτύγχανε τους στόχους που είχαν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Κατά την διάρκεια του έτους 2011, τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος ενόψει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν, αποποιήθηκαν το συνολικό φιλοδώρημά τους για το έτος 2010. Το κόστος που είχε αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις για το φιλοδώρημα του έτους 2010 και αναστράφηκε το 2011 και ανέρχεται σε €175 χιλ.

Για το έτος 2011 δεν υποβλήθηκε εισήγηση για οποιοδήποτε φιλοδώρημα για τα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη.

46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα (συνέχεια)

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

Αμοιβές άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών (συνέχεια)

Στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 στο προσωπικό της Εταιρίας (Σημ. 30) στις 28 Μαΐου 2008 παραχωρήθηκαν 750 χιλ. δικαιώματα στα άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη, το κόστος των οποίων ανήλθε σε €134 χιλ. (2010: €182 χιλ.).

47. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

(i) Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Τον Νοέμβριο του 2011 η Εταιρία αποφάσισε την ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης μέσω Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης. Το Σχέδιο περιλάμβανε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης για άντληση μέχρι €397 εκατ. και εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μέχρι €600 εκατ.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους μετόχους καθώς και στους κατόχους επιλέξιμων μετατρέψιμων αξιών της Εταιρίας ως να ήταν μέτοχοι με βάση την ισχύουσα αντίστοιχη τιμή μετατροπής τους σε μετοχές, σε αναλογία ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή. Κάθε τρία Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούνταν μετατρέπονταν σε μία Νέα Μετοχή με τιμή διάθεσης €1,00 κατά μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε μία Νέα Μετοχή που θα προέκυπτε από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία πλήρως πληρωμένη Χαριστική Μετοχή.

Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ μπορούσαν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ τους με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα (ΥΜΟ) αντίστοιχης ονομαστικής αξίας. Τα ΥΜΟ είχαν λήξη οκτώ μέρες από την έκδοσή τους και δεν έφεραν τόκο. Με τη λήξη τους, η Εταιρία θα αποπλήρωνε το κάθε ΥΜΟ με την έκδοση μίας πλήρως πληρωμένης Νέας Μετοχής. Επιπρόσθετα, για κάθε τρεις Νέες Μετοχές που θα προέκυπταν από τη μετατροπή των ΥΜΟ, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία Χαριστική Μετοχή.

Με την υλοποίηση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο σύνολό της, η Εταιρία θα έκδιδε μέχρι 794 εκατ. νέες συνήθεις μετοχές (397 εκατ. μετοχές από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και 397 εκατ. χαριστικές μετοχές). Με την υλοποίηση της εθελοντικής μετατροπής των ΜΑΕΚ στο σύνολό της, η Εταιρία θα έκδιδε μέχρι 800 εκατ. μετοχές (μέχρι 600 εκατ. μετοχές από τη μετατροπή των ΜΑΕΚ και μέχρι 200 εκατ. χαριστικές μετοχές).

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, υποβολής αιτήσεων για προεγγραφές και αποδοχής της προσφοράς ανταλλαγής για τα ΜΑΕΚ έληξε στις 19 Μαρτίου 2012. Σαν αποτέλεσμα, τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά €592 εκατ. από τα οποία €160 εκατ. αφορούν την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και €432 εκατ. αφορούν την αποδοχή της προσφοράς ανταλλαγής των ΜΑΕΚ. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, έχουν εκδοθεί 896 εκατ. νέες μετοχές.

Περαιτέρω, η Εταιρία προχωρεί με την ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης και μπορεί καθ' οποιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012, να προβεί σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους δικαιούχους τους και δεν καλύφθηκαν μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η τυχόν διάθεση των αδιάθετων μετοχών θα γίνει κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου και θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή υψηλότερη τιμή από την τιμή άσκησης των νέων μετοχών.

47. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

(ii) Νέα συλλογική σύμβαση υπαλλήλων στην Κύπρο

Τον Ιανουάριο 2012 εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση των μελών της συνεχνίας των τραπεζικών υπαλλήλων στην Κύπρο οι πρόνοιες της νέας συλλογικής σύμβασης μεταξύ εργοδοτών και υπαλλήλων. Η νέα σύμβαση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, συμφωνία για παγοποίηση μισθών και αυτόματης τιμαριθμικής αναπροσαρμογής για τα έτη 2012 και 2013 και την μετατροπή του υφιστάμενου προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης καθορισμένων παροχών σε πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2012. Το νέο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών προβλέπει για εισφορές εργοδότη ύψους 14% και εισφορές υπαλλήλου 3% - 10% επί του μισθού των υπαλλήλων.

Ως αποτέλεσμα της πιο πάνω αλλαγής στα προγράμματα ωφελημάτων αφυπηρέτησης και της αλλαγής της λογιστικής πολιτικής της Εταιρίας από 1 Ιανουαρίου 2012 όσον αφορά την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών/ζημιών, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2012 τα ίδια κεφάλαια και τα εποπτικά κεφάλαια της Εταιρίας αναμένεται να επηρεαστούν αρνητικά κατά περίπου €72 εκατ.

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή προς τα μέλη της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ

Έκθεση επί των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας εταιρίας Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Εταιρία') στις σελίδες 160 μέχρι 262, οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Έχουμε εκδώσει ξεχωριστή έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών της για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση εταιρικών οικονομικών καταστάσεων που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα 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, και για τέτοιες εσωτερικές δικλείδες τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί απαραίτητες για την κατάρτιση των εταιρικών 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 εταιρικών οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας και όπως σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ένας έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση εταιρικών 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 εταιρικών οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης της ιθύνουσας εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της 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

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2.3.1 'Συνεχιζόμενη δραστηριότητα' και 45 'Διαχείριση κεφαλαίου' των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ενώ δεν τηρούνται οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, 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.
- Οι εταιρικές 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 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 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.

Αντρέας Δημητρίου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία
24 Απριλίου 2012

Ετήσια Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης **2011**

Μέρος Α

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου (το 'Συγκρότημα') αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην εφαρμογή πολιτικής, πρακτικών και διαδικασιών σωστής εταιρικής διακυβέρνησης. Τον Φεβρουάριο του 2011 δημοσιεύθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) η 3η (Αναθεωρημένη) Έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο 'Κώδικας'). Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η 'Τράπεζα', η 'Εταιρία'), ως εταιρία εισηγμένη στο ΧΑΚ, έχει υιοθετήσει τον Κώδικα και εφαρμόζει τις αρχές του.

Το Συγκρότημα παρακολουθεί τις εξελίξεις που αφορούν την εταιρική διακυβέρνηση σε τοπικό και διεθνές επίπεδο με στόχο τη συμμόρφωση με τους εκάστοτε κανονισμούς που εφαρμόζονται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Μέρος Β

Το Συγκρότημα βεβαιώνει ότι τηρεί όλες τις διατάξεις της 3ης (Αναθεωρημένης) Έκδοσης του Κώδικα. Η νέα έκδοση του Κώδικα περιλάμβανε νέες πρόνοιες, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ από το 2011 και το Συγκρότημα προέβηκε στις δέουσες ενέργειες που στόχευαν στην πλήρη συμμόρφωση με τον αναθεωρημένο Κώδικα.

Εφαρμογή διατάξεων του Νόμου Ν 3016/2002 της Ελληνικής Δημοκρατίας

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, ως εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ), εφαρμόζει τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιριών που περιέχονται στο νόμο Ν3016/2002 της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Στις ακόλουθες ενότητες παρουσιάζονται, μεταξύ άλλων, οι απαιτούμενες από τον Κώδικα πληροφορίες και βεβαιώσεις.

1. Διοικητικό Συμβούλιο

1.1 Ο ρόλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο πρωτεύων ρόλος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η επιχειρηματική ηγεσία του Συγκροτήματος 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.

1.2 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούσαν 18 μέλη, συγκεκριμένα ο μη-εκτελεστικός Πρόεδρος κ. Θεόδωρος Αριστοδήμου, ο μη-εκτελεστικός Αντιπρόεδρος κ. Ανδρέας Αρτέμης, 13 μη-εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι και τρεις εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι. Υπάρχει σαφής διαχωρισμός μεταξύ των θέσεων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος.

Όλοι οι Σύμβουλοι ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη διάρκεια ολόκληρου του έτους 2011 και μέχρι την ημερομηνία αυτής της Έκθεσης, εκτός από την κα. Ειρήνη Καραμάνου και τον κ. Ηλία Νεοκλέους οι οποίοι διορίστηκαν στις 8 Απριλίου 2011 και 9 Φεβρουαρίου 2012 αντίστοιχα. Οι κ.κ. Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης και Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης αποχώρησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 1 Ιανουαρίου 2012 και 31 Μαρτίου 2012 αντίστοιχα.

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. Βάσει των κριτηρίων περί ανεξάρτητων Διοικητικών Συμβούλων του Κώδικα, στις 31 Δεκεμβρίου 2011 εννέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θεωρούνται ανεξάρτητοι αντιπροσωπεύοντας το 53% του Διοικητικού Συμβουλίου εξαιρουμένου του Προέδρου. Η διάταξη Α.2.3. παρέχει την ευχέρεια στις περιπτώσεις όπου το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί κάποια μέλη ως ανεξάρτητα, έστω και αν δεν πληρούνται ορισμένα από τα κριτήρια ανεξαρτησίας, να τους κατατάξει ως ανεξάρτητους παρέχοντας σχετική επεξήγηση.

1. Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

1.2 Σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι οι ακόλουθοι Διοικητικοί Σύμβουλοι είναι ανεξάρτητοι στις 31 Δεκεμβρίου 2011:

Ανδρέας Αρτέμης (Αντιπρόεδρος)
Ευδόκιμος Ξενοφώντος
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης
Χρίστος Μουσκή
Μάνθος Μαυρομάτης (Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος)
Νικόλαος Π. Τσάκος
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης
Ειρήνη Καραμάνου

Όλοι οι πιο πάνω Διοικητικοί Σύμβουλοι πληρούν όλα τα κριτήρια ανεξάρτητων Διοικητικών Συμβούλων του Κώδικα εκτός από τους κ.κ. Ανδρέα Αρτέμη, Γεώργιο Μ. Γεωργιάδη και Ευδόκιμο Ξενοφώντος, οι οποίοι δεν πληρούν το κριτήριο της μέγιστης θητείας των εννέα ετών καθώς και τους κ.κ. Χρίστο Μουσκή και Νικόλαο Π. Τσάκο, οι οποίοι δεν πληρούν το κριτήριο δανεισμού. Σημειώνεται όμως ότι για τους κ.κ. Χρίστο Μουσκή και Νικόλαο Π. Τσάκο υπάρχουν συνολικές καταθέσεις οι οποίες υπερβαίνουν τον σχετικό δανεισμό και έτσι δεν υπάρχει εξάρτηση του Συμβούλου από τον δανεισμό. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι και στις πέντε περιπτώσεις δεν πλήττεται η ανεξάρτητη και αμερόληπτη κρίση των πιο πάνω Συμβούλων, έστω και αν δεν ικανοποιείται ένα από τα κριτήρια ανεξαρτησίας.

1.3 Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος

Στις 12 Ιανουαρίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Μάνθο Μαυρομάτη ως Ανώτερο Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο. Ο Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος είναι διαθέσιμος να ακούει τις ανησυχίες των μετόχων, των οποίων το πρόβλημα δεν έχει λυθεί δια μέσου των κανονικών καναλιών επικοινωνίας.

1.4 Συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται τουλάχιστον μια φορά τον μήνα για να ενημερωθεί και να εξετάσει τα θέματα που τίθενται στο επίσημο πρόγραμμά του. Κατά το 2011, πραγματοποιήθηκαν 21 συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου, μια από τις οποίες ήταν συνάντηση για συζήτηση των στρατηγικών σχεδίων του Συγκροτήματος.

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι παρουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2011.

Όνομα Συμβούλου	Διοικητικό Συμβούλιο	Επιτροπή Ελέγχου	Επιτροπή Αμοιβών	Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
Θεόδωρος Αριστοδήμου	21				
Ανδρέας Αρτέμης	20			4	3
Βασίλης Γ. Ρολόγης	21		4	5	
Κώστας Ζ. Ξεβέρης	20	10			4
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης	18			5	
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	19	9			
Άννα Διογένους	21			5	
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	19	9			4
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης	12	5	2		
Χρίστος Μουσκή	17		5		
Μάνθος Μαυρομάτης	21		5	5	
Κώστας Χατζήπαπας	21				3
Νικόλαος Π. Τσάκος	11				-
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	19	10	5		
Ειρήνη Καραμάνου (από 8/4/11) ¹	16	2			1
Ανδρέας Ηλιάδης	21				2
Γιάννης Κυπρή	19				
Γιάννης Πεχλιβανίδης	19				
Σύνολο συνεδριάσεων	21	10	5	5	4

¹ Διορίστηκε στις Επιτροπές Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων στις 10 Νοεμβρίου 2011

1. Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

1.4 Συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση στις συμβουλές και υπηρεσίες του Γραμματέα της Εταιρίας. Ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές είναι διαθέσιμες στους Διοικητικούς Συμβούλους σύμφωνα με την εσωτερική πολιτική που διαμορφώθηκε και ψηφίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο.

1.5 Εναλλαγή των Διοικητικών Συμβούλων

Οι κανόνες, που αφορούν τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και τον διορισμό και αντικατάσταση των μελών του, καθορίζονται στο Καταστατικό της Τράπεζας ως ακολούθως:

- Ο αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων δεν είναι μικρότερος των δέκα ούτε μεγαλύτερος των δεκαοκτώ.
- 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 εικοσιμία 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.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, οι κ.κ. Θεόδωρος Αριστοδήμου, Ανδρέας Αρτέμης, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Χρίστος Μουσκή, Ανδρέας Ηλιάδης, Γιάννης Κυπρή και Ηλίας Νεοκλέους εξέρχονται, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή. Οι εξερχόμενοι Διοικητικοί Σύμβουλοι προσφέρονται για επανεκλογή κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί στις 19 Ιουνίου 2012.

2. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος

Παρατίθενται πιο κάτω τα βιογραφικά σημειώματα των Διοικητικών Συμβούλων, συμπεριλαμβανομένων και αυτών που εξέρχονται και προσφέρονται για επανεκλογή, καθώς και της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος.

2.1 Μη-εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι

Θεόδωρος Αριστοδήμου (Πρόεδρος)

Γεννήθηκε το 1951. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι ο Ιδρυτής και Πρόεδρος του Συγκροτήματος Εταιριών της Aristo Developers Ltd με δραστηριότητες στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Είναι μέλος Διοικητικών Συμβουλίων διάφορων εταιριών. Διετέλεσε Πρόεδρος του ΕΒΕ Πάφου, Αντιπρόεδρος του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (ΚΕΒΕ) στο τμήμα Εμπορίου, Πρόεδρος Σωματείων και Οργανώσεων, μέλος του Συμβουλευτικού Σώματος Τουρισμού, του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Τηλεπικοινωνιών Κύπρου και των Κυπριακών Αερογραμμών και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Δημόσιας Υγείας του Πανεπιστημίου Harvard. Από το 1991 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Διετέλεσε Πρόεδρος του Divisional Board της Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας από το 2005 μέχρι το 2008. Τον Μάιο 2008 εξελέγη Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου Τράπεζας Κύπρου.

2. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος (συνέχεια)

2.1 Μη-εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι (συνέχεια)

Ανδρέας Αρτέμης (Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητος)

Γεννήθηκε το 1954. Σπούδασε Πολιτικός Μηχανικός στα κολέγια Queen Mary και Imperial του Πανεπιστημίου του Λονδίνου και είναι κάτοχος των τίτλων Bachelor of Science (Engineering) και Master of Science. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου Commercial General Insurance, καθώς και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αριθμού άλλων εταιριών. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Εργοδοτών και Βιομηχάνων Κύπρου (ΟΕΒ) και του Κεντρικού Συμβουλίου του Κυπριακού Ερυθρού Σταυρού. Διετέλεσε επί σειρά ετών ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Τηλεπικοινωνιών Κύπρου, ενώ από το 1996 είναι Επίτιμος Γενικός Πρόξενος της Νοτίου Αφρικής στην Κύπρο. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου από το 2000 και Αντιπρόεδρος από το 2005.

Βασίλης Γ. Ρολόγης

Γεννήθηκε το 1942. Σπούδασε Νομικά και Διοίκηση Επιχειρήσεων με ειδικευση στο Marketing στο Ηνωμένο Βασίλειο. Εργάστηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ελλάδα. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος (1990-1996) του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (ΚΕΒΕ). Από το 1996 μέχρι το 2005 ήταν Πρόεδρος του ΚΕΒΕ. Από το 1980 μέχρι το 1994 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου και από το 1994 μέχρι το 2005 ήταν Πρόεδρος του εν λόγω Συμβουλίου. Διετέλεσε Πρόεδρος των Κυπριακών Αερογραμμών και της Eurocypria Airlines (1993-1997). Κατά το 2001-2002 διετέλεσε Πρόεδρος των Βαλκανικών Επιμελητηρίων. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Ευρω-επιμελητηρίων με έδρα τις Βρυξέλλες. Είναι μέλος της Συμβουλευτικής Οικονομικής Επιτροπής, της Συμβουλευτικής Επιτροπής Εμπορίου και Βιομηχανίας και της κυπριακής αντιπροσωπείας στη Συνδιάσκεψη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας (ILO). Από το 1988 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Το 2004 εξελέγη Αντιπρόεδρος και το 2005 Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου, θέση από την οποία παραιτήθηκε το 2006. Παραμένει ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου καθώς και της Επιτροπής Διορισμών & Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επίσης, είναι Πρόεδρος του Divisional Board Ηνωμένου Βασιλείου και της Τράπεζας Κύπρου Channel Islands. Το 2007 εξελέγη Πρόεδρος του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου Κύπρου (ICC) και τον Δεκέμβριο του 2008 εξελέγη επίτιμος Πρόεδρος από την Ετήσια Γενική Συνέλευση του ΚΕΒΕ. Ως επίτιμος Πρόεδρος και τέως Πρόεδρος είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΚΕΒΕ.

Κώστας Ζ. Σεβέρης

Γεννήθηκε το 1949. Σπούδασε Οικονομικά (MA Honours) στο Πανεπιστήμιο του Cambridge. Είναι Επίτιμος Πρόξενος της Φινλανδίας στην Κύπρο από το 1989. Δραστηριοποιείται στον τομέα της εισαγωγής χάρτου και των ασφαλειών. Από το 1991 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Εργοδοτών και Βιομηχάνων Κύπρου (ΟΕΒ) και διαφόρων δημοσίων εταιριών.

Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης – Μέλος μέχρι 31 Μαρτίου 2012

Γεννήθηκε το 1948. Κατέχει πτυχίο BSc Hons in Chemical Engineering από το Birmingham University και MBA από το City University. Είναι Εγκεκριμένος Μηχανικός και μέλος του Ινστιτούτου Χημικών Μηχανικών του Ηνωμένου Βασιλείου. Είναι Επίτιμος Γενικός Πρόξενος της Αυστρίας στην Κύπρο. Είναι επιχειρηματίας προμηθεύων πρώτες ύλες σε βιομηχανίες στην Κύπρο και Ελλάδα. Διετέλεσε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου από το 1994 μέχρι την παραίτησή του στις 31 Μαρτίου 2012.

Ευδόκιμος Ξενοφώντος (Ανεξάρτητος)

Γεννήθηκε το 1938. Σπούδασε με υποτροφία της Κυπριακής Δημοκρατίας στο Λονδίνο και απόκτησε το δίπλωμα του Chartered Accountant το 1962. Κατά την περίοδο 1963-1967 εργάστηκε στον διεθνή ελεγκτικό οίκο Ernst & Young στην Κύπρο ως Διευθυντής στο Ελεγκτικό Τμήμα. Στην Τράπεζα Κύπρου διορίστηκε ως Αρχιλογιστής το 1967 και από το 1974 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Κύπρου (Επενδύσεις), η οποία μέχρι τον Αύγουστο του 1999 ήταν η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος. Το 1993 διορίστηκε Πρώτος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος, θέση που κατείχε μέχρι το τέλος του 2004, όταν αφυπηρέτησε από τα εκτελεστικά του καθήκοντα. Από το 1998 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της JCC Payment Systems και του κυπριακού παραρτήματος του Ινστιτούτου Διοικητικών Συμβούλων Η.Β. Διετέλεσε Πρόεδρος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και του Αντικαρκινικού Συνδέσμου Κύπρου. Υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Κυπριακού Ινστιτούτου Νευρολογίας και Γενετικής και της Αρχής Ηλεκτρισμού Κύπρου επί σειρά ετών.

2. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος (συνέχεια)

2.1 Μη-εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι (συνέχεια)

Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης (Ανεξάρτητος)

Γεννήθηκε το 1946. Είναι επιχειρηματίας και σύμβουλος επιχειρήσεων στον ξενοδοχειακό και τουριστικό τομέα. Είναι απόφοιτος οικονομικών επιστημών του Πανεπιστημίου της Λωζάνης, Ελβετία και απόφοιτος ξενοδοχειακών και τουριστικών σπουδών του Centre International de Glion, Ελβετίας. Παρακολούθησε επίσης στο Πανεπιστήμιο Cornell στις ΗΠΑ, μεταπτυχιακού επιπέδου πρόγραμμα ξενοδοχειακής διεύθυνσης. Από το 2002 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι Πρόεδρος των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου, Αντιπρόεδρος του Cyprus Association of Directors και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κυπριακών δημοσίων και άλλων εταιριών. Είναι Επίτιμος Πρόεδρος του Παγκύπριου Συνδέσμου Διευθυντών Ξενοδοχείων. Διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Δημόσιας Υγείας του Πανεπιστημίου Harvard 2005-2008, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Ηλεκτρισμού Κύπρου (ΑΗΚ) 1999-2005 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ραδιοφωνικού Ιδρύματος Κύπρου (ΡΙΚ) 1994-1996.

Αννα Διογένους

Γεννήθηκε το 1947. Κατέχει πτυχίο B.Sc. (Econ.) του London School of Economics. Είναι κάτοχος του Executive Leadership Program του CIIM. Είναι Εκτελεστική Πρόεδρος της εταιρίας Π.Μ. Τσεριώτης Λτδ, ιθύνουσα εταιρία του Ομίλου Εταιριών Τσεριώτη. Από το 2002 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια άλλων εταιριών. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Junior School στη Λευκωσία.

Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης – Μέλος μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011 (Ανεξάρτητος)

Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1936. Σπούδασε Νομικά στο Πανεπιστήμιο του Cambridge (MA, LL.B, LL.M με Double First Class Honours), στα Inns of Court (Barrister-at-Law) και στο Harvard Law School (Henry Fellow). Διετέλεσε επί 14 έτη Πρόεδρος της Κύπρου στις Ηνωμένες Πολιτείες (περιλαμβανομένης της Διεθνούς Τράπεζας και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου / υπογραφή Συνθήκης MIGA), στη Γερμανία και στα Ηνωμένα Έθνη, με διαπιστεύσεις σε διάφορες άλλες χώρες (Καναδάς, Βραζιλία, Ισημερινός, Αυστρία, Δανία) και Οργανισμούς (ΙΑΕΑ, UNIDO, ICAO, OAS κλπ), καθώς και Γενικός Διευθυντής του Υπουργείου Εξωτερικών. Διετέλεσε επίσης, επί 15ετία, εκλεγμένο μέλος του UN International Law Commission, Commissioner του UN Compensation Commission και Arbitrator / Senior Judge του Claims Resolution Tribunal for Dormant Swiss Accounts, ως μέλος της Επιτροπής για Προστασία των Μειονοτήτων του Συμβουλίου της Ευρώπης και διαφόρων σωμάτων της Κοινοπολιτείας. Σήμερα είναι σύμβουλος επί θεμάτων διεθνούς δικαίου, Patron και Μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου της American Society of International Law και Επιδιαιτητής (Arbitrator) στο ICSID της Διεθνούς Τράπεζας και σε άλλα διεθνή σώματα (Law of the Sea, OSCE). Είναι μέλος και άλλων Διοικητικών Συμβουλίων κυπριακών και ξένων οργανισμών (περιλ. του Ιδρύματος Α.Γ. Λεβέντη και του Institute for the Study of Diplomacy, Georgetown University). Έχει συγγράψει διάφορες μελέτες για επιστημονικά θέματα με πιο πρόσφατο το βιβλίο 'International Law and Diplomacy'. Είναι επίτιμος πολίτης πολλών Αμερικανικών πόλεων και επίτιμος Διδάκτωρ Αμερικανικών Πανεπιστημίων. Παρασηφορήθηκε από τις κυβερνήσεις Ελλάδας και Αυστρίας και είναι Honorary Fellow του St John's College, Cambridge. Διετέλεσε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου από το 2003 μέχρι την παραίτησή του την 1 Ιανουαρίου 2012.

Χρίστος Μουσκής (Ανεξάρτητος)

Γεννήθηκε το 1964 και σπούδασε στις Ηνωμένες Πολιτείες Διοίκηση Επιχειρήσεων και Marketing. Κατέχει την θέση του εκτελεστικού προέδρου της Muskita Holdings Ltd, ιθύνουσας του ομίλου εταιριών Muskita, ο οποίος αποτελείται από αριθμό θυγατρικών εταιριών με δραστηριότητα σε ένα ευρύ και διαφοροποιημένο φάσμα εργασιών. Ο Όμιλος εργοδοτεί πέραν των χιλίων εκατό ατόμων στην Κύπρο και το εξωτερικό. Οι τομείς δραστηριότητας συμπεριλαμβάνουν τη βιομηχανία αλουμινίου, με εργοστάσια παραγωγής προϊόντων αλουμινίου στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, την ξενοδοχειακή βιομηχανία με παρουσία στην Κύπρο με δύο μονάδες, και στην Αθήνα με μία. Ο όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στον τομέα ανάπτυξης γης και ακινήτων τόσο στην Κύπρο όσο και στον ευρωπαϊκό χώρο. Η δραστηριότητα του δεν περιορίζεται μόνο στις ιδιωτικές επιχειρήσεις του ομίλου, αλλά εκτείνεται σε διάφορους άλλους τομείς. Από το 2003 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι ενεργό μέλος σε διάφορους οργανισμούς και Διοικητικά Συμβούλια.

Μάνθος Μαυρομμάτης (Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος)

Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1957. Σπούδασε στο London School of Economics και πήρε πτυχίο BSc (Econ). Απέκτησε μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το Business School του University of Chicago. Είναι Γενικός Διευθυντής οικογενειακής επιχείρησης και μέλος Συμβουλίων άλλων ιδιωτικών εταιριών. Υπήρξε Πρόεδρος του Οργανισμού Νεολαίας Κύπρου και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Κρατικών Εκθέσεων Κύπρου. Υπηρέτησε ως

2. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος (συνέχεια)

2.1 Μη-εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι (συνέχεια)

Μάνθος Μαυρομμάτης (Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος) (συνέχεια)

Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λευκωσίας. Το 2005 εξελέγη Πρόεδρος του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (ΚΕΒΕ), θέση την οποία κατείχε μέχρι το Νοέμβριο του 2011. Σήμερα είναι ο υπεύθυνος συντονιστής των 27 διακρατικών επιχειρηματικών συνδέσμων του ΚΕΒΕ. Από την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση ήταν ο εκπρόσωπος του ΚΕΒΕ για δυο χρόνια στην Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις Βρυξέλλες, που είναι το θεσμικό όργανο σε πανευρωπαϊκό επίπεδο για τους κοινωνικούς εταίρους. Εκπροσωπεί την Κύπρο στο Επιχειρηματικό Επιμελητήριο που είναι συμβουλευτικό όργανο της Γενικής Διεύθυνσης Επιχειρήσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις Βρυξέλλες. Από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Προώθησης Έρευνας, του Πανεπιστημίου Λευκωσίας, του Cyprus International Institute of Management και του Συμβουλίου Επιτρόπων του Ερευνητικού & Εκπαιδευτικού Ιδρύματος Κύπρου. Είναι επίτιμος Πρόξενος του Μεξικού στην Κύπρο. Στις 12 Ιανουαρίου 2012, διορίστηκε Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος.

Κώστας Χατζήπαπας

Γεννήθηκε το 1958. Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά/Διοίκηση Επιχειρήσεων από την Ανώτατη Βιομηχανική Σχολή Θεσσαλονίκης. Το 1981 προσλήφθηκε στην Τράπεζα Κύπρου. Εργάστηκε σε διάφορα τμήματα και κατέχει σημαντική γνώση των τραπεζικών εργασιών. Παράλληλα τοποθετήθηκε σε διάφορες θέσεις και σήμερα είναι Περιφερειακός Διευθυντής της Τράπεζας στην Πάφο. Από το 2007 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.

Νικόλαος Π. Τσάκος (Ανεξάρτητος)

Γεννήθηκε το 1963 στην Αθήνα. Κατάγεται από παραδοσιακή ναυτική οικογένεια των Καρδαμύλων της Χίου. Από το 1981 μέχρι το 1987 εργάστηκε στην Tsakos Shipping and Trading Ltd στις Ηνωμένες Πολιτείες με έμφαση στον ενεργειακό τομέα. Σπούδασε Οικονομικά και Πολιτικές Επιστήμες στο Columbia University της Νέας Υόρκης και ολοκλήρωσε τις σπουδές του στο City University of London, απ' όπου έλαβε πτυχίο Master στα οικονομικά-ναυτιλιακά με τίτλο διατριβής 'Χρηματιστήρια και Ναυτιλία'. Εκπλήρωσε τις στρατιωτικές του υποχρεώσεις στο Πολεμικό Ναυτικό και υπηρέτησε για 25 μήνες ως ναυτικός σε διάφορες κατηγορίες πλοίων. Από το 1993 είναι ιδρυτής, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Tsakos Energy Navigation Ltd, μια από τις πρώτες εισηγμένες ναυτιλιακές εταιρίες στα χρηματιστήρια του Όσλο και της Νέας Υόρκης. Έχει λάβει διάφορα βραβεία. Το 2011 αναγορεύτηκε σε Επίτιμο Διδάκτορα του Cass Business School, του Πανεπιστημίου City για την προσφορά του στην σύγχρονη ναυτιλιακή επιχειρηματικότητα. Επίσης έλαβε το βραβείο "Lloyd's List award for the Best Tanker operator in 2006", καθώς επίσης και τα βραβεία "Europe's 500 award in 2005", "Lloyd's List award to HELMEPA for achievement for clean and safe seas in 2004" και το βραβείο του "Καλύτερου Μάντζερ Διοικήσεως Ναυτιλίας Νέας Γενιάς" από το περιοδικό "Δελτίον Διοικήσεως Επιχειρήσεων" που οργανώθηκε από την Ακαδημία Αθηνών. Είναι ενεργό μέλος στην Ελληνική Εταιρία Προστασίας Θαλασσίου Περιβάλλοντος (HELMEPA), της οποίας διετέλεσε Πρόεδρος, της Ένωσης Ελλήνων Εφοπιστών (ΕΕΕ), της Ελληνικής Επιτροπής Ναυτιλιακής Συνεργασίας Λονδίνου (GSCC), του Ελληνικού συμβουλίου Det Norske Veritas, του American Bureau of Shipping, του Bureau Veritas, του UK P&I Club και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της INTERTANKO. Από το 2008 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.

Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης (Ανεξάρτητος)

Γεννήθηκε το 1956. Έχει σπουδάσει Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Λονδίνο. Από το 1984 μέχρι το 2009 διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας Alpha Copy S.A. στην Ελλάδα και επί σειρά ετών Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος θυγατρικών εταιριών της Εταιρείας Alpha Copy S.A. σε χώρες των Βαλκανίων. Έχει διακριθεί με πληθώρα Ευρωπαϊκών και άλλων βραβείων. Στις 10 Ιουνίου 2010 διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.

Ειρήνη Καραμάνου (Ανεξάρτητη)

Γεννήθηκε το 1968. Είναι Αναπληρωτής Καθηγήτρια στο Τμήμα Δημόσιας Διοίκησης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Κύπρου από το 2011. Στο παρελθόν εργάστηκε σε Ελεγκτικό Οίκο ως Senior Auditor και σε Τραπεζικό Οργανισμό. Είναι κάτοχος Διδακτορικού στη Διοίκηση Επιχειρήσεων, Μεταπτυχιακού με ειδίκευση στη Διοίκηση και στο Marketing, Πανεπιστημιακού Διπλώματος στη Λογιστική και του Επαγγελματικού Τίτλου Certified Public Accountant Αμερικής. Στις 8 Απριλίου 2011 διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.

2. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος (συνέχεια)

2.1 Μη-εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι (συνέχεια)

Ηλίας Νεοκλέους (Ανεξάρτητος)

Γεννήθηκε το 1968. Είναι συντάξιμος σε μεγάλο Δικηγορικό Οίκο, στον οποίο είναι Υπεύθυνος του τμήματος Εμπορικού και Εταιρικού Δικαίου καθώς και του εξειδικευμένου τμήματος Τραπεζικού και Χρηματοδοτικού δικαίου και Φορολογικού δικαίου. Είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου της Οξφόρδης και είναι barrister του Inner Temple. Εντάχθηκε στο Κυπριακό δικηγορικό σώμα το 1993. Στις 9 Φεβρουαρίου 2012 διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.

2.2 Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι

Ανδρέας Ηλιάδης (Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος)

Γεννήθηκε το 1955. Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά από την Ανώτατη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών Αθηνών (ΑΣΟΕΕ) και M.Sc. Economics από το London School of Economics με διάκριση. Το 1980 προσλήφθηκε στην Τράπεζα Κύπρου. Με την ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας το 1991, ανέλαβε ως Διευθυντής της Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας. Το 1998 έγινε Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας, έχοντας την ευθύνη της ανάπτυξης του Συγκροτήματος στην Ελλάδα. Την 1η Ιανουαρίου 2005 διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος. Τον Ιούνιο 2006 διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.

Γιάννης Πεχλιβανίδης (Πρώτος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος)

Γεννήθηκε το 1953 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος πτυχίου οικονομικών από το πανεπιστήμιο Wesleyan University των Η.Π.Α. και απέκτησε τον τίτλο MSc Economics από το London School of Economics το 1977. Εργάστηκε σε επιτελικές θέσεις σε διάφορες τράπεζες (Γενικός Διευθυντής της Χiosbank 1997-1999, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Πειραιώς κατά το 2009, Διευθύνων Σύμβουλος της Millenium Bank 1999-2002 και Πρώτος Αντιπρόεδρος της Bank Post (θυγατρική της Eurobank EFG στη Ρουμανία) 2003-2004, Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος στην Εθνική Τράπεζα Ελλάδος 2004-2009). Στις 15 Απριλίου 2010 διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου και από 1 Μαΐου 2010 κατέχει τη θέση του Πρώτου Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου με κύρια ευθύνη τις εργασίες Ελλάδας και Βαλκανίων.

Γιάννης Κυπρή (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος)

Γεννήθηκε το 1951. Σπούδασε Οικονομικά με υποτροφία στο London School of Economics απ' όπου πήρε το πτυχίο με διάκριση το 1974. Το 1978 επέστρεψε στην Κύπρο με τον τίτλο του Chartered Accountant και εργάστηκε για δύο χρόνια στον διεθνή ελεγκτικό οίκο Ernst & Young. Το 1980 προσλήφθηκε από το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου και το 1982 διορίστηκε Αρχιλογιστής της Τράπεζας. Από το 1993 μέχρι το 2004 κατείχε τη θέση του Γενικού Οικονομικού Διευθυντή Συγκροτήματος. Το 2005 διορίστηκε Πρώτος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος. Το 2006 διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου και το 2010 Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Διετέλεσε για έξι χρόνια Πρόεδρος του Συνδέσμου Δημοσίων (Εισηγμένων) Εταιριών Κύπρου του οποίου υπήρξε ιδρυτικό μέλος. Είναι Πρόεδρος του Πολιτιστικού Ιδρύματος Τραπεζής Κύπρου και Επίτροπος του Ογκολογικού Κέντρου Τράπεζας Κύπρου.

2.3 Λοιπά μέλη Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος

Βάσος Σιαρλή (Πρώτος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος) - Μέλος Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

Γεννήθηκε το 1948. Το 1966 αποφοίτησε από σχολείο μέσης εκπαίδευσης στο Λονδίνο. Σπούδασε λογιστικά και εργάστηκε για 19 χρόνια σε διάφορα λογιστικά γραφεία του Λονδίνου. Η τελευταία εργοδότησή του πριν επιστρέψει στην Κύπρο ήταν με τον οίκο Coopers & Lybrand, όπου υπηρέτησε στη θέση του Ανώτερου Διευθυντή μέχρι το 1985. Το 1985 προσλήφθηκε από το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου και στη συνέχεια, ανέλαβε Ανώτερος Διευθυντής της Υπηρεσίας Customer Management Services μέχρι το 1998. Κατά την περίοδο 1998-2007 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Τομέα Ιδιωτών και Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων του Συγκροτήματος. Την περίοδο 2008-2009 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος Ανάπτυξης Τραπεζικών Εργασιών Κύπρου και στη συνέχεια ανέλαβε τη θέση του Ανώτερου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος. Από τον Μάιο του 2010 μέχρι το Δεκέμβριο του 2011 κατείχε τη θέση του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος. Από τον Ιανουάριο του 2012 παραιτήθηκε συμβουλευτικές υπηρεσίες στο Συγκρότημα και τον Μάρτιο του 2012 υπέβαλε την παραίτησή του από το Συγκρότημα, λόγω του διορισμού του στη θέση του Υπουργού Οικονομικών της Κυπριακής Δημοκρατίας. Διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Τραπεζών Κύπρου κατά το 2009-2010. Από τον Δεκέμβριο του 2010 διατελεί Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Αντικαρκινικού Συνδέσμου Κύπρου. Τον Νοέμβριο του 2011 διορίστηκε Πρόεδρος

2. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος (συνέχεια)

2.3 Λοιπά μέλη Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος (συνέχεια)

Βάσος Σιαρλή (Πρώτος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος) - Μέλος Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης Συγκροτήματος μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011 (συνέχεια)

του Οργανισμού Ασφάλισης Υγείας από το Υπουργικό Συμβούλιο. Τον Μάρτιο 2012, λόγω του διορισμού του στη θέση του Υπουργού Οικονομικών της Κυπριακής Δημοκρατίας, παραιτήθηκε από την εν λόγω θέση.

Χρίστης Χατζημιτσής (Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος)

Γεννήθηκε το 1957. Το 1976 αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή Λευκωσίας. Σπούδασε οικονομικά στο London School of Economics απ' όπου πήρε το πτυχίο με διάκριση. Εργάστηκε στην εταιρία Peat Marwick, Mitchell & Co London και το 1985 επέστρεψε στην Κύπρο με τον τίτλο του Chartered Accountant, με ειδικότητα στους τραπεζικούς και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς. Από το 1985 μέχρι το 1988 εργάστηκε στην εταιρία Peat Marwick, Mitchell & Co στην Κύπρο. Το 1988 προσλήφθηκε από το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου και το 1992 διορίστηκε Αρχιλογιστής της Τράπεζας. Από το 1995 μέχρι το 2004 κατείχε τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή Συγκροτήματος. Το 2005 διορίστηκε Γενικός Οικονομικός Διευθυντής Συγκροτήματος με ευθύνη, μεταξύ άλλων, της Οικονομικής Διεύθυνσης και Στρατηγικού Προγραμματισμού του Συγκροτήματος. Στις 7 Φεβρουαρίου 2008 ανέλαβε αυξημένα καθήκοντα με επιπλέον ευθύνη της Μονάδας Εξαγορών και Συγχωνεύσεων και μετονομάστηκε σε Γενικό Διευθυντή Συγκροτήματος Οικονομικής Διεύθυνσης και Στρατηγικής. Τον Μάιο του 2010 διορίστηκε Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος. Τον Ιανουάριο του 2012 ανέλαβε επιπλέον την εποπτεία των εργασιών του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Δημοσίων (Εισηγμένων) Εταιριών Κύπρου και της Συμβουλευτικής Επιτροπής του ΧΑΚ για το δείκτη FTSE/CySE20.

Νικόλας Καρυδάς (Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος)

Γεννήθηκε το 1955. Κατέχει πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από την Ανώτατη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών Αθηνών και M.Soc.Sc in Accounting από το University of Birmingham. Από το 1980 μέχρι το 1982 εργάστηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Από το 1982 μέχρι το 1986 εργάστηκε στο Λονδίνο στην εταιρία Deloitte Haskins & Sells και το 1985 πήρε τον τίτλο του Chartered Accountant. Από το 1986 μέχρι το 2004 εργάστηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και είχε αναλάβει διάφορα καθήκοντα συμπεριλαμβανομένων του Διευθυντή του Τμήματος Εποπτείας Εγχώριων Τραπεζών και του Εσωτερικού Ελεγκτή της Κεντρικής Τράπεζας. Τον Νοέμβριο 2004 προσλήφθηκε από το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου ως Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων Συγκροτήματος. Τον Σεπτέμβριο του 2009 διορίστηκε Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος Διαχείρισης Κινδύνων & Αγορών και τον Μάιο του 2010 διορίστηκε Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος.

3. Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Ιδιαίτερες ευθύνες έχουν αποδοθεί σε Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι Όροι Εντολής των Επιτροπών βασίζονται στις αντίστοιχες διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όσο και τις σχετικές πρόνοιες που περιλαμβάνονται στη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

3.1 Επιτροπή Ελέγχου

Κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τους:

Σταύρο Ι. Κωνσταντινίδη (Πρόεδρος)

Κώστα Ζ. Σεβέρη

Γεώργιο Μ. Γεωργιάδη

Μάνθο Μαυρομάτη

Ειρήνη Καραμάνου

Κατά το 2011, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 10 φορές. Η Επιτροπή Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί, μεταξύ άλλων, τις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου με βάση τις εκθέσεις που ετοιμάζονται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Επίσης, η Επιτροπή εξετάζει θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης με βάση τις εκθέσεις που ετοιμάζονται από την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Επιτροπή Ελέγχου επιβεβαιώνει ότι είναι ικανοποιημένη από την ανεξαρτησία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Υπηρεσία

3. Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

3.1 Επιτροπή Ελέγχου (συνέχεια)

Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας.

Η Επιτροπή Ελέγχου εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο τον διορισμό ή τερματισμό των υπηρεσιών και την αμοιβή των εξωτερικών ελεγκτών της Τράπεζας. 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 στην Τράπεζα.

3.2 Επιτροπή Αμοιβών

Κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείτο από τους:

Μάνθο Μαυρομμάτη (Πρόεδρος)

Χρίστο Μουσκή

Σταύρο Ι. Κωνσταντινίδη

Κατά το 2011, η Επιτροπή Αμοιβών συνεδρίασε πέντε φορές. Η Επιτροπή εξετάζει θέματα που αφορούν την αμοιβή των εκτελεστικών και μη-εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης, καθώς και τη γενική πολιτική αμοιβών του Συγκροτήματος, και υποβάλλει συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα αυτά. Επίσης, σύμφωνα με το Παράρτημα 1 του Κώδικα, η Επιτροπή ετοιμάζει την ετήσια Έκθεση Αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία επικυρώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλεται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για ψήφιση. Η Έκθεση Αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2011 περιλαμβάνεται στην παρούσα Έκθεση στην ενότητα 5.

3.3 Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης

Κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης η Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελείτο από τους:

Άννα Διογένους (Πρόεδρος)

Βασίλη Γ. Ρολόγη

Ανδρέα Αρτέμη

Μάνθο Μαυρομμάτη

Κατά το 2011, η Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης συνεδρίασε πέντε φορές. Η Επιτροπή εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο τον διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων για πλήρωση των κενών θέσεων, αφού πρώτα λάβει υπόψη σχετικά κριτήρια και παράγοντες. 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. Η Επιτροπή έχει την ευθύνη κατάρτισης σχεδίων διαδοχής για το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπλέον, έχει τη γενική ευθύνη για την εφαρμογή της εταιρικής διακυβέρνησης στο Συγκρότημα.

3.4 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείτο από τους:

Κώστα Ζ. Σεβέρη (Πρόεδρος)

Ανδρέα Αρτέμη

Γεώργιο Μ. Γεωργιάδη

Ανδρέα Ηλιάδη (Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος)

Κώστα Χατζήπαπα

Νικόλαο Π. Τσάκο

Ειρήνη Καραμάνου

Κατά το 2011, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε τέσσερις φορές. Η Επιτροπή εξετάζει, μεταξύ άλλων, την πολιτική ανάληψης κινδύνων και αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και υποβάλλει ανάλογες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα αυτά. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζει ότι υπάρχει μια σφαιρική αντίληψη και αντιμετώπιση των κινδύνων.

4. Περιφερειακά Συμβούλια Εργασιών Εξωτερικού

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει καταρτίσει Περιφερειακά Συμβούλια, τα οποία έχουν την ευθύνη της παρακολούθησης των εργασιών εξωτερικού σε κάθε αγορά και τα οποία αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Συγκεκριμένα, έχουν συσταθεί Περιφερειακά Συμβούλια για την παρακολούθηση των εργασιών του Συγκροτήματος στη Ρωσία, Ουκρανία, Ρουμανία και Ηνωμένο Βασίλειο. Στόχος είναι τα Συμβούλια αυτά να βοηθήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στην πιο αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων του.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Κύπρο και Ελλάδα επιβλέπονται απ' ευθείας από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενώ η επίβλεψη των εργασιών του Συγκροτήματος στην Αυστραλία (πωλήθηκε στις 29 Φεβρουαρίου 2012) και στα Channel Islands γίνεται από τα Διοικητικά Συμβούλια των αντίστοιχων θυγατρικών εταιριών, τα οποία επίσης αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης η σύνθεση των Περιφερειακών Συμβουλίων Εργασιών Εξωτερικού ήταν ως ακολούθως:

Περιφερειακό Συμβούλιο Ηνωμένου Βασιλείου

Βασίλης Γ. Ρολόγης (Πρόεδρος), Κώστας Ζ. Σεβέρης (Αντιπρόεδρος), Ανδρέας Αρτέμης, John D. Buddle, Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης, Δημήτρης Π. Ιωάννου, Ιάκωβος Κουμή, Σπύρος Νεοφύτου, Philip H. Nunnerley, Χρίστης Χατζημιτσής, Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ουκρανίας

Χρίστος Μουσκής (Πρόεδρος), Μάνθος Μαυρομμάτης (Αντιπρόεδρος), Ανδρέας Αρτέμης, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Άννα Διογένους, Ανδρέας Ηλιάδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Ευδόκιμος Ξενοφώντος, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Τάκης Ταουσιάνης, Χρίστης Χατζημιτσής, Κώστας Χατζήπαπας.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ρουμανίας

Χρίστος Μουσκής (Πρόεδρος), Άννα Διογένους (Αντιπρόεδρος), Αθανάσιος Ανδρεαδάκης, Ανδρέας Αρτέμης, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Ανδρέας Ηλιάδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Μάνθος Μαυρομμάτης, Ευδόκιμος Ξενοφώντος, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Χρίστης Χατζημιτσής, Κώστας Χατζήπαπας.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ρωσίας

Ανδρέας Αρτέμης (Πρόεδρος), Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης (Αντιπρόεδρος), Ανδρέας Ηλιάδης, Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης, Μάνθος Μαυρομμάτης, Χρίστος Μουσκής, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Βασίλης Γ. Ρολόγης, Τάκης Ταουσιάνης, Νικόλαος Π. Τσάκος, Χρίστης Χατζημιτσής.

5. Έκθεση Αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2011

Στόχος του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου είναι η ευθυγράμμιση της Πολιτικής Αμοιβών με τους μακροπρόθεσμους στόχους και τα συμφέροντα των μετόχων ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι η Πολιτική αυτή συνάδει με και προωθεί τη συνετή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων χωρίς να ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων.

Στη διαμόρφωση της Πολιτικής Αμοιβών που εφαρμόζει, το Συγκρότημα λαμβάνει υπόψη τις πρόνοιες που περιλαμβάνονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, τις Κατευθυντήριες Γραμμές για τις Πολιτικές Αμοιβών που έχουν εκδοθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ) καθώς και τις νέες απαιτήσεις για τις Πολιτικές Αμοιβών που περιλαμβάνονται στην ευρωπαϊκή Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRD3) και έχουν ενσωματωθεί στην αντίστοιχη Οδηγία της ΚΤΚ με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2011.

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.

Το Συγκρότημα έχει εφαρμόσει τις πολιτικές που περιγράφονται στις επόμενες ενότητες της παρούσας Έκθεσης.

Η Έκθεση Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου θα υποβληθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για ψήφιση.

5. Έκθεση Αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2011 (συνέχεια)

Λεπτομέρειες για τις αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων (εκτελεστικών και μη-εκτελεστικών) παρουσιάζονται στη Σημείωση 50 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2011.

5.1 Διακυβέρνηση Πολιτικής Αμοιβών Συγκροτήματος

Η Επιτροπή Αμοιβών 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, έχει την τελική ευθύνη για την εποπτεία της εφαρμογής της Πολιτικής Αμοιβών.

Οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων υπό την ιδιότητά τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, εγκρίνονται από τους μετόχους σε Γενική Συνέλευση.

Η αμοιβές των εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Αμοιβών. Τα συμβόλαια εργοδότησης των εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων εξετάζονται από την Επιτροπή Αμοιβών, η οποία τα υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση.

Το Συγκρότημα δεν παραχωρεί εγγυημένες μεταβλητές αμοιβές ούτε και προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές.

5.2 Αμοιβές μη-εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων

Οι αμοιβές των μη-εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων δεν συνδέονται με την κερδοφορία της 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. Παρόλο που οι αμοιβές των μη-εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων παραμένουν οι ίδιες από τον Μάιο του 2006, κατά το 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως τις μειώσει κατά 15% για δύο χρόνια με εφαρμογή από 1 Οκτωβρίου 2011. Η μείωση αφορά και τις αμοιβές που απορρέουν από τη συμμετοχή των μη-εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και στα Περιφερειακά Συμβούλια Εργασιών Εξωτερικού.

5.3 Αμοιβές και άλλα Ωφελήματα Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων

Πολιτική Αμοιβών Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων

Η αμοιβή των εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων αποτελείται από μισθό, ο οποίος αναπροσαρμόζεται κάθε χρόνο λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και την κατάσταση της αγοράς εργασίας, και από μεταβλητή αμοιβή, το ύψος της οποίας καθορίζεται με βάση την απόδοση του Συγκροτήματος.

Το ύψος της μεταβλητής αμοιβής υπολογίζεται με βάση την επίτευξη των στόχων του Συγκροτήματος σχετικά με την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης (KPIs) καθώς και την απόδοσή του σε σχέση με τη μέση απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη ποιοτικά κριτήρια όπως και η ατομική επίδοση του εκτελεστικού Διοικητικού Συμβούλου.

Η ανώτατη μεταβλητή αμοιβή που μπορεί να δοθεί, καθορίζεται ως ποσοστό 50% επί της σταθερής μισθοδοσίας. Ως αποτέλεσμα, η μέγιστη μεταβλητή αμοιβή που θα μπορούσε να παραχωρηθεί αντιπροσωπεύει μόνο το ένα τρίτο της συνολικής αμοιβής.

Τουλάχιστον το 40% της μεταβλητής αμοιβής αναβάλλεται για περίοδο τριών ετών. Η μεταβλητή αμοιβή καταβάλλεται ή/και κατοχυρώνεται κατ' αναλογία του χρόνου και εφόσον επιτευχθούν οι στόχοι του Συγκροτήματος για κερδοφορία και για τους βασικούς δείκτες απόδοσης και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοσή του σε σχέση με την απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα.

Τουλάχιστον το 50% της μεταβλητής αμοιβής θα αποτελείται από μετοχές ή/και δικαιώματα αγοράς μετοχών. Η κατοχύρωση μετοχών ή/και δικαιωμάτων αγοράς μετοχών αναβάλλεται για περίοδο τριών ετών από την απονομή τους και ισχύει και μετά την αφυπηρέτηση ή τη λήξη του συμβολαίου εργοδότησης του εκτελεστικού Διοικητικού Συμβούλου. Αφού κατοχυρωθούν, θα υπόκεινται σε περίοδο κατακράτησης τουλάχιστον ενός έτους. Επίσης το 50% των μετοχών που κατοχυρώνονται πρέπει να κατακρατείται μέχρι την αφυπηρέτηση ή τη λήξη του συμβολαίου εργοδότησης του εκτελεστικού Διοικητικού Συμβούλου.

5. Έκθεση Αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2011 (συνέχεια)

5.3 Αμοιβές και άλλα Ωφελήματα Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων (συνέχεια)

Αμοιβές Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων

Δεδομένων των δυσμενών οικονομικών συνθηκών και του αβέβαιου περιβάλλοντος για το 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη μη καταβολή φιλοδωρημάτων (μεταβλητών αμοιβών) για το 2011 και αυξήσεων στις μισθοδοσίες για το 2012 για τους εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο αποδέχθηκε τα ακόλουθα αιτήματα των εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων. Οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης, Γιάννης Πεχλιβανίδης και Γιάννης Κυπρή ζήτησαν την αποποίηση του δικαιώματός τους για διεκδίκηση φιλοδωρήματος με βάση τα συμβόλαια εργοδότησής τους μέχρι τη λήξη των συμβολαίων τους. Οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή ζήτησαν επίσης την αποποίηση του δικαιώματος για αυτόματη τιμαριθμική προσαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι τη λήξη των συμβολαίων τους. Επίσης ο κ. Ανδρέας Ηλιάδης ζήτησε την παρακράτηση 15% από τον μισθό του από 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι τη λήξη του Συμβολαίου του ως εισφορά στην Τράπεζα και ο κ. Γιάννης Πεχλιβανίδης ζήτησε τη μείωση του μισθού του κατά 10% από 1 Μαρτίου 2012 μέχρι τη λήξη του συμβολαίου του.

Σημειώνεται επίσης ότι οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή, ενόψει των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν, είχαν αποποιηθεί το συνολικό φιλοδώρημά τους για το έτος 2010. Το Διοικητικό Συμβούλιο είχε εγκρίνει μεταβλητή αμοιβή για τους κ.κ. Ανδρέα Ηλιάδη και Γιάννη Κυπρή αποτελούμενη από το 50% της σταθερής μισθοδοσίας τους. Ολόκληρό το ποσό της μεταβλητής αμοιβής θα καταβαλλόταν υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας. Το ένα τρίτο της μεταβλητής αμοιβής είχε κατοχυρωθεί άμεσα, ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρώνονταν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012 εφόσον πληρούνταν όλοι οι όροι που είχαν τεθεί.

Σχέδια Ωφελημάτων Αφυπηρέτησης

Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011, οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετείχαν στο βασικό πρόγραμμα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο, το οποίο είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Από την 1 Ιανουαρίου 2012, οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετέχουν στο νέο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο. Ο κ. Γιάννης Πεχλιβανίδης συμμετέχει στα προγράμματα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Ελλάδα, τα οποία είναι το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών και το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης που προβλέπονται από τη νομοθεσία. Τα κύρια χαρακτηριστικά των προγραμμάτων παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό στην Κύπρο και την Ελλάδα παρουσιάζονται στη Σημείωση 12 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2011.

Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Κατά το 2011 δεν παραχωρήθηκαν οποιαδήποτε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στους εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Στις 28 Μαΐου 2008, στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010 από την Εταιρία προς το προσωπικό του Συγκροτήματος, παραχωρήθηκαν 1.500.000 δικαιώματα στον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, 500.000 δικαιώματα στον κ. Γιάννη Κυπρή και 12.000 δικαιώματα στον μη-εκτελεστικό Διοικητικό Σύμβουλο κ. Κώστα Χατζήπαπα υπό την ιδιότητά του ως υπαλλήλου του Συγκροτήματος.

Η έκδοση των Δικαιωμάτων εμπίπτει στο ειδικό ψήφισμα που εγκρίθηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 14 Μαΐου 2008.

Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 έχουν κατοχυρωθεί και μπορούν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Μαρτίου 2011, 2012 και 2013, καθώς και κατά την περίοδο από 1 Νοεμβρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013. Στις 23 Μαρτίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διαφοροποίησε την τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 σε €3,30 κατά μετοχή. Τον Μάρτιο 2012, σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και της έκδοσης χαριστικών μετοχών της Εταιρίας, η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 έχει αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τους σχετικούς όρους έκδοσής τους από €3,30 σε €3,08 κατά μετοχή. Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 δεν είναι μεταβιβάσιμα και δεν είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 οι εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι δεν κατείχαν οποιαδήποτε άλλα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ούτε προέβηκαν σε εξάσκηση κατά το 2011 των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που κατείχαν.

5. Έκθεση Αμοιβών Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2011 (συνέχεια)

5.3 Αμοιβές και άλλα Ωφελήματα Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων (συνέχεια)

Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (συνέχεια)

Περαιτέρω πληροφορίες για τα δικαιώματα προαίρεσης παρουσιάζονται στη Σημείωση 34 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το 2011.

Άλλα ωφελήματα

Όσον αφορά οποιαδήποτε άλλα ωφελήματα τα οποία παρέχονται στους εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, αυτά παραχωρούνται με βάση τους ισχύοντες κανονισμούς όπως και για το υπόλοιπο προσωπικό του Συγκροτήματος.

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.

Τα συμβόλαια εργοδότησης περιλαμβάνουν πρόνοια για αποζημίωση σε περίπτωση μη αιτιολογημένου πρόωρου τερματισμού με μέγιστο ποσό αποζημίωσης δύο ετήσιους μισθούς. Τα συμβόλαια εργοδότησης περιλαμβάνουν επίσης πρόνοια η οποία επιτρέπει στην Εταιρία να ανακτήσει μεταβλητές αμοιβές που απονεμήθηκαν βάσει στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα αποδείχθηκαν ότι ήταν ανακριβή.

Τα συμβόλαια εργοδότησης του κ. Ανδρέα Ηλιάδη, Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος, και του κ. Γιάννη Κυπρή, Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος είναι πενταετή (1 Ιανουαρίου 2009 - 31 Δεκεμβρίου 2013) και το ποσό της αποζημίωσης σε περίπτωση μη αιτιολογημένου πρόωρου τερματισμού είναι δύο ετήσιοι μισθοί. Το συμβόλαιο εργοδότησης του κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη, Πρώτου Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος, είναι τριετές (1 Μαΐου 2010 - 30 Απριλίου 2013) και προνοεί ότι το ποσό της αποζημίωσης σε περίπτωση μη αιτιολογημένου πρόωρου τερματισμού είναι ένας ετήσιος μισθός.

6. Δανεισμός Διοικητικών Συμβούλων και Άλλες Συναλλαγές

Λεπτομέρειες για τον δανεισμό και άλλες συναλλαγές των Διοικητικών Συμβούλων με το Συγκρότημα παρουσιάζονται στη Σημείωση 50 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος.

Όλες οι συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και με τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα διεξάγονται στη συνήθη πορεία των εργασιών του Συγκροτήματος και με συνήθεις εμπορικούς όρους. Τραπεζικές διευκολύνσεις προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Κατά τη σχετική διαδικασία δεν μετέχει στην απόφαση ούτε παρευρίσκεται ο ενδιαφερόμενος Διοικητικός Σύμβουλος.

7. Ευθύνη και Έλεγχος

7.1 Λειτουργούσα επιχείρηση (Going concern)

Οι οικονομικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος και η οικονομική του κατάσταση, καθώς και οι στρατηγικές του προτεραιότητες αναλύονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι σημαντικότερες κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται στη Σημείωση 3 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος.

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι του Συγκροτήματος από την έκθεση του στην Ελλάδα, στην οποία η παρατεταμένη ύφεση σε συνδυασμό με την αύξηση της ανεργίας οδήγησε σε αύξηση των ζημιών απομείωσης δανείων και επενδύσεων, περιγράφονται στη Σημείωση 3.2 και προσδιορίζονται ποσοτικά στη Σημείωση 48.

Η περιγραφή των πολιτικών του Συγκροτήματος για τη διαχείριση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται παρουσιάζεται ως ακολούθως: πιστωτικός κίνδυνος στη Σημείωση 44, κίνδυνος αγοράς στη Σημείωση 45, κίνδυνος ρευστότητας στη Σημείωση 46, άλλοι κίνδυνοι στη Σημείωση 47.

Κατά το έτος 2011 το Συγκρότημα έχει υποστεί σημαντική ζημιά λόγω της απομείωσης των ΟΕΔ (Σημείωση 15) και σαν αποτέλεσμα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 δεν πληρούσε τους ελάχιστους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 49.

7. Ευθύνη και Έλεγχος (συνέχεια)

7.1 Λειτουργούσα επιχείρηση (Going concern) (συνέχεια)

Κατά την εξέταση της βάσης ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν λάβει υπόψη τα ακόλουθα:

- το τριετές πλάνο που έχει καταρτίσει η διοίκηση του Συγκροτήματος, που περιλαμβάνει και το σχέδιο για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την ΕΑΤ,
- το γεγονός ότι το σχέδιο για την επίτευξη του απαιτούμενου στόχου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει καθοριστεί από την ΕΑΤ έχει υποβληθεί στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου,
- την ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου,
- τη μερική ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (Σημείωση 53),
- τις λοιπές ενέργειες που έχουν σχεδιαστεί για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας όπως την πώληση των αδιάθετων μετοχών και την ενεργή διαχείριση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων, και
- τη δυνατότητα πρόσβασης του Συγκροτήματος, με επαρκείς αποδεκτές εξασφαλίσεις για αναχρηματοδότηση, στους μηχανισμούς αναχρηματοδότησης που παρέχονται από το Ευρωσύστημα και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Επίσης, έχουν λάβει υπόψη την ύπαρξη σχετικής νομοθεσίας στην Κύπρο που προβλέπει για την παροχή στήριξης σε τράπεζες που τυχόν αντιμετωπίσουν προβλήματα ρευστότητας ή χρειαστούν ενίσχυση της κεφαλαιακής τους βάσης, καθώς και τη συμφωνία των ηγετών των κρατών-μελών της Ευρωζώνης τον Οκτώβριο 2011 για τη δυνατότητα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας να προβαίνει σε δανειοδότηση κρατών μελών για σκοπούς ανακεφαλαιοποίησης τραπεζών εάν παραστεί ανάγκη,

Με βάση τα πιο πάνω, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι αναμένουν ότι το Συγκρότημα θα συνεχίσει την επιχειρησιακή του δραστηριότητα στο προβλεπόμενο μέλλον. Κατά συνέπεια, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

7.2 Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν ευθύνη να διαβεβαιώνουν ότι η Διεύθυνση της Τράπεζας έχει θέσει σε εφαρμογή συστήματα εσωτερικού ελέγχου και να επιθεωρούν την αποτελεσματικότητά τους. Τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου είναι σχεδιασμένα για την καλύτερη διαχείριση και περιορισμό των κινδύνων, και όχι κατ' ανάγκη για την εξάλειψή τους και διασφαλίζουν σε λογικό, αλλά όχι απόλυτο, βαθμό προστασίας, από σημαντική λανθασμένη παρουσίαση ή ζημιά. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι επιθεωρούν την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου σε ετήσια βάση, καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές.

Κατά τη διάρκεια του 2011 και μέχρι σήμερα, στο Συγκρότημα λειτουργούσαν αποτελεσματικά συστήματα εσωτερικού ελέγχου, τα οποία περιλαμβάνουν την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου Συγκροτήματος, τις λογιστικές και λειτουργικές δικλίδες ελέγχου, καθώς και τα συστήματα συμμόρφωσης και διαχείρισης των κινδύνων που μπορεί να απειλούν την επίτευξη των στόχων του Συγκροτήματος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βεβαιώνει ότι δεν έχει περιέλθει σε γνώση του οποιαδήποτε παράβαση των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

7.3 Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο Συγκροτήματος, κ. Γιάννη Κυπρή, ως Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

8. Σχέσεις με τους Μετόχους

Όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας Κύπρου τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης. 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.

8. Σχέσεις με τους Μετόχους (συνέχεια)

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο αν υπάρχει μη εκδομένο εγκεκριμένο κεφάλαιο και εφ' όσον οι 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 οι μετοχές δεν θα προσφερθούν στους υφιστάμενους μετόχους, τότε πρέπει να ληφθεί η έγκριση των μετόχων σε Γενική Συνέλευση. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να προτείνει σε Γενική Συνέλευση των μετόχων τη θέσπιση σχεδίου επαναγοράς μετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει τον κ. Κωνσταντίνο Πιπτάλη 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. Μάνθος Μαυρομμάτης, είναι διαθέσιμος να ακούει τις ανησυχίες των μετόχων, των οποίων το πρόβλημα δεν έχει λυθεί δια μέσου κανονικών καναλιών επικοινωνίας.

24 Απριλίου 2012

Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

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: Θεόδωρος Αριστοδήμου (Πρόεδρος), Ανδρέας Αρτέμης (Αντιπρόεδρος), Βασίλης Γ. Ρολόγης, Κώστας Ζ. Σεβέρης, Ευδόκιμος Ξενοφώντος, Άννα Διογένους, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Χρίστος Μουσικής, Μάνθος Μαυρομμάτης, Ανδρέας Ηλιάδης, Γιάννης Κυπρή, Κώστας Χατζήπαπας, Νικόλαος Π. Τσάκος, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης, Ειρήνη Καραμάνου και Ηλίας Νεοκλέους.

Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2011 από το Διοικητικό Συμβούλιο: 24 Απριλίου 2012.

Ανεξάρτητοι ελεγκτές: Ernst & Young Cyprus Ltd.

Τύπος έκθεσης εκλεκτών: Με σύμφωνη γνώμη – θέμα έμφασης.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

και Συνολικών Εισοδημάτων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	2011	2010
	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.167.673	1.040.419
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	232.365	231.179
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	45.178	38.634
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	3.571	71.380
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	61.190	59.361
Λοιπά έσοδα	31.329	8.916
	1.541.306	1.449.889
Δαπάνες προσωπικού	(443.205)	(430.208)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(292.997)	(294.717)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και την απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)	805.104	724.964
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(426.287)	(374.497)
Κέρδη πριν την απομείωση ΟΕΔ	378.817	350.467
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης	(1.729.261)	-
(Ζημιές)/κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών	(1.350.444)	350.467
Μερίδιο στις ζημιές συγγενών εταιριών	(1.441)	(1.953)
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	(1.351.885)	348.514
Φορολογία	(25.959)	(45.989)
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία	(1.377.844)	302.525
Αναλογούντα σε:		
Δικαιώματα μειοψηφίας(ζημιά)	(7.073)	(3.664)
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας ((ζημιά)/κέρδος)	(1.370.771)	306.189
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (€)	(1,5685)	0,4044
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (€)	0,3090	0,4044
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία	(1.377.844)	302.525
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά τη φορολογία	190.053	(225.379)
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος	(1.187.791)	77.146
Αναλογούντα σε:		
Δικαιώματα μειοψηφίας(ζημιά)	(7.180)	(1.456)
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας ((ζημιά)/κέρδος)	(1.180.611)	78.602

		2011	2010
		€000	€000
	Σημ.		
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		1.375.047	2.241.825
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		2.627.831	5.264.628
Συμφωνίες επαναπώλησης		215.936	120.166
Επενδύσεις	3	2.629.124	4.307.558
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	3	938.070	1.038.036
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		193.734	76.278
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		27.366.917	27.725.451
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους		504.579	561.695
Ακίνητα και εξοπλισμός		473.188	418.781
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		472.510	479.058
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		675.343	400.459
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες		2.820	3.805
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		37.475.099	42.637.740
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες		3.065.756	3.706.975
Συμφωνίες επαναγοράς		785.993	913.109
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		488.111	240.412
Καταθέσεις πελατών		29.654.498	32.952.567
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		611.264	658.309
Ομολογιακά δάνεια		49.791	83.957
Λοιπές υποχρεώσεις	4	262.227	323.120
Δανειακό κεφάλαιο		128.380	930.942
Σύνολο υποχρεώσεων		35.046.020	39.809.391
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		899.528	894.948
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		1.164.903	1.159.819
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου		862.233	-
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		3.232	(186.253)
(Συσσωρευμένες ζημιές)/αδιανέμητα κέρδη		(585.261)	868.531
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας		2.344.635	2.737.045
Δικαιώματα μειοψηφίας		84.444	91.304
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.429.079	2.828.349
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		37.475.099	42.637.740

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	2011	2010
	€000	€000
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 1 Ιανουαρίου	2.828.349	2.485.498
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος	(1.187.791)	77.146
Πωλήσεις μετοχών της Εταιρίας από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	895	4.299
Αγορές μετοχών της Εταιρίας από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	(1.946)	(3.754)
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	2.611	3.079
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε	(18.437)	(61.516)
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	-	(20.534)
Έκτακτη αμυντική εισφορά από λογιζόμενη διανομή κερδών	(2.191)	(570)
Μέρισμα που πληρώθηκε από θυγατρικές	(978)	(70)
Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μείον εξαγορές	857.084	-
Ανταλλαγή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου με ΜΑΕΚ	(13.902)	-
Έξοδα έκδοσης ΜΑΕΚ	(1.458)	-
Τόκοι ΜΑΕΚ	(34.631)	-
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική	581	-
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών	887	620
Έκδοση μετοχών	-	345.260
Έξοδα έκδοσης μετοχών	-	(1.244)
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	6	135
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 31 Δεκεμβρίου	2.429.079	2.828.349

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
 Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων
 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 201

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

	2011	2010
	€000	€000
(Ζημιές)/ κέρδη μετά τη φορολογία	(1.377.844)	302.525
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	(8.330)	35.587
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	137.796	(262.417)
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	(1.291)	1.259
Επανεκτίμηση ακινήτων	61.878	192
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος	(1.187.791)	77.146

ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
 Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών
 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	2011	2010
	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από εργασίες	(3.397.882)	821.461
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες	293.969	(488.949)
Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(67.126)	(220.854)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος	(3.171.039)	111.658
Συναλλαγματικές διαφορές	20.490	71.453
Σύνολο (εκροών)/εισροών για το έτος	(3.150.549)	183.111
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 1 Ιανουαρίου	6.339.767	6.156.656
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 31 Δεκεμβρίου	3.189.218	6.339.767

	2011	2010
	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	988.635	876.381
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	189.345	179.638
Κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	35.702	28.269
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρίες και κοινοπραξίες	18.449	61.786
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση θυγατρικών	24.637	88.723
Λοιπά έσοδα	7.715	3.560
	1.264.483	1.238.357
Δαπάνες προσωπικού	(342.782)	(332.835)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(210.182)	(202.765)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων και την απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ)	711.519	702.757
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(356.320)	(337.692)
Κέρδη πριν την απομείωση ΟΕΔ	355.199	365.065
Απομείωση ΟΕΔ και μεταβολή στην εύλογη αξία σχετικών παραγώγων αντιστάθμισης	(1.719.764)	-
(Ζημιές)/κέρδη πριν τη φορολογία	(1.364.565)	365.065
Φορολογία	(15.785)	(33.453)
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία	(1.380.350)	331.612
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (€)	(1,5768)	0,4373
Βασικά κέρδη κατά μετοχή εξαιρουμένης της απομείωσης ΟΕΔ (€)	0,2883	0,4373
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία	(1.380.350)	331.612
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(έξοδα) μετά τη φορολογία	202.317	(248.164)
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος	(1.178.033)	83.448

		2011	2010
	Σημ.	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες		1.242.705	2.018.869
Τοποθετήσεις σε τράπεζες		2.425.778	4.762.425
Συμφωνίες επαναπώλησης		215.936	120.166
Επενδύσεις	3	2.566.223	4.199.830
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	3	938.070	1.038.036
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		193.734	75.214
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		24.145.674	23.619.514
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος		3.321.270	4.400.993
Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος και κοινοπραξίες		938.567	972.000
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες		7.722	9.189
Ακίνητα και εξοπλισμός		322.226	277.361
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		18.266	17.141
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		315.834	110.405
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		36.652.005	41.621.143
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες		2.999.470	3.634.560
Συμφωνίες επαναγοράς		785.993	913.109
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		488.102	239.212
Καταθέσεις πελατών		28.223.101	30.828.311
Λογαριασμοί εταιριών Συγκροτήματος		1.503.851	2.147.789
Ομολογιακά δάνεια		20.319	32.698
Λοιπές υποχρεώσεις	4	166.259	167.699
Δανειακό κεφάλαιο		121.452	924.358
Σύνολο υποχρεώσεων		34.308.547	38.887.736
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		899.528	894.948
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		1.164.903	1.159.819
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου		862.233	-
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά		46.802	(147.524)
(Συσσωρευμένες ζημιές)/αδιανέμητα κέρδη		(630.008)	826.164
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.343.458	2.733.407
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		36.652.005	41.621.143

	2011	2010
	€000	€000
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 1 Ιανουαρίου	2.733.407	2.386.134
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος	(1.178.033)	83.448
Αγορά ιδίων μετοχών	(822)	-
Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	2.461	2.893
Μέρισμα που πληρώθηκε και επανεπενδύθηκε	(18.463)	(62.115)
Μέρισμα υπό μορφή μετοχών	-	(20.534)
Έκτακτη αμυντική εισφορά από λογιζόμενη διανομή κερδών	(2.191)	(570)
Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μείον εξαγορές	857.084	-
Ανταλλαγή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου με ΜΑΕΚ	(13.902)	-
Έξοδα έκδοσης ΜΑΕΚ	(1.458)	-
Τόκοι ΜΑΕΚ	(34.631)	-
Έκδοση μετοχών	-	345.260
Έξοδα έκδοσης μετοχών	-	(1.244)
Μετατροπή Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	6	135
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, 31 Δεκεμβρίου	2.343.458	2.733.407

	2011	2010
	€000	€000
(Ζημιές)/ κέρδη μετά τη φορολογία	(1.380.350)	331.612
Αποθεματικό μετατροπής ξένου συναλλάγματος	489	1.583
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	134.578	(259.808)
Επενδύσεις σε εταιρίες του Συγκροτήματος	28.130	8.556
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	(1.361)	1.329
Επανεκτίμηση ακινήτων	40.481	176
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα)/εισοδήματα για το έτος	(1.178.033)	83.448

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ
 Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών
 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	2011	2010
	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή (για)/από εργασίες	(3.366.955)	723.395
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες	525.989	(368.218)
Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(42.456)	(250.697)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος	(2.883.422)	104.480
Συναλλαγματικές διαφορές	24.304	44.546
Σύνολο (εκροών)/εισροών για το έτος	(2.859.118)	149.026
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 1 Ιανουαρίου	5.758.237	5.609.211
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, 31 Δεκεμβρίου	2.899.119	5.758.237

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 από το Συγκρότημα των ακόλουθων νέων και τροποποιημένων Προτύπων και Διερμηνειών από την 1 Ιανουαρίου 2011:
 - Διερμηνεία 14 'Προκαταβολές Ελάχιστων Κεφαλαιακών Εισφορών' (τροποποίηση)
 - Διερμηνεία 19 'Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους'
 - ΔΛΠ 24 'Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών' (τροποποίηση)
 - ΔΛΠ 32 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση' (τροποποίηση)
 - Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ (Μάιος 2010):
 - ΔΠΧΑ 3 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων'
 - ΔΠΧΑ 7 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις'
 - ΔΛΠ 1 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων'
 - ΔΛΠ 27 'Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις'
 - ΔΛΠ 34 'Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις'
 - Διερμηνεία 13 'Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών'

Η υιοθέτηση των πιο πάνω δεν είχε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος εκτός από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 ως μέρος των ετήσιων βελτιώσεων των ΔΠΧΑ (Μάιος 2010) οι οποίες ως στόχο είχαν την απλοποίηση των γνωστοποιήσεων σε σχέση με τις εξασφαλίσεις που κατέχονται και τη βελτίωση τους απαιτώντας παράλληλα με τις ποσοτικές γνωστοποιήσεις και σχετική ποιοτική πληροφόρηση. Το Συγκρότημα παρουσιάζει τις απαιτούμενες αναθεωρημένες γνωστοποιήσεις στις Σημειώσεις 44 μέχρι 47.

3. Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2011	2010
Συγκρότημα	€000	€000
Επενδύσεις		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.345	174.043
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	534.803	1.549.345
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	1.055.406	811.970
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.012.570	1.772.200
	2.629.124	4.307.558
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.544	26.812
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	718.719	770.894
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	148.698	210.880
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	44.109	29.450
	938.070	1.038.036
	3.567.194	5.345.594

	2011	2010
Εταιρία	€000	€000
Επενδύσεις		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	18.655	155.657
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	485.929	1.467.671
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	1.049.069	804.302
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.012.570	1.772.200
	2.566.223	4.199.830
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση		
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.544	26.812
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	718.719	770.894
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	148.698	210.880
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	44.109	29.450
	938.070	1.038.036
	3.504.293	5.237.866

4. Οι λοιπές υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές ύψους €3.837 χιλ. για το Συγκρότημα και €3.228 χιλ. για την Εταιρία και λοιπές προβλέψεις ύψους €16.542 χιλ. για το Συγκρότημα και €14.874 χιλ. για την Εταιρία. Δεν υπάρχουν σε εκκρεμότητα οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές του Συγκροτήματος ή της Εταιρίας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Συγκροτήματος ή της Εταιρίας.
5. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε 11.326 (2010: 12.009) και της Εταιρίας 6.531 (2010: 6.615).
6. Οι μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από οντότητες που ελέγχονται από το Συγκρότημα και συγγενείς εταιρίες (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 2011 ήταν 8.874 χιλ. και η αξία κτήσεως τους ήταν €31.476 χιλ.
7. Οι εταιρίες, υποκαταστήματα, οι συγγενείς εταιρίες και η κοινοπραξία του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και η μέθοδος ενσωμάτωσης τους αναφέρονται στην Σημείωση 51 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.
8. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προτείνει την καταβολή μερίσματος για το έτος 2011.

Το τελικό μέρισμα για το 2010 ύψους €0,03 κατά μετοχή, συνολικού ποσού €26.848 χιλ., εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 24 Μαΐου 2011 και καταβλήθηκε στους μετόχους στις 16 Ιουνίου 2011.

Το προμέρισμα σε μετρητά για το 2010 ανήλθε σε €0,06 κατά μετοχή. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη το ύψος των αποθεματικών και τη νομοθεσία όσον αφορά τη διανομή μερίσματος, αποφάσισε την ειδική διανομή προμερίσματος προς €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών με τιμή έκδοσης €3,25. Η απόφαση αυτή εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 20 Σεπτεμβρίου 2010. Το συνολικό ποσό του προμερίσματος σε μετρητά ανήλθε σε €46.612 χιλ. και του προμερίσματος υπό μορφή μετοχών ανήλθε σε €388.430 χιλ. Τα εν λόγω μερίσματα καταβλήθηκαν στους μετόχους στις 11 Νοεμβρίου 2010.

Το τελικό μέρισμα για το 2009 ύψους €0,08 κατά μετοχή, συνολικού ποσού €47.856 χιλ., εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 26 Μαΐου 2010 και καταβλήθηκε στους μετόχους στις 17 Ιουνίου 2010.

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν κατά το 2011 περιλαμβάνουν μέρισμα ύψους €26 χιλ. (2010: €599 χιλ.) το οποίο αφορά μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες.

9. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα:

- (α) Δάνεια και απαιτήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη: €7.970 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.
- (β) Δάνεια και απαιτήσεις σε λοιπά συνδεδεμένα πρόσωπα: €276.442 χιλ. για το Συγκρότημα και €3.597.712 χιλ. για την Εταιρία.
- (γ) Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις (κυρίως πιστώσεις, εγγυήσεις και μη χρησιμοποιηθέντα όρια): €117.850 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.
- (δ) Καταθέσεις από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη: €64.866 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.
- (ε) Καταθέσεις από λοιπά συνδεδεμένα πρόσωπα: €47.683 χιλ. για το Συγκρότημα και €1.551.534 χιλ. για την Εταιρία.
- (στ) Έσοδα από τόκους: €14.186 χιλ. για το Συγκρότημα και €146.604 χιλ. για την Εταιρία.
- (ζ) Έξοδα από τόκους: €5.316 χιλ. για το Συγκρότημα και €49.629 χιλ. για την Εταιρία.
- (η) Συναλλαγές και αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, βασικών διευθυντικών στελεχών και συνδεδεμένων προσώπων: €5.002 χιλ. για το Συγκρότημα και €4.574 χιλ. για την Εταιρία.
- (θ) Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ΜΑΕΚ σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη: €23.246 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.
- (ι) Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ΜΑΕΚ προς λοιπά συνδεδεμένα πρόσωπα: €3.045 χιλ. για το Συγκρότημα και την Εταιρία.

10. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

- (i) Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης
Τον Νοέμβριο του 2011 το Συγκρότημα αποφάσισε την ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης μέσω Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης. Το Σχέδιο περιλάμβανε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης για άντληση μέχρι €397 εκατ. και εθελοντική ανταλλαγή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) μέχρι €600 εκατ.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στους μετόχους καθώς και στους κατόχους επιλέξιμων μετατρέψιμων αξιών της Εταιρίας ως να ήταν μέτοχοι με βάση την ισχύουσα αντίστοιχη τιμή μετατροπής τους σε μετοχές, σε αναλογία ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία υφιστάμενη μετοχή. Κάθε τρία Δικαιώματα Προτίμησης που ασκούσαν μετατρέπονταν σε μία Νέα Μετοχή με τιμή διάθεσης €1,00 κατά μετοχή. Επιπρόσθετα, για κάθε μία Νέα Μετοχή που θα προέκυπτε από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία πλήρως πληρωμένη Χαριστική Μετοχή.

Οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ μπορούσαν να ανταλλάξουν τα ΜΑΕΚ τους με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα (ΥΜΟ) αντίστοιχης ονομαστικής αξίας. Τα ΥΜΟ είχαν λήξη οκτώ μέρες από την έκδοσή τους και δεν έφεραν τόκο. Με τη λήξη τους, η Εταιρία θα αποπλήρωνε το κάθε ΥΜΟ με την έκδοση μίας πλήρως πληρωμένης Νέας Μετοχής. Επιπρόσθετα, για κάθε τρεις Νέες Μετοχές που θα προέκυπταν από τη μετατροπή των ΥΜΟ, η Εταιρία θα παραχωρούσε μία Χαριστική Μετοχή.

Με την υλοποίηση της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο σύνολό της, η Εταιρία θα έκιδε μέχρι 794 εκατ. νέες συνήθεις μετοχές (397 εκατ. μετοχές από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και 397 εκατ. χαριστικές μετοχές). Με την υλοποίηση της εθελοντικής μετατροπής των ΜΑΕΚ στο σύνολό της, η Εταιρία θα έκιδε μέχρι 800 εκατ. μετοχές (μέχρι 600 εκατ. μετοχές από τη μετατροπή των ΜΑΕΚ και μέχρι 200 εκατ. χαριστικές μετοχές).

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, υποβολής αιτήσεων για προεγγραφές και αποδοχής της προσφοράς ανταλλαγής για τα ΜΑΕΚ έληξε στις 19 Μαρτίου 2012. Σαν αποτέλεσμα, τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά €592 εκατ. από τα οποία €160 εκατ. αφορούν την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και €432 εκατ. αφορούν την αποδοχή της προσφοράς ανταλλαγής των ΜΑΕΚ. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, έχουν εκδοθεί 896 εκατ. νέες μετοχές.

Περαιτέρω, το Συγκρότημα προχωρεί με την ολοκλήρωση του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενίσχυσης και μπορεί καθ' οποιονδήποτε χρόνο μέχρι τις 18 Ιουνίου 2012, να προβεί σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους δικαιούχους τους και δεν καλύφθηκαν μέχρι τις 19 Μαρτίου 2012. Η τυχόν διάθεση των αδιάθετων μετοχών θα γίνει κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου και θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή υψηλότερη τιμή από την τιμή άσκησης των νέων μετοχών.

(ii) Νέα συλλογική σύμβαση υπαλλήλων στην Κύπρο

Τον Ιανουάριο 2012 εγκρίθηκαν από τη Γενική Συνέλευση των μελών της συντεχνίας των τραπεζικών υπαλλήλων στην Κύπρο οι πρόνοιες της νέας συλλογικής σύμβασης μεταξύ εργοδοτών και υπαλλήλων. Η νέα σύμβαση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, συμφωνία για παγοποίηση μισθών και αυτόματης τιμαριθμικής αναπροσαρμογής για τα έτη 2012 και 2013 και την μετατροπή του υφιστάμενου προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης καθορισμένων παροχών σε πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2012. Το νέο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών προβλέπει για εισφορές εργοδότη ύψους 14% και εισφορές υπαλλήλου 3% - 10% επί του μισθού των υπαλλήλων.

Ως αποτέλεσμα της πιο πάνω αλλαγής στα προγράμματα ωφελημάτων αφυπηρέτησης και της αλλαγής της λογιστικής πολιτικής του Συγκροτήματος από 1 Ιανουαρίου 2012 όσον αφορά την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών/ζημιών, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2012 τα ίδια κεφάλαια και τα εποπτικά κεφάλαια του Συγκροτήματος αναμένεται να επηρεαστούν αρνητικά κατά περίπου €72 εκατ.

11. Η έμφαση θέματος που περιλαμβάνεται στην έκθεση ελεγκτή επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος έχει ως ακολούθως:

‘Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 3.1. ‘Συνεχιζόμενη δραστηριότητα’ και 49 ‘Διαχείριση κεφαλαίου’ των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ενώ δεν τηρούνται οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2011’.

Επίσης η έμφαση θέματος που περιλαμβάνεται στην έκθεση ελεγκτή επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

‘Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2.3.1. ‘Συνεχιζόμενη δραστηριότητα’ και 45 ‘Διαχείριση κεφαλαίου’ των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ενώ δεν τηρούνται οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2011’.

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες
τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό
κατά την περίοδο 1.1.2011 έως 24.4.2012

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

Ημερομηνία	Ανακοίνωση	Ηλεκτρονική Διεύθυνση
7 Ιαν 2011	Επιτοκίο Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110110ConvBondsInterestGR.pdf
20 Ιαν 2011	Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΥΠΕΓΡΑΨΕ ΜΝΗΜΟΝΙΟ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ CHINA DEVELOPMENT BANK	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110120ChinaGR.pdf
17 Φεβ 2011	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2010 ΚΑΙ ΣΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΟ 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110217DateFY2010ResultsGR.pdf
22 Φεβ 2011	ΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΚΟΥ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 12/2007 ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110222CapSecsCGR.pdf
28 Φεβ 2011	ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-1/Container/Terms-1/Terms-1/?docId=~/link/f41d9decbf5349ce980e98767293ff78.pdf&height=400&width=700&modal=true
28 Φεβ 2011	Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και Εκτίμηση Κερδών για το 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110228ResultsFY2010GR.pdf
28 Φεβ 2011	Οικονομικό Ημερολόγιο 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110228FinCal2011GR.pdf
01 Μαρ 2011	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110301EGMNoticeGR.pdf
03 Μαρ 2011	ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110303ProxyEGM20110323GR.pdf
11 Μαρ 2011	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 2013/2018	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110311ConvBondsGR.pdf
11 Μαρ 2011	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110311CapSecsCGR.pdf
22 Μαρ 2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΤΟΥ ΚΥΠΡΙΑΚΟΥ Ν. 190(Ι)/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110322EGMProxiesChairmanGR.pdf
23 Μαρ 2011	ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110323EGMGR.pdf
04 Απρ 2011	ΕΞΑΓΟΡΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 2011/2016	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110404SubBondsGR.pdf

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες
τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό
κατά την περίοδο 1.1.2011 έως 24.4.2012

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

06 Απρ 2011	ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΓΙΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΤΕΛΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Terms-1/Terms-1/?docId=~/link/75ccd81a0eaf44e5a6178e6c3c8fa7cb.pdf&height=400&width=700&modal=true
08 Απρ 2011	Διορισμός Νέου Διοικητικού Σύμβουλου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110408NewDirectorGR.pdf
20 Απρ 2011	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110420Date1Q11ResultsGR.pdf
28 Απρ 2011	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110428AGM20110524InvitationGR.pdf
28 Απρ 2011	Επεξηγηματικό Σημείωμα επί των Θεμάτων της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/ExplanatoryNoteforAGM20110524GR.pdf
28 Απρ 2011	ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/ProxyAGM20110524GR.pdf
10 Μαΐου 2011	Επισφράγιση συνεργασίας μεταξύ Τράπεζας Κύπρου και China Development Bank	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110510ChinaDBloanGR.pdf
12 Μαΐου 2011	ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 2013/2018 ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110512SuspensionConvBondsGR.pdf
20 Μαΐου 2011	Ενδυνάμωση κεφαλαιακής θέσης με την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110520CECSsIssueResultsGR.pdf
23 Μαΐου 2011	Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110523Results1Q2011GR.pdf
24 Μαΐου 2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΤΟΥ ΚΥΠΡΙΑΚΟΥ Ν. 190(I)/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110524AGMProxiesChairmanGR.pdf
24 Μαΐου 2011	Αποφάσεις της ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110524AGMGR.pdf
25 Μαΐου 2011	ΑΠΟΚΟΠΗ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΕΙΣΦΟΡΑΣ ΑΜΥΝΑΣ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ / ΤΟΚΟΥΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ / ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΑΙ ΣΧΕΔΙΟ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110525DefDivGR.pdf
27 Μαΐου 2011	ΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΚΟΥ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110527ConvCapSecIntGR.pdf
27 Μαΐου 2011	Ημερομηνίες τελικού μερίσματος	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110527dividenddateGR.pdf

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες
τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό
κατά την περίοδο 1.1.2011 έως 24.4.2012

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

27 Μαΐου 2011	ΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΚΟΥ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 12/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110527%20Cap%20Secs%20C%20GR.pdf
27 Μαΐου 2011	ΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΚΟΥ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 2013/2018	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110527ConvBondsIntGR.pdf
02 Ιουνίου 2011	ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ: ΕΓΚΡΙΣΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Terms-1/Terms-1/?docId=~/link/68fc59df6c7b4439890d4a7490008968.pdf&height=400&width=700&modal=true
07 Ιουνίου 2011	ΤΙΜΗ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΤΕΛΙΚΟΥ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ 2010	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110607DividendReinvestmentGR.pdf
08 Ιουνίου 2011	Εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110608CECSListingGR.pdf
29 Ιουνίου 2011	Εισαγωγή μετοχών από επανεπένδυση μερισμάτων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110629ListingDivReinvGR.pdf
30 Ιουνίου 2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Κυπριακού Νόμου 190(Ι)/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110630NumberSharesGR.pdf
06 Ιουλίου 2011	Αναθεώρηση και καθορισμός επιτοκίου Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110706ConvBondsInterestGR.pdf
20 Ιουλίου 2011	Έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110719CoveredBondsIssueGR.pdf
05 Αυγ. 2011	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110805Date1H2011ResultsGR.pdf
10 Αυγ. 2011	Πληροφορίες για τη διαδικασία μετατροπής Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Αξιογράφων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110810ConversionprocedureGR.pdf
30 Αυγ. 2011	Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110830Results1H2011GR.pdf
08 Σεπ. 2011	ΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΚΟΥ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 12/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20110908CapSecsInterestGR.pdf
14 Οκτ 2011	Εισαγωγή μετοχών από μετατροπή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111014C%20ce%20bfv%20ResultGR.pdf
21 Οκτ 2011	Πληροφορίες για τη διαδικασία μετατροπής ΜΑΕΚ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111021ConversionprocedureGR.pdf
25 Οκτ 2011	Εισαγωγή μετοχών από μετατροπή Μετατρέψιμων Αξιογράφων και ΜΑΕΚ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111025Capital%20Securities%20ListingGR.pdf
27 Οκτ 2011	Προκαταρκτικά αποτελέσματα Κεφαλαιακής Άσκησης της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111027EBA%20stress%20testsGR.pdf

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες
τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό
κατά την περίοδο 1.1.2011 έως 24.4.2012

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

31 Οκτ 2011	Ανακοίνωση ρυθμισμένης πληροφορίας N.190(I)/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111031NumberSharesGR.pdf
03 Νοε 2011	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Οικονομικών Αποτελεσμάτων Εννιαμήνου 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111103Date9Month2011ResultsGR.pdf
03 Νοε 2011	ΣΧΕΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Terms-1/Terms-1/?docId=~/link/0b792569ef894656a53be7982180fa54.pdf&height=400&width=700&modal=true
07 Νοε 2011	Ανακοίνωση Συναλλαγής με Συνδεδεμένο Πρόσωπο	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111107RelatedPartyTrGR.pdf
11 Νοε 2011	Έγγραφο Διορισμού Πληρεξούσιου Αντιπροσώπου ΕΓΣ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/ProxyGR.pdf
11 Νοε 2011	Ειδοποίηση Σύγκλησης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111111NoticeEGMGR.pdf
11 Νοε 2011	Αλλαγές στη Σύθεση Επιτροπών Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111111BoardCommitGR.pdf
29 Νοε 2011	Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το Εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111129_Results_9M1GR.pdf
05 Δεκ 2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N 190(I)/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111205EGMProxiesChairmanGR.pdf
05 Δεκ 2011	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111205EGMGR.pdf
07 Δεκ 2011	Πληρωμή Τόκου Αξιογράφων 12/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111207InterestCapSecsCGR.pdf
12 Δεκ 2011	Έκδοση Καλυμμένων Αξιογράφων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111212CoveredBondsGR.pdf
12 Δεκ 2011	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111112C%ce%bfnvResultCECSGR.pdf
13 Δεκ 2011	Πληρωμή Τόκου Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111213ConvEnhCapSecIntUsdGR.pdf
13 Δεκ 2011	Πληρωμή Τόκου Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111213Conv%20BondsIntGR.pdf
13 Δεκ 2011	Πληρωμή Τόκου Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111213ConvCapSecInteGR.pdf
13 Δεκ 2011	Πληρωμή Τόκου Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Ευρώ	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111213ConvEnhCapSecIntEurGR.pdf

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες
τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό
κατά την περίοδο 1.1.2011 έως 24.4.2012

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

16 Δεκ 2011	Πώληση της Bank of Cyprus Australia Ltd	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20111216SaleofBOCAGR.pdf
03 Ιαν 2012	Παραίτηση Μέλους Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120103IakovidesGR.pdf
03 Ιαν 2012	Ανακοίνωση στο πλαίσιο των διατάξεων του Κυπριακού Νόμου 190(I)/007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120103NumberSharesGR.pdf
12 Ιαν 2012	Επιτοκίο Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120112ConvBondsInterestGR.pdf
12 Ιαν 2012	Αλλαγές στη Σύνοψη Επιτροπών Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120112BoardCommitGR.pdf
13 Ιαν 2012	Αλλαγές στην Οργανική Δομή του Συγκροτήματος	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120113GroupChiefGenManGR.pdf
13 Ιαν 2012	ΣΧΕΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ: ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΕΘΕΛΟΝΤΙΚΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΑ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Terms-1/Terms-1/?docId=~link/cf9c72e4e67042fc93669ffa7b02f1aa.pdf&height=400&width=700&modal=true
25 Ιαν 2012	Χρονοδιάγραμμα Έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή ΜΑΕΚ με ΥΜΟ	http://www.bankofcyprus.com/el-GR/--/Terms-Container/Terms-1/Terms-1/?docId=~link/9d8920af34dc44bc9e848d645780690d.pdf&height=400&width=700&modal=true
08 Φεβ 2012	Πληροφορίες για τη διαδικασία μετατροπής Μετατρέψιμων Χρεογράφων και Αξιογράφων	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120208ConversionprocedureGR.pdf
10 Φεβ 2012	Διορισμός Νέου Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120210DirAppNeocleousGR.pdf
10 Φεβ 2012	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Προκαταρκτικών Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το έτος 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120210DatePreliminaryResultsFY2011GR.pdf
21 Φεβ 2012	Προκαταρκτικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το έτος 2011	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120221ResultsFY2011GR_Final_%20GR.pdf
24 Φεβ 2012	Διευκρινήσεις αναφορικά με το Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης της Τράπεζας Κύπρου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120224ClarificationsGR.pdf
29 Φεβ 2012	Ανακοίνωση συναλλαγής με συνδεδεμένο πρόσωπο	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120229GRTransactionRologisGR.pdf
01 Μαρ 2012	Ολοκλήρωση πώλησης της Bank of Cyprus Australia Ltd	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120301_SaleBOCA_GR.pdf

Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις πληροφορίες
τις οποίες η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό
κατά την περίοδο 1.1.2011 έως 24.4.2012

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011

06 Μαρ 2012	Πληρωμή Τόκου Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120306CapSecsCGR.pdf
07 Μαρ 2012	Συμμετοχή στο εθελοντικό πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120307ParticipationPSIGR.pdf
12 Μαρ 2012	Έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120312SupportProspectusGR.pdf
20 Μαρ 2012	Σημαντική Κεφαλαιακή Ενίσχυση της Τράπεζας Κύπρου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120320CapitalStrengtheningResultsGR.pdf
22 Μαρ 2012	Παραίτηση κ. Β. Σιαρλή λόγω διορισμού του στη θέση του Υπουργού Οικονομικών της Κυπριακής Δημοκρατίας	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120322ShiarlyGR.pdf
02 Απρ 2012	Ημερομηνίες ανακοίνωσης αποτελεσμάτων και Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120402DateSGR.pdf
03 Απρ 2012	Παραίτηση Μέλους Διοικητικού Συμβουλίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120403ChristofidesGR.pdf
07 Απρ 2012	Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20120417ListingofSharesRightsGR.pdf