

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ

(Εταιρία που συστάθηκε στην Κύπρο με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113)
(Αρ. εγγραφής εταιρίας: ΗΕ165)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ: 5 Απριλίου 2011

Με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005



**ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΓΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
ΜΕΧΡΙ 1.342.422.297 ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €1,00 ΤΟ ΚΑΘΕΝΑ**

Μετά την εξασφάλιση της σχετικής έγκρισης του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ



THE CYPRUS INVESTMENT AND SECURITIES CORPORATION LIMITED (CISCO)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113.

Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε επεξηγήσεις ή/και διευκρινίσεις επί του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και Διευθυντή Έκδοσης της παρούσας έκδοσης, Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO), άλλες ΕΠΕΥ, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή σύμβουλους επενδύσεων.

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξή του, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ

ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕΧΡΙ 1.342.422.297 ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €1,00 ΤΟ ΚΑΘΕΝΑ.

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

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται στον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας που ενσωματώνει στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία 2003/71/ΕΚ και στον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται με παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στον εκδότη.

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ έχει προβεί στις δέουσες αιτήσεις έτσι ώστε (α) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ως η αρμόδια εποπτική αρχή να αποστείλει πιστοποιητικό έγκρισης στις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ελλάδας και του Ηνωμένου Βασιλείου, βάσει των διατάξεων του άρθρου 18 της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στο οποίο να πιστοποιείται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και (β) τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου να εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ.

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

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που εκδίδονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και για τα οποία έχει γίνει αίτηση για εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών για διαπραγμάτευση οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ειδικότερα για μερικούς σημαντικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, βλέπε Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α', Κεφ. 1 – “Παράγοντες κινδύνου”.

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

ΤΜΗΜΑ Ι : ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....	6
ΤΜΗΜΑ ΙΙ	26
ΜΕΡΟΣ Α΄	27
1.0 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	28
2.0 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ.....	54
3.0 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	56
ΜΕΡΟΣ Β: ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΟΡΩΝ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΙΤΛΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	59
I. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ	60
II. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	65
III. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΙΤΗΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	90
IV. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΟΥ ΤΥΧΟΝ ΔΕΝ ΚΑΛΥΦΘΟΥΝ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	96
V. ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΔΙΑΘΕΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	98
ΜΕΡΟΣ Γ΄: ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ.....	99
1.0 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	100
2.0 ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ.....	103
3.0 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΣΤΗΝ ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ.....	105
4.0 ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	107
5.0 ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	109
6.0 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ.....	111
7.0 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	128
8.0 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	129
9.0 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	145
10.0 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	157
11.0 ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ.....	158
12.0 ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....	158
13.0 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	166
14.0 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	170
15.0 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	177
ΜΕΡΟΣ Δ΄: ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	179
1.0 ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ.....	180
2.0 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ, ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ.....	184
3.0 ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	188
4.0 ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ.....	190
5.0 ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ.....	192
6.0 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ.....	192
ΜΕΡΟΣ Ε΄: ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ	193
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ	199
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΝΑΔΟΧΟΥ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	200

ΤΜΗΜΑ Ι

ΤΜΗΜΑ Ι : ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή των δραστηριοτήτων και της επιχειρηματικής στρατηγικής του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου (στο εξής “το Συγκρότημα”) και της εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (στο εξής “η Τράπεζα Κύπρου” ή “ο Εκδότης” ή “η Τράπεζα” ή “η Εταιρία”) καθώς και τα συνοπτικά στοιχεία της παρούσας έκδοσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας όπως αναφέρονται στο Τμήμα ΙΙ Μέρος Β του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να διαβάζεται ως εισαγωγή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του σε κινητές αξίες της Τράπεζας στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου. Σε περίπτωση που εγερθεί ενώπιον Δικαστηρίου αξίωση επενδυτή που συνδέεται με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τα τυχόν έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, σε σχέση με την όλη νομική διαδικασία, φέρει ο ενάγων επενδυτής. Επισημαίνεται ότι τα πρόσωπα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα και κάθε μετάφρασή του και ζήτησαν τη δημοσίευσή ή την κοινοποίησή του, υπέχουν αστική ευθύνη, μόνο εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή αντιφατικό προς άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Γενικές Πληροφορίες, Ιστορικό και Ανάπτυξη Εργασιών του Εκδότη

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ιδρύθηκε στην Κύπρο το 1899 και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρία το 1930 σύμφωνα με τον κυπριακό Περί Εταιρειών Νόμο 18/1922 με αριθμό εγγραφής 165.

Η Τράπεζα είναι ο ηγετικός χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο, με δυναμική παρουσία στην Ελλάδα και με δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο, τα Channel Islands, την Αυστραλία, τη Ρωσία, τη Ρουμανία και την Ουκρανία.

Η Τράπεζα λειτουργεί με άδεια της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπόκειται στο ρυθμιστικό και εποπτικό ρόλο της ίδιας Αρχής.

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου προσφέρει σήμερα ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτικές μισθώσεις, υπηρεσίες φάκτοριγκ, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων και ασφάλειες γενικού κλάδου και κλάδου ζωής.

Το Συγκρότημα λειτουργεί 143 καταστήματα στην Κύπρο και διαθέτει το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς στις καταθέσεις και χορηγήσεις στην Κύπρο. Στην Ελλάδα το Συγκρότημα επεκτάθηκε από το 1991 με τη δυναμική επέκταση των εργασιών να αρχίζει το 1999. Η Τράπεζα λειτουργεί σήμερα 187 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα.

Υλοποιώντας το στρατηγικό επιχειρησιακό πλάνο, το Συγκρότημα επεκτάθηκε στην Ανατολική Ευρώπη και εισήλθε στις αγορές της Ρουμανίας, Ουκρανίας και Ρωσίας το 2007 και 2008. Στη Ρωσία το Συγκρότημα επεκτάθηκε το 2007 μέσω θυγατρικής εταιρίας και αποτέλεσε τον πρώτο ελληνικό Τραπεζικό Όμιλο που διείσδυσε στη ρωσική αγορά. Το 2008 το Συγκρότημα ενίσχυσε την παρουσία του στη ρωσική αγορά με την εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της ρωσικής Uniastrum Bank. Η Uniastrum Bank ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στη Μόσχα και διαθέτει ένα εκτενές δίκτυο καταστημάτων με 211 καταστήματα και παρουσία σε 48 επαρχίες. Η Uniastrum Bank με υψηλή αναγνωρισιμότητα στη ρωσική αγορά παρέχει μια ευρεία γκάμα προϊόντων στη λιανική τραπεζική αγορά. Στη Ρουμανία το Συγκρότημα επεκτάθηκε με την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών leasing και σήμερα λειτουργεί 12 καταστήματα. Στην Ουκρανία το Συγκρότημα διαθέτει 27 καταστήματα προσφέροντας τραπεζικές υπηρεσίες στην ουκρανική αγορά μέσω θυγατρικής εταιρίας.

Προοπτικές και Μακροχρόνιοι Στόχοι

Το Συγκρότημα συνεχίζει την πορεία του, ισχυρό παρά την πρωτοφανή κρίση που έπληξε το διεθνές τραπεζικό τομέα και που εξακολουθεί να επηρεάζει το διεθνές οικονομικό περιβάλλον. Η συνέπεια, η ευελιξία, η συνετή πολιτική διαχείρισης κινδύνων, η ισχυρή ρευστότητα και κεφαλαιακή θέση, αποτελούν τα εχέγγυα για την επίτευξη των μελλοντικών στόχων του Συγκροτήματος και την αντιμετώπιση των προκλήσεων ως ευκαιριών.

Κατά την επόμενη τριετία, το Συγκρότημα θα συνεχίσει να επικεντρώνει τις στρατηγικές του ενέργειες στους εξής άξονες:

- Υψηλή ρευστότητα προερχόμενη από πελατειακές καταθέσεις.
- Υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια.
- Υγιής επαναλαμβανόμενη κερδοφορία.
- Ικανοποιητική γεωγραφική διασπορά εργασιών.
- Αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων.

Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Συγκροτήματος για το 2011 επικεντρώνονται στη διατήρηση της υγιούς ρευστότητας και υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας, στην επίτευξη ικανοποιητικής κερδοφορίας με αυξημένη αποτελεσματικότητα και περιορισμό εξόδων, και στην αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Παράλληλα το Συγκρότημα στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας του στις νέες αγορές όπου δραστηριοποιείται, οι οποίες έχουν μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης, προσδίδοντας μακροπρόθεσμη διασπορά των εσόδων, της κερδοφορίας, αλλά και των κινδύνων.

Το 2011 το Συγκρότημα θα συνεχίσει τη συντηρητική του πολιτική για την ενίσχυση του ισολογισμού του, διατηρώντας τις προβλέψεις για απομείωση δανείων σε υψηλά επίπεδα. Το Συγκρότημα εκτιμά ότι τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και τα κέρδη πριν τη φορολογία για το 2011 θα είναι αυξημένα έναντι του 2010, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά τη φορολογία για το 2011 αναμένεται να διατηρηθούν στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2010, με θετική συνεισφορά από όλες τις αγορές όπου δραστηριοποιείται. Ειδικότερα για τις δραστηριότητες στην Ρωσία, το Συγκρότημα αναμένει να συνεχισθεί σταθερά η ουσιαστική επέκταση των μεγεθών του και η συνεχής βελτίωση της κερδοφορίας του, με αποτέλεσμα την αυξημένη συμβολή της Ρωσίας στη συνολική κερδοφορία του Συγκροτήματος.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές του Συγκροτήματος ελεγκτικό οίκο Ernst & Young Cyprus Ltd.

Οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ			
ΑΠΟ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ			
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.040.419	847.830	792.151
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	724.964	612.246	653.633
Κέρδη πριν τη φορολογία	348.514	365.221	551.614
Κέρδη μετά τη φορολογία	302.525	321.994	478.683
Κέρδη μετά την φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	306.189	313.144	502.388

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ στις 31 Δεκεμβρίου	2010	2009	2008 Αναπροσαρμ οσμένες
	€000	€000	€000
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	42.637.740	39.411.401	36.130.573
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.828.349	2.485.498	2.056.367
Δανειακό κεφάλαιο	930.942	946.843	934.085
Μετοχικό κεφάλαιο	894.948	598.197	586.662
Ομολογιακά δάνεια	83.957	519.111	959.169
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.725.451	25.635.780	24.424.694
Καταθέσεις πελατών	32.952.567	28.584.561	27.935.747

Οι σημαντικές μεταβολές στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Συγκροτήματος παρουσιάζονται στο Μέρος Γ, Σημείο 14.2.

Κεφαλαιοποίηση και Βαθμός Χρέωσης Εκδότη

Κεφαλαιοποίηση	
Αριθμός εκδομένων μετοχών	894.948.198
Χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος στο ΧΑΚ στις 31 Μαρτίου 2011	€2,55
Κεφαλαιοποίηση Εταιρείας με βάση τιμή κλεισίματος στο ΧΑΚ στις 31 Μαρτίου 2011	€2.282.117.905

Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια - 31 Δεκεμβρίου 2010 **€000**

Υποχρεώσεις

Ομολογιακά Δάνεια

- Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια	20.231
- Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα	12.467
- Άλλα ομολογιακά δάνεια	51.259
	83.957

Δανειακό Κεφάλαιο

- Χρεόγραφα 2011/2016	127.315
- Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007	122.023
- Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018	40.986
- Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου	634.034
- Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015	6.584
	930.942

Σύνολο ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου

1.014.899

Ίδια κεφάλαια

- Μετοχικό κεφάλαιο	894.948
- Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.159.819
- Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(186.253)
- Αδιανέμητα κέρδη	868.531
- Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρείας	2.737.045
- Δικαιώματα μειοψηφίας	91.304
	2.828.349

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας

2.828.349

Βαθμός Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια

35,88%

Διοικητικό Συμβούλιο και Διεύθυνση Εργασιών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ αποτελείται από 17 μέλη:

Θεόδωρος Αριστοδήμου	<i>Μη εκτελεστικός, Πρόεδρος</i>
Ανδρέας Αρτέμης	<i>Μη εκτελεστικός, Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητος</i>
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	<i>Μη εκτελεστικός, Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Άννα Διογένους	<i>Μη εκτελεστικός</i>
Ανδρέας Ηλιάδης	<i>Εκτελεστικός</i>
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>
Γιάννης Κυπρή	<i>Εκτελεστικός</i>
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>
Μάνθος Μαυρομμάτης	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>
Χρίστος Μουσκής	<i>Μη εκτελεστικός</i>
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>
Βασίλης Γ. Ρολόγης	<i>Μη εκτελεστικός</i>
Γιάννης Πεχλιβανίδης	<i>Εκτελεστικός</i>
Κώστας Ζ. Σεβέρης	<i>Μη εκτελεστικός</i>
Νικόλαος Π. Τσάκος	<i>Μη εκτελεστικός</i>
Κώστας Χατζήπαπας	<i>Μη εκτελεστικός</i>
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης	<i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i>

Η Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος αποτελείται από 6 μέλη, ως εξής:

Ανδρέας Ηλιάδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Γιάννης Πεχλιβανίδης	Πρώτος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Γιάννης Κυπρή	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Βάσος Σιαρλή	Πρώτος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος
Χρίστος Χατζημιτής	Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος
Νικόλας Καρυδάς	Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος

Επαγγελματικοί Σύμβουλοι

Διευθυντής Έκδοσης & Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου:	The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)
Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης:	The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)
Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:	Ernst & Young Cyprus Ltd
Νομικοί Σύμβουλοι:	Χρυσ αφίνης & Πολυβίου
Εγγεγραμμένο Γραφείο Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ	Στασίνου 51 Αγία Παρασκευή Στρόβολος 2002 Λευκωσία

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Τράπεζα Κύπρου, 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, ως εταιρία εισηγμένη στο ΧΑΚ, έχει υιοθετήσει τον Κώδικα και εφαρμόζει τις αρχές του.

Το Συγκρότημα βεβαιώνει ότι τηρεί όλες τις διατάξεις της 3ης (Αναθεωρημένης) Έκδοσης του Κώδικα με εξαίρεση τη διάταξη Α.2.3. Η διάταξη Α.2.3 προνοεί ότι τουλάχιστον το 50% του Διοικητικού Συμβουλίου, μη συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, θα πρέπει να αποτελείται από ανεξάρτητους μη-εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Σε περίπτωση που δεν πληρείται το κριτήριο του 50% θα πρέπει κατ’ ελάχιστον το ένα τρίτο του Διοικητικού Συμβουλίου να είναι ανεξάρτητοι και να υποβάλλεται σχετικό αίτημα για παροχή εύλογου χρονικού διαστήματος συμμόρφωσης στο Συμβούλιο του ΧΑΚ. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, επτά Διοικητικοί Σύμβουλοι θεωρούνταν ανεξάρτητοι, αντιπροσωπεύοντας το 44% του Διοικητικού Συμβουλίου εξαιρουμένου του Προέδρου. Σημειώνουμε επίσης ότι το Συγκρότημα ικανοποιεί το ελάχιστο ποσοστό ανεξάρτητων Διοικητικών Συμβούλων του ενός τρίτου και το Συμβούλιο του ΧΑΚ έχει εγκρίνει την παραχώρηση εύλογου χρονικού διαστήματος για συμμόρφωση με τη διάταξη Α.2.3., συγκεκριμένα μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η νέα έκδοση του Κώδικα περιλαμβάνει νέες πρόνοιες οι οποίες τίθενται σε ισχύ από το 2011 και θα αποτυπωθούν στην Ετήσια Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας για το έτος 2011. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προβεί σε όλες τις δέουσες ενέργειες ούτως ώστε το Συγκρότημα να συμμορφωθεί με τις νέες απαιτήσεις

Επίσης, η Εταιρία, ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφαρμόζει τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιριών που περιέχονται στο νόμο Ν3016/2002 της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Πρόσωπα

Οι συναλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου των βασικών διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας και συνδεδεμένων τους προσώπων στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 (ελεγμένες) παρουσιάζονται στον πίνακα πιο κάτω. Δεν υπήρξαν σημαντικές μεταβολές στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου με εξαίρεση τις ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά περίπου €25 εκατ.

	2010	2009	2008	2010	2009	2008
	Αριθμός συμβούλων			€000	€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	3	3	184.753	187.737	196.079
- λιγότερο του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	16	12	13	57.821	23.454	24.569
	17	15	16	242.574	211.191	220.648
Δάνεια και απαιτήσεις σε βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα				1.769	2.581	2.657
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων				244.343	213.772	223.305
Ανάλυση δανείων και απαιτήσεων:						
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη				7.330	8.576	7.321
- συνδεδεμένα πρόσωπα				237.013	205.196	215.984
				244.343	213.772	223.305
Έσοδα από τόκους				10.641	9.551	11.806
Καταθέσεις:						
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη				71.069	82.906	78.287
- συνδεδεμένα πρόσωπα				25.568	42.787	66.218
				96.637	125.693	144.505
Έξοδα από τόκους καταθέσεων				4.607	6.274	6.992
Ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο:						
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη				17.133	17.508	13.800
- συνδεδεμένα πρόσωπα				2.401	3.615	1.569
				19.534	21.123	15.369
Έξοδα από τόκους ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου				1.086	1.094	442

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 €113.102 χιλ. (2009: €58.094 χιλ.) από τα οποία €86.928 χιλ. (2009: €55.473 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 ανεπιλημμένες υποχρεώσεις προς τα βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €327 χιλ. (2009: €512 χιλ.). Με βάση αξίες καταναγκαστικής πώλησης των εξασφαλίσεων, το σύνολο ακάλυπτων ποσών δανείων και απαιτήσεων και ενδεχόμενων και ανεπιλημμένων υποχρεώσεων συνδεδεμένων προσώπων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €8.065 χιλ. (2009: €27.086 χιλ.).

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

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και βασικών διευθυντικών στελεχών

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων			
<i>Εκτελεστικοί</i>			
Απολαβές υπό εκτελεστική ιδιότητα:			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.749	1.543	1.065
Χαριστικό φιλοδώρημα υπηρετήσης	-	-	678
Εισφορές εργοδότη	58	57	54
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	381	182	157
	2.188	1.782	1.954
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	486	1.944	752
<i>Μη εκτελεστικοί</i>			
Δικαιώματα ως μέλη	813	822	700
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι υπάλληλος της Εταιρίας	154	142	118
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	3.641	4.690	3.524
Αμοιβή βασικών διευθυντικών στελεχών			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	901	1.218	881
Εισφορές εργοδότη	51	59	63
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	123	153	140
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	182	972	376
Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών	1.257	2.402	1.460
Σύνολο	4.898	7.092	4.984

Κατά το 2010 ο αριθμός των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ήταν τρεις (2009: δύο). Οι απολαβές των τριών βασικών διευθυντικών στελεχών (2009: τέσσερα) αποτελούνται από τις απολαβές του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και των δύο Ανώτερων Γενικών Διευθυντών Συγκροτήματος.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των βασικών διευθυντικών στελεχών ανήλθαν σε €4.898 χιλ. (2009: €7.092 χιλ.).

Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Κατά το 2010 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν παραχωρήθηκαν οποιαδήποτε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στους εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010 από την Εταιρία προς το προσωπικό του Συγκροτήματος, παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008, 1.500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και 500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Γιάννη Κυπρή. Κατά το 2010, το κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης που παραχωρήθηκαν στους κ.κ. Ανδρέα Ηλιάδη και Γιάννη Κυπρή ανήλθε σε €364 χιλ. (2009: €1.458 χιλ.) και €122 χιλ. (2009: €486 χιλ.) αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 κάθε Δικαίωμα Προαίρεσης 2008/2010 παρείχε στον κάτοχό του το δικαίωμα αγοράς μίας μετοχής της Εταιρίας στην τιμή των €4,24 κατά μετοχή. Η θεωρητική εύλογη αξία των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους και ανήλθε σε €1,17 ανά δικαίωμα. Ως αποτέλεσμα της διαφοροποίησης των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 στις 23 Ιουνίου 2009, τα Δικαιώματα Προαίρεσης επανεκτιμήθηκαν και το επιπρόσθετο κόστος ανήλθε σε €0,42 κατά δικαίωμα.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 23 Μαρτίου 2011, η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 με έγκριση των μετόχων με ειδικό ψήφισμα διαφοροποιήθηκε στα €3,30 ανά μετοχή.

Επιπλέον, στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010 από την Εταιρία προς το προσωπικό του Συγκροτήματος παραχωρήθηκαν στα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 28 Μαΐου 2008, 750 χιλ. (2009: 1.000 χιλ.) δικαιώματα το κόστος των οποίων ανήλθε σε €182 χιλ. (2009: €972 χιλ.).

Μισθοί και άλλα οφέλη

Οι μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα οφέλη των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ύψους €1.749 χιλ. (2009: €1.543 χιλ.) αφορούν €898 χιλ. (2009: €980 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, €334 χιλ. (2009: Μηδέν) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €517 χιλ. (2009: €563 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Οι μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα οφέλη περιλαμβάνουν 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, ενέκρινε συνολικό φιλοδώρημα €341 χιλ. (2009: €327 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €195 χιλ. (2009: €187 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή. Το φιλοδώρημα θα καταβληθεί υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας, το σύνολο των οποίων θα αγοραστεί άμεσα και θα παραχωρηθεί σε καταπίστευμα το οποίο θα μεταβιβάζει τις μετοχές στους δικαιούχους εφόσον όλοι οι όροι που έχουν τεθεί πληρούνται.

Το ένα τρίτο του φιλοδώρηματος θα κατοχυρωθεί και παραχωρηθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρωθούν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα έχει επιτύχει τους στόχους που έχουν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Αφού κατοχυρωθούν, οι μετοχές θα υπόκεινται σε περίοδο διακράτησης ενός έτους. Επίσης, ποσοστό 25% των μετοχών που παραχωρούνται στους εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους πρέπει να διακρατείται μέχρι την αφυπηρέτηση ή τη λήξη του συμβολαίου τους.

Με βάση τους πιο πάνω όρους, το κόστος που έχει αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις για το φιλοδώρημα του έτους 2010 είναι €209 χιλ. για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €119 χιλ. για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Το φιλοδώρημα για το έτος 2009 καταβλήθηκε κατά 50% υπό μορφή μετρητών και κατά 50% υπό μορφή μετοχών της Εταιρίας επ' ονόματι των εκτελεστικών συμβούλων, οι οποίες υπόκεινται σε περίοδο διακράτησης τριών χρόνων.

Η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης ύψους €381 χιλ. (2009: €182 χιλ.) αφορά €133 χιλ. (2009: €118 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, €175 χιλ. (2009: Μηδέν) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €73 χιλ. (2009: €64 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετέχουν στο βασικό πρόγραμμα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο, το οποίο είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. 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 2010 κατά €800 χιλ. (2009: €771 χιλ.).

Οι απολαβές των τριών βασικών διευθυντικών στελεχών (2009: τέσσερα) αποτελούνται από τις απολαβές του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και των δύο Ανώτερων Γενικών Διευθυντών Συγκροτήματος και περιλαμβάνει το φιλοδώρημα που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το φιλοδώρημα θα καταβληθεί υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας το σύνολο των οποίων θα αγοραστεί άμεσα και θα παραχωρηθεί σε καταπίστευμα το οποίο θα μεταβιβάζει τις μετοχές στους δικαιούχους εφόσον όλοι οι όροι που έχουν τεθεί πληρούνται. Το ένα τρίτο του φιλοδώρηματος έχει κατοχυρωθεί και θα παραχωρηθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρωθούν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα έχει επιτύχει τους στόχους που έχουν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Αφού κατοχυρωθούν, οι μετοχές θα υπόκεινται σε περίοδο διακράτησης ενός έτους.

Άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κατέχει έμμεσο συμφέρον και είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ομίλου Commercial General Insurance Ltd ο οποίος δραστηριοποιείται στο γενικό κλάδο ασφάλισεων. Ο όμιλος Commercial General Insurance Ltd και η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ έχουν συνεργασία στον τομέα της αντασφάλισης.

Η κ. Άννα Διογένους, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κατέχει έμμεσο συμφέρον στην εταιρία Πυλώνες ΑΕ Ελλάς, η οποία προμηθεύει την Εταιρία με εξοπλισμό και παρέχει υπηρεσίες κατόπιν διαδικασίας προσφορών και στην εταιρία Unicars Ltd η οποία προμηθεύει το Συγκρότημα στην Κύπρο με αυτοκίνητα και σχετικές υπηρεσίες.

Ο κ. Κώστας Ζ. Σεβέρης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, είναι ο κύριος μέτοχος της εταιρίας Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ, η οποία είναι γενικός αντιπρόσωπος της θυγατρικής της Εταιρίας, Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ.

Κατά το 2010 το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα: αντασφάλιστρα ύψους €283 χιλ. (2009: €303 χιλ.) που πληρώθηκαν σε εταιρίες του ομίλου Commercial General Insurance στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €541 χιλ. (2009: €400 χιλ.) από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένους, αγορές εξοπλισμού ύψους €855 χιλ. (2009: €324 χιλ.) από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κα. Άννας Διογένους και προμήθειες από ασφαλιστικές υπηρεσίες ύψους €149 χιλ. (2009: €144 χιλ.) προς την εταιρία Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ που ανήκει στον κ. Κώστα Σεβέρη.

Προσωπικό

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το Συγκρότημα απασχολούσε 12.009 εργαζόμενους. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει παρέλθει οποιαδήποτε ουσιαστική μεταβολή στο σύνολο του προσωπικού που απασχολεί το Συγκρότημα.

Η γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Συγκροτήματος κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες έχει ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Κύπρος	3.556	3.568	3.608
Ελλάδα	3.148	3.148	3.183
Ρωσία	4.343	4.497	4.354
Ηνωμένο Βασίλειο	165	171	188
Άλλες χώρες	797	743	794
Σύνολο	12.009	12.127	12.127

Εγκεκριμένο και Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.500.000.000 και αποτελείται από 1.500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €894.948.198 διαιρεμένο σε 894.948.198 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κύριοι Μέτοχοι

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ είναι εταιρία με πολυμετοχική βάση που στις 31 Δεκεμβρίου 2010 αποτελείτο από 82.338 μετόχους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 9,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατέχεται από την 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. Δεν υπήρχαν άλλοι μέτοχοι, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού της κεφαλαίου. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε αλλαγές στους κύριους μετόχους της Εταιρίας.

Ιδρυτικό Έγγραφο

Οι σκοποί της Εταιρίας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου στο κωδικοποιημένο Καταστατικό της. Στους κύριους σκοπούς της Εταιρίας μεταξύ άλλων περιλαμβάνονται:

Η διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοεπενδυτικών και χρηματιστηριακών εργασιών πάσης φύσης καθώς επίσης η διεξαγωγή εργασιών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Leasing), Χρηματοδότησης με Ενοικιαγορά, Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring), Πώλησης Επιχειρηματικής Απαίτησης (Forfeiting), η ίδρυση, λειτουργία, διεύθυνση και διατήρηση παραρτημάτων, υποκαταστημάτων και πρακτορείων στην Κύπρο και στο εξωτερικό και ο διορισμός διευθυντών, αξιωματούχων και αντιπροσώπων για τη λειτουργία τους και για τη διεκπεραίωση των εργασιών τους, με τέτοιες εξουσίες και όρους που θα θεωρηθούν κατά καιρούς σκόπιμοι.

Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και σε μετοχές της Τράπεζας Κύπρου υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α Κεφ. 1.0 “Παράγοντες Κινδύνου” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πριν επενδύσουν στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που περιλαμβάνουν την επιλογή ή/και υποχρεωτική μετατροπή τους σε μετοχές και ως εκ τούτου σε μετοχές της Εταιρίας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α Κεφ. 1.0 “Παράγοντες Κινδύνου” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το Συγκρότημα, η χρηματοοικονομική θέση του ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιαστικά, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρίας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α Κεφ. 1.0 “Παράγοντες Κινδύνου” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει το Συγκρότημα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που δεν θεωρούνται ουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

Περίληψη Παραγόντων Κινδύνου

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος, με την παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, με την πιθανή ανταλλαγή από Κατόχους Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/18, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και με τις μετοχές της Τράπεζας, έχουν ως ακολούθως:

Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου

Το Συγκρότημα υπόκειται σε σειρά κινδύνων, οι οποίοι δεν είναι υπό τον έλεγχό του και αν παρουσιαστούν σε σημαντικό βαθμό ενδέχεται να επηρεάσουν τα οικονομικά του αποτελέσματα.

- Οι εργασίες του Συγκροτήματος είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που πηγάζουν από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό
- Οι εργασίες του Συγκροτήματος είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που απορρέουν από τις διακυμάνσεις αγοράς οι οποίες δυνατόν να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο Συγκρότημα
- Κίνδυνος επιτοκίων
- Κίνδυνος από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές μετοχών και άλλων αξιών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Το Συγκρότημα υπόκειται σε κινδύνους σχετικά με τους δανειζομένους και την πιστωτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων με τους οποίους συναλλάσσεται, οι οποίοι δύναται να έχουν επιπτώσεις στην αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρουσιάζονται στον ισολογισμό
- Οι συνθήκες στην αγορά έχουν οδηγήσει, και μπορούν στο μέλλον να οδηγήσουν, σε σημαντικές αρνητικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος
- Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε κινδύνους που αφορούν τη ρευστότητα, ιδιαίτερα εάν οι υφιστάμενες συνθήκες αγοράς συνεχίζουν να μειώνουν τη δυνατότητα άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης γεγονός που θα μπορούσε να έχει επιπτώσεις στη δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του
- Το Συγκρότημα υπόκειται στον κίνδυνο μη ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας για κάλυψη των ελάχιστων εποπτικών απαιτήσεων. Επιπλέον, οι ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας όπως ορίζονται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές δύναται να διαφοροποιηθούν στο μέλλον
- Εποπτικός κίνδυνος
- Το Συγκρότημα δύναται να επηρεαστεί αρνητικά από τον κίνδυνο επιδείνωσης της οικονομικής ευρωστίας ή/και της γενικής αντίληψης όσον αφορά την οικονομική ευρωστία άλλων χρηματοπιστωτικών και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, τα οποία θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας, απώλειες ή αθετήσεις (defaults)
- Τα έξοδα δανεισμού και η πρόσβαση του Συγκροτήματος στις αγορές κεφαλαίου εξαρτώνται σημαντικά από την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας του Συγκροτήματος
- Οι αδυναμίες ή η αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών και λειτουργιών του Συγκροτήματος όπως και άλλοι λειτουργικοί κίνδυνοι θα μπορούσαν να προκαλέσουν αρνητικές επιδράσεις στα αποτελέσματα και να πλήξουν τη φήμη του Συγκροτήματος
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στη Ρωσία
- Οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και αλλού θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία του Συγκροτήματος
- Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διέπονται από ευρύ και αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και υπόκεινται σε σημαντικό έλεγχο, καθώς και ρυθμιστική και κυβερνητική εποπτεία. Αλλαγές στο

ρυθμιστικό ή νομικό πλαίσιο θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιδράσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος

- Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου (legal risk) λόγω της έκτασης των εργασιών του σε πολλές χώρες με διάφορα νομοθετικά πλαίσια
- Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο
- Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διενεργούνται σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον
- Ενδεχόμενο απώλειας ανώτερων διευθυντικών στελεχών και άλλου προσωπικού
- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Συγκροτήματος μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές
- Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού
- Υπάρχει αβεβαιότητα όσον αφορά τη χρήση στην οποία η Τράπεζα θα είναι σε θέση να διανέμει μερίσματα

Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

- Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν μια νέα μορφή επένδυσης και δυνατόν να μην είναι κατάλληλα για όλους τους επενδυτές
- Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπόκεινται στις διατάξεις των νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας και στη ρυθμιστική εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου που δύναται να αλλάξουν
- Σε ορισμένες περιπτώσεις η Τράπεζα δύναται να αντικαταστήσει ή να διαφοροποιήσει τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και οι Κάτοχοι δύναται να δεσμευθούν από τροποποιήσεις στους όρους έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στις οποίες δεν συγκατατέθηκαν, νοουμένου ότι τέτοια τροποποίηση δεν θα οδηγήσει σε όρους ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκούς για τους επενδυτές
- Οι περιστάσεις που δύναται να προκαλέσουν την Υποχρεωτική Μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές μπορεί να είναι απρόβλεπτες
- Οι Κάτοχοι είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένοι στον κίνδυνο διακύμανσης στην αξία των μετοχών της Τράπεζας
- Οι Κάτοχοι έχουν περιορισμένη προστασία όσον αφορά την αποφυγή απομείωσης (anti -dilution)
- Οι Κάτοχοι δεν έχουν το δικαίωμα ψήφου και άλλα δικαιώματα που αφορούν τις Συνήθεις Μετοχές, αλλά υπόκεινται σε όλες τις αλλαγές που γίνονται όσον αφορά τις Συνήθεις Μετοχές
- Οι Κάτοχοι δύναται να υποχρεωθούν να προχωρήσουν σε δημόσια πρόταση εξαγοράς σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας ή συνέπεια της επιλογής τους για μετατροπή
- Οι κάτοχοι δυνατόν να υπόκεινται σε υποχρεώσεις κοινοποίησης ή/και μπορεί να χρειαστούν την έγκριση από το ρυθμιστή της Τράπεζας

- Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας δύναται να μην είναι αξιόπιστες και αλλαγές στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στην αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- Προαιρετική Επιλογή και Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων σε μη σωρευτική βάση
- Αξίες Αόριστης Διάρκειας χωρίς οποιαδήποτε νομική ημερομηνία λήξης
- Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση Εξαγοράς (Redemption) και Αγοράς των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα Κατάταξης σε περίπτωση διάλυσης
- Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατατάσσονται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 capital)
- Οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι εκτεθειμένοι σε Επιτοκιακό Κίνδυνο
- Μη ύπαρξη περιορισμών Έκδοσης Αξιογράφων ή Δανειακού Κεφαλαίου τα οποία θα φέρουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- Η Ευρωπαϊκή Οδηγία για τη φορολόγηση εισοδημάτων από τόκους αποταμιεύσεων (EU Savings Directive) επιβάλλει ορισμένους κανόνες πληροφόρησης και απαιτήσεις παρακρατήσεων οι οποίες υπόκεινται σε αλλαγές
- Μη ύπαρξη προηγούμενης δημόσιας αγοράς για τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- Εμπορευσιμότητα και διακυμάνσεις τιμών των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- Δεδομένου ότι οι Κάτοχοι δύναται να λάβουν Συνήθεις Μετοχές σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, εκτίθενται ιδιαίτερα στις αλλαγές στην τιμή αγοράς των συνήθων μετοχών
- Δικαίωμα έκδοσης σε Δολάρια Αμερικής και έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο
- Νομικά θέματα δυνατόν να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις
- Επίδραση της έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας

Παράγοντες κινδύνου σχετικά με τους Κατόχους Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/18, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 που δυνατόν να επιλέξουν την ανταλλαγή σε Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας, πριν τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης για συμμετοχή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της πιθανής ανταλλαγής των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας που ήδη κατέχουν θα πρέπει να μελετήσουν προσεκτικά, λαμβάνοντας υπόψη τη δική τους οικονομική κατάσταση, τους επενδυτικούς στόχους και ορίζοντες και τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και ιδιαίτερα τους κινδύνους που περιγράφονται πιο κάτω και αφορούν τη νέα έκδοση και το ενδεχόμενο ανταλλαγής.

- Διαφορές μεταξύ των όρων των υφιστάμενων Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας και των νέων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως προς την διαβάθμιση (subordination), το

καθεστώς εξασφάλισης, τη διάρκεια, το επιτόκιο, την εξαγορά και τη δυνατότητα μετατροπής σε μετοχές, την περίοδο και τιμή μετατροπής σε μετοχές της Τράπεζας εφόσον υφίσταται

- Περιορισμένη εμπορευσιμότητα ως προς την διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 που δεν θα ανταλλαχθούν
- Αβεβαιότητα ως προς τη ρευστότητα κατά τη διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
- Καμία υποχρέωση να γίνουν αποδεκτές οι αιτήσεις για ανταλλαγή
- Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 οφείλουν να συμβουλευθούν τους οικονομικούς, φορολογικούς και νομικούς τους συμβούλους

Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με τις μετοχές

- Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών έχουν χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζουν εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια
- Η τιμή των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις
- Εμπορευσιμότητα των μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Προϊόν της Έκδοσης

Το προϊόν από πλήρη διάθεση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ανέρχεται σε €1.342,4 εκ. περίπου, ενώ μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, αναμένεται να ανέλθει σε €1.341,4 εκ.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ενισχύσουν την κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα την ενίσχυση των πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (Tier 1) του Συγκροτήματος.

Λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ύψους €1.342 εκατ., ο ενδεικτικός (pro-forma) δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και πρωτοβάθμιων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 θα ήταν 14,0% και 12,7% αντίστοιχα με βάση την υπόθεση ότι όλες οι επιλέξιμες αξίες (Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007) που δύναται να ανταλλαγούν ως αντιπαροχή στην παρούσα έκδοση θα ανταλλαγούν στο σύνολό τους (€818 εκατ.) με Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Έξοδα της Έκδοσης

Τα συνολικά έξοδα της Έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα υπολογίζονται σε €1 εκ.

Έγγραφα Διαθέσιμα για Επιθεώρηση

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9.00 π.μ. - 12.00 μ.μ. στα γραφεία της Τράπεζας, Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία κατά την περίοδο ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- (i) του ιδρυτικού εγγράφου και καταστατικού της,
- (ii) των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 και

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή κατά τη διάρκεια ισχύος του ως εξής:

- (i) στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Κύπρου, www.bankofcyprus.com
- (ii) στην ιστοσελίδα του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών Λτδ, CISCO, www.cisco-online.com
- (iii) στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ, www.cse.com.cy
- (iv) στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, www.cysec.gov.cy

Παραπομπές

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2008	Ετήσια Έκθεση 2008	72-165
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008	Ετήσια Έκθεση 2008	166
Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2009	Ετήσια Έκθεση 2009	70-168
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009	Ετήσια Έκθεση 2009	169
Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2010	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010	
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010	138-139

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των:

- (i) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2008
- (ii) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2009
- (iii) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2010

κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 μ.μ. από τα Κεντρικά Γραφεία της Τράπεζας, Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος www.bankofcyprus.com (επιλέξτε Σχέσεις Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία).

Πληροφορίες για την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Εκδότης	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ («Τράπεζα», «Εκδότης»)
Προσφερόμενες Αξίες	Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αορίστου διάρκειας («ΜΑΕΚ»)
Ύψος Έκδοσης	Μέχρι €1.342.422.297
Ονομαστική Αξία	€1,00 (ένα Ευρώ)
Τιμή Έκδοσης	Στο άρτιο σε αξίες του €1.
Προσφορά / Δικαίωμα Προτεραιότητας	<p>Σε όλους τους μετόχους της Τράπεζας (υπό τους περιορισμούς των Εξαιρούμενων Χωρών ως περιγράφονται πιο κάτω) κατά την ημερομηνία αρχείου (οι «Δικαιούχοι») με δικαίωμα προτεραιότητας το οποίο αναλογεί σε €3 αξίας Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για κάθε 2 μετοχές που θα κατέχουν οι μέτοχοι (το «Δικαίωμα Προτεραιότητας»). Το Δικαίωμα Προτεραιότητας δεν θα μεταβιβάζεται.</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν θα απευθύνεται σε μετόχους εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων	7 Απριλίου 2011, δηλ. οι επενδυτές που θα προβούν σε αγορά μετοχών μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) στις 7 Απριλίου 2011 θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής με βάση το Δικαίωμα Προτεραιότητας που θα τους παραχωρηθεί στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας.
Ημερομηνία Αρχείου	12 Απριλίου 2011
Επιλογή Έκδοσης σε Δολάρια Αμερικής \$	Η Τράπεζα προσφέρει την επιλογή στους Δικαιούχους για να ασκήσουν το Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στα ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής. Το Δικαίωμα Προτεραιότητας θα προσφερθεί σε Ευρώ και στο κλείσιμο των εγγραφών θα μετατραπεί σε Δολάρια Αμερικής κατά την ισχύουσα τιμή μετατροπής €:\$ κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των ΜΑΕΚ. Η Τράπεζα με σχετική ανακοίνωση της κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των ΜΑΕΚ θα ανακοινώσει την τιμή μετατροπής €:\$ η οποία θα χρησιμοποιηθεί για τις αιτήσεις σε Δολάρια στη βάση του Δικαιώματος Προτεραιότητας που θα παραχωρηθεί. Η Τράπεζα θα προβεί σε έκδοση των ΜΑΕΚ σε Δολάρια Αμερικής νοουμένου ότι οι αιτήσεις καθώς και η τελική κατανομή των ΜΑΕΚ στους Δικαιούχους και λοιπούς αιτητές θα υπερβαίνουν τα \$50εκ στο σύνολό τους.
Διαδικασία Υποβολής Αιτήσεων από Μη Δικαιούχους / Διάθεση Μη Καλυφθέντος Ποσού	<p>Κατά την περίοδο εγγραφής των Δικαιούχων, θα υπάρξει διαδικασία υποβολής αιτήσεων από μη Δικαιούχους για τα τυχόν αδιάθετα ΜΑΕΚ, τόσο σε Ευρώ όσο και σε Δολάρια.</p> <p>Στην κατανομή των τυχόν αδιάθετων ΜΑΕΚ θα δοθεί προτεραιότητα, σε ίση βάση και μοίρα (pro rata and pari passu), στις αιτήσεις για ανταλλαγή των υφιστάμενων (i) Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/18, (ii) των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και (iii) των Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007.</p>
Τρόπος Καταβολής Αντιπαροχής	<p>Οι Δικαιούχοι αλλά και οι λοιποί αιτητές δύνανται να εγγραφούν στην έκδοση των ΜΑΕΚ καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή για ανταλλαγή άλλων υφιστάμενων αξιών της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας και συγκεκριμένα (i) Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/18 (ii) Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και (iii) Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 («Επιλέξιμες για Ανταλλαγή Αξίες»).</p> <p>Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/18, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου και τα Αξιογράφα Κεφαλαίου 12/2007 (Επιλέξιμες για Ανταλλαγή Αξίες) που θα καταβληθούν ως αντιπαροχή και θα γίνουν αποδεκτά για εγγραφή στην έκδοση των ΜΑΕΚ της Τράπεζας, θα ακυρωθούν και η Τράπεζα θα παύσει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά. Η Τράπεζα θα καταβάλει τους δεδουλευμένους τόκους των Επιλέξιμων για Ανταλλαγή Αξιών οι οποίες θα γίνουν αποδεκτές για ανταλλαγή στην έκδοση των ΜΑΕΚ.</p>
Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα Κατάταξης	<p>Τα ΜΑΕΚ αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) υποχρεώσεις της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.</p> <p>Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των ΜΑΕΚ της παρούσας έκδοσης:</p> <ul style="list-style-type: none"> - είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας που είναι:

	<ul style="list-style-type: none"> • καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών • πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ή εκφράζονται να είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων ΜΑΕΚ. • κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) <p>- είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων χαμηλότερης ελάσσονος προτεραιότητας, που πληρούν τα κριτήρια για περίληψη στο πρωτοβάθμιο κεφάλαιο της Τράπεζας που περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, στα Αξιόγραφα Κεφαλαίου και στα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου.</p> <p>- έχουν προτεραιότητα έναντι των μετόχων της Τράπεζας.</p> <p>Οι αξιώσεις των κατόχων ΜΑΕΚ σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των ΜΑΕΚ και των δεδουλευμένων τόκων, αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε ακυρωθέντων τόκων.</p> <p>Σε περίπτωση οποιασδήποτε πληρωμής που δεν καταβάλλεται σε σχέση με τα ΜΑΕΚ, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p>
Διάρκεια	Τα ΜΑΕΚ είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης (βλέπε όρος «Εξαγορά» πιο κάτω).
Επιτόκιο σε Ευρώ (€)	Τα ΜΑΕΚ θα φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 6,50% για τις πρώτες δέκα (10) Περιόδους Τόκου μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και μετέπειτα κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εκάστοτε Euribor 6-μηνών που θα ισχύει στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου πλέον 3,00%.
Επιτόκιο σε Δολάριο (\$)	Τα ΜΑΕΚ θα φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 6,00% για τις πρώτες δέκα (10) Περιόδους Τόκου μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και μετέπειτα κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εκάστοτε Libor 6-μηνών που θα ισχύει στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου πλέον 3,00%.
Πληρωμή Τόκου	<p>Ο τόκος είναι πληρωτέος σε εξαμηνιαία βάση στο τέλος κάθε περιόδου Πληρωμής Τόκου σύμφωνα με τους Όρους έκδοσης των ΜΑΕΚ. Ως ημερομηνίες Πληρωμής Τόκων ορίζονται η 30 Ιουνίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Η Πρώτη Πληρωμή Τόκου θα είναι στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και θα καλύπτει την περίοδο από την Ημερομηνία Έκδοσης μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011.</p> <p>Κάθε Μετατρέψιμο Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύει να φέρει τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς/ αγοράς/ μετατροπής.</p>
Δικαίωμα Μετατροπής	Τα ΜΑΕΚ, δύνανται, κατ' επιλογή του κατόχου τους, να μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας κατά τις Περιόδους Μετατροπής στην Τιμή Μετατροπής.
Τιμή Μετατροπής	€3,30 ανά συνήθη μετοχή της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €1,00 (και θα υπόκειται σε συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις)
Αναλογία Μετατροπής	Αναλογία Μετατροπής σε περίπτωση μετατροπής κατ' επιλογή των Κατόχων θα προκύψει διαιρώντας την ονομαστική αξία των ΜΑΕΚ που θα μετατραπούν με την Τιμή Μετατροπής.
Περίοδοι Μετατροπής	1-15 Μαρτίου, 15-31 Μαΐου, 1-15 Σεπτεμβρίου και 15-30 Νοεμβρίου κάθε χρόνου με την πρώτη Περίοδο Μετατροπής να αρχίζει την Πρώτη Ημερομηνία Μετατροπής και την τελευταία Περίοδο Μετατροπής να τελειώνει την Τελευταία Ημερομηνία Μετατροπής.
Πρώτη Ημερομηνία Μετατροπής	1 Σεπτεμβρίου 2011
Τελευταία Ημερομηνία Μετατροπής	31 Μαΐου 2016
Εξαγορά (Redemption)	Τα ΜΑΕΚ μπορούν, κατ' επιλογή της Τράπεζας, να εξαγοραστούν στο σύνολό τους, στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου 2016 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπό την προϋπόθεση ότι θα αντικατασταθούν με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ίσης ή ψηλότερης διαβάθμισης.

Προστασία σε Περίπτωση Δημόσιας Πρότασης, Συνένωσης ή Συγχώνευσης της Τράπεζας	Σε περίπτωση δημοσιοποίησης Δημόσιας Πρότασης για απόκτηση μέρους ή ολόκληρου του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σε οποιαδήποτε ημερομηνία από την ημερομηνία έκδοσης των ΜΑΕΚ τότε αυτόματα ενεργοποιείται Ειδική Περίοδος Μετατροπής κατά την οποία οι Κάτοχοι δύνανται να μετατρέψουν τα ΜΑΕΚ τους.
Προαιρετική Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων	Η Τράπεζα μπορεί κατά την κρίση της καθ' οιονδήποτε χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη τη φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση στα πλαίσια των «Περιορισμών Μερισματος και Κεφαλαίου» που αναφέρονται πιο κάτω. Οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου δεν θα οφείλεται και δεν θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.
Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων	Σε περίπτωση που η Τράπεζα δεν τηρεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας όπως ορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή δεν διαθέτει τα απαιτούμενα Διανεμητέα Στοιχεία τότε η Τράπεζα υποχρεωτικά θα ακυρώσει την Πληρωμή Τόκων στα ΜΑΕΚ. Η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, την ακύρωση Πληρωμής Τόκων, στη βάση αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας τα επόμενα τρία χρόνια. Διανεμητέα Στοιχεία κατά την οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου σημαίνει, το καθαρό κέρδος του Συγκροτήματος για το έτος που προηγείται τέτοιας Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου μαζί με οποιαδήποτε καθαρά κέρδη και Αδιανεμητά κέρδη (retained earnings) που μεταφέρονται από προηγούμενα έτη και οποιοσδήποτε καθαρές μεταφορές από οποιοσδήποτε λογαριασμό αποθεματικών σε κάθε περίπτωση οι οποίοι είναι διαθέσιμοι για διανομή στους μετόχους της Τράπεζας.
Συνεπακόλουθοι Περιορισμοί Μερισματος και Κεφαλαίου	Αν η Τράπεζα ακυρώσει την πληρωμή τόκων για οποιονδήποτε λόγο, στα πλαίσια της Προαιρετικής Επιλογής Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων ή της Υποχρεωτικής Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων όπως περιγράφεται πιο πάνω, τότε δεν θα επιτρέπεται η πληρωμή μερισματος ή οποιαδήποτε άλλη καταβολή (και εξαγορά ή αγορά) πάνω στις συνήθεις μετοχές ή σε άλλες αξίες της Τράπεζας που θα λογίζονται ως πρωτοβάθμιο κεφάλαιο από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, εκτός και αν και μέχρις ότου η Τράπεζα προβεί στην επόμενη Πληρωμή Τόκου και με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων ως περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ Μέρος Β Όρος 5 (γ).
Υποχρεωτική Μετατροπή	Σε περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας, τα ΜΑΕΚ υποχρεωτικά θα μετατρέπονται σε Συνήθεις Μετοχές, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής ως ο σχετικός ορισμός πιο κάτω.
Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου (Contingency Event)	<p>Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει σχετική ειδοποίηση είτε (i) ότι πριν από την ημερομηνία εφαρμογής της Βασιλείας ΙΙΙ ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων της- Core Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο του 5%, ή κατά ή μετά την ημερομηνία εφαρμογής της Βασιλείας ΙΙΙ ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων - Common Equity Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο από το ελάχιστο ποσοστό που θα καθοριστεί, ή (ii) όταν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ως καθορίζονται στους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς. Σε κάθε περίπτωση θα πραγματοποιηθεί η Υποχρεωτική Μετατροπή των ΜΑΕΚ σε Συνήθεις Μετοχές συνέπεια του Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου.</p> <p>Η Τράπεζα, κατά την αξιολόγηση της φερεγγυότητας καθώς και της οικονομικής της θέσης μπορεί να κρίνει, σε συνεννόηση με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, ότι πιθανόν η Τράπεζα να παύσει στο άμεσο μέλλον να ικανοποιεί τα ελάχιστα αποδεκτά όρια του δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων, του δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων ή του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, ανάλογα με την περίπτωση, και για αυτό το λόγο θα θεωρηθεί ότι Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου έχει επισυμβεί.</p>
Γεγονός Βιωσιμότητας (Viability Event)	Γεγονός Βιωσιμότητας ορίζεται οποτεδήποτε (i) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΕΚ και άλλων αξιών, που με βάση τους όρους τους δυνατόν να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές σε Γεγονός Βιωσιμότητας, είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Τράπεζας και/ή (ii) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί έκτακτη κρατική βοήθεια για (α) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (β) αποφυγή του

<p>Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής</p>	<p>ενδεχόμενου πτώχευσης της ή (γ) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της ή (iii) σε άλλες παρόμοιες καταστάσεις.</p> <p>Τα ΜΑΕΚ θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε τέτοιο αριθμό Συνήθων Μετοχών που θα καθορίζεται διαιρώντας την ονομαστική αξία των ΜΑΕΚ με το ψηλότερο της Κατώτατης Τιμής (Floor Price) και της ισχύουσας Τιμής Υποχρεωτικής Μετατροπής κατά τη σχετική Ημερομηνία Υποχρεωτικής Μετατροπής.</p> <p>Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής σε οποιαδήποτε στιγμή οι Συνήθεις Μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ορίζεται το χαμηλότερο από (i) την ανώτατη τιμή των €3,30 (και οποιεσδήποτε μετέπειτα τυχόν συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις), και (ii) το 80% της μεσοσταθμικής τιμής διαπραγμάτευσης της μετοχής των πέντε εργάσιμων ημερών που προηγούνται της Ειδοποίησης για Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας.</p> <p>Κατώτατη Τιμή (Floor Price) ορίζεται η ονομαστική αξία ανά Συνήθη Μετοχή (που κατά τη Ημερομηνία Έκδοσης είναι €1).</p>
<p>Ανταλλαγή, Εξαγορά (Redemption) Λόγω Αλλαγών σε Νομοθεσία / Κανονιστικό Πλαίσιο</p>	<p>Σε περίπτωση αλλαγών σε νόμους, σε σχετικούς κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας ή τους Κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή την επίσημη ερμηνεία αυτών, η Τράπεζα μπορεί, με την εκ των προτέρων έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να εξαγοράσει το σύνολο των ΜΑΕΚ μαζί με οποιαδήποτε ποσά τόκου που εκκρεμούν. Εναλλακτικά, τα ΜΑΕΚ, με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, θα μπορούν να ανταλλαθούν ή οι όροι τους να τροποποιηθούν ώστε να συνεχίσουν να αποτελούν αξίες πρωτοβάθμιου κεφαλαίου σύμφωνα με τους εν ισχύ κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, υπό την προϋπόθεση κάποιον όρων ως αναλυτικά περιγράφονται στους όρους έκδοσης των ΜΑΕΚ.</p>
<p>Παράγοντες Κινδύνου</p>	<p>Η δυνατότητα της Τράπεζας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της ως πηγάζουν από τα ΜΑΕΚ υπόκειται σε σειρά κινδύνων. Οι Παράγοντες Κινδύνου περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, κινδύνους ρευστότητας, κινδύνους αγοράς, ως επίσης και πιστωτικούς, λειτουργικούς, ρυθμιστικούς και νομικούς κινδύνους. Επιπρόσθετα, υπάρχουν κίνδυνοι οι οποίοι είναι ουσιώδεις στην αξιολόγηση των κινδύνων σε σχέση με τα ΜΑΕΚ. Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, το γεγονός ότι τα ΜΑΕΚ δυνατόν να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους επενδυτές καθώς και συγκεκριμένοι κίνδυνοι που αφορούν τους όρους έκδοσής τους, περιλαμβανομένων της υποχρεωτικής μετατροπής σε μετοχές έπειτα από Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου και Γεγονός Βιωσιμότητας αλλά και άλλους κινδύνους αγοράς ως περιγράφονται με μεγαλύτερη λεπτομέρεια στο Τμήμα II, Μέρος Α του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p>
<p>Προορισμός Προϊόντος Έκδοσης</p>	<p>Το καθαρό προϊόν από την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ενισχύσει την Τράπεζα με επιπρόσθετο πρωτοβάθμιο κεφάλαιο βοηθώντας στη διατήρηση ισχυρών και ανταγωνιστικών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας.</p>
<p>Ισχύοντες Νόμοι/ Δικαιοδοσία</p>	<p>Οι Νόμοι της Κυπριακής Δημοκρατίας/ Τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας.</p>
<p>Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση</p>	<p>Τα ΜΑΕΚ θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p>
<p>Αποκλειστικός Διευθυντής Έκδοσης</p>	<p>The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (CISCO).</p>

Αναμενόμενο Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα

Ο πίνακας παραθέτει το χρονοδιάγραμμα της έκδοσης και εισαγωγής των ΜΑΕΚ της Εταιρίας στο ΧΑΚ και ΧΑ. Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει μια αρχική χρονική εκτίμηση των απαραίτητων διαδικασιών μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και ΧΑ:

Ημερομηνία	Γεγονός
5/4/2011	Ημερομηνία Έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου.
7/4/2011	Τελευταία μέρα συναλλαγών στο ΧΑΚ και ΧΑ περιλαμβανομένου του Δικαιώματος Προτεραιότητας (cum priority right).
8/4/2011	Συναλλαγές στο ΧΑΚ και ΧΑ χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας (ex priority right).
12/4/2011	Ημερομηνία Αρχείου για το Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (record date).
20/4/2011	Αποστολή Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας στους Δικαιούχους, για εγγραφή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. <i>(δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
27/4/2011- 17/5/2011	Περίοδος εγγραφής στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους (στη βάση των παραχωρημένων Δικαιωμάτων Προτεραιότητας) και από άλλους επενδυτές <i>(δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
17/5/2011	Τελευταία ημερομηνία υποβολής αιτήσεων για Εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους και άλλους επενδυτές.
30/5/2011	Αποστολή Επιστολών Παραχώρησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Εντός 10 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Εγγραφής στην Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, η Τράπεζα θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ, θα δημοσιευθεί στον κυπριακό και ελλαδικό τύπο και θα είναι εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τα δύο Χρηματιστήρια.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ και μέσω του κυπριακού και ελλαδικού τύπου.

TMHMA II

ΜΕΡΟΣ Α΄

1.0.	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	28
2.0.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ	54
3.0.	ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	56

ΤΜΗΜΑ ΙΙ**ΜΕΡΟΣ Α΄****1.0 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Η επένδυση στα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και σε μετοχές της Τράπεζας Κύπρου υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, πριν επενδύσουν στα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που περιλαμβάνουν την επιλογή ή/και υποχρεωτική μετατροπή τους σε μετοχές και ως εκ τούτου σε μετοχές της Εταιρίας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, το Συγκρότημα, η χρηματοοικονομική θέση του ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρίας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει το Συγκρότημα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που δεν θεωρούνται ουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Το Συγκρότημα υπόκειται σε σειρά κινδύνων, οι οποίοι δεν είναι υπό τον έλεγχό του και αν παρουσιαστούν σε σημαντικό βαθμό ενδέχεται να επηρεάσουν τα οικονομικά του αποτελέσματα. Οι κίνδυνοι αυτοί παρουσιάζονται πιο κάτω.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που πηγάζουν από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό

Οι εργασίες του Συγκροτήματος επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες αλλά και τις οικονομικές συνθήκες συγκεκριμένων κλάδων στις αγορές που δραστηριοποιείται το Συγκρότημα και ιδιαίτερα στην Κύπρο και στην Ελλάδα από όπου προέρχεται το μεγαλύτερο μέρος των εισοδημάτων του.

Από το 2007 η διεθνής οικονομία αλλά και το διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα διανύουν μια περίοδο έντονης αβεβαιότητας και αναταραχής με αποκορύφωμα τα μεγάλα προβλήματα που αντιμετωπίζουν μεγάλες διεθνείς τράπεζες, επενδυτικές τράπεζες, ασφαλιστικοί και άλλοι χρηματοεπενδυτικοί οργανισμοί. Τα προβλήματα και η αποδιοργάνωση (dislocation) αυτή επηρεάζουν σημαντικά τα επίπεδα ρευστότητας, τις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τη διαθεσιμότητα χρήματος και τους όρους με τους οποίους προσφέρεται χρηματοδότηση.

Υπάρχουν ανησυχίες για συνέχιση της οικονομικής ύφεσης και των αναταραχών του χρηματοπιστωτικού συστήματος διεθνώς αλλά και στις χώρες που δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Οι συνθήκες αυτές έχουν, σε κάποιο βαθμό, επηρεάσει και αναμένεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν τα εισοδήματα και την κερδοφορία του Συγκροτήματος.

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση και επιβράδυνση των οικονομιών διεθνώς, περιλαμβανομένων των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα, επηρεαζόμενες από τα επίπεδα και τις τάσεις ανεργίας, τις τάσεις στον τομέα των ακινήτων, την πορεία των χρηματιστηρίων, των αγορών ομολόγων και των αγορών συναλλάγματος, τον πληθωρισμό και τη ρευστότητα στις διεθνείς χρηματαγορές, πιθανόν να οδηγήσουν σε: (i) χαμηλότερα επίπεδα ζήτησης αλλά και προσφοράς των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει το Συγκρότημα, (ii) απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος αλλά και μειώσεις στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων, επηρεάζοντας αρνητικά τα αποτελέσματα, τα ίδια κεφάλαια και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Τυχόν επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών διεθνώς αλλά και των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα δύναται να επηρεάσει τόσο το Συγκρότημα όσο και άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος. Συγκεκριμένα, το Συγκρότημα δύναται να αντιμετωπίσει προκλήσεις που αφορούν:

- Την ικανότητα του Συγκροτήματος να αξιολογεί τη δανειοληπτική ικανότητα των πελατών του ή να προβλέπει το επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων εάν τα πρότυπα και οι τεχνικές που χρησιμοποιεί καταστούν λιγότερο ακριβείς στην πρόβλεψη της μελλοντικής συμπεριφοράς των δανειζομένων.
- Η ζήτηση για το δανεισμό από φερέγγυους πελάτες με υψηλή δανειοληπτική ικανότητα μπορεί να περιοριστεί εάν η οικονομική δραστηριότητα επιβραδυνθεί.
- Χαμηλότερα επίπεδα επιτοκίων δανεισμού ή/και υψηλότερα επιτόκια καταθέσεων δύναται να μειώσουν το καθαρό εισόδημα του Συγκροτήματος.
- Οι εξελίξεις στην αγορά δύναται να επηρεάσουν την εμπιστοσύνη των καταναλωτών και να οδηγήσουν σε μείωση της χρήσης πιστωτικών καρτών όπως και σε δυσμενείς αλλαγές στον τρόπο και χρόνο πληρωμής που δύναται να οδηγήσουν σε αύξηση των αποσβέσεων και προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια.
- Το εμπόριο και η ροή κεφαλαίων δύναται να μειωθούν ως αποτέλεσμα των προστατευτικών μέτρων που θεσπίζονται σε ορισμένες αγορές επηρεάζοντας αρνητικά τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος.
- Η αυξανόμενη κυβερνητική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο χρηματοοικονομικών οργανισμών και ο έλεγχος των χρηματοπιστωτικών οργανισμών όπως και η περαιτέρω συγχώνευση του χρηματοοικονομικού τομέα δύναται να διαφοροποιήσει σημαντικά το ανταγωνιστικό τοπίο.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που απορρέουν από τις διακυμάνσεις αγοράς οι οποίες δυνατόν να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο Συγκρότημα

Το Συγκρότημα λόγω της φύσης των εργασιών του είναι εκτεθειμένο σε σειρά κινδύνων διακυμάνσεων αγοράς, οι οποίοι προκύπτουν από τυχόν αλλαγές σε επιτόκια, αλλαγές στα περιθώρια πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στις τιμές αγοράς άλλων χρηματοοικονομικών αξιών. Οι διακυμάνσεις αυτές δύναται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Είναι σημαντικό να επισημανθεί πως το Συγκρότημα αναλαμβάνει κινδύνους αγοράς μόνο κατά τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του και δεν διαθέτει οποιαδήποτε χαρτοφυλάκια συναλλαγών (trading books).

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει το Συγκρότημα να μειωθεί η εύλογη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών χρηματοοικονομικών μέσων λόγω δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Δυσμενείς μεταβολές στα επιτόκια αγοράς, στις καμπύλες απόδοσης (yield curves) και στα επιτοκιακά περιθώρια δύναται να έχουν επιπτώσεις στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο μεταξύ των δανειστικών και των καταθετικών επιτοκίων και κατ' επέκταση στα καθαρά έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος.

Άνοδος των επιτοκίων μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, μείωση στη ζήτηση νέων δανείων ή μείωση στη δυνατότητα του Συγκροτήματος να χορηγήσει νέα

δάνεια. Μείωση των επιτοκίων μπορεί να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε προπληρωμές δανείων και αυξανόμενο ανταγωνισμό στις καταθέσεις επηρεάζοντας δυσμενώς τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Οι ανταγωνιστικές πιέσεις ή/και η ύπαρξη σταθερών επιτοκίων σε ισχύουσες απαιτήσεις ή δάνεια δύναται να περιορίσουν τη δυνατότητα του Συγκροτήματος να αυξήσει τα επιτόκια σε περίπτωση αύξησης των δανειστικών επιτοκίων. Επίσης η ύπαρξη εμπρόθεσμων καταθέσεων (κυρίως σε Ευρώ) με σταθερό επιτόκιο μέχρι τη λήξη, περιορίζει τη δυνατότητα του Συγκροτήματος να μειώσει το κόστος των υποχρεώσεων του σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων στην αγορά.

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 κατηγοριοποιούνται ως "Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση" καθώς και από μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που αποτελούν αποτελεσματικές αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

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. Ειδική αναφορά για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίων από το Συγκρότημα, γίνεται στη σημείωση 42 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2010 οι οποίες ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference).

Κίνδυνος από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές μετοχών και άλλων αξιών

Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών και άλλων κινητών αξιών προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των επενδύσεων που κατέχει το Συγκρότημα.

Οι μεταβολές στις τιμές μετοχών που αποτιμώνται 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.

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.

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 διαθέσιμων του σε ομόλογα, κυρίως κυβερνήσεων και τραπεζών.

Διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, ενώ διακυμάνσεις στις τιμές ομολόγων που ταξινομήθηκαν ως "διαθέσιμα προς πώληση" επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος (εκτός εάν προκύψει απομείωση).

Επιπρόσθετα οι ασφαλιστικές και επενδυτικές εργασίες του Συγκροτήματος, υπόκεινται στον κίνδυνο από τυχόν αρνητικές μεταβολές σε σχέση με την αξία μετοχικών και άλλων αξιών που κατέχει το Συγκρότημα.

Ειδική αναφορά για τη διαχείριση του κινδύνου από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές μετοχών και άλλων αξιών από το Συγκρότημα, γίνεται στη σημείωση 42 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2010 οι οποίες ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference).

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.

Διακυμάνσεις στις τιμές ξένου συναλλάγματος εκθέτουν το Συγκρότημα σε κινδύνους που προκύπτουν από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καθώς και από αλλαγές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος σε ξένο νόμισμα και δύναται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα ή τα ίδια κεφάλαια του. Ζημιές είναι δυνατόν να προκύψουν κατά τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων/ υποχρεώσεων και από τις επενδύσεις του Συγκροτήματος σε χώρες του εξωτερικού.

Ειδική αναφορά για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου από το Συγκρότημα, γίνεται στη σημείωση 42 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2010 οι οποίες ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference).

Το Συγκρότημα υπόκειται σε κινδύνους σχετικά με τους δανειζομένους και την πιστωτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων με τους οποίους συναλλάσσεται, οι οποίοι δύναται να έχουν επιπτώσεις στην αξία των περιουσιακών στοιχείων που παρουσιάζονται στον ισολογισμό

Το Συγκρότημα υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο που αφορά την πιστοληπτική ικανότητα και τη δυνατότητα αποπληρωμής των χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων από πελάτες και αντισυμβαλλομένους. Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς το Συγκρότημα των υφιστάμενων και ενδεχόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους.

Σημειώνεται ότι οι μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις (με καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών και οι οποίες δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένες) ως είχαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε 7,3% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος. Σημειώνεται ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2010, οι μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις στην Κύπρο αντιπροσώπευαν το 7,0% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Κύπρο.

Το Συγκρότημα έχει λάβει μέτρα για τη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου του και σκοπεύει να λάβει περαιτέρω μέτρα προς την ίδια κατεύθυνση στο μέλλον. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν τη βελτίωση των συστημάτων έγκρισης και παρακολούθησης χορηγήσεων (credit rating και credit scoring) αλλά και την υιοθέτηση λεπτομερών και αυστηρών διαδικασιών για χειρισμό καθυστερημένων οφειλών. Δεν μπορεί να εξασφαλιστεί ότι τα μέτρα που επιχειρεί να λάβει το Συγκρότημα θα είναι αποτελεσματικά για τον περιορισμό των μη-εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και την ικανοποίηση του Συγκροτήματος από τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων.

Μελλοντικές προβλέψεις για μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος. Επιπρόσθετα, η χρηματοοικονομική κρίση και η ύφεση στην παγκόσμια οικονομία ενδέχεται να οδηγήσουν σε αύξηση του ποσοστού των μη-εξυπηρετούμενων δανείων.

Αλλαγές στην πιστοληπτική ικανότητα των δανειζομένων και αντισυμβαλλομένων του Συγκροτήματος, λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσης και των δυσμενών αλλαγών και επιβράδυνσης στις διεθνείς οικονομίες αλλά και στην Κύπρο, θα μπορούσαν να μειώσουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος, και να οδηγήσουν σε αύξηση των προβλέψεων για απομείωση χορηγήσεων.

Παράγοντες όπως αυξημένα ποσοστά ανεργίας, μειωμένη εταιρική κερδοφορία, αυξανόμενες εταιρικές και προσωπικές πτωχεύσεις ή/και αυξανόμενα επιτόκια μπορούν να μειώσουν τη δυνατότητα των δανειζομένων να αποπληρώσουν τις δανειακές τους υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα η οικονομική κρίση δύναται να επηρεάσει περαιτέρω τις προοπτικές για την κυπριακή, την ελληνική (και τη διεθνή) οικονομία και να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν υπολογιστεί έναντι των δανείων που έχουν παραχωρηθεί και ως εκ τούτου να αυξηθεί ο κίνδυνος απώλειας σε περίπτωση μη αποπληρωμής τους.

Σε περίπτωση που η τρέχουσα οικονομική επιβράδυνση, η αβεβαιότητα καθώς και η μειωμένη διαθεσιμότητα χρηρηγήσεων συνεχιστούν, τότε υπάρχει ενδεχόμενο μιας παρατεταμένης οικονομικής κρίσης με συνεπακόλουθα τις μειώσεις στις τιμές των ακινήτων, τις αυξήσεις στα ποσοστά ανεργίας παράγοντες που δυνατόν να επηρεάσουν δυσμενώς το χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος όσον αφορά τα στεγαστικά δάνεια και πιθανό το Συγκρότημα να παρουσιάσει ουσιαστικές αυξήσεις στις απώλειες από αναπροσαρμογές με σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του.

Ειδική αναφορά για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου από το Συγκρότημα, γίνεται στη σημείωση 41 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2010 οι οποίες ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference).

Οι συνθήκες στην αγορά έχουν οδηγήσει, και μπορούν στο μέλλον να οδηγήσουν, σε σημαντικές αρνητικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος

Το Συγκρότημα διατηρεί χαρτοφυλάκια επενδύσεων και στο πλαίσιο αυτό διατηρεί θέσεις στις αγορές μετοχών, ομολόγων και άλλων κινητών αξιών. Οποιοσδήποτε αρνητικές αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος. Οι χρηματαγορές έχουν υποστεί σημαντικές πιέσεις οι οποίες έχουν οδηγήσει σε σημαντικές απώλειες στις πραγματικές τιμές των χρηματιστηριακών αξιών. Η ένταση του φαινομένου αυτού διαφαίνεται από την συνεχιζόμενη κρίση στις διεθνείς χρηματαγορές.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος δύναται να μειωθεί περαιτέρω και να οδηγήσει σε επιπρόσθετες αρνητικές αναπροσαρμογές, λαμβάνοντας υπόψη την υφιστάμενη χρηματοοικονομική ύφεση. Επιπλέον, η αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος σε περίπτωση εκποίησης τους (ultimate realised value) δύναται να είναι χαμηλότερη από την τρέχουσα εύλογη αξία τους. Οποιοσδήποτε από τους παράγοντες αυτούς θα μπορούσαν να οδηγήσουν το Συγκρότημα να προβεί σε επιπρόσθετες αρνητικές αναπροσαρμογές της εύλογης αξίας, οι οποίες δύναται να έχουν ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε κινδύνους που αφορούν τη ρευστότητα, ιδιαίτερα εάν οι υφιστάμενες συνθήκες αγοράς συνεχίζουν να μειώνουν τη δυνατότητα άντλησης ρευστότητας μέσω παραδοσιακών πηγών χρηματοδότησης γεγονός που θα μπορούσε να έχει επιπτώσεις στη δυνατότητα του Συγκροτήματος να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του

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 ψηλότερα 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 πόρων χρηματοδότησης του Συγκροτήματος είναι οι καταθέσεις. 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 με στόχο τη διατήρησή τους σε ψηλά επίπεδα. Το Συγκρότημα βασίζεται σχεδόν αποκλειστικά σε σταθερές πηγές χρηματοδότησης για να χρηματοδοτήσει περιουσιακά του στοιχεία που δεν είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα.

Η δυνατότητα του Συγκροτήματος να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους υπόκειται σε ποικίλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων διάφορων παραγόντων οι οποίοι δεν ελέγχονται από το Συγκρότημα, όπως ανεπάρκεια ρευστότητας, οι γενικές συνθήκες αγοράς και τυχόν απώλεια εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου. Λόγω της αστάθειας των αγορών που επικρατεί, η

πρόσβαση των τραπεζών σε παραδοσιακές πηγές χρηματοδότησης είναι σημαντικά περιορισμένη γεγονός που μπορεί να έχει επιπτώσεις στη δυνατότητα πρόσβασης του Συγκροτήματος σε πηγές ρευστότητας.

Η ρευστότητα παρακολουθείται σε ημερήσια βάση από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος. Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων κάθε μονάδας σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων του Συγκροτήματος.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της ρευστότητας των τραπεζικών μονάδων του Συγκροτήματος και για τη συμμόρφωση 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 στην τράπεζα όσο και στην αγορά γενικότερα.

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 υποχρεώσεων που λήγουν τους επόμενους δώδεκα μήνες, με το ελάχιστο επιτρεπτό ποσοστό του δείκτη να καθορίζεται σε επίπεδο Συγκροτήματος στο 25%. Τα ρευστά διαθέσιμα ορίζονται ως μετρητά, καταθέσεις στη διατραπεζική αγορά που λήγουν τις επόμενες τριάντα μέρες, καθώς και ομόλογα και μετοχές, μειωμένα με βάση τις σχετικές οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Ειδική αναφορά για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας από το Συγκρότημα, γίνεται στη σημείωση 43 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2010 οι οποίες ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference).

Το Συγκρότημα υπόκειται στον κίνδυνο μη ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας για κάλυψη των ελάχιστων εποπτικών απαιτήσεων. Επιπλέον, οι ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας όπως ορίζονται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές δύναται να διαφοροποιηθούν στο μέλλον

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος παρακολουθείται βάσει των κανονισμών που καθορίζονται από την Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας όπως αυτοί υιοθετήθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Το Δεκέμβριο 2006 η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έκδωσε την Οδηγία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ("Βασιλεία II"), υιοθετώντας έτσι τις πρόνοιες της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας III το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της Επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η συνθήκη της Βασιλείας III βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης της από την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη συνέχεια θα πρέπει να μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου.

Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Συγκροτήματος ανερχόταν σε 11,9%, και ήταν πέραν του ελάχιστου ποσοστού που απαιτείται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Όμως δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο το Συγκρότημα να υποχρεωθεί από την εποπτική αρχή να διατηρεί υψηλότερα επίπεδα κεφαλαίων στο μέλλον, το οποίο ενδέχεται να μειώσει τη λειτουργική ευελιξία του και να αυξήσει τις χρηματοδοτικές του δαπάνες.

Επιπρόσθετα οποιαδήποτε αποτυχία του Συγκροτήματος να διατηρήσει τις ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας θα μπορούσε να οδηγήσει σε εποπτικές ενέργειες ή κυρώσεις, οι οποίες δύναται να έχουν ουσιαστικές δυσμενείς επιδράσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος.

Τυχόν ανεπάρκεια διαθέσιμων κεφαλαίων θα έχει επίσης επιπτώσεις στη δυνατότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει την οργανική του ανάπτυξη, την υλοποίηση τυχόν εξαγορών ή άλλων στρατηγικών ευκαιριών ανάπτυξης.

Ειδική αναφορά για τη διαχείριση κεφαλαίου από το Συγκρότημα, γίνεται στη σημείωση 45 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2010 οι οποίες ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference).

Εποπτικός κίνδυνος

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό εποπτεύονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και άλλες αντίστοιχες εποπτικές αρχές. 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 εποπτικών αρχών στις χώρες που 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 ΙΙΙ 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 ΙΙΙ 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 ΙΙΙ βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης της από την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη συνέχεια θα πρέπει να μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου.

Οι δραστηριότητες των Κυπριακών ασφαλιστικών εταιριών εποπτεύονται από τον Έφορο Ασφαλιστικών Εταιριών. Αναμένονται αλλαγές στο νομικό ή και ρυθμιστικό πλαίσιο ως αποτέλεσμα ρυθμίσεων είτε της Ευρωπαϊκής Ένωσης είτε του Εφόρου Ασφαλιστικών Εταιριών, οι οποίες ενδεχομένως να έχουν επιπτώσεις στη λειτουργία των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος. Η Φερεγγυότητα ΙΙ είναι το ανανεωμένο πλαίσιο κανονιστικών απαιτήσεων που αφορούν ασφαλιστικές εταιρίες που λειτουργούν στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή της αναμένεται να γίνει την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Φερεγγυότητα ΙΙ καθιερώνει ένα τροποποιημένο πακέτο κεφαλαιακών απαιτήσεων και προτύπων διαχείρισης κινδύνων τα οποία συνάδουν με αυτά της Ευρωπαϊκής αγοράς. Οι απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ αναμένεται να έχουν επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος και 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.

Το Συγκρότημα δύναται να επηρεαστεί αρνητικά από τον κίνδυνο επιδείνωσης της οικονομικής ευρωστίας ή/και της γενικής αντίληψης όσον αφορά την οικονομική ευρωστία άλλων χρηματοπιστωτικών και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, τα οποία θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας, απώλειες ή αθετήσεις (defaults)

Ως αποτέλεσμα της χρηματοοικονομικής κρίσης, το Συγκρότημα υπόκειται στον κίνδυνο επιδείνωσης της οικονομικής ευρωστίας ή/και της γενικής αντίληψης όσον αφορά την οικονομική ευρωστία άλλων χρηματοπιστωτικών και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και το εξωτερικό. Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία συναλλάσσονται μεταξύ τους αλληλοσυνδέονται λόγω των εμπορικών τους συναλλαγών, των επενδύσεων, της εκκαθάρισης, των σχέσεων αντισυμβαλλομένων (counterparty) και άλλων σχέσεων.

Ως παράδειγμα, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority) μαζί με τις εποπτικές αρχές τραπεζών κάθε χώρας και με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, θα ανακοινώσουν τον Ιούνιο 2011 τα αποτελέσματα για το 2011 των τεστ αντοχής (stress test) πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα αποτελέσματα των τεστ αντοχής (stress tests) δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τη γενική αντίληψη όσον αφορά την οικονομική ευρωστία ορισμένων τραπεζών και τη δυνατότητα τους να ανταπεξέλθουν σε ακραίες αρνητικές χρηματοοικονομικές συνθήκες.

Οι συναλλαγές του Συγκροτήματος οι οποίες πραγματοποιούνται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών στις χρηματαγορές, με εμπορικές τράπεζες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλους θεσμικούς πελάτες

δημιουργούν την ύπαρξη σημαντικών πιστωτικών ανοιγμάτων, με αποτέλεσμα το Συγκρότημα να είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας πιθανής αποτυχίας των αντισυμβαλλόμενων οργανισμών στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων τους.

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

Τα έξοδα δανεισμού και η πρόσβαση του Συγκροτήματος στις αγορές κεφαλαίου εξαρτώνται σημαντικά από την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας του Συγκροτήματος

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Συγκροτήματος, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's Investors Services Inc είναι Baa2 (σταθερή προοπτική), ενώ από την Fitch Rating Ltd είναι BBB+ (αρνητική προοπτική).

Τυχόν υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Συγκροτήματος από τους οίκους αυτούς, θα μπορούσε να αυξήσει σημαντικά το κόστος δανεισμού, να περιορίσει την πρόσβαση του Συγκροτήματος στις αγορές κεφαλαίου και να προκαλέσει την ανάγκη παροχής πρόσθετων εξασφαλίσεων σε υφιστάμενες συμφωνίες χρηματοδότησης. Επομένως, υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην πρόσβαση του Συγκροτήματος σε ρευστότητα και την ανταγωνιστική του θέση και, ως εκ τούτου, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

Οι αδυναμίες ή η αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών και λειτουργιών του Συγκροτήματος όπως και άλλοι λειτουργικοί κίνδυνοι θα μπορούσαν να προκαλέσουν αρνητικές επιδράσεις στα αποτελέσματα και να πλήξουν τη φήμη του Συγκροτήματος.

Οι εργασίες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε σειρά από λειτουργικούς κινδύνους που δύναται να προκύψουν ως συνέπεια αναποτελεσματικότητας ή αποτυχίας στις εσωτερικές διαδικασίες και τα συστήματα λόγω ανθρώπινου παράγοντα αλλά και λόγω εξωτερικών παραγόντων, από απάτη, υπεξαίρεση ή κλοπή περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος, μη εξουσιοδοτημένες συναλλαγές, λάθη, παραλήψεις, μειωμένη παραγωγικότητα, προβλήματα στην εύρυθμη λειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, λοιπών συστημάτων και εσωτερικών διαδικασιών του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα διαχειρίζεται το λειτουργικό κίνδυνο μέσω ενός περιβάλλοντος ελέγχων στο οποίο οι διαδικασίες καταγράφονται και οι συναλλαγές συμφωνούνται και παρακολουθούνται. Η ανάλυση περιστατικών που περιλαμβάνονται στο σύστημα αναφοράς περιστατικών λειτουργικού κινδύνου γίνεται σε τακτική βάση και σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα εργαστηρίων αξιολόγησης κινδύνων αποτελούν ένα σημαντικό εργαλείο για την αναγνώριση αλλά και τη διαχείριση των κινδύνων που εντοπίζονται τόσο για προληπτικούς όσο και για διορθωτικούς σκοπούς.

Οποιαδήποτε αδυναμία των εσωτερικών συστημάτων ελέγχου και των διαδικασιών του Συγκροτήματος μέσα στο νέο περιβάλλον της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης που λειτουργεί το Συγκρότημα, θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματά του. Επιπλέον, τυχόν ζημιά στη φήμη του Συγκροτήματος (συμπεριλαμβανομένου της ζημιάς όσον αφορά την εμπιστοσύνη των πελατών) που προκύπτει από ανεπάρκειες, αδυναμίες ή αποτυχίες τέτοιων συστημάτων θα μπορούσε να έχει δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος εξαρτώνται από το μέγεθος των τραπεζικών εργασιών, χρηματοδοτήσεων και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που απαιτούνται από τους πελάτες του. Συγκεκριμένα, τα επίπεδα δανεισμού εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την εμπιστοσύνη των πελατών, τις τάσεις απασχόλησης, την κατάσταση της οικονομίας και τα εκάστοτε επιτόκια αγοράς.

Καθώς σημαντικό μέρος των εργασιών του Συγκροτήματος διεξάγεται στην Ελλάδα, η απόδοση του Συγκροτήματος επηρεάζεται από το επίπεδο και τον εποχιακό χαρακτήρα της επιχειρηματικής δραστηριότητας καθώς και τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα.

Η Ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σοβαρή ύφεση και το Ελληνικό Δημόσιο μια πρωτοφανή πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Η αύξηση του ελληνικού δημοσιονομικού ελλείμματος προκάλεσε φόβους ως προς την δυνατότητα του Ελληνικού κράτους να αποπληρώσει τα δάνειά του. Οι φόβοι αυτοί οδήγησαν στην αύξηση της απόδοσης των 10ετών Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και σε υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης κατά το 2010 και το 2011. Οι συνθήκες αυτές που σχετίζονται με τα οικονομικά του Ελληνικού Δημοσίου έχουν επηρεάσει τη ρευστότητα και την κερδοφορία του ελληνικού οικονομικού συστήματος, και έχουν οδηγήσει σε:

- Μείωση της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου
- Μείωση της ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα
- Αύξηση στη χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
- Ένταση του ανταγωνισμού μεταξύ των ελληνικών τραπεζών
- Μειωμένες χορηγήσεις δανείων και
- Αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων

Περαιτέρω, στις αρχές Μαΐου 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (“ΔΝΤ”), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τα κράτη της ευρωζώνης, ένα Μνημόνιο Συνεννόησης και ένα Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής (το “Μνημόνιο”), βάση του οποίου, η Ελληνική Κυβέρνηση έχει δεσμευτεί να εφαρμόσει μέτρα περιορισμού των δαπανών και αύξησης των εσόδων με συγκεκριμένους στόχους όσον αφορά τη μείωση του ελλείμματος.

Το Μνημόνιο προβλέπει επίσης διαρθρωτικά μέτρα και κατευθυντήριες γραμμές για τις πολιτικές που θα ακολουθήσει η κυβέρνηση, με στόχο την ενδυνάμωση της ανταγωνιστικότητας της χώρας και τη βελτίωση των ρυθμών μεγέθυνσης της οικονομίας μεσοπρόθεσμα.

Παρά τη λήψη σημαντικών μέτρων και τη δέσμευση της Ελληνικής Κυβέρνησης για πιστή εφαρμογή του Μνημονίου, πιθανή αποτυχία υλοποίησης των όρων του Μνημονίου και η μη επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων μπορεί να οδηγήσει σε άρση της παροχής οικονομικής υποστήριξης από το ΔΝΤ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Ευρωπαϊκή Ένωση, εξέλιξη η οποία δυνατόν να οδηγήσει σε αδυναμία του Ελληνικού κράτους να συνεχίσει την κανονική αποπληρωμή του Ελληνικού Δημοσίου Χρέους.

Ακόμη και στην περίπτωση που οι όροι του Μνημονίου εφαρμοστούν με επιτυχία, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το κατά πόσο οι επιδιωκόμενοι στόχοι θα επιτευχθούν. Πιθανή αποτυχία των μέτρων θα επιδεινώσει τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και θα επιμηκύνει την περίοδο της ύφεσης. Σε μια τέτοια περίπτωση η αντίδραση των αγορών θα είναι έντονα αρνητική με περαιτέρω επιδείνωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας με δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες και τα μελλοντικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Επισημαίνεται επίσης ότι ακόμη και αν η Ελλάδα εφαρμόσει με επιτυχία το Μνημόνιο, οποιαδήποτε περαιτέρω σημαντική επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών χαρακτηριστικών άλλων κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών ή παγκόσμιων τραπεζών ή του μετασχηματισμού της Ευρωζώνης μπορεί να εγείρει ανησυχίες για την ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου να ικανοποιήσει τις ανάγκες χρηματοδότησής του.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι εάν συμβούν οποιαδήποτε γεγονότα που περιγράφονται πιο πάνω ή μια περαιτέρω αποδυνάμωση της ελληνικής οικονομίας δεν θα έχει δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες και τα μελλοντικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

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

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στη Ρωσία

Ένα μέρος των περιουσιακών στοιχείων και των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος βρίσκεται στη Ρωσία και επομένως το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο στη δυσμενή οικονομική κατάσταση στη Ρωσία.

Ιστορικά, η ρωσική οικονομία έχει επηρεαστεί αρνητικά από την οικονομική κρίση και την οικονομική επιβράδυνση σε άλλες χώρες στον κόσμο, συμπεριλαμβανομένης της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης που άρχισε το 2007 και είχε σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη ρωσική οικονομία, συμπεριλαμβανομένης της μείωσης ξένων επενδύσεων στη Ρωσία. Μια επιδείνωση της γενικής οικονομικής κατάστασης στη Ρωσία, και ιδιαίτερα τυχόν μείωση του ποσοστού ανάπτυξης του ρωσικού τραπεζικού τομέα, δύναται να έχει δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες και τα μελλοντικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και αλλού θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία του Συγκροτήματος

Εξωτερικοί παράγοντες, όπως πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Συγκροτήματος. Η οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του καθώς και η στρατηγική και οι προοπτικές του είναι δυνατό να επηρεαστούν κατά αρνητικό τρόπο από γεγονότα που δεν τελούν υπό τον έλεγχό του, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική,
- αλλαγές στο ύψος των επιτοκίων που θέτει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα,
- μεταβολές στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και στα επίπεδα καταναλωτικών δαπανών,
- οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης που αφορούν τον τραπεζικό τομέα και άλλους τομείς,
- πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές επιχειρήσεις που επηρεάζουν την Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές στο εξωτερικό,
- φορολογία και άλλες πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις εντός, ή με επιρροή στην Κύπρο, την Ελλάδα, τη Ρωσία ή τις υπόλοιπες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

Τρομοκρατικές πράξεις, άλλες πράξεις πολέμου ή εχθρότητας, γεωπολιτικά γεγονότα, πανδημίες ή άλλα τέτοια γεγονότα και οι αντιδράσεις σε αυτά μπορούν να οδηγήσουν σε οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα, η οποία δύναται να έχει αρνητική επίδραση στις οικονομικές συνθήκες της Κύπρου και γενικά διεθνείς οικονομικές συνθήκες, και συγκεκριμένα στις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος με τρόπους οι οποίοι δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διέπονται από ευρύ και αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και υπόκεινται σε σημαντικό έλεγχο, καθώς και ρυθμιστική και κυβερνητική εποπτεία. Αλλαγές στο ρυθμιστικό ή νομικό πλαίσιο θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιδράσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Συγκροτήματος

Το Συγκρότημα διεξάγει τις εργασίες του σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Οι δραστηριότητες της Τράπεζας εποπτεύονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Όπως και οι υπόλοιπες τράπεζες στην Κύπρο, έτσι και η Τράπεζα οφείλει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης και την Κυπριακή νομοθεσία, αλλά και με το ρυθμιστικό πλαίσιο της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Μελλοντικά είναι πιθανόν να εφαρμοσθούν αλλαγές στο νομικό ή ρυθμιστικό πλαίσιο, ως αποτέλεσμα ρυθμίσεων είτε της Ευρωπαϊκής Ένωσης είτε της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, οι οποίες να έχουν δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος.

Οι δραστηριότητες των Κυπριακών ασφαλιστικών εταιριών στην Κύπρο εποπτεύονται από τον Έφορο Ασφαλιστικών Εταιριών. Μελλοντικά είναι πιθανόν να εφαρμοσθούν νομικές ή ρυθμιστικές αλλαγές, ως αποτέλεσμα ρυθμίσεων είτε της Ευρωπαϊκής Ένωσης είτε του Εφόρου, οι οποίες να έχουν δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση των ασφαλιστικών εταιριών του Συγκροτήματος.

Στο τρέχον δυσμενές οικονομικό περιβάλλον έχουν παρατηρηθεί αυξανόμενα επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης στον τραπεζικό τομέα. Τυχόν μελλοντικές αλλαγές σε νομοθεσίες και κανονισμούς, φορολογικές ή άλλες ρυθμίσεις, είναι απρόβλεπτες και πέραν του ελέγχου του Συγκροτήματος και δύναται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

Αλλαγές που δύναται να ασκήσουν δυσμενή επίδραση περιλαμβάνουν, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- τη νομισματική πολιτική, την πολιτική επιτοκίων και άλλες πολιτικές των κεντρικών τραπεζών και των ρυθμιστικών αρχών,
- άλλες γενικές αλλαγές σε ρυθμιστικές απαιτήσεις, όπως οι κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας ή ρευστότητας,
- διαφορετική εφαρμογή ή ερμηνεία των προτύπων ή νόμων που εφαρμόζονται από το Συγκρότημα,
- αλλαγές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον και στο περιβάλλον τιμολόγησης,
- εξελίξεις και αλλαγές στα πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- απαλλοτρίωση, εθνικοποίηση, και κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων, και
- άλλες δυσμενείς πολιτικές, στρατιωτικές ή διπλωματικές εξελίξεις που οδηγούν σε κοινωνική αστάθεια ή νομική αβεβαιότητα που, στη συνέχεια, δύναται να έχει επιπτώσεις στη ζήτηση για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε διάφορες μορφές νομικού κινδύνου (legal risk) λόγω της έκτασης των εργασιών του σε πολλές χώρες με διάφορα νομοθετικά πλαίσια

Το Συγκρότημα ως χρηματοοικονομικός οργανισμός ενδέχεται από καιρό σε καιρό να εμπλακεί σε δικαστικές ή διαιτητικές διαφορές ή αγωγές οι οποίες πιθανόν να επιφέρουν σημαντικές επιπτώσεις στις εργασίες και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει από δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ή ενδέχεται να εγερθούν εναντίον του Συγκροτήματος και πιθανό να συνεπάγονται δαπάνες για το Συγκρότημα.

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

Η Διοίκηση του Συγκροτήματος δίδει ιδιαίτερη έμφαση στη σωστή επιμέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων που σχετίζονται με δικαστικές ή διαιτητικές διαφορές και άλλα νομικά ζητήματα και εκτιμά ότι δεν υπάρχει συγκεκριμένη δικαστική διαφορά ή διαιτησία που είχε στο πρόσφατο παρελθόν ή δύναται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος. Συναφώς, η Διοίκηση του Συγκροτήματος αξιολογεί και διαχειρίζεται τους κινδύνους που σχετίζονται με τις νομικές πτυχές, δικαστικές διαδικασίες και άλλα νομικά θέματα.

Το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο σε φορολογικό κίνδυνο

Ο φορολογικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με τις αλλαγές στους φορολογικούς συντελεστές ή τους φορολογικούς νόμους, ή τυχόν παρερμηνεία των νόμων. Τα πιο πάνω θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αύξηση των φορολογικών εξόδων και στη δημιουργία επιπρόσθετων φορολογικών υποχρεώσεων. Η μη επιτυχής διαχείριση του κινδύνου αυτού θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς το Συγκρότημα.

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διενεργούνται σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον

Το Συγκρότημα αντιμετωπίζει ισχυρό ανταγωνισμό στους χώρους δραστηριοποίησής του.

Στην Κύπρο, ο ανταγωνισμός προέρχεται κυρίως από τις εμπορικές τράπεζες, τις συνεργατικές πιστωτικές εταιρίες και ταμιευτήρια, και τις διεθνείς τραπεζικές μονάδες οι οποίες προσφέρουν παρόμοια προϊόντα και υπηρεσίες. Η εναρμόνιση του κυπριακού τραπεζικού τομέα με το ευρωπαϊκό κεκτημένο με την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση επιτρέπει σε τραπεζικά ιδρύματα που είναι εξουσιοδοτημένα

στην Ευρωπαϊκή Ένωση να ανοίξουν κατάστημα στην Κύπρο γεγονός που δυνατό να οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό.

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

Το ανταγωνιστικό περιβάλλον ενδεχομένως να ενταθεί περαιτέρω με την είσοδο ξένων τραπεζών που να προσφέρουν πιο ανταγωνιστικά επιτόκια καταθέσεων και χορηγήσεων από αυτά που παραδοσιακά προσφέρει η Τράπεζα και ενδεχομένως να δημιουργήσουν πιέσεις στα περιθώρια κέρδους της Τράπεζας. Προκειμένου να ανταγωνιστεί ξένες τράπεζες, η Τράπεζα Κύπρου ενδεχομένως να υποστεί πίεση από την αγορά να προσφέρει περισσότερο ελκυστικά επιτόκια τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την κερδοφορία της. Είναι επίσης πιθανό ο αυξημένος ανταγωνισμός από τις αλλοδαπές τράπεζες να επηρεάσει αρνητικά την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών δύναται να οδηγήσει σε συγχωνεύσεις χρηματοοικονομικών οργανισμών καθώς επίσης και αυξημένες κυβερνητικές παρεμβάσεις. Τυχόν κυβερνητικές παρεμβάσεις στον τραπεζικό τομέα δυνατόν να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητα τοπικών τραπεζών εντός μιας χώρας αλλά και σε διεθνές επίπεδο που πιθανών να υπόκεινται σε διαφορετική μορφή κυβερνητικής παρέμβασης και έτσι να πλήξουν την ανταγωνιστικότητα του Συγκροτήματος σε σχέση με τις τοπικές τράπεζες σε αυτές τις δικαιοδοσίες.

Οποιοσδήποτε συνδυασμός των πιο πάνω παραγόντων θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση των κερδών του Συγκροτήματος.

Ενδεχόμενο απώλειας ανώτερων διευθυντικών στελεχών και άλλου προσωπικού

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

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

Αποτυχία του Συγκροτήματος να προσελκύσει ή να διατηρήσει ικανοποιητικό αριθμό κατάλληλου προσωπικού δύναται να εμποδίσει τα στρατηγικά πλάνα του Συγκροτήματος, την ανάπτυξή του και την επίτευξη των στόχων του και να προκαλέσει δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του θέση και τις δραστηριότητές του.

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι σύμφωνα με τους όρους ενός ασφαλιστικού 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 ασφαλιστικών συμβολαίων, τυχαίος και ως εκ τούτου απρόβλεπτος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών 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 μεθόδους.

Το Συγκρότημα μειώνει την έκθεση του στον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου σε μεγάλο αριθμό ασφαλιστηρίων συμβολαίων μέσω της σωστής επιλογής ασφαλιζόμενων κινδύνων στα πλαίσια της στρατηγικής ανάληψης και εκτίμησης κινδύνου (underwriting) και μέσω 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 την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστικών εταιριών με τις οποίες συνεργάζεται μέσω των οικονομικών τους αποτελεσμάτων και της διαβάθμισής τους από γνωστούς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής του Συγκροτήματος μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές

Για τη διεκπεραίωση των εργασιών του, το Συγκρότημα στηρίζεται σε πληροφορικά συστήματα και σε συστήματα τηλεπικοινωνιών. Το Τμήμα Πληροφορικής του Συγκροτήματος είναι υπεύθυνο για την ομαλή λειτουργία των πληροφορικών συστημάτων και των συστημάτων τηλεπικοινωνιών, καθώς και για τη διαχείριση κινδύνων οι οποίοι πηγάζουν από αυτά.

Οποιαδήποτε αστοχία, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων και δανείων του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Αστοχία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών και αδυναμία εξυπηρέτησής τους, που μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού

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

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.

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 μελλοντικής αύξησης των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και τις μελλοντικές αυξήσεις στα ωφελήματα αφυπηρέτησης, όπου είναι αναγκαίο. Η διοίκηση του Συγκροτήματος κάνει αυτές τις παραδοχές βασιζόμενη σε προσδοκίες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, χρησιμοποιώντας τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις για κάθε παράμετρο, καλύπτοντας την περίοδο κατά την οποία η υποχρέωση θα διακανονιστεί.

Οι υποχρεώσεις του Συγκροτήματος σε ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού στις 31 Δεκεμβρίου 2010 παρατίθενται στη σημείωση 11 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος για το έτος 2010. Τυχόν διαφοροποίηση των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν κατά τις αναλογιστικές εκτιμήσεις ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων αυτών καθώς και των εισφορών για την κάλυψη αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων των προγραμμάτων παροχών για ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού.

Το κέρδος ή η ζημιά που αναγνωρίζεται κατά την περικοπή ή τακτοποίηση ωφελημάτων αφυπηρέτησης, συμπεριλαμβάνει μεταξύ άλλων, οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων. Ως αποτέλεσμα, αρνητικές μεταβολές σε σχέση με την αξία μετοχικών και άλλων αξιών που συμπεριλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος καθορισμένων παροχών δύναται να έχουν αρνητική επίδραση στα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Υπάρχει αβεβαιότητα όσον αφορά την χρήση στην οποία η Τράπεζα θα είναι σε θέση να διανέμει μερίσματα

Η τελευταία χρήση στην οποία η Τράπεζα διένειμε μερίσματα ήταν το 2010. Η Τράπεζα δεν γνωρίζει στο παρόν στάδιο αν στο μέλλον θα είναι σε θέση να διανέμει μερίσματα καθότι αυτό εξαρτάται από τα μελλοντικά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος σε συνδυασμό με τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες.

ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν μια νέα μορφή επένδυσης και δυνατόν να μην είναι κατάλληλα για όλους τους επενδυτές

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν μια νέα μορφή επένδυσης και δυνατόν να μην είναι κατάλληλα για όλους τους επενδυτές. Κατά συνέπεια, μια επένδυση στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τις μετοχές της Τράπεζας (στις οποίες είναι μετατρέψιμα) εμπεριέχει αυξανόμενους και εσωτερικούς κινδύνους. Κάθε πιθανός επενδυτής στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να καθορίσει την καταλληλότητα μια τέτοιας επένδυσης λαμβάνοντας υπόψη τις περιστάσεις του. Συγκεκριμένα κάθε πιθανός επενδυτής πρέπει:

- i. να κατέχει τις κατάλληλες γνώσεις έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογήσει τα οφέλη και τους κινδύνους μιας επένδυσης στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου όπως και των πληροφοριών που περιλαμβάνονται ή ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- ii. να έχει πρόσβαση, τις κατάλληλες γνώσεις και τα κατάλληλα αναλυτικά εργαλεία έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογήσει, στα πλαίσια της δικής του οικονομικής κατάστασης, μια πιθανή επένδυση στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τον αντίκτυπο στο γενικό του επενδυτικό χαρτοφυλάκιο που δυνατό να έχει η επένδυση του στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
- iii. να έχει ικανοποιητικούς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα για να αναλάβει τους κινδύνους επένδυσης στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων σε περίπτωση που το νόμισμα για την αποπληρωμή του κεφαλαίου ή των τόκων είναι διαφορετικό από το νόμισμα του επενδυτή.
- iv. να κατανοήσει με λεπτομέρεια τους όρους έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και ιδιαίτερα αλλά όχι μόνο τους όρους που αφορούν την Ακύρωση Τόκου, την Αναγκαστική Μετατροπή σε μετοχές, το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου και το Γεγονός Βιωσιμότητας και να κατανοεί τη λειτουργία των σχετικών με την έκδοση κεφαλαιαγορών όπως και την πιθανότητα να υπάρξει Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου και Γεγονός Βιωσιμότητας.
- v. να αναγνωρίσει ότι υπάρχει περίπτωση να μην καταφέρει να πωλήσει ή να μεταφέρει τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου του για σημαντικό χρονικό διάστημα ή και καθόλου.
- vi. να είναι σε θέση να αξιολογήσει (είτε μόνος είτε με τη βοήθεια ενός οικονομικού συμβούλου) τα πιθανά σενάρια όσον αφορά την οικονομία, το επιτόκιο και άλλους παράγοντες που μπορούν να έχουν επιπτώσεις στην επένδυσή του, τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές, και τη δυνατότητά του να αναλάβει τους κινδύνους που απορρέουν.

Το Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι νέα χρηματοοικονομικά μέσα. Ένας πιθανός επενδυτής δεν πρέπει να επενδύσει στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκτός αν κατέχει τη γνώση και την εμπειρία (είτε από μόνος του είτε με έναν οικονομικό σύμβουλο) για να

αξιολογήσει την απόδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στις μεταβαλλόμενες συνθήκες αγοράς, τα αποτελέσματα που θα προκύψουν από την πιθανότητα μετατροπής τους, την αξία τους και την επίδραση που αυτή η επένδυση θα έχει στο γενικό τους επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Πριν από τη λήψη μιας απόφασης για επένδυση, οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά, λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές περιστάσεις και τους στόχους της επένδυσής τους και όλες τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπόκεινται στις διατάξεις των νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας και στη ρυθμιστική εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου που δύνανται να αλλάξουν

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπόκεινται στις διατάξεις των οποιονδήποτε νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας και στη ρυθμιστική εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου που δύνανται να αλλάξουν με δυσμενή αποτελέσματα στους όρους και την τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Καμία διαβεβαίωση δεν μπορεί να δοθεί ως προς τον αντίκτυπο οποιασδήποτε πιθανής δικαστικής απόφασης ή αλλαγής στον κυπριακό νόμο ή ρυθμιστικής αλλαγής μετά από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπλέον, τέτοια νομοθετική και ρυθμιστική αβεβαιότητα θα μπορούσε να έχει επιπτώσεις στη δυνατότητα ενός επενδυτή να εκτιμήσει με ακρίβεια την τιμή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και επομένως να έχει επιπτώσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεδομένου του αντίκτυπου που δύνανται να έχει μια ή περισσότερες ρυθμιστικές ή νομοθετικές αλλαγές.

Σε ορισμένες περιπτώσεις η Τράπεζα δύνανται να αντικαταστήσει ή να διαφοροποιήσει τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και οι Κάτοχοι δύνανται να δεσμευθούν από τροποποιήσεις στους όρους έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στις οποίες δεν συγκατατέθηκαν, νοουμένου ότι τέτοια τροποποίηση δεν θα οδηγήσει σε όρους ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκούς για τους επενδυτές

Σε περίπτωση αλλαγών σε νόμους, σε σχετικούς κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας ή σε κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και από την επίσημη ερμηνεία αυτών, η Τράπεζα μπορεί, με την εκ των προτέρων έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να εξαγοράσει το σύνολο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μαζί με οποιαδήποτε ποσά τόκου που εκκρεμούν. Εναλλακτικά, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, μπορούν να ανταλλαγούν ή οι όροι τους να τροποποιηθούν ώστε να συνεχίσουν να αποτελούν αξίες πρωτοβάθμιου κεφαλαίου σύμφωνα με τους εν ισχύ κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, νοουμένου ότι τέτοια τροποποίηση δεν θα οδηγήσει σε όρους ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκούς για τους επενδυτές.

Επιπλέον, οι όροι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου περιέχουν διατάξεις για ψηφίσματα των Κατόχων και για την σύγκληση συνεδριάσεων των Κατόχων για να εξετάσουν θέματα που έχουν επιπτώσεις στα γενικά τους συμφέροντα. Αυτές οι πρόνοιες επιτρέπουν σε προκαθορισμένες πλειοψηφίες Κατόχων να δεσμεύσουν όλους τους Κατόχους, συμπεριλαμβανομένων των Κατόχων που δεν παρευρέθηκαν και δεν ψήφισαν στη σχετική συνεδρίαση όπως και τους κατόχους που ψήφισαν με αντίθετο τρόπο από την πλειοψηφία. Περαιτέρω, η Τράπεζα μπορεί χωρίς τη συγκατάθεση ή την έγκριση των Κατόχων να επιφέρει τέτοιες τροποποιήσεις στους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως κρίνει απαραίτητες ή επιθυμητές να εφαρμόσουν και άλλες αλλαγές που κατά την άποψη της Τράπεζας είναι επίσημης, δευτερεύουσας ή τεχνικής φύσης ή γίνονται για να διορθώσουν ένα προφανές ή αποδεδειγμένο λάθος, ή που κατά την άποψη της Τράπεζας δεν βλάπτουν σημαντικά τα συμφέροντα των Κατόχων.

Οι περιστάσεις που δύνανται να προκαλέσουν την Υποχρεωτική Μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές μπορεί να είναι απρόβλεπτες

Περιστατικά Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας είναι απρόβλεπτα και εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Συγκεκριμένα, το περιστατικό του Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου εξαρτάται, εν μέρει, από τον υπολογισμό του δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Core Tier 1), ο οποίος μπορεί να

επηρεαστεί, μεταξύ άλλων, από την αύξηση των εργασιών της Τράπεζας και την μελλοντική της κερδοφορία, τις πιθανές πληρωμές μερισμάτων από την Τράπεζα, ρυθμιστικές αλλαγές (συμπεριλαμβανομένων των πιθανών αλλαγών στους ορισμούς και τους υπολογισμούς του ρυθμιστικού κεφαλαίου) και από τη δυνατότητα της Τράπεζας να μετριάσει τα σταθμισμένα στοιχεία του ενεργητικού (risk weighted assets) όταν καταστεί ανάγκη.

Το περιστατικό ενός Γεγονότος Βιωσιμότητας υπόκειται, μεταξύ άλλων, σε έναν υποκειμενικό προσδιορισμό από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή την Κυπριακή Δημοκρατία που υποχρεώνει την Τράπεζα να δεχθεί υποστήριξη από το δημόσιο τομέα. Κατά συνέπεια, η Κεντρική Τράπεζα ή η Κυπριακή Δημοκρατία μπορεί να απαιτήσει τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές σε περιστάσεις που είναι πέραν από τον έλεγχο της Τράπεζας και με τους οποίους η Τράπεζα δεν συμφωνεί.

Η Κεντρική Τράπεζα μπορεί να ειδοποιήσει την Τράπεζα ότι έχει καθορίσει τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μαζί με τη μετατροπή ή τη διαγραφή των αξιώσεων των κατόχων για οποιαδήποτε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, χρηματοοικονομικά προϊόντα πρωτοβάθμιου (tier 1) και δευτεροβάθμιου (tier 2) κεφαλαίου (που σύμφωνα με τους όρους τους ή με βάση τη νομοθεσία, δύναται να μετατραπούν σε κεφάλαιο ή να διαγραφούν), επειδή τα συνήθη μέτρα για να βελτιωθεί η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας είναι μέχρι εκείνη τη στιγμή ανεπαρκή ή ανέφικτα και η μετατροπή είναι απαραίτητη για να αποτραπεί η χρεοκοπία, ή πτώχευση ή η αδυναμία της Τράπεζας να αποπληρώσει μεγάλο μέρος των υποχρεώσεων της κατά την απαίτησή τους, ή υπάρχει αδυναμία της Τράπεζας να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα. Επιπλέον, εάν τα μέτρα για να βελτιωθεί η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας είναι ανεπαρκή ή ανέφικτα και εάν η Τράπεζα έχει εξασφαλίσει μια αμετάκλητη δέσμευση για ειδική βοήθεια από την Κυπριακή Δημοκρατία ή την Κεντρική Τράπεζα (πέραν από τις συνήθεις συναλλαγές και διακανονισμούς) που έχει, ή θα έχει, άμεσα ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, η Κεντρική Τράπεζα μπορεί να καθορίσει ότι, χωρίς τέτοια αμετάκλητη δέσμευση, η Τράπεζα θα είχε καταστεί αφερέγγυα, υπό πτώχευση, ανίκανη να πληρώσει ένα μεγάλο μέρος των υποχρεώσεων της κατά την απαίτησή τους ή ανίκανη να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα.

Επιπλέον, το όριο για το Δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων ή το Δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων σημαίνει 5% ή, οποιοδήποτε ελάχιστο όριο, οποιαδήποτε στιγμή ως ορίζεται από τη σχετική νομοθεσία σχετικά με την υποχρεωτική μετατροπή σε μετοχές. Κατά συνέπεια, εάν οι ισχύοντες κανονισμοί προνοούν ψηλότερο δείκτη ένα Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα γινόταν πιο πιθανόν από ότι θα ήταν σε διαφορετική περίπτωση.

Λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με τον προσδιορισμό της ύπαρξης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας είναι δύσκολο να προβλεφθεί πότε, και αν, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε μετοχές. Συνεπώς, η διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν αναμένεται απαραίτητα να ακολουθήσει τη συμπεριφορά διαπραγμάτευσης άλλων τύπων μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων τίτλων. Οποιαδήποτε ένδειξη ότι τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τείνουν προς την πραγματοποίηση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας μπορεί να έχει ένα δυσμενές αντίκτυπο στην τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και στην τιμή των μετοχών της Τράπεζας.

Οι Κάτοχοι είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένοι στον κίνδυνο διακύμανσης στην αξία των μετοχών της Τράπεζας

Στην περίπτωση πραγματοποίησης Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε μετοχές.

Επειδή Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί όταν θα έχει επιδεινωθεί σημαντικά ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας και λαμβάνοντας υπόψη ότι ένα Γεγονός Βιωσιμότητας θα πραγματοποιηθεί όταν θα έχουν επιδεινωθεί σημαντικά οι προοπτικές της Τράπεζας να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα, το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή το Γεγονός Βιωσιμότητας θα συνοδεύεται πιθανώς ή θα προηγείται από μια προγενέστερη επιδείνωση της τιμής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας η οποία ίσως να συνεχιστεί μετά από Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή το Γεγονός Βιωσιμότητας. Επομένως, εάν επισυμβεί ένα Γεγονός Έκτακτης

Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας, οι επενδυτές θα λάβουν μετοχές με βάση το ψηλότερο της Τιμής Υποχρεωτικής Μετατροπής και της Κατώτατης Τιμής σε μία δεδομένη στιγμή που η τιμή διαπραγματεύσεως των μετοχών στις αγορές που θα διαπραγματεύεται θα έχουν μειωθεί.

Επιπλέον, μπορεί να υπάρξει καθυστέρηση για τους Κατόχους μέχρι να λάβουν τις νέες μετοχές που θα προκύψουν μετά από ένα Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας και εν τω μεταξύ μπορεί να υπάρξει περαιτέρω μείωση της τιμής διαπραγματεύσεως των μετοχών. Κατά συνέπεια, η αξία των μετοχών που θα παραληφθούν στην περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας θα μπορούσε να είναι ουσιαστικά χαμηλότερη από την τιμή που θα έχει καταβληθεί για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (Υποχρεωτική Τιμή Μετατροπής) κατά την υποχρεωτική μετατροπή τους. Κατά συνέπεια των πιο πάνω, ένας επενδυτής στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αντιμετωπίζει σχεδόν τον ίδιο κίνδυνο απώλειας με έναν επενδυτή μετοχών της Τράπεζας δεδομένου ότι ο επενδυτής θα λάβει αναγκαστικά μετοχές σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή το Γεγονός Βιωσιμότητας.

Οι Κάτοχοι έχουν περιορισμένη προστασία όσον αφορά την αποφυγή απομείωσης (anti-dilution)

Ο αριθμός μετοχών που προκύπτουν από την μετατροπή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατ' επιλογή των Κατόχων τους θα είναι το ονομαστικό κεφάλαιο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα μετατραπούν διαιρούμενο με την εκάστοτε Τιμή Μετατροπής.

Στην περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε τέτοιο αριθμό Συνήθων Μετοχών που θα καθορίζεται διαιρώντας την ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με το ψηλότερο της Κατώτατης Τιμής (Floor Price) και της ισχύουσας Τιμής Υποχρεωτικής Μετατροπής κατά τη σχετική Ημερομηνία Υποχρεωτικής Μετατροπής. Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής σχετικά με την ημερομηνία ειδοποίησης σε οποιαδήποτε στιγμή οι Συνήθεις Μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ορίζεται το χαμηλότερο από (i) την ανώτατη τιμή των €3,30 (και οποιαδήποτε μετέπειτα τυχόν συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις), και (ii) το 80% της μεσοσταθμικής τιμής διαπραγματεύσεως της μετοχής των πέντε εργάσιμων ημερών που προηγούνται της Ειδοποίησης για Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας. Κατώτατη Τιμή (Floor Price) ορίζεται η ονομαστική αξία ανά Συνήθη Μετοχή (που κατά την Ημερομηνία Έκδοσης είναι €1).

Η Υποχρεωτική Τιμή Μετατροπής ή η Τιμή Μετατροπής θα ρυθμιστεί σε περίπτωση που υπάρχει ενοποίηση, επαναταξινόμηση ή μια υποδιαίρεση των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας, διανομή κεφαλαίου, έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης και άλλων προσαρμογών που επηρεάζουν τις Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας αλλά μόνο στον βαθμό που αναφέρονται στο Μέρος Β II.

Δεν υπάρχει καμία υποχρέωση για αναπροσαρμογή στην Υποχρεωτική Τιμή Μετατροπής ή στην Τιμή Μετατροπής για κάθε εταιρικό ή άλλο γεγονός που μπορεί να έχει επιπτώσεις στην αξία των Συνήθων Μετοχών ή αναπροσαρμογή έτσι ώστε εάν Κάτοχος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου είχε επενδύσει σε συνήθεις μετοχές κατά την διάρκεια τέτοιας αναπροσαρμογής, τέτοιος Κάτοχος δεν θα είχε επωφεληθεί σε μεγάλο βαθμό. Συνεπώς, τα γεγονότα τα οποία δεν επιφέρουν προσαρμογή στην Υποχρεωτική Τιμή Μετατροπής ή στην Τιμή Μετατροπής δύναται να έχουν επιπτώσεις στην αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Οι Κάτοχοι δεν έχουν το δικαίωμα ψήφου και άλλα δικαιώματα που αφορούν τις Συνήθεις Μετοχές, αλλά υπόκεινται σε όλες τις αλλαγές που γίνονται όσον αφορά τις Συνήθεις Μετοχές

Η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και άλλων δικαιωμάτων που αφορούν τις Συνήθεις Μετοχές θα είναι δυνατή μόνο μετά από την ημερομηνία μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και την εγγραφή του δικαιούχου των μετοχών στο μητρώο μετόχων της Τράπεζας ως μέτοχος σύμφωνα με τις διατάξεις και περιορισμών των σχετικών άρθρων του καταστατικού της Τράπεζας.

Οι Κάτοχοι δύναται να υποχρεωθούν να προχωρήσουν σε δημόσια πρόταση εξαγοράς σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας ή συνέπεια της επιλογής τους για μετατροπή

Σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου, Γεγονότος Βιωσιμότητας ή της επιλογής των Κατόχων να μετατρέψουν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Συνήθεις Μετοχές της Εταιρίας οι κάτοχοι που λαμβάνουν Συνήθεις Μετοχές δυνατόν να υποχρεούνται βάση της σχετικής κείμενης νομοθεσίας να προχωρήσουν σε διατύπωση δημόσιας πρότασης για εξαγορά προς τους μετόχους της Τράπεζας σε περίπτωση που οι συνολικές μετοχές που θα κατέχονται υπερβαίνουν το 30% των δικαιωμάτων ψήφου ή οποιοδήποτε τέτοιο ποσοστό που θα προνοεί η νομοθεσία από καιρό σε καιρό στην Τράπεζα ως αποτέλεσμα της μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Συνήθεις Μετοχές.

Οι Κάτοχοι δυνατόν να υπόκεινται σε υποχρεώσεις κοινοποίησης ή/και μπορεί να χρειαστούν την έγκριση από το ρυθμιστή της Τράπεζας

Δεδομένου ότι τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι σε κάποιες περιπτώσεις μετατρέψιμα κατ' επιλογή των Κατόχων τους και σε κάποιες περιπτώσεις υποχρεωτικά μετατρέψιμα σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας ως περιγράφεται στους Όρους Έκδοσης μια επένδυση στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου μπορεί να αναγκάσει τους Κατόχους, κατά την επιλογή για μετατροπή ή κατά την υποχρεωτική μετατροπή τους σε συνήθεις μετοχές να πρέπει να συμμορφωθούν με αριθμό απαιτήσεων κοινοποίησης ή/και λήψης εγκρίσεων ιδιαίτερα ως προς τα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σύμφωνα με τις σχετικές νομοθεσίες στην Κύπρο (ή οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας για την Τράπεζα) και σύμφωνα με την νομοθεσία περί Τραπεζικών Εργασιών στην Κύπρο (ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας ή κανονισμού που υπόκειται η Τράπεζα). Η μη συμμόρφωση με τέτοιες απαιτήσεις κοινοποίησης ή/και λήψης εγκρίσεων μπορεί να οδηγήσουν στην υποβολή προς τους Κατόχους σημαντικών πρόστιμων ή/και στην αναστολή των δικαιωμάτων ψήφου που συνδέονται με τις συνήθεις μετοχές τους.

Κάθε πιθανός επενδυτής πρέπει να συμβουλευθεί τους νομικούς του σύμβουλους ως προς τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (και ιδιαιτέρως ως προς τη μετατροπή).

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας δύναται να μην είναι αξιόπιστες και αλλαγές στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στην αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Η Τράπεζα δεν προτίθεται να προβεί σε οποιοδήποτε διορισμό για αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating) των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Όμως οποιοσδήποτε υφιστάμενες ή αναμενόμενες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας ή/και αυτόκλητη (unsolicited) πιστοληπτική ικανότητα των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, δύναται να έχουν επιπτώσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η μεθοδολογία των αξιολογήσεων που μπορεί να αφορά τα ΜΑΕΚ δεν θα αλλάξει ή ότι η αξιολόγηση δεν θα ανασταλεί ή δεν θα μειωθεί οποιαδήποτε στιγμή. Περαιτέρω, τέτοιες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας δύναται να μειωθούν σε περίπτωση επιδείνωσης της κεφαλαιακής βάσης ή της ευρωστίας της Τράπεζας. Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας δεν αποτελούν σύσταση αγοράς, διακράτησης ή πώλησης χρηματοοικονομικών προϊόντων και οποιαδήποτε στιγμή υπόκειται σε αναστολή, μείωση ή απόσυρση από τους οίκους αξιολόγησης.

Προαιρετική Επιλογή και Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων σε μη συσφρευτική βάση

Η Τράπεζα μπορεί κατά την κρίση της να ακυρώσει οποιαδήποτε πληρωμή τόκου υπό τους περιορισμούς που περιγράφονται Μέρος Β, Όρο 5 “Συνεπακόλουθοι Περιορισμοί Μερίσματος και Κεφαλαίου”. Πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα, κατά την κρίση της, διαπιστώσει ότι δεν τηρεί τη σχετική Κεφαλαιακή Επάρκεια όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή ότι η Πληρωμή Τόκου θα έχει ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να παύσει να ικανοποιεί την προαναφερόμενη Κεφαλαιακή Επάρκεια, τότε η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να ακυρώσει την Πληρωμή τέτοιων Τόκων σε μη συσφρευτική βάση, στα πλαίσια όμως των “Συνεπακόλουθων Περιορισμών Μερίσματος και Κεφαλαίου” ως περιγράφεται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Β/ΙΙ στον Όρο 5. Περαιτέρω, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου

δύναται, και στη βάση αξιολόγησης της οικονομικής κατάστασης και της φερεγγυότητας της Τράπεζας για τα επόμενα τρία χρόνια, να απαιτήσει την ακύρωση πληρωμής τόκου ή κεφαλαίου.

Η πληρωμή τόκων προς τους κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται πάντοτε σε μετρητά.

Αξίες Αόριστης Διάρκειας χωρίς οποιαδήποτε νομική ημερομηνία λήξης

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης και γι' αυτό τον λόγο οι επενδυτές θα λάβουν το κεφάλαιο επένδυσης τους στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου μόνο στην περίπτωση που η Τράπεζα επιλέξει να τα εξαγοράσει με την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση Εξαγοράς (Redemption) και Αγοράς των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Η Τράπεζα δεν έχει καμία υποχρέωση εξαγοράς ή αγοράς των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε οποιοδήποτε χρονικό διάστημα και οι Κάτοχοι δεν έχουν οποιοδήποτε δικαίωμα απαίτησης της εξαγοράς ή αγοράς από την Τράπεζα. Η Τράπεζα όμως έχει την επιλογή με την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να εξαγοράσει ολόκληρο το ποσό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου 2016, ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται και υπό την προϋπόθεση ότι θα αντικατασταθούν με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο.

Η Τράπεζα, δυνατόν να επιλέξει να εξασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς για το σύνολο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου όταν το κόστος της για εναλλακτικό δανεισμό είναι χαμηλότερο από το επιτόκιο που φέρουν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Σε μια τέτοια περίοδο, ένας επενδυτής δυνατόν να μην είναι σε θέση να επανεπενδύσει τις εισπράξεις από την εξαγορά με επιτόκιο τόσο υψηλό όσο το επιτόκιο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και δυνατόν να είναι σε θέση μόνο να επανεπενδύσει το τίμημα από την εξαγορά με ένα σημαντικά χαμηλότερο επιτόκιο. Οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να εξετάσουν εάν και πώς θα επανεπενδύσουν τις εισπράξεις τέτοιας εξαγοράς λαμβάνοντας υπόψη άλλες επενδύσεις διαθέσιμες εκείνη τη χρονική περίοδο. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οι Κάτοχοι θα είναι σε θέση να επανεπενδύσουν το τίμημα τυχόν εξαγοράς των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με ένα επιτόκιο που θα τους αποφέρει την ίδια απόδοση ως το επιτόκιο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το προαιρετικό δικαίωμα της Τράπεζας για εξαγορά των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι πιθανό να περιορίσει την τιμή διαπραγμάτευσης τους. Κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία η Τράπεζα έχει το δικαίωμα εξαγοράς τους, η τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν αναμένεται να είναι σε ουσιαστικό βαθμό υψηλότερη από την τιμή στην οποία μπορούν να εξαγοραστούν.

Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα Κατάταξης σε περίπτωση διάλυσης

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος διαβάθμισης (subordinated) υποχρεώσεις της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου:

- είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας που είναι:
 - καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών
 - πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ή εκφράζονται να είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
 - κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated)

- είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων χαμηλότερης ελάσσοнос προτεραιότητας, που πληρούν τα κριτήρια για περίληψη στο πρωτοβάθμιο κεφάλαιο της Τράπεζας που περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, στα Αξιογράφα Κεφαλαίου και στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου.
- έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

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

Επιπλέον, εάν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές μετά από την πραγματοποίηση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, κάθε Κτόχος θα υποστεί περαιτέρω μείωση της προτεραιότητας των δικαιωμάτων και αξιώσεων του λόγω της μετατροπής της επένδυσής του σε Συνήθεις Μετοχές και υπάρχει αυξημένος κίνδυνος οι κτόχοι να χάσουν μέρος ή ολόκληρη την επένδυσή τους.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατατάσσονται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 capital)

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατατάσσονται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 capital) και πιθανοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τα χαρακτηριστικά τους που αφορούν μεταξύ άλλων την προτεραιότητα κατάταξης, το καθεστώς εξασφάλισής τους και την αόριστη διάρκειά τους.

Οι κτόχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι εκτεθειμένοι σε Επιτοκιακό Κίνδυνο

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 6,50% (6,00% για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής) για τα πρώτα πέντε χρόνια δηλ. μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016. Οποιοσδήποτε επακόλουθες αλλαγές στα επιτόκια δυνατόν να επηρεάσουν σημαντικά την εύλογη αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Το επιτόκιο από τις 30 Ιουνίου 2016 θα είναι κυμαινόμενο επιτόκιο και θα ισούται με το εκάστοτε Euribor 6-μηνών (Libor 6-μηνών για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής) που θα ισχύει στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου πλέον 3,00%. Ως αποτέλεσμα το επιτόκιο και κατ' επέκταση η απόδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μετά τις 30 Ιουνίου 2016 θα μεταβάλλεται ανάλογα με τις διακυμάνσεις του 6-μηνιαίου Euribor (6-μηνιαίου Libor για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής).

Μη ύπαρξη περιορισμών Έκδοσης Αξιογράφων ή Δανειακού Κεφαλαίου τα οποία θα φέρουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Εκτός όπως περιγράφεται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Β/ ΙΙ στον Όρο 2, δεν υπάρχει περιορισμός στην έκδοση ή στο ύψος της έκδοσης Αξιογράφων ή δανειακού κεφαλαίου που μπορεί να εκδώσει η Τράπεζα με προτεραιότητα έναντι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή που να κατατάσσονται στον ίδιο βαθμό προτεραιότητας με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (rank pari passu). Ενδεχόμενη έκδοση τέτοιων Αξιογράφων ή δανειακού κεφαλαίου από την Τράπεζα μπορεί να μειώσει το βαθμό της πληρωμής των Κτόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίπτωση διάλυσης ή/και να αυξήσει την πιθανότητα Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου Αξιογράφων Κεφαλαίου σύμφωνα με τους όρους τους.

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία για τη φορολόγηση εισοδημάτων από τόκους αποταμιεύσεων (EU Savings Directive) επιβάλλει ορισμένους κανόνες πληροφόρησης και απαιτήσεις παρακρατήσεων οι οποίες υπόκεινται σε αλλαγές

Στα πλαίσια της οδηγίας 2003/48/ ΕΚ του Συμβουλίου σχετικά με τη φορολόγηση εισοδημάτων από τόκους αποταμιεύσεων, τα κράτη μέλη υποχρεούνται να παρέχουν στις φορολογικές αρχές των άλλων κρατών μελών λεπτομέρειες αναφορικά με τις πληρωμές τόκων (ή παρόμοιων εισοδημάτων) που πληρώνονται από ένα πρόσωπο σε μια χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το οποίο είναι μόνιμος κάτοικος κάποιου άλλου κράτους μέλους ή σε ορισμένους περιορισμένους τύπους οντοτήτων που εδρεύουν στο άλλο κράτος μέλος. Εάν επέλθουν οποιεσδήποτε αλλαγές σε σχέση με την οδηγία, αυτές δύναται να τροποποιηθούν ή να διευρύνουν το πεδίο των απαιτήσεων που περιγράφονται ανωτέρω.

Εάν μια πληρωμή επρόκειτο να γίνει ή να εισπραχθεί μέσω ενός κράτους μέλους που έχει επιλέξει εφαρμογή συστήματος παρακράτησης (withholding system) και ένα ποσό για ή προς το φόρο επρόκειτο να παρακρατηθεί από την πληρωμή, ούτε η Τράπεζα αλλά ούτε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο δεν έχει υποχρέωση να καταβάλει οποιαδήποτε πρόσθετα ποσά σχετικά με τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως αποτέλεσμα της επιβολής τέτοιου φόρου παρακράτησης.

Μη ύπαρξη προηγούμενης δημόσιας αγοράς για τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας αποτελούν νέα έκδοση για την Τράπεζα. Παρόλο που έχουν γίνει σχετικές αιτήσεις για εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, δεν είναι βέβαιο ότι θα αναπτυχθεί ενεργή αγορά ή ότι θα υπάρξει ικανοποιητική ρευστότητα στα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Εάν τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου διαπραγματεύονται μετά την έκδοσή τους, μπορεί να διαπραγματεύονται με έκπτωση από την τιμή έκδοσής τους, ανάλογα με τα επιτόκια που επικρατούν στην αγορά, την τιμή διαπραγμάτευσης παρόμοιων τίτλων, τις γενικές οικονομικές συνθήκες, τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας, τις διακυμάνσεις στους Κεφαλαιακούς δείκτες της Τράπεζας και την τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας. Επομένως, οι επενδυτές μπορεί να μην είναι σε θέση να διαθέσουν τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τους εύκολα ή σε τιμές που θα τους αποφέρουν απόδοση συγκρίσιμη με παρόμοιες επενδύσεις για τις οποίες υπάρχει μια αναπτυγμένη δευτεροβάθμια αγορά.

Εξάλλου ο όγκος συναλλαγών και η εμπορευσιμότητα εισηγμένων στο ΧΑΚ και στο ΧΑ αξιών και τίτλων χρηματαγοράς κυμαίνονται σε σχετικά χαμηλότερα επίπεδα από άλλες αναπτυγμένες κεφαλαιαγορές. Η δυνατότητα διάθεσης μεγάλων πακέτων τίτλων στην κυπριακή αλλά και στην ελληνική αγορά ανά πάσα στιγμή δυνατόν να είναι περιορισμένη.

Εμπορευσιμότητα και διακυμάνσεις τιμών των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Τόσο η εμπορευσιμότητα όσο και οι τιμές των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην αγορά δυνατόν να κυμαίνονται ανάλογα με τις εκάστοτε οικονομικές συνθήκες, τις συνθήκες αγοράς και σύμφωνα με άλλους παράγοντες που γενικά επηρεάζουν τις τιμές Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην αγορά και ιδιαίτερα την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Τράπεζας.

Πολλοί παράγοντες οι οποίοι είναι πέραν του ελέγχου της Τράπεζας δύναται να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται:

- i. στην τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας,
- ii. στην πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας και το επίπεδο του δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων ή του Δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων από καιρό σε καιρό,
- iii. στην προσφορά και τη ζήτηση για τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου,

- iv. στις οικονομικές, χρηματοοικονομικές, πολιτικές και ρυθμιστικές συνθήκες που επηρεάζουν την Τράπεζα ή τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Ως εκ τούτου, εάν ένας Κάτοχος πωλήσει τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου στη χρηματιστηριακή αγορά, δύναται να μην μπορέσει να τα πωλήσει σε τιμή ίση της ονομαστικής τους αξίας ή ίση της τιμής στην οποία τα αγόρασε.

Δεδομένου ότι οι Κάτοχοι δύναται να λάβουν Συνήθεις Μετοχές σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, εκτίθενται ιδιαίτερα στις αλλαγές στην τιμή αγοράς των Συνήθων Μετοχών

Επενδυτές σε μετατρέψιμους ή ανταλλάξιμους τίτλους μπορεί να επιδιώξουν να προστατεύσουν την έκθεσή τους σε ανταλλάξιμους τίτλους κατά την διάρκεια της απόκτησης των μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων τίτλων, συχνά μέσω ανοικτών πωλήσεων (short sales) ή μέσω παρόμοιων συναλλαγών. Οι ενδεχόμενοι επενδυτές στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να προσπαθήσουν να πωλήσουν Συνήθεις Μετοχές εν αναμονή της απόκτησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή κατά τη διάρκειά τους. Αυτό θα μπορούσε να προκαλέσει αρνητική πίεση στην τιμή των Συνήθων Μετοχών. Δεδομένου ότι τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να μετατραπούν υποχρεωτικά σε έναν μεταβλητό αριθμό Συνήθων Μετοχών στην περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας, η τιμή των Συνήθων Μετοχών μπορεί να είναι πιο ευμετάβλητη εάν η Τράπεζα οδεύει προς την πραγματοποίηση ενός Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας.

Δικαίωμα έκδοσης σε Δολάρια Αμερικής και έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο

Σε περίπτωση που η Τράπεζα προβεί στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής η Τράπεζα θα πληρώνει τους τόκους σε δολάρια και σε περίπτωση εξάσκησης του Δικαιώματος Εξαγοράς την ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Ευρώ. Επιπρόσθετα, η Τιμή Μετατροπής σε περίπτωση μετατροπής σε μετοχές θα είναι σε ευρώ καθώς οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται σε ευρώ. Αυτό παρουσιάζει ορισμένους κινδύνους σχετικά με τις μετατροπές σε άλλα νομίσματα εάν τα εισοδήματα και οι οικονομικές δραστηριότητες ενός επενδυτή είναι εκφρασμένες σε άλλο νόμισμα με το ποσό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου να μετατρέπεται σε Ευρώ σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ ως θα καθορίζεται και ανακοινώνεται από την Τράπεζα κατά την τελευταία Ημερομηνία Μετατροπής για κάθε περίοδο μετατροπής. Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν τον κίνδυνο ότι οι συναλλαγματικές ισοτιμίες δυνατόν να διαφοροποιηθούν (συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών λόγω της υποτίμησης του Ευρώ ή της ανατίμησης του νομίσματος του επενδυτή) και ο κίνδυνος ότι οι αρχές με αρμοδιότητα ελέγχου του νομίσματος του επενδυτή δύναται να επιβάλουν ή να τροποποιήσουν τους περιορισμούς όσον αφορά τις συναλλαγές με άλλα νομίσματα. Μια πιθανή ανατίμηση στην αξία του νομίσματος του επενδυτή σε σχέση με το Ευρώ θα προκαλέσει μείωση (1) στην απόδοση του επενδυτή για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο νόμισμα του, (2) στην αξία του κεφαλαίου του επενδυτή εκφρασμένο στο νόμισμα του και (3) στην τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκφρασμένη στο νόμισμα του επενδυτή.

Οι κυβερνήσεις και οι νομισματικές αρχές δύναται να επιβάλουν (και το έχουν πράξει στο παρελθόν) ελέγχους ανταλλαγής νομισμάτων που δύναται να έχουν επιπτώσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές θα λάβουν χαμηλότερο ποσό για τους τόκους ή το κεφάλαιο από ότι ανέμεναν ή και καθόλου τόκους ή κεφάλαιο. Οποιαδήποτε από τα πιο πάνω γεγονότα δύναται να έχουν επιπτώσεις στην τιμή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και των Συνήθων Μετοχών.

Περαιτέρω, η Τράπεζα προσφέρει την επιλογή στους Δικαιούχους Μετόχους για να ασκήσουν το Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής. Το Δικαίωμα Προτεραιότητας θα προσφερθεί σε Ευρώ και θα μετατραπεί σε Δολάρια Αμερικής κατά την ισχύουσα τιμή μετατροπής €:\$ κατά την ημερομηνία έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, όσοι επιλέξουν να επενδύσουν στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής πρέπει να λάβουν υπόψη τους το γεγονός ότι οι μετοχές της Τράπεζας θα είναι εκφρασμένες σε Ευρώ και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Κατά συνέπεια, οι διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του Ευρώ και του Δολαρίου Αμερικής θα

έχουν επιπτώσεις, μεταξύ άλλων, στην τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής.

Νομικά θέματα δυνατόν να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις

Οι επενδυτικές δραστηριότητες ορισμένων επενδυτών υπόκεινται σε νομικούς και κανονιστικούς περιορισμούς. Κάθε πιθανός επενδυτής πρέπει να συμβουλευθεί τους νομικούς του συμβούλους για να αξιολογήσει τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (περιλαμβανομένων των Όρων που αφορούν τη Μετατροπή) και να καθορίσει εάν και μέχρι ποιο βαθμό (i) τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν νόμιμες επενδύσεις για την περίπτωση τους, (ii) τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου μπορεί να χρησιμοποιηθούν ως εγγύηση σε διάφορες περιπτώσεις δανείων και (iii) κατά πόσο υπάρχουν άλλοι περιορισμοί για την αγορά ή την ενεχυρίαση τους. Οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί θα πρέπει να συμβουλευθούν τους νομικούς τους συμβούλους ή τους αρμόδιους ρυθμιστές τους για να καθορίσουν τον κατάλληλο χειρισμό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σύμφωνα με οποιουδήποτε κανόνες.

Επίδραση της έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας

Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας μπορεί να παρουσιάσει αυξημένες διακυμάνσεις οι οποίες μπορεί να προέρχονται από α) εκτιμήσεις των επενδυτών για τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, και β) πωλήσεις μετοχών της Τράπεζας από επενδυτές που πιθανόν να θεωρούν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου πιο ελκυστική επένδυση.

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

**ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ
ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 2013/18, ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΕΙΡΑ Γ (12/2007) ΠΟΥ ΔΥΝΑΤΟΝ ΝΑ ΕΠΙΛΕΞΟΥΝ ΤΗΝ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΣΕ
ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας, πριν τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης για συμμετοχή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέσω της πιθανής ανταλλαγής των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας που ήδη κατέχουν θα πρέπει να μελετήσουν προσεκτικά, λαμβάνοντας υπόψη τη δική τους οικονομική κατάσταση, τους επενδυτικούς στόχους και ορίζοντες και τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και ιδιαίτερα τους κινδύνους που περιγράφονται πιο κάτω και αφορούν τη νέα έκδοση και το ενδεχόμενο ανταλλαγής.

Διαφορές μεταξύ των όρων των υφιστάμενων Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας και των νέων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως προς την διαβάθμιση (subordination), το καθεστώς εξασφάλισης, τη διάρκεια, το επιτόκιο, την εξαγορά και τη δυνατότητα μετατροπής σε συνήθεις μετοχές, την περίοδο και την τιμή μετατροπής σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας εφόσον υφίσταται

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου παρουσιάζουν ουσιαστικές διαφορές από τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και τα Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007.

Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 (τα οποία κατατάσσονται ως δευτεροβάθμιο κεφάλαιο (Tier 2 capital) της Τράπεζας) έχουν ουσιαστικές διαφορές από τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (τα οποία κατατάσσονται ως πρωτοβάθμιο κεφάλαιο (Tier 1 capital) της Τράπεζας).

Οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 θα πρέπει να εξετάσουν τις διαφορές μεταξύ των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 και των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου οι οποίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την προτεραιότητα κατάταξης και το καθεστώς εξασφάλισης τους, τη διάρκειά τους, το επιτόκιο, την εξαγορά και τη δυνατότητα μετατροπής σε συνήθεις μετοχές, την περίοδο και την τιμή μετατροπής σε μετοχές της Τράπεζας εφόσον υφίσταται καθώς και της υποχρεωτικής μετατροπής σε συνήθεις μετοχές σε περίπτωση που επισυμβεί Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας. Οι πλήρεις όροι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου παρουσιάζονται στο Μέρος Β του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Περιορισμένη εμπορευσιμότητα ως προς τη διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 που δεν θα ανταλλαχθούν

Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 που δεν θα προσφερθούν για ανταλλαγή ή/και γίνουν αποδεκτά από την Τράπεζα βάσει της διαδικασίας που περιγράφεται στο Μέρος Β Κεφ. III και IV του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, θα συνεχίσουν να διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και το ΧΑ. Βάσει του ύψους των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 που θα παραμείνουν εισηγμένα στα δύο χρηματιστήρια η προκύπτουσα εμπορευσιμότητα των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 δύναται να είναι σημαντικά περιορισμένη. Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 που δεν ανταλλαχθούν δύναται να διαπραγματεύονται σε χαμηλότερη τιμή σχετικά με εκδόσεις αντίστοιχων τίτλων οι οποίοι παρουσιάζουν μεγαλύτερη ρευστότητα και εμπορευσιμότητα. Ως επακόλουθο της ανταλλαγής ο μειωμένος αριθμός Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 που θα είναι εισηγμένα μπορεί επίσης να προκαλέσει αυξημένες διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007.

Κατά συνέπεια, η τιμή διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 που δεν θα ανταλλαχθούν μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά ως αποτέλεσμα της δυνατότητας για ανταλλαγή που εμπεριέχεται στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Αβεβαιότητα ως προς τη ρευστότητα κατά τη διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Η Τράπεζα δεν σκοπεύει να υποβάλει αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε ρυθμισμένη αγορά εκτός από την αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Τα νέα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι τίτλοι για τους οποίους δεν υπάρχουν συναλλαγές σε καμία αγορά και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση μελλοντικής ρευστότητας στις αγορές που αναμένεται να εισαχθούν.

Καμία υποχρέωση να γίνουν αποδεκτές οι αιτήσεις για ανταλλαγή

Η έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου προσφέρεται με βάση Δικαίωμα Προτεραιότητας σε όλους τους Μετόχους της Τράπεζας.

Στην κατανομή των τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα δοθεί προτεραιότητα στις αιτήσεις για εγγραφή από κατόχους των υφιστάμενων Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 σε ίση βάση και μοίρα (pro rata and pari passu). Παρά την προαναφερόμενη πρόθεση της Τράπεζας, η Τράπεζα δεν υποχρεούται και δεν είναι βέβαιο ότι οι αιτήσεις για ανταλλαγή (εκτός αυτών που θα είναι με βάση τα Δικαιώματα Προτεραιότητας που θα παραχωρηθούν στους Δικαιούχους) των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 με τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως περιγράφεται στο Μέρος Β Κεφ. IV του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Αιτήσεις για ανταλλαγή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 με Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να απορριφθούν κατά την διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας και για οποιοδήποτε λόγο και η Τράπεζα δεν υποχρεούται να παράσχει στους κατόχους των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 οποιαδήποτε λόγο ή αιτιολόγηση για την άρνησή της να γίνει αποδεκτή η αίτηση για ανταλλαγή.

Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 οφείλουν να συμβουλευθούν τους οικονομικούς, φορολογικούς και νομικούς τους συμβούλους

Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 οφείλουν να συμβουλευθούν τους οικονομικούς, φορολογικούς και νομικούς τους συμβούλους σχετικά με την καταλληλότητα τυχόν ανταλλαγής ή μη της επένδυσής τους και των τυχόν συνεπειών στη φορολογική τους θέση και τις λογιστικές ή οικονομικές συνέπειες τυχόν επένδυσής στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Η σχετική αναλογία ανταλλαγής (στη βάση της ονομαστικής τους αξίας) μπορεί κατά την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στα δύο χρηματιστήρια να μην απεικονίζει την τιμή και τη σχετική σχέση στη τιμή διαπραγμάτευσης των αντίστοιχων κινητών αξιών.

ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

Οι Συνήθειες Μετοχές της Τράπεζας Κύπρου διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ). Το ΧΑΚ αλλά και το ΧΑ δυνατόν να έχουν χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες αγορές στην υπόλοιπη Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας Κύπρου ίσως να αντιμετωπίσουν κάποιες δυσκολίες στη διάθεση των Συνήθων Μετοχών τους, ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Στο παρελθόν, οι τιμές διαπραγμάτευσης των εισηγμένων μετοχών στο ΧΑΚ και το ΧΑ έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. Το γεγονός αυτό έχει επηρεάσει στο παρελθόν και ίσως να επηρεάσει στο μέλλον την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στο ΧΑΚ και στο ΧΑ εταιριών, συμπεριλαμβανομένων των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας Κύπρου.

Η τιμή των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας Κύπρου ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Συνήθων Μετοχών της Τράπεζας Κύπρου μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται ενδεικτικά και όχι περιοριστικά οι ακόλουθοι:

- διακυμάνσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος,
- η πορεία της Κυπριακής οικονομίας,
- πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων συνήθων μετοχών της Τράπεζας Κύπρου στην αγορά,
- αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, ή η αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών,
- ισχυρισμοί ή ποινικές διαδικασίες εις βάρος των υφιστάμενων ή προηγούμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών,
- πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο ή στο εξωτερικό,
- η γενικότερη κατάσταση των κεφαλαιαγορών.

Εμπορευσιμότητα των Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Για τις Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από τυχόν μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου όποτε αυτή συντελεστεί, δεν έχει δοθεί οποιαδήποτε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ και του ΧΑ για εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση.

Αν για οποιοδήποτε λόγο, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ και του ΧΑ δεν εγκρίνει την εισαγωγή των εν λόγω Συνήθων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, η εμπορευσιμότητα των Συνήθων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δυνατόν να περιοριστεί σημαντικά.

2.0 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ – ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγορά Κύπρου ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας και του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας και του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά την Εταιρία και την παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Έτσι, στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να παρέχεται στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμούν ενήμεροι τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, την χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Συγκροτήματος καθώς και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στις Συνθήκες Μετοχής της Εταιρίας και στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η Εταιρία αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ που υπογράφουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που παρέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξή του, (α) οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνα με την πραγματικότητα, πλήρη και αληθή, (β) δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, (γ) δεν εκκρεμούν οποιεσδήποτε σημαντικές δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες σε βάρος της Εταιρίας ή οποιασδήποτε θυγατρικής της εταιρίας οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση, πλην αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, οι οποίοι υπογράφουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι:

Θεόδωρος Αριστοδήμου	Πρόεδρος – Μη εκτελεστικός
Ανδρέας Αρτέμης	Αντιπρόεδρος – Μη εκτελεστικός - Ανεξάρτητος Σύμβουλος
Αντρέας Ηλιάδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Γιάννης Κυπρή	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Γιάννης Πεχλιβανίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος

Διευθυντής Έκδοσης και Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO) η οποία δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για την σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνα με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

- Του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και Διευθυντή Έκδοσης:

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)
Eurolife House, Έβρου 4, Τ.Θ. 20597, 1660 Λευκωσία, τηλ. +357 22121800.

- στις ακόλουθες υπηρεσίες της Τράπεζας Κύπρου:

στην Κύπρο

Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων
Eurolife House, Έβρου 4, Τ.Θ. 24884, 1398 Λευκωσία
Τηλ. +357 2212 1755

στην Ελλάδα

Τμήμα Θεματοφυλακής Μετοχολογίου & Εκκαθάρισης Παραγώγων
Φειδιππίδου 26 και Χαλκηδόνας, 115 27 Αθήνα
Τηλ +30 210 7765222

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος ελέγχονται από ανεξάρτητους ελεγκτές. Τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τις χρήσεις 2008-2010 διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος Ernst & Young Cyprus Limited (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε146/001 και διεύθυνση Λεωφ. Βύρωνος 36, Nicosia Tower Centre, Τ. Θ. 21656, 1511 Λευκωσία).

3.0 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΙΣΤΟΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές του Συγκροτήματος Ernst & Young Cyprus Ltd.

Οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporate by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

**ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008**

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Κύκλος εργασιών	2.577.028	2.481.561	2.690.380
Έσοδα από τόκους	2.091.794	1.997.034	2.098.057
Έξοδα από τόκους	(1.051.375)	(1.149.204)	(1.305.906)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.040.419	847.830	792.151
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	244.589	257.658	227.214
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(13.410)	(14.286)	(9.408)
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	38.634	28.589	158.790
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων, παραγών χρηματοοικονομικών μέσων και θυγατρικών	71.380	87.111	(59.719)
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	175.435	227.509	31.590
Έξοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	(116.074)	(164.674)	29.530
Λοιπά έσοδα	8.916	16.761	35.104
	1.449.889	1.286.498	1.205.252
Δαπάνες προσωπικού	(430.208)	(413.933)	(330.988)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(294.717)	(260.319)	(220.631)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	724.964	612.246	653.633
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(374.497)	(247.935)	(91.601)
Κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών	350.467	364.311	562.032
Μερίδιο στις (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιριών	(1.953)	910	(10.418)
Κέρδη πριν τη φορολογία	348.514	365.221	551.614
Φορολογία	(45.989)	(43.227)	(72.931)
Κέρδη μετά τη φορολογία	302.525	321.994	478.683
Αναλογούντα σε:			
Δικαιώματα μειοψηφίας ((ζημιά)/ κέρδος)	(3.664)	8.850	(23.705)
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	306.189	313.144	502.388
Βασικά κέρδη κατά μετοχή (σεντ)	40,5	45,0¹	74,2²
Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή (σεντ)	37,3	41,4¹	69,5²

1. Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Νοέμβριο 2010 καθώς και για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

2. Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο 2009, τον Ιούνιο και τον Νοέμβριο 2010 καθώς και για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008

	2010	2009	2008 αναπροσαρ- μοσμένος
	€000	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	2.241.825	1.043.791	1.017.073
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	5.264.628	5.947.768	4.582.076
Συμφωνίες επαναπώλησης	120.166	120.137	120.000
Επενδύσεις	5.345.594	4.928.113	4.237.368
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	76.278	60.739	153.240
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.725.451	25.635.780	24.424.694
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	561.695	541.574	447.679
Ακίνητα και εξοπλισμός	418.781	406.272	421.361
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	479.058	453.141	475.211
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	400.459	267.534	246.208
Επένδυσεις σε συγγενείς εταιρίες	3.805	6.552	5.663
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	42.637.740	39.411.401	36.130.573
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	3.706.975	5.290.897	2.832.298
Συμφωνίες επαναγοράς	913.109	494.806	305.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	240.412	139.551	161.515
Καταθέσεις πελατών	32.952.567	28.584.561	27.935.747
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	658.309	618.097	516.692
Ομολογιακά δάνεια	83.957	519.111	959.169
Λοιπές υποχρεώσεις	323.120	332.037	429.700
Δανειακό κεφάλαιο	930.942	946.843	934.085
Σύνολο υποχρεώσεων	39.809.391	36.925.903	34.074.206
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	894.948	598.197	586.662
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.159.819	712.170	676.949
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(186.253)	28.613	(99.759)
Αδιανέμητα κέρδη	868.531	1.084.132	877.225
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	2.737.045	2.423.112	2.041.077
Δικαιώματα μειοψηφίας	91.304	62.386	15.290
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.828.349	2.485.498	2.056.367
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	42.637.740	39.411.401	36.130.573

Σημειώνεται ότι η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών για το 2008 έχει αναπροσαρμοστεί για να συνάδει με αλλαγές στην παρουσίαση που έγιναν κατά το 2009. Αυτές οι αναπροσαρμογές αφορούσαν την παρουσίαση των εκκρεμών απαιτήσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής, που τώρα περιλαμβάνονται ως μέρος των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων αντί να παρουσιάζονται

αφαιρετικά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία. Αυτές οι αναπροσαρμογές στην παρουσίαση δεν είχαν οποιαδήποτε επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία ή στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος.

Επίσης η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών για το 2008 έχει αναπροσαρμοστεί αναφορικά με την εύλογη αξία και κατανομή του τιμήματος εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC. Ο λογιστικός χειρισμός στις οικονομικές καταστάσεις του 2008 βασίστηκε σε προσωρινές εκτιμήσεις της εύλογης αξίας αφού η κατανομή του τιμήματος εξαγοράς δεν είχε ακόμα ολοκληρωθεί.

Κατά τη διάρκεια του 2009 η Εταιρία ολοκλήρωσε την αποτίμηση της εύλογης αξίας και την κατανομή του τιμήματος εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC. Οι συγκριτικές πληροφορίες για το έτος 2008 έχουν αναπροσαρμοστεί αναλόγως. Οι αναπροσαρμογές που προέκυψαν αφορούν κυρίως την εύλογη αξία των 'Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες', των 'Ακινήτων και εξοπλισμού' και των 'Επενδύσεων'. Ως αποτέλεσμα, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μειώθηκαν κατά €26.658 χιλ. και η σχετική αναβαλλόμενη φορολογία ανήλθε σε €6.538 χιλ. Έχουν επίσης αναγνωριστεί άλλα περιουσιακά στοιχεία ύψους €51.350 χιλ. και σχετική αναβαλλόμενη φορολογία ύψους €12.324 χιλ. Οι πιο πάνω αναπροσαρμογές δεν είχαν σημαντική επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του 2008.

**ΜΕΡΟΣ Β: ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΟΡΩΝ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ
ΤΙΤΛΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

I.	ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ	60
II.	ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	65
III.	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΙΤΗΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	90
IV.	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΟΥ ΤΥΧΟΝ ΔΕΝ ΚΑΛΥΦΘΟΥΝ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	96
V.	ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΔΙΑΘΕΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	98

ΜΕΡΟΣ Β΄: ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΟΡΩΝ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΙΤΛΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

I. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

1. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Ο πίνακας παραθέτει το χρονοδιάγραμμα της έκδοσης και εισαγωγής των τίτλων της Εταιρίας στο ΧΑΚ και ΧΑ. Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει μια αρχική χρονική εκτίμηση των απαραίτητων διαδικασιών μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και ΧΑ:

Ημερομηνία	Γεγονός
5/4/2011	Ημερομηνία Έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου.
7/4/2011	Τελευταία μέρα συναλλαγών στο ΧΑΚ και ΧΑ περιλαμβανομένου του Δικαιώματος Προτεραιότητας (cum priority right).
8/4/2011	Συναλλαγές στο ΧΑΚ και ΧΑ χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας (ex priority right).
12/4/2011	Ημερομηνία Αρχείου για το Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (record date).
20/4/2011	Αποστολή Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας στους Δικαιούχους, για εγγραφή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. <i>(δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
27/4/2011- 17/5/2011	Περίοδος εγγραφής στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους (στη βάση των παραχωρημένων Δικαιωμάτων Προτεραιότητας) και από άλλους επενδυτές <i>(δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)</i>
17/5/2011	Τελευταία ημερομηνία υποβολής αιτήσεων για Εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους και άλλους επενδυτές.
30/5/2011	Αποστολή Επιστολών Παραχώρησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Εντός 10 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Εγγραφής στην Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, η Τράπεζα θα υποβάλει τα απαραίτητα Δικαιολογητικά στα δύο Χρηματιστήρια (ΧΑΚ και ΧΑ) για την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και ΧΑ, θα δημοσιευθεί στον κυπριακό και ελλαδικό τύπο και θα είναι εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τα δύο Χρηματιστήρια.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται και από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στο ΧΑ και μέσω του κυπριακού και ελλαδικού τύπου.

Περιληπτικοί Όροι Έκδοσης

Εκδότης	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ («Τράπεζα», «Εκδότης»)
Προσφερόμενες Αξίες	Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αορίστου διάρκειας («ΜΑΕΚ»)
Ύψος Έκδοσης	Μέχρι €1.342.422.297
Ονομαστική Αξία	€1,00 (ένα Ευρώ)
Τιμή Έκδοσης	Στο άρτιο σε αξίες του €1.
Προσφορά / Δικαίωμα Προτεραιότητας	<p>Σε όλους τους μετόχους της Τράπεζας (υπό τους περιορισμούς των Εξαιρούμενων Χωρών ως περιγράφονται πιο κάτω) κατά την ημερομηνία αρχείου (οι «Δικαιούχοι») με δικαίωμα προτεραιότητας το οποίο αναλογεί σε €3 αξίας Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για κάθε 2 μετοχές που θα κατέχουν οι μέτοχοι (το «Δικαίωμα Προτεραιότητας»). Το Δικαίωμα Προτεραιότητας δεν θα μεταβιβάζεται.</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν θα απευθύνεται σε μετόχους εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (Εξαιρούμενες Χώρες) (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων	7 Απριλίου 2011, δηλ. οι επενδυτές που θα προβούν σε αγορά μετοχών μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) στις 7 Απριλίου 2011 θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής με βάση το Δικαίωμα Προτεραιότητας που θα τους παραχωρηθεί στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας.
Ημερομηνία Αρχείου	12 Απριλίου 2011
Επιλογή Έκδοσης σε Δολάρια Αμερικής \$	Η Τράπεζα προσφέρει την επιλογή στους Δικαιούχους για να ασκήσουν το Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στα ΜΑΕΚ εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής. Το Δικαίωμα Προτεραιότητας θα προσφερθεί σε Ευρώ και στο κλείσιμο των εγγραφών θα μετατραπεί σε Δολάρια Αμερικής κατά την ισχύουσα τιμή μετατροπής €:\$ κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των ΜΑΕΚ. Η Τράπεζα με σχετική ανακοίνωση της κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των ΜΑΕΚ θα ανακοινώσει την τιμή μετατροπής €:\$ η οποία θα χρησιμοποιηθεί για τις αιτήσεις σε Δολάρια στη βάση του Δικαιώματος Προτεραιότητας που θα παραχωρηθεί. Η Τράπεζα θα προβεί σε έκδοση των ΜΑΕΚ σε Δολάρια Αμερικής νοουμένου ότι οι αιτήσεις καθώς και η τελική κατανομή των ΜΑΕΚ στους Δικαιούχους και λοιπούς αιτητές θα υπερβαίνουν τα \$50εκ στο σύνολό τους.
Διαδικασία Υποβολής Αιτήσεων από Μη Δικαιούχους / Διάθεση Μη Καλυφθέντος Ποσού	<p>Κατά την περίοδο εγγραφής των Δικαιούχων, θα υπάρξει διαδικασία υποβολής αιτήσεων από μη Δικαιούχους για τα τυχόν αδιάθετα ΜΑΕΚ, τόσο σε Ευρώ όσο και σε Δολάρια.</p> <p>Στην κατανομή των τυχόν αδιάθετων ΜΑΕΚ θα δοθεί προτεραιότητα, σε ίση βάση και μοίρα (pro rata and pari passu), στις αιτήσεις για ανταλλαγή των υφιστάμενων (i) Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/18, (ii) των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και (iii) των Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007.</p>
Τρόπος Καταβολής Αντιπαροχής	<p>Οι Δικαιούχοι αλλά και οι λοιποί αιτητές δύνανται να εγγραφούν στην έκδοση των ΜΑΕΚ καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή για ανταλλαγή άλλων υφιστάμενων αξιών της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας και συγκεκριμένα (i) Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/18 (ii) Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και (iii) Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 («Επιλέξιμες για Ανταλλαγή Αξίες»).</p> <p>Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/18, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου και τα Αξιογράφα Κεφαλαίου 12/2007 (Επιλέξιμες για Ανταλλαγή Αξίες) που θα καταβληθούν ως αντιπαροχή και θα γίνουν αποδεκτά για εγγραφή στην έκδοση των ΜΑΕΚ της Τράπεζας, θα ακυρωθούν και η Τράπεζα θα παύσει να έχει οποιοδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά. Η Τράπεζα θα καταβάλει τους δεδουλευμένους τόκους των Επιλέξιμων για Ανταλλαγή Αξιών οι οποίες θα γίνουν αποδεκτές για ανταλλαγή στην έκδοση των ΜΑΕΚ.</p>
Καθεστώς Εξασφάλισης και Προτεραιότητα Κατάταξης	Τα ΜΑΕΚ αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) υποχρεώσεις της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.

	<p>Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των ΜΑΕΚ της παρούσας έκδοσης:</p> <ul style="list-style-type: none"> - είναι ελάσσοнос προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας που είναι: <ul style="list-style-type: none"> • καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσοнос προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών • πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσοнос προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ή εκφράζονται να είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων ΜΑΕΚ. • κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσοнос προτεραιότητας (subordinated) - είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων χαμηλότερης ελάσσοнос προτεραιότητας, που πληρούν τα κριτήρια για περιήληψη στο πρωτοβάθμιο κεφάλαιο της Τράπεζας που περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, στα Αξιόγραφα Κεφαλαίου και στα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου. - έχουν προτεραιότητα έναντι των μετόχων της Τράπεζας. <p>Οι αξιώσεις των κατόχων ΜΑΕΚ σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των ΜΑΕΚ και των δεδουλευμένων τόκων, αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε ακυρωθέντων τόκων.</p> <p>Σε περίπτωση οποιασδήποτε πληρωμής που δεν καταβάλλεται σε σχέση με τα ΜΑΕΚ, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.</p>
Διάρκεια	Τα ΜΑΕΚ είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης (βλέπε όρος «Εξαγορά» πιο κάτω).
Επιτόκιο σε Ευρώ (€)	Τα ΜΑΕΚ θα φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 6,50% για τις πρώτες δέκα (10) Περιόδους Τόκου μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και μετέπειτα κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εκάστοτε Euribor 6-μηνών που θα ισχύει στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου πλέον 3,00%.
Επιτόκιο σε Δολάριο (\$)	Τα ΜΑΕΚ θα φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 6,00% για τις πρώτες δέκα (10) Περιόδους Τόκου μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016 και μετέπειτα κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εκάστοτε Libor 6-μηνών που θα ισχύει στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου πλέον 3,00%.
Πληρωμή Τόκου	<p>Ο τόκος είναι πληρωτέος σε εξαμηνιαία βάση στο τέλος κάθε περιόδου Πληρωμής Τόκου σύμφωνα με τους Όρους έκδοσης των ΜΑΕΚ. Ως ημερομηνίες Πληρωμής Τόκων ορίζονται η 30 Ιουνίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Η Πρώτη Πληρωμή Τόκου θα είναι στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και θα καλύπτει την περίοδο από την Ημερομηνία Έκδοσης μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011.</p> <p>Κάθε Μετατρέψιμο Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύει να φέρει τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς/ αγοράς/ μετατροπής.</p>
Δικαίωμα Μετατροπής	Τα ΜΑΕΚ, δύνανται, κατ' επιλογή του κατόχου τους, να μετατραπούν σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας κατά τις Περιόδους Μετατροπής στην Τιμή Μετατροπής.
Τιμή Μετατροπής	€3,30 ανά συνήθη μετοχή της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €1,00 (και θα υπόκειται σε συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις)
Αναλογία Μετατροπής	Αναλογία Μετατροπής σε περίπτωση μετατροπής κατ' επιλογή των Κατόχων θα προκύψει διαιρώντας την ονομαστική αξία των ΜΑΕΚ που θα μετατραπούν με την Τιμή Μετατροπής.
Περίοδοι Μετατροπής	1-15 Μαρτίου, 15-31 Μαΐου, 1-15 Σεπτεμβρίου και 15-30 Νοεμβρίου κάθε χρόνου με την πρώτη Περίοδο Μετατροπής να αρχίζει την Πρώτη Ημερομηνία Μετατροπής και την τελευταία Περίοδο Μετατροπής να τελειώνει την Τελευταία Ημερομηνία Μετατροπής.
Πρώτη Ημερομηνία Μετατροπής	1 Σεπτεμβρίου 2011

Τελευταία Ημερομηνία Μετατροπής	31 Μαΐου 2016
Εξαγορά (Redemption)	Τα ΜΑΕΚ μπορούν, κατ' επιλογή της Τράπεζας, να εξαγοραστούν στο σύνολό τους, στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου 2016 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπό την προϋπόθεση ότι θα αντικατασταθούν με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ίσης ή ψηλότερης διαβάθμισης.
Προστασία σε Περίπτωση Δημόσιας Πρότασης, Συνένωσης ή Συγχώνευσης της Τράπεζας	Σε περίπτωση δημοσιοποίησης Δημόσιας Πρότασης για απόκτηση μέρους ή ολόκληρου του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σε οποιαδήποτε ημερομηνία από την ημερομηνία έκδοσης των ΜΑΕΚ τότε αυτόματα ενεργοποιείται Ειδική Περίοδος Μετατροπής κατά την οποία οι Κάτοχοι δύνανται να μετατρέψουν τα ΜΑΕΚ τους.
Προαιρετική Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων	Η Τράπεζα μπορεί κατά την κρίση της καθ' οιονδήποτε χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη τη φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση στα πλαίσια των «Περιορισμών Μερισματος και Κεφαλαίου» που αναφέρονται πιο κάτω. Οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου δεν θα οφείλεται και δεν θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι κάτοχοι των ΜΑΕΚ δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.
Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων	Σε περίπτωση που η Τράπεζα δεν τηρεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας όπως ορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή δεν διαθέτει τα απαιτούμενα Διανεμητέα Στοιχεία τότε η Τράπεζα υποχρεωτικά θα ακυρώσει την Πληρωμή Τόκων στα ΜΑΕΚ. Η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά τη δική της διακριτική ευχέρεια, την ακύρωση Πληρωμής Τόκων, στη βάση αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας τα επόμενα τρία χρόνια. Διανεμητέα Στοιχεία κατά την οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου σημαίνει, το καθαρό κέρδος του Συγκροτήματος για το έτος που προηγείται τέτοιας Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου μαζί με οποιαδήποτε καθαρά κέρδη και Αδιανεμήτα κέρδη (retained earnings) που μεταφέρονται από προηγούμενα έτη και οποιεσδήποτε καθαρές μεταφορές από οποιουδήποτε λογαριασμούς αποθεματικών σε κάθε περίπτωση οι οποίοι είναι διαθέσιμοι για διανομή στους μετόχους της Τράπεζας.
Συνεπακόλουθοι Περιορισμοί Μερισματος και Κεφαλαίου	Αν η Τράπεζα ακυρώσει την πληρωμή τόκων για οποιονδήποτε λόγο, στα πλαίσια της Προαιρετικής Επιλογής Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων ή της Υποχρεωτικής Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων όπως περιγράφεται πιο πάνω, τότε δεν θα επιτρέπεται η πληρωμή μερισματος ή οποιαδήποτε άλλη καταβολή (και εξαγορά ή αγορά) πάνω στις συνήθεις μετοχές ή σε άλλες αξίες της Τράπεζας που θα λογίζονται ως πρωτοβάθμιο κεφάλαιο από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, εκτός και αν και μέχρις ότου η Τράπεζα προβεί στην επόμενη Πληρωμή Τόκου, και με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων ως περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ Μέρος Β Όρος 5 (γ).
Υποχρεωτική Μετατροπή	Σε περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας, τα ΜΑΕΚ υποχρεωτικά θα μετατρέπονται σε Συνήθεις Μετοχές, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής ως ο σχετικός ορισμός πιο κάτω.
Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου (Contingency Event)	Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει σχετική ειδοποίηση είτε (i) ότι πριν από την ημερομηνία εφαρμογής της Βασιλείας ΙΙΙ ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων της- Core Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο του 5% ή κατά ή μετά την ημερομηνία εφαρμογής της Βασιλείας ΙΙΙ ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων - Common Equity Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο από το ελάχιστο ποσοστό που θα καθοριστεί, ή (ii) όταν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ως καθορίζονται στους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς. Σε κάθε περίπτωση θα πραγματοποιηθεί η Υποχρεωτική Μετατροπή των ΜΑΕΚ σε Συνήθεις Μετοχές συνέπεια του Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου. Η Τράπεζα, κατά την αξιολόγηση της φερεγγυότητας καθώς και της οικονομικής της θέσης, μπορεί να κρίνει, σε συνεννόηση με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, ότι πιθανόν η

	<p>Τράπεζα να παύσει στο άμεσο μέλλον να ικανοποιεί τα ελάχιστα αποδεκτά όρια του δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων, του δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων ή του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, ανάλογα με την περίπτωση, και για αυτό το λόγο θα θεωρηθεί ότι Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου έχει επισυμβεί.</p>
Γεγονός Βιωσιμότητας (Viability Event)	<p>Γεγονός Βιωσιμότητας ορίζεται οποτεδήποτε (i) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των ΜΑΕΚ και άλλων αξιών, που με βάση τους όρους τους δυνατόν να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές σε Γεγονός Βιωσιμότητας, είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Τράπεζας και/ή (ii) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί έκτακτη κρατική βοήθεια για (α) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (β) αποφυγή του ενδεχόμενου πτώχευσής της ή (γ) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της ή (iii) σε άλλες παρόμοιες καταστάσεις.</p>
Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής	<p>Τα ΜΑΕΚ θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε τέτοιο αριθμό Συνήθων Μετοχών που θα καθορίζεται διαιρώντας την ονομαστική αξία των ΜΑΕΚ με το ψηλότερο της Κατώτατης Τιμής (Floor Price) και της ισχύουσας Τιμής Υποχρεωτικής Μετατροπής κατά τη σχετική Ημερομηνία Υποχρεωτικής Μετατροπής.</p> <p>Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής σε οποιαδήποτε στιγμή οι Συνήθεις Μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ορίζεται το χαμηλότερο από (i) την ανώτατη τιμή των €3,30 (και οποιεσδήποτε μετέπειτα τυχόν συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις), και (ii) το 80% της μεσοσταθμικής τιμής διαπραγμάτευσης της μετοχής των πέντε εργάσιμων ημερών που προηγούνται της Είδοποίησης για Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας.</p> <p>Κατώτατη Τιμή (Floor Price) ορίζεται η ονομαστική αξία ανά Συνήθη Μετοχή (που κατά την Ημερομηνία Έκδοσης είναι €1).</p>
Ανταλλαγή, Εξαγορά (Redemption) Λόγω Αλλαγών σε Νομοθεσία / Κανονιστικό Πλαίσιο	<p>Σε περίπτωση αλλαγών σε νόμους, σε σχετικούς κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας ή τους Κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ή την επίσημη ερμηνεία αυτών, η Τράπεζα μπορεί, με την εκ των προτέρων έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, να εξαγοράσει το σύνολο των ΜΑΕΚ μαζί με οποιαδήποτε ποσά τόκου που εκκρεμούν. Εναλλακτικά, τα ΜΑΕΚ, με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, θα μπορούν να ανταλλαθούν ή οι όροι τους να τροποποιηθούν ώστε να συνεχίσουν να αποτελούν αξίες πρωτοβάθμιου κεφαλαίου σύμφωνα με τους εν ισχύ κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου υπό την προϋπόθεση κάποιων όρων ως αναλυτικά περιγράφονται στους όρους έκδοσης των ΜΑΕΚ.</p>
Παράγοντες Κινδύνου	<p>Η δυνατότητα της Τράπεζας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της ως πηγάζουν από τα ΜΑΕΚ υπόκειται σε σειρά κινδύνων. Οι Παράγοντες Κινδύνου περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, κινδύνους ρευστότητας, κινδύνους αγοράς, ως επίσης και πιστωτικούς, λειτουργικούς, ρυθμιστικούς και νομικούς κινδύνους. Επιπρόσθετα, υπάρχουν κίνδυνοι οι οποίοι είναι ουσιώδεις στην αξιολόγηση των κινδύνων σε σχέση με τα ΜΑΕΚ. Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, το γεγονός ότι τα ΜΑΕΚ δυνατόν να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους επενδυτές καθώς και συγκεκριμένοι κίνδυνοι που αφορούν τους όρους έκδοσής τους, περιλαμβανομένων της υποχρεωτικής μετατροπής σε μετοχές έπειτα από Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου και Γεγονός Βιωσιμότητας αλλά και άλλους κινδύνους αγοράς ως περιγράφονται με μεγαλύτερη λεπτομέρεια στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p>
Προορισμός Προϊόντος Έκδοσης	<p>Το καθαρό προϊόν από την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ενισχύσει την Τράπεζα με επιπρόσθετο πρωτοβάθμιο κεφάλαιο βοηθώντας στη διατήρηση ισχυρών και ανταγωνιστικών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας.</p>
Ισχύοντες Νόμοι/ Δικαιοδοσία	<p>Οι Νόμοι της Κυπριακής Δημοκρατίας/ Τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας.</p>
Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση	<p>Τα ΜΑΕΚ θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές.</p>
Αποκλειστικός Διευθυντής Έκδοσης	<p>The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (CISCO).</p>

ΙΙ. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**Α. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Σε συνεδρία του ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, με δικαίωμα προτεραιότητας για εγγραφή στους υφιστάμενους μετόχους. Για το σκοπό αυτό, συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 23 Μαρτίου 2011, η οποία ενέκρινε την έκδοση μέχρι 1.342.422.297 Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα, με Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στους υφιστάμενους μετόχους.

Δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας θα έχουν οι Μέτοχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) κατά την Ημερομηνία Αρχείου στις 12 Απριλίου 2011. Από τις 8 Απριλίου 2011 οι μετοχές της Εταιρίας θα διαπραγματεύονται χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, ως ημερομηνία προσδιορισμού Δικαιούχων ορίζεται η 7 Απριλίου 2011, δηλαδή οι επενδυτές που θα προβούν σε αγορά συνήθων μετοχών μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) στις 7 Απριλίου 2011 θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής με βάση το Δικαίωμα Προτεραιότητας που θα τους παραχωρηθεί στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας.

Θα εκδοθούν μέχρι 1.342.422.297 Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστο τα οποία θα διατεθούν με Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στους υφιστάμενους μετόχους σε αναλογία €3 (τρία Ευρώ) ονομαστικής αξίας Μετατρέψιμου Αξιογράφου Ενισχυμένου Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστο για κάθε 2 (δύο) Συνήθεις Μετοχές που θα κατέχουν οι μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Αρχείου.

1. Μέγεθος έκδοσης, ονομαστική αξία και υποδιαίρεση**(α) Μέγεθος έκδοσης**

Το μέγεθος της παρούσας έκδοσης θα είναι μέχρι €1.342.422.297

(β) Ονομαστική αξία, τιμή έκδοσης και υποδιαίρεση

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εκδοθούν στο άρτιο με ονομαστική αξία €1,00 και πολλαπλάσια αυτού.

Σε περίπτωση που μέρος της έκδοσης εκδοθεί σε Δολάρια Αμερικής τότε τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου που θα εκδοθούν σε Δολάρια θα εκδοθούν στο άρτιο με ονομαστική αξία US1.00 και πολλαπλάσια αυτού.

(γ) Τίτλοι

Η Τράπεζα έχει αιτηθεί την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και ΧΑ για διαπραγμάτευση και εφόσον ληφθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τα αρμόδια όργανα των δύο χρηματιστηρίων, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ. Εφόσον εισαχθούν στο ΧΑΚ και το ΧΑ, το μητρώο κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα τηρείται σε άυλη μορφή από το Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο του ΧΑΚ και το Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων.

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Ευρώ θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ και στο ΧΑ με κωδικούς αναγνώρισης ISIN CY0141890117 και με κωδικούς διαπραγμάτευσης και οι οποίοι θα δοθούν από τα δύο Χρηματιστήρια με την έγκριση εισαγωγής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση που μέρος της Έκδοσης, εκδοθεί σε Δολάρια Αμερικής τότε θα δοθεί ξεχωριστός κωδικός και ξεχωριστός κωδικός αναγνώρισης ISIN από τα δύο Χρηματιστήρια και θα

ανακοινωθεί από την Τράπεζα κατά την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στα δύο Χρηματιστήρια.

2. Καθεστώς εξασφάλισης (status)

(α) Καθεστώς εξασφάλισης και προτεραιότητα κατάταξης (subordination) των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος διαβάθμισης (subordinated) αξίες της Τράπεζας και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους.

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της παρούσας έκδοσης είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως περιγράφεται στον Όρο 2 (β):

- (i) είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Τράπεζας που είναι:
 - καταθέτες ή άλλοι πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις δεν είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών
 - πιστωτές των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) πλην εκείνων των οποίων οι αξιώσεις είναι ή εκφράζονται να είναι ίσης προτεραιότητας (rank pari passu) με τις αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
 - κάτοχοι χρεογράφων της Τράπεζας των οποίων οι αξιώσεις είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated)
- (ii) είναι ίσης προτεραιότητας προς τις αξιώσεις άλλων εκδόσεων χαμηλότερης ελάσσονος προτεραιότητας, που πληρούν τα κριτήρια για περιλήψη στο πρωτοβάθμιο κεφάλαιο της Τράπεζας ή εκφράζονται ως να είναι ίσης προτεραιότητας με τα ΜΑΕΚ που περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, στα Αξιογράφα Κεφαλαίου και στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου
- (iii) έχουν προτεραιότητα μόνο έναντι των μετόχων της Τράπεζας.

Οι αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στην ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων, αλλά μη συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε ακυρωθέντων τόκων.

Σε περιπτώσεις Ακύρωσης Τόκου σύμφωνα με τις πρόνοιες του Όρου 5 σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.

Σε περίπτωση Μετατροπής Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (είτε κατ' επιλογή του Κατόχου τους είτε λόγω Υποχρεωτικής Μετατροπής), οι Κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου θα είναι πλέον μέτοχοι της Τράπεζας και οι αξιώσεις τους θα είναι ίσης διαβάθμισης με τους μετόχους της Τράπεζας.

(β) Προτεραιότητα Κατάταξης (subordination)

- (i) Όρος Πληρωμής από την Τράπεζα

Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των Κατόχων και των Δικαιούχων Τόκων είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) έναντι των αξιώσεων των Πιστωτών σε ότι αφορά πληρωμές σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και υπόκεινται στην προϋπόθεση της φερεγγυότητας (solvency) καθώς και της οικονομικής κατάστασης της Τράπεζας κατά την ημερομηνία Πληρωμής. Καμία Πληρωμή Τόκου ή πληρωμή κεφαλαίου δεν θα καταβάλλεται εκτός στο βαθμό που η Τράπεζα μπορεί να προβεί σε τέτοια καταβολή και συνεχίζει να διατηρεί την οικονομική της κατάσταση καθώς και την απαιτούμενη

φερεγγυότητα (solvency) αμέσως μετά από τέτοια πληρωμή και τα επόμενα τρία χρόνια από την ημερομηνία τέτοιας πληρωμής. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δύναται, και στη βάση αξιολόγησης της οικονομικής κατάστασης και της φερεγγυότητας της Τράπεζας για το εγγύς μέλλον, να απαιτήσει την ακύρωση πληρωμής τόκου ή κεφαλαίου.

Για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Τράπεζα θα θεωρείται ότι διαθέτει την απαιτούμενη φερεγγυότητα (solvency) αν (α) είναι σε θέση να αποπληρώσει τις οφειλές της προς τους Πιστωτές όταν αυτές καθίστανται πληρωτέες, και (β) τα Περιουσιακά Στοιχεία της είναι μεγαλύτερα από τις Υποχρεώσεις της (εκτός των υποχρεώσεων της προς μη Πιστωτές). Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 2(β)(i), οποιαδήποτε αναφορά σε πληρωμή σε σχέση με Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και την αγορά τέτοιων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από την Τράπεζα.

(ii) Αξιώσεις σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας

Ποσά σε σχέση με το κεφάλαιο σε σχέση με τους όρους που περιγράφονται στο Όρο 2(β)(i) τα οποία δεν διευθετούνται κατά την ημερομηνία που άλλως πως θα είχαν καταστεί πληρωτέα (δηλ. σε περίπτωση που προηγηθεί ανακοίνωση πρόθεσης εξαγοράς των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και νομένου ότι έχει ληφθεί η σχετική έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου ως περιγράφεται στον όρο 6(γ)) θα πληρωθούν από την Τράπεζα κατά τη διάλυσή της όπως περιγράφεται στον Όρο 3.

(iii) Αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου με προτεραιότητα (senior)

Για όσο χρονικό διάστημα οποιαδήποτε Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου παραμένουν σε ισχύ, η Τράπεζα δεν θα εκδίδει οποιοσδήποτε προνομιούχος μετοχές ή άλλες αξίες (ανεξάρτητα ονομασίας ή περιγραφής), οι οποίες κατατάσσονται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, αν τέτοιες προνομιούχες μετοχές ή αξίες θα κατατάσσονται με προτεραιότητα (σε σχέση με κεφαλαιακές διανομές ή πληρωμή τόκων ή άλλων ποσών) έναντι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Αυτή η απαγόρευση δεν θα ισχύει αν το Έγγραφο Εμπιστεύματος και τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τροποποιηθούν ώστε οι Κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποκτήσουν τέτοια δικαιώματα όπως αυτά που θα περιέχονται σε τέτοιες προνομιούχες μετοχές ή άλλες αξίες όπως θα απαιτείται ώστε να κατατάσσονται τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην ίδια μοίρα (rank pari passu) και να περιέχουν ισάξια δικαιώματα αναφορικά με διανομές ή πληρωμές τόκων ή άλλων ποσών όπως οι άλλες πιο πάνω αναφερόμενες αξίες.

(iv) Συμψηφισμός (set-off)

Τηρουμένων των προνοιών της ισχύουσας νομοθεσίας, κανένας Κάτοχος δεν δύναται να ασκήσει ή να αξιώσει οποιοδήποτε δικαίωμα συμψηφισμού αναφορικά με οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Τράπεζα που προκύπτει από ή σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και κάθε Κάτοχος θα θεωρείται ότι έχει αποποιηθεί οποιονδήποτε τέτοιων δικαιωμάτων συμψηφισμού.

(γ) Αποθεματικό για κάλυψη ζημιών

Αν ο Όρος 2(β)(i) δεν ικανοποιηθεί, οποιαδήποτε ποσά που θα ήταν σε άλλη περίπτωση πληρωτέα σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου αλλά δεν είναι πληρωτέα βάσει του Όρου 2(β)(i), αυτά θα παραμείνουν διαθέσιμα για την κάλυψη των ζημιών της Τράπεζας.

(δ) Εκθέσεις ως προς τη φερεγγυότητα (solvency)

Οποιαδήποτε έκθεση ως προς τη φερεγγυότητα της Τράπεζας από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ή από τους Ελεγκτές ή, σε περίπτωση διάλυσης, τον εκκαθαριστή θα θεωρούνται και θα γίνονται αποδεκτές από την Τράπεζα, τον Επίτροπο και τους Κατόχους ως ορθές (εκτός της περίπτωσης αποδεδειγμένου λάθους) και επαρκής απόδειξη για την περίπτωση.

3. Αξιώσεις σε περίπτωση διάλυσης

Σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας, οι Κάτοχοι δύνανται, μόνο για σκοπούς υπολογισμού των καταβλητέων ποσών για κάθε Μετατρέψιμο Αξιογράφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου, να θεωρούνται ως αν ήταν, την ημέρα που αμέσως προηγείται της έναρξης της διάλυσης και μετέπειτα, κάτοχοι της ψηλότερης σε διαβάθμιση τάξης εκδομένων αξιών και με προτεραιότητα έναντι όλων των άλλων τάξεων εκδομένων συνήθων Μετοχών της Τράπεζας. Τέτοια τάξη διαβαθμίζεται χαμηλότερα από τους Πιστωτές (όπως ορίζονται στη Ερμηνεία Όρων) όπως θα υπολογίζονται με βάση το πληρωτέο ποσό κατά τη διάλυση της Τράπεζας. Οι Αξιώσεις των Κατόχων σε περίπτωση διάλυσης όπου η Τράπεζα παραμένει φερέγγυα (solvent) θα περιορίζονται στο ονομαστικό ποσό των σχετικών Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (και ποσά που δεδουλευούνται και δεν πληρώθηκαν αναφορικά με Τόκο αλλά μη περιλαμβανομένων οποιωνδήποτε ακυρωθέντων τόκων).

Σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας, δυνατόν να μην υπάρξει πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων που να ικανοποιήσουν τις αξιώσεις των Κατόχων μετά την ικανοποίηση των αξιώσεων των κατόχων ψηλότερης σε διαβάθμιση τάξης εκδομένων αξιών. Νοείται ότι σε περίπτωση διάλυσης και σε περίπτωση που υπάρξει πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων που να ικανοποιούν τις αξιώσεις των Κατόχων οι αξιώσεις των Κατόχων περιορίζονται στο χαμηλότερο του (i) ονομαστικού κεφαλαίου των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (πλέον δεδουλευμένων τόκων) και (ii) την εναπομείνουσα αξία των περιουσιακών στοιχείων (residual value) με βάση την προτεραιότητα κατάταξης και σε ίση αναλογία (pro rata) με αξίες που κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu). Σε περίπτωση που δεν υπάρξει οποιοδήποτε πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων οι Κάτοχοι δεν θα έχουν οποιεσδήποτε αξιώσεις.

Σε περίπτωση Μετατροπής Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου (είτε κατ' επιλογή είτε λόγω Υποχρεωτικής Μετατροπής), οι Κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου θα είναι πλέον μέτοχοι της Τράπεζας και οι αξιώσεις τους θα είναι ίσης διαβάθμισης με τους μετόχους της Τράπεζας και δυνατόν να μην υπάρξει πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων που να ικανοποιήσουν τις αξιώσεις τους ως μέτοχοι μετά την ικανοποίηση των αξιώσεων των κατόχων ψηλότερης σε διαβάθμιση τάξης εκδομένων αξιών.

4. Πληρωμή Τόκων

(α) Επιτόκιο

Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Ευρώ

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,50% για τα πρώτα πέντε χρόνια και συγκεκριμένα μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016.

Μετά τις 30 Ιουνίου 2016, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο θα αναθεωρείται στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου και θα ισχύει για τη συγκεκριμένη Περίοδο Τόκου.

Το κυμαινόμενο επιτόκιο θα είναι ίσο με το εκάστοτε επιτόκιο Euribor 6-μηνών που θα ισχύει στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου πλέον 3,00%. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το Euribor 6-μηνών είναι 1,563%. Πληροφορίες για τις παρελθούσες και τρέχουσες επιδόσεις του επιτοκίου Euribor μπορούν να ληφθούν από την ιστοσελίδα www.euribor.org ή οποιαδήποτε ιστοσελίδα την αντικαταστήσει.

Εάν αυτό το επιτόκιο δεν εμφανίζεται στην ιστοσελίδα www.euribor.org, τότε ο Εκδότης θα:

(α) ζητήσει από τα γραφεία εντός Ευρωζώνης τεσσάρων από τις κυριότερες τράπεζες που συμμετέχουν στη διατραπεζική αγορά της Ευρωζώνης, να αποστείλουν προσφορά με το καταθετικό επιτόκιο το οποίο προσφέρουν στη διατραπεζική αγορά εντός Ευρωζώνης κατά την 11:00 π.μ. (ώρα Βρυξελλών) κατά την ημερομηνία καθορισμού του κυμαινόμενου επιτοκίου από τις κυριότερες τράπεζες στη διατραπεζική αγορά της Ευρωζώνης για περίοδο ίση με την εκάστοτε Περίοδο Τόκου και για αξία που είναι αντιπροσωπευτικής μιας τέτοιας συναλλαγής σε τέτοια αγορά και σε τέτοια δεδομένη στιγμή.

(β) και στη συνέχεια υπολογίσει τον αριθμητικό μέσο όρο των προσφορών (κατά προσέγγιση στο ένα εκατοστο-χιλιοστό της εκατοστιαίας μονάδας, με το 0.000005 να στρογγυλοποιείται προς τα πάνω).

Μετατρέψιμο Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής

Τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δυνατόν να εκδοθούν σε Δολάρια Αμερικής θα φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,00% για τα πρώτα πέντε χρόνια και συγκεκριμένα μέχρι τις 30 Ιουνίου 2016.

Μετά τις 30 Ιουνίου 2016, τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο θα αναθεωρείται στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου και θα ισχύει για τη συγκεκριμένη Περίοδο Τόκου.

Το κυμαινόμενο επιτόκιο θα είναι ίσο με το εκάστοτε επιτόκιο Libor 6-μηνών που θα ισχύει στην αρχή της κάθε Περιόδου Τόκου πλέον 3,00%. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το Libor 6-μηνών είναι 0,45875%. Πληροφορίες για τις παρελθούσες και τρέχουσες επιδόσεις του επιτοκίου Libor μπορούν να ληφθούν από την ιστοσελίδα το Bloomberg στη σελίδα BBAM ή οποιαδήποτε σελίδα την αντικαταστήσει.

(β) Ημερομηνία Πληρωμής Τόκων

Ο τόκος είναι πληρωτέος (στα πλαίσια των όρων 2(β)(i), 2(β)(ii), 4 (ζ), και 5 σε εξαμηνιαία βάση στο τέλος κάθε περιόδου Πληρωμής Τόκου. Η πρώτη πληρωμή είναι πληρωτέα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 για την περίοδο από την ημερομηνία έκδοσης (περιλαμβάνεται) μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2011 (δεν περιλαμβάνεται). Κάθε Μετατρέψιμο Αξιόγραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παύει να φέρει Τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς ή μετατροπής του.

Η πληρωμή των Τόκων θα γίνεται στους Κατόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την ημερομηνία αρχείου (Record Date) της πληρωμής τόκου. Η ημερομηνία αρχείου πληρωμής τόκου θα ανακοινώνεται έγκαιρα πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.

Η Τράπεζα θα ανακοινώνει, στα πλαίσια του Όρου 11, την επόμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.

Οι εκάστοτε ημερομηνίες Πληρωμής Τόκου είναι οι ακόλουθες:

- 30 Ιουνίου
- 31 Δεκεμβρίου

(γ) Τρόπος Πληρωμής Τόκων

Η Πληρωμή των Τόκων θα γίνεται με ένταλμα που θα αποστέλλεται ταχυδρομικά στη διεύθυνση του Κατόχου ή θα κατατίθεται σε πίστη τραπεζικού λογαριασμού του που τηρείται με την Τράπεζα Κύπρου, κατόπιν σχετικών οδηγιών του. Σε περίπτωση που τα Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι εγγεγραμμένα στο όνομα δύο ή περισσότερων προσώπων ως συνιδιοκτητών, το ένταλμα θα ταχυδρομείται στη διεύθυνση του προσώπου που το όνομά του παρουσιάζεται πρώτο στο Μητρώο Κατόχων ή θα κατατίθεται στο λογαριασμό που έχουν ορίσει οι συνιδιοκτήτες. Δικαιούχοι Τόκου για οποιαδήποτε Περίοδο Τόκου θα θεωρούνται οι Κάτοχοι που είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την ημερομηνία αρχείου ως αυτή θα ανακοινώνεται.

(δ) Βάση υπολογισμού Τόκου

Ο Τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του αριθμού ημερών σε κάθε Περίοδο Τόκου διαιρεμένου με 365.

(ε) Πληρωτέος Τόκος κατά την Μετατροπή/ Εξαγορά

Κάθε Μετατρέψιμο Αξιόγραφο Κεφαλαίου παύει να φέρει Τόκο (i) όταν ασκηθεί το Δικαίωμα Μετατροπής από τον Κάτοχό του, από την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που αμέσως προηγείται της σχετικής Ημερομηνίας Μετατροπής (ii) κατά την Υποχρεωτική Μετατροπή του σε μετοχές συνέπεια Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας ή (iii) όταν τέτοιο Μετατρέψιμο

Αξιογράφο Κεφαλαίου κληθεί για Εξαγορά ή αποπληρωθεί, από την ημερομηνία εξαγοράς ή αποπληρωμής εκτός εάν το σχετικό ποσό εξαγοράς ή αποπληρωμής παρανόμως κρατηθεί ή αρνηθεί, οπότε σε τέτοια περίπτωση ο Τόκος θα συνεχίζει να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος με το τρέχον επιτόκιο που θα φέρουν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου μέχρι το πλήρες οφειλόμενο σχετικό ποσό να πληρωθεί και διευθετηθεί ή ο Επίτροπος ειδοποιήσει τους Κατόχους ότι όλα τα οφειλόμενα σχετικά ποσά έχουν πληρωθεί προς αυτόν και διευθετηθεί.

(στ) Αποκοπές

Όλες οι πληρωμές, στα πλαίσια αυτού του όρου, θα γίνονται πάντοτε σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους και τους περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμους (ή οποιουδήποτε άλλους Νόμους που τυχόν θα τους αντικαταστήσουν ή προστεθούν για το σκοπό αυτό) και θα αποκόπτονται οι ανάλογες εισφορές ή/ και φορολογίες σύμφωνα με τον Όρο 8.

(ζ) Αναστολή Τόκου

Κατόπιν οποιασδήποτε πρότασης εξαγοράς ή συγχώνευσης ή οποιασδήποτε αναδιάρθρωσης ή σχεδίου διευθέτησης, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα αφού δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και στους Κατόχους να αναστείλει την υποχρέωσή της για Πληρωμή. Σε τέτοια περίπτωση η Τράπεζα θα αξιολογήσει τις τροποποιήσεις που δυνατό να πρέπει να πραγματοποιηθούν στους παρόντες όρους έκδοσης (και σε άλλα έγγραφα) ώστε να διατηρηθούν σε μεγάλο βαθμό τα συμφέροντα των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, ως είχαν πριν από την Αναστολή. Αφού ληφθεί απόφαση της αξιολόγησης, η Τράπεζα, χωρίς τη συγκατάθεση των Κατόχων, θα προβεί στις σχετικές αλλαγές στους όρους έκδοσης και στα άλλα σχετικά έγγραφα.

(η) Πληρωμή σε εργάσιμες ημέρες

Αν η ημερομηνία πληρωμής σχετικά με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και ή τα τοκομερίδια ή οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία στην οποία τα Αξιογράφα ή τοκομερίδια παρουσιάζονται για πληρωμή δεν είναι εργάσιμη ημέρα, τότε ο Κάτοχος δεν θα έχει το δικαίωμα λήψης του πληρωτέου ποσού στο σημείο πληρωμής, παρά μόνο μέχρι την επόμενη εργάσιμη ημέρα στο σημείο πληρωμής. Επιπλέον, ο Κάτοχος δεν θα δικαιούται οποιοδήποτε επιπρόσθετο τόκο ή πληρωμή σε σχέση με τέτοια καθυστέρηση. Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 4(η), “εργάσιμη ημέρα” ορίζεται ως οποιαδήποτε ημέρα (εκτός Σαββάτου, Κυριακής ή τραπεζικής αργίας) κατά την οποία οι εμπορικές τράπεζες και οι αγορές ξένου συναλλάγματος οι οποίες διευθετούν πληρωμές σε Ευρώ ή/και σε Δολάρια Αμερικής, λειτουργούν στην Κύπρο, στην Ελλάδα και σε οποιοδήποτε σχετικό σημείο πληρωμής.

(θ) Δημοσιοποίηση επιτοκίου Περιόδου Τόκου και Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου

Μετά την πάροδο των πρώτων πέντε χρόνων όπου και το επιτόκιο θα μετατραπεί σε κυμαινόμενο η Τράπεζα θα ανακοινώνει το επιτόκιο της κάθε Περιόδου Τόκου και την αντίστοιχη Ημερομηνία Πληρωμής του, στον Επίτροπο και στην αρχή του χρηματιστηρίου ή άλλης αρμόδιας αρχής στην οποία κατά την εκάστοτε χρονική στιγμή τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου διαπραγματεύονται ή έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση, και σύμφωνα με τον Όρο 11, στους κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, το γρηγορότερο πρακτικά δυνατόν από τον καθορισμό του Επιτοκίου, αλλά σε καμιά περίπτωση όχι αργότερα από οκτώ εργάσιμες ημέρες μετά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου Τόκου.

Κατόπιν της ανακοίνωσης, το επιτόκιο της κάθε Περιόδου Τόκου και η αντίστοιχη Ημερομηνία Πληρωμής του, μπορούν να τροποποιηθούν χωρίς προειδοποίηση, σε περίπτωση επέκτασης ή συντόμευσης της αντίστοιχης Περιόδου Τόκου ή σε περίπτωση αποδεδειγμένου ή φανερού λάθους.

5. Ακύρωση Πληρωμής Τόκου

Η Τράπεζα εκτός στις περιπτώσεις του όρου 5(β), πρέπει να καταβάλλει τον Τόκο κατά τη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, σύμφωνα με τους παρόντες όρους έκδοσης. Όμως, η Τράπεζα μπορεί κατά την κρίση της να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου αν η προϋπόθεση Ακύρωσης Τόκων πληρούται ως περιγράφεται στον όρο 5(α) πιο κάτω.

(α) Επιλογή Ακύρωσης Πληρωμής Τόκων κατά την κρίση της Τράπεζας

Πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Πληρωμής Τόκου και καθ' οιονδήποτε χρόνο, η Τράπεζα, κατά τη κρίση της, λαμβάνοντας υπόψη την φερεγγυότητα καθώς και την οικονομική της κατάσταση, έχει το δικαίωμα να επιλέξει να ακυρώσει την Πληρωμή Τόκου σε μη σωρευτική βάση στα πλαίσια των Συνεπακόλουθων Περιορισμών Μερίσματος και Κεφαλαίου που αναφέρονται στον όρο 5(γ) πιο κάτω.

Οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου θα είναι πλήρης και αμετάκλητη και θα χάνεται (forfeited) και δεν θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.

Σε περίπτωση που η Τράπεζα επιλέξει κατά την κρίση της την Ακύρωση Πληρωμής Τόκου με βάση τις διατάξεις του παρόντος όρου, θα πρέπει να δώσει τέτοια ειδοποίηση, με βάση τις πρόνοιες του άρθρου 11, στον Επίτροπο και στην αρχή του Χρηματιστηρίου στην οποία θα διαπραγματεύονται τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα και σε κάθε περίπτωση πριν από οποιαδήποτε σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που ο σχετικός τόκος διαφορετικά θα καθίστατο πληρωτέος.

Σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 5(α), από την ημερομηνία επίδοσης της ειδοποίησης μέχρις ότου η Τράπεζα προβεί στην επόμενη Πληρωμή Τόκου, θα ισχύουν οι συνεπακόλουθοι περιορισμοί Μερίσματος και Κεφαλαίου ως περιγράφονται στον Όρο 5(γ).

(β) Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκων

Η Τράπεζα δεν θα προβεί στην πληρωμή οποιουδήποτε πληρωτέου τόκου κατά την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου και υποχρεωτικά θα προβεί σε Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου αν:

- (i) πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν τηρεί της ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας, όπως αυτή ορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα, ή ότι η Πληρωμή Τόκου θα έχει ως αποτέλεσμα να παύσει να ικανοποιεί τις ελάχιστες απαιτήσεις της φερεγγυότητας.
- (ii) πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν διαθέτει τα απαιτούμενα Διανεμητέα στοιχεία για τέτοια πληρωμή τόκου. Διανεμητέα στοιχεία κατά την οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου σημαίνει, το καθαρό κέρδος του Συγκροτήματος για το έτος που προηγείται τέτοιας Ημερομηνίας Πληρωμής Τόκου μαζί με οποιαδήποτε καθαρά κέρδη και Αδιανεμήτα κέρδη (retained earnings) που μεταφέρονται από προηγούμενα έτη και οποιεσδήποτε καθαρές μεταφορές από οποιουδήποτε λογαριασμούς αποθεματικών σε κάθε περίπτωση οι οποίοι είναι διαθέσιμοι για διανομή στους μετόχους της Τράπεζας
- (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 Τράπεζας τα επόμενα τρία χρόνια.

Οποιαδήποτε ακυρωθείσα πληρωμή τόκου σύμφωνα με τον παρόν Όρο 5(β) θα είναι πλήρης και αμετάκλητη και θα χάνεται (forfeited) και δεν θα καθίσταται πληρωτέα από την Τράπεζα. Σε περίπτωση Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου, η Τράπεζα δεν θα θεωρείται ότι περιήλθε σε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης και οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν θα έχουν δικαίωμα υποβολής αίτησης για εκκαθάριση ή διάλυση της Τράπεζας.

Σε περίπτωση που υπάρξει Υποχρεωτική Ακύρωση Πληρωμής Τόκου η Τράπεζα, θα πρέπει άμεσα να δώσει τέτοια ειδοποίηση, με βάση τις πρόνοιες του Όρου 11, στον Επίτροπο και στην αρχή του Χρηματιστηρίου στην οποία θα διαπραγματεύονται τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα και σε κάθε περίπτωση πριν από οποιαδήποτε σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που ο σχετικός τόκος καθίστατο πληρωτέος.

Η Τράπεζα θα μπορεί να προβεί σε πληρωμή τόκου σε μεταγενέστερη Ημερομηνία Καταβολής Τόκου, εφόσον θα τηρεί τα κριτήρια της φερεγγυότητας και με βάση την οικονομική της κατάσταση, χωρίς να υπάρχει υποχρέωση καταβολής οποιασδήποτε προηγούμενης Ακύρωσης Πληρωμής Τόκου.

Σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 5(β), από την ημερομηνία επίδοσης της ειδοποίησης μέχρις ότου η Τράπεζα προβεί στην επόμενη Πληρωμή Τόκου, θα ισχύουν οι συνεπακόλουθοι περιορισμοί Μερισίματος και Κεφαλαίου ως περιγράφονται στον Όρο 5(γ).

(γ) Συνεπακόλουθοι Περιορισμοί Μερισίματος και Κεφαλαίου

Αν σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, η σχετική πληρωμή τόκου δεν καταβληθεί συνέπεια των γεγονότων/περιστάσεων ως περιγράφονται στον όρο 5(α) και 5 (β) τότε σε κάθε περίπτωση η Τράπεζα δεν δύναται:

- (α) να ανακοινώσει, καταβάλει και διανείμει μέρισμα ή να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή πάνω στις εκδομένες συνήθεις μετοχές ή σε οποιοδήποτε Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιό της,
- (β) να αποπληρώσει, αγοράσει ή άλλως πως αποκτήσει το μετοχικό της κεφάλαιο (εκτός σε περίπτωση που τέτοιες μετοχές ή αξίες που αποπληρώνονται, αγοράζονται ή αποκτώνται αντικαθίστανται με έκδοση μετοχών ή αξιών ακριβώς ισόποσου αθροιστικώς ονομαστικού ποσού και της ίδιας διαβάθμισης (ranking) όσον αφορά απόδοση ενεργητικού (return on assets) σε περίπτωση διάλυσης ή όσον αφορά διανομή ή καταβολή μερίσματος / ή οποιωνδήποτε ποσών σε αυτές τις μετοχές ή αξίες που εξαγοράζονται, αγοράζονται ή αποκτώνται).
- (γ) να ανακοινώσει ή καταβάλει οποιαδήποτε διανομή ή προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής, εξαγοράς, ή επαναγοράς) οποιωνδήποτε αξιών Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου της Τράπεζας εκτός και αν (i) στο βαθμό που με βάση τους όρους έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου δεν υπάρχει ευχέρεια για τέτοια πληρωμή ή καταβολή ή (ii) στο βαθμό που με βάση την παράγραφο αυτή τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Επισχυμένου Κεφαλαίου θα παύσουν να θεωρούνται αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου για την Τράπεζα με βάση οποιοδήποτε μελλοντικές κανονιστικές διατάξεις και νομοθεσίες.

Σε περίπτωση οποιασδήποτε Ακύρωσης Τόκου στα πλαίσια του Όρου 5(α) και 5(β) οι πιο πάνω περιορισμοί του παρόντος Όρου 5(γ) θα παραμένουν σε ισχύ εκτός και μέχρις ότου οποιοδήποτε γεγονός ως περιγράφεται πιο κάτω επισυμβεί ενωρίτερα: (i) η πληρωμή Τόκου στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου ή (ii) η εξαγορά ή η αγορά ή η ακύρωση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου στο άρτιο ή (iii) της Μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Επισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές σύμφωνα με τις διατάξεις του Όρου 7.

Εκτός ως αναφέρεται σε οποιαδήποτε πρόνοια στους παρόντες όρους ή στο Έγγραφο Εμπιστεύματος, η Ακύρωση Πληρωμής Τόκου δυνάμει του παρόντος Όρου 5 ή του Όρου 2(β)(i), δεν θα αποτελεί αθέτηση, για οποιοδήποτε λόγο, από την Τράπεζα. Οποιαδήποτε τέτοια Ακύρωση Πληρωμής Τόκου δεν θα φέρει τόκο.

6. Εξαγορά (Redemption), Ανταλλαγή με Αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου Αλλαγή στους Όρους, και Αγορά

(α) Αόριστη διάρκεια

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Επισχυμένου Κεφαλαίου είναι αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, όμως, η Τράπεζα (στα πλαίσια του Όρου 6) έχει το δικαίωμα εξαγοράς τους στην ονομαστική τους αξία περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων στις 30 Ιουνίου 2016 ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης από την Κεντρική Τράπεζα, σύμφωνα με τις διατάξεις του Όρου 6(β).

(β) Δικαίωμα επιλογής εξαγοράς (redemption) από την Τράπεζα

Τηρουμένων των προνοιών του Όρου 2(β)(i) η Τράπεζα μπορεί μετά από ειδοποίηση όχι μικρότερη των 45 ημερών και όχι μεγαλύτερη των 60 ημερών προς τους Κατόχους με βάση τις πρόνοιες του Όρου 11 και προς τον Επίτροπο, να αποφασίσει να εξαγοράσει, στο άρτιο μαζί με οποιαδήποτε πληρωτέα ποσά, το σύνολο, αλλά όχι μέρος, των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στις 30 Ιουνίου 2016 ή σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκων έπεται αυτής. Οποιαδήποτε ανακοίνωση εξαγοράς θα διευκρινίζει τη συγκεκριμένη ημερομηνία εξαγοράς.

Οποιαδήποτε εξαγορά των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας και υπό την προϋπόθεση ότι τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα αντικατασταθούν με Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο ίσης ή ψηλότερης διαβάθμισης.

(γ) Εξαγορά (redemption), Ανταλλαγή με Αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου ή αλλαγή στους όρους έκδοσης

Αν, κατά την κρίση της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή προτεινόμενη αλλαγή σε Νόμους, ή σε σχετικούς Κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας έχει δυσμενείς οικονομικές ή φορολογικές επιπτώσεις, για την Τράπεζα σε ότι αφορά την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή αν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν θεωρούνται πλέον από την Κεντρική Τράπεζα ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο, η Τράπεζα μπορεί οποιαδήποτε στιγμή, (εκτός στην περίπτωση που ο αποκλεισμός (disqualification) τους ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο οφείλεται αποκλειστικά και μόνο στο γεγονός ότι το ύψος του ονομαστικού κεφαλαίου των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου υπερβαίνει τα ισχύοντα καθορισμένα όρια σχετικά με την έκδοση αξιών που τηρούν τις προϋποθέσεις για κατάταξη ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1 qualifying securities) ως τα όρια αυτά ορίζονται στους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς) και υπό την προϋπόθεση προηγούμενης έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας (αλλά χωρίς καμία απαιτούμενη έγκριση από τους Κατόχους, έχοντας όμως δώσει ειδοποίηση στον Επίτροπο και τους Κατόχους στα πλαίσια του Όρου 11), να προβεί στις εξής ενέργειες:

- (i) Να ανταλλάξει το σύνολο, αλλά όχι μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με Αξιογράφα που αποτελούν αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου με όρους οι οποίοι θα διατηρούν οποιαδήποτε δικαιώματα προκύπτουν από τους παρόντες όρους έκδοσης ως προς πληρωτέες οφειλές,

ή

- (ii) να διαφοροποιήσει τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της παρούσης Έκδοσης ώστε να συνεχίσουν να αποτελούν Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο με όρους οι οποίοι θα διατηρούν οποιαδήποτε δικαιώματα προκύπτουν από τους παρόντες όρους έκδοσης ως προς πληρωτέες οφειλές και την έκδοση συνήθων μετοχών ,

ή

- (iii) να εξαγοράσει ολόκληρο το ποσό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην ονομαστική τους αξία περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, αλλά όχι μέρος, ή οποιωνδήποτε Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου χαμηλότερης διαβάθμισης τα αντικαταστήσουν, με ανταλλαγή ή διαφοροποίηση των όρων, και των οποιωνδήποτε οφειλόμενων πληρωμών, σε οποιαδήποτε ημερομηνία Πληρωμής Τόκου με ειδοποίηση όχι μικρότερη των 45 ημερών και όχι μεγαλύτερη των 60 ημερών

υπό την προϋπόθεση ότι στις περιπτώσεις ως περιγράφονται στο (i) και (ii) πιο πάνω οποιαδήποτε τέτοια ανταλλαγή ή αλλαγή δεν θα οδηγήσει σε όρους που για ένα επενδυτή είναι ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκοί από τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Σε τέτοια περίπτωση θα διοριστεί με έξοδα της Τράπεζας Ανεξάρτητος οικονομικός σύμβουλος ο οποίος θα επιβεβαιώσει στον Επίτροπο γραπτώς ότι τέτοια ανταλλαγή ή αλλαγή δεν θα οδηγήσει σε όρους που για ένα επενδυτή είναι ουσιαστικά λιγότερο ευνοϊκοί από τους όρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

(δ) Αγορά

Η Τράπεζα μπορεί (με την απαιτούμενη προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας και στον βαθμό που επιτρέπεται από τους ισχύοντες κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας και στα πλαίσια του Όρου

2(β)(i)) σε οποιοδήποτε χρόνο να προβεί σε αγορά Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με οποιοδήποτε τρόπο και σε οποιαδήποτε τιμή. Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αγοραστούν από την Τράπεζα μπορούν να κρατηθούν, επανεκδοθούν, επαναπωληθούν, ή με επιλογή της Τράπεζας να ακυρωθούν.

Οποιοσδήποτε ενέργειες της Τράπεζας στα πλαίσια του όρου αυτού δεν θα γίνονται κατά παράβαση του Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης Αγοράς (Κατάχρησης Αγοράς) Νόμου του 2005 – Ν116(I) 2005 και ούτε η Τράπεζα θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς (market making) εκτός και αν αυτό επιτρέπεται με βάση σχετικές πρόνοιες πιθανής μελλοντικής νομοθεσίας στην Κύπρο για το θεσμό του Ειδικού Διαπραγματευτή (Market Maker).

(ε) Ακύρωση

Όλα τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα εξαγοραστούν (σύμφωνα με τις πρόνοιες του Όρου 6(β) και 6(γ)) από την Τράπεζα θα ακυρώνονται και δεν θα επανεκδίδονται ή επαναπωλούνται. Αναφορικά με οποιαδήποτε Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου ακυρωθούν η Τράπεζα παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις.

(στ) Επίτροπος και παρακολούθηση

Ο Επίτροπος σε καμία περίπτωση δεν έχει υποχρέωση να παρακολουθεί κατά πόσο οποιοδήποτε γεγονός ή περίπτωση έχει συμβεί ή στα πλαίσια του παρόντος Όρου 6 υπάρχει, ή αν οποιαδήποτε αναστολή έχει επέλθει σύμφωνα με το Όρο 4(ζ). Συνεπώς, ο Επίτροπος δεν θα φέρει οποιαδήποτε ευθύνη προς τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για οποιαδήποτε ζημιά υποστούν από παράλειψη του Επιτρόπου να πράξει τα προαναφερόμενα.

Εκτός αν και μέχρι ο Επίτροπος έχει πραγματική γνώση της ύπαρξης οποιουδήποτε γεγονότος ή περιστασης που περιλαμβάνεται στον παρόν Όρο 6, ή της ύπαρξης αναστολής σύμφωνα με το Όρο 4(ζ), ο Επίτροπος θα έχει το δικαίωμα να υποθέσει εύλογα ότι τέτοιο γεγονός ή περίπτωση δεν έχει επισυμβεί.

7. Μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές

7.1 Δικαίωμα Επιλογής των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για Μετατροπή σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δίνουν το δικαίωμα στον Κάτοχό τους να τα μετατρέψει σε Συνήθεις Μετοχές της Τράπεζας σύμφωνα με τους πιο κάτω όρους.

Οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με τον κωδικό BOCY και κωδικό αναγνώρισης ISIN CY000010011 και στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τον κωδικό ΚΥΠΡ και κωδικό αναγνώρισης ISIN CY000010011. Πληροφορίες για τις μετοχές της Τράπεζας και την διαπραγματεύσή τους στο ΧΑΚ και ΧΑ μπορούν να ληφθούν από τις ιστοσελίδες της Τράπεζας, (www.bankofcyprus.com) και τις ιστοσελίδες του ΧΑΚ (www.cse.com.cy) και ΧΑ (www.athex.gr).

Η Τράπεζα αναλαμβάνει να διατηρεί, για όσο διάστημα τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να μετατραπούν σε μετοχές κατ' επιλογή του Κατόχου τους, μη εκδομένο εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο, αρκετό για να ικανοποιήσει τη μετατροπή τους και τη συνεπακόλουθη έκδοση των μετοχών που θα προκύψουν.

(α) Περίοδοι Μετατροπής

Τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται κατ' επιλογή του Κατόχου τους (όπως περιγράφεται στις διαδικασίες μετατροπής, όρος 7(θ)) να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας κατά τις ακόλουθες Περιόδους Μετατροπής:

Έτος	Περίοδος Μετατροπής
2011	1-15 Σεπτεμβρίου & 15-30 Νοεμβρίου
2012	1-15 Μαρτίου & 15-31 Μαΐου & 1-15 Σεπτεμβρίου & 15-30 Νοεμβρίου
2013	1-15 Μαρτίου & 15-31 Μαΐου & 1-15 Σεπτεμβρίου & 15-30 Νοεμβρίου
2014	1-15 Μαρτίου & 15-31 Μαΐου & 1-15 Σεπτεμβρίου & 15-30 Νοεμβρίου
2015	1-15 Μαρτίου & 15-31 Μαΐου & 1-15 Σεπτεμβρίου & 15-30 Νοεμβρίου
2016	1-15 Μαρτίου & 15-31 Μαΐου

Εάν η τελευταία ημέρα οποιασδήποτε Περιόδου Μετατροπής δεν είναι εργάσιμη ημέρα τότε αυτή η Περίοδος Μετατροπής θεωρείται ότι λήγει την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν από αυτή.

(β) Τιμή Μετατροπής

Η αρχική Τιμή Μετατροπής ορίζεται σε €3,30 ανά συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00. Η Τιμή Μετατροπής δύναται να διαφοροποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του όρου 7.1 (γ).

Ο αριθμός των νέων συνήθων πλήρως πληρωθείσων μετοχών που θα εκδοθούν κατά τη μετατροπή θα υπολογίζεται διαιρώντας το συνολικό ονομαστικό κεφάλαιο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα μετατραπούν με την Τιμή Μετατροπής που θα ισχύει κατά την συγκεκριμένη Περίοδο Μετατροπής. Σε περίπτωση που εκδοθούν ΜΑΕΚ σε Δολάρια Αμερικής τότε σε κάθε Περίοδο Μετατροπής και με την επιλογή των Κατόχων τους το ονομαστικό τους ποσό θα μετατρέπεται σε Ευρώ σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ ως θα ορίζεται και θα ανακοινώνεται από την Τράπεζα κατά την τελευταία Ημερομηνία Μετατροπής (εφόσον είναι εργάσιμη μέρα) της σχετικής Περιόδου Μετατροπής και ο αριθμός των νέων Συνήθων Μετοχών που προκύπτουν θα καθορίζεται ως περιγράφεται πιο πάνω.

Σε περίπτωση που συνεπεία της Μετατροπής προκύπτουν κλασματικά δικαιώματα επί Μετοχών, ο κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου λαμβάνει τον ακέραιο αριθμό μετοχών παραλειπομένου του σχετικού κλάσματος. Αντί των κλασματικών δικαιωμάτων οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα λαμβάνουν με ένταλμα ή πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που διατηρούν στην Τράπεζα Κύπρου το ποσό της ονομαστικής αξίας που θα αναλογεί στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία ασκήθηκε το δικαίωμα μετατροπής αλλά δεν συμπληρώνουν ακέραιο αριθμό μετοχών.

Οι Μετοχές που θα προκύπτουν από τη μετατροπή σε οποιαδήποτε περίοδο μετατροπής, θα εγγράφονται στο όνομα του κατόχου των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε σχετικής Περιόδου Μετατροπής η οποία θα θεωρείται ως η ημερομηνία παραχώρησης/έκδοσης των νέων συνήθων μετοχών.

(γ) Αναπροσαρμογή Τιμής Μετατροπής

Εάν επισυμβεί οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται πιο κάτω τότε η Τιμή Μετατροπής θα μεταβληθεί ως ακολούθως:

- i. Εάν και όποτε διενεργηθεί ενοποίηση, συνένωση, ή διαίρεση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η Τιμή Μετατροπής θα μεταβληθεί πολλαπλασιάζοντας την Τιμή Μετατροπής που ίσχυε πριν από τέτοια ενοποίηση, συνένωση ή διαίρεση με το αποτέλεσμα του υπολογισμού A/B όπου:

A= ο αριθμός των εκδομένων μετοχών πριν από την ενοποίηση, συνένωση ή διαίρεση, κατά περίπτωση.

B= ο αριθμός των εκδομένων μετοχών μετά από την ενοποίηση, συνένωση ή διαίρεση, κατά περίπτωση.

Τέτοια μεταβολή στην Τιμή Μετατροπής θα λαμβάνει χώρα κατά τη σχετική ημερομηνία αρχείου της ενοποίησης, συνένωσης ή διαίρεσης και θα ανακοινώνεται στα πλαίσια του Όρου 11.

- ii. Σε περίπτωση που η Τράπεζα εκδώσει συνήθεις μετοχές οι οποίες θα πιστωθούν στους μετόχους ως πλήρως πληρωθείσες μετοχές μέσω έκδοσης από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή κερδών, με εξαίρεση (1) τις περιπτώσεις όπου τέτοιες συνήθεις μετοχές εκδίδονται αντί πλήρης ή μερικής πληρωμής μερίσματος σε μετρητά την οποία οι μέτοχοι άλλως πως θα οφελούνταν ή (2) όπου οι μέτοχοι μπορούν να επιλέξουν πληρωμή μερίσματος σε μετρητά αντί της έκδοσης και παραχώρησης τέτοιων μετοχών, η Τιμή Μετατροπής θα προσαρμόζεται και μεταβάλλεται πολλαπλασιάζοντας την Τιμή Μετατροπής που ίσχυε αμέσως πριν από τέτοια έκδοση με το αποτέλεσμα του υπολογισμού A/B όπου:

A= Ο αριθμός συνήθων μετοχών πριν από τη σχετική έκδοση που περιγράφεται στο (ii) πιο πάνω

B= Ο αριθμός συνήθων μετοχών μετά τη σχετική έκδοση που περιγράφεται στο (ii) πιο πάνω.

Τέτοια μεταβολή στην Τιμή Μετατροπής θα λαμβάνει χώρα κατά τη σχετική ημερομηνία έκδοσης των μετοχών που περιγράφονται στο (ii) πιο πάνω και θα ανακοινώνεται στα πλαίσια του Όρου 11.

- iii. Σε περίπτωση που η Τράπεζα προβεί σε οποιαδήποτε Διανομή Κεφαλαίου (όπως ορίζεται πιο κάτω) προς τους μετόχους τότε η Τιμή Μετατροπής θα αναπροσαρμόζεται με βάση το αποτέλεσμα του υπολογισμού:

Νέα Τιμή Μετατροπής = Τιμή Μετατροπής x $[(A - B)/A]$, όπου

A= Τιμή Κλεισίματος Μετοχής της Τράπεζας Κύπρου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, την τελευταία χρηματιστηριακή συνάντηση όπου η μετοχή διαπραγματεύεται με το δικαίωμα μερίσματος.

B= Ποσό της Διανομής Κεφαλαίου ανά συνήθη μετοχή.

“Διανομή Κεφαλαίου” σημαίνει (α) οποιοδήποτε Μέρισμα το οποίο αποφασίζεται ή περιγράφεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ως διανομή κεφαλαίου, μη-σύνηθες μέρισμα, ασύνηθης διανομή, ειδικό μέρισμα, ειδική διανομή ή επιστροφή αξίας προς τους μετόχους ή ανάλογη ή παρόμοια περιγραφή, στην οποία περίπτωση η Διανομή Κεφαλαίου θα ισούται με την αξία τέτοιου Μερίσματος ή (β) το μέρος οποιουδήποτε συνολικού μερίσματος ανά μετοχή το οποίο υπερβαίνει το 70% των βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS) ή (γ) οποιαδήποτε αγορά, εξαγορά (redemption), επαναγορά/ αγορά ιδίων μετοχών (buy-back) του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την Τράπεζα ή από οποιοδήποτε πρόσωπο για λογαριασμό της Τράπεζας σε μέση τιμή ανά μετοχή που αγοράστηκε, εξαγοράστηκε ή επαναγοράστηκε η οποία υπερβαίνει το 105% του μέσου όρου τιμής κλεισίματος των τελευταίων πέντε συνεδριάσεων που προηγήθηκαν τέτοιας συναλλαγής στο ΧΑΚ ή στο ΧΑ. Το ποσό της Διανομής Κεφαλαίου ανά συνήθη μετοχή θα ισούται με την αξία που υπερβαίνει το μέσο όρο τιμής κλεισίματος των τελευταίων πέντε συνεδριάσεων στο ΧΑΚ και ΧΑ κατά 105% πολλαπλασιαζόμενο με τον αριθμό των μετοχών οι οποίες αγοράστηκαν, εξαγοράστηκαν ή επαναγοράστηκαν διαιρούμενο με τον συνολικό αριθμό εκδομένων μετοχών πριν από τέτοια αγορά, εξαγορά ή επαναγορά.

Τέτοια μεταβολή στην Τιμή Μετατροπής θα λαμβάνει χώρα κατά την σχετική ημερομηνία πριν την αποκοπή μερίσματος.

Νοείται ότι μέρισμα περιλαμβάνει και οποιαδήποτε πληρωμή μερίσματος διενεργηθεί με άλλο τρόπο από πληρωμή σε μετρητά όπως την πληρωμή σε είδος μέσω παραχώρησης μετοχών θυγατρικών εταιριών ή άλλως πως. Σε τέτοια περίπτωση η αξία του μερίσματος σε είδος θα υπολογίζεται με βάση την αγοραία αξία της πληρωμής σε είδος κατά την ημερομηνία πληρωμής ή εάν δεν μπορεί να υπολογιστεί τέτοια αξία, αυτή θα υπολογίζεται από ανεξάρτητο επαγγελματία ο οποίος θα διοριστεί από την Τράπεζα για το σκοπό αυτό.

- iv. Σε περίπτωση που η Τράπεζα προβεί στην έκδοση μετοχών προς τους μετόχους μέσω έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης, ή της παραχώρησης στους μετόχους δικαιωμάτων προτίμησης,

δικαιωμάτων αγοράς μετοχών ή άλλων δικαιωμάτων για αγορά ή εγγραφή μετοχών, ή στην έκδοση μετοχών σε οποιουδήποτε άλλους επενδυτές και η τιμή παραχώρησης τέτοιων μετοχών είναι μικρότερη του 95% της τρέχουσας Αγοραίας Τιμής της Μετοχής κατά την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης που αμέσως προηγείται της ανακοίνωσης των όρων τέτοιας έκδοσης ή παραχώρησης, η Τιμή Μετατροπής θα προσαρμόζεται και μεταβάλλεται ως η πιο κάτω εξίσωση:

$$ATM = [(A \times \Gamma) / (A + B) + (B \times \Delta) / (A + B)] \times E / \Gamma$$

όπου:

ATM= Αναπροσαρμοσμένη Τιμή Μετατροπής.

A= αριθμός εκδομένων συνήθων μετοχών κατά την ημερομηνία ισχύος της νέας έκδοσης.

B= ο αριθμός συνήθων μετοχών που θα εκδοθούν με τη νέα έκδοση.

Γ= μέσος όρος της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο ΧΑΚ και ΧΑ κατά τις τελευταίες πέντε συνεδριάσεις που η μετοχή διαπραγματεύεται στην αγορά με ενσωματωμένο το δικαίωμα.

Δ= η τιμή αγοράς / έκδοσης μιας συνήθους μετοχής σύμφωνα με τους όρους τέτοιας νέας έκδοσης

E= η Τιμή Μετατροπής που ίσχυε την αμέσως προηγούμενη ημερομηνία συναλλαγών από την ημερομηνία που η μετοχή θα αρχίσει να διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα.

Εναλλακτικά η Τράπεζα δικαιούται να επεκτείνει τέτοια προσφορά ή παραχώρηση και προς τους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως εάν τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα είχαν μετατραπεί σε μετοχές την ημερομηνία που προηγείται τέτοιας προσφοράς ή παραχώρησης, και σε τέτοια περίπτωση η Τιμή Μετατροπής δεν θα μεταβληθεί.

(δ) Διορισμός Ανεξάρτητου Επαγγελματία

Σε περίπτωση που η Τράπεζα (κατόπιν συνεννόησης με τον Επίτροπο) αποφασίσει ότι πρέπει να γίνει αναπροσαρμογή στην Τιμή Μετατροπής ως αποτέλεσμα οποιουδήποτε άλλου γεγονότος που δεν περιγράφεται στις πιο πάνω υποπαραγράφους το οποίο δικαιολογεί αναπροσαρμογή της Τιμής Μετατροπής τότε η Τράπεζα θα διορίζει με δικά της έξοδα ανεξάρτητο επαγγελματία για να προσδιορίσει τη δίκαιη αναπροσαρμογή στην Τιμή Μετατροπής και τη σχετική ημερομηνία ισχύος τέτοιας αναπροσαρμογής. Η αναπροσαρμογή στην Τιμή Μετατροπής ως υποδειχθεί από τον ανεξάρτητο επαγγελματία θα είναι τελική και δεσμευτική εκτός σε περίπτωση οφθαλμοφανούς ή αποδεδειγμένου λάθους.

(ε) Σχέδια Δικαιωμάτων Προαίρεσης Προσωπικού

Δεν θα γίνεται καμία αναπροσαρμογή όπου Μετοχές ή άλλες αξίες (περιλαμβανομένων δικαιωμάτων προτίμησης, δικαιωμάτων αγοράς μετοχών ή δικαιωμάτων επιλογής (rights, warrants, options) εκδοθούν, προσφερθούν, παραχωρηθούν, στο προσωπικό της Τράπεζας (περιλαμβανομένων και των Εκτελεστικών Συμβούλων) με βάση Σχέδιο Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης προς το προσωπικό της Τράπεζας.

(στ) Σχέδια Επανεπένδυσης Μερισίματος

Δεν θα γίνεται καμία αναπροσαρμογή για την έκδοση μετοχών με βάση Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισίματος της Τράπεζας και η Τιμή Μετατροπής δεν θα αναπροσαρμόζεται στις περιπτώσεις έκδοσης μετοχών με βάση Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισίματος

(ζ) Αναπροσαρμογή Τιμής προς τα κάτω και Ειδοποίηση για αναπροσαρμογή Τιμής Μετατροπής

Κατά την αναπροσαρμογή, εάν η Τιμή Μετατροπής που θα προκύψει, δεν είναι πολλαπλάσια του ενός σεντ, θα υπολογίζεται στο χαμηλότερο κατά προσέγγιση ακέραιο του ενός σεντ. Καμία αναπροσαρμογή δεν θα γίνεται αν η Τιμή Μετατροπής θα επηρεαστεί κατά λιγότερο του 1% της Τιμής Μετατροπής. Σε περίπτωση που οποιαδήποτε αναπροσαρμογή δεν επιτελεστεί, το ποσό με το οποίο η Τιμή Μετατροπής προσαρμόστηκε προς τα κάτω θα μεταφέρεται μέχρι την επόμενη αναπροσαρμογή, αλλά τέτοια επόμενη

αναπροσαρμογή θα γίνει πάνω στη βάση του ότι η αναπροσαρμογή που δεν απαιτήθηκε να γίνει, έγινε τη σχετική ημερομηνία.

Η Τιμή Μετατροπής δεν δύναται σε καμία περίπτωση να μειωθεί πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών και η Τράπεζα αναλαμβάνει ότι δεν θα προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια που θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της Τιμής Μετατροπής πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών.

Σχετική ειδοποίηση για τις αναπροσαρμογές στην Τιμή Μετατροπής θα δίδεται από την Τράπεζα στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και στον Επίτροπο σύμφωνα με τις διατάξεις του Όρου 11.

(η) Ειδική Περίοδος Μετατροπής

(i) Δημόσια Πρόταση για το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας

Σε περίπτωση που δημοσιοποιηθεί Δημόσια Πρόταση για απόκτηση ολόκληρου ή μέρους του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τότε αυτόματα ενεργοποιείται Ειδική Περίοδος Μετατροπής κατά την οποία οι Κάτοχοι δύνανται να μετατρέψουν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τους και η οποία αρχίζει από την πρώτη ημερομηνία έναρξης της αποδοχής τέτοιας Δημόσιας Πρότασης και λήγει 60 (εξήντα) ημερολογιακές μέρες μετά τη λήξη της Δημόσιας Πρότασης ή κατά την ημερομηνία όπου θα ανακοινωθεί ότι τέτοια Δημόσια Πρόταση δεν κατέστη επιτυχής.

Κατά τη διάρκεια τέτοιας Ειδικής Περιόδου Μετατροπής θα ισχύει η Ειδική Τιμή Μετατροπής όπως περιγράφεται πιο κάτω:

$$ETM = \frac{TM}{[1 + (\Sigma\Pi \times \gamma / \tau)]}$$

όπου:

ETM= η Ειδική Τιμή Μετατροπής, η οποία θα ισχύει μόνον κατά την διάρκεια Αυτόματης Ειδικής Περιόδου Μετατροπής,

TM= η Τιμή Μετατροπής η οποία ίσχυε αμέσως πριν την ενεργοποίηση της Αυτόματης Ειδικής Περιόδου Μετατροπής,

ΣΠ= Συντελεστής Μετατροπής 25 τοις εκατόν,

γ= ο αριθμός των ημερών από και περιλαμβανομένης της ημερομηνίας ενεργοποίησης της Αυτόματης Ειδικής Περιόδου Μετατροπής μέχρι αλλά μη περιλαμβανομένης της ημέρας που λήγει η τελευταία Περίοδος Μετατροπής,

τ= ο αριθμός ημερών από και περιλαμβανομένης της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και μέχρι αλλά μη περιλαμβανομένης της ημέρας που λήγει η τελευταία Περίοδος Μετατροπής.

Σε περίπτωση που τέτοια Δημόσια Πρόταση όπως περιγράφεται πιο πάνω καταστεί επιτυχής οι Κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα απαίτησης αποπληρωμής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην ονομαστική τους αξία μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, νουμένου ότι ληφθεί σχεική έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Σε περίπτωση που προταθεί σε Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ψήφισμα που να προνοεί τη συνένωση ή συγχώνευση της Τράπεζας ή την πώληση ή μεταβίβαση ολόκληρων ή πλείστων των περιουσιακών στοιχείων ή/και εργασιών της Τράπεζας, και τέτοιο ψήφισμα τεθεί προς έγκριση πριν από τη λήξη της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής τότε αυτόματα ενεργοποιείται Ειδική Περίοδος Μετατροπής κατά την οποία οι Κάτοχοι δύνανται να μετατρέψουν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τους και η οποία αρχίζει από την ημερομηνία σύγκλησης τέτοιας Γενικής Συνέλευσης και λήγει 60 (εξήντα) ημερολογιακές

ημέρες μετά τη γενική συνέλευση ή κατά την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης εάν τέτοιο ψήφισμα δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση. Κατά την Ειδική Περίοδο Μετατροπής θα ισχύει η Ειδική Τιμή Μετατροπής όπως περιγράφεται πιο πάνω.

(ii) Συνένωση ή Συγχώνευση της Τράπεζας

Σε περίπτωση συνένωσης ή συγχώνευσης της Τράπεζας με άλλο οργανισμό (εκτός των περιπτώσεων όπου η Τράπεζα θα συνεχίσει να είναι η νομική οντότητα) ή στην περίπτωση οποιασδήποτε πώλησης, μεταβίβασης ολοκλήρων, ή πλείστων των περιουσιακών στοιχείων ή/και εργασιών της Τράπεζας, η Τράπεζα θα κοινοποιήσει προς τους Κατόχους και τον Επίτροπο τη διενέργεια τέτοιου γεγονότος και θα λάβει τέτοια μέτρα, όπως αποφασιστούν από τον Επίτροπο (περιλαμβανομένου του ενδεχομένου εκτέλεσης συμπληρωματικού Εγγράφου εμπιστεύματος ή αλλαγής του υφιστάμενου Εγγράφου Εμπιστεύματος), ώστε τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου να δύναται να μετατραπούν κατ' επιλογή του Κατόχου τους σε τέτοιου είδους αξίες ή περιουσιακά στοιχεία ως ο Κάτοχος να είχε ασκήσει το Δικαίωμα Μετατροπής σε μετοχές της Τράπεζας την αμέσως προηγούμενη ημερομηνία ανακοίνωσης τέτοιου γεγονότος. Τέτοιο συμπληρωματικό έγγραφο εμπιστεύματος ή αλλαγή στο υφιστάμενο Έγγραφο Εμπιστεύματος θα προνοεί για τις αλλαγές στους όρους έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Οι όροι της παραγράφου (ii) θα ισχύουν *mutandis mutandis* και σε οποιοδήποτε μεταγενέστερες συγχωνεύσεις ή συνενώσεις, πωλήσεις ή μεταβιβάσεις.

(θ) Διαδικασία Μετατροπής***Χρόνος ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής***

Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να ασκήσουν το Δικαίωμα Μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου τους σε Μετοχές της Εταιρίας στις 1-15 Μαρτίου, 15-31 Μαΐου, 1-15 Σεπτεμβρίου και 15-30 Νοεμβρίου κάθε έτους με την Πρώτη Περίοδο Μετατροπής την 1-15 Σεπτεμβρίου 2011 και την Τελευταία Περίοδο Μετατροπής την 15-31 Μαΐου 2016.

Ως αναφέρθηκε στην παράγραφο 7(η) σε περίπτωση επέλευσης εταιρικών γεγονότων, ως περιγράφεται στον όρο 7(η)(i), θα ενεργοποιηθεί Αυτόματη Ειδική Περίοδος Μετατροπής όπου να επιτρέπει στους κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Μετοχές της Εταιρίας, πέραν των καθορισμένων Περιόδων Μετατροπής.

Τρόπος Ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής

Η υποβολή δήλωσης Μετατροπής από τον Κάτοχο καθιστά την αίτηση για μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές, αμετάκλητη.

Κάθε 1 (ένα) Μετατρέψιμο Αξιογράφο Κεφαλαίου θα παρέχει στον κάτοχο του δικαίωμα μετατροπής σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας με δικαίωμα ψήφου με τιμή μετατροπής €3,30 ανά μετοχή ή όπως θα έχει τυχόν αναπροσαρμοστεί. Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύναται να ζητούν τη μετατροπή τους σε Μετοχές της Εταιρίας μόνο κατά τις ημερομηνίες που επιπίπτουν στις Περιόδους Μετατροπής ως περιγράφεται στον Όρο 7(η). Σε περίπτωση που συνεπεία της Μετατροπής προκύπτουν κλασματικά δικαιώματα επί Μετοχών, ο κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου λαμβάνει τον ακέραιο αριθμό μετοχών παραλειπομένου του σχετικού κλάσματος. Αντί των κλασματικών δικαιωμάτων οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα λαμβάνουν με ένταλμα ή με πίστωση λογαριασμού που διατηρούν στην Τράπεζα Κύπρου το ποσό της ονομαστικής αξίας που αναλογεί στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία ασκήθηκε το δικαίωμα μετατροπής αλλά δεν συμπληρώνουν ακέραιο αριθμό μετοχών.

Η Τράπεζα θα ενημερώνει τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τον Επίτροπο βάσει των διατάξεων του Όρου 11, τουλάχιστον 30 (τριάντα) μέρες πριν από την έναρξη της κάθε Περιόδου Μετατροπής για την ακριβή διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθείται για μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και ΧΑ βάσει της κείμενης νομοθεσίας

και ακολουθούμενης πρακτικής στην Κύπρο και στην Ελλάδα αντίστοιχα τη συγκεκριμένη περίοδο μετατροπής.

(ι) Τόκος Πληρωτέος κατά τη Μετατροπή

Εάν ο Κάτοχος Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ασκήσει το Δικαίωμα Μετατροπής, (σε οποιαδήποτε περίοδο Μετατροπής περιλαμβανομένης και της Αυτόματης Ειδικής Περιόδου Μετατροπής) ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται και να καθίσταται πληρωτέος από την προηγούμενη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.

(ια) Δικαιώματα - Μετοχές

Οι μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση του Δικαιώματος Μετατροπής θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (gank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Εταιρίας κατά την Ημερομηνία Μετατροπής και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης των Νέων Μετοχών. Οι Νέες Μετοχές δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν από την εν λόγω ημερομηνία έκδοσης.

Η Εταιρία, εντός των προβλεπόμενων από την ισχύουσα Νομοθεσία και τους ισχύοντες Κανονισμούς προθεσμιών υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στο ΧΑΚ και στο ΧΑ.

(ιβ) Δικαίωμα Αυτόματης Μετατροπής κατά τη λήξη της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής

Εάν κατά τη λήξη της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής, η τιμή της μετοχής είναι ψηλότερη από την Τιμή Μετατροπής και υπάρχουν Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία οι Κάτοχοι τους δεν έχουν ασκήσει το Δικαίωμα Μετατροπής, η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα εντός 45 (σαράντα πέντε) ημερών από τη λήξη της τελευταίας Περιόδου Μετατροπής να προβεί σε αυτόματη μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Μετοχές, εφόσον υπάρχει ενδιαφέρον για αγορά των Μετοχών που θα προκύψουν από τέτοια μετατροπή σε τιμή ψηλότερη από την ισχύουσα Τιμή Μετατροπής και με βάση ανέκκλητες δεσμεύσεις που θα λάβει η Τράπεζα για το σκοπό αυτό.

Η Τράπεζα θα πληρώσει στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου τα οποία έτυχαν αυτόματης μετατροπής το ονομαστικό ποσό του κεφαλαίου τους συν τα καθαρά έσοδα από την πώληση των μετοχών που θα προκύψουν από την αυτόματη μετατροπή, πέραν του ονομαστικού κεφαλαίου.

7.2 Υποχρεωτική Μετατροπή σε περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου & Γεγονότος Βιωσιμότητας

Εάν υπάρξει Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας οποιαδήποτε στιγμή κατά την οποία υπάρχουν εκδομένα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου τότε το σύνολο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου υποχρεωτικά θα μετατραπεί σε Συνήθεις Μετοχές, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής.

(α) Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου

Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου θα θεωρείται ότι έχει επισυμβεί όταν η Τράπεζα δώσει σχετική ειδοποίηση είτε:

- (i) ότι πριν από την ημερομηνία εφαρμογής της Βασιλείας III ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων της Core Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο του 5% ή κατά ή μετά την ημερομηνία εφαρμογής της Βασιλείας III ως αυτή θα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το ύψος των Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων - Common Equity Tier 1 Ratio είναι χαμηλότερο από το ελάχιστο ποσοστό που θα καθοριστεί, ή

- (ii) όταν η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ως καθορίζονται στους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς.

Η Τράπεζα, κατά την αξιολόγηση της φερεγγυότητας καθώς και της οικονομικής της θέσης, μπορεί να κρίνει, σε συνεννόηση με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ή η Κεντρική Τράπεζα δυνατόν να απαιτήσει, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, ότι πιθανόν η Τράπεζα να παύσει στο άμεσο μέλλον να ικανοποιεί τα ελάχιστα αποδεκτά όρια του δείκτη Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων, του δείκτη Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων ή του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, ανάλογα με την περίπτωση, και για αυτό το λόγο θα θεωρηθεί ότι Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου έχει επισυμβεί.

“Ημερομηνία Εφαρμογής Βασιλείας III” σημαίνει την πρώτη μέρα κατά την οποία η Τράπεζα υποχρεούται να εφαρμόσει τους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς οι οποίοι έχουν τροποποιηθεί ή αντικατασταθεί έτσι ώστε να συμπεριλαμβάνουν και να υιοθετούν όλες ή μεγάλο μέρος των εποπτικών οδηγιών ως ορίζονται στα έγγραφα της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας “Βασιλεία III ένα διεθνές εποπτικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικές τράπεζες και τραπεζικά συστήματα” που εκδόθηκε τον Δεκέμβριο του 2010 και την “Ανακοίνωση στον Τύπο: η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας εκδίδει τα τελικά στοιχεία που αφορούν τις αλλαγές για την ενδυνάμωση της ποιότητας των κεφαλαίων” που εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2011.

“Δείκτης Βασικών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων” σημαίνει, σχετικά με την οποιαδήποτε τριμηνιαία περίοδο αποτελεσμάτων, το δείκτη των πρωτοβάθμιων κεφαλαίων πλην το ποσό όλων των στοιχείων που συμπεριλαμβάνονται στα υβριδικά πρωτοβάθμια κεφάλαια διαιρούμενο με τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία ως υπολογίζονται από την Τράπεζα με τους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς ως θα παρουσιάζονται στα τριμηνιαία αποτελέσματα.

“Δείκτης Κοινών Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων” σημαίνει, σχετικά με τα τριμηνιαία αποτελέσματα, το δείκτη των κοινών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων πλην οποιονδήποτε αφαιρέσεων από τα πρωτοβάθμια κεφάλαια, διαιρούμενο με τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία ως υπολογίζονται από την Τράπεζα με τους Σχετικούς Εφαρμοστέους Τραπεζικούς Κανονισμούς ως θα παρουσιάζονται στα τριμηνιαία αποτελέσματα.

“Σχετικοί Εφαρμοστέοι Τραπεζικοί Κανονισμοί” σημαίνει σε οποιαδήποτε στιγμή τους κανονισμούς κεφαλαιακής επάρκειας που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία ή αν ο Εκδότης υπόκειται σε άλλη δικαιοδοσία από την Κυπριακή Δημοκρατία, τη δικαιοδοσία αυτή) που αφορούν την Τράπεζα.

(β) Γεγονός Βιωσιμότητας

Γεγονός Βιωσιμότητας ορίζεται οποτεδήποτε:

- (i) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η υποχρεωτική μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και άλλων αξιών, που με βάση τους όρους τους δυνατόν να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές σε Γεγονός Βιωσιμότητας, είναι αναγκαία για βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και θα συμβάλει στη διατήρηση της φερεγγυότητας της Τράπεζας και/ή
- (ii) η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κρίνει ότι η Τράπεζα θα χρειαστεί έκτακτη κρατική βοήθεια για βελτίωση της κεφαλαιακής της επάρκειας (πέραν από συνήθεις συναλλαγές και διακανονισμούς κατά τις συνήθεις εργασίες) για (α) τη διατήρηση της φερεγγυότητας της ή (β) αποφυγή του ενδεχόμενου πτώχευσής της ή (γ) δεν είναι σε θέση να αποπληρώσει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεών της ή
- (iii) σε άλλες παρόμοιες ισοδύναμες καταστάσεις.

(γ) Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής

Στην περίπτωση Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα μετατραπούν υποχρεωτικά σε τέτοιο αριθμό Συνήθων Μετοχών που καθορίζεται διαιρώντας την ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με το ψηλότερο της Κατώτατης Τιμής (Floor Price) και της ισχύουσας Τιμής Υποχρεωτικής Μετατροπής κατά τη σχετική Ημερομηνία Υποχρεωτικής Μετατροπής υπό ορισμένες εξαιρέσεις που περιγράφονται πιο κάτω.

Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής σε οποιαδήποτε στιγμή οι Συνήθεις Μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ορίζεται το χαμηλότερο από:

- (i) την ανώτατη τιμή των €3,30 (και οποιοσδήποτε μετέπειτα τυχόν συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις με βάση τον Όρο 7.1 (γ)), και

- (ii) το 80% της μεσοσταθμικής τιμής διαπραγμάτευσης της μετοχής των πέντε εργάσιμων ημερών που προηγούνται της Ειδοποίησης για Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας.

Κατώτατη Τιμή (Floor Price) ορίζεται η ονομαστική αξία ανά Συνήθη Μετοχή (που κατά την Ημερομηνία Έκδοσης είναι €1 ανά Συνήθη Μετοχή).

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε €1.500.000.000 διαμεμένο σε 1.500.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €1 η κάθε μια, το οποίο είναι επαρκές για Υποχρεωτική Μετατροπή όλων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου στην ανώτατη τιμή των €3,30 καθώς και χαμηλότερης τιμής ως καθορίζεται στον όρο 7.2 (γ) (i) (υπόκειται σε αναπροσαρμογή σε εταιρικά γεγονότα), αλλά μη ικανοποιητικό για μετατροπή σε χαμηλότερη τιμή όπως την Κατώτερη Τιμή. Μέχρι την Ημερομηνία Εφαρμογής της Βασιλείας ΙΙΙ η Τράπεζα προτίθεται να προβεί στις δέουσες ενέργειες προκειμένου να προταθεί προς έγκριση σε μία ή περισσότερες γενικές συνελεύσεις που θα συγκληθούν προς το σκοπό αυτό, η αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ούτως ώστε αυτό να είναι επαρκές για Υποχρεωτική Μετατροπή όλων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου στην Κατώτατη Τιμή.

(δ) Αναπροσαρμογή Τιμής Υποχρεωτικής Μετατροπής

Σε περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στον Όρο 7.1 (γ), τότε η Ανώτατη τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής των €3,30 ανά συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €1,00 θα μεταβληθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του όρου 7.1 (γ).

(ε) Ειδοποίηση Υποχρεωτικής Μετατροπής και παράδοση μετοχών

Η Τράπεζα θα ειδοποιήσει τους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για την Υποχρεωτική Μετατροπή σύμφωνα με διατάξεις του Όρου 11 σε διάστημα:

- (i) Όσον αφορά το Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου σε διάστημα 5 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία δημοσιεύονται τα οικονομικά της αποτελέσματα ή κατά την οποία η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου καθορίσει ότι η Τράπεζα βρίσκεται σε μη συμμόρφωση με τα απαιτούμενα κανονιστικά όρια του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας και στην οποία ειδοποίηση θα καθορίζονται οι όροι της υποχρεωτικής μετατροπής.
- (ii) Όσον αφορά το Γεγονός Βιωσιμότητας σε διάστημα 3 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία που λαμβάνει χώρα .

Η Τράπεζα θα παραδώσει τις Συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν από την Υποχρεωτική Μετατροπή στα πλαίσια του Όρου 7.1(γ) στους Κατόχους εντός 20 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία ειδοποίησης για ύπαρξη Γεγονότος Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονότος Βιωσιμότητας.

(στ) Τόκος Πληρωτέος κατά τη Μετατροπή

Σε περίπτωση Υποχρεωτικής Μετατροπής, ο τόκος πληρωτέος σταματά να υπολογίζεται μέχρι την ημερομηνία Υποχρεωτικής Μετατροπής.

8. Φορολογικό Καθεστώς

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους νόμους περί φορολογίας. Νοείται ότι σε περίπτωση τροποποίησης της νομοθεσίας θα ισχύουν οι εκάστοτε διατάξεις. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευονται τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με οποιεσδήποτε προτεινόμενες τροποποιήσεις στη νομοθεσία κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και αναφορικά με οποιεσδήποτε μελλοντικές τροποποιήσεις.

Τα ακόλουθα αποτελούν μια γενική περιγραφή της Κυπριακής φορολογικής νομοθεσίας όσον αφορά τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και σκοπός τους δεν είναι να καλύψουν όλες τις πτυχές της φορολογίας που διέπει τέτοια Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Οι

ενδιαφερόμενοι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευόμαστε τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με τις συνέπειες που πιθανό να προκύψουν από την αγορά, ιδιοκτησία και πώληση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, καθώς και από την είσπραξη τόκων, εξαγορά ή μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές προτρέπονται να λάβουν την δική τους επαγγελματική συμβουλή όσον αφορά το φορολογικό καθεστώς της χώρας στην οποία έκαστος επενδυτής είναι φορολογικός κάτοικος.

(α) Επενδυτές

Εισόδημα από τόκους

Στις περιπτώσεις όπου το εισόδημα από τόκους υπόκειται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα, το υπολογιζόμενο ποσό έκτακτης εισφοράς για την άμυνα θα παρακρατείται στην πηγή και θα αποκόπτεται από το πληρωθέν ποσό τόκου.

(i) Φυσικά πρόσωπα κάτοικοι Κύπρου

Σύμφωνα με τον Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο του 2002, όπως τροποποιήθηκε, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος όλο το εισόδημα από τόκους. Τόκοι που αποκτά πρόσωπο από τη συνήθη διεξαγωγή επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, δεν θεωρούνται τόκοι αλλά κέρδη από επιχείρηση και δεν απαλλάσσονται για σκοπούς υπολογισμού του φόρου εισοδήματος.

Σύμφωνα με τον Περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο του 2002, όπως τροποποιήθηκε, κάθε πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος στη Δημοκρατία, το οποίο λαμβάνει ή πιστώνεται με ποσό τόκων, υπόκειται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε ποσοστό 10%. Τόκοι που αποκτώνται από τη συνήθη διεξαγωγή μιας επιχείρησης περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, δεν υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

Φυσικά πρόσωπα με συνολικό ετήσιο εισόδημα που δεν υπερβαίνει τις €12.000 συμπεριλαμβανομένων και τόκων, έχουν δικαίωμα επιστροφής της εισφοράς που παρακρατήθηκε πέραν του ποσού που αντιστοιχεί στο 3%.

(ii) Κυπριακά Ταμεία Προνοίας

Τόκοι που αποκτώνται από Ταμείο Προνοίας υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα προς 3%.

(iii) Νομικά πρόσωπα κάτοικοι Κύπρου

Σύμφωνα με τον Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο του 2002, όπως τροποποιήθηκε, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος όλο το εισόδημα από τόκους. Τόκοι που προκύπτουν από τη συνήθη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της εταιρίας περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης δεν θεωρούνται τόκοι αλλά κέρδη από επιχείρηση και δεν απαλλάσσονται για σκοπούς υπολογισμού του φόρου εισοδήματος.

Σύμφωνα με τον περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο του 2002, όπως τροποποιήθηκε, κάθε πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος στη Δημοκρατία, το οποίο λαμβάνει ή πιστώνεται με ποσό τόκων υπόκειται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε ποσοστό 10%. Τόκοι που αποκτώνται από τη συνήθη διεξαγωγή μιας επιχείρησης περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, δεν υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

(iv) Κάτοικοι Ελλάδας και Ηνωμένου Βασιλείου

Σε περίπτωση επενδυτών κατοίκων της Ελλάδας ή του Ηνωμένου Βασιλείου, ο τρόπος φορολογίας στην Ελλάδα ή στο Ηνωμένο Βασίλειο εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς της κάθε χώρας.

Πληρωμή τόκων στους πιο πάνω επενδυτές δεν υπόκειται σε οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου εισοδήματος ή έκτακτης εισφοράς για την άμυνα στην Κύπρο νοουμένου ότι έκαστος επενδυτής προσκομίζει στην Τράπεζα Κύπρου ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”. Το ερωτηματολόγιο θα πρέπει να προσκομίζεται στην Τράπεζα Κύπρου κάθε χρόνο.

(v) Άλλοι μη κάτοικοι Κύπρου

Σε περίπτωση επενδυτών μη φορολογικών κατοίκων της Δημοκρατίας, ο τρόπος φορολογίας στη χώρα στην οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς της χώρας στην οποία έκαστος επενδυτής είναι φορολογικός κάτοικος.

Πληρωμή τόκων σε επενδυτές μη φορολογικούς κατοίκους της Δημοκρατίας δεν υπόκειται σε οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου εισοδήματος ή έκτακτης εισφοράς για την άμυνα στην Κύπρο νοουμένου ότι έκαστος επενδυτής προσκομίζει στην Τράπεζα Κύπρου ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”. Το ερωτηματολόγιο θα πρέπει να προσκομίζεται στην Τράπεζα Κύπρου κάθε χρόνο.

Κέρδη ή ζημιές από πώληση

Για τους σκοπούς των πιο κάτω η Τράπεζα θεωρεί ότι τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι χρεόγραφα τα οποία για σκοπούς του Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου του 2002, όπως τροποποιήθηκε περιλαμβάνονται στην ερμηνεία του όρου “τίτλοι”.

Καθώς τα χρεόγραφα εμπίπτουν εντός της ερμηνείας του όρου “τίτλοι”, οποιαδήποτε κέρδη που δυνατόν να προκύψουν από την πώληση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου εξαιρούνται από το φόρο εισοδήματος στην Κύπρο και οποιεσδήποτε ζημιές δεν εκπίπτουν για σκοπούς φόρου εισοδήματος στην Κύπρο.

Επίσης, οποιαδήποτε κέρδη που πραγματοποιούνται από την πώληση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου εξαιρούνται από τη φορολογία κεφαλαιουχικών κερδών στην Κύπρο.

Εξαγορά και μετατροπή

Πληρωμές που γίνονται κατά την εξαγορά των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου προς πρόσωπα κάτοικους Κύπρου και προς πρόσωπα μη κατοίκους Κύπρου καθώς και η μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μετοχές δεν υπόκειται σε οποιαδήποτε φορολογία στην Κύπρο.

Παρόλα τα πιο πάνω, τόκοι που πληρώνονται κατά την εξαγορά ή κατά την μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα φορολογούνται όπως περιγράφεται πιο πάνω στην ενότητα “Εισόδημα από τόκους”

(β) Τράπεζα

Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία ως νομικό πρόσωπο (δημόσια εταιρία). Η Τράπεζα φορολογείται με βάση τις διατάξεις των εκάστοτε περί Φορολογίας Νόμων της Δημοκρατίας και στις άλλες χώρες όπου αυτή ή οι εξαρτημένες της εταιρίες ή υποκαταστήματα δραστηριοποιούνται, σύμφωνα με τις φορολογικές νομοθεσίες των χωρών αυτών.

9. Διάθεση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε μη μόνιμους κατοίκους Κύπρου

Πρόσωπα που έχουν τη μόνιμη διαμονή τους εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας δικαιούνται να αγοράσουν Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σύμφωνα με τους εκάστοτε κανονισμούς περί Ελέγχου Συναλλάγματος της Κεντρικής Τράπεζας.

Ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος της Κυπριακής Δημοκρατίας δεν επηρεάζει την εφαρμογή του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου της Κυπριακής Δημοκρατίας. Βάσει του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου, απαγορεύεται σε οποιοδήποτε είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της μητρικής της εταιρίας, εκτός αν εξασφαλίσει προηγουμένως γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (έλεγχος σημαίνει (i) την ιδιοκτησία του 10% ή περισσότερο των ψήφων σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση Εταιρίας ή της μητρικής της Εταιρίας, ή (ii) την ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρίας ή της μητρικής της εταιρίας).

Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν προσφέρονται εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική ή την Ιαπωνία, ή σε οποιαδήποτε άλλη χώρα στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.

10. Έγγραφο Εμπιστεύματος

Με Έγγραφο Εμπιστεύματος (Trust Deed) ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011, η Τράπεζα διόρισε την KPMG Ltd ως Επίτροπο (Trustee) των υπό έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, για όλη τη διάρκεια των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Το Έγγραφο Εμπιστεύματος θα είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Τράπεζας, στην οδό Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος 2002, Λευκωσία και στο Τμήμα Θεματοφυλακής και Μετοχολογίου της Τράπεζας στην Ελλάδα, Φειδιππίδου 26 και Χαλκηδόνος, 11527 Αθήνα.

Ο Επίτροπος, με βάση το Έγγραφο Εμπιστεύματος, είναι επιφορτισμένος με την ευθύνη διαφύλαξης των δικαιωμάτων των Κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Το Έγγραφο Εμπιστεύματος περιέχει πρόνοιες για κάλυψη (indemnification) του Επιτρόπου και για την απαλλαγή του από ευθύνη.

Με βάση τη Ρήτρα 12(γ), αλλά επιφυλαττομένων των προνοιών της Ρήτρας 19 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, η Γενική Συνέλευση των κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεόντως συγκληθείσα δυνάμει του Εγγράφου Εμπιστεύματος, έχει εξουσία όπως με ειδικό ψήφισμα εγκρίνει οποιοδήποτε πρόσωπο διορισθέν από την Τράπεζα ως Επίτροπο του Εγγράφου Εμπιστεύματος ή εάν δεν υπάρχει Επίτροπος ή εάν υπάρχει κενή θέση Επιτρόπου και η Τράπεζα αρνηθεί ή παραλείψει για περίοδο πέραν των 30 ημερών αφότου έπαυσε να υπάρχει Επίτροπος ή κενωθεί η θέση να διορίσει οποιοδήποτε πρόσωπο ή πρόσωπα ως Επίτροπο ή Επιτρόπους σε πλήρωση της κενής θέσης.

Δυνάμει της Ρήτρας 19 του Εγγράφου Εμπιστεύματος η εκ του νόμου εξουσία (statutory power) διορισμού νέου Επιτρόπου ανήκει στην Τράπεζα αλλά οποιοσδήποτε νέος επίτροπος διορίζεται υπ' αυτής, δέον, προτού αναλάβει καθήκοντα, να εγκριθεί με ειδικό ψήφισμα Γενικής Συνελεύσεως των Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, αλλά η Γενική Συνέλευση δεν θα αρνείται χωρίς εύλογη αιτία την παροχή τέτοιας έγκρισης.

11. Ειδοποιήσεις/ Ανακοινώσεις

Ειδοποιήσεις στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα θεωρούνται ότι έχουν δοθεί είτε όταν (i) θα ταχυδρομούνται σε αυτούς στις διευθύνσεις τους ως παρουσιάζονται στο Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο του ΧΑΚ όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων και θα θεωρούνται ότι δόθηκαν την τέταρτη μέρα από την ημερομηνία αποστολής τους είτε (ii) όταν θα δημοσιεύονται σε μία τουλάχιστον εφημερίδα ημερήσιας κυκλοφορίας σε Κύπρο και Ελλάδα. Νοούμενου ότι τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι εισηγμένα, η

οποιαδήποτε ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Ανακοινώσεων του ΧΑ και του ΧΑΚ θα θεωρείται Ειδοποίηση στους Κατόχους.

Ανακοινώσεις που θα αφορούν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.bankofcyprus.com). Οι ανακοινώσεις θα αποστέλλονται στο ΧΑΚ και στο ΧΑ για δημοσίευση.

12. Επιπρόσθετες Εκδόσεις

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των Κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στην έκδοση περαιτέρω Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που κατατάσσονται σε ίση μοίρα (*rank pari passu*) με τα Μετατρέψιμων Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου της παρούσας έκδοσης.

Τηρουμένων των προνοιών του όρου 2(β)(iii), η Τράπεζα έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των Κατόχων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, να προβεί σε έκδοση οποιωνδήποτε άλλων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ή χρεογράφων ή άλλων τίτλων με όρους ως προς τη διαβάθμιση, επιτόκιο, υπέρ το άρτιο ποσό/ με έκπτωση, ή εξαγορά/ αποπληρωμή ή άλλως πως, όπως η Τράπεζα ήθελε κρίνει σκόπιμο.

13. Διαπραγμάτευση/ Μεταβίβαση

Με την ολοκλήρωση της έκδοσης, τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται παράλληλα στο ΧΑΚ και στο ΧΑ, εφόσον εξασφαλιστούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις από τα Διοικητικά Συμβούλια του ΧΑΚ και του ΧΑ.

14. Νομοθεσία

Η λειτουργία της Εταιρίας διέπεται από τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113. Η κοινοποίηση πληροφοριών και στοιχείων θεωρείται αρκετά ικανοποιητική.

Το Έγγραφο Εμπιστεύματος και τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου διέπονται από τους εν ισχύ Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας έχουν τη μοναδική εξουσιοδότηση να δικάσουν οποιαδήποτε διαφορές που μπορεί να προέλθουν ή έχουν σχέση με το Έγγραφο Εμπιστεύματος και τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Β. ΑΛΛΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΈΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Σκοπός Έκδοσης

Το προϊόν από πλήρη διάθεση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ανέρχεται σε €1.342,4 εκ. περίπου, ενώ μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, αναμένεται να ανέλθει σε €1.341,4 εκ.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα ενισχύσουν την κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα την ενίσχυση των πρωτοβάθμιων κεφαλαίων (Tier 1) του Συγκροτήματος.

Λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ύψους €1.342 εκατ., ο ενδεικτικός (pro-forma) δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και πρωτοβάθμιων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 θα ήταν 14,0% και 12,7% αντίστοιχα με βάση την υπόθεση ότι όλες οι επιλέξιμες αξίες (Μετατρέψιμα Αξιογραφα, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007) που δύναται να ανταλλάγουν ως αντιπαροχή στην παρούσα έκδοση θα ανταλλάγουν στο σύνολό τους (€818 εκατ.) με Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Έξοδα της Έκδοσης

Τα συνολικά έξοδα της Έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα υπολογίζονται σε €1 εκ.

2. Πληροφορίες σχετικά με τις κινητές αξίες που προσφέρονται

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται βασικές πληροφορίες σχετικά με τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου και τις συνήθεις νέες μετοχές που θα προκύψουν από τυχόν μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Σημειώνεται επίσης ότι η Τράπεζα δεν έχει οποιοδήποτε δικαίωμα ανάκλησης ή αναστολής της έκδοσης και παραχώρησης των τίτλων που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

	Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	Συνήθεις νέες μετοχές που θα προκύψουν από τυχόν μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου
Κατηγορία Αξιών	Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου	Συνήθεις μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας.
Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν / θα εκδοθούν	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
Είδος κινητών αξιών	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες
Τήρηση μητρώου	Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)	Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ και Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)
Νόμισμα Έκδοσης	ΜΑΕΚ σε Ευρώ: Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
	ΜΑΕΚ σε Δολάρια Αμερικής: Δολάρια Αμερικής (\$) ^{Σημ. 1}	
Νόμισμα Διαπραγμάτευσης	ΜΑΕΚ σε Ευρώ: Ευρώ (€) ΜΑΕΚ σε Δολάρια Αμερικής: Δολάρια Αμερικής (\$)	Ευρώ (€)

ISIN	ΜΑΕΚ σε € CY0141890117 ΜΑΕΚ σε US (θα δοθεί από το Χρηματιστήριο μόνο αν πραγματοποιηθεί έκδοση σε Δολάρια Αμερικής)	CY000010011
Διαπραγμάτευση	ΧΑΚ / ΧΑ	ΧΑΚ / ΧΑ
Δικαίωμα Μερισίματος	Όχι	Ναι. - Οι μετοχές που θα προκύψουν σε περίπτωση μετατροπής θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης των Νέων Μετοχών. - Οι Νέες Μετοχές δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν και φέρουν ημερομηνία αρχείου πριν από την εν λόγω ημερομηνία έκδοσης τους.
Δικαίωμα ψήφου	Όχι	Ναι (μία ψήφος ανά μετοχή)
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας	Δεν ισχύει	Ναι
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη	Όχι - Βλέπε δικαίωμα μερίσματος	Βλέπε δικαίωμα μερίσματος
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Όχι	Ναι
Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδίδονται	Με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2011 και με έγκριση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ημερομηνίας 23 Μαρτίου 2011	
Ρήτρες Εξαγοράς	Ναι, Βλέπε Τμήμα ΙΙ, Μέρος Β/ΙΙ/6	Δ/Ε
Ρήτρες Μετατροπής	Ναι, Βλέπε Τμήμα ΙΙ, Μέρος Β/ΙΙ/7	Δ/Ε
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση	Όχι ^{Σημ. 2}	Όχι

Σημ. 1: Κατά την εγγραφή το αυτούμενο ποσό θα προσφερθεί σε Ευρώ και στο κλείσιμο των εγγραφών θα μετατραπεί σε Δολάρια Αμερικής κατά την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ κατά την ημερομηνία έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Η Τράπεζα θα προβεί σε έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής νοουμένου ότι οι αιτήσεις καθώς και η τελική κατανομή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στους Δικαιούχους και λοιπούς αιτητές θα υπερβαίνουν τα \$50εκ.

Σημ. 2: Τα υπό έκδοση Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα, σημειώνεται όμως ότι αιτήσεις για εγγραφή στα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν προορίζονται για επενδυτές Εξαιρούμενων Χωρών.

3. Επίπτωση σε θέματα διασποράς (Dilution)

Επειδή τα Δικαιώματα Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου προσφέρονται στους υφιστάμενους μετόχους κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν, σε περίπτωση που η έκδοση των ΜΑΕΚ καλυφθεί στο σύνολό τους από τους υφιστάμενους μετόχους στη βάση του Δικαιώματος Προτεραιότητας και υπό την προϋπόθεση ότι ο μέτοχος δεν διαθέσει τα ΜΑΕΚ μέχρι και την μετατροπή τους, η διασπορά θα παραμείνει στα ίδια με τα σημερινά επίπεδα και τα ποσοστά των υφιστάμενων μετόχων θα παραμείνουν αναλλοίωτα.

Με βάση τον υφιστάμενο αριθμό των εκδομένων μετοχών των 894.948.198 και με βάση τον αριθμό των Νέων μετοχών (406.794.635) που δυνατόν να προκύψουν κατά την μετατροπή κατ' επιλογή των Κατόχων τους των μέχρι €1.342.422.297 ΜΑΕΚ στην τιμή μετατροπής των €3.30 το ποσοστό συμμετοχής κάποιου μετόχου δυνατόν να μειωθεί μέχρι 31,25%.

4. Δικαίωμα Υπαναχώρησης

Σε περίπτωση δημοσίευσης Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 14(1)(6) και 14(1)(7) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, επενδυτές οι οποίοι έχουν συμφωνήσει ή δεσμευθεί με οποιονδήποτε τρόπο πριν από τη δημοσίευση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου να συμμετάσχουν στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ως αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, βασισθέντες στα στοιχεία αυτού, δικαιούνται να υπαναχωρήσουν και να αποδεσμευθούν αζημίως γι' αυτούς από την υποχρέωση και δέσμευση που έχουν αναλάβει. Το δικαίωμα υπαναχώρησης και δήλωσης της αποδέσμευσης ασκείται εντός προθεσμίας τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου.

ΙΙΙ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΙΤΗΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**1. Παραχώρηση Δικαιώματος Προτεραιότητας προς υφισταμένους μετόχους**

Η παρούσα έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου προσφέρεται σε όλους τους Μετόχους της Τράπεζας Κύπρου, με βάση τις πρόνοιες του άρθρου 3 του Καταστατικού της Τράπεζας, στους οποίους θα δοθεί Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με αναλογία €3 ονομαστικής αξίας Μετατρέψιμου Αξιογράφου Ενισχυμένου Κεφαλαίου για κάθε 2 μετοχές που θα κατέχουν κατά την Ημερομηνία Αρχείου στις 12 Απριλίου 2011. Δικαίωμα Προτεραιότητας στην παρούσα έκδοση θα έχουν οι Μέτοχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο του ΧΑΚ όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ) στις 12 Απριλίου 2011 (εφ' εξής οι "Δικαιούχοι"). Από τις 8 Απριλίου 2011 οι μετοχές της Εταιρίας θα διαπραγματεύονται χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, δηλ. οι επενδυτές που θα προβούν σε αγορά μετοχών μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) στις 7 Απριλίου 2011 θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας.

Η Τράπεζα προσφέρει την επιλογή στους Δικαιούχους Μετόχους για να ασκήσουν το Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής. Το Δικαίωμα Προτεραιότητας θα προσφερθεί σε Ευρώ και στο κλείσιμο των εγγραφών θα μετατραπεί σε Δολάρια Αμερικής κατά την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Η Τράπεζα θα προβεί σε σχετική ανακοίνωση κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τη συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ που θα χρησιμοποιήσει σε περίπτωση έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής. Οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά τη μετατροπή του Δικαιώματος Προτεραιότητας από Ευρώ σε Δολάρια Αμερικής δεν θα παραχωρηθούν και θα αγνοούνται. Η Τράπεζα θα προβεί σε έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής νοουμένου ότι οι αιτήσεις καθώς και η τελική κατανομή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στους Δικαιούχους και λοιπούς αιτητές θα υπερβαίνουν τα \$50εκ.

Δικαίωμα Προτεραιότητας για εγγραφή σε κλάσματα ΜΑΕΚ δεν θα παραχωρηθούν και οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα θα αγνοούνται. Επιστολές παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας θα σταλούν στην Κύπρο, στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, σε λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και σε χώρες στις οποίες τέτοια παραχώρηση δεν είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή για αγορά Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δεν θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες χώρες.

Απαγορεύεται η εγγραφή Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από επενδυτές (Δικαιούχους ή μη) των Εξαιρουμένων Χωρών. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί ασκήσουν το Δικαίωμα Προτεραιότητας για Εγγραφή και αυτό γίνει αντιληπτό, η Τράπεζα θα ακυρώσει την εν λόγω εγγραφή και θα επιστρέψει τα καταβληθέντα κεφάλαια στον επενδυτή.

Το Δικαίωμα Προτεραιότητας για Εγγραφή θα μπορεί να ασκηθεί εντός προθεσμίας, η έναρξη και η λήξη της οποίας ορίζεται από τις 27 Απριλίου 2011 μέχρι τις 17 Μαΐου 2011. Η Τελευταία Ημερομηνία Εγγραφής στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με βάση τα Δικαιώματα Προτεραιότητας είναι η 17 Μαΐου 2011.

Τα Δικαιώματα Προτεραιότητας για Εγγραφή δεν είναι μεταβιβάσιμα σε τρίτα πρόσωπα και δεν θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του ΧΑΚ και του ΧΑ.

Οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή θα εγγράφονται για ακέραιο αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης της αντιπαροχής για εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας είναι η The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO).

2. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από Δικαιούχους

(i) Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή στην Κύπρο

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή για τους Δικαιούχους στην Κύπρο ορίζεται από τις 27 Απριλίου 2011 μέχρι τις 17 Μαΐου 2011. **Η Τελευταία Ημερομηνία Εγγραφής στα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους με βάση το Δικαίωμα Προτεραιότητας είναι η 17 Μαΐου 2011.**

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή, η οποία για τους Δικαιούχους θα αποτελεί αίτηση για εγγραφή, στις οποίες θα αναγράφονται μεταξύ άλλων το ποσό Προτεραιότητας για εγγραφή που αναλογεί σε κάθε Δικαιούχο θα ταχυδρομηθούν στις 20 Απριλίου 2011. Οι Δικαιούχοι θα έχουν τη δυνατότητα να αιτηθούν μεγαλύτερο αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από εκείνο που τους αναλογεί και τους έχει παραχωρηθεί στο ίδιο έντυπο αίτησης, με βάση τη διαδικασία διάθεσης που περιγράφεται στο Μέρος ΙV. Πάνω στο ίδιο έντυπο αίτησης, θα δίνεται επίσης η δυνατότητα στους Δικαιούχους να αιτηθούν μικρότερο αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από εκείνο που τους αναλογεί, στη βάση της προτεραιότητας που τους έχει παραχωρηθεί.

Στην αίτηση για εγγραφή θα δίνεται η δυνατότητα σε κάθε Δικαιούχο να επιλέξει όπως όλα ή μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία υποβάλλει αίτηση εκδοθούν σε Δολάρια Αμερικής. Κάθε Δικαιούχος ο οποίος επιλέξει όπως όλα ή μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα του παραχωρηθούν εκδοθούν σε Δολάρια Αμερικής, θα πρέπει επίσης να συμπληρώσει πάνω στην αίτηση κατά πόσο επιθυμεί σε περίπτωση μη ικανοποίησης του ελάχιστου ορίου των \$50εκ. που απαιτείται για την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής, το ποσό της αίτησής του που αφορά Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής να παραχωρηθεί σε Ευρώ ή ακυρωθεί. Κατά το κλείσιμο των εγγραφών και νοουμένου ότι η Τράπεζα θα προβεί σε έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής η σχετική καταβολή (σε μετρητά ή με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007) θα μετατραπεί σε Δολάρια Αμερικής με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ ως αναφέρεται πιο πάνω. Οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά τη μετατροπή του Δικαιώματος Προτεραιότητας από Ευρώ σε Δολάρια Αμερικής δεν θα παραχωρηθούν και θα αγνοούνται.

Για να ασκήσουν το δικαίωμά τους, οι Δικαιούχοι των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή θα πρέπει να καταθέσουν την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή που θα τους έχει αποσταλεί και να καταβάλουν το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής στη βάση του €1 ανά Μετατρέψιμο Αξιογραφο Κεφαλαίου, είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας, έγκαιρα δηλαδή πριν από τις 1:30 μ.μ., της τελευταίας Ημερομηνίας Εγγραφής για Δικαιούχους δηλ. 17 Μαΐου 2011.

Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Τονίζεται ότι, όσοι επενδυτές θα καταβάλουν ως αντιπαροχή για εγγραφή στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/18 ή Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου τα οποία είναι καταχωρημένα στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ), θα πρέπει οπωσδήποτε να προβούν σε δέσμευση των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 ή/και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου τους ανεξάρτητα από το αν θα υποβάλουν την αίτησή τους στην Κύπρο ή στην Ελλάδα.

Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 που θα καταβληθούν ως αντιπαροχή για εγγραφή στη νέα έκδοση των Μετατρέψιμων

Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας θα ακυρωθούν, και η Τράπεζα θα παύσει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά. Η Τράπεζα θα καταβάλει για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι 17 Μαΐου 2011 τους δεδουλευμένους τόκους των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 και των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και για την περίοδο από 20 Μαρτίου 2011 μέχρι 17 Μαΐου 2011 τους δεδουλευμένους τόκους των Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 τα οποία θα γίνουν αποδεκτά ως αντιπαροχή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η καταβολή του τιμήματος εγγραφής στα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας δύναται να πραγματοποιηθεί σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου.

Οι επιταγές μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Εταιρία μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή του σχετικού μέρους της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή για αγορά Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται εγγύηση ότι η επιταγή θα μπορεί να πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε θα θεωρηθεί ότι ο Κάτοχος δεν έχει εγγραφεί για Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ προκειμένου να καταχωρηθούν τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμού στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή στην αίτηση εγγραφής τότε τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου του θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του, του οποίου Χειριστής είναι το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Η κατάθεση της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή και η αποδοχή των προσφερόμενων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με την υπογραφή του Κατόχου καθιστά την αποδοχή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αμετάκλητη.

Ο Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου μπορεί, αν το επιθυμεί, να εγγραφεί για μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από αυτά που του αναλογούν με βάση τα Δικαιώματα Προτεραιότητας που θα του έχουν παραχωρηθεί. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να παρουσιάσει την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή, αφού προηγουμένως συμπληρώσει και υπογράψει τη σχετική Επιστολή Παραχώρησης για το αιτούμενο ποσό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που επιθυμεί να εγγραφεί και καταβάλει το αντίστοιχο τίμημα στη βάση του €1 ανά Μετατρέψιμο Αξιογράφο Κεφαλαίου, είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτεραιότητας για Εγγραφή και η πληρωμή από τον Κάτοχο του αντίστοιχου τιμήματος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρίας. **Αν το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας δεν καταβληθεί από το Δικαιούχο μέχρι τις 1.30 μ.μ. της Τελευταίας Ημερομηνίας εγγραφής για τους Δικαιούχους δηλ τις 17 Μαΐου 2011 η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.**

(ii) Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή στην Ελλάδα

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή για τους Δικαιούχους στην Ελλάδα ορίζεται από τις 27 Απριλίου 2011 μέχρι τις 17 Μαΐου 2011. Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης είναι η 17 Μαΐου 2011 μέχρι τις 1.30 μ.μ.

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή η οποία θα αποτελεί αίτηση για εγγραφή στις οποίες θα αναγράφονται μεταξύ άλλων ο αριθμός Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή που αναλογεί σε κάθε Δικαιούχο θα ταχυδρομηθούν στις 20 Απριλίου 2011. Οι Δικαιούχοι μέτοχοι θα έχουν τη δυνατότητα να αιτηθούν μεγαλύτερο αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από εκείνο που τους αναλογεί και τους έχει παραχωρηθεί στο ίδιο έντυπο αίτησης, με βάση τη διαδικασία διάθεσης που περιγράφεται στο Μέρος ΙV. Πάνω στο ίδιο έντυπο αίτησης, θα δίνεται επίσης η δυνατότητα στους Δικαιούχους να αιτηθούν μικρότερο αριθμό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από εκείνο που τους αναλογεί.

Στην αίτηση για εγγραφή θα δίνεται η δυνατότητα σε κάθε Δικαιούχο να επιλέξει όπως όλα ή μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία υποβάλλει αίτηση εκδοθούν σε Δολάρια Αμερικής. Κάθε Δικαιούχος ο οποίος επιλέξει όπως όλα ή μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα του παραχωρηθούν εκδοθούν σε Δολάρια Αμερικής, θα πρέπει επίσης να συμπληρώσει στην αίτηση κατά πόσο επιθυμεί σε περίπτωση μη ικανοποίησης του ελάχιστου ορίου των \$50εκ. που απαιτείται για την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής το ποσό της αίτησης του που αφορά Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής του παραχωρηθεί σε Ευρώ ή ακυρωθεί. Κατά το κλείσιμο των εγγραφών και νοουμένου ότι η Τράπεζα θα προβεί σε έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής η σχετική καταβολή (σε μετρητά ή με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007) θα μετατραπεί σε Δολάρια Αμερικής με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ ως αναφέρεται πιο πάνω. Οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά τη μετατροπή του Δικαιώματος Προτεραιότητας από Ευρώ σε Δολάρια Αμερικής δεν θα παραχωρηθούν και θα αγνοούνται.

Η εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στη βάση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή στην έκδοση που θα έχουν παραχωρηθεί στους εγγεγραμμένους μετόχους κατά την Ημερομηνία Αρχείου της Τράπεζας κατά τις 12 Απριλίου 2011 θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο ως ακολούθως:

- σε οποιοδήποτε κατάσταση της Τράπεζας Κύπρου, ή
- μέσω των χειριστών (εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)) των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής.

Οι επιταγές μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Εταιρία μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή της αίτησης εγγραφής που αναφέρεται κατωτέρω και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται εγγύηση ότι η επιταγή θα μπορεί να πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε θα θεωρηθεί ότι ο Κάτοχος δεν έχει εγγραφεί για Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου στη βάση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή που του έχουν παραχωρηθεί.

Για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για εγγραφή, οι Δικαιούχοι θα πρέπει να συμπληρώσουν τη σχετική αίτηση εγγραφής και να προσκομίσουν:

- (i) τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ),
- (ii) την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο,
- (iii) την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ,
- (iv) τη **βεβαίωση δέσμευσης** του ποσού των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 ή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου το οποίο προτίθενται να καταβάλουν ως αντιπαροχή για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθύνονται: (α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) ή (β) στην ΕΧΑΕ, αν τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/18 και τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου τους βρίσκονται στον ειδικό λογαριασμό στο ΣΑΤ.

Τονίζεται ότι, όσοι επενδυτές θα καταβάλουν ως αντιπαροχή για εγγραφή στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/18 ή Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου τα οποία είναι καταχωρημένα στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ), θα πρέπει οπωσδήποτε να προβούν σε δέσμευση

των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 ή/και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου τους ανεξάρτητα από το αν θα υποβάλουν την αίτησή τους στην Κύπρο ή στην Ελλάδα.

Επισημαίνεται ότι τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/18 και τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου που δεν θα δεσμευτούν όπως αναφέρεται πιο πάνω δεν θα είναι δυνατόν να γίνουν αποδεκτά ως αντιπαροχή για εγγραφή στην παρούσα έκδοση και σε αυτή την περίπτωση η Τράπεζα Κύπρου διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει την Αίτηση Εγγραφής ή να διαφοροποιήσει ανάλογα το αιτηθέν ποσό.

Επίσης θα πρέπει να δηλώνουν (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή ΣΑΤ, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών ΣΑΤ, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Ταυτόχρονα, θα καταβάλουν σε μετρητά σε ειδικό λογαριασμό στην Τράπεζα Κύπρου την αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (€1 ανά Μετατρέψιμο Αξιογραφο Ενισχυμένου Κεφαλαίου) για τα οποία επιθυμούν να εγγραφούν ή να καταβάλουν ως αντίτιμο Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΣΑΤ προκειμένου να καταχωρηθούν τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής.

Η κατάθεση της αίτησης εγγραφής και η αποδοχή των προσφερόμενων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου με την υπογραφή του Κατόχου καθιστά την αποδοχή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αμετάκλητη.

Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 που θα καταβληθούν ως αντιπαροχή για εγγραφή στη νέα έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας θα ακυρωθούν, και η Τράπεζα θα παύσει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά. Η Τράπεζα θα καταβάλει για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι 17 Μαΐου 2011 τους δεδουλευμένους τόκους των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και για την περίοδο από 20 Μαρτίου 2011 μέχρι 17 Μαΐου 2011 τους δεδουλευμένους τόκους των Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 τα οποία θα γίνουν αποδεκτά ως αντιπαροχή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Ο Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή μπορεί, αν το επιθυμεί, να ασκήσει μέρος των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας για Εγγραφή που κατέχει. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να συμπληρώσει και υπογράψει την αίτηση εγγραφής για το αιτούμενο ποσό Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που επιθυμεί να εγγραφεί και καταβάλει το αντίστοιχο τίμημα στη βάση του €1 ανά Μετατρέψιμο Αξιογραφο Κεφαλαίου, είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτεραιότητας και η πληρωμή από τον επενδυτή του αντίστοιχου τιμήματος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρίας. **Αν το τίμημα (είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας), για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας δεν καταβληθεί από τον Κάτοχο μέχρι τις 17 Μαΐου 2011 η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.**

3. Ανακοίνωση Αποτελέσματος

Η Τράπεζα θα ανακοινώσει το αποτέλεσμα της έκδοσης με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ και μέσω του τύπου σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

4. Επιστολές Παραχώρησης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Οι Επιστολές Παραχώρησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα σταλούν στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στις 30 Μαΐου 2011.

ΙV. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΟΥ ΤΥΧΟΝ ΔΕΝ ΚΑΛΥΨΘΟΥΝ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Σε περίπτωση τυχόν μη κάλυψης της συνολικής έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους το Διοικητικό Συμβούλιο θα διαθέσει τα τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την απόλυτη κρίση του.

Προς το σκοπό αυτό θα ακολουθηθεί διαδικασία υποβολής σχετικών ανέκκλητων αιτήσεων εγγραφής στην Ελλάδα και Κύπρο εγγραφής από ενδιαφερόμενους επενδυτές (μετόχους ή μη) παράλληλα με την περίοδο των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου από τους Δικαιούχους. Αιτήσεις μπορούν να υποβάλουν ενδιαφερόμενοι επενδυτές, μέτοχοι ή μη, περιλαμβανομένων και των κατόχων των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007, καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας. Στην κατανομή των αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα δοθεί προτεραιότητα στις αιτήσεις για εγγραφή από τους κατόχους των υφιστάμενων Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007.

Για σκοπούς της διάθεσης τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου και υποβολής αιτήσεων από ενδιαφερομένους επενδυτές, η Τιμή Διάθεσης των αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου έχει καθορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στο €1 ως η ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Η Τράπεζα προσφέρει την επιλογή στους επενδυτές που επιθυμούν να συμμετάσχουν στη διαδικασία διάθεσης τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου να εγγραφούν για Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου εκδομένα σε Δολάρια Αμερικής. Κατά την εγγραφή και νοουμένου ότι το αιτούμενο ποσό αφορά ανταλλαγή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 ή ο αιτητής καταβάλλει το αιτούμενο ποσό σε Ευρώ, στο κλείσιμο των εγγραφών αυτό θα μετατραπεί σε Δολάρια Αμερικής κατά την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ κατά την ημερομηνία έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Η Τράπεζα θα προβεί σε σχετική ανακοίνωση κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τη συναλλαγματική ισοτιμία €:\$ που θα χρησιμοποιήσει σε περίπτωση έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής. Οποιαδήποτε κλασματικά υπόλοιπα Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατά την μετατροπή του αιτούμενου ποσού από Ευρώ σε Δολάρια Αμερικής δεν θα παραχωρηθούν και θα αγνοούνται. Η Τράπεζα θα προβεί σε έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής νοουμένου ότι οι αιτήσεις καθώς και η τελική κατανομή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στους Δικαιούχους και λοιπούς αιτητές θα υπερβαίνουν τα \$50εκ.

Ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης της αντιπαροχής για εγγραφή στη έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας είναι η The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited.

1. Αιτήσεις από το ευρύ κοινό για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου**Περίοδος διάθεσης του αδιάθετου υπολοίπου Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου**

Η περίοδος διάθεσης τυχόν αδιάθετου υπολοίπου Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα διεξαχθεί παράλληλα με την περίοδο εγγραφής των Δικαιούχων μετόχων δηλ από τις 27 Απριλίου 2011 μέχρι τις 17 Μαΐου 2011.

Διαδικασία αιτήσεων Εγγραφής

Ανέκκλητες αιτήσεις για Εγγραφή για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου από το ευρύ κοινό περιλαμβανομένων των Κατόχων των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 πρέπει να υποβάλλονται σε χωριστό έντυπο αίτησης το οποίο θα βρίσκεται σε όλα τα καταστήματα της Τράπεζας Κύπρου στην Κύπρο και Ελλάδα.

Οι επενδυτές που θα υποβάλουν ανέκκλητες αιτήσεις για εγγραφή στα τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εγγράφονται για Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου με βάση τη συνολική τους αξία σε Ευρώ (€), με Τιμή Διάθεσης €1 ανά Μετατρέψιμο Αξιογράφο ονομαστικής αξίας €1 καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής, **είτε σε μετρητά είτε με την καταβολή Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.**

Στις ανέκκλητες αιτήσεις για εγγραφή στα τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα δίνεται η δυνατότητα σε κάθε επενδυτή να επιλέξει όπως όλα ή μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία υποβάλλει αίτηση εκδοθούν σε Δολάρια Αμερικής. Κάθε επενδυτής ο οποίος επιλέξει όπως όλα ή μέρος των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για τα οποία υποβάλλει αίτηση εκδοθούν σε Δολάρια Αμερικής, θα πρέπει επίσης να συμπληρώσει στην αίτηση κατά πόσο επιθυμεί σε περίπτωση μη ικανοποίησης του ελάχιστου ορίου των \$50εκ. που απαιτείται για την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής, οποιαδήποτε Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου του παραχωρηθούν βάση της τελικής κατανομής, του παραχωρηθούν σε Ευρώ ή κατά πόσο επιθυμεί το ποσό της αίτησής του που αφορά Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Δολάρια Αμερικής ακυρωθεί.

Η εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνεται κατά την ως άνω περίοδο ως ακολούθως:

Στην Κύπρο:

- σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου.

Στην Ελλάδα:

- σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου, ή
- μέσω των χειριστών (εκτός των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)) των λογαριασμών αξιών (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) με την προσκόμιση των σχετικών δικαιολογητικών και εφόσον συναινεί προς τούτο ο χειριστής.

Για την εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου **στην Ελλάδα**, οι επενδυτές θα πρέπει να συμπληρώσουν τη σχετική αίτηση εγγραφής και να προσκομίσουν:

- (i) τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου (ΑΦΜ),
- (ii) την αστυνομική τους ταυτότητα ή διαβατήριο,
- (iii) την εκτύπωση στοιχείων ΣΑΤ,
- (iv) τη **βεβαίωση δέσμευσης** του ποσού των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου το οποίο προτίθενται να καταβάλουν ως αντιπαροχή για τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθύνονται: (α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) ή (β) στην ΕΧΑΕ, αν τα Μετατρέψιμα Χρεογράφα 2013/18 ή τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου τους βρίσκονται στον ειδικό λογαριασμό στο ΣΑΤ.

Τονίζεται ότι, όσοι επενδυτές θα καταβάλουν ως αντιπαροχή για εγγραφή στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, Μετατρέψιμα Χρεογράφα 2013/18 και Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου τα οποία είναι καταχωρημένα στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ), θα πρέπει οπωσδήποτε να προβούν σε δέσμευση των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 και Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου τους ανεξάρτητα από το αν θα υποβάλουν την αίτησή τους στην Κύπρο ή στην Ελλάδα.

Επισημαίνεται ότι Μετατρέψιμα Χρεογράφα 2013/18 και Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου που δεν θα δεσμευτούν όπως αναφέρεται πιο πάνω δεν θα είναι δυνατόν να γίνουν αποδεκτά ως αντιπαροχή για εγγραφή στην παρούσα έκδοση και σε αυτή την περίπτωση η Τράπεζα Κύπρου

διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει την Αίτηση Εγγραφής ή να διαφοροποιήσει ανάλογα το αιτηθέν ποσό.

Στην κατανομή των αδιάθετων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα δοθεί προτεραιότητα στις αιτήσεις για εγγραφή από τους κατόχους των υφιστάμενων Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου και Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007.

Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 που θα καταβληθούν ως αντιπαροχή για εγγραφή στη νέα έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας θα ακυρωθούν, και η Τράπεζα θα παύσει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά. Η Τράπεζα θα καταβάλει για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι 17 Μαΐου 2011 τους δεδουλευμένους τόκους των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/18, Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου, και για την περίοδο από 20 Μαρτίου 2011 μέχρι 17 Μαΐου 2011 τους δεδουλευμένους τόκους των Αξιογράφων Κεφαλαίου 12/2007 τα οποία θα γίνουν αποδεκτά ως αντιπαροχή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου πρέπει να τηρούν ενεργό Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ ή στο ΣΑΤ προκειμένου να καταχωρηθούν τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μεριδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα πρέπει να αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν ορίσει Χειριστή στην αίτηση εγγραφής τότε τα Μετατρέψιμα Αξιογραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου του θα πιστωθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του, του οποίου Χειριστής είναι το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου / Ελληνικά Χρηματιστήρια.

Το αδιάθετο ποσό των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα παραχωρηθεί κατά την απόλυτη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Σε περίπτωση που αιτήσεις που υποβληθούν από μη μετόχους και θεσμικούς επενδυτές με καταβολή του αντίτιμου σε μετρητά, δεν ικανοποιηθούν πλήρως ή μερικώς τότε το καταβληθέν ποσό (ολόκληρο ή μέρος) θα επιστραφεί μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους υπολογιζόμενο στο 6,50% σε ετήσια βάση (ως το επιτόκιο της Πρώτης Πληρωμής Τόκου για την έκδοση σε €) για την περίοδο 18 Μαΐου 2011 μέχρι 30 Μαΐου 2011 με την έκδοση επιταγής ή με επιστροφή στο λογαριασμό που θα υποδειξει ο αιτητής ως οι σχετικές οδηγίες στην αίτηση για εγγραφή. Σε περίπτωση που αιτήσεις που υποβληθούν από μη μετόχους και θεσμικούς επενδυτές με καταβολή του αντίτιμου με Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας αντίστοιχης ονομαστικής αξίας, δεν ικανοποιηθούν πλήρως ή μερικώς τότε τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018, Μετατρέψιμα Αξιογραφα Κεφαλαίου και Αξιογραφα Κεφαλαίου 12/2007 παραμένουν στους κατόχους τους με τους ισχύοντες όρους.

2. Ανακοίνωση Αποτελέσματος

Η Τράπεζα θα ανακοινώσει το αποτέλεσμα της έκδοσης με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ και ΧΑ και μέσω του τύπου σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

3. Επιστολές Παραχώρησης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Οι Επιστολές Παραχώρησης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα σταλούν στους Κατόχους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου στις 30 Μαΐου 2011.

V. ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΔΙΑΘΕΤΩΝ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρία θα δικαιούται, εντός 14 εργάσιμων ημερών από την τελευταία ημερομηνία υποβολής αιτήσεων για Εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου, να προβεί σε διάθεση όλων ή μέρους των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δεν έχουν καλυφθεί κατά την Περίοδο Εγγραφής. Η τυχόν διάθεση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα γίνει στην ονομαστική τους αξία.

**ΜΕΡΟΣ Γ': ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
ΚΥΠΡΟΥ**

1.0	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	100
2.0	ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ	103
3.0	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΣΤΗΝ ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	105
4.0	ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	107
5.0	ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	109
6.0	ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	111
7.0	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	128
8.0	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	129
9.0	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	145
10.0	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	157
11.0	ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	158
12.0	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	158
13.0	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	166
14.0	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	170
15.0	ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	177

ΜΕΡΟΣ Γ΄: ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ**1.0 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ιδρύθηκε στην Κύπρο το 1899 και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρία το 1930 σύμφωνα με τον κυπριακό Περί Εταιρειών Νόμο 18/1922 με αριθμό εγγραφής 165.

Η Τράπεζα είναι ο ηγετικός χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο, με δυναμική παρουσία στην Ελλάδα και με δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο, τα Channel Islands, την Αυστραλία, τη Ρωσία, τη Ρουμανία και την Ουκρανία.

Η Τράπεζα λειτουργεί με άδεια της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπόκειται στο ρυθμιστικό και εποπτικό ρόλο της ίδιας Αρχής.

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου προσφέρει σήμερα ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτικές μισθώσεις, υπηρεσίες φάκτοριγκ, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων και ασφάλειες γενικού κλάδου και κλάδου ζωής.

Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις και χορηγήσεις στην Κύπρο, περιλαμβανομένων των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σε 31,4% και 27,5% αντίστοιχα, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 28,1% και 27,5%, αντίστοιχα¹. Η Τράπεζα λειτουργεί 143 καταστήματα στην Κύπρο.

Η Τράπεζα επεκτάθηκε στην Ελλάδα από το 1991. Η δυναμική επέκταση των εργασιών της Τράπεζας στην Ελλάδα άρχισε το 1999. Η Τράπεζα λειτουργεί 185 καταστήματα στην Ελλάδα. Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις και χορηγήσεις στην Ελλάδα στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε 4,2% και 4,2% αντίστοιχα, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε περίπου σε 4,0% και 4,0%² αντίστοιχα. Η Κύπρου Leasing, θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος που λειτουργεί στην Ελλάδα, κατέχει τη δεύτερη θέση στην αγορά στον τομέα leasing (16,5% μερίδιο αγοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2009³).

Η Τράπεζα έχει εδραιώσει την παρουσία της στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου λειτουργεί μέσω τεσσάρων καταστημάτων.

Η παρουσία του Συγκροτήματος στο εξωτερικό ενισχύθηκε περαιτέρω το 2000 με τη λειτουργία πλήρους εξαρτημένης τράπεζας στην Αυστραλία, η οποία λειτουργεί δίκτυο 12 καταστημάτων.

Τον Μάρτιο του 2007, η Τράπεζα επεκτάθηκε στη Ρουμανία με την παροχή υπηρεσιών leasing. Τον Ιούλιο του 2007, λειτούργησε το πρώτο τραπεζικό κατάστημα της Τράπεζας στο Βουκουρέστι και σήμερα ο αριθμός των καταστημάτων ανέρχεται σε 12.

Από τον Αύγουστο του 2007, το Συγκρότημα, υλοποιώντας το στρατηγικό επιχειρησιακό του πλάνο, επεκτάθηκε στη Ρωσία μέσω θυγατρικής εταιρίας και αποτέλεσε τον πρώτο Ελληνικό τραπεζικό όμιλο που διείσδυσε στη Ρωσική αγορά. Τον Οκτώβριο του 2008 το Συγκρότημα ενίσχυσε την παρουσία του στη Ρωσική αγορά με την εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Ρωσικής CB Uniastrum Bank LLC, η οποία εδρεύει στη Μόσχα και διαθέτει δίκτυο 211 καταστημάτων στη Ρωσία σε 48 επαρχίες.

Τον Μάιο του 2008, η Τράπεζα εξαγόρασε το 97,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Ουκρανικής τράπεζας PJSB Bank of Cyprus (πρώην JSC AvtoZAZbank) και προχώρησε στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών στην Ουκρανική αγορά. Τον Δεκέμβριο 2010 η συμμετοχή του Συγκροτήματος στην PJSB Bank of Cyprus ανερχόταν σε 99,7% και επί του παρόντος λειτουργεί μέσω 27 καταστημάτων.

¹ Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

² Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων Τραπεζής της Ελλάδας.

³ Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων αγοράς.

Το Σεπτέμβριο 2009 οι εταιρίες Cyprus Leasing LLC και Uniastum Leasing LLC συγχωνεύθηκαν και δημιουργήθηκε η εταιρία Leasing Company Uniastum Leasing, η οποία παρέχει χρηματοδοτικές μισθώσεις στη Ρωσία και είναι 100% θυγατρική του Συγκροτήματος.

Κατά το 2009 το Συγκρότημα προέβει σε μείωση του κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας LLC CB Bank of Cyprus, η οποία μετονομάστηκε σε Leadbank LLC στις 26 Ιανουαρίου 2010. Στις 9 Ιουνίου 2010 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Leadbank LLC.

Τον Οκτώβριο 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποφάσισε την έναρξη λειτουργίας Γραφείου Αντιπροσωπείας στην Ινδία, ενώ το Δεκέμβριο 2010 αποφάσισε τη δημιουργία τραπεζικής μονάδας στο χρηματοοικονομικό κέντρο του Ντουμπάι, Dubai International Financial Centre (DIFC), στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, η οποία θα επικεντρωθεί στην ανάπτυξη δραστηριοτήτων Wealth Management και Private Banking.

Τον Ιανουάριο 2011, το Συγκρότημα υπέγραψε μνημόνιο συνεργασίας με την China Development Bank Corporation, τον κρατικό χρηματοπιστωτικό οργανισμό της Κίνας. Κύριος σκοπός της συνεργασίας είναι η από κοινού χρηματοδότηση επενδύσεων ιδιαίτερα στους τομείς της ναυτιλίας, των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και των αναπτυξιακών έργων που θα ενδυναμώσουν έμπρακτα την οικονομική συνεργασία μεταξύ Κύπρου, Ελλάδας και Κίνας. Η συνεργασία με την China Development Bank Corporation είναι το πρώτο βήμα της Τράπεζας Κύπρου στην υποσχόμενη Κινέζικη αγορά.

Η Τράπεζα Κύπρου λειτουργεί 9 καταστήματα αντιπροσωπείας στη Ρωσία, Ρουμανία, Καναδά, Ουκρανία και Νότια Αφρική.

Το Συγκρότημα στις 31 Δεκεμβρίου 2010 εργοδοτούσε 12.009 άτομα διεθνώς.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το σύνολο περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €42,6 δις. και τα ίδια κεφάλαιά του σε €2,8 δις, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 το σύνολο περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €39,4 δις. και τα ίδια κεφάλαιά του σε €2,5 δις.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανερχόταν σε 11,9% και στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανερχόταν σε 11,7%.

Οι Moody's Investor Services Inc και Fitch Rating Ltd, διεθνείς οίκοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, έρευνας και ανάλυσης επιχειρηματικών κινδύνων, κατατάσσουν την Τράπεζα Κύπρου για τη μακροχρόνια πιστοληπτική της ικανότητα στη βαθμίδα Baa2 (σταθερή προοπτική) και BBB+ (αρνητική προοπτική) αντίστοιχα. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι πιο πρόσφατες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής της Τράπεζας, σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους Moody's (Κύπρος) και Fitch (Λονδίνο).

Οίκοι εκτίμησης και κατηγορίες πιστοληπτικής ικανότητας	Βαθμίδα
Moody's	
Προοπτική (Outlook)	Σταθερή
Τραπεζικές καταθέσεις σε τοπικό νόμισμα (Global local currency deposit ratings)	Baa2/Prime2
Τραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (Foreign currency deposit ratings)	Baa3/Prime2
Χρηματοοικονομική ευρωστία (Bank financial strength)	20DT
Fitch	
Προοπτική (Outlook)	Αρνητική
Μακροπρόθεσμη βαθμίδα (Long-term issuer default rating)	BBB+
Βραχυπρόθεσμη βαθμίδα (Short-term issuer default rating)	F2
Ατομική βαθμίδα (Individual rating)	C
Βαθμίδα στήριξης (Support rating)	2

Η μακροπρόθεσμη αξιολόγηση αφορά την ικανότητα μιας επιχείρησης να αποπληρώνει τις μακροπρόθεσμες οφειλές της και αξιολογείται με βαθμίδες από το Α μέχρι το C. Η Moody's Investor Services Inc χρησιμοποιεί επιπλέον συνδυασμό δεικτών με αριθμητικές ενδείξεις (1, 2, 3) ενώ η Fitch Rating Ltd συνδυάζει τους δείκτες με θετικό ή αρνητικό πρόσημο. Η πιστοληπτική αξιολόγηση βοηθά τους επενδυτές να εκτιμήσουν τη χρηματιστηριακή αξία καθώς και το βαθμό επενδυτικής επικινδυνότητας μιας επιχείρησης.

Σημειώνεται ότι η Fitch Ratings έχει, από τις 26 Αυγούστου 2010, υποβάλει αίτηση για εγγραφή κάτω από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, σύμφωνα με τα όσα απαιτούνται από τον Κανονισμό 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου. Επίσης, η Moody's (Κύπρος) έχει, από τις 11 Αυγούστου 2010, υποβάλει αίτηση για εγγραφή κάτω από τον ίδιο Κανονισμό. Οι δύο αιτήσεις τελούν υπό εξέταση και η διαδικασία δεν αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί πριν από το πρώτο εξάμηνο του 2011. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 40 του Κανονισμού 1060/2009, "οι υφιστάμενοι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης μπορούν να συνεχίσουν τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις εκτός αν η αίτηση για εγγραφή κάτω από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης απορριφθεί".

Τα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας όπως και η Κεντρική Διοίκηση του Συγκροτήματος στεγάζονται στην οδό Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. 22122100.

Ο πίνακας που ακολουθεί περιλαμβάνει συνοπτικά οικονομικά στοιχεία για το Συγκρότημα, σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010.

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Συγκροτήματος

	2010	2009	2008
Κέρδη πριν τη φορολογία (€000)	348.514	365.221	551.614
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€000)	306.189	313.144	502.388
Κέρδη κατά μετοχή (σεντ)	40,5	45,0 ¹	74,2 ²
Κόστος/έσοδα	50,0%	52,4%	45,8%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων	11,9%	14,0%	25,1%

1. Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Νοέμβριο 2010 καθώς και για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

2. Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαρακτηριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο 2009, τον Ιούνιο και τον Νοέμβριο 2010 καθώς και για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Συγκροτήματος

	31 Δεκ. 2010	31 Δεκ. 2009	31 Δεκ. 2008
	€000	€000	€000
Δάνεια	27.725.451	25.635.780	24.424.694
Καταθέσεις	32.952.567	28.584.561	27.935.747
Ίδια κεφάλαια	2.828.349	2.485.498	2.056.367

2.0 ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Την 1η Ιανουαρίου 1899 μια ομάδα Κυπρίων με επικεφαλής τον Ιωάννη Οικονομίδη, σημαντικό οικονομικό και κοινωνικό παράγοντα, ιδρύουν το “Ταμιευτήριο η Λευκωσία”, το πρώτο κυπριακό τραπεζικό ίδρυμα, που εξελίχθηκε στο σημερινό Συγκρότημα της Τράπεζας Κύπρου.

Το “Ταμιευτήριο η Λευκωσία” αποκτά σταδιακά την εμπιστοσύνη των Λευκωσιτών και τον Δεκέμβριο του 1912 μετατρέπεται ως ανώνυμη εταιρία και μετονομάζεται σε Τράπεζα Κύπρου, ύστερα από αίτηση των μετόχων του Ταμιευτηρίου που υποβλήθηκε στον Ύπατο Αρμοστή το 1909.

Το 1930 μετατρέπεται σε δημόσια εταιρία και προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες ως η κατ’ εξοχήν τοπική τράπεζα.

Το 1943 συγχωνεύεται με την Τράπεζα Αμμοχώστου και την Τράπεζα Λάρνακας. Στα επόμενα χρόνια συγχωνεύεται με τραπεζικά ιδρύματα άλλων πόλεων που την ενισχύουν και την καθιστούν οργανισμό με παγκύπρια εμβέλεια. Αποκτά εντελώς διαφορετική εικόνα και υιοθετεί ως εταιρικό σήμα της το αρχαίο κυπριακό νόμισμα με την επιγραφή “ΚΟΙΝΟΝ ΚΥΠΡΙΩΝ”.

Το 1951 εισέρχεται στον τομέα των ασφαλειών με την ίδρυση των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου. Το 1955 ανοίγει το πρώτο της κατάστημα στο εξωτερικό για την εξυπηρέτηση της κυπριακής παροικίας του Λονδίνου. Το 1960 με τη δημιουργία του ανεξάρτητου κυπριακού κράτους πρωτοστατεί στο έργο της οικοδόμησης και της οργάνωσης της νέας δημοκρατίας.

Η τουρκική εισβολή του 1974 και η κατοχή που ακολούθησε έπληξαν σε μεγάλο βαθμό την οικονομία της Κύπρου. Η Τράπεζα Κύπρου παρά τα πλήγματα που και η ίδια υπέστη από την εισβολή και την κατοχή συνέβαλε έμπρακτα στην ανοικοδόμηση της χώρας και στην επαναδραστηριοποίηση της κυπριακής οικονομίας.

Στη δεκαετία του 1980 η Τράπεζα Κύπρου διένυσε μια φάση ραγδαίας ανάπτυξης και προόδου, αυξάνοντας δραστικά την κεφαλαιακή της βάση και επεκτείνοντας τις δραστηριότητές της σε νέους χρηματοοικονομικούς τομείς (Βλέπε “Σημαντικοί Σταθμοί στην Ιστορία του Συγκροτήματος” πιο κάτω).

Το 1991 με τη λειτουργία του πρώτου καταστήματος στην Ελλάδα προωθείται η πορεία διεθνοποίησης του Συγκροτήματος. Στη δεκαετία του 1990 το Συγκρότημα προετοιμάζεται τεχνολογικά για την είσοδο στη νέα χιλιετία.

Τον Αύγουστο του 1999, σύμφωνα με Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, κατέστη η ιθύνουσα και η δημόσια (εισηγμένη εταιρία στο ΧΑΚ) εταιρία του Συγκροτήματος, αντικαθιστώντας την Τράπεζα Κύπρου (Επενδύσεις) Λτδ η οποία αδράνησε. Το Νοέμβριο του 2000 οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου εισήχθηκαν στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.

Το 2007 το Συγκρότημα επεκτάθηκε στη Ρουμανία και στη Ρωσία, εξασφαλίζοντας σχετική άδεια για έναρξη τραπεζικών εργασιών (Βλέπε “Σημαντικοί Σταθμοί στην Ιστορία του Συγκροτήματος” πιο κάτω).

Το 2008 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της Ουκρανικής τράπεζας PJSB Bank of Cyprus (πρώην JSC AvtoZAZbank) και της ρωσικής τράπεζας CB Uniastrum Bank LLC η οποία διαθέτει 211 καταστήματα (Βλέπε “Σημαντικοί Σταθμοί στην Ιστορία του Συγκροτήματος” πιο κάτω).

Το 2010, το Συγκρότημα της Τράπεζας Κύπρου προέβει στην πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της LLC CB Bank of Cyprus, η οποία μετονομάστηκε σε Leadbank LLC.

Τον Οκτώβριο 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποφάσισε την έναρξη λειτουργίας Γραφείου Αντιπροσωπείας στην Ινδία.

Το Δεκέμβριο 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου, αποφάσισε τη δημιουργία τραπεζικής μονάδας στο χρηματοοικονομικό κέντρο του Ντουμπάι, Dubai International Financial Centre (DIFC), στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, η οποία θα επικεντρωθεί στην ανάπτυξη δραστηριοτήτων Wealth Management και Private Banking, για την εξυπηρέτηση τόσο των υφιστάμενων πελατών του Συγκροτήματος όσο και νέων πελατών που δραστηριοποιούνται στη Μέση Ανατολή. Η

δημιουργία τραπεζικής μονάδας στο Ντουμπάι υπόκειται στη λήψη σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές της Κύπρου και του Ντουμπάι.

Τον Ιανουάριο 2011, το Συγκρότημα υπέγραψε μνημόνιο συνεργασίας με την China Development Bank Corporation, τον κρατικό χρηματοπιστωτικό οργανισμό της Κίνας. Κύριος σκοπός της συνεργασίας είναι η από κοινού χρηματοδότηση επενδύσεων ιδιαίτερα στους τομείς της ναυτιλίας, των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και των αναπτυξιακών έργων που θα ενδυναμώσουν έμπρακτα την οικονομική συνεργασία μεταξύ Κύπρου, Ελλάδας και Κίνας. Η συνεργασία με την China Development Bank Corporation είναι το πρώτο βήμα της Τράπεζας Κύπρου στην Κινέζικη αγορά.

3.0 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΣΤΗΝ ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

Οι σημαντικότεροι σταθμοί της πέραν των εκατό χρόνων ιστορίας του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου παρουσιάζονται πιο κάτω:

1899	Ίδρυση και λειτουργία του "Ταμειυτηρίου η Λευκωσία".
1912	Μετονομασία του Ταμειυτηρίου σε "Τράπεζα Κύπρου" και αναγνώρισή της ως ανώνυμη εταιρία.
1943	Συγχώνευση της Τράπεζας Κύπρου με τραπεζικά ιδρύματα άλλων πόλεων. Υιοθέτηση του αρχαίου κυπριακού νομίσματος με την επιγραφή "Κοινόν Κυπρίων" ως εμβλήματός της.
1944	Ίδρυση της Κτηματικής Τράπεζας Κύπρου.
1951	Ίδρυση των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου
1955	Ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου (Λονδίνο).
1964	Ίδρυση του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Τράπεζας Κύπρου.
1973	Αναδιοργάνωση του Συγκροτήματος και ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου (Επενδύσεις) που ανέλαβε τις μετοχές της Τράπεζας Κύπρου και όλων των εξηρητημένων εταιριών της.
1982	Εξαγορά της Τράπεζας Τσιάρτερτ στην Κύπρο. Ίδρυση του Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών (CISCO).
1983	Ένταξη της εταιρίας Κέρμια στο Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου και ίδρυση Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και Αυστραλία.
1984	Ίδρυση του Πολιτιστικού Ιδρύματος Τραπεζής Κύπρου.
1989	Ίδρυση της ασφαλιστικής εταιρίας ζωής EuroLife.
1991	Λειτουργία του πρώτου καταστήματος της Τράπεζας στην Ελλάδα. Ίδρυση του Ιατρικού Ιδρύματος Τράπεζας Κύπρου.
1992	Ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου Φάκτορς.
1993	Ίδρυση της ABC Factors, της πρώτης εταιρίας φάκτοριγκ στην Ελλάδα. Εξαγορά της Karmazi Properties & Investments και μετονομασία της σε Kermia Properties & Investments.
1995	Ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Νότιο Αφρική και ίδρυση του Μουσείου Ιστορίας της Κυπριακής Νομισματοκοπίας.
1996	Ίδρυση στο Guernsey, Channel Islands της πρώτης απ' όλο τον ελληνικό χώρο υπεράκτιας τράπεζας Bank of Cyprus (Channel Islands) και ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στον Καναδά (Τορόντο).
1997	Ίδρυση στην Ελλάδα της εταιρίας Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις και λειτουργία του πρώτου καταστήματος της Τράπεζας Κύπρου στο Ηνωμένο Βασίλειο.
1998	Ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Ρωσία (Μόσχα), ίδρυση στην Ελλάδα της Κύπρου ΑΕΔΑΚ και λειτουργία του Ογκολογικού Κέντρου Τράπεζας Κύπρου.

1999	Αναδιάρθρωση του Συγκροτήματος και αντικατάσταση των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου (Επενδύσεις) με μετοχές της Τράπεζας Κύπρου, ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Ρουμανία (Βουκουρέστι) και έναρξη του εκπαιδευτικού προγράμματος Οίκαδε.
2000	Εισαγωγή της μετοχής του Συγκροτήματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου Αυστραλίας και λειτουργία των πρώτων καταστημάτων της. Έναρξη παροχής τραπεζικών υπηρεσιών μέσω εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης (διαδίκτυο, τηλέφωνο, WAP).
2001	Σύσταση υποκαταστήματος των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου στην Ελλάδα, με την ονομασία Κύπρου Ασφαλιστική και υποκαταστήματος της EuroLife, με την ονομασία Κύπρου Ζωής, εξαγορά της ελληνικής Victory ΑΧΕΠΕΥ και μετονομασία της σε Κύπρου ΑΧΕΠΕΥ (Κύπρου Χρηματιστηριακή) και πώληση του 50% μεριδίου στην ABC Factors.
2002	Έναρξη εργασιών της Κύπρου Φάκτορς για την παροχή υπηρεσιών φάκτοριγκ στην Ελλάδα.
2004	Συγχώνευση εργασιών της Τράπεζας Κύπρου (Λονδίνο) με το κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου στο Ηνωμένο Βασίλειο.
2005	Συγχώνευση εργασιών της Τράπεζας Κύπρου Φάκτορς και του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Τράπεζας Κύπρου στην Τράπεζα Κύπρου και άνοιγμα 100ού καταστήματος στην Ελλάδα.
2006	Έναρξη παροχής χρηματοδοτικών μισθώσεων στη Ρουμανία, μέσω της Cyprus Leasing Romania.
2007	Έναρξη τραπεζικών εργασιών στη Ρουμανία και τη Ρωσία.
2008	Έναρξη τραπεζικών υπηρεσιών στην Ουκρανία μέσω της εξαγοράς της PJSB Bank of Cyprus (πρώην JSC AvtoZAZbank). Εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Uniastum Bank στη Ρωσία και επέκταση των τραπεζικών εργασιών στον τομέα ιδιωτών στην τοπική αγορά.
2010	Πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Leadbank LLC (πρώην LLC CB Bank of Cyprus).
2011	Υπογραφή μνημόνιου συνεργασίας με την China Development Bank Corporation, με σκοπό την από κοινού χρηματοδότηση επενδύσεων ιδιαίτερα στους τομείς της ναυτιλίας, των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και των αναπτυξιακών έργων που θα ενδυναμώσουν έμπρακτα την οικονομική συνεργασία μεταξύ Κύπρου, Ελλάδας και Κίνας.

4.0 ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Οι σκοποί της Εταιρίας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου στο κωδικοποιημένο Καταστατικό της. Οι κύριοι σκοποί της Εταιρίας είναι:

1. Η διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματοεπενδυτικών και χρηματιστηριακών εργασιών πάσης φύσης καθώς επίσης η διεξαγωγή εργασιών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Leasing), Χρηματοδότησης με Ενοικιαγορά, Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring), Πώλησης Επιχειρηματικής Απαιτήσης (Forfeiting), η ίδρυση, λειτουργία, διεύθυνση και διατήρηση παραρτημάτων, υποκαταστημάτων και πρακτορείων στην Κύπρο και στο εξωτερικό και ο διορισμός διευθυντών, αξιωματούχων και αντιπροσώπων για τη λειτουργία τους και για τη διεκπεραίωση των εργασιών τους, με τέτοιες εξουσίες και όρους που θα θεωρηθούν κατά καιρούς σκόπιμοι.
2. Η παροχή δανείων ή η προκαταβολή χρημάτων με ή χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις και με τέτοιους όρους που θα θεωρούνται αναγκαίοι για την προεξόφληση, αγορά, πώληση και εμπορία συναλλαγματικών, χρεωστικών γραμματίων, τοκομεριδίων, επιταγών, φορτωτικών, διατακτικών, ομολογιών, προσωρινών τίτλων μετοχών και άλλων εγγράφων και χρεογράφων εμπορευσιμων ή όχι, και η διεξαγωγή οποιωνδήποτε άλλων δΟΣΟΛΗΜΙΩΝ που έχουν σχέση με αυτές, η παροχή και έκδοση πιστωτικών εγγράφων και πιστωτικών επιστολών, η αγορά και πώληση χρυσού και αργυρού σε ράβδους ή νομίσματα, πραγματειών, εμπορευμάτων και προϊόντων, καθώς επίσης και οποιαδήποτε άλλη σχετική με αυτά συναλλαγή. Η απόκτηση, κράτηση, έκδοση με προμήθεια, τοποθέτηση ή ανάληψη της έκδοσης μετοχών, κεφαλαίων, ομολογιών, μετοχικών ομολογιών, γραμματίων, ομολόγων, χρεογράφων και επενδύσεων κάθε είδους καθώς επίσης και η διεξαγωγή κάθε άλλης σχετικής με αυτές εργασία. Η διαπραγμάτευση δανείων και προκαταβολών, η λήψη χρημάτων και τιμαλφών για κατάθεση ή για ασφαλή φύλαξη ή άλλως πως, η είσπραξη και διαβίβαση μερισμάτων και τόκων καθώς επίσης και άλλων χρημάτων και χρεογράφων κάθε είδους, και η διαχείριση, ανάπτυξη, επαλήθευση και χρησιμοποίηση οποιασδήποτε κινητής περιουσίας, και η διεξαγωγή εργασιών κάθε είδους που συνήθως διεξάγονται από τραπεζίτες ως αντιπρόσωποι ή πράκτορες. Η παροχή υπηρεσιών διακίνησης χρημάτων, έκδοσης και διαχείρισης χρημάτων, έκδοσης και διαχείρισης μέσων πληρωμής, περιλαμβανομένων πιστωτικών καρτών, ταξιδιωτικών επιταγών και επιταγών τραπεζίτη.
3. Η απόκτηση μετοχών, μετοχικού κεφαλαίου, ομολογιών, ομολογιακού αποθέματος, ομολόγων, γραμματίων, εγγράφων αναγνώρισης χρεών ή χρεογράφων, με την υπογραφή του ιδρυτικού εγγράφου μιας εταιρίας, με συμβόλαιο, προσφορές, αγορά, ανταλλαγή, εγγύηση για τη διάθεση μετοχών ή ομολογιών (underwriting), συμμετοχή σε συνδικάτα ή άλλως πως και είτε πλήρως πληρωθέντων είτε όχι και η ανάληψη για το ίδιο θέμα δεσμεύσεων με τέτοιους όρους (αν υπάρχουν), όπως θα αποφασίσει η Εταιρία.
4. Η ενάσκηση και εκτέλεση όλων των δικαιωμάτων και όλων των εξουσιών που πηγάζουν από ή είναι συναφείς με την κατοχή οποιωνδήποτε μετοχών, μετοχικού κεφαλαίου, εγγράφων αναγνώρισης χρεών ή άλλων χρεογράφων, περιλαμβανομένων, τηρούμενης της γενικότητας των πιο πάνω, όλων των εξουσιών αρνησικυρίας ή ελέγχου που θα περιέλθουν στην Εταιρία ως αποτέλεσμα της κατοχής από αυτή κάποιας ειδικής αναλογίας στο εκδοθέν ή στο ονομαστικό ποσό αυτών και η παροχή διοικητικών ή άλλων εκτελεστικών, εποπτικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών για ή σε σχέση με οποιαδήποτε εταιρία στην οποία η Εταιρία έχει συμφέρον, με τέτοιους όρους όπως η Εταιρία θα θεωρήσει σκόπιμο.
5. Η ανάληψη και εκτέλεση υπό την ιδιότητα επιτρόπων ή θεματοφυλάκων οποιωνδήποτε καταπιστευμάτων ή εντολών σε όφελος τρίτων, των οποίων εντολών (trust) η ανάληψη είναι επιθυμητή, καθώς επίσης και η ανάληψη των λειτουργημάτων του εκτελεστή, διαχειριστή, παραλήπτη, ταμιά ή ελεγκτή, και η φύλαξη για οποιαδήποτε εταιρία, κυβερνητική αρχή ή σώμα, οποιωνδήποτε μητρώων που σχετίζονται με μετοχές, κεφάλαιο ή χρεόγραφα και η ανάληψη οποιωνδήποτε καθηκόντων σχετικών με την εγγραφή μεταβιβάσεων, την έκδοση πιστοποιητικών ή άλλως.
6. Η ίδρυση και διοίκηση στην Κύπρο και στο εξωτερικό αμοιβαίων κεφαλαίων επενδύσεων (mutual funds), αμοιβαίων κεφαλαίων (unit trusts), επενδύσεων και επιτροπικών ταμείων

επενδύσεων και η παροχή συμβουλών αναφορικά με τις δραστηριότητες αυτές ή μερικές από αυτές και η απαίτηση και χρέωση για τις υπηρεσίες αυτές είτε με τη μορφή αμοιβής, είτε με τη μορφή προμήθειας, είτε με τη μορφή διαμοιρασμού των κερδών, είτε με τη μορφή συμμετοχής ή άλλως πως, ή η δωρεάν εκτέλεση των υπηρεσιών αυτών ή οποιωνδήποτε από αυτές.

7. Η ίδρυση στην Κύπρο ή στο εξωτερικό εταιριών και συνδέσμων για την επιτέλεση ή εκτέλεση επιχειρήσεων, έργων, σχεδίων ή επιχειρήσεων κάθε περιγραφής, είτε ιδιωτικού, είτε δημόσιου χαρακτήρα, και η απόκτηση, εγγύηση για τη διάθεση μετοχών ή ομολογιών (underwriting) και διάθεση μετοχών και συμφερόντων σε τέτοιες εταιρίες ή συνδέσμους ή σε οποιαδήποτε άλλη εταιρία ή σύνδεσμο ή στις επιχειρήσεις τους.
8. Η ανάληψη και διεξαγωγή κάθε φύσης, τύπου και είδους ασφαλιστικής εργασίας και/ή ασφαλιστικής επιχείρησης συμπεριλαμβανομένων των ακολούθων κλάδων, δηλ. Κλάδου Ζωής, Βιομηχανικού Κλάδου Ζωής, Κλάδου Επένδυσης Ομολόγων, Κλάδου Απόσβεσης Αποθέματος, Κλάδου Μηχανοκινήτων Οχημάτων, Κλάδου Πυρός, Κλάδου Ατυχημάτων, Κλάδους Θαλάσσης, Αέρος, Μεταφορών, Κλάδου Ευθύνης Εργοδότη, Κλάδου Εργατικών Αποζημιώσεων, Κλάδου Διάρρηξης ή Κλοπής, ως και οποιουδήποτε άλλου κλάδου ασφαλιστικών εργασιών.
9. Η αγορά, ενοικίαση, ανταλλαγή, εκμίσθωση, ανέγερση, κατασκευή ή η με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απόκτηση και κατοχή οποιασδήποτε ακίνητης περιουσίας ή συμφέροντος στην Κύπρο ή σε οποιαδήποτε χώρα ή τόπο στον οποίο η Εταιρία σχεδιάζει να ιδρύσει ή έχει ιδρύσει υποκατάστημα ή γραφείο αντιπροσωπείας ή διεξάγει ή σκοπεύει να διεξάγει εργασίες. Η αγορά, ανταλλαγή, ενοικίαση, ανέγερση, κατασκευή ή άλλως πως απόκτηση και κατοχή οποιωνδήποτε γραφείων, οικιών, κτιρίων, κτημάτων, δουλειών, αδειών ή δικαιωμάτων και οποιασδήποτε ακίνητης ή κινητής ιδιοκτησίας οποιουδήποτε είδους, που είναι αναγκαία ή κατάλληλη για τις εργασίες της Εταιρίας, και η πώληση και ενοικίαση οποιουδήποτε από αυτά, τα οποία δεν χρειάζεται η Εταιρία.

Οι λοιποί σκοποί της Εταιρίας εκτίθενται με λεπτομέρεια στο Ιδρυτικό Έγγραφο της Εταιρίας το οποίο αποτελεί δημόσιο έγγραφο, κατατεθειμένο στο γραφείο του Εφόρου Εταιριών στην Κύπρο.

5.0 ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις εταιρίες, πέραν της Τράπεζας Κύπρου, η οποία είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος, που μαζί με την Τράπεζα αποτελούν το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου. Ο πίνακας παρουσιάζει για κάθε εταιρία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 την καταστατική της έδρα, τον τομέα δραστηριοτήτων της και το ποσοστό συμμετοχής του Συγκροτήματος (άμεσα ή έμμεσα) στο μετοχικό της κεφάλαιο:

Όνομα Εταιρίας	Καταστατική Έδρα	Δραστηριότητες	Ποσοστό Συμμετοχής (Άμεσο και Έμμεσο)
	Κύπρος		
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ		Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO)		Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες	100%
Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ		Ασφάλειες γενικού κλάδου	100%
EuroLife Ltd		Ασφάλειες κλάδου ζωής	100%
Κέρμια Λτδ		Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100%
Kermia Properties & Investments Ltd		Ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων	100%
Kermia Hotels Ltd		Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	100%
BOC Ventures Ltd		Διαχείριση επενδύσεων επιχειρηματικού κεφαλαίου	100%
Τεύκρος Επενδύσεις Λτδ		Επενδυτικό ταμείο	100%
Τράπεζα Κύπρου Αμοιβαία Κεφάλαια Λτδ		Αδρανής	100%
Cytrustees Investment Public Company Ltd		Επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου	50%
Diners Club (Cyprus) Ltd		Παροχή πιστωτικών καρτών Diners	100%
BOC Russia (Holdings) Ltd		Ενδιάμεση μητρική εταιρία	80%
Otherland Properties Ltd		Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Gosman Properties Ltd		Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Pittsburg Properties Ltd		Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Battersee Properties Ltd		Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Trecoda Properties Ltd		Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
Bonayia Properties Ltd		Ενδιάμεση μητρική εταιρία	100%
	Ελλάδα		
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (υποκατάστημα)		Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ (Κύπρου Leasing)		Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100%
Κύπρου Εμπορική ΑΕ		Χρηματοδοτήσεις οχημάτων και καταναλωτικών αγαθών	100%
Κύπρου ΑΕΠΕΥ (Κύπρου Χρηματιστηριακή)		Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες	100%
Κύπρου Asset Management ΑΕΔΑΚ		Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	100%
Κύπρου Ακίνητα ΑΕ		Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Κύπρου Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΜΕΠΕ		Πρακτόρευση ασφαλειών γενικού κλάδου	100%
Κύπρου Ζωής (υποκατάστημα της EuroLife Ltd)		Ασφάλειες κλάδου ζωής	100%
Κύπρου Ασφαλιστική (υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λτδ)		Ασφάλειες γενικού κλάδου	100%

Ηνωμένο Βασίλειο		
Bank of Cyprus United Kingdom (υποκατάστημα)	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Katoikia I Mortgage Finance Plc	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Katoikia I Holdings Ltd	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Misthosis Funding Plc	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Misthosis Funding (Holding) Ltd	Εταιρία ειδικού σκοπού	-
Channel Islands		
Bank of Cyprus (Channel Islands) Ltd	Εμπορική τράπεζα	100%
Tefkros Investments (CI) Ltd	Επενδυτικό ταμείο	100%
Αυστραλία		
Bank of Cyprus Australia Ltd	Εμπορική τράπεζα	100%
Ρουμανία		
Bank of Cyprus Romania (υποκατάστημα)	Εμπορική τράπεζα	Δ/Ε
Cyprus Leasing Romania IFN SA	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100%
Otherland Properties Dorobanti SRL	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
S.C. ONT Carpati S.A.	Ξενοδοχειακές εργασίες	94%
Pittsburg Properties SRL	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Battersee Real Estate SRL	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Trecoda Real Estate SRL	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Green Hills Properties SRL	Επενδύσεις σε ακίνητα	100%
Ρωσία		
CB Uniastrum Bank LLC	Εμπορική τράπεζα	80%
Leasing Company Uniastrum Leasing	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100%
Ουκρανία		
PJSB Bank of Cyprus	Εμπορική τράπεζα	100%
Ολλανδία		
Kyprou Finance (NL) B.V.	Χρηματοδοτική εταιρία	100%

Το Συγκρότημα κατέχει επίσης 45% της κυπριακής εταιρίας JCC Payment Systems Ltd, 22,8% της κυπριακής επενδυτικής εταιρίας Interfund Investments Plc και 30% της ρουμανικής εταιρίας Grand Hotel Enterprises Society Ltd.

6.0 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

6.1 Τράπεζα Κύπρου

Η Τράπεζα Κύπρου είναι η ιθύνουσα εταιρία του Συγκροτήματος και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών σε ιδιώτες, επιχειρήσεις και δημόσιους οργανισμούς. Η Τράπεζα κατέχει ηγετική θέση στην Κύπρο, όπου λειτουργεί μέσω 143 σημείων εξυπηρέτησης. Στο εξωτερικό, η Τράπεζα έχει μια σημαντική παρουσία. Από το 1991, άρχισε τη δυναμική της επέκταση στην Ελλάδα και σταδιακά επεκτάθηκε σε ολόκληρη τη χώρα, όπου σήμερα προσφέρει ένα πλήρες φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών μέσω 185 καταστημάτων. Το 1997, η Τράπεζα ίδρυσε κατάστημα στο Λονδίνο. Σήμερα λειτουργούν τέσσερα καταστήματα της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, τα οποία εξυπηρετούν κυρίως την κυπριακή και ελληνική παροικία. Το 2007, η Τράπεζα επεκτάθηκε και στη Ρουμανία με την παροχή υπηρεσιών leasing και λειτουργία δύο τραπεζικών καταστημάτων. Σήμερα λειτουργούν δώδεκα καταστήματα στη Ρουμανία. Το Μάιο του 2008, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εξαγορά του 97% του μετοχικού κεφαλαίου της PJSB Bank of Cyprus (πρώην JSC AvtoZAZbank), η οποία ιδρύθηκε το 1991 και παρέχει ολοκληρωμένες υπηρεσίες στην Ουκρανία, μέσω ενός δικτύου 27 καταστημάτων.

Το Συγκρότημα επεκτάθηκε στη Ρωσική αγορά τον Αύγουστο του 2007 μέσω της σύστασης θυγατρικής τράπεζας η οποία επικεντρώθηκε στον τομέα μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων, αξιοποιώντας έτσι τις υφιστάμενες πελατειακές του σχέσεις. Τον Οκτώβριο του 2008 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της CB Uniastrum Bank LLC στη Ρωσία. Η CB Uniastrum Bank LLC ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στη Μόσχα και διαθέτει δίκτυο 211 καταστημάτων στη Ρωσία σε 48 επαρχίες. Στις αρχές του 2009, το Συγκρότημα προχώρησε με τη λειτουργική συγχώνευση των δραστηριοτήτων των δύο τραπεζικών μονάδων στη Ρωσία. Επιπλέον, η Τράπεζα λειτουργεί γραφεία αντιπροσωπείας στις Ρωσία, Ρουμανία, Καναδά, Ουκρανία, Σερβία και Νότια Αφρική.

6.2 Δραστηριότητες Συγκροτήματος στην Κύπρο

6.2.1 Ιδιώτης Πελάτης

Τομέας Ιδιωτών

Η Τράπεζα Κύπρου έχει υιοθετήσει μια πολυδιάστατη προσέγγιση όσον αφορά την εξυπηρέτηση του ιδιώτη πελάτη.

Το δίκτυο των καταστημάτων του Συγκροτήματος υποστηριζόμενο από ένα πλήρες φάσμα εναλλακτικών δικτύων εξυπηρέτησης, καλύπτει πλήρως τις ανάγκες των ιδιωτών πελατών. Μια ολοκληρωμένη σειρά προϊόντων προσφέρεται στους πελάτες σε ανταγωνιστικές τιμές, όπως καταθέσεις, επενδυτικά και ασφαλιστικά προϊόντα, δάνεια, πιστωτικές κάρτες και τρεχούμενοι λογαριασμοί. Η Τράπεζα εξελίσσει συνεχώς την υποδομή της μέσω αυτοματοποιήσεων και κεντρικοποιήσεων, ενέργειες οι οποίες συμβάλλουν στη μείωση των εξόδων της και προσφέρουν ταχύτερη εξυπηρέτηση στον πελάτη.

Κατά το 2010, η Τράπεζα Κύπρου παρουσίασε ανάπτυξη τόσο στις χορηγήσεις όσο και στις καταθέσεις του τομέα ιδιωτών.

Στις χορηγήσεις, πρώτος στόχος ήταν η αναθέρμανση της αγοράς μέσω χαμηλών επιτοκίων στα στεγαστικά δάνεια και στα δάνεια αυτοκινήτου. Αυτό έδωσε την ευκαιρία σε πολλούς πελάτες να δανειοδοτηθούν για την ανέγερση ή και αγορά της κατοικίας τους αλλά και για να αποκτήσουν το νέο τους αυτοκίνητο.

Στις καταθέσεις, παρά τον έντονο ανταγωνισμό για άντληση καταθέσεων στην κυπριακή αγορά, οι διαχρονικές σχέσεις με τους ιδιώτες πελάτες και η αξιοπιστία της Τράπεζας Κύπρου αντικατοπτρίστηκαν και το 2010 στο χαρτοφυλάκιο τοπικών καταθέσεων που αναπτύχθηκε σημαντικά.

Η Τράπεζα Κύπρου έχει πια καθιερώσει την πρωτοπορία της στον τομέα των καρτών διατηρώντας μεγάλη διαφορά σε μερίδιο αγοράς από τον ανταγωνισμό, αποδεικνύοντας έτσι ότι κινείται δυναμικά στον τομέα των νέων προϊόντων και της ικανοποίησης των αναγκών των πελατών της.

Η πετυχημένη πορεία τα τελευταία χρόνια, οφείλεται τόσο στο χαρτοφυλάκιο καρτών που διαθέτει, όσο και στα σχέδια επιβράβευσης πελατών που προσφέρει ικανοποιώντας τις ανάγκες των πελατών κατόχων καρτών. Η Τράπεζα προσφέρει σήμερα τις κάρτες VISA, MasterCard και American Express.

Εναλλακτικά Δίκτυα Εξυπηρέτησης

Η Υπηρεσία Ibank παρέχει στους συνδρομητές της τη δυνατότητα πραγματοποίησης τραπεζικών συναλλαγών μέσω τηλεφώνου και διαδικτύου οποιαδήποτε ώρα και μέρα της εβδομάδας. Η Υπηρεσία, ως πρωτοπόρος στον τομέα της ασφάλειας, εισήγαγε πρώτη τη συσκευή Digipass για επιπρόσθετη ασφάλεια στις μεταφορές των συνδρομητών προς τρίτους.

Ο αριθμός των συνδρομητών της Υπηρεσίας Ibank, (ιδιώτες και εταιρίες) αυξάνεται ραγδαία χρόνο με το χρόνο, σημειώνοντας το 2010 αύξηση 28% σε σχέση με το 2009.

Εκτός από την εξοικονόμηση χρόνου, ακόμα ένα σημαντικό πλεονέκτημα που προσφέρουν τα εναλλακτικά κανάλια της υπηρεσίας Ibank είναι το χαμηλότερο κόστος συναλλαγών σε σύγκριση με τα καταστήματα. Το πλεονέκτημα αυτό δίνει τη δυνατότητα στην Τράπεζα να προσφέρει συναλλαγές μέσω του διαδικτύου και τηλεφώνου με χαμηλότερες χρεώσεις ή και εντελώς δωρεάν.

Τον Ιούνιο του 2010 ολοκληρώθηκε η μεταφορά όλων των συνδρομητών στη νέα έκδοση του internet banking, το οποίο περιλαμβάνει σημαντικές αναβαθμίσεις και νέες λειτουργίες. Στόχος της Υπηρεσίας παραμένει η συνεχής αναβάθμιση των λειτουργιών για ακόμη καλύτερη εξυπηρέτηση των συνδρομητών.

Επιπρόσθετα, τον Νοέμβριο 2010 δόθηκε στους συνδρομητές η καινούρια λειτουργία του Mobile Banking, η οποία αποτελεί εξέλιξη του Wap Banking. Με τη νέα αυτή λειτουργία οι συνδρομητές της Υπηρεσίας έχουν εύκολα πρόσβαση και από το κινητό τους τηλέφωνο στους τραπεζικούς τους λογαριασμούς και μπορούν να διεξάγουν διάφορες συναλλαγές.

6.2.2 Τομέας Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων

Το βασικό κανάλι εξυπηρέτησης των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων (ΜΜΕ) είναι τα 20 Business Centres που λειτουργούν σε ολόκληρη την Κύπρο. Κατά το 2010, τα Business Centres επικεντρώθηκαν στη χορήγηση νέων ποιοτικών δανείων, με σκοπό να βοηθήσουν του πελάτες τους να διατηρήσουν και να επεκτείνουν τις εργασίες τους, σε μία περίοδο που η οικονομία είχε ανάγκη αναθέρμανσης.

Μέσα στα πλαίσια των μέτρων στήριξης της οικονομίας, στις 30 Σεπτεμβρίου 2010 υπογράφηκε συμβόλαιο μεταξύ της Τράπεζας Κύπρου και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (Μέλος του Ομίλου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων) στο πλαίσιο της υλοποίησης της Ευρωπαϊκής Πρωτοβουλίας JEREMIE στην Κύπρο. Ως αποτέλεσμα της συμφωνίας δημιουργήθηκε ένα καινούριο χρηματοοικονομικό προϊόν στα πλαίσια του οποίου η Τράπεζα Κύπρου και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, θα συγχρηματοδοτούν καινούρια δάνεια σε μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις μέχρι €100.000 με άμεσο σκοπό τη στήριξη τους σε θέματα επέκτασης και ανάπτυξης. Τα καινούρια αυτά δάνεια χορηγούνται με ιδιαίτερα ευνοϊκούς όρους όσο αφορά τη διάρκεια αποπληρωμής, την περίοδο χάριτος, τις απαιτούμενες εξασφαλίσεις, καθώς επίσης και την πολιτική τιμολόγησης.

6.2.3 Τομέας Μεγάλων Επιχειρήσεων

Οι μεγάλες επιχειρήσεις της Κύπρου, οι οποίες απολαμβάνουν από την Τράπεζα Κύπρου το ψηλότερο δυνατό επίπεδο εξυπηρέτησης από 10 Corporate Banking Centres και 50 Customer Relationship Officers για τους οποίους η επίγνωση των δεδομένων και των αναγκών του κάθε πελάτη αποτελεί μόνιμη και συνεχή επιδίωξη.

Η προσπάθεια απόλυτης εξυπηρέτησης, δεν περιορίζεται στην ικανοποίηση των χρηματοδοτικών αναγκών των πελατών, αλλά επεκτείνεται στη συνεχή προσπάθεια για δημιουργία και διατήρηση σχέσης τράπεζας/συνεργάτη με τον κάθε πελάτη ξεχωριστά και για προσθήκη αξίας στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του κάθε πελάτη.

Ο στόχος αύξησης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων με παράλληλη διατήρηση της ποιότητάς του επιτεύχθηκε και το 2010, τόσο με τη διεύρυνση της συνεργασίας με υφιστάμενους πελάτες όσο και με την

προσέλκυση νέων πελατών. Ταυτόχρονα, οι μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις του Τομέα Μεγάλων Επιχειρήσεων παραμένουν σε αποδεκτά επίπεδα.

Η εξυπηρέτηση των μεγάλων επιχειρήσεων επιβάλλει την παροχή ενός ολοκληρωμένου φάσματος υπηρεσιών και προϊόντων, συνεργασία και συντονισμό με άλλες εταιρίες και υπηρεσίες του Συγκροτήματος αλλά και ταχύτητα και ευελιξία για παροχή κατάλληλων λύσεων σε κάθε χρηματοδοτική ανάγκη. Η συνεχής αναβάθμιση και εξέλιξη προϊόντων και υπηρεσιών περιλαμβάνει και την προσθήκη νέων χρηματοδοτικών επιλογών που συνάδουν με τη φύση της νέας γενιάς επιχειρηματικών έργων.

Κατά συνέπεια, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει από το 2009 την Υπηρεσία Project Finance & Loan Syndication Unit. Σκοπός της νέας Υπηρεσίας είναι η διοργάνωση Κοινοπρακτικών Δανείων και η μελέτη και αξιολόγηση εξειδικευμένων χρηματοδοτήσεων τύπου Project Finance. Για την απόφαση της λειτουργίας του Project Finance & Loan Syndication Unit λήφθηκαν υπόψη οι αυξημένες ανάγκες για χρηματοδοτήσεις έργων σύμπραξης δημοσίου & ιδιωτικού τομέα όπως δρόμοι, μαρίνες, μονάδες αφαλάτωσης κλπ, καθώς και εξειδικευμένων έργων ιδιωτικής πρωτοβουλίας όπως έργα σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εμπορικά κέντρα, νοσοκομεία, γήπεδα γκολφ κλπ.

Παράλληλα, ανταποκρινόμενοι στις αυξημένες ανάγκες των μεγάλων επιχειρήσεων για μέγιστη αξιοποίηση των ρευστών διαθεσίμων, εξοικονόμηση λειτουργικών δαπανών και αποτελεσματικό έλεγχο στη χρηματοοικονομική τους διαχείριση, έχει δρομολογηθεί η εισαγωγή σύγχρονων υπηρεσιών Cash Management μέσα από ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο εξυπηρέτησης, με έμφαση την περαιτέρω και μακροπρόθεσμη ενίσχυση των πελατειακών σχέσεων.

6.2.4 Υπηρεσία Factoring

Η Υπηρεσία Factoring, του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου, ξεκίνησε τη λειτουργία της το 1992 και από τότε δραστηριοποιείται τόσο στην εγχώρια, όσο και στη διεθνή αγορά. Ασχολείται με την παροχή υπηρεσιών Factoring, προεξόφλησης τιμολογίων και προεξόφλησης επιταγών για συναλλαγές εσωτερικού και εξωτερικού. Πέραν της χρηματοδότησης κεφαλαίου κίνησης, παρέχει στους προμηθευτές εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης καθολικού πωλήσεων και εισπραχίας από χρεώστες και ασφαλιστική κάλυψη έναντι επιχειρηματικών κινδύνων.

Σκοπός της Υπηρεσίας είναι να παρέχει στους πελάτες και συνεργάτες της υπηρεσίες του ψηλότερου δυνατού επιπέδου προσφέροντας τους την πιο κατάλληλη χρηματοοικονομική λύση.

Η Υπηρεσία Factoring της Τράπεζας Κύπρου συνεχίζει να διατηρεί την ηγετική της θέση στον τομέα factoring στην κυπριακή αγορά.

Με πρωταρχικό στόχο τον έγκαιρο εντοπισμό, την ορθή αξιολόγηση και την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, η Υπηρεσία διατηρεί την πελατοκεντρική της πολιτική μέσα από την προσφορά υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και προϊόντων, τα οποία ικανοποιούν τις ανάγκες των πελατών της. Το ευρύ φάσμα υπηρεσιών factoring που προσφέρεται, σε συνδυασμό με την υπηρεσία αξιολόγησης και ασφάλισης πελατολογίου, αποδεικνύονται εξαιρετικά χρήσιμα για τους πελάτες της Υπηρεσίας Factoring.

Η πρωτοπορία της σε πολλούς τομείς έχει δημιουργήσει νέα δεδομένα στην εξυπηρέτηση των πελατών της. Χρησιμοποιώντας τόσο το διαδίκτυο όσο και τα υποκαταστήματα της Τράπεζας Κύπρου οι πελάτες της έχουν άμεση και εύκολη πρόσβαση στους λογαριασμούς τους και μπορούν καθημερινά να παρακολουθούν τις πωλήσεις, τις εισπράξεις και τα υπόλοιπα των πελατών τους.

Η μακρόχρονη εμπειρία που διαθέτει η Υπηρεσία σε συνδυασμό με τη βαθιά γνώση και ευελιξία που την διακατέχουν έχουν συντελέσει στην επιτυχημένη της πορεία και διασφαλίζουν ανάλογη πορεία για το μέλλον.

6.2.5 Κέντρα Διεθνών Εργασιών

Τα Κέντρα Διεθνών Εργασιών (International Business Units - IBUs) λειτουργούν στην Κύπρο από το 1991. Σήμερα λειτουργούν τέσσερα κέντρα, ένα σε κάθε πόλη. Κύρια χαρακτηριστικά των IBUs είναι η ευελιξία και η προσαρμογή των προσφερόμενων υπηρεσιών ώστε να ικανοποιούνται οι συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες του πελατολογίου του Τομέα.

Το 2010 τα IBUs συνέχισαν την πετυχημένη τους πορεία, προσφέροντας υψηλού επιπέδου εξυπηρέτηση σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον, αφού όλες πλέον οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο δίνουν προτεραιότητα και ιδιαίτερη σημασία στον τομέα διεθνών δραστηριοτήτων.

Η δέσμευση για προσφορά υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και ικανοποίησης των αναγκών των πελατών επιβεβαιώθηκε από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες τον Μάρτιο του 2009 όταν η Τράπεζα Κύπρου έγινε η πρώτη Τράπεζα που εξασφάλισε την πιστοποίηση ISO 9001:2009 για όλα τα Κέντρα Διεθνών Εργασιών (IBUs) σε όλη την Κύπρο.

Παρά το αρνητικό οικονομικό περιβάλλον διεθνώς και τον έντονο ανταγωνισμό, τα IBUs κατάφεραν να αυξήσουν σημαντικά τις εργασίες και την κερδοφορία τους. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των καταθέσεων των IBUs γεγονός που επιβεβαιώνει την εμπιστοσύνη των διεθνών πελατών στο Συγκρότημα της Τράπεζας Κύπρου.

Το υψηλό επίπεδο εξυπηρέτησης, το πελατοκεντρικό σύστημα με βάση το οποίο είναι οργανωμένα τα IBUs και η οικοδόμηση μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες και συνεργάτες στη βάση της πλήρους εμπιστευτικότητας αποτελούν τους πιο σημαντικούς παράγοντες της επιτυχίας και ραγδαίας ανάπτυξης των εργασιών των IBUs.

Αναγνωρίζοντας τις δυνατότητες που προσφέρει η τεχνολογία, προωθείται συνεχής βελτίωση και αναβάθμιση της χρήσης της στον Τομέα με σκοπό την αυτοματοποίηση και αποτελεσματικότερη διεκπεραίωση των εργασιών. Κατά τη διάρκεια του 2010 συμπληρώθηκαν με επιτυχία αρκετά σημαντικά τεχνολογικά και άλλα έργα τα οποία συμβάλλουν στην ποιοτικότερη εξυπηρέτηση των πελατών. Τον Οκτώβριο του 2010 οι Διεθνείς Τραπεζικές Υπηρεσίες εισήγαγαν το καινοτόμο ηλεκτρονικό σύστημα IBU Gateway για τους Επαγγελματίες Συνεργάτες τους το οποίο παρέχει άμεση πρόσβαση στα προϊόντα και υπηρεσίες της Τράπεζας καθώς και την δυνατότητα on-line επικοινωνίας και εξυπηρέτησης του γραφείου του κάθε Συνεργάτη.

6.2.6 Χρηματοεπενδυτικές Υπηρεσίες

Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών (CISCO)

Η CISCO παρέχει ένα πλήρες φάσμα επενδυτικών υπηρεσιών και συγκεκριμένα χρηματιστηριακές υπηρεσίες, υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής. Από την έναρξη της λειτουργίας της Κοινής Πλατφόρμας τον Οκτώβριο 2006, η CISCO λειτουργεί και υπό την ιδιότητα του εξ αποστάσεως μέλους (remote member) του Χρηματιστηρίου Αθηνών (XA) για διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στο XA.

Κύριος στρατηγικός στόχος της CISCO παραμένει η διατήρηση του πρωταγωνιστικού ρόλου που κατέχει και στους τρεις τομείς των δραστηριοτήτων της. Άμεσοι στόχοι παραμένουν η ενίσχυση του κύκλου εργασιών και η διεύρυνση του με νέα καινοτόμα προϊόντα και υπηρεσίες, η διεύρυνση της πελατειακής βάσης και η αμφίδρομη εκμετάλλευση συνεργιών με το Συγκρότημα.

6.2.7 Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

Το Συγκρότημα προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικού κλάδου μέσω της θυγατρικής του εταιρίας, Γενικές Ασφάλειες Κύπρου, με έδρα την Κύπρο.

Το Συγκρότημα προσφέρει επίσης ασφαλιστικές υπηρεσίες κλάδου ζωής μέσω της θυγατρικής του εταιρίας, EuroLife, με έδρα την Κύπρο.

6.2.7.1 Γενικές Ασφάλειες Κύπρου

Οι βασικοί άξονες στους οποίους κινήθηκε η Εταιρία κατά το 2010 αποσκοπούσαν κυρίως στην αναβάθμιση της τεχνολογικής της υποδομής και στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της. Εφαρμόζοντας συνετές ασφαλιστικές αρχές, τόσο στην τιμολόγηση και αποδοχή κινδύνων, όσο και στην ορθολογιστική ανάπτυξη του κάθε ασφαλιστικού κλάδου, η εταιρία διατηρεί ένα ασφαλιστικό

χαρτοφυλάκιο μοναδικό από πλευράς σύνθεσης και ποιότητας για την κυπριακή ασφαλιστική αγορά, διατηρώντας έτσι μερίδιο αγοράς 12%.

Κατά τη διάρκεια του έτους, δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στην προετοιμασία της εταιρίας για υιοθέτηση της Κοινοτικής Οδηγίας Φερεγγυότητας (Solvency) II, που αφορά το νέο πλαίσιο εποπτείας και καθορισμού της κεφαλαιακής επάρκειας ασφαλιστικών εταιριών και η οποία αναμένεται να τεθεί σε ισχύ αρχές του 2013.

6.2.7.2 EuroLife

Η EuroLife ειδικεύεται στις ασφάλειες ζωής, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα σύγχρονων και ευέλικτων προϊόντων στην Κύπρο.

Το 2010, η EuroLife διατήρησε την ηγετική της θέση στην ασφαλιστική αγορά κλάδου ζωής. Παρά τη συνεχιζόμενη οικονομική κρίση η οποία έχει επιβραδύνει τους ρυθμούς ανάπτυξής της, τα συνολικά εισπραχθέντα ασφάλιστρα στην Κύπρο σημείωσαν αύξηση κατά το 2010. Όλα τα επενδυτικά ταμεία της EuroLife είχαν θετικές αποδόσεις προσθέτοντας αξία στα συμβόλαια των πελατών της. Αυτό συνέβηκε παρά το γεγονός ότι οι επενδυτικές αγορές που επηρεάζουν τις μονάδες των ταμείων είχαν μεικτά αποτελέσματα.

Η συνεχής ανοδική πορεία της EuroLife είναι αποτέλεσμα των ακόλουθων σημαντικών παραγόντων:

- ορθός στρατηγικός σχεδιασμός,
- αποτελεσματική αξιοποίηση των συνεργιών με το Συγκρότημα,
- υψηλό επίπεδο επαγγελματισμού,
- άμεση και ποιοτική εξυπηρέτηση των πελατών της
- σωστή διαχείριση των επενδύσεων και
- αξιόπιστο ανθρώπινο δυναμικό της.

Στόχοι της EuroLife είναι η διατήρηση της ηγετικής της θέσης στην ασφαλιστική αγορά κλάδου ζωής, καθώς και η ενίσχυση των μεριδίων αγοράς σε όλους τους τομείς προσφέροντας ανταγωνιστικά και ευέλικτα προϊόντα και υπηρεσίες που να παρέχουν τον ψηλότερο βαθμό ικανοποίησης στον πελάτη.

6.2.8 Ανάπτυξη και Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας

Κέρμια και Kermia Properties and Investments

Οι εταιρίες Κέρμια και Kermia Properties & Investments, ασχολούνται με την ανάπτυξη, διάθεση και διαχείριση κτημάτων με δραστηριότητες κυρίως στη Λευκωσία και Λεμεσό. Επίσης η Kermia Hotels, η οποία είναι θυγατρική της Κέρμια, λειτουργεί το τουριστικό συγκρότημα Kermia Beach Bungalow Hotel Apartments στην Αγία Νάπα.

6.3 Δραστηριότητες Συγκροτήματος Στην Ελλάδα

6.3.1 Τομέας Ιδιωτών

Η Τράπεζα Κύπρου το 1991 επεκτάθηκε στην Ελλάδα. Η δυναμική επέκταση των εργασιών της Τράπεζας στην Ελλάδα άρχισε το 1999 όπου σήμερα λειτουργεί 185 καταστήματα, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών.

Κατά το 2010, χρονιά ιδιαίτερων προκλήσεων σε ένα ασταθές και αβέβαιο περιβάλλον, η Τράπεζα Κύπρου πέτυχε τους βασικούς στρατηγικούς στόχους που είχαν τεθεί, ενισχύοντας τη θέση της στην ελληνική αγορά.

Στον τομέα των καταθέσεων επιτεύχθηκε ποιοτική μεταβολή του μίγματος των καταθετικών προϊόντων προς όφελος των καταθέσεων πρώτης ζήτησης. Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας Κύπρου Ελλάδος στο σύνολο των καταθέσεων ανέρχεται σε 4,2%.

Στον τομέα των χορηγήσεων, η αγορά το 2010 λειτούργησε μέσα σε ένα περιβάλλον περιορισμένης ρευστότητας, εξασθενημένης ζήτησης και μειωμένης ιδιωτικής κατανάλωσης. Μέσα όμως σε αυτό το δύσκολο περιβάλλον, η Τράπεζα κατάφερε να συνεχίσει την αναπτυξιακή της πορεία παράλληλα με τη διαρκή και συνεπή παρακολούθηση της ποιότητας του συνολικού αλλά και του εξατομικευμένου δανειακού χαρτοφυλακίου.

6.3.2 Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Η Τράπεζα Κύπρου αναγνωρίζοντας αφενός τη σπουδαιότητα των ΜΜΕ στην ανάπτυξη της χώρας και αφετέρου την ανάγκη παροχής εξειδικευμένων υπηρεσιών για την εξυπηρέτησή τους, ενισχύει και εξυπηρετεί πανελλαδικά τις ΜΜΕ. Η Τράπεζα Κύπρου Ελλάδος, διατηρώντας την εξυπηρέτηση των πελατών της σε υψηλά επίπεδα, στοχεύει στη διεύρυνση του πελατολογίου της ακόμα και στις παρούσες εποχές γενικότερης οικονομικής ύφεσης.

Χαρακτηριστική ήταν η διείσδυση της Τράπεζας σε νέους πελάτες και η σύναψη υγιών συνεργασιών, παρά τη γενικότερη μείωση της ζήτησης δανειοδοτήσεων από μικρομεσαίες επιχειρήσεις λόγω της ύφεσης της οικονομίας και κατ' επέκταση του παγώματος υλοποίησης επενδυτικών σχεδίων.

Η ισχυρή θέση της Τράπεζας, τόσο σε ρευστότητα όσο και σε κεφαλαιακή επάρκεια, αποτελεί εφελκυστικό για την αύξηση του μεριδίου αγοράς των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, μέσω της περαιτέρω ανάπτυξης του δικτύου των επιχειρηματικών κέντρων σε όλες τις κεντρικές πόλεις της ελληνικής επικράτειας.

Η Τράπεζα Κύπρου, με την πελατοκεντρική αντίληψη που την διέπει, στοχεύει στο χτίσιμο μιας μακρόχρονης σχέσης εμπιστοσύνης και υγιούς συνεργασίας με τις επιχειρήσεις, με στόχο πάντα την ισχυροποίηση της θέσης της στον χώρο των μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

6.3.3 Εναλλακτικά Δίκτυα Εξυπηρέτησης

Αναποκρινόμενη στην ανάγκη των πελατών της για εξ' αποστάσεως εξυπηρέτησή, η Τράπεζα Κύπρου Ελλάδας παρέχει σειρά υπηρεσιών μέσω διαδικτύου και τηλεφώνου.

Η χρήση αυτών των υπηρεσιών γνώρισε σημαντική ανάπτυξη και το 2010, ενώ τέθηκαν τα θεμέλια για τις επόμενες κινήσεις της Τράπεζας οι οποίες εντάσσονται στη γενικότερη πολιτική του Συγκροτήματος κάτω από την ενότητα "Ibank". Στόχος είναι οι πελάτες να έχουν μία ενιαία εμπειρία εξυπηρέτησης ασχέτως της χώρας δραστηριοποίησής τους.

Μέσω του διαδικτύου παρέχονται στους πελάτες της Τράπεζας οι ακόλουθες υπηρεσίες:

- Internet Banking, η οποία υποστηρίζει τα περισσότερα προϊόντα της Τράπεζας δίνοντας στους πελάτες τη δυνατότητα να
 - παρακολουθούν κινήσεις τραπεζικών λογαριασμών, καρτών, επιταγών, αμοιβαίων κεφαλαίων και factoring,
 - πραγματοποιούν χρηματικές συναλλαγές (μεμονωμένες και μαζικές)
 - διαβιβάζουν τα αιτήματά τους επικοινωνώντας με την Τράπεζα σε 24ωρη βάση μέσα από ένα ασφαλές κανάλι.
- On-Line Trading, μέσω της οποίας οι πελάτες μπορούν να διαχειρίζονται το μετοχικό τους χαρτοφυλάκιο τόσο στο Χ.Α. όσο και σε ξένες αγορές
- i-card, μέσω της οποίας οι κάτοχοι καρτών μπορούν να παρακολουθούν τις κινήσεις των καρτών τους.

Κατά το 2011 προγραμματίζεται η ένταξη της Τράπεζας Κύπρου Ελλάδας στην υπηρεσία Ibank του Συγκροτήματος που θα επιτρέπει στους πελάτες μέσω ενός ενιαίου συστήματος Internet Banking να διαχειρίζονται τόσο τους ελλαδικούς όσο και τους κυπριακούς λογαριασμούς, αλλά και τα άλλα τραπεζικά τους προϊόντα.

6.3.4 Μεγάλες Επιχειρήσεις και Ναυτιλία

6.3.4.1 Μεγάλες Επιχειρήσεις

Κατά τη διάρκεια του 2010, η Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων συνέχισε να παρέχει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών και εξειδικευμένων χρηματοοικονομικών εργαλείων σε μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμούς. Ειδικότερα, αναφέρεται η διοργάνωση ομολογιακών δανείων και η συμμετοχή σε μεγάλα κατασκευαστικά και ενεργειακά έργα.

Η θετική πορεία των εργασιών συνεχίστηκε και φέτος, παρά το αρνητικό διεθνές περιβάλλον, με το υπόλοιπο των χορηγήσεων προς μεγάλες επιχειρήσεις να έχουν αυξηθεί κατά 16% σε σχέση με το 2009. Η αύξηση αυτή προήλθε κυρίως από την προσέλκυση νέων μεγάλων πελατών.

6.3.4.2 Διεύθυνση Ναυτιλίας Συγκροτήματος

Οι δραστηριότητες της ναυτιλιακής κοινότητας παρουσίασαν βελτίωση το έτος 2010 σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Οι πλείστες ναυτιλιακές εταιρείες εισήλθαν σε τροχιά ανάκαμψης λόγω της βελτίωσης του διεθνούς οικονομικού κλίματος αλλά και των μέτρων βελτιστοποίησης της αποτελεσματικότητας του δικτύου τους, τα οποία άρχισαν να αποδίδουν. Συγκριτικά, την καλύτερη απόδοση είχε ο κλάδος του ξηρού φορτίου.

Η δραστηριότητα της Διεύθυνσης Ναυτιλίας Συγκροτήματος για το έτος 2010 επικεντρώθηκε αποκλειστικά στη χρηματοδότηση πλοίων υγρού και ξηρού φορτίου. Οι εξασφαλιστικές αξίες του χαρτοφυλακίου αξιολογούνται σε μηνιαία βάση και το χαρτοφυλάκιο παραμένει πλήρως εξασφαλισμένο. Τα αποτελέσματα του έτους κρίνονται ικανοποιητικά με αύξηση στον αριθμό πελατών κατά 15%.

6.3.5 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

6.3.5.1 Κύπρου Leasing

Η εταιρία Κύπρου Leasing ιδρύθηκε το 1997 και από τότε έχει εξελιχθεί σε ηγετική μορφή στην αγορά των χρηματοδοτικών μισθώσεων, με τη δημιουργία ενός ευρύτατου πελατολογίου και την κατοχή της δεύτερης θέσης στην αγορά με μερίδιο πέραν του 16,5%⁴. Πιστοποιημένη με ISO 9001 από το διεθνή οργανισμό TÜV CERT, έχει σταθερή πολιτική την παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών στους πελάτες της.

6.3.5.2 Κύπρου Factors

Η Υπηρεσία της Τράπεζας, Κύπρου Factors, ξεκίνησε τη λειτουργία της τον Απρίλιο του 2002 προσφέροντας υπηρεσίες factoring. Η ανοδική πορεία των εργασιών της Κύπρου Factors συνεχίστηκε το 2010, έτος κατά το οποίο επιτεύχθηκε σημαντική αύξηση των μεγεθών της παρά την εντεινόμενη δυσμενή οικονομική συγκυρία. Πιο συγκεκριμένα, για το 2010 επιτεύχθηκε σημαντική αύξηση κατά 28% στον κύκλο εργασιών σε σχέση με το 2009.

Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στη βελτιστοποίηση της οργάνωσης και λειτουργίας της Κύπρου Factors με βασικό άξονα την αναβάθμιση των πληροφοριακών συστημάτων.

Τα συγκριτικά πλεονεκτήματα της Κύπρου Factors είναι η άριστη τεχνογνωσία της με την πολυετή παροχή υπηρεσιών factoring, η έμφαση στην οργάνωση και λειτουργία με χρήση τεχνολογιών αιχμής, η ευελιξία και η ταχύτητα λήψης αποφάσεων, η στενή συνεργασία με το δίκτυο της Τράπεζας, η πανελλαδική παρουσία, η υψηλή ποιότητα των παρεχομένων υπηρεσιών, ο επαγγελματισμός και η ποιότητα του ανθρώπινου δυναμικού.

6.3.6 Χρηματοεπενδυτικές Υπηρεσίες

⁴ Πηγή: Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου βάσει στοιχείων αγοράς.

6.3.6.1 Κύπρου Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ

Η αρνητική επίπτωση του συνεχιζόμενου δυσμενούς κλίματος στην πραγματική οικονομία αποτυπώθηκε το 2010 και στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά με τη μείωση του γενικού επιπέδου τιμών αλλά και των πραγματοποιηθέντων συναλλαγών στο ΧΑ. Παρόλα αυτά, η Κύπρου Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ συνέχισε την ανάπτυξη των εργασιών της εκμεταλλεόμενη τη διεύρυνση του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Κύπρου στην Ελλάδα, αλλά και την προσέλκυση πελατών από τον ανταγωνισμό, παρέχοντας σταθερά επαγγελματική εξυπηρέτηση, ευελιξία στην τιμολογιακή πολιτική, και ενδυνάμωση της προϊοντικής βάσης και των εναλλακτικών δικτύων εξυπηρέτησης.

Στα πλαίσια αυτά ολοκληρώθηκε η ανάπτυξη της νέας ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών μέσω διαδικτύου (online trading) για συναλλαγές σε διεθνή χρηματιστήρια, με χρήση πολυνομισματικών τραπεζικών λογαριασμών.

Κατά το 2010 αυξήθηκε, η συμμετοχή των πελατών μέσω διαδικτύου σαν ποσοστό των συνολικών συναλλαγών, από 14% το 2009 σε 25% το 2010, καθώς και το σύνολο των πελατών κατά 12%.

6.3.6.2 Διαχείριση Κεφαλαίων - Κύπρου ΑΕΔΑΚ

Σε μια δύσκολη χρονιά για την παγκόσμια οικονομία και το διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, η Κύπρου Asset Management ΑΕΔΑΚ επέδειξε αξιοσημείωτη προσαρμοστικότητα. Το έργο υποδομής που πραγματοποιήθηκε τα τελευταία χρόνια, επιτρέπει στην Εταιρία να αντιμετωπίζει με ευελιξία τις διεθνείς προκλήσεις και να εκμεταλλεύεται τις ευκαιρίες που δημιουργεί η τρέχουσα συγκυρία.

Τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια της Κύπρου ΑΕΔΑΚ ανήλθαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σε €105 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 20%.

Στόχος της επενδυτικής στρατηγικής της Εταιρίας παραμένει η επίτευξη αποδόσεων υψηλότερων από τους αντίστοιχους δείκτες αναφοράς, με το χαμηλότερο δυνατό επενδυτικό κίνδυνο.

6.3.7 Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

6.3.7.1 Κύπρου Ασφαλιστική

Το Συγκρότημα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικού κλάδου στην ελληνική αγορά μέσω της Κύπρου Ασφαλιστικής η οποία είναι υποκατάστημα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου. Η Κύπρου Ασφαλιστική, στα εννέα περίπου χρόνια από την έναρξη των εργασιών της, έχει να επιδείξει μια δυναμική ανοδική πορεία τόσο σε παραγωγή ασφαλιστρών όσο και σε κερδοφορία.

Η Κύπρου Ασφαλιστική ασκεί ασφαλιστικές εργασίες σε όλους τους γενικούς κλάδους εκτός των κλάδων οχημάτων, νομικής προστασίας, πιστώσεων και εγγυήσεων. Κύριος στόχος παραμένει η εξυπηρέτηση του πελατολογίου της Τράπεζας Κύπρου μέσω της δημιουργίας προϊόντων που σχεδιάζονται έτσι ώστε να παρέχουν ευρύτητα καλύψεων και δυνατότητα ικανοποίησης εξειδικευμένων αναγκών συγκεκριμένων τομέων της αγοράς. Τα προϊόντα προωθούνται κυρίως από το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας ενώ οι πιο εξειδικευμένες ανάγκες των πελατών καλύπτονται από το άρτια εκπαιδευμένο προσωπικό της Κύπρου Ασφαλιστικής.

Κύρια πολιτική της Κύπρου Ασφαλιστικής είναι η διατήρηση του επαγγελματισμού των στελεχών της σε υψηλά επίπεδα και ο πελατοκεντρικός προσανατολισμός τους, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται η καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των ασφαλιστικών αναγκών του πελατολογίου του Συγκροτήματος.

6.3.7.2 Κύπρου Ζωής

Η Κύπρου Ζωής δραστηριοποιείται, ως υποκατάστημα της EuroLife, στον τομέα των ασφαλειών ζωής στην ελληνική αγορά. Σκοπός της Κύπρου Ζωής είναι η προώθηση ασφαλιστικών προϊόντων ζωής τα οποία:

- είναι συναφή και συνδεδεμένα προς τις υπηρεσίες και τα προϊόντα που το Συγκρότημα προωθεί στην Ελλάδα, τόσο προς ιδιώτες όσο και προς επιχειρήσεις,
- προωθούνται μέσα από τα εγκατεστημένα δίκτυα διανομής της Τράπεζας, με απλές διαδικασίες που αποτελούν επέκταση των τραπεζικών προϊόντων, και
- προωθούνται επίσης με ενέργειες μαζικής προβολής προς επιλεγμένες ομάδες πελατών της Τράπεζας.

Η Κύπρου Ζωής δραστηριοποιείται στην προσάρτηση ασφαλιστικών παροχών ζωής σε όλα τα είδη χορηγητικών προϊόντων της Τράπεζας Κύπρου που απευθύνονται σε φυσικά πρόσωπα, ιδιώτες ή και επαγγελματίες. Τα ασφαλιστικά προϊόντα που συνοδεύουν δάνεια (στεγαστικά, επαγγελματικά, καταναλωτικά και προσωπικά) και πιστωτικές κάρτες επιδεικνύουν από τους υψηλότερους βαθμούς διείσδυσης στα αντίστοιχα χορηγούμενα δάνεια στην ελληνική τραπεζική αγορά. Επιπλέον, έχουν δημιουργηθεί αυτόνομα προϊόντα κάλυψης ατυχημάτων, πρόσθετης σύνταξης και αποκατάστασης παιδιών τα οποία προωθούνται τόσο μέσω άμεσης προώθησης όσο και από στελέχη των καταστημάτων της Τράπεζας.

Η Κύπρου Ζωής επιδεικνύει μια σταθερή αναπτυξιακή πορεία και κατατάσσεται ως μία από τις πλέον κερδοφόρες εταιρίες ασφαλειών ζωής στην ελληνική αγορά.

6.4 Δραστηριότητες Συγκροτήματος στη Ρωσία

Η επέκταση του Συγκροτήματος στον τομέα ιδιωτών της ρωσικής αγοράς επιτεύχθηκε το Νοέμβριο του 2008, μέσω της εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC, η οποία διαθέτει δίκτυο καταστημάτων στην ρωσική αγορά με 211 καταστήματα.

Στις αρχές του 2009 το Συγκρότημα αποφάσισε τη λειτουργική ενοποίηση των δύο ρωσικών τραπεζικών μονάδων του, της Τράπεζας Κύπρου Ρωσίας και της CB Uniastrum Bank LLC στοχεύοντας στην ταχύτερη επίτευξη συνεργιών μεταξύ των δύο μονάδων, ελαχιστοποιώντας ταυτόχρονα τα έξοδα και προωθώντας τη βελτιστοποίηση των συστημάτων και διαδικασιών.

Η Uniastrum Bank (Uniastrum) σηματοδότησε το δεύτερο πλήρες έτος λειτουργίας της ως μέλος του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου διατηρώντας καλές αξιολογήσεις και αυξημένη κερδοφορία. Η Κεντρική Τράπεζα της Ρωσίας κατάταξε την Uniastrum στις 30 πιο συστηματικά σημαντικές τράπεζες της Ρωσίας, σχετικά με την ποιότητα και αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που προσφέρει.

Εκμεταλλεζόμενη της αναζωογόνησης της Ρωσικής οικονομίας και του τραπεζικού τομέα ειδικότερα κατά το 2010, η Uniastrum βελτίωσε σημαντικά τους δείκτες επίδοσής σε όλες τις κύριες επιχειρηματικές της γραμμές, αξιοποιώντας την αυξημένη λιανική ζήτηση, το λανσάρισμα νέων στην ρωσική αγορά προϊόντων και ακολουθώντας συνετή πολιτική εκτίμησης κινδύνων.

Παράλληλα, έχει γίνει σημαντική εργασία, σε ότι αφορά την υποστήριξη της Uniastrum από τις κεντρικές υπηρεσίες του Συγκροτήματος. Η υποστήριξη αυτή καλύπτει πολλές πτυχές της οργάνωσης και διεύθυνσης της Τράπεζας και υλοποιείται κυρίως μέσα από τη μεταφορά τεχνογνωσίας από το Συγκρότημα. Στόχος είναι η βελτίωση της γενικής αποτελεσματικότητας του τρόπου λειτουργίας, λαμβάνοντας υπόψη πάντα, τις συνθήκες και το ευρύτερο περιβάλλον της ρωσικής αγοράς.

Τομέας Ιδιωτών

Η βελτίωση της Ρωσικής οικονομίας το 2010 είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του ανταγωνισμού στη λιανική τραπεζική αγορά. Η Uniastrum εκσυγχρόνισε τις δραστηριότητές της με τη συγχώνευση ξεχωριστών business lines (δάνεια αυτοκινήτων, προσωπικά δάνεια, κάρτες) ετοιμάζοντας το έδαφος για τη βελτιστοποίηση των διαδικασιών σχετικά με τον σχεδιασμό, λανσάρισμα και προώθηση των προϊόντων λιανικής τραπεζικής, καθώς και του ελέγχου και παρακολούθησής τους.

Τομέας Επιχειρήσεων

Δάνεια Μεγάλων Επιχειρήσεων

Το 2010, παρά την οικονομική ύφεση, η Uniastrum κατόρθωσε να συνεχίσει να δανείζει στους επιχειρηματικούς της πελάτες και να παραμείνει ένας από τους πιο δυναμικούς δανειστές της χώρας σε αυτό το τμήμα της αγοράς.

Δάνεια Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων

Η στρατηγική της Uniastrum για τις Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις (ΜΜΕ) εστιάζεται στην επέκταση του χαρτοφυλακίου δανείων, τον σχεδιασμό και το λανσάρισμα νέων και καινοτόμων προϊόντων και την ενίσχυση του συστήματος πωλήσεων που εφαρμόζει. Το χαρτοφυλάκιο δανείων σε ΜΜΕ της Uniastrum ανερχόταν σε €213 εκατ. το 2010, ενώ ο αριθμός των ΜΜΕ αυξήθηκε κατά 64%.

Με στόχο την υποβοήθηση των ΜΜΕ, η Τράπεζα συμμετείχε σε προγράμματα σύμπραξης με ταμεία της Μόσχας και άλλα περιφερειακά ταμεία στα πλαίσια των οποίων τα ταμεία επιδοτούν τα επιτόκια δανεισμού και παρέχουν δανειακές εγγυήσεις προς ΜΜΕ.

Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων

Η Uniastrum προσφέρει μεγάλη γκάμα αξιόπιστων και ποιοτικών υπηρεσιών διαχείρισης διαθεσίμων για τους εταιρικούς πελάτες της.

Εναλλακτικά Κανάλια Διανομής

Με στόχο τη βελτιστοποίηση της αλληλεπίδρασης με τους πελάτες, η Uniastrum χρησιμοποιεί τεχνολογίες αιχμής, οι οποίες επιτρέπουν στους πελάτες να διαχειρίζονται τους λογαριασμούς τους, μέσω του διαδικτύου με τη χρήση του συστήματος Internet Banking. Τον Δεκέμβριο του 2010 το δίκτυο ATM της Uniastrum απαριθμούσε 678 Αυτόματες Ταμειακές Μηχανές.

6.5 Δραστηριότητες Συγκροτήματος σε Άλλες Χώρες

6.5.1 Ηνωμένο Βασίλειο

Το Συγκρότημα ξεκίνησε να δραστηριοποιείται στο Ηνωμένο Βασίλειο το 1955 όπου τώρα λειτουργεί μέσω τεσσάρων καταστημάτων.

Εν όψει των δύσκολων συνθηκών της αγοράς, το 2010 η Τράπεζα Κύπρου Ηνωμένου Βασιλείου παρέμεινε επικεντρωμένη στη διαχείριση των κινδύνων, διατηρώντας διαθέσιμη ρευστότητα για την χορήγηση δανείων καλής ποιότητας και με ικανοποιητική τιμολόγηση. Λόγω των εξοικονομήσεων που επιτεύχθηκαν μέσω περαιτέρω αυτοματοποίησης και βελτίωσης των δυνατοτήτων της διαδικτυακής τραπεζικής, η Τράπεζα Κύπρου Ηνωμένου Βασιλείου βρίσκεται σε καλή θέση για να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που προκύπτουν από την ανάκαμψη της οικονομίας.

Στόχος της Τράπεζας Κύπρου Ηνωμένου Βασιλείου είναι να συνεχίσει να παρέχει ποιοτικές υπηρεσίες σε μικρές επιχειρήσεις βασισμένες στις διαπροσωπικές σχέσεις και να αυτοχρηματοδοτεί τις χορηγήσεις της, προσφέροντας συστηματικά ανταγωνιστικά επιτόκια στους καταθέτες-πελάτες της.

6.5.2 Αυστραλία

Ιδρύθηκε το 2000 ως πλήρως εξαρτημένη εταιρία του Συγκροτήματος, με σκοπό τη διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών στην Αυστραλία. Η Τράπεζα Κύπρου Αυστραλίας στοχεύει στην ελληνική κοινότητα της Αυστραλίας και στην αναβάθμιση της θέσης της ως μια πραγματική εναλλακτική επιλογή έναντι των μεγάλων τραπεζών της Αυστραλίας.

6.4.3 Channel Islands

Η Τράπεζα Κύπρου Channel Islands προσφέρει πρωτοποριακά σχέδια καταθέσεων και χορηγήσεων στους πελάτες του Συγκροτήματος. Προσφέρει επίσης επενδυτικές και χρηματιστηριακές υπηρεσίες σε πελάτες του Private Banking.

6.5.4 Ρουμανία

Τον Ιούλιο 2007, η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας ξεκίνησε τις δραστηριότητές της στη Ρουμανία προσφέροντας ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών προϊόντων και υπηρεσιών.

Η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας συνέχισε την συνετή της επέκταση το 2010. Άνοιξε ένα νέο κατάστημα, ενισχύοντας έτσι το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας το οποίο αριθμούσε 14 μονάδες στο τέλος του 2010 (12 καταστήματα και 2 θυρίδες). Σε όλα τα καταστήματα υπάρχει αφοσιωμένο προσωπικό για την εξυπηρέτηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ), ενώ στα Κεντρικά Γραφεία οι μεγάλες επιχειρήσεις εξυπηρετούνται από ειδική ομάδα στελεχών.

Παρά την εύθραυστη κατάσταση της ρουμανικής οικονομίας και τον έντονο ανταγωνισμό, η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας κατάφερε να αυξήσει την πελατειακή της βάση, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής. Παρά τη σχετικά χαμηλή επένδυση σε μάρκετινγκ, η Τράπεζα κατάφερε να βελτιώσει την αναγνωρισιμότητα του ονόματός της, αξιοποιώντας την ευελιξία της και την παροχή εξατομικευμένων υπηρεσιών.

Η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας είναι σε θέση όχι μόνον να ανταποκριθεί στις προκλήσεις αλλά και να αδράξει ευκαιρίες. Κινείται γρήγορα και αποφασιστικά για να αναπροσαρμόσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα και να επιδείξει κερδοφορία καθώς και πειθαρχημένη διαχείριση κινδύνων.

Στο πλαίσιο αυτό, οι κύριοι στόχοι του σχεδίου δράσης της Τράπεζας για το 2011 είναι οι εξής:

- διατήρηση υψηλής ρευστότητας,
- διατήρηση ή αύξηση της κερδοφορίας σε συνδυασμό με ανανεωμένη πειθαρχία στη διαχείριση κινδύνων και μεγεθών,
- αποδοτική διαχείριση των εξόδων, και
- προσέλκυση καταθέσεων.

6.5.6 Ουκρανία

Το 2010, η Τράπεζα Κύπρου Ουκρανίας ολοκλήρωσε το σχέδιο αναδόμησής της ενώ ταυτόχρονα κεντροκοιούσε τις σημαντικότερες εργασίες της. Νέα, σύγχρονα και δυναμικά καταστήματα ιδρύθηκαν σε σημαντικές περιφέρειες της Ουκρανίας. Στα τέλη του 2010, η Τράπεζα λειτουργούσε μέσω 27 καταστημάτων, με παρουσία σε επτά περιφέρειες. Υπάρχουν σχέδια επέκτασης του δικτύου και σε άλλες οικονομικά σημαντικές περιφέρειες, όπως οι Dnipropetrovsk και Donetsk, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011.

Η Τράπεζα επιδίωξε ευκαιρίες ανάπτυξης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας σε όλους τους τομείς των τραπεζικών δραστηριοτήτων (λιανική τραπεζική, ΜΜΕ, μεγάλες επιχειρήσεις), αναπτύσσοντας παράλληλα τόσο χορηγητικά όσο και καταθετικά προϊόντα. Περαιτέρω, η Τράπεζα Κύπρου Ουκρανίας βελτίωσε σημαντικά τη θέση της στον τομέα των καρτών. Τα προϊόντα χρεωστικών καρτών επανασχεδιάστηκαν και ανατιμήθηκαν, ενώ ξεκίνησε η προσφορά πιστωτικών καρτών σε επιλεγμένους πελάτες.

Το 2010, η Τράπεζα Κύπρου Ουκρανίας βελτίωσε και ενίσχυσε την εταιρική της δομή, συνεχίζοντας παράλληλα να επιδιώκει τη συνετή στρατηγική της όσον αφορά τη χορήγηση δανείων.

Σημαντικό ορόσημο το 2010 για την Τράπεζα Κύπρου Ουκρανίας αποτελεί η υπογραφή συμφωνίας για την αγορά ενός κτιρίου (υπό κατασκευή) 7.800 τ.μ. στο εμπορικό κέντρο του Κιέβου το οποίο θα χρησιμοποιηθεί για τα νέα Κεντρικά Γραφεία της Τράπεζας.

6.5.7 Γραφεία Αντιπροσωπείας

Τα Γραφεία Αντιπροσωπείας του Συγκροτήματος συνέχισαν και το 2010 την επιτυχημένη παρουσία τους στο εξωτερικό συνεισφέροντας σημαντικά στην κερδοφορία του Συγκροτήματος. Η παρουσία τους επεκτείνεται στη Νότιο Αφρική, τον Καναδά, τη Ρωσία, την Ουκρανία, την Σερβία και τη Ρουμανία.

Μέσω του έμπειρου και κατάλληλα καταρτισμένου προσωπικού τους, τα Γραφεία Αντιπροσωπείας παρέχουν ενημέρωση, πληροφορίες και πρόσβαση σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών του Συγκροτήματος.

Στη Ρωσία δραστηριοποιούνται με μεγάλη επιτυχία τέσσερα Γραφεία Αντιπροσωπείας, στη Μόσχα, την Αγία Πετρούπολη, τη Σαμάρα και το Ekaterinburg. Τα Γραφεία Αντιπροσωπείας στη Ρωσία δίνουν πολύ μεγάλη σημασία στην εξυπηρέτηση των πελατών καθώς και στην αξιοποίηση των συνεργιών με την Uniastrium Bank.

Στην Ουκρανία το Γραφείο Αντιπροσωπείας δραστηριοποιείται με πολύ ικανοποιητικά αποτελέσματα. Όπως και στην περίπτωση της Ρωσίας, έχει σημαντική ευθύνη για την αξιοποίηση των συνεργιών μεταξύ του Συγκροτήματος και της Τράπεζας Κύπρου Ουκρανίας.

Στη Ρουμανία, το Liaison Office Βουκουρεστίου λειτουργεί ως τμήμα της Τράπεζας και έχει την ευθύνη αξιοποίησης των συνεργιών μεταξύ του Συγκροτήματος και της Τράπεζας στη Ρουμανία.

Τα άλλα δύο Γραφεία Αντιπροσωπείας, Νοτίου Αφρικής και Καναδά, συνέχισαν και φέτος την επιτυχή λειτουργία τους. Τα Γραφεία εξυπηρετούν κυρίως τις παρειακές που βρίσκονται στις χώρες δραστηριότητάς τους, συμβάλλοντας έτσι στη διατήρηση των οικονομικών και άλλων δεσμών μεταξύ των Ελλήνων μεταναστών και του μητροπολιτικού Ελληνισμού.

Το Γραφείο Αντιπροσωπείας στο Βελιγράδι έλαβε άδεια λειτουργίας από τις αρχές της Σερβίας τον Δεκέμβριο 2010. Το 2011 θα είναι η πρώτη χρονιά λειτουργίας του.

Κατά το 2010 έχει ληφθεί η απόφαση για δημιουργία νέου Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Βομβάη της Ινδίας. Στελέχη της Τράπεζας επισκεφθήκαν την χώρα και είχαν προκαταρκτικές επαφές με τις τοπικές αρχές. Το 2011 αναμένεται να υποβληθεί η σχετική αίτηση.

6.6 Άλλες Εργασίες Συγκροτήματος

6.6.1 Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Διαθεσίμων Συγκροτήματος (ΥΔΔΣ) έχει την ευθύνη της ενεργούς διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος στο πλαίσιο στρατηγικής που καθορίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης των Περιουσιακών Στοιχείων/ Υποχρεώσεων Συγκροτήματος (ΕΔΕΠ).

Η ΥΔΔΣ δραστηριοποιείται στις αγορές χρήματος και ομολόγων και διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας του Συγκροτήματος. Στόχος είναι η αύξηση της κερδοφορίας του Συγκροτήματος μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης των ρευστών διαθέσιμων και των υποχρεώσεων. Τα ρευστά διαθέσιμα τοποθετούνται κυρίως σε καταθέσεις και εμπορεύσιμα χρεόγραφα υψηλής φερεγγυότητας. Η άντληση πόρων πραγματοποιείται κυρίως μέσω προγραμμάτων έκδοσης ομολόγων στην Κύπρο και το εξωτερικό. Επίσης, εναλλακτικές πηγές άντλησης ρευστότητας αποτελούν η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) μέσω των πράξεων Κύριας Αναχρηματοδότησης που πραγματοποιεί καθώς επίσης και ο διατραπεζικός δανεισμός. Στα πλαίσια αυτά, η Τράπεζα Κύπρου άντλησε κεφάλαια από την ΕΚΤ βάζοντας σαν εξασφάλιση τα ομόλογα που εκδόθηκαν μέσω των δύο τιτλοποιήσεων που ολοκληρώθηκαν κατά το 2009.

Μέσω εσωτερικής ηλεκτρονικής πλατφόρμας, η ΥΔΔΣ παρέχει ρευστότητα στις αντίστοιχες υπηρεσίες του εξωτερικού, επιτυγχάνοντας την αποτελεσματική διαχείριση του ρίσκου ξένου συναλλάγματος εντός των αυστηρών ορίων που έχουν τεθεί από την ΕΔΕΠ. Για σκοπούς εξυπηρέτησης πελατών, έχει εισαχθεί η πλατφόρμα ξένου συναλλάγματος BOC e-trader, η οποία προορίζεται για τους ιδιώτες πελάτες με εμπειρία στις αγορές ξένου συναλλάγματος.

Η ΥΔΔΣ παρέχει τυποποιημένες και εξειδικευμένες προτάσεις σε θεσμικούς επενδυτές, οι οποίοι αναζητούν επενδύσεις με υψηλές αποδόσεις, καθώς και σε εταιρίες και θεσμικούς επενδυτές οι οποίοι επιδιώκουν τη διαχείριση των κινδύνων τους.

6.6.2 Wealth Management & Global Markets

Το 2010 οι Υπηρεσίες Private Banking και Διαχείρισης Διαθεσίμων εξελίχθηκαν σε μια πλήρως αναπτυγμένη Υπηρεσία Wealth Management & Global Markets στα πρότυπα των διεθνών πρακτικών της αγοράς. Η νέα Υπηρεσία περιλαμβάνει τρεις χωριστές μονάδες: Private Banking, Institutional Wealth Management & Global Markets, και Επενδυτική Στρατηγική & Συμβουλευτική Διαχείριση.

Η προσφορά προϊόντων και υπηρεσιών της Υπηρεσίας συμπληρώνεται περαιτέρω μέσω της συνεργασίας της με τις μονάδες Διαχείρισης Κεφαλαίων, Θεματοφυλακής, Χρηματοστηριακών Υπηρεσιών και Επενδυτικής Τραπεζικής, στο πλαίσιο μιας πραγματικά ολιστικής προσέγγισης ανοικτής αρχιτεκτονικής.

Private Banking

Στόχος της μονάδας Private Banking είναι η παροχή μιας πλήρους γκάμας επενδυτικών και τραπεζικών υπηρεσιών σε ιδιώτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας, μέσω των γραφείων της στην Κύπρο, στην Ελλάδα, στη Ρωσία και στα Channel Islands.

Η μονάδα Private Banking συνέχισε να επωφελείται της τάσης για “στροφή προς την ποιότητα” καθ’ όλη τη διάρκεια του 2010. Η μονάδα στελεχώνεται από προσοντούχους επαγγελματίες με πολύχρονη πείρα στον επενδυτικό και τραπεζικό τομέα τόσο της Κύπρου όσο και του εξωτερικού.

Επιπρόσθετα, θεσπίστηκε μια εξειδικευμένη ομάδα για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών στους πελάτες του Private Banking, η οποία συμπληρώνει πλήρως τις προσφερόμενες επενδυτικές υπηρεσίες. Μέσω της ομάδας αυτής, οι πελάτες του Private Banking έχουν πρόσβαση σε τραπεζικούς λογαριασμούς, κάρτες, δάνεια και τραπεζική ασφάλιση μέσω εξατομικευμένης προσφοράς. Στόχος είναι η απλούστευση και η παροχή ευελιξίας στην εξυπηρέτηση των καθημερινών αναγκών των πελατών μεγάλης οικονομικής επιφάνειας.

Institutional Wealth Management & Global Markets

Η μονάδα Institutional Wealth Management & Global Markets δημιουργήθηκε με στόχο την εξυπηρέτηση των θεσμικών πελατών του Συγκροτήματος, παρέχοντας τους εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και κινδύνων. Η μονάδα στελεχώνεται από ειδική ομάδα επαγγελματιών με ευρείες γνώσεις σε τραπεζικά και χρηματοπιστωτικά προϊόντα και οι οποίοι έχουν την ικανότητα και την εμπειρογνομosύνη να αναπτύσσουν καινοτόμες και εξατομικευμένες λύσεις. Οι θεσμικοί πελάτες την μονάδα περιλαμβάνουν εταιρίες διαχείρισης κεφαλαίων, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές εταιρίες, ταμεία συντάξεων και πρόνοιας.

Επενδυτική Στρατηγική & Συμβουλευτική Διαχείριση

Το 2010 το Συγκρότημα συνέχισε να υλοποιεί τους στρατηγικούς του στόχους αναπτύσσοντας περαιτέρω τις εργασίες του στον τομέα της επενδυτικής έρευνας. Η ενέργεια αυτή είχε ως αποτέλεσμα την ουσιαστική αναβάθμιση της επενδυτικής στρατηγικής του Συγκροτήματος, η οποία αποτελεί πλέον ουσιαστικό εργαλείο για την παροχή συμβουλών στους πελάτες σχετικά με τις εξελίξεις στην αγορά και τη διαμόρφωση άποψης σε πλήθος κατηγοριών ενεργητικού. Τον Απρίλιο του 2010, ξεκίνησε η διάθεση σειράς πρότυπων χαρτοφυλακίων, τα οποία δομούνται και παρακολουθούνται ενεργά από την ομάδα επενδυτικής στρατηγικής με στόχο την προσφορά στους πελάτες ενός προϊόντος υψηλής ποιότητας που αντιστοιχεί στους επενδυτικούς στόχους και το προφίλ κινδύνου του κάθε πελάτη.

Μελλοντικά στρατηγικά σχέδια

Τα σχέδια επέκτασης της Υπηρεσίας κατά το 2011 περιλαμβάνουν την έναρξη παροχής υπηρεσιών από το νέο γραφείο του Συγκροτήματος στο Ντουμπάι για την καλύτερη εξυπηρέτηση της πελατειακής βάσης του Συγκροτήματος στην περιοχή. Η Υπηρεσία στοχεύει επίσης στην ανάπτυξη των υφιστάμενων σχέσεων με πελάτες, στη περαιτέρω βελτίωση των προϊόντων της και στην επέκταση της πελατειακής της βάσης στην Κύπρο, την Ελλάδα και το εξωτερικό, με ιδιαίτερη έμφαση στη ρωσική αγορά.

6.6.3 Διαχείριση Κινδύνων Συγκροτήματος

Ένας από τους βασικότερους στρατηγικούς στόχους του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου είναι η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων με την οποία διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία του Συγκροτήματος, η υγιής ανάπτυξη των εργασιών του και η εναρμόνιση με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Το Συγκρότημα έχει θεσμοθετήσει συγκεκριμένο πλαίσιο για την ορθή διαχείριση των κινδύνων, το οποίο αποτελείται από Επιτροπές και Διευθύνσεις που τελικώς εποπτεύονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Η ανάπτυξη και η υλοποίηση αυτού του πλαισίου έχει ανατεθεί στη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, στην οποία αναφέρονται οι Υπηρεσίες Πιστωτικού Κινδύνου, Κινδύνου Αγοράς και Λειτουργικού Κινδύνου.

Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά το 2010, το Συγκρότημα πέρασε με επιτυχία την Πανευρωπαϊκή Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων, έχοντας ευρύ κεφαλαιακό περιθώριο. Τα αποτελέσματα επιβεβαιώνουν την εύρωστη χρηματοοικονομική θέση και την ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος ακόμα και υπό ακραία σενάρια.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την πιθανή αδυναμία ενός ή περισσότερων πιστούχων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στη βέλτιστη διαχείριση και αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, ο οποίος είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος που καλούνται να διαχειριστούν οι εμπορικές τράπεζες.

Στο Συγκρότημα λειτουργούν συγκεκριμένες εγκριτικές αρχές πιστοδοτήσεων, με διάφορα επίπεδα εγκριτικής ευχέρειας, ανάλογα με τους τομείς χρηματοδότησης. Οι εγκριτικές αρχές ορίζονται από τη Διοίκηση του Συγκροτήματος και τα εγκριτικά τους όρια υποβάλλονται σε τακτική αναθεώρηση. Τα εγκριτικά όρια δεν περιορίζονται μόνο στο ύψος της χρηματοδότησης αλλά καλύπτουν και άλλες παραμέτρους, όπως ο τομέας δραστηριότητας του πελάτη, η πιστοληπτική του διαβάθμιση (rating) όπως προκύπτει από τα εσωτερικά συστήματα της Τράπεζας κλπ.

Το Συγκρότημα, αξιοποιώντας τη μακρόχρονη εμπειρία του, έχει αναπτύξει και εφαρμόζει συνετή δανειοδοτική πολιτική, η οποία βασίζεται στα παραδοσιακά κριτήρια δανεισμού δίνοντας έμφαση στην ικανότητα αποπληρωμής. Απόρροια αυτής της πολύχρονης πορείας και της σταδιακής θεσμοθέτησης της πιστωτικής πολιτικής στις νέες χώρες δραστηριοποίησης του Συγκροτήματος, είναι η σταδιακή ανάπτυξη μιας ενιαίας κουλτούρας χρηματοδοτήσεων.

Τα παραδοσιακά κριτήρια δανεισμού συνδυάζονται με σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών. Συγκεκριμένα, κατά το 2010 ολοκληρώθηκε η εφαρμογή του νέου αναβαθμισμένου συστήματος αξιολόγησης για τις επιχειρήσεις, ενώ μέσα στο 2011 θα ολοκληρωθεί και η αναβάθμιση της πλατφόρμας του συστήματος credit scoring για τους ιδιώτες. Επιπλέον, το Συγκρότημα έχει επενδύσει στην αγορά νέων συστημάτων με στόχο την περαιτέρω βελτίωση στην αυτοματοποίηση της πληροφόρησης της Διοίκησης, τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας και την επιμέτρηση των κινδύνων.

Τέλος, σε όλες τις χώρες δραστηριοποίησης του Συγκροτήματος, υπάρχουν τμήματα ελέγχου χρηματοδοτήσεων, τα οποία μεριμνούν για την εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής από τα εγκριτικά κλιμάκια και παρακολουθούν την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, επιτυγχάνοντας έγκαιρο εντοπισμό πιθανών προβληματικών πελατών.

Διαχείριση Κινδύνων Αγοράς

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος έχει την ευθύνη επιμέτρησης και παρακολούθησης των κινδύνων αγοράς, του κινδύνου ρευστότητας και του πιστωτικού κινδύνου με ανταποκριτές και χώρες, σε επίπεδο Συγκροτήματος. Η παρακολούθηση των πιο πάνω κινδύνων επιτυγχάνεται μέσω Λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς στις διάφορες χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.

Η Επιτροπή Διαχείρισης των Περιουσιακών Στοιχείων/Υποχρεώσεων Συγκροτήματος (ΕΔΕΠ/ALCO) καθορίζει την πολιτική για τη διαχείριση των κινδύνων αυτών και εγκρίνει το μέγεθος των αποδεκτών κινδύνων και ορίων, τα οποία επικυρώνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ως αποτέλεσμα της κρίσης στις χρηματαγορές που συνεχίστηκε ολόκληρο το 2010, η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς Συγκροτήματος παρακολουθούσε σε συνεχή βάση τα όρια με άλλες τράπεζες καθώς και τη ρευστότητα του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα δεν διατηρεί χαρτοφυλάκια συναλλαγών.

Συναλλαγματικός και επιτοκιακός κίνδυνος

Το 2010 καλύφθηκε το σημαντικότερο μέρος των διαρθρωτικών θέσεων από τις επενδύσεις του Συγκροτήματος.

Καθ' όλη τη διάρκεια του 2010, οι υπόλοιπες συναλλαγματικές και επιτοκιακές θέσεις του Συγκροτήματος διατηρήθηκαν σε πολύ χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα όρια που επιτρέπουν οι εποπτικές αρχές.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς παρακολουθεί τη ρευστότητα του Συγκροτήματος και βεβαιώνεται ότι τηρούνται τα διάφορα όρια που έχουν θέσει οι Εποπτικές Αρχές και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Κατόπιν έκκλησης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, έχουμε λάβει μέρος στην ποσοτική μελέτη για τους νέους δείκτες ρευστότητας που καθορίζονται στο πλαίσιο των κανονισμών της Βασιλείας ΙΙΙ με πολύ ικανοποιητικά αποτελέσματα, καθώς το Συγκρότημα τηρεί και τους δύο νέους δείκτες.

Το νομοσχέδιο για την έκδοση καλυμμένων ομολόγων ψηφίστηκε τον Δεκέμβριο του 2010. Το Συγκρότημα προγραμματίζει την έκδοση καλυμμένων ομολόγων στην Κύπρο 2011, ενισχύοντας περαιτέρω τη ρευστότητα του Συγκροτήματος.

Πιστωτικός Κίνδυνος με Ανταποκριτές και Χώρες

Το 2010 συνεχίστηκε η συντηρητική πολιτική για τον καθορισμό ορίων με άλλες τράπεζες. Τα όρια βασίζονται σε λεπτομερή ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων και άλλων δεδομένων της κάθε τράπεζας. Οι μεταβολές στις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και οι οικονομικές και άλλες εξελίξεις παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση και όπου κρίνεται αναγκαίο διαφοροποιούνται τα όρια.

Διαχείριση Λειτουργικών Κινδύνων

Για το 2010, η στρατηγική του Συγκροτήματος για τη διαχείριση λειτουργικών κινδύνων επικεντρώθηκε στην:

- εγκατάσταση και υποστήριξη ομοιόμορφου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα,
- αύξηση της αποτελεσματικότητας των μεθόδων και εργαλείων για διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων,
- στοχευμένη εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα αναγνώρισης και διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, και
- διερεύνηση των κινδύνων που αφορούν την ασφάλεια πληροφοριών.

Το πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, όπως υιοθετήθηκε από το Συγκρότημα, καθορίζει μια δομημένη και συστηματική προσέγγιση για την εφαρμογή μιας ομοιόμορφης διαδικασίας διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Έχουν δημιουργηθεί Υπηρεσίες Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με κατάλληλη στελέχωση σε όλες τις χώρες δραστηριότητας του Συγκροτήματος και εφοδιάστηκαν με τα κατάλληλα εργαλεία (εξειδικευμένο

μηχανογραφικό σύστημα αναφοράς περιστατικών λειτουργικού κινδύνου). Παράλληλα συνεχίστηκε η διεξαγωγή εργασιών αυτοαξιολόγησης κινδύνων και η εμπλοκή της Υπηρεσίας στον σχεδιασμό νέων αλλά και σε αλλαγές υφιστάμενων διαδικασιών.

Μέσα στα πλαίσια της αποτελεσματικότερης διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, αποφασίστηκε η αγορά νέου λογισμικού προγράμματος. Η σημαντική αυτή επένδυση αποδεικνύει έμπρακτα τη δέσμευση του Συγκροτήματος στον εν λόγω τομέα για έγκαιρη και έγκυρη ενημέρωση και τη λήψη διορθωτικών μέτρων για μετριασμό των πιο πάνω κινδύνων. Το σύστημα, το οποίο αναμένεται να υλοποιηθεί εντός του 2011, θα επιτρέπει την καταγραφή και σύνδεση εκτιμήσεων κινδύνου με τα γεγονότα και δείκτες κινδύνου ώστε να είναι εφικτή η συνολική θεώρηση, ανάλυση και παρουσίαση του προφίλ λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Συγκροτήματος. Η αξιολόγηση των κινδύνων γίνεται σε επίπεδο επιχειρησιακής μονάδας και υπόκειται σε επεξεργασία και διαβάθμιση, σε συνάρτηση με τα επίπεδα ανοχής τα οποία καθορίζουν την επιχειρησιακή έκθεση σε κίνδυνο τα οποία το Συγκρότημα είναι διατεθειμένο να αποδεχθεί.

Ενόψει του εύρους του πεδίου εφαρμογής, η αποτελεσματική διαχείριση λειτουργικών κινδύνων εξυπακούει τη συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα διαχείρισης κινδύνων. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στις αγορές όπου δραστηριοποιήθηκε πρόσφατα το Συγκρότημα με επί τόπου υποστήριξη σε θέματα εκπαίδευσης του προσωπικού. Παράλληλα, συνεχίστηκε η ενδυνάμωση της κουλτούρας αναγνώρισης λειτουργικών κινδύνων στις υπόλοιπες χώρες.

Αναφορικά με την ασφάλεια πληροφοριών, η Υπηρεσία διενήργησε ανάλυση διαφορών (gap analysis) μεταξύ των υφιστάμενων δικλείδων ασφάλειας που εφαρμόζονται και των προδιαγραφών σχετικού διεθνούς προτύπου. Βάσει του αποτελέσματος της συγκεκριμένης εργασίας, καθορίστηκε σχέδιο δράσης για βελτίωση και ελαχιστοποίηση τυχόν αδυναμιών.

Νομικός Κίνδυνος

Στο νομικό κίνδυνο εντάσσονται οι ζημιές, πληρωμές ή απώλειες που το Συγκρότημα ενδέχεται να κληθεί και να υποχρεωθεί να καταβάλει σε τρίτα πρόσωπα από πράξεις και/ή παραλείψεις του ίδιου ή των υπαλλήλων αυτού που ενδέχεται να αποδειχθεί ότι παραβαίνουν τις νομικές του υποχρεώσεις σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.

Η διαχείριση του νομικού κινδύνου για το Συγκρότημα γίνεται από την Εσωτερική Νομική Υπηρεσία (ENY) στην Κύπρο, σε στενή συνεργασία με τις εταιρίες/ υποκαταστήματα του Συγκροτήματος, τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες και τις νομικές υπηρεσίες στις χώρες του εξωτερικού όπου έχει παρουσία το Συγκρότημα. Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στις συμβάσεις που συνάπτει το Συγκρότημα ούτως ώστε να υπάρχει συμμόρφωση με το εκάστοτε νομοθετικό, κανονιστικό και ρυθμιστικό πλαίσιο της χώρας όπου δραστηριοποιείται και ταυτόχρονα να παρέχουν στο αντισυμβαλλόμενο μέρος (πελάτη, συνεργάτη, υπάλληλο, κλπ) η αναγκαία πληροφόρηση σε ότι αφορά τις δεσμεύσεις του έναντι του Συγκροτήματος.

Η Διοίκηση του Συγκροτήματος δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη σωστή επιμέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων που σχετίζονται με δικαστικές διαφορές και άλλα νομικά ζητήματα.

Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο Κίνδυνος Συμμόρφωσης ορίζεται ως ο κίνδυνος νομικών ή διοικητικών κυρώσεων, ουσιώδους οικονομικής ζημιάς ή απώλειας της καλής φήμης του Συγκροτήματος, ως αποτέλεσμα της μη συμμόρφωσης με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους κώδικες δεοντολογίας.

Το Συγκρότημα της Τράπεζας Κύπρου εφαρμόζει πολιτική μηδενικής ανοχής σε θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως στόχο τη συνεχή ενδυνάμωση των διαδικασιών και των πολιτικών προκειμένου να εξασφαλίζεται η έγκαιρη και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Κατά το 2010 η Μονάδα εστιάστηκε τις εργασίες της:

- στην περαιτέρω ενδυνάμωση των διαδικασιών και συστημάτων σχετικά με την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος.

- στη συνεχή εκπαίδευση και ενημέρωση του προσωπικού σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης.
- στην αξιολόγηση της εφαρμογής της πολιτικής διακυβέρνησης κανονιστικής συμμόρφωσης στις χώρες όπου δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.
- στην αξιολόγηση του επιπέδου συμμόρφωσης σε συγκεκριμένους τομείς, στην υποβολή εισηγήσεων και στην αναβάθμιση των αντίστοιχων διαδικασιών.
- στη συνεχή παρακολούθηση των κανονιστικών και νομοθετικών εξελίξεων σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης αλλά και των επιμέρους χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα.
- Στην προώθηση της εφαρμογής αναθεωρημένων πολιτικών σε καίριους τομείς όπως σύγκρουση συμφερόντων, χειρισμός παραπόνων κλπ.

Το δυσχερές χρηματοοικονομικό περιβάλλον, οι αυξανόμενες νομοθεσίες, οι κανονιστικές εξελίξεις και οι στρατηγικοί στόχοι του Συγκροτήματος καθιστούν αναγκαία τη συνέχιση και ενίσχυση της κανονιστικής συμμόρφωσης καθώς και της ενδυνάμωσης της κατάλληλης κουλτούρας. Μέσα στα πλαίσια αυτά, για το 2011 η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης θα δώσει έμφαση στα ακόλουθα:

- την ενίσχυση της υποδομής της περιλαμβανομένης και της εφαρμογής ενός αποτελεσματικού αυτοματοποιημένου συστήματος.
- την περαιτέρω ενδυνάμωση των διαδικασιών για την έγκαιρη αναγνώριση, επιμέτρηση και διαχείριση των κινδύνων μη συμμόρφωσης.
- τη συνεχή παρακολούθηση νέων κανονιστικών εξελίξεων και την προσαρμογή του Συγκροτήματος σε αυτές.
- την αναβάθμιση της εσωτερικής ενημέρωσης και των σχετικών εκθέσεων σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, ιδιαίτερα προς την Ανώτατη Διεύθυνση.
- την αναθεώρηση της πολιτικής διακυβέρνησης και εφαρμογή αυτής σε όλο το Συγκρότημα με στόχο την αποτελεσματική οργάνωση και ομογενοποίηση του οργανισμού σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.
- την πλήρη αξιοποίηση του ρόλου του Τοπικού Λειτουργού Συμμόρφωσης.

Οι προγραμματιζόμενες ενέργειες αναμένεται να ενισχύσουν περαιτέρω τον επαγγελματισμό και την ακεραιότητα που χαρακτηρίζει το Συγκρότημα και τα οποία αποτελούν την κύρια άμυνά του προς οποιεσδήποτε νέες προκλήσεις και κινδύνους που θα παρουσιασθούν στο συνεχές μεταβαλλόμενο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

7.0 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το Συγκρότημα απασχολούσε 12.009 εργαζόμενους διεθνώς. Έχοντας υπόψη τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη πολιτική του Συγκροτήματος, το Συγκρότημα προβαίνει στην πρόσληψη ικανού αριθμού νεαρού προσοντούχου προσωπικού με ακαδημαϊκά ή επαγγελματικά προσόντα κυρίως στα χρηματοοικονομικά. Οι νεοπροσληφθέντες αξιοποιούνται για την πλήρωση θέσεων σε στρατηγικής σημασίας υπηρεσίες και εντάσσονται σε ταχύρρυθμο πρόγραμμα εκπαίδευσης, στη λήξη του οποίου είναι σε θέση να στελεχώσουν θέσεις σε καταστήματα και υπηρεσίες, κυρίως στον τομέα της ανάπτυξης εργασιών και στον τομέα των χρηματοδοτήσεων.

Προσδίδοντας τεράστια σημασία στην εκπαίδευση του προσωπικού, το προσωπικό συμμετέχει σε μεγάλο αριθμό σεμιναρίων για τεχνική κατάρτιση και ανάπτυξη των ικανοτήτων του. Η βελτίωση της ποιότητας των εργασιών, η ανάπτυξη των γνώσεων και δεξιοτήτων του προσωπικού καθώς και η ταύτισή του με τη φιλοσοφία και τους στόχους της Τράπεζας, αποτελούν σημαντικούς άξονες για το σχεδιασμό και την υλοποίηση των εκπαιδευτικών προγραμμάτων. Η εκπαίδευση του προσωπικού γίνεται τόσο με ενδοϋπηρεσιακά εκπαιδευτικά προγράμματα όσο και με συμμετοχές σε εκπαιδευτικά προγράμματα εκτός τράπεζας.

Η γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Συγκροτήματος κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες έχει ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Κύπρος	3.556	3.568	3.608
Ελλάδα	3.148	3.148	3.183
Ρωσία	4.343	4.497	4.354
Ηνωμένο Βασίλειο	165	171	188
Άλλες χώρες	797	743	794
Σύνολο	12.009	12.127	12.127

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει παρέλθει οποιαδήποτε ουσιαστική μεταβολή στο σύνολο του προσωπικού που απασχολεί το Συγκρότημα.

8.0 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

8.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ αποτελείται από 17 μέλη:

<p>Θεόδωρος Αριστοδήμου <i>Μη εκτελεστικός, Πρόεδρος</i></p>	<p>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 διαφόρων 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.</p>
<p>Ανδρέας Αρτέμης <i>Μη εκτελεστικός, Αντιπρόεδρος Ανεξάρτητος</i></p>	<p>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.</p>
<p>Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης <i>Μη εκτελεστικός, Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος</i></p>	<p>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 μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λεμεσού. 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 1994-1996.</p>
<p>Άννα Διογένους <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>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.</p>

<p>Ανδρέας Ηλιάδης <i>Εκτελεστικός</i></p>	<p>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.</p>
<p>Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>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 (IAEA, UNIDO, ICAO, OAS κλπ), καθώς και Γενικός Διευθυντής του Υπουργείου Εξωτερικών. Διετέλεσε επίσης, επί 15ετία, εκλεγμένο μέλος του UN International Law Commission, Commissioner του UNCompensation 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). Από το 2003 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. 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, είναι επίτιμος πολίτης πολλών Αμερικανικών πόλεων και επίτιμος διδάκτωρ Αμερικανικών Πανεπιστημίων. Παρασημοφορήθηκε από τις κυβερνήσεις Ελλάδας και Αυστρίας και είναι Honorary Fellow του St John's College, Cambridge.</p>
<p>Γιάννης Κυπρή <i>Εκτελεστικός</i></p>	<p>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 Τραπεζικής Κύπρου και Επίτροπος του Ογκολογικού Κέντρου Τράπεζας Κύπρου.</p>
<p>Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>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 εταιρειών της Εταιρείας Alpha Copy S.A. σε χώρες των Βαλκανίων. Ο κ. Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης έχει διακριθεί με πληθώρα Ευρωπαϊκών και άλλων βραβείων. Στις 10 Ιουνίου 2010 διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου.</p>

<p>Μάνθος Μαυρομμάτης <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>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 Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λευκωσίας. Το 2005 εξελέγη Πρόεδρος του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (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. Είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής των Ευρωεπιμελητηρίων και των Βαλκανικών Επιμελητηρίων. Από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Προώθησης Έρευνας, του Cyrgus International Institute of Management και του Συμβουλίου Επιτρόπων του Ερευνητικού & Εκπαιδευτικού Ιδρύματος Κύπρου. Είναι επίτιμος Πρόξενος του Μεξικού στην Κύπρο.</p>
<p>Χρίστος Μουσικής <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε στη Λεμεσό 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, και τη 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.</p>
<p>Ευδόκιμος Ξενοφώντος <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>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 την εν λόγω θέση. 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.</p>

<p>Γιάννης Πεχλιβανίδης <i>Εκτελεστικός</i></p>	<p>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.</p>
<p>Βασίλης Γ. Ρολόγης <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>Γεννήθηκε το 1942. Σπούδασε Νομικά και Διοίκηση Επιχειρήσεων με ειδίκευση 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 Eurocyprgia 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 των Επιτροπών Αμοιβών και 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.</p>
<p>Κώστας Ζ. Σεβέρης <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>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.</p>

<p>Νικόλαος Π. Τσάκος <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>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 και πιο πρόσφατα 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 "Δελτίο Διοικήσεως Επιχειρήσεων" που οργανώθηκε από την Ακαδημία Αθηνών. Είναι ενεργό μέλος στην Ελληνική Εταιρία Προστασίας Θαλασσιού Περιβάλλοντος (HELMEPA), της οποίας διετέλεσε Πρόεδρος, της Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών (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.</p>
<p>Κώστας Χατζήπαπας <i>Μη εκτελεστικός</i></p>	<p>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.</p>
<p>Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης <i>Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος</i></p>	<p>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. Από το 1994 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου. Είναι Επίτιμος Γενικός Πρόξενος της Αυστρίας στην Κύπρο. Είναι επιχειρηματίας προμηθεύων πρώτες ύλες σε βιομηχανίες στην Κύπρο και Ελλάδα.</p>

Η επαγγελματική διεύθυνση των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρίας είναι η έδρα της Εταιρίας, οδός Στασίνου αρ. 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος 2002, Λευκωσία, Κύπρος.

Αλλαγές στη Σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου

Στις 15 Απριλίου 2010, σε συνεδρία του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε το διορισμό του κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη στη θέση του Πρώτου Αναπληρωτή Διευθύνοντα Συμβούλου με κύρια ευθύνη τις εργασίες Ελλάδας και Βαλκανίων. Παράλληλα ο κ. Πεχλιβανίδης διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Στις 10 Ιουνίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σε συνεδρία του έλαβε τις ακόλουθες αποφάσεις:

1. Τον διορισμό του κ. Σταύρου Ι. Κωνσταντινίδη ως μη εκτελεστικού ανεξάρτητου Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, με άμεση ισχύ.
2. Αναδιάρθρωση των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες διαμορφώθηκαν όπως παρουσιάζεται στο Μέρος Γ Κεφ 8.1.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Τον διορισμό του κ. Γεωργίου Μ. Γεωργιάδη ως Ανώτερου Ανεξάρτητου Διοικητικού Συμβούλου σε αντικατάσταση της κας Άννας Διογένους, η οποία έπαυσε να θεωρείται ανεξάρτητη Διοικητική Σύμβουλος.

8.1.1 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 πρόνοιες που περιλαμβάνονται στη σχετική Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Επιτροπή Ελέγχου

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου ήταν ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι ως ακολούθως:

- Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Πρόεδρος (ανεξάρτητος)
- Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης (ανεξάρτητος)
- Κώστας Ζ. Σεβέρης
- Ευδόκιμος Ξενοφώντος (ανεξάρτητος)
- Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης (ανεξάρτητος)

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.

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 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 το διορισμό ή τερματισμό των υπηρεσιών και την αμοιβή των εξωτερικών ελεγκτών του Συγκροτήματος. Η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών του Συγκροτήματος διασφαλίζεται με την παρακολούθηση, από την Επιτροπή Ελέγχου, της σχέσης τους με το Συγκρότημα, συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ ελεγκτικών και παρεμφερών μη-ελεγκτικών υπηρεσιών.

Επιτροπή Αμοιβών

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Αμοιβών ήταν ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι ως ακολούθως:

- Μάνθος Μαυρομμάτης, Πρόεδρος (ανεξάρτητος)
- Βασίλης Γ. Ρολόγης
- Χρίστος Μουσκής
- Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης (ανεξάρτητος)
- Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης (ανεξάρτητος)

Η Επιτροπή εξετάζει θέματα που αφορούν την αμοιβή των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων και της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης, καθώς και την 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.

Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου η Επιτροπή Διορισμών και Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελείται από:

- Άννα Διογένους, Πρόεδρος
- Ανδρέας Αρτέμης (ανεξάρτητος)
- Βασίλης Γ. Ρολόγης
- Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης (ανεξάρτητος)
- Μάνθος Μαυρομαμάτης (ανεξάρτητος)

Η Επιτροπή εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο τον διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων για πλήρωση των κενών θέσεων, καθώς και την επανεκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που εξέρχονται, 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 των Διοικητικών Συμβούλων. Επιπλέον, έχει τη γενική ευθύνη για την εφαρμογή της εταιρικής διακυβέρνησης στο Συγκρότημα.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται από:

- Κώστας Ζ. Σεβέρης, Πρόεδρος
- Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης (ανεξάρτητος)
- Ανδρέας Αρτέμης (ανεξάρτητος)
- Ανδρέας Ηλιάδης, Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος
- Κώστας Χατζήπαπας
- Νικόλαος Π. Τσάκος

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 αυτή διασφαλίζει ότι υπάρχει μια σφαιρική αντίληψη και αντιμετώπιση των κινδύνων.

Περιφερειακά Συμβούλια 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.

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, Βάσος Σιαρλή, Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ουκρανίας

Χρίστος Μουσκής (Πρόεδρος), Μάνθος Μαυρομαμάτης (Αντιπρόεδρος), Ανδρέας Αρτέμης, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Άννα Διογένους, Ανδρέας Ηλιάδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Ευδόκιμος Ξενοφώντος, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Κώστας Χατζήπαπας, Χρίστης Χατζημιτσής.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ρουμανίας

Χρίστος Μουσκής (Πρόεδρος), Άννα Διογένους (Αντιπρόεδρος), Αθανάσιος Ανδρεαδάκης, Ανδρέας Αρτέμης, Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης, Ανδρέας Ηλιάδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Μάνθος Μαυρομαμάτης, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Βάσος Σιαρλή, Ευδόκιμος Ξενοφώντος, Κώστας Χατζήπαπας, Χρίστης Χατζημιτσής.

Περιφερειακό Συμβούλιο Ρωσίας

Ανδρέας Αρτέμης (Πρόεδρος), Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης (Αντιπρόεδρος), Ανδρέας Ηλιάδης, Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης, Νικόλας Καρυδάς, Γιάννης Κυπρή, Σταύρος Κωνσταντινίδης, Μάνθος Μαυρομαμάτης, Χρίστος Μουσκής, Γιάννης Πεχλιβανίδης, Βασίλης Γ. Ρολόγης, Βάσος Σιαρλή, Νικόλαος Π. Τσάκος, Χρίστης Χατζημιτσής.

8.2 Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση Συγκροτήματος

Η ανώτατη εκτελεστική διεύθυνση του Συγκροτήματος αποτελείται από 6 μέλη, ως εξής:

Ανδρέας Ηλιάδης	Διευθύνων Σύμβουλος Βλ. “Διοικητικό Συμβούλιο”.
Γιάννης Πεχλιβανίδης	Πρώτος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Βλ. “Διοικητικό Συμβούλιο”.
Γιάννης Κυπρή	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Βλ. “Διοικητικό Συμβούλιο”.

Βάσος Σιαρλή	<p>Πρώτος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος</p> <p>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. Από το 2008-2009 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος Ανάπτυξης Τραπεζικών Εργασιών Κύπρου και στη συνέχεια ανέλαβε τη θέση του Ανώτερου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και από τον Μάιο του 2010 κατέχει τη θέση του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος. Διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Τραπεζών Κύπρου κατά το 2009-10. Επίσης, από τον Δεκέμβριο του 2010 διατελεί Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Αντικαρκινικού Συνδέσμου Κύπρου.</p>
Χρίστης Χατζημιτσής	<p>Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος</p> <p>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 ανάλαβε 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. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Δημοσίων (Εισηγμένων) Εταιριών Κύπρου και της Συμβουλευτικής Επιτροπής του ΧΑΚ για το δείκτη FTSE/CySE20.</p>
Νικόλας Καρυδάς	<p>Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος</p> <p>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. Τον Μάιο του 2010 διορίστηκε Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος.</p>

8.3 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Τράπεζα Κύπρου, 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. Η Τράπεζα Κύπρου, ως εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ), έχει υιοθετήσει τον Κώδικα και εφαρμόζει τις αρχές του.

Το Συγκρότημα βεβαιώνει ότι τηρεί όλες τις διατάξεις της 3ης (Αναθεωρημένης) Έκδοσης του Κώδικα με εξαίρεση τη διάταξη Α.2.3. Η διάταξη Α.2.3 προνοεί ότι τουλάχιστον το 50% του Διοικητικού Συμβουλίου, μη συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, θα πρέπει να αποτελείται από ανεξάρτητους μη-εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Σε περίπτωση που δεν πληρείται το κριτήριο του 50% θα πρέπει κατ' ελάχιστον το ένα τρίτο του Διοικητικού Συμβουλίου να είναι ανεξάρτητοι και να υποβάλλεται σχετικό αίτημα για παροχή εύλογου χρονικού διαστήματος συμμόρφωσης στο Συμβούλιο του ΧΑΚ. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, επτά Διοικητικοί Σύμβουλοι θεωρούνταν ανεξάρτητοι, που αντιπροσωπεύουν το 44% του Διοικητικού Συμβουλίου εξαιρουμένου του Προέδρου. Σημειώνουμε επίσης ότι το Συγκρότημα ικανοποιεί το ελάχιστο ποσοστό ανεξάρτητων Διοικητικών Συμβούλων του ενός τρίτου και το Συμβούλιο του ΧΑΚ έχει εγκρίνει την παραχώρηση εύλογου χρονικού διαστήματος για συμμόρφωση με τη διάταξη Α.2.3., συγκεκριμένα μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η νέα έκδοση του Κώδικα περιλαμβάνει νέες πρόνοιες οι οποίες τίθενται σε ισχύ από το 2011 και θα αποτυπωθούν στην Ετήσια Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας για το έτος 2011. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προβεί σε όλες τις δέουσες ενέργειες ούτως ώστε το Συγκρότημα να συμμορφωθεί με τις νέες απαιτήσεις

Επίσης, η Εταιρία, ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφαρμόζει τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιριών που περιέχονται στο νόμο Ν3016/2002 της Ελληνικής Δημοκρατίας.

8.4 Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρίας δήλωσαν τα εξής:

- (i) Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς μέχρι 2ου βαθμού εξ'αχιστείας με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας.
- (ii) Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- (iii) Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- (iv) Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή εποπτικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της διοίκησης της Εταιρίας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
- (v) Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους. Όσον αφορά συμβάσεις με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών, υφίστανται συμβόλαια εργοδότησης με τα μέλη της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης κ.κ. Ανδρέα Ηλιάδη, Γιάννη Πεχλιβανίδη και Γιάννη Κυπρή. Τα συμβόλαια εργοδότησης των μελών της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης είναι διάρκειας μέχρι πέντε έτη και τίθενται προς ανανέωση στη λήξη τους ενώπιον της Επιτροπής Αμοιβών και στη συνέχεια ενώπιον της ολομέλειας του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα συμβόλαια εργοδότησης περιλαμβάνουν πρόνοια για αποζημίωση σε περίπτωση μη αιτιολογημένου πρόωρου τερματισμού. Το μέγιστο ποσό της αποζημίωσης είναι μέχρι δύο ετήσιοι μισθοί. Κατά τη λήξη των προαναφερθέντων συμβολαίων,

και σε περίπτωση μη ανανέωσής τους προνοείται η καταβολή ωφελημάτων αφυπηρέτησης βάσει των Σχεδίων Ωφελημάτων Αφυπηρέτησης του Συγκροτήματος.

- (vi) Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρίας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
- (vii) Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρίας που κατέχουν πλην των μετοχών που έχουν καταβληθεί στους Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους και πιθανόν να τους καταβάλλονται στο μέλλον ως μέρος του φιλοδωρήματός τους υπό μορφή μετοχών ως παρουσιάζεται στο Μέρος Δ, Κεφ. 2.2.

8.5 Συμμετοχές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών στη Διοίκηση Άλλων Εταιριών

8.5.1 Συμμετοχές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου στα Διοικητικά Συμβούλια άλλων Εταιριών

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στα διοικητικά συμβούλια άλλων εταιριών κατά τα τελευταία πέντε χρόνια (μη περιλαμβανομένων θυγατρικών εταιριών του Συγκροτήματος).

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΑΡΙΣΤΟΔΗΜΟΥ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
A&S PUBLICATION LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
AGROFIELD LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
AMITY DESIGNERS LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ARISTO DEVELOPERS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ARISTO DEVELOPERS LTD A.E.	Ιδιωτική	Μέλος	
ARISTO ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
ARSINOÉ INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ARTHA ESTATES LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
ASTICOM ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ATLAS INVEST & DEVELOPERS SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
BETTER DAYS ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
CARIN GLOBAL MANAGEMENT SERVICES LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
CHRIS LIVERAS INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
DCI HOLDINGS ONE (BVI)	Ιδιωτική	Μέλος	
DCI HOLDINGS TWO (BVI)	Ιδιωτική	Μέλος	
DIAS INVEST SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
DOLPHIN CAPITAL ATLANTIS (CYPRUS) LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
DOLPHIN CAPITAL INVESTORS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
ECOFUND SRL (MOLDAVIA)	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
ELEA BULGARIA EOOD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
EURODEVELOPMENT SRL	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
EUROSTAR INVEST & DEVELOPERS SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
FUTURE DEVELOPMENT GROUP SRL	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
G.A. GABRIELIDES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
GABS HOLDING LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
I.V. EDUCATIONAL MANAGEMENT SERVICES LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	

ICS CIDEF SRL	Ιδιωτική	Δ. Συμβ	
KADMOS OOD	Ιδιωτική	Μέλος	
KENTORIA ESTATES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
KORADJISSA INVEST. LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
LANDMARK INVEST & DEVELOPERS SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
MAGIOKO LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
MARMARIS PROPERTIES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
MESSIEURS CHIRS LIVERAS RESTAURANT	Ιδιωτική	Δ. Συμβ	
PALEPAPHOS DEVELOPMENT LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
PAPHONI LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
RANDI GOLFERS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
REAL YELLOW LTD (BVI)	Ιδιωτική	Δ. Συμβ	
RELIANCE INVESTMENTS SRL	Ιδιωτική	Μέλος	
SILVER CAPITAL HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
SKYLARK INSURANCE LTD	Ιδιωτική	Δ. Συμβ.	
SKYROM DEVELOPERS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
SKYROM HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
SKYROM INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
SKYROM REAL PROPERTIES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
TITANIA CINEMAS ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
VALUE ADDED HOLDINGS LTD (BVI)	Ιδιωτική	Δ. Συμβ	
VENUS ROCK DEVELOPMENT LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
VENUS ROCK ESTATES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
VERESAT GROUP SRL (MOLDAVIA)	Ιδιωτική	Δ. Συμβ	
Y&M MICHAELIDES	Ιδιωτική	Δ. Συμβ	
C.A.C. PAPANTONIOU	Δημόσια	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

ΑΝΔΡΕΑΣ ΑΡΤΕΜΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
COMMERCIAL GENERAL INSURANCE LIMITED	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
J.C. CHRISTOPHIDES (HOLDINGS) LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
ΑΚΙΝΗΤΑ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΥΣ ΚΑΙ ΑΥΡΑΣ ΑΡΤΕΜΗ ΛΙΜΙΤΕΔ	Ιδιωτική	Μέλος	
CITY FINANCE COMPANY LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
MEDRISK MANAGEMENT SERVICES LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
N.J. DIMITRIOU (INSURANCES) LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
ΑΙΧΜΗ ΑΕ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΜΙΔΑΣ ΑΕ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΙΚΤΙΝΟΣ ΑΕ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Μ. ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
LOUIS PUBLIC LTD	Δημόσια	Μέλος	
LOUIS HOTELS LTD	Δημόσια	Μέλος	
CYPRUS LIMNI RESORTS & GOLF COURSES PLC	Δημόσια	Μέλος	

ΧΡ. ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Δ. Σύμβουλος	
GEORGE M GEORGIADIS & ASSOCIATES	Ιδιωτική	Δ. Σύμβουλος	
MANOTEL LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβουλος	
CYPRUS ASSOCIATION OF DIRECTORS	Σύνδεσμος	Αντιπρόεδρος	
KEBE	Επιμελητήριο	Μέλος	
EBEA	Επιμελητήριο	Μέλος	
CYPRUS INTERNATIONAL INSTITUTE FOR THE ENVIRONMENT PUBLIC HEALTH – HARVARD SCHOOL OF PUBLIC HEALTH	Ινστιτούτο	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
OPTIONS CASSOULIDES PUBLIC LTD	Δημόσια	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

ANNA ΔΙΟΓΕΝΟΥΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
P. M. TSEROTIS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
P.M.T. (HOLDINGS)LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
UNICARS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
UNICARS EMPORIKI LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
UNICARS SERVICES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
UNILEVER PMT INDUSTRIES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
PYLONES HELLAS S.A.	Ιδιωτική	Μέλος	
EVESTOR HOLDING LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
TSEROTIS CONSUMER GOODS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
TGA INSURANCE AGENCIES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
E.P.T (HOLDINGS) LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ASPA TRADING LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ALPHADIO LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ALGEANNA INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ALGEANNA ESTATES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
SYNERGY INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

ΑΝΔΡΕΑΣ ΗΛΙΑΔΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

ΑΝΔΡΕΑΣ Ι. ΙΑΚΩΒΙΔΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
LEPTOS CALYPSO HOTELS LTD	Δημόσια	Μέλος	
A. G. LEVENTIS FOUNDATION	Charitable Foundation	Μέλος	

ΣΤΑΥΡΟΣ Ι.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
ALPHA COPY S.A	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

ΓΙΑΝΝΗΣ ΚΥΠΡΗ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

ΜΑΝΘΟΣ ΜΑΥΡΟΜΜΑΤΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
CHR. MAVROMMATIS & SONS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
CHR. MAVROMMATIS (PUMPS) LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
LINETTE LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
MENEOU PLANTATIONS LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
HELLENIC TECHNICAL ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
APOLLO INVESTMENT FUND LTD		Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

ΧΡΙΣΤΟΣ ΜΟΥΣΚΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.
MUSKITA ALUMINIUM INDUSTRIES LTD	Δημόσια	Μέλος
MUSKITA HOTELS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
MUSKITA TOURIST ENTERPRISES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
G.M.LATOUR (ALAMINOS) LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
MUSKITA REALTY LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
MUSKITA HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
MUSKITA INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Μέλος
COSTA LIVERDOS SUCCESSORS HOTELIERS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
C.M.LEISURE CONSULTANCY SERVICES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
EMEKTAL ALUMINIUM LTD	Ιδιωτική	Μέλος
G.M. HOTELS TOURIST ENTERPRISES S.A.	Ιδιωτική	Μέλος
CYPRUS INTERNATIONAL INSTITUTE FOR THE ENVIRONMENT AND PUBLIC HEALTH IN ASSOCIATION WITH THE HARVARD SCHOOL OF PUBLIC HEALTH	Ιδιωτική	Μέλος
ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΚΥΠΡΟΥ-ΣΤΕΚ ΛΤΔ	Σύνδεσμος	Μέλος
M.K. CHR. INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
Q.L.S. QUALITY LAUNDRY SERVICES LTD	Ιδιωτική	Μέλος
RAWLTON HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος
CHRISTOS MOUSKIS INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος

ΕΥΔΟΚΙΜΟΣ ΞΕΝΟΦΩΝΤΟΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
ΑΝΤΙΚΑΡΚΙΝΙΚΟΣ ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΚΥΠΡΟΥ	Σύνδεσμος	Πρόεδρος	
JCC PAYMENT SYSTEMS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	

ΓΙΑΝΝΗΣ ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
ΑΤΛΑΝΤΙΣ-Μ. ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣ	Ιδιωτική	Μέλος	
ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ		Μέλος	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Δημόσια	Αντιπρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ)	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ		Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
FINANSBANK	Δημόσια	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
VOJVODJANSKA BANKA	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΔΙΑΣ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Ιδιωτική	Αντιπρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	Ιδιωτική	Αντιπρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ & ΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
UNITED BULGARIAN BANK AD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
BANCA ROMANEASCA	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
STOPANSKA BANKA AD-SKOPJE	Ιδιωτική	Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ «ΗΡΑΚΛΗΣ	Δημόσια	Αντιπρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ		Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΠΙΚΟΥΡΗΣΕΩΣ ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ		Πρόεδρος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

ΒΑΣΙΛΗΣ Γ. ΡΟΛΟΓΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

ΚΩΣΤΑΣ Ζ. ΣΕΒΕΡΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Δ. ΣΕΒΕΡΗΣ & ΥΙΟΙ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΑΔΕΛΦΟΙ ΣΕΒΕΡΗ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
Z & A SEVERIS (ESTATE) LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
A.Z.S. ΛΤΔ	Ιδιωτική	Μέλος	
ANTIGONE SEVERIS HOLDINGS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΗΝΩΜΕΝΑΙ ΚΥΠΡΙΑΚΑΙ ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΑΙ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Μέλος	
C & R SEVERIS ESTATES LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
C & R INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΟΝΑΣΑΓΟΡΑΣ ΛΤΔ	Ιδιωτική	Μέλος	
SYNERGY INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
CYPRUS TRADING CORPORATION PUBLIC COMPANY LTD	Δημόσια	Μέλος	
ITTL TRADE TOURIST & LEISURE PARK LIMITED	Ιδιωτική	Μέλος	
ERMES DEPARTMENT STORES LTD	Ιδιωτική	Αντιπρόεδρος	
PAULIG SERVICES LTD	Ιδιωτική	Μέλος	
SOLARTE INVESTMENTS LTD	Ιδιωτική	Πρόεδρος	
COSTAS & RITA SEVERIS FOUNDATION		Πρόεδρος	
MEDOCHEMIE LTD	Ιδιωτική	Μέλος	Υπήρξε μέλος κατά την τελευταία πενταετία

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Π. ΤΣΑΚΟΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
TSAKOS ENERGY NAVIGATION (TEN) LTD	Δημόσια	Πρόεδρος	

ΚΩΣΤΑΣ ΧΑΤΖΗΠΑΠΑΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
Καμία Συμμετοχή			

ΧΡΙΣΤΑΚΗΣ Γ. ΧΡΙΣΤΟΦΙΔΗΣ

Όνομα Εταιρίας	Είδος Εταιρίας	Θέση στο Δ.Σ.	Σημ.
F.J. CLASSIC LIVING LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	
G.G. CHRISTOFIDES INDUSTRIAL LTD	Ιδιωτική	Δ. Σύμβ.	

8.5.2 Συμμετοχές Μελών Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών στα Διοικητικά Συμβούλια Άλλων Εταιριών

Τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη δεν έχουν συμμετοχές σε Διοικητικά Συμβούλια άλλων εταιριών, μη θυγατρικών του Συγκροτήματος.

9.0 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

9.1 Εγκεκριμένο και Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο

9.1.1 Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €1.100.000.000 διαιρεμένο σε 1.100.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε €1.500.000.000 διαιρεμένο σε 1.500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.

9.1.2 Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €894.948.198 διαιρεμένο σε 894.948.198 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων

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 έκπτωση 10% από την αγοραία αξία της μετοχής.

Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Στις 14 Μαΐου 2008, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων, εγκρίθηκε η διάθεση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό του Συγκροτήματος χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας. Στα πλαίσια αυτής της απόφασης το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε 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 μόνιμο και στο υπό σύμβαση προσωπικό του Συγκροτήματος (εκτός του εποχιακού προσωπικού) στην Κύπρο και Ελλάδα που βρισκόταν στην υπηρεσία του Συγκροτήματος στις 28 Μαΐου 2008 (“Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010”). 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 άσκησης και την περίοδο άσκησης τους.

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.

Σύμφωνα με τους διαφοροποιημένους όρους, τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα αγοράς μίας μετοχής της Εταιρίας στην τιμή των €5,50 κατά μετοχή. Σαν αποτέλεσμα της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρίας και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών κατά το 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. Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 μπορούν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Μαρτίου κάθε ενός από τα έτη 2011-2013 καθώς και από 1 Νοεμβρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου του 2012 και 2013. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 κατοχυρώθηκαν τα 2/3 των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 ενώ το υπόλοιπο 1/3 κατοχυρώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Τα Δικαιώματα Προαίρεσης 2008/2010 δεν είναι μεταβιβάσιμα και δεν είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο.

Στις 23 Μαρτίου 2011, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διαφοροποίηση των όρων του Σχεδίου Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Τράπεζας του προσωπικού του Συγκροτήματος όσον αφορά την τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών η οποία διαφοροποιήθηκε στο €3,30.

Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την 31 Δεκεμβρίου 2007 μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχει ως ακολούθως:

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε £283.111.541,50 (€476.929.702,81) αποτελούμενο από 566.223.083 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 (€0,8423) εκάστη.

- (i) Την 1 Ιανουαρίου 2008, η ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μετατράπηκε από £0,50 σε €1,00 κατά μετοχή. Ποσό ύψους €82.497 χιλ. (£48.284 χιλ.) από το “Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο” χρησιμοποιήθηκε για τη μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών ούτως ώστε ο αριθμός των εκδοθέντων μετοχών της Εταιρίας να παραμείνει ο ίδιος.
- (ii) Στις 23 Ιανουαρίου 2008, 255.579 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας, προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά £127.789,50 μετά την άσκηση στις 31 Δεκεμβρίου 2007 Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών από 365 άτομα/μέλη του προσωπικού του Συγκροτήματος, σε τιμή διάθεσης £3,26 κατά μετοχή, σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ημερομηνίας 19 Απριλίου 2000 και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ημερομηνίας 19 Ιανουαρίου 2001. Μετά την πιο πάνω αύξηση το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανερχόταν σε £283.111.541,50 αποτελούμενο από 566.223.083 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 εκάστη.
- (iii) Σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Επανεπένδυσης μερίσματος εκδόθηκαν 7.186.618 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 10 Ιουνίου 2008. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €7,74 κατά μετοχή. 21.114 μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 7.186.618 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €7.186.618 και ανήλθε σε €573.409.701,00 αποτελούμενο από 573.409.701 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €48.437.805,32.
- (iv) Κατόπιν των όρων του Σχεδίου Επανεπένδυσης μερίσματος εκδόθηκαν 13.251.955 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 9 Δεκεμβρίου 2008. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €2,71 κατά μετοχή. 22.877 μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 13.251.955 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €13.251.955 και ανήλθε σε €586.661.656,00 αποτελούμενο από 586.661.656,00 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €22.660.843,00.
- (v) Σύμφωνα με το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων, εκδόθηκαν 7.082.906 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 10 Ιουνίου 2009. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €3,93 κατά μετοχή. 24.878 μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 7.082.906 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €7.082.906 και ανήλθε πλέον σε €593.744.562,00 αποτελούμενο από 593.744.562 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €20.752.914,58.
- (vi) Κατόπιν του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισμάτων εκδόθηκαν 4.451.780 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 8 Δεκεμβρίου 2009. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €4,25 κατά μετοχή. 23.308 μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο

Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 4.451.780 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €4.451.780 και ανήλθε πλέον σε €598.196.342,00 αποτελούμενο από 598.196.342 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €14.468.285.

- (vii) Κατόπιν του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισμάτων εκδόθηκαν 6.009.613 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις 17 Ιουνίου 2010. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €2,91 κατά μετοχή. 25.569 μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 6.009.613 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €6.009.613 και ανήλθε πλέον σε €604.205.955,00 αποτελούμενο από 604.205.955 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €11.478.360,83
- (viii) Κατά την Πρώτη Περίοδο μετατροπής των Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 που έλαβε χώρα στις 15-30 Σεπτεμβρίου 2010, 45.866 Χρεόγραφα είχαν μετατραπεί σε μετοχές. Στους επενδυτές που αιτήθηκαν τη μετατροπή των Χρεογράφων σε μετοχές της Τράπεζας στην αναθεωρημένη Τιμή Μετατροπής των €9,22 κατά μετοχή, εκδόθηκαν 4.971 μετοχές της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα της μετατροπής Χρεογράφων σε μετοχές της Τράπεζας, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €604.210.926,00 αποτελούμενο από 604.210.926 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €40.861,62.
- (ix) Κατά την Πρώτη Περίοδο μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου που έλαβε χώρα στις 15-30 Σεπτεμβρίου 2010 90.001 Αξιογραφα είχαν μετατραπεί σε μετοχές. Στους επενδυτές που αιτήθηκαν τη μετατροπή των Αξιογράφων σε μετοχές της Τράπεζας στην αναθεωρημένη Τιμή Μετατροπής των €4,82 κατά μετοχή, εκδόθηκαν 18.661 μετοχές της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα της μετατροπής Αξιογράφων σε μετοχές της Τράπεζας, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €604.229.587,00 αποτελούμενο από 604.229.587 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €70.185,02.
- (x) Στις 22 Οκτωβρίου 2010 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους ύψους €345 εκατ. Τα Δικαιώματα Προτίμησης εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν δωρεάν σε αναλογία 1 Δικαίωμα για κάθε 1 υφιστάμενη μετοχή. Κάθε 7 Δικαιώματα Προτίμησης που ασκήθηκαν μετατράπηκαν σε 2 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. Μετά την πιο πάνω αύξηση το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στις 10 Νοεμβρίου 2010 ανήλθε σε €776.859.860,00 αποτελούμενο από 776.859.860 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη.
- (xi) Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, ημερομηνίας 20 Σεπτεμβρίου 2010 εγκρίθηκε η ειδική διανομή προμερίσματος προς €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών με Τιμή Έκδοσης €3,25. Οι νέες μετοχές που προέκυψαν παραχωρήθηκαν στους δικαιούχους στις 11 Νοεμβρίου 2010 και κατόπιν του πιο πάνω εκδόθηκαν 113.198.589 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €113.198.589 και ανήλθε πλέον στα €781.749.609 αποτελούμενο από 781.749.609 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη και ο λογαριασμός αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά €254.696.825,25.
- (xii) Κατόπιν του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερισμάτων εκδόθηκαν 4.889.749 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 κατά μετοχή, που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της επανεπένδυσης μερίσματος που καταβλήθηκε στις

11 Νοεμβρίου 2010. Η τιμή διάθεσης με βάση την προαναφερθείσα έκπτωση ανήλθε σε €3,04 κατά μετοχή. 25.989 μέτοχοι άσκησαν το δικαίωμα και ζήτησαν να συμμετέχουν στο Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων από το οποίο συνολικά προέκυψαν 4.889.749 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές και συνεπεία αυτού, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €4.889.749 και ανήλθε στα €894.948.198 αποτελούμενο από 894.948.198 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη.

9.2 Μετοχική Σύμβαση

Κύριοι Μέτοχοι

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ είναι εταιρία με πολυμετοχική βάση που στις 31 Δεκεμβρίου 2010 αποτελείται από 82.338 μετόχους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 9,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατέχεται από την Odella Resources Ltd, η οποία ανήκει στους επιτρόπους κυπριακού εμπιστεύματος διακριτικής ευχέρειας (discretionary trust), δικαιούχοι του οποίου είναι ο κ. Dmitriy Rybolovlev και οι δύο θυγατέρες του. Δεν υπήρχαν άλλοι μέτοχοι, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού της κεφαλαίου. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε αλλαγές στους κύριους μετόχους της Εταιρίας.

Όλες οι εκδομένες μετοχές της Εταιρίας έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου (rank pari passu) μεταξύ τους και ως εκ τούτου η Odella Resources Ltd, κατέχει τα ίδια δικαιώματα ψήφου και την ίδια τάξη προτεραιότητας (rank pari passu) με τους υπόλοιπους μετόχους της Εταιρίας.

9.3 Συμφέρον Συμβούλων

Η συμμετοχή των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρίας (άμεση και έμμεση) στις 31 Δεκεμβρίου 2010 είχε ως ακολούθως:

Όνομα Συμβούλου	Αριθμός Μετοχών Άμεσα	Αριθμός Μετοχών Έμμεσα	Σύνολο	Ποσοστό %
Θεόδωρος Αριστοδήμου	15.986.979	39.052	16.026.031	1,791
Ανδρέας Αρτέμης	42.942	3.188.429	3.231.371	0,361
Γεώργιος Μ. Γεωργιάδης	1.641	233.258	234.899	0,026
Άννα Διογένους	71.687	1.470.137	1.541.824	0,172
Ανδρέας Ηλιάδης	78.484	241.166	319.650	0,036
Ανδρέας Ι. Ιακωβίδης	200.000	0	200.000	0,022
Γιάννης Κυπρή	82.181	26.109	108.290	0,012
Σταύρος Ι. Κωνσταντινίδης	29.265	0	29.265	0,003
Μάνθος Μαυρομαμάτης	352.856	99.524	452.380	0,051
Χρίστος Μουσκής	13.672	281.989	295.661	0,033
Ευδόκιμος Ξενοφώντος	1.563	541	2.104	0,000
Γιάννης Πεχλιβανίδης	0	3.000	3.000	0,000
Βασίλης Γ. Ρολόγης	6.238	1.062.131	1.068.369	0,119
Κώστας Ζ. Σεβέρης	697.505	3.375.029	4.072.534	0,455
Νίκος Π. Τσάκος	0	0	0	0,000
Κώστας Χατζήπαπας	2.180	3.931	6.111	0,001
Χριστάκης Γ. Χριστοφίδης	364.713	246.741	611.454	0,068

Η συμμετοχή των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών (εξαιρουμένων των τριών Εκτελεστικών Συμβούλων) στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (άμεση και έμμεση) στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε 593.454 μετοχές και ποσοστό 0,066%.

9.4 Δανειακό Κεφάλαιο

		31 Δεκεμβρίου		
		2010	2009	2008
Συμβατικό επιτόκιο		€000	€000	€000
Χρεόγραφα 2011/2016 (€200 εκ.)	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,60%	127.315	142.618	187.748
Αξιόγραφα Κεφαλαίου Σειρά Β (€51 εκ.)	Βασικό επιτόκιο πλέον 1,00%	-	-	50.713
Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 (€126 εκ.)	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 1,25%	122.023	123.773	124.034
Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 (€573 εκ.)	7,50% μέχρι 30 Ιουνίου 2009 και εξαμηνιαίο Euribor πλέον 1,00% μετέπειτα	40.986	41.090	563.726
Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου (€645 εκ.)	5,50%	634.034	633.304	-
Χρεόγραφα σε Ουκρανικές Γρόβνιες 12/2016	12,00%	-	-	1.806
Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015	2,50%	6.584	6.058	6.058
Σύνολο		930.942	946.843	934.085

Το δανειακό κεφάλαιο της Εταιρίας 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. Τα Χρεόγραφα κατατάσσονται ως δευτεροβάθμιο κεφάλαιο (Tier 2 capital) και τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου, ως πρωτοβάθμιο κεφάλαιο (Tier 1 capital) για σκοπούς υπολογισμού του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) μέχρι €4.000 εκατ. (2009: €4.000 εκατ.).

Βάσει του Προγράμματος EMTN η Τράπεζα έχει την ευελιξία να εκδίδει, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες της, ομολογιακό δανειακό κεφάλαιο (senior debt) ή/και δανειακό κεφάλαιο (subordinated debt) σε όλα τα κύρια νομίσματα.

Στα πλαίσια του Προγράμματος, εκδόθηκαν τον Οκτώβριο του 2003 Χρεόγραφα 2008/2013 σε Ευρώ, ύψους €200 εκατ. με κυμαινόμενο επιτόκιο και λήξη τον Οκτώβριο του 2013. Το ετήσιο επιτόκιο είχε καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 1,00% μέχρι τον Οκτώβριο του 2008, και πλέον 2,20% μετά την ημερομηνία αυτή. Η τιμή έκδοσης των Χρεογράφων ήταν 99,766%. Η Εταιρία είχε το δικαίωμα να αποπληρώσει τα Χρεόγραφα εξ' ολοκλήρου κατά ή μετά τον Οκτώβριο του 2008 και εξάσκησε αυτό το δικαίωμα τον Οκτώβριο 2008 αποπληρώνοντας τα Χρεόγραφα στο άρτιο. Τα Χρεόγραφα ήταν εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

Στα πλαίσια του Προγράμματος εκδόθηκαν το Μάιο του 2006 Χρεόγραφα 2011/2016 σε Ευρώ, ύψους €200 εκατ. με κυμαινόμενο επιτόκιο και λήξη το Μάιο του 2016. Η Εταιρία έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει τα Χρεόγραφα εξ' ολοκλήρου κατά ή μετά το Μάιο του 2011. Η Τράπεζα με ανακοίνωση της ημερομηνίας 4 Απριλίου 2011 ανακοίνωσε την πρόθεση εξαγοράς στο άρτιο του συνόλου των Χρεογράφων 2011/2016 ύψους €200 εκατ. που λήγουν τον Μάιο του 2016 στις 4 Μαΐου 2011 σύμφωνα με τους όρους τους. Το επιτόκιο έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 0,60% μέχρι το Μάιο του 2011 και πλέον 1,60% μετά την ημερομηνία αυτή. Η τιμή έκδοσης των Χρεογράφων ήταν 99,861%. Τα Χρεόγραφα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου.

Τα Χρεόγραφα σε Ουκρανικές Γρύνβιες λήξης 31 Δεκεμβρίου 2016 εκδόθηκαν από την PJSB Bank of Cyprus στην Ουκρανία τον Μάιο του 2008 και αποπληρώθηκαν στο άρτιο τον Ιανουάριο του 2009.

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

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 ετήσιο επιτόκιο 7,50% 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 και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών 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 τις 30 Ιουνίου 2013 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται. Τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στις 6 Ιουνίου 2009, Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 ονομαστικής αξίας €527 εκατ. ανταλλάχθηκαν με Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου αντίστοιχης ονομαστικής αξίας.

Κατά την πρώτη περίοδο μετατροπής 15-30 Σεπτεμβρίου 2010, 45.866 Μετατρέψιμα Χρεόγραφα έχουν μετατραπεί σε 4.971 μετοχές.

Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου

Στις 6 Ιουνίου 2009, η Εταιρία έδωσε Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου ονομαστικής αξίας €645 εκατ. τα οποία προσφέρθηκαν στους μετόχους της Εταιρίας (στην αναλογία Μετατρέψιμα Αξιογράφα ονομαστικής αξίας €11 για κάθε 10 μετοχές που κατείχαν). Το προϊόν της έκδοσης προήλθε από την ανταλλαγή €527 εκατ. Μετατρέψιμων Χρεογράφων 2013/2018 και την είσπραξη €118 εκατ. σε μετρητά.

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 και της ειδικής διανομής προμερίσματος υπό μορφή μετοχών 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 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. Κατά την πρώτη περίοδο μετατροπής 15-30 Σεπτεμβρίου 2010, 90.001 Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου έχουν μετατραπεί σε 18.661 μετοχές. Τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Αξιογράφα Κεφαλαίου

Τα Αξιογράφα Κεφαλαίου Σειρά Β ύψους €51 εκατ. και 12/2007 ύψους €126 εκατ. εκδόθηκαν σε Κυπριακές Λίρες τον Μάρτιο του 2004 και τον Δεκέμβριο του 2007 αντίστοιχα. Τα 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, πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσής τους ή σε

οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται. Τον Μάιο του 2009 η Εταιρία εξάσκησε το δικαίωμά της να εξαγοράσει τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου Σειρά Β στο άρτιο.

Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου Σειρά Β έφεραν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το βασικό επιτόκιο στην αρχή κάθε τριμήνου πλέον 1,00%. Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 έφεραν σταθερό επιτόκιο 6,00% ετησίως για τους πρώτους έξι μήνες και ακολούθως κυμαινόμενο επιτόκιο, ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο του Ευρώ (Euribor) πλέον 1,25% ετησίως. Τα Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007 είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

9.5 Ομολογιακά Δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια με βάση τις ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη χρήσης που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 έχουν ως ακολούθως:

	Συμβατικό επιτόκιο	31 Δεκεμβρίου		
		2010 €000	2009 €000	2008 €000
Μεσοπρόθεσμα Ομολογιακά Δάνεια				
€500 εκατ. 2007/2010	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,20%	-	450.992	480.130
€300 εκατ. 2006/2009	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,33%	-	-	286.350
€30 εκατ. 2008/2011	Τριμηνιαίο Euribor πλέον 0,65%	-	-	30.349
SEK 50 εκατ. 2009/2012	Απόδοση δείκτη OMX Stockholm 30	5.315	4.852	-
SEK 100 εκατ. 2010/2014	Απόδοση συγκεκριμένων μετοχών	11.371	-	-
US\$50 εκατ. 2008/2013	Εξαμηνιαίο Libor πλέον 0,50%	-	-	36.275
RUB 1.500 εκατ. 2010	16%	-	2.303	1.651
RUB 1.000 εκατ. 2009	11%	-	-	2.073
€2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη DJ EUROSTOXX 50	2.000	-	-
USD 2 εκατ. 2010/2016	Απόδοση δείκτη S&P 500	1.545	-	-
		20.231	458.147	836.828
Βραχυπρόθεσμα Εμπορικά Χρεόγραφα				
σε Ευρώ	-	4.997	29.495	74.933
σε Δολάρια Αμερικής	-	7.470	13.527	20.092
		12.467	43.022	95.025
Άλλα Ομολογιακά Δάνεια				
Πιστοποιητικά καταθέσεων και γραμμάτια σε Ρωσικά Ρούβλια	11%	50.767	17.450	26.824
Άτοκο δάνειο απο την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Αναπτύξεως	-	492	492	492
Σύνολο		83.957	519.111	959.169

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 του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €86.074 χιλ. (2009: €514.612 χιλ.).

Το Συγκρότημα προβαίνει σε αγορές ομολογιακών δανείων που έχει εκδώσει για σκοπούς εμπορίας. Το ονομαστικό ποσό των ομολογιακών δανείων που είχε στην κατοχή του το Συγκρότημα είναι ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
€500 εκατ. 2007/2010	-	48.900	19.750

Τον Μάιο του 2009 το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων εκδίδοντας ομόλογα ύψους €1.000 εκατ. 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.

Μεσοπρόθεσμα Ομολογιακά Δάνεια

Η Εταιρία διατηρεί Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €4.000 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2009: €4.000 εκατ.).

Βάσει του Προγράμματος EMTN η Τράπεζα έχει την ευελιξία να εκδίδει, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες της, ομολογιακό δανειακό κεφάλαιο (senior debt) ή/και δανειακό κεφάλαιο (subordinated debt) σε όλα τα κύρια νομίσματα.

Στα πλαίσια του προγράμματος, εκδόθηκε ομολογιακό δάνειο SEK 50 εκατ. 2009/2012 τον Μάιο του 2009, η τιμή εξαργύρωσης του οποίου είναι συνδεδεμένη με την απόδοση του δείκτη OMX Stockholm 30.

Επίσης στα πλαίσια του προγράμματος, η Εταιρία έκδωσε τον Μάρτιο του 2010 ομολογιακό δάνειο SEK 100 εκατ. 2010/2014, η τιμή εξαργύρωσης του οποίου είναι συνδεδεμένη με την απόδοση συγκεκριμένων μετοχών του χρηματιστηρίου της Στοκχόλμης.

Το ομολογιακό δάνειο RUB 1.500 εκατ. 2010 σε Ρωσικά Ρούβλια εκδόθηκε από την CB Uniastrum Bank LLC στο άρτιο τον Απρίλιο 2007 και αποπληρώθηκε στο άρτιο τον Απρίλιο του 2010.

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 ομολογιακό δάνειο 2007/2010 ύψους €500 εκατ. που είχε εκδοθεί τον Ιούνιο του 2007 έληξε τον Ιούνιο του 2010 και αποπληρώθηκε στο άρτιο.

Το ομολογιακό δάνειο €500 εκατ. 2007/2010 ήταν εισηγμένο στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το ομολογιακό δάνειο RUB 1.500 εκατ. 2010 ήταν εισηγμένο στο Χρηματιστήριο της Μόσχας (MICEX).

Το ομολογιακό δάνειο 2006/2009 ύψους €300 εκατ. που είχε εκδοθεί τον Ιούνιο του 2006 έληξε τον Ιούνιο του 2009 και αποπληρώθηκε στο άρτιο.

Επίσης, οι κάτοχοι του ομολογιακού δανείου US\$50 εκατ. 2008/2013, που είχε εκδοθεί τον Ιούλιο του 2008, και του ομολογιακού δανείου €30 εκατ. 2008/2011 που είχε εκδοθεί τον Απρίλιο του 2008, εξάσκησαν το δικαίωμα πώλησης (put option) που κατείχαν τον Ιανουάριο και Απρίλιο του 2009 αντίστοιχα και τα ομολογιακά δάνεια αποπληρώθηκαν στο άρτιο.

Το ομολογιακό δάνειο RUB1.000 εκατ. 2009 σε Ρωσικά Ρούβλια εκδόθηκε από την CB Uniastrum Bank LLC στο άρτιο τον Φεβρουάριο 2006 και λήγει τον Φεβρουάριο 2009. Κατά το 2009 ο εκδότης αποπλήρωσε το ομολογιακό δάνειο στο άρτιο.

Βραχυπρόθεσμα Εμπορικά Χρεόγραφα

Η Εταιρία διατηρεί Πρόγραμμα Ευρωπαϊκών Εμπορικών Χρεογράφων (ECP Programme) συνολικού ονομαστικού ποσού μέχρι €1.000 εκατ. (2009: €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 πληρώνουν τόκο. Τα Χρεόγραφα έχουν διάρκεια μέχρι 364 μέρες και δεν είναι εισηγμένα.

Άλλα Ομολογιακά Δάνεια

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

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
€300 εκ. 2006/2009	-	-	13.900

9.6 Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος σύμφωνα με τα στοιχεία των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Τα ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν ως ακολούθως

Ομολογιακά δάνεια, δανειακό κεφάλαιο και ίδια κεφάλαια (31 Δεκεμβρίου 2010) €000

Υποχρεώσεις

Ομολογιακά Δάνεια

- Μεσοπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια	20.231
- Βραχυπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα	12.467
- Άλλα ομολογιακά δάνεια	51.259
	<u>83.957</u>

Δανειακό Κεφάλαιο

- Χρεόγραφα 2011/2016	127.315
- Αξιόγραφα Κεφαλαίου 12/2007	122.023
- Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018	40.986
- Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου	634.034
- Χρεόγραφα σε Δολάρια Αμερικής 2013/2014/2015	6.584
	<u>930.942</u>

Σύνολο ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου

1.014.899

Ίδια κεφάλαια

- Μετοχικό κεφάλαιο	894.948
- Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.159.819
- Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(186.253)
- Αδιανέμητα κέρδη	868.531
- Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας	2.737.045
- Δικαιώματα μειοψηφίας	91.304
	<u>2.828.349</u>

Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας

2.828.349

Βαθμός Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια

35,88%

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. 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.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται τα καθαρά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010:

	€'000
A. Μετρητά και μη υποχρεωτικές καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	1.499.512
B. Τοποθετήσεις σε τράπεζες αποπληρωτέες	4.840.255
Γ. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	2.320.246
Δ. Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα $(\Delta) = (A) + (B) + (\Gamma)$	8.660.013
E. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.166.686
Z. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες - βραχυπρόθεσμα	2.965.580
H1. Ομολογιακά δάνεια - βραχυπρόθεσμα	83.957
H2. Δανειακό κεφάλαιο - βραχυπρόθεσμα	127.315
Θ. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	3.176.852
(Θ) = (Z) + (H)	
I. Καθαρά Βραχυπρόθεσμα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	6.649.847
(I) = (Δ) + (E) - (Θ)	
K. Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες - μακροπρόθεσμα	741.395
Λ. Δανειακό κεφάλαιο - μακροπρόθεσμο	803.627
M. Σύνολο Μακροπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	1.545.022
(M) = (K) + (Λ)	
N. Καθαρά Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία $(N) = (I) - (M)$	5.104.825

9.7 Χρήση Ταμειακών Ροών που Απορρέουν από την Έκδοση Μετοχικού ή Δανειακού Κεφαλαίου και Ομολογιακών Δανείων

Οι ταμειακές ροές του Συγκροτήματος από την έκδοση μετοχικού ή δανειακού κεφαλαίου ή ομολογιακών δανείων χρησιμοποιήθηκαν για την ενδυνάμωση της κεφαλαιουχικής βάσης της Τράπεζας ή για την ενίσχυση της ρευστότητας του Συγκροτήματος.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος ανερχόταν σε 11,9%, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ο σχετικός δείκτης ανερχόταν σε 11,7%. Το Συγκρότημα πιστεύει ότι ο δείκτης αυτός είναι επαρκής για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

Σημειώνεται ότι τον Ιούλιο 2010, η Τράπεζα Κύπρου υποβλήθηκε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε πανευρωπαϊκό επίπεδο για το 2010, η οποία διενεργήθηκε υπό τον συντονισμό της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας («CEBS») και σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Η Τράπεζα Κύπρου πέρασε με επιτυχία την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, επαναβεβαιώνοντας την εύρωστη χρηματοοικονομική της θέση και διατηρώντας την ισχυρή κεφαλαιακή της επάρκεια, ακόμα και υπό ακραία αρνητικά σενάρια.

Ακόμη και υπό το αρνητικό σενάριο με επιπρόσθετο κρατικό σοκ («additional sovereign shock on the adverse scenario»), η Τράπεζα Κύπρου αναμένεται να επιτύχει Δείκτη Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων 8,0% το έτος 2011, χωρίς καμία κρατική ενίσχυση κεφαλαίου και χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα πραγματοποιηθεί με βάση το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Η άσκηση διενεργήθηκε βάσει των σεναρίων, της μεθοδολογίας και των βασικών υποθέσεων που δόθηκαν από την CEBS. Ως αποτέλεσμα του υποτιθέμενου ακραίου σεναρίου, ο υπολογιζόμενος Δείκτης Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση ανέρχεται σε 9,4% το 2011, έναντι 10,5% το τέλος του 2009. Το επιπλέον σενάριο κινδύνου από ανοίγματα έναντι κυβερνήσεων έχει επιπρόσθετη επίδραση 1,4 εκατοστιαίες μονάδες στον υπολογιζόμενο Δείκτη Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων, ο οποίος ανέρχεται σε 8,0% στο τέλος του 2011, σε σύγκριση με το ελάχιστο εποπτικό όριο 4%.

9.8 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Ο Εκδότης δηλώνει ότι κατά την άποψή του, το κεφάλαιο κίνησης του Συγκροτήματος επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

9.9 Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται βάσει των κανονισμών που καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σύμφωνα με τη σχετική Οδηγία για τον Υπολογισμό τω Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων.

Η Τράπεζα υιοθετεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον Πιστωτικό και Λειτουργικό Κίνδυνο. Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο εφαρμόζονται συντελεστές στάθμισης στα περιουσιακά στοιχεία και ανοίγματα σε σχέση με την πιστοληπτική τους διαβάθμιση και την κατηγορία ανοίγματος στην οποία βρίσκονται. Σχετικά με ανοίγματα με τραπεζικά ιδρύματα και εταιρίες οι συντελεστές στάθμισης εξαρτώνται και από τη χρονική διάρκεια του ανοίγματος.

Για παράγωγα προϊόντα (όπως swaps, forwards και options) η αξία ανοίγματος υπολογίζεται με τη μέθοδο προσφυγής στην αγορά (mark-to-market).

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου απαιτεί από την κάθε τράπεζα να διατηρεί ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας για κινδύνους του Πυλώνα Ι ύψους 8%. Η Κεντρική Τράπεζα μπορεί να ζητά περαιτέρω κεφάλαια για κάλυψη των κινδύνων που δεν καλύπτονται κάτω από τον Πυλώνα Ι. Σημειώνεται ότι το ποσοστό 8% εφαρμόζεται από τον Ιανουάριο 2007 όταν τέθηκαν σε ισχύ οι νέοι κανονισμοί κεφαλαιακής επάρκειας. Το Πρωτοβάθμιο κεφάλαιο περιλαμβάνει:

- Μετοχικό Κεφάλαιο, όπως συνήθειες και προνομιούχες μετοχές,
- Αποθεματικά Λογαριασμού Κερδοζημιών,
- Ορισμένα άλλα αποθεματικά, και
- Υβριδικά Αξιόγραφα Κεφαλαίου (μέχρι 35 τοις εκατόν του Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου)

Τα Δευτεροβάθμια κεφάλαια, ή συμπληρωματικά κεφάλαια περιλαμβάνουν:

- Αποθεματικά Επανεκτίμησης,
- Χρεόγραφα Ελάσσονος Προτεραιότητας και Διαβάθμισης, και
- Γενικές προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες, νοουμένου ότι δεν είναι αφαιρετέες για φορολογικούς σκοπούς.

Το Δευτεροβάθμιο κεφάλαιο μιας τράπεζας δεν μπορεί να υπερβαίνει το Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο της. Επιπρόσθετα υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με το μέγιστο ύψος συγκεκριμένων στοιχείων Δευτεροβάθμιου κεφαλαίου τα οποία μπορούν να συμπεριληφθούν στον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας. Συγκεκριμένα το συνολικό ύψος ληξιπρόθεσμων ελάσσονος προτεραιότητας χρεογράφων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% του Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου.

Το Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας ΙΙΙ 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 ΙΙΙ 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 ΙΙΙ βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης της από την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη συνέχεια θα πρέπει να μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου.

10. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η μερισματική πολιτική βρίσκεται κάτω από συνεχή αναθεώρηση από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο λαμβάνει υπόψη τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση και τις κεφαλαιακές του ανάγκες για υποστήριξη της ανάπτυξής του. Η μερισματική πολιτική του Συγκροτήματος τα τελευταία δεκαπέντε χρόνια έχει ως ακολούθως:

Για το Οικονομικό Έτος	Ημερομηνία Αρχείου Καταβολής		Ποσό σε μετρητά	Συνολικό Ποσό Έτους	Ονομαστική Αξία Μετοχής
1996	15 Οκτωβρίου 1996	(ενδιάμεσο)	£0,06	£0,18	£1,00
	24 Απριλίου 1997	(τελικό)	£0,12		
1997	9 Οκτωβρίου 1997	(ενδιάμεσο)	£0,06	£0,18	£1,00
	16 Απριλίου 1998	(τελικό)	£0,12		
1998	9 Οκτωβρίου 1998	(ενδιάμεσο)	£0,08	£0,23	£1,00
	8 Απριλίου 1999	(τελικό)	£0,15		
1999	30 Σεπτεμβρίου 1999	(ενδιάμεσο)	£0,04	£0,12	£0,50
	11 Απριλίου 2000	(τελικό)	£0,08		
2000	6 Οκτωβρίου 2000	(ενδιάμεσο)	£0,05	£0,13	£0,50
	10 Μαΐου 2001	(τελικό)	£0,08		
2001	4 Οκτωβρίου 2001	(ενδιάμεσο)	£0,05	£0,13	£0,50
	14 Μαΐου 2002	(τελικό)	£0,08		
2002	<i>Μη καταβολή μερίσματος</i>				
2003	<i>Μη καταβολή μερίσματος</i>				
2004	25 Μαΐου 2005	(τελικό)	£0,04	£0,04	£0,50
2005	1 Ιουνίου 2006	(τελικό)	£0,07	£0,07	£0,50
2006	24 Νοεμβρίου 2006	(ενδιάμεσο)	£0,07	£0,17	£0,50
	8 Ιουνίου 2007	(τελικό)	£0,10		
2007	26 Νοεμβρίου 2007	(ενδιάμεσο)	£0,11	£0,26	£0,50
	23 Μαΐου 2008	(τελικό)	€0,25		
2008	21 Νοεμβρίου 2008	(ενδιάμεσο)	€0,15	€0,27	€1,00
	25 Μαΐου 2009	(τελικό)	€0,12		
2009	25 Νοεμβρίου 2009	(ενδιάμεσο)	€0,08	€0,16	€1,00
	4 Ιουνίου 2010	(τελικό)	€0,08		
2010	29 Οκτωβρίου 2010	(ενδιάμεσο)	€0,06		
	29 Οκτωβρίου 2010	(ειδική διανομή)	€0,50*		
	2 Ιουνίου 2011	(τελικό προτεινόμενο)	€0,03	€0,09**	€1,00

* Μέρισμα €0,50 κατά μετοχή υπό μορφή μετοχών

** Μη συμπεριλαμβανομένης της ειδικής διανομής μερίσματος €0,50 υπό μορφή μετοχών τον Νοέμβριο του 2011.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε σε συνεδρία του στις 28 Φεβρουαρίου 2011 όπως προτείνει για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 24 Μαΐου 2011 την καταβολή τελικού μερίσματος προς €0,03 κατά μετοχή για το 2010.

11.0 ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

Η ακίνητη περιουσία του Συγκροτήματος αποτελείται από γη και κτίρια που χρησιμοποιούνται για τις εργασίες της Τράπεζας. Η λογιστική αξία των ακινήτων (σε τιμή κτήσης ή εκτίμησης) και του εξοπλισμού του Συγκροτήματος παρουσιάζεται πιο κάτω και αποτελείται από:

	2010 €000	2009 €000	2008 €000
Ιδιότητα ακίνητα	342.231	336.370	348.881
Δαπάνες βελτίωσης σε μισθωμένα ακίνητα	34.757	29.116	29.152
Σύνολο ακινήτων	376.988	365.486	378.033
Εξοπλισμός	41.793	40.786	43.328
Ακίνητα και εξοπλισμός	418.781	406.272	421.361

Τα ιδιότητα ακίνητα περιλαμβάνουν γη αξίας €108.791 χιλ. (2009: €105.091 χιλ.) για την οποία δεν υπολογίζονται αποσβέσεις. Η επανεκτίμηση των ιδιότητα ακινήτων των θυγατρικών PJSB Bank of Cyprus και CB Uniastrum Bank LLC έγινε στις 31 Οκτωβρίου 2008 και 31 Δεκεμβρίου 2008 αντίστοιχα και για τα υπόλοιπα ιδιότητα ακίνητα του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2007. 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 2010 θα ήταν €225.750 χιλ. (2009: €216.986 χιλ.).

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται πιο πάνω σχετικά με την ακίνητη περιουσία.

12.0 ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι κυριότερες επενδύσεις του Συγκροτήματος κατά τις τελευταίες τρεις περιόδους χρήσης που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 παρουσιάζονται ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2010 €000	31 Δεκεμβρίου 2009 €000	31 Δεκεμβρίου 2008 €000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	200.855	346.127	334.371
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	2.320.239	4.168.056	3.050.378
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	1.022.850	93.079	309.851
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	1.801.650	320.851	542.768
Σύνολο	5.345.594	4.928.113	4.237.368
Επενδύσεις σε ακίνητα	116.307	53.007	33.293
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	3.805	6.552	5.663

Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις κυριότερες επενδύσεις του Συγκροτήματος.

Οι πιο πάνω επενδύσεις περιλαμβάνουν ποσά που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση σε συμφωνίες επαναγοράς με τράπεζες, ως ακολούθως:

	2010	2009
	€000	€000
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	26.812	-
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	770.894	581.926
Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	210.880	-
Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	29.450	-
	1.038.036	581.926

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

12.1 Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	€000	€000	€000
Ομόλογα	184.730	315.027	311.175
Μετοχές	16.125	29.304	21.106
Αμοιβαία κεφάλαια	-	1.796	2.090
Σύνολο	200.855	346.127	334.371
Ομόλογα			
Κυπριακής κυβέρνησης	154.177	284.242	281.488
Άλλων κυβερνήσεων	1.388	1.995	1.869
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	29.165	28.790	27.818
	184.730	315.027	311.175
Μετοχές			
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	5.835	16.700	6.283
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	10.205	11.129	11.766
Μη εισηγμένες	85	1.475	3.057
	16.125	29.304	21.106
Αμοιβαία κεφάλαια	-	1.796	2.090
Σύνολο	200.855	346.127	334.371

12.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	€000	€000	€000
Ομόλογα	2.257.442	4.088.368	3.029.540
Μετοχές	62.797	79.688	20.838
Σύνολο	2.320.239	4.168.056	3.050.378
Ομόλογα			
Κυπριακής κυβέρνησης	314.219	445.437	187.211
Άλλων κυβερνήσεων	488.194	1.079.012	648.704
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	1.454.707	2.559.518	2.191.491
Τοπικών αρχών	322	4.401	2.134
	2.257.442	4.088.368	3.029.540
Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη			
Κύπρος	335.519	511.300	223.361
Ελλάδα	356.064	927.318	584.212
Ηνωμένο Βασίλειο και Ιρλανδία	236.364	660.113	444.963
Γαλλία	136.063	259.635	303.674
Γερμανία	84.310	116.642	182.549
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	558.377	804.425	388.097
Η.Π.Α. και Καναδάς	416.793	662.027	681.678
Αυστραλία	59.172	98.587	141.614
Άλλες χώρες	32.464	17.757	16.288
Υπερεθνικοί οργανισμοί	42.316	30.564	63.104
	2.257.442	4.088.368	3.029.540
Μετοχές			
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	14.856	21.063	19.359
Εισηγμένες σε άλλα χρηματιστήρια	47.368	57.974	239
Μη εισηγμένες	573	651	1.240
	62.797	79.688	20.838
Σύνολο	2.320.239	4.168.056	3.050.378

Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €1.420 χιλ. (2009: €1.999 χιλ.) που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

12.3 Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Ομόλογα			
Κυπριακής κυβέρνησης	1.349	1.347	2.431
Άλλων κυβερνήσεων	686.271	37.235	284.610
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	335.014	50.861	4.579
Τοπικών αρχών	216	3.636	17.974
Κυπριακών δημοσίων εταιριών	-	-	257
	1.022.850	93.079	309.851
<i>Γεωγραφική κατανομή με βάση την έδρα του εκδότη</i>			
Κύπρος	1.565	1.825	3.761
Ελλάδα	588.080	-	76.520
Ηνωμένο Βασίλειο και Ιρλανδία	374.756	-	142.134
Άλλες Ευρωπαϊκές χώρες	18.887	44.418	71.315
Ρωσία	6.103	12.409	16.121
Υπερεθνικοί οργανισμοί	33.459	34.427	-
	1.022.850	93.079	309.851

Οι επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη στις 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €14.987 χιλ. (2009: €3.855 χιλ.) που αξιολογήθηκαν σε ατομική βάση ως απομειωμένα.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη και των δανείων και απαιτήσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 είναι €912.048 χιλ. (2009: €95.796 χιλ.) και €1.377.595 χιλ. (2009: €313.669 χιλ.) αντίστοιχα.

12.4 Επενδύσεις που ταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Ομόλογα			
Κυπριακής κυβέρνησης	301.264	320.851	542.768
Άλλων κυβερνήσεων	1.490.462	-	-
Τραπεζών και άλλων οργανισμών	9.924	-	-
	1.801.650	320.851	542.768

Οι επενδύσεις στα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν ομόλογα ύψους €705.046 χιλ. (2009: Μηδέν) που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση σε χρηματοδοτήσεις από κεντρικές τράπεζες.

12.5 Επαναταξινόμηση επενδύσεων

Επαναταξινόμηση επενδύσεων προς εμπορία

Την 1 Απριλίου 2010, το Συγκρότημα επαναταξινόμησε ορισμένα ομόλογα από την κατηγορία επενδύσεις προς εμπορία στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις, ενόψει του γεγονότος ότι το Συγκρότημα δεν είχε πρόθεση να εμπορευτεί ή να πωλήσει τα εν λόγω ομόλογα στο εγγύς μέλλον και τα ομόλογα αυτά τηρούσαν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων κατά την ημερομηνία επαναταξινόμησής τους. Η λογιστική αξία και η εύλογη αξία των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010		1 Απριλίου 2010
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική και εύλογη αξία
	€000	€000	€000
Επενδύσεις προς εμπορία που επαναταξινομήθηκαν στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	132.226	131.095	132.570

Αν το Συγκρότημα δεν είχε επαναταξινομήσει τα ομόλογα την 1 Απριλίου 2010, η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων θα περιλάμβανε ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία τους ύψους €344 χιλ.

Την 1 Απριλίου 2010, το πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν ήταν από 1,2% μέχρι 4,4% ετησίως. Το Συγκρότημα αναμένει ότι θα ανακτήσει όλες τις ταμειακές ροές που σχετίζονται με τα ομόλογα αυτά.

Επίσης, την 1 Ιουλίου 2008, λόγω των σπάνιων συνθηκών που προέκυψαν από την κρίση στις παγκόσμιες αγορές κατά το 2008, 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. Η λογιστική αξία των ομολόγων που μεταφέρθηκαν που είναι ίση με την εύλογη αξία τους, παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	1 Ιουλίου 2008
	€000	€000	€000
Επενδύσεις προς εμπορία που επαναταξινομήθηκαν στις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	19.939	19.081	17.385

Επαναταξινόμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Την 1 Απριλίου 2010 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. Η λογιστική αξία και η εύλογη αξία των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010		1 Απριλίου 2010
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική και εύλογη αξία
	€000	€000	€000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν στα δάνεια και απαιτήσεις	1.316.801	970.033	1.328.231

Αν το Συγκρότημα δεν είχε επαναταξινομήσει τα ομόλογα την 1 Απριλίου 2010, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος θα περιλάμβαναν επιπρόσθετες ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία των εν λόγω ομολόγων ύψους €375.431 χιλ.

Την 1 Απριλίου 2010 το πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν ήταν από 3,4% μέχρι 6,1% ετησίως. Το Συγκρότημα αναμένει ότι θα ανακτήσει όλες τις ταμειακές ροές που σχετίζονται με τα ομόλογα αυτά.

Το Συγκρότημα είχε επίσης επαναταξινομήσει ορισμένα ομόλογα από την κατηγορία επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις την 1 Οκτωβρίου 2008, ενόψει του γεγονότος ότι δεν υπήρχε ενεργός αγορά για τα εν λόγω ομόλογα αυτά και το Συγκρότημα είχε την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει για το προσεχές προβλέψιμο μέλλον. Η λογιστική αξία και η εύλογη αξία των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008		1 Οκτωβρίου 2008
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική και εύλογη αξία
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν ως δάνεια και απαιτήσεις	169.038	165.072	172.941	170.678	169.768	164.895	169.196

Αν το Συγκρότημα δεν είχε επαναταξινομήσει τα ομόλογα την 1 Οκτωβρίου 2008, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος θα περιλάμβαναν ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία των εν λόγω ομολόγων ύψους €6.011 χιλ. (2009: ζημιές €3.395 χιλ.) οι οποίες θα καταχωρούνταν στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση.

Την 1 Οκτωβρίου 2008 το πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν ήταν από 4,6% μέχρι 4,7% και οι προβλεπόμενες ανακτήσιμες ροές μετρητών ήταν €221 εκατ.

Την 1 Απριλίου 2010 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. Η λογιστική αξία και η εύλογη αξία των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010		1 Απριλίου 2010
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική και εύλογη αξία
	€000	€000	€000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	493.970	402.484	498.237

Αν το Συγκρότημα δεν είχε επαναταξινομήσει τα ομόλογα την 1 Απριλίου 2010, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος θα περιλάμβαναν ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία των εν λόγω ομολόγων ύψους €93.959 χιλ. οι οποίες θα καταχωρούνταν στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση.

Την 1 Απριλίου 2010 το πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν ήταν από 4,0% μέχρι 6,3% ετησίως. Το Συγκρότημα αναμένει ότι θα ανακτήσει όλες τις ταμειακές ροές που σχετίζονται με τα ομόλογα αυτά.

Την 1 Οκτωβρίου 2010 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. Η λογιστική αξία και η εύλογη αξία των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010		1 Οκτωβρίου 2010
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική και εύλογη αξία
	€000	€000	€000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν στις επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	374.756	334.502	363.114

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2010, η ζημιά που αναγνωρίστηκε στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση λόγω της μεταβολής στην εύλογη αξία των επαναταξινομηθέντων επενδύσεων ανήλθε σε €34.908 χιλ. (2009: ζημιά €206 χιλ.).

Αν το Συγκρότημα δεν είχε επαναταξινομήσει τα ομόλογα την 1 Οκτωβρίου 2010, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος θα περιλάμβαναν ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία των εν λόγω ομολόγων ύψους €38.415 χιλ. οι οποίες θα καταχωρούνταν στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση.

Την 1 Οκτωβρίου 2010 το πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων που επαναταξινομήθηκαν ήταν από 1,4% μέχρι 5,0% ετησίως. Το Συγκρότημα αναμένει ότι θα ανακτήσει όλες τις ταμειακές ροές που σχετίζονται με τα ομόλογα αυτά.

12.6 Επενδύσεις σε ακίνητα

Η κίνηση στις επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	53.007	33.293	35.385
Εξαγορά θυγατρικής εταιρίας	-	-	839
Συναλλαγματικές διαφορές	(152)	(28)	(280)
Μεταφορά από περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	-	-	1.711
Μεταφορά από ακίνητα και εξοπλισμό	2.953	340	-
Προσθήκες	63.456	16.187	1.450
Πωλήσεις	(2.135)	(214)	(20.110)
Κέρδη από μεταβολή στην εύλογη αξία κατά την αρχική μεταφορά τους από τα ακίνητα και εξοπλισμό	-	36	-
(Ζημιές) / Κέρδη από μεταβολή στην εύλογη αξία	(822)	3.393	14.298
31 Δεκεμβρίου	116.307	53.007	33.293

12.7 Επένδυση σε συγγενή εταιρία

Το Συγκρότημα κατέχει 22,83% στην Interfund Investments Plc, η οποία δραστηριοποιείται ως επενδυτική εταιρία κλειστού τύπου και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η συμμετοχή αγοράστηκε στις 21 Μαΐου 2007.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στην Interfund Investments Plc είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	€000	€000	€000
Λογιστική αξία της επένδυσης	3.805	6.552	5.663
Αγοραία αξία επένδυσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	2.353	4.967	3.137

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

Το Συγκρότημα έχει παραχωρήσει δάνειο στην GHES το ύψος του οποίου ήταν €104.139 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2010, το οποίο είναι εξασφαλισμένο με υποθήκη της ξενοδοχειακής μονάδας που κατέχει η GHES. Επιπρόσθετα, η GHES οφείλει στο Συγκρότημα ποσό ύψους €17.446 χιλ. Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το 2010 περιλαμβάνει έσοδα από τόκους από την GHES ύψους €4.074 χιλ. από την ημερομηνία εξαγοράς της συγγενούς εταιρίας.

13.0 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Το Συγκρότημα είναι οργανωμένο διοικητικά σε επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι βασίζονται στη γεωγραφική περιοχή όπου λειτουργεί η κάθε μονάδα και παρέχει γνωστοποιήσεις για τους ακόλουθους τομείς: Κύπρος, Ελλάδα και Ρωσία. Οι εργασίες του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο, την Αυστραλία, 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 απόδοσης 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 απαλείφονται στην ενοποίηση.

Οι οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα παρατίθενται όπως παρουσιάζονται στην Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος, όπου το κεφάλαιο του κάθε τομέα βρίσκεται 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.

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.

13.1 Γεωγραφικοί τομείς

Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα – Έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 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
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	22.774	3.490	9.859	2.511	38.634
Καθαρά κέρδη από διάθεση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	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)
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

ΤΜΗΜΑ ΙΙ
Μέρος Γ'

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2009	€000	€000	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	427.915	262.885	71.809	85.221	847.830
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	122.959	54.763	55.345	10.305	243.372
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	10.847	1.983	14.698	1.061	28.589
Καθαρά κέρδη από διάθεση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	76.262	7.859	2.609	381	87.111
Καθαρά Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	52.450	10.385	-	-	62.835
Λοιπά έσοδα	7.961	2.235	6.086	479	16.761
	698.394	340.110	150.547	97.447	1.286.498
Δαπάνες προσωπικού	(224.426)	(109.633)	(55.271)	(24.603)	(413.933)
Αποσβέσεις	(12.985)	(14.789)	(12.891)	(3.590)	(44.255)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(83.805)	(70.755)	(41.608)	(19.896)	(216.064)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	377.178	144.933	40.777	49.358	612.246
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(78.201)	(120.230)	(27.587)	(21.917)	(247.935)
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών	910	-	-	-	910
Κέρδη πριν τη φορολογία	299.887	24.703	13.190	27.441	365.221
Φορολογία	(13.394)	(21.641)	(1.675)	(6.517)	(43.227)
Κέρδη μετά τη φορολογία	286.493	3.062	11.515	20.924	321.994
Δικαιώματα μειοψηφίας (κέρδος)	(4.512)	-	(4.338)	-	(8.850)
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	281.981	3.062	7.177	20.924	313.144

	Κύπρος	Ελλάδα	Ρωσία	Άλλες χώρες	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2008	€000	€000	€000	€000	€000
Καθαρά έσοδα από τόκους	425.059	272.349	34.448	60.295	792.151
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	132.301	58.160	15.828	11.517	217.806
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	141.928	3.322	10.133	3.407	158.790
Καθαρές ζημιές από διάθεση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(37.066)	(17.255)	(4.783)	(615)	(59.719)
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	51.415	9.705	-	-	61.120
Λοιπά έσοδα	32.374	1.212	971	547	35.104
	746.011	327.493	56.597	75.151	1.205.252
Δαπάνες προσωπικού	(185.365)	(105.134)	(19.522)	(20.967)	(330.988)
Αποσβέσεις	(13.635)	(13.785)	(2.563)	(2.189)	(32.172)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(82.983)	(65.520)	(21.334)	(18.622)	(188.459)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	464.028	143.054	13.178	33.373	653.633
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(12.343)	(65.217)	(1.694)	(12.347)	(91.601)
Μερίδιο στις ζημιές συγγενούς εταιρίας	(10.418)	-	-	-	(10.418)
Κέρδη πριν τη φορολογία	441.267	77.837	11.484	21.026	551.614
Φορολογία	(63.684)	(3.984)	(3.652)	(1.611)	(72.931)
Κέρδη μετά τη φορολογία	377.583	73.853	7.832	19.415	478.683
Δικαιώματα μειοψηφίας	23.706	-	-	(1)	23.705
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	401.289	73.853	7.832	19.414	502.388

13.2 Επιχειρηματικοί τομείς

Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα – Έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008

Σύνολο Εσόδων:	€000
2010	
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	1.387.210
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	60.783
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	1.896
Σύνολο εσόδων από τρίτους	1.449.889
Σύνολο (εξόδων)/ εσόδων μεταξύ τομέων	-
Σύνολο εσόδων	1.449.889
2009	
€000	
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	1.217.485
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	66.099
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	2.914
Σύνολο εσόδων από τρίτους	1.286.498
Σύνολο (εξόδων)/ εσόδων μεταξύ τομέων	-
Σύνολο εσόδων	1.286.498
2008	
€000	
Τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	1.121.433
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	65.102
Κτηματικές και ξενοδοχειακές εργασίες	18.717
Σύνολο εσόδων από τρίτους	1.205.252
Σύνολο (εξόδων)/ εσόδων μεταξύ τομέων	-
Σύνολο εσόδων	1.205.252

14. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

14.1 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία Συγκροτήματος

14.1.1 Οικονομικά Στοιχεία από Συνοπτικές Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη 2010, 2009 και 2008

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις για τα έτη 2008, 2009 και 2010 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές του Συγκροτήματος που για τις χρήσεις 2008-2010 ήταν ο ελεγκτικός οίκος Ernst & Young Cyprus Ltd.

Οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporate by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Κύκλος εργασιών	2.577.028	2.481.561	2.690.380
Έσοδα από τόκους	2.091.794	1.997.034	2.098.057
Έξοδα από τόκους	(1.051.375)	(1.149.204)	(1.305.906)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.040.419	847.830	792.151
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	244.589	257.658	227.214
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(13.410)	(14.286)	(9.408)
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	38.634	28.589	158.790
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από πώληση, μεταβολή στην εύλογη αξία και απομείωση επενδύσεων, παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων και θυγατρικών	71.380	87.111	(59.719)
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	175.435	227.509	31.590
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	(116.074)	(164.674)	29.530
Λοιπά έσοδα	8.916	16.761	35.104
	1.449.889	1.286.498	1.205.252
Δαπάνες προσωπικού	(430.208)	(413.933)	(330.988)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(294.717)	(260.319)	(220.631)
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	724.964	612.246	653.633
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	(374.497)	(247.935)	(91.601)
Κέρδη πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών	350.467	364.311	562.032
Μερίδιο στις (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιριών	(1.953)	910	(10.418)
Κέρδη πριν τη φορολογία	348.514	365.221	551.614
Φορολογία	(45.989)	(43.227)	(72.931)
Κέρδη μετά τη φορολογία	302.525	321.994	478.683
Αναλογούντα σε:			
Δικαιώματα μειοψηφίας ((ζημιά)/κέρδος)	(3.664)	8.850	(23.705)
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	306.189	313.144	502.388
Βασικά κέρδη κατά μετοχή (σεντ)	40,5	45,0¹	74,2²
Μειωμένα κέρδη κατά μετοχή (σεντ)	37,3	41,4¹	69,5²

1. Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Νοέμβριο 2010 καθώς και για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

2. Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχει αναπροσαρμοστεί με το χαριστικό στοιχείο (bonus element) των μετοχών που προέκυψαν από το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων κατά την πληρωμή μερισμάτων τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο 2009, τον Ιούνιο και τον Νοέμβριο 2010 καθώς και για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τον Οκτώβριο 2010.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008

	2010	2009	2008 <i>αναπροσαρ- μοσμένος</i>
	€000	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	2.241.825	1.043.791	1.017.073
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	5.264.628	5.947.768	4.582.076
Συμφωνίες επαναπώλησης	120.166	120.137	120.000
Επενδύσεις	5.345.594	4.928.113	4.237.368
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	76.278	60.739	153.240
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	27.725.451	25.635.780	24.424.694
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	561.695	541.574	447.679
Ακίνητα και εξοπλισμός	418.781	406.272	421.361
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	479.058	453.141	475.211
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	400.459	267.534	246.208
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	3.805	6.552	5.663
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	42.637.740	39.411.401	36.130.573
Υποχρεώσεις			
Οφειλές σε κεντρικές τράπεζες και καταθέσεις από τράπεζες	3.706.975	5.290.897	2.832.298
Συμφωνίες επαναγοράς	913.109	494.806	305.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	240.412	139.551	161.515
Καταθέσεις πελατών	32.952.567	28.584.561	27.935.747
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	658.309	618.097	516.692
Ομολογιακά δάνεια	83.957	519.111	959.169
Λοιπές υποχρεώσεις	323.120	332.037	429.700
Δανειακό κεφάλαιο	930.942	946.843	934.085
Σύνολο υποχρεώσεων	39.809.391	36.925.903	34.074.206
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	894.948	598.197	586.662
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.159.819	712.170	676.949
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	(186.253)	28.613	(99.759)
Αδιανεμήτα κέρδη	868.531	1.084.132	877.225
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	2.737.045	2.423.112	2.041.077
Δικαιώματα μειοψηφίας	91.304	62.386	15.290
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.828.349	2.485.498	2.056.367
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	42.637.740	39.411.401	36.130.573

Σημειώνεται ότι η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών για το 2008 έχει αναπροσαρμοστεί για να συνάδει με αλλαγές στην παρουσίαση που έγιναν κατά το 2009. Αυτές οι αναπροσαρμογές αφορούσαν την παρουσίαση των εκκρεμών απαιτήσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής, που τώρα

περιλαμβάνονται ως μέρος των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων αντί να παρουσιάζονται αφαιρετικά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία. Αυτές οι αναπροσαρμογές στην παρουσίαση δεν είχαν οποιαδήποτε επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία ή στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος.

Επίσης η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών για το 2008 έχει αναπροσαρμοστεί αναφορικά με την εύλογη αξία και κατανομή του τιμήματος εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC. Ο λογιστικός χειρισμός στις οικονομικές καταστάσεις του 2008 βασίστηκε σε προσωρινές εκτιμήσεις της εύλογης αξίας αφού η κατανομή του τιμήματος εξαγοράς δεν είχε ακόμα ολοκληρωθεί.

Κατά τη διάρκεια του 2009 η Εταιρία ολοκλήρωσε την αποτίμηση της εύλογης αξίας και την κατανομή του τιμήματος εξαγοράς της CB Uniastrum Bank LLC. Οι συγκριτικές πληροφορίες για το έτος 2008 έχουν αναπροσαρμοστεί αναλόγως. Οι αναπροσαρμογές που προέκυψαν αφορούν κυρίως την εύλογη αξία των 'Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες', των 'Ακινήτων και εξοπλισμού' και των 'Επενδύσεων'. Ως αποτέλεσμα, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μειώθηκαν κατά €26.658 χιλ. και η σχετική αναβαλλόμενη φορολογία ανήλθε σε €6.538 χιλ. Έχουν επίσης αναγνωριστεί άλλα περιουσιακά στοιχεία ύψους €51.350 χιλ. και σχετική αναβαλλόμενη φορολογία ύψους €12.324 χιλ. Οι πιο πάνω αναπροσαρμογές δεν είχαν σημαντική επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του 2008.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) εργασίες	816.369	2.173.527	(1.139.187)
Ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές επενδύσεων:			
- ομόλογα	(4.203.037)	(5.673.891)	(1.976.706)
- μετοχές	(5.213)	(59.980)	(4.417)
Εισπράξεις από πωλήσεις/αποπληρωμές επενδύσεων:			
- ομόλογα	3.640.374	5.262.324	1.583.472
- μετοχές	108	869	8.484
Τόκοι από επενδύσεις σε ομόλογα	176.026	185.588	123.208
Μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές	2.859	1.659	10.461
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από συγγενείς εταιρίες	314	392	1.237
Μετρητά που αποκτήθηκαν από εξαγορά θυγατρικής εταιρίας	4.571	-	-
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικής εταιρίας	2.892	-	(343.915)
Αγορά ακινήτων και εξοπλισμού	(40.598)	(29.965)	(43.279)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	4.228	1.954	2.223
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	(10.152)	(8.023)	(8.654)
Εισπράξεις από πωλήσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	252
Αγορά ακινήτων για επένδυση	(63.456)	(16.187)	(1.450)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων για επένδυση	2.135	214	20.110
Καθαρή ταμειακή ροή (για) επενδυτικές δραστηριότητες	(488.949)	(335.046)	(628.974)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου μείον έξοδα που πληρώθηκαν	344.016	-	-
Έκδοση δανειακού κεφαλαίου	-	118.161	576.083
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου	-	(50.284)	(299.463)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	14.517	4.852	-
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	(449.671)	(444.910)	(296.090)
Πληρωμή μερίσματος μετά την επανεπένδυση	(82.050)	(70.955)	(135.655)
Μέρισμα που πληρώθηκε από θυγατρικές προς δικαιώματα μειοψηφίας μείον επανεπένδυση	(70)	(1.439)	(368)
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής που αναλογεί στα δικαιώματα μειοψηφίας	620	6.982	-
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου	(43.669)	(46.919)	(46.723)
Αγορά ιδίων μετοχών	(3.754)	(423)	(1.361)
Πώληση ιδίων μετοχών	4.299	1.516	1.949
Καθαρή ταμειακή ροή (για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(215.762)	(483.419)	(201.628)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος	111.658	1.355.062	(1.969.789)

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

1 Ιανουαρίου	6.156.656	4.787.851	6.793.636
Συναλλαγματικές διαφορές	71.453	13.743	(35.996)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών για το έτος	111.658	1.355.062	(1.969.789)
31 Δεκεμβρίου	6.339.767	6.156.656	4.787.851

14.2 Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων**14.2.1 Οικονομική Ανασκόπηση Συγκροτήματος για το έτος 2010**

- Τα συνολικά έσοδα σημείωσαν σημαντική ετήσια αύξηση 13% και ανήλθαν σε €1.450 εκατ. για το 2010, αποδεικνύοντας την ικανότητα του Συγκροτήματος να πετυχαίνει αυξημένα επαναλαμβανόμενα έσοδα ακόμα και σε δύσκολες οικονομικές συνθήκες.
- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €725 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 18% σε σύγκριση με το έτος 2009 (€612 εκατ.).
- Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος ανήλθε σε 2,66% για το 2010 σημειώνοντας σημαντική αύξηση 27 μονάδων βάσης σε σύγκριση με 2,39% το 2009.
- Το Συγκρότημα σημείωσε ικανοποιητική κερδοφορία το 2010, έχοντας αυξημένα επαναλαμβανόμενα έσοδα και θετική συνεισφορά στα κέρδη από όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €725 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 18% σε σχέση με το 2009. Παρά τη σημαντική αύξηση της προ-προβλέψεων κερδοφορίας, η συντηρητική πολιτική του Συγκροτήματος όσο αφορά τις προβλέψεις, είχε ως αποτέλεσμα τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2010 να ανέλθουν σε €306 εκατ. έναντι €313 εκατ. το 2009.
- Στην Κύπρο τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €437 εκατ. αυξημένα κατά 16% έναντι του 2009. Παρόλα αυτά, το Συγκρότημα λαμβάνοντας υπόψη την επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος αύξησε σημαντικά τη χρέωση για τις προβλέψεις για απομείωση δανείων με αποτέλεσμα τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2010 να ανέλθουν σε €256 εκατ., μειωμένα κατά 9% έναντι του 2009 (€282 εκατ.).
- Στην Ελλάδα, τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €194 εκατ., αυξημένα κατά 34% έναντι του 2009 (€145 εκατ.). Παρά τις αυξημένες προβλέψεις (€184 εκατ. το 2010 σε σύγκριση με €120 εκατ. το 2009), τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €11 εκατ. έναντι €3 εκατ. το 2009.
- Στη Ρωσία τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2010 ανήλθαν σε €46 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 12% σε σχέση με το προηγούμενο έτος ενώ τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2010 ανήλθαν σε €16 εκατ. έναντι €7 εκατ. το 2009 (ετήσια αύξηση 116%).
- Στις άλλες χώρες (Αυστραλία, Ηνωμένο Βασίλειο, Ουκρανία και Ρουμανία) τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €23 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 12% (2009: €21 εκατ.).
- Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 11,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 με το δείκτη πρωτοβάθμιων κεφαλαίων και το δείκτη βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων να ανέρχονται σε 11,0% και 8,1% αντίστοιχα.

- Διατηρήθηκε η ισχυρή ρευστότητα του Συγκροτήματος με δείκτη δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις 84,1%.
- Το Συγκρότημα διατήρησε την αποτελεσματικότητά του με τον δείκτη κόστος προς έσοδα για το 2010 να βελτιώνεται σε 50,0% από 52,4% το 2009.
- Τα δάνεια και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σημείωσαν ετήσια αύξηση 9% και 15% αντίστοιχα.
- Το Συγκρότημα δίδοντας ιδιαίτερη έμφαση στην αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικού κινδύνου διατήρησε την ποιότητα χαρτοφυλακίου σε υγιή επίπεδα. Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε στο 7,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 έναντι 5,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2009. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ορίζονται ως δάνεια πελατών με καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών τα οποία δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένα με εμπράγματα εξασφαλίσεις. Παρά την αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά το 2010, το ποσοστό κάλυψής τους με προβλέψεις διατηρήθηκε στο ικανοποιητικό επίπεδο 55% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 (2009: 59%). Το υπόλοιπο των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι πλήρως καλυμμένο με εμπράγματα εξασφαλίσεις, με το ποσοστό κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων να ανέρχεται σε 118% (106% λαμβάνοντας υπόψη την αξία καταναγκαστικής πώλησης).

14.2.2 Οικονομική Ανασκόπηση Συγκροτήματος για το έτος 2009

- Τα κέρδη μετά τη φορολογία και τα δικαιώματα μειοψηφίας του Συγκροτήματος για το 2009 ανήλθαν σε €313 εκατ. (2008: €502 εκατ.), πετυχαίνοντας τον στόχο κερδών που είχε τεθεί για το έτος.
- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2009 ανήλθαν σε €612 εκατ. (2008: €654 εκατ.) σημειώνοντας μείωση 6% σε σύγκριση με το 2008 παρά τις δυσμενείς συνθήκες στο οικονομικό περιβάλλον και τον έντονο ανταγωνισμό.
- Τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα έσοδα από προμήθειες για το 2009 ανήλθαν σε €1.091 εκατ. σε σύγκριση με €1.010 εκατ. το 2008 σημειώνοντας ετήσια αύξηση 8%, επιβεβαιώνοντας τη δυναμική του Συγκροτήματος να πετυχαίνει υψηλά επαναλαμβανόμενα έσοδα ακόμα και σε αντίξοες οικονομικές συνθήκες. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €848 εκατ. το 2009, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 7%.
- Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος για το 2009 ανήλθε σε 2,39% σε σχέση με 2,52% για το 2008. Τονίζεται ότι το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο βελτιώθηκε σημαντικά κατά τη διάρκεια του 2009, φθάνοντας σε 2,51% για το δ' τρίμηνο, έναντι του χαμηλού 2,13% για το α' τρίμηνο 2009.
- Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανερχόταν σε 11,7%. Ο δείκτης πρωτοβάθμιων κεφαλαίων και ο δείκτης βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων βελτιώθηκαν σημαντικά στο έτος και ανήλθαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 10,6% και 7,4% από 7,2% και 6,5% αντίστοιχα, ένα χρόνο προηγουμένως.
- Διατηρήθηκε η ισχυρή ρευστότητα του Συγκροτήματος με δείκτη δανείων προς καταθέσεις 90%. Το Συγκρότημα διαθέτει ισχυρή ρευστότητα στις δυο κύριες αγορές που λειτουργεί με τον δείκτη δανείων προς καταθέσεις σε Κύπρο και Ελλάδα να ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 83% και 87% αντίστοιχα.
- Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων διατηρήθηκε σε 14,0%, μια ιδιαίτερα ικανοποιητική απόδοση λαμβάνοντας υπόψη την ένταση της οικονομικής κρίσης.
- Το Συγκρότημα διατήρησε την αποτελεσματικότητά του με τον δείκτη κόστος προς έσοδα για το 2009 να συγκρατείται στο 52,4% παρά τις συνεχιζόμενες αντίξοες συνθήκες στο οικονομικό περιβάλλον και την πρόσφατη επέκταση του δικτύου στη Ρωσία, Ρουμανία, Ουκρανία και Ελλάδα.

- Θετική συνεισφορά στα κέρδη είχαν οι εργασίες όλων των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Στις δυο κύριες αγορές που λειτουργεί το Συγκρότημα, της Κύπρου και της Ελλάδας, τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το 2009 ανήλθαν σε €377 εκατ. και €145 εκατ. αντίστοιχα. Τα κέρδη μετά τη φορολογία στην Κύπρο και στην Ελλάδα για το 2009 ανήλθαν σε €282 εκατ. και €3 εκατ. αντίστοιχα.
- Θετική συνεισφορά στα κέρδη είχαν και οι εργασίες του Συγκροτήματος σε Ηνωμένο Βασίλειο και Αυστραλία όπου τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2009 ανήλθαν σε €9 εκατ. και €2 εκατ. αντίστοιχα. Στη Ρουμανία και την Ουκρανία τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2009 ανήλθαν σε €9 εκατ. και €0,4 εκατ. αντίστοιχα.
- Στη Ρωσία τα κέρδη μετά τη φορολογία για το 2009 ανήλθαν σε €7 εκατ. Η ανάκαμψη στην κερδοφορία που άρχισε από το γ' τρίμηνο του 2009 οδήγησε σε κέρδη ύψους €20 εκατ. για το β' εξάμηνο 2009, έναντι ζημιών €13 εκατ. το α' εξάμηνο 2009. Το Συγκρότημα, αναγνωρίζοντας ευκαιρίες για ανάπτυξη στη Ρωσική αγορά, σημείωσε αύξηση δανείων 17% το δ' τρίμηνο 2009 σε σχέση με το γ' τρίμηνο 2009. Η συνολική αύξηση δανείων για το έτος ανήλθε σε 20%.
- Η συνετή πιστοδοτική πολιτική του Συγκροτήματος καθώς και η μειωμένη ζήτηση για δανεισμό, οδήγησαν σε περιορισμένη αύξηση στα δάνεια (6%) και στις καταθέσεις (2%) του Συγκροτήματος για το 2009.
- Το Συγκρότημα δίδοντας ιδιαίτερη έμφαση στην αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικού κινδύνου διατήρησε την ποιότητα χαρτοφυλακίου σε υγιή επίπεδα. Το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων αυξήθηκε μέσα στα αναμενόμενα πλαίσια το δ' τρίμηνο 2009 λαμβάνοντας υπόψη την επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος στην Κύπρο και την Ελλάδα και ανήλθε σε 5,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2009 από 5,2% στις 30 Σεπτεμβρίου 2009. Η επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος οδήγησε στην αύξηση της χρέωσης για προβλέψεις για απομείωση δανείων για το 2009 σε 0,96% των συνολικών δανείων, για την περαιτέρω θωράκιση του Συγκροτήματος. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με προβλέψεις διατηρήθηκε στο ικανοποιητικό επίπεδο 59% στις 31 Δεκεμβρίου 2009. Το υπόλοιπο των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι πλήρως καλυμμένο με εμπράγματα εξασφαλίσεις με το ποσοστό της κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων να ανέρχεται σε 127% (113% λαμβάνοντας υπόψη την αξία καταναγκαστικής πώλησης).

14.2.3 Οικονομική Ανασκόπηση Συγκροτήματος για το έτος 2008

- Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας για το 2008 ανήλθαν σε €502 εκατ. σε σχέση με €485 εκατ. για το 2007, σημειώνοντας αύξηση 4%.
- Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα (25,1%) σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό και αρνητικό περιβάλλον.
- Το Συγκρότημα διατήρησε την αποτελεσματικότητά του με τον δείκτη κόστος προς έσοδα να διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα (44,9%) για το έτος 2008.
- Παρά τις δυσμενείς συνθήκες στο οικονομικό περιβάλλον, διατηρήθηκε η υψηλή ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων με τον σχετικό δείκτη να βρίσκεται στο 3,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2008 (2007: 3,8%) και τη χρέωση για προβλέψεις να συγκρατείται στο 0,4% (2007: 0,3%) των συνολικών δανείων.
- Η ισχυρή ρευστότητα του Συγκροτήματος επέτρεψε την απρόσκοπτη ανάπτυξη των εργασιών στην Κύπρο, την Ελλάδα και τις νέες αγορές με αποτέλεσμα τη σημαντική ετήσια αύξηση των δανείων του Συγκροτήματος κατά 29%.
- Επιτεύχθηκε προσέλκυση νέων πελατών και ετήσια αύξηση των καταθέσεων κατά 11%.
- Διατηρήθηκε η αύξηση των εξόδων (14%) σε ρυθμούς μικρότερους από την αύξηση του όγκου εργασιών (29%).

- Διατηρήθηκε η ισχυρή ρευστότητα του Συγκροτήματος με δείκτη δανείων προς καταθέσεις 90%.
- Τα πιο πάνω αποτελέσματα συμπεριλαμβάνουν επίσης:
 - Τη θετική εξέλιξη των ενεργειών για κάλυψη του Συγκροτήματος από τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Τα έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος για το έτος 2008 ανήλθαν σε €159 εκατ. σε σχέση με €47 εκατ. για το 2007 κυρίως ως αποτέλεσμα κερδών από συναλλαγές κάλυψης συναλλαγματικού κινδύνου.
 - Ζημιές ύψους €36 εκατ. από τη διάθεση και μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων σε σχέση με €24 εκατ. κέρδη για το 2007 ως αποτέλεσμα της σημαντικής πτώσης των κεφαλαιαγορών.
- Σημαντική συνεισφορά στα κέρδη του Συγκροτήματος είχαν οι εργασίες των δύο κύριων αγορών όπου λειτουργεί το Συγκρότημα, Κύπρος και Ελλάδα. Τα κέρδη μετά τη φορολογία στην Κύπρο ανήλθαν σε €401 εκατ., περιλαμβανομένων των ιδιαίτερα σημαντικών κερδών από συναλλαγές κάλυψης συναλλαγματικού κινδύνου. Στην Ελλάδα, τα κέρδη μετά τη φορολογία για το έτος 2008 ανήλθαν σε €74 εκατ., σε συνδυασμό με πολύ ικανοποιητικούς ρυθμούς αύξησης των δανείων και καταθέσεων.
- Οι επιδόσεις του Συγκροτήματος στις νέες αγορές είχαν θετικά αποτελέσματα σε όλες τις χώρες. Στη Ρωσία (εξαιρουμένης της Uniastum) και στη Ρουμανία τα καθαρά κέρδη μετά τη φορολογία για το 2008 ανήλθαν σε €3 εκατ. έκαστη, και στην Ουκρανία σε €1 εκατ. Τα καθαρά κέρδη της Uniastum για το έτος 2008 ανήλθαν σε €16 εκατ. Η συνεισφορά της Uniastum στα συνολικά κέρδη του Συγκροτήματος για το 2008 ανήλθε σε €5 εκατ., καθώς ενοποιήθηκαν τα κέρδη της Uniastum για τους τελευταίους 2 μήνες του 2008.

15.0 ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Το Συγκρότημα συνεχίζει την πορεία του, ισχυρό παρά την πρωτοφανή κρίση που έπληξε το διεθνή τραπεζικό τομέα και που εξακολουθεί να επηρεάζει το διεθνές οικονομικό περιβάλλον. Η συνέπεια, η ευελιξία, η συνετή πολιτική διαχείρισης κινδύνων, η ισχυρή ρευστότητα και κεφαλαιακή θέση, αποτελούν τα εχέγγυα για την επίτευξη των μελλοντικών στόχων του Συγκροτήματος και την αντιμετώπιση των προκλήσεων ως ευκαιριών.

Κατά την επόμενη τριετία, το Συγκρότημα θα συνεχίσει να επικεντρώνει τις στρατηγικές του ενέργειες στους εξής άξονες:

- Υψηλή ρευστότητα προερχόμενη από πελατειακές καταθέσεις.
- Υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια.
- Υγιής επαναλαμβανόμενη κερδοφορία.
- Ικανοποιητική γεωγραφική διασπορά εργασιών.
- Αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων.

Οι επιμέρους στρατηγικές κατευθύνσεις του Συγκροτήματος κατά χώρα λειτουργίας του αναλύονται πιο κάτω:

Κύπρος:

- Ορθολογιστική διαχείριση τιμολόγησης και ρυθμού αύξησης δανείων και καταθέσεων με βάση τις συνθήκες αγοράς (ρευστότητα και οικονομική ανάπτυξη).
- Αποτελεσματική διαχείριση ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου και μη εξυπηρετούμενων δανείων.
- Συγκράτηση εξόδων και αύξηση παραγωγικότητας.
- Διατήρηση ηγετικής θέσης στον τομέα των διεθνών τραπεζικών υπηρεσιών και αξιοποίηση συνεργιών μεταξύ του τομέα και των άλλων μονάδων του Συγκροτήματος.
- Ενίσχυση των υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων.

Ελλάδα:

- Αύξηση μεριδίου αγοράς στις καταθέσεις.
- Ορθολογιστική διαχείριση τιμολόγησης δανείων και καταθέσεων.
- Έμφαση στην αύξηση των εσόδων από προμήθειες.
- Αποτελεσματική διαχείριση ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου και μη εξυπηρετούμενων δανείων.
- Συγκράτηση εξόδων και αύξηση παραγωγικότητας.
- Σταδιακή επέκταση του δικτύου καταστημάτων για ευρύτερη γεωγραφική κάλυψη.

Ρωσία:

- Αύξηση αποδοτικότητας, με ανάλογη βελτίωση στην κερδοφορία.
- Αύξηση του μεριδίου αγοράς τόσο στις καταθέσεις όσο και στα δάνεια (ιδιαίτερα προς ιδιώτες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις).
- Αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνων και συστημάτων ελέγχου.
- Βελτίωση των συστημάτων και διαδικασιών, των αυτοματοποιήσεων και των περαιτέρω κεντροποιήσεων.
- Αξιοποίηση συνεργιών με άλλες μονάδες του Συγκροτήματος.

Ουκρανία:

- Αύξηση του μεριδίου αγοράς, ιδιαίτερα στις καταθέσεις μέσω αύξησης πωλησιακών ικανοτήτων δικτύου.
- Επέκταση δικτύου καταστημάτων για ευρύτερη κάλυψη της χώρας.
- Αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικού κινδύνου.
- Αξιοποίηση συνεργιών με άλλες μονάδες του Συγκροτήματος.
- Βελτίωση των συστημάτων, μεθόδων και αυτοματοποιήσεων.

Ρουμανία:

- Ισοζυγισμένη ανάπτυξη δανείων και καταθέσεων.
- Αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικού κινδύνου.

Ηνωμένο Βασίλειο:

- Βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις, με ικανοποιητική τιμολόγηση.
- Αποτελεσματική διαχείριση ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου.
- Αξιοποίηση συνεργιών με τις υπόλοιπες εργασίες του Συγκροτήματος.

Αυστραλία:

- Βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις, με ικανοποιητική τιμολόγηση.
- Αύξηση των εσόδων από προμήθειες.
- Μικρή σταδιακή επέκταση δικτύου καταστημάτων.
- Αξιοποίηση συνεργιών με τις υπόλοιπες μονάδες του Συγκροτήματος, ιδιαίτερα με την Τράπεζα Κύπρου Ελλάδας.

Οι στρατηγικές προτεραιότητες του Συγκροτήματος για το 2011 επικεντρώνονται στη διατήρηση της υγιούς ρευστότητας και υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας, στην επίτευξη ικανοποιητικής κερδοφορίας με αυξημένη αποτελεσματικότητα και περιορισμό εξόδων, και στην αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Παράλληλα το Συγκρότημα στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας του στις νέες αγορές όπου δραστηριοποιείται, οι οποίες έχουν μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης, προσδίδοντας μακροπρόθεσμη διασπορά των εσόδων, της κερδοφορίας, αλλά και των κινδύνων.

Το 2011 το Συγκρότημα θα συνεχίσει τη συντηρητική του πολιτική για την ενίσχυση του ισολογισμού του, διατηρώντας τις προβλέψεις για απομείωση δανείων σε υψηλά επίπεδα. Το Συγκρότημα εκτιμά ότι τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και τα κέρδη πριν τη φορολογία για το 2011 θα είναι αυξημένα έναντι του 2010, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά τη φορολογία για το 2011 αναμένεται να διατηρηθούν στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2010, με θετική συνεισφορά από όλες τις αγορές όπου δραστηριοποιείται. Ειδικότερα για τις δραστηριότητες στην Ρωσία, το Συγκρότημα αναμένει να συνεχισθεί σταθερά η ουσιαστική επέκταση των μεγεθών του και η συνεχής βελτίωση της κερδοφορίας του, με αποτέλεσμα την αυξημένη συμβολή της Ρωσίας στη συνολική κερδοφορία του Συγκροτήματος.

ΜΕΡΟΣ Δ': ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1.0	ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ	180
2.0	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ, ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ	184
3.0	ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	188
4.0	ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	190
5.0	ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	192
6.0	ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ	192

ΜΕΡΟΣ Δ': ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**1.0 ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ**

Πιο κάτω παρατίθενται αποσπάσματα από το Καταστατικό της Τράπεζας που αναφέρονται στο δικαίωμα ψήφου, διανομής των κερδών και των δικαιωμάτων στη συμμετοχή σε κάθε πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης, και άλλα δικαιώματα:

ΜΕΤΟΧΕΣ

3. Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε Ειδικό Ψήφισμα που εγκρίνεται σε Γενική Συνέλευση της Εταιρίας, όλες οι νέες μετοχές και/ή άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, πριν από την έκδοσή τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρίας κατ' αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρίας, σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οποιαδήποτε τέτοια προσφορά θα γίνεται με γραπτή ειδοποίηση προς τους μετόχους στην οποία θα καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών και/ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, που δικαιούται να αποκτήσει ο μέτοχος και η χρονική περίοδος μέσα στην οποία η προσφορά, αν δεν γίνει αποδεκτή, θα θεωρείται ως απορριφθείσα. Αν μέχρι την εκπνοή της εν λόγω χρονικής περιόδου δεν ληφθεί γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο υποβάλλεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα, ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προσφερομένων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρίας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να διαθέσουν αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτοί κρίνουν περισσότερο επωφελή για την Εταιρία. Αν λόγω ανισότητας μεταξύ του αριθμού των υπό έκδοση μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών ή που είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρίας και του αριθμού των μετοχών που κατέχουν μέτοχοι δικαιούμενοι στη ρηθείσα προσφορά των νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών, αναφέρεται δυσκολία στη διανομή των νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών μεταξύ των μετόχων, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός εάν υπάρχουν οδηγίες σε Γενική Συνέλευση περί του αντιθέτου.

ΨΗΦΟΙ ΜΕΛΩΝ

69. Αν δύο ή περισσότερα πρόσωπα έχουν από κοινού δικαίωμα σε μετοχή, τότε κατά τη ψηφοφορία για οποιοδήποτε θέμα γίνεται δεκτή η ψήφος του αρχαιότερου που ψηφίζει, είτε παρίσταται προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο, κατ' αποκλεισμό των ψήφων των άλλων εγγεγραμμένων κατόχων της μετοχής και για το σκοπό αυτό η αρχαιότητα αποφασίζεται από τη σειρά με την οποία αναγράφονται τα ονόματα στο μητρώο των μελών.
70. Μέλος που είναι διανοητικά ασθενής, ή σε σχέση με το οποίο εκδόθηκε διάταγμα από οποιοδήποτε δικαστήριο που έχει δικαιοδοσία για φρενοβλάβεια μπορεί να ψηφίζει, είτε με ανάταση των χεριών είτε με ψηφοφορία κατά μετοχή, με οποιοδήποτε πρόσωπο που έχει διοριστεί από το δικαστήριο ως διαχειριστής της περιουσίας του και το πρόσωπο αυτό μπορεί σε ψηφοφορία κατά μετοχή να ψηφίζει με αντιπρόσωπο.
71. Με εξαίρεση όσων ρητά προνοούνται από το Καταστατικό αυτό κανένα μέλος δεν δικαιούται να ψηφίζει επί οποιοδήποτε θέματος ή να υπολογίζεται για σκοπούς απαρτίας εκτός του μέλους που είναι κανονικά εγγεγραμμένο και το οποίο έχει πληρώσει όλα τα ποσά που από καιρού εις καιρό οφείλονται από αυτό και πρέπει να πληρωθούν προς την Εταιρία αναφορικά με τις μετοχές του και που παρίσταται είτε προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο.
73. Οι ψήφοι μπορούν να δίδονται είτε προσωπικά είτε με αντιπρόσωπο. Σε ψηφοφορία με ανάταση των χεριών κανένα μέλος δεν έχει ψήφο (εκτός μέλους που είναι νομικό πρόσωπο) που εκπροσωπείται μόνο με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο αλλά ο πληρεξούσιος ή άλλος αντιπρόσωπος

νομικού προσώπου, μπορεί να ψηφίζει με ανάταση των χεριών. Ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος δεν είναι ανάγκη να είναι μέλος της Εταιρίας.

74. Το πληρεξούσιο έγγραφο διορισμού πληρεξούσιου αντιπρόσωπου είναι γραπτό και πρέπει να υπογράφεται από το μέλος που προβαίνει στο διορισμό ή τον αντιπρόσωπό του που έχει εξουσιοδοτηθεί κανονικά και γραπτά από το μέλος, ή, αν το μέλος που προβαίνει στο διορισμό είναι νομικό πρόσωπο, το πληρεξούσιο θα φέρει την επίσημη σφραγίδα του νομικού προσώπου, αν υπάρχει, ή αν δεν υπάρχει, θα υπογράφεται από αξιωματούχο που έχει κανονικά εξουσιοδοτηθεί για το σκοπό αυτό.
75. Το έγγραφο διορισμού πληρεξούσιου αντιπρόσωπου, μαζί με το πληρεξούσιο έγγραφο (αν υπάρχει) με βάση το οποίο έγινε ο διορισμός ή πιστοποιημένο αντίγραφο αυτού, κατατίθεται στο γραφείο της Εταιρίας τουλάχιστο 48 ώρες πριν από το χρόνο που καθορίστηκε για τη σύγκληση της συνέλευσης ή της εξ αναβολής συνέλευσης, στην οποία το πρόσωπο που αναφέρεται στο έγγραφο αυτό προτίθεται να ψηφίσει ή σε περίπτωση ψηφοφορίας κατά μετοχή, τουλάχιστο 24 ώρες πριν το χρόνο που καθορίστηκε για τη διεξαγωγή της ψηφοφορίας κατά μετοχή, και αν υπάρξει παράλειψη, το έγγραφο διορισμού πληρεξούσιου αντιπροσώπου δε θεωρείται έγκυρο.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

81. Ο αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων δεν είναι μικρότερος των δέκα (10) ούτε μεγαλύτερος των δεκαοκτώ (18).
82. Η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων καθορίζεται από καιρού εις καιρό από την Εταιρία σε γενική συνέλευση. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν επίσης να πληρώνονται όλα τα έξοδα μετακίνησης, διαμονής και άλλα, στα οποία υποβάλλονται για να παρίστανται ή να επιστρέφουν από τις συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου ή της επιτροπής των συμβούλων ή γενικές συνελεύσεις της Εταιρίας ή σε σχέση με την εργασία της Εταιρίας.

ΕΝΑΛΛΑΓΗ ΤΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

94. 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.
95. 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.

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

121. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν από καιρού εις καιρό να διορίζουν ένα ή περισσότερους από αυτούς στη θέση του Διευθύνοντα Διοικητικού Συμβούλου για τέτοια χρονική περίοδο και με τέτοιους όρους όπως κρίνουν σκόπιμο, και, τηρουμένων των όρων οποιασδήποτε συμφωνίας, που συνομολογήθηκε σε οποιαδήποτε ειδική περίπτωση, μπορούν να ανακαλέσουν τον διορισμό αυτό.
122. Ο Διευθύνων Σύμβουλος λαμβάνει τέτοια αμοιβή (είτε ως μισθό, προμήθεια, συμμετοχή στα κέρδη, είτε μερικώς με τον ένα τρόπο και μερικώς με τον άλλο) όπως αποφασίζουν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

128. Η Εταιρία σε Γενική Συνέλευση μπορεί να ορίζει (declare) μέρισμα, αλλά το μέρισμα δε θα υπερβαίνει το ποσό που εισηγήθηκαν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.

129. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν από καιρού εις καιρό να πληρώνουν στα μέλη τέτοια ενδιάμεσα μερίσματα, που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι κρίνουν ότι δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρίας.
130. Μέρισμα δε θα πληρώνεται εκτός από τα κέρδη.
131. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν, πριν εισηγηθούν οποιοδήποτε μέρισμα, να αφαιρέσουν από τα κέρδη της Εταιρίας τέτοια ποσά, όπως θα κρίνουν σωστό, ως αποθεματικό ή αποθεματικά που, κατά την κρίση των Διοικητικών Συμβούλων, θα διατεθούν για οποιοδήποτε σκοπό μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα κέρδη της Εταιρίας, και, εν αναμονή της διάθεσης, μπορούν κατά την κρίση τους είτε να τα χρησιμοποιήσουν στην εργασία της Εταιρίας, είτε να τα επενδύσουν σε τέτοιες επενδύσεις (εκτός από μετοχές της Εταιρίας) όπως θα κρίνουν από καιρού εις καιρό σκόπιμο. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν επίσης, χωρίς να τα τοποθετήσουν στο αποθεματικό, να μεταφέρουν στους λογαριασμούς του επομένου έτους οποιαδήποτε κέρδη, που θα κρίνουν φρόνιμο να μη διανέμουν.
132. Τηρουμένων των δικαιωμάτων προσώπων, αν υπάρχουν, που έχουν μετοχές με ειδικά δικαιώματα ως προς το μέρισμα, όλα τα μερίσματα ορίζονται και πληρώνονται σύμφωνα με τα ποσά που πληρώθηκαν ή πιστώθηκαν ως πληρωμένα επί μετοχών σε σχέση με τις οποίες πληρώνεται το μέρισμα αυτό, αλλά ποσό που πληρώθηκε ή πιστώθηκε ως πληρωμένο επί μετοχής ως προκαταβολή κλήσεων δε θα θεωρείται για τους σκοπούς του κανονισμού αυτού ότι πληρώθηκε επί της μετοχής. Όλα τα μερίσματα κατανέμονται και καταβάλλονται κατ' αναλογία των ποσών που πληρώθηκαν ή πιστώθηκαν ως πληρωμένα επί των μετοχών, κατά τη διάρκεια ενός ή περισσότερων κλασμάτων της περιόδου για την οποία πληρώνεται το μέρισμα. Αν όμως μετοχή εκδόθηκε με όρους που προνοούν ότι συμμετέχει στην πληρωμή μερίσματος από συγκεκριμένη ημερομηνία, η μετοχή αυτή θα συμμετέχει στην πληρωμή μερίσματος ανάλογα.
133. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να αφαιρούν από οποιοδήποτε μέρισμα που μπορεί να πληρωθεί σε οποιοδήποτε μέλος, όλα τα ποσά (αν υπάρχουν) που δυνατό να οφείλονται από το μέλος προς την Εταιρία σε σχέση με κλήσεις ή άλλως πως αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρίας.
134. Οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση, που ορίζει μέρισμα ή φιλοδώρημα, μπορεί να αποφασίσει την ολική ή μερική πληρωμή των μερισμάτων ή φιλοδορημάτων αυτών, με τη διανομή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και ειδικότερα πληρωμένων μετοχών, ομολόγων ή ομολογιακού δανείου σε οποιαδήποτε άλλη Εταιρία ή με ένα οποιονδήποτε ή περισσότερους από τους τρόπους αυτούς, και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι υλοποιούν το ψήφισμα αυτό και όπου αναφύει δυσκολία σε σχέση με την διανομή αυτή, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να τη διευθετούν με όποιο τρόπο κρίνουν πρόσφορο και, ειδικότερα, μπορούν να εκδίδουν κλασματικά πιστοποιητικά και να καθορίζουν την αξία για τη διανομή των συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού ή οποιοδήποτε μέρους τούτων και μπορούν να αποφασίζουν ότι πληρωμές σε μετρητά καταβάλλονται προς οποιαδήποτε μέλη με βάση την αξία όπως καθορίστηκε ούτως ώστε να ρυθμιστούν τα δικαιώματα όλων των μερών και μπορούν να μεταβιβάσουν τα συγκεκριμένα αυτά στοιχεία ενεργητικού σε Επιτρόπους αν τούτο κριθεί από τους Διοικητικούς Συμβούλους σκόπιμο.
135. Οποιοδήποτε μέρισμα, τόκος ή άλλα χρήματα, που είναι πληρωτέα σε μετρητά σε σχέση με τις μετοχές, μπορούν να πληρώνονται σύμφωνα με τις γραπτές οδηγίες του κατόχου προς την Εταιρία ή με επιταγή ή ένταλμα που αποστέλλονται με το ταχυδρομείο και απευθύνονται στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου ή, σε περίπτωση κατόχων από κοινού, στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου που κατονομάζεται πρώτος στο μητρώο των μελών ή σε τέτοιο πρόσωπο ή σε τέτοια διεύθυνση όπως μπορεί γραπτά να δηλώσει ο κάτοχος ή οι από κοινού κάτοχοι. Κάθε τέτοια επιταγή ή ένταλμα είναι πληρωτέα σε διαταγή του προσώπου προς το οποίο αποστέλλεται. Οποιοσδήποτε από δύο ή περισσότερους από κοινού κατόχους μπορεί να δώσει έγκυρες αποδείξεις για οποιαδήποτε μερίσματα, φιλοδορήματα ή άλλα χρήματα πληρωτέα σε σχέση με τις μετοχές που κατέχονται από αυτούς ως από κοινού κατόχους.
136. Μέρισμα δε φέρει τόκο έναντι της Εταιρίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΚΕΡΔΩΝ

142. Η Εταιρία σε Γενική Συνέλευση μπορεί, κατόπιν σχετικής εισήγησης των Διοικητικών Συμβούλων, να αποφασίζει ότι είναι επιθυμητό να κεφαλαιοποιεί οποιοδήποτε μέρος του ποσού, που από καιρού εις καιρό βρίσκεται σε πίστη οποιωνδήποτε λογαριασμών αποθεματικών της Εταιρίας, ή σε πίστη του λογαριασμού κερδοζημιών, ή που είναι άλλως πως διαθέσιμο για διανομή, και, σύμφωνα με το ψήφισμα, να ελευθερωθεί το ποσό αυτό προς διανομή μεταξύ των μελών που θα είχαν δικαίωμα σ' αυτό αν διανεμόταν υπό μορφή μερίσματος, και με τις ίδιες αναλογίες, και με τον όρο ότι το ποσό που διανέμεται με τον τρόπο αυτό, να μην πληρωθεί σε μετρητά, αλλά να διατεθεί είτε για την πληρωμή οποιωνδήποτε ποσών που από καιρού εις καιρό παραμένουν απλήρωτα επί οποιωνδήποτε μετοχών που κατέχονται από τα Μέλη αυτά αντίστοιχα, είτε για την πλήρη προεξόφληση μετοχών ή χρεογράφων της Εταιρίας που δεν έχουν εκδοθεί και που θα παραχωρηθούν και διανεμηθούν πιστωμένων ως πλήρως εξοφλημένων, προς και μεταξύ των μελών αυτών σύμφωνα με τις αναλογίες που αναφέρθηκαν πιο πάνω ή εν μέρει με το ένα τρόπο και εν μέρει με τον άλλο, και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι οφείλουν να εκτελέσουν το ψήφισμα αυτό. Νοείται όμως ότι τυχόν αποθεματικό από την έκδοση μετοχών με υπεραξία και τυχόν αποθεματικό ταμείο για εξόφληση κεφαλαίου μπορεί για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού, να διατίθενται μόνο για την εξόφληση μετοχών που δεν έχουν εκδοθεί και που θα παραχωρηθούν στα Μέλη της Εταιρίας δωρεάν ως πλήρως εξοφλημένες μετοχές (bonus shares).

ΔΙΑΛΥΣΗ

151. Αν διαλυθεί η Εταιρία, ο εκκαθαριστής μπορεί, με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρίας και την εξασφάλιση οποιασδήποτε άλλης έγκρισης που απαιτείται από το Νόμο, να διανέμει μεταξύ των μελών σε χρήμα ή σε είδος όλο ή οποιοδήποτε μέρος του ενεργητικού της Εταιρίας (είτε τούτο αποτελείται από περιουσία του ιδίου είδους είτε όχι) και μπορεί, για το σκοπό αυτό, να καθορίσει τέτοια αξία για την περιουσία που θα διανεμηθεί ως πιο πάνω, όπως θα θεωρήσει δίκαιο, και μπορεί να αποφασίζει πως θα διεξάγεται η διανομή αυτή μεταξύ των μελών ή μεταξύ των διαφόρων τάξεων μελών. Ο εκκαθαριστής, μπορεί με την ίδια έγκριση, να διαθέτει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού αυτού σε Επιτρόπους με τέτοιες επιτροπικές πράξεις (trusts) προς όφελος των συνεισφορέων, όπως με την ίδια έγκριση θα κρίνει σκόπιμο ο εκκαθαριστής, αλλά με τέτοιο τρόπο ώστε να μην εξαναγκάζεται οποιοδήποτε μέλος να αποδέχεται οποιοσδήποτε μετοχές ή άλλα χρεόγραφα, επί των οποίων υφίσταται οποιαδήποτε υποχρέωση.”

2.0 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ, ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ

2.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Οι συναλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των βασικών διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας και συνδεδεμένων τους προσώπων στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 2009 και 2008 (ελεγμένες) παρουσιάζονται στον πίνακα πιο κάτω. Δεν υπήρξαν σημαντικές μεταβολές στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου με εξαίρεση τις ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά περίπου €25 εκατ.

	2010	2009	2008	2010	2009	2008
	Αριθμός συμβούλων			€000	€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	3	3	184.753	187.737	196.079
- λιγότερο του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ανά σύμβουλο	16	12	13	57.821	23.454	24.569
	17	15	16	242.574	211.191	220.648
Δάνεια και απαιτήσεις σε βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα				1.769	2.581	2.657
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων				244.343	213.772	223.305
Ανάλυση δανείων και απαιτήσεων:						
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη				7.330	8.576	7.321
- συνδεδεμένα πρόσωπα				237.013	205.196	215.984
				244.343	213.772	223.305
Έσοδα από τόκους				10.641	9.551	11.806
Καταθέσεις:						
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη				71.069	82.906	78.287
- συνδεδεμένα πρόσωπα				25.568	42.787	66.218
				96.637	125.693	144.505
Έξοδα από τόκους καταθέσεων				4.607	6.274	6.992
Ομολογιακά δάνεια και δανειακό κεφάλαιο:						
- μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και βασικά διευθυντικά στελέχη				17.133	17.508	13.800
- συνδεδεμένα πρόσωπα				2.401	3.615	1.569
				19.534	21.123	15.369
Έξοδα από τόκους ομολογιακών δανείων και δανειακού κεφαλαίου				1.086	1.094	442

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 €113.102 χιλ. (2009: €58.094 χιλ.) από τα οποία €86.928 χιλ. (2009: €55.473 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 βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος και συνδεδεμένα τους πρόσωπα ύψους €327 χιλ. (2009: €512 χιλ.). Με βάση αξίες καταναγκαστικής πώλησης των εξασφαλίσεων, το σύνολο ακάλυπτων ποσών δανείων και απαιτήσεων και ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων συνδεδεμένων προσώπων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €8.065 χιλ. (2009: €27.086 χιλ.).

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

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και βασικών διευθυντικών στελεχών

	2010	2009	2008
	€000	€000	€000
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων			
<i>Εκτελεστικοί</i>			
Απολαβές υπό εκτελεστική ιδιότητα:			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	1.749	1.543	1.065
Χαριστικό φιλοδώρημα υπηρετήσης	-	-	678
Εισφορές εργοδότη	58	57	54
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	381	182	157
	2.188	1.782	1.954
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	486	1.944	752
<i>Μη εκτελεστικοί</i>			
Δικαιώματα ως μέλη	813	822	700
Απολαβές μη εκτελεστικού συμβούλου που είναι υπάλληλος της Εταιρίας	154	142	118
Σύνολο αμοιβών διοικητικών συμβούλων	3.641	4.690	3.524
Αμοιβή βασικών διευθυντικών στελεχών			
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	901	1.218	881
Εισφορές εργοδότη	51	59	63
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	123	153	140
Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	182	972	376
Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών	1.257	2.402	1.460
Σύνολο	4.898	7.092	4.984

Κατά το 2010 ο αριθμός των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ήταν τρεις (2009: δύο). Οι απολαβές των τριών βασικών διευθυντικών στελεχών (2009: τέσσερα) αποτελούνται από τις απολαβές του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και των δύο Ανώτερων Γενικών Διευθυντών Συγκροτήματος.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των βασικών διευθυντικών στελεχών ανήλθαν σε €4.898χιλ. (2009: €7.092 χιλ.).

Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

Κατά το 2010 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν παραχωρήθηκαν οποιαδήποτε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στους εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010 από την Εταιρία προς το προσωπικό του Συγκροτήματος, παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008, 1.500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και 500 χιλ. δικαιώματα στον κ. Γιάννη Κυπρή. Το κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης που παραχωρήθηκαν στους κ.κ. Ανδρέα Ηλιάδη και Γιάννη Κυπρή ανήλθε σε €364 χιλ. (2009: €1.458 χιλ.) και €122 χιλ. (2009: €486 χιλ.) αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 κάθε Δικαίωμα Προαίρεσης 2008/2010 παρείχε στον κάτοχό του το δικαίωμα αγοράς μίας μετοχής της Εταιρίας στην τιμή των €4,24 κατά μετοχή. Η θεωρητική εύλογη αξία των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 που παραχωρήθηκαν στις 28 Μαΐου 2008 επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησής τους και ανήλθε σε €1,17 ανά δικαίωμα. Ως αποτέλεσμα της διαφοροποίησης των όρων των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 στις 23 Ιουνίου 2009, τα Δικαιώματα Προαίρεσης επανεκτιμήθηκαν και το επιπρόσθετο κόστος ανήλθε σε €0,42 κατά δικαίωμα.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 23 Μαρτίου 2011, η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2008/2010 με έγκριση των μετόχων με ειδικό ψήφισμα διαφοροποιήθηκε στα €3,30 ανά μετοχή.

Επιπλέον, στα πλαίσια της παραχώρησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών 2008/2010 από την Εταιρία προς το προσωπικό του Συγκροτήματος παραχωρήθηκαν στα βασικά διευθυντικά στελέχη στις 28

Μαΐου 2008, 750 χιλ. (2009: 1.000 χιλ.) δικαιώματα το κόστος των οποίων ανήλθε σε €182 χιλ. (2009: €972 χιλ.).

Μισθοί και άλλα ωφελήματα

Οι μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ύψους €1.749 χιλ. (2009: €1.543 χιλ.) αφορούν €898 χιλ. (2009: €980 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, €334 χιλ. (2009: Μηδέν) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €517 χιλ. (2009: €563 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Οι μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα περιλαμβάνουν 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, έχει εγκρίνει συνολικό φιλοδώρημα €341 χιλ. (2009: €327 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €195 χιλ. (2009: €187 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή. Το φιλοδώρημα θα καταβληθεί υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας, το σύνολο των οποίων θα αγοραστεί άμεσα και θα παραχωρηθεί σε καταπίστευμα το οποίο θα μεταβιβάζει τις μετοχές στους δικαιούχους εφόσον όλοι οι όροι που έχουν τεθεί πληρούνται.

Το ένα τρίτο του φιλοδώρηματος θα κατοχυρωθεί και παραχωρηθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρωθούν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα έχει επιτύχει τους στόχους που έχουν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Αφού κατοχυρωθούν, οι μετοχές θα υπόκεινται σε περίοδο διακράτησης ενός έτους. Επίσης, ποσοστό 25% των μετοχών που παραχωρούνται στους εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους πρέπει να διακρατείται μέχρι την αφυπηρέτηση ή τη λήξη του συμβολαίου τους.

Με βάση τους πιο πάνω όρους, το κόστος που έχει αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις για το φιλοδώρημα του έτους 2010 είναι €209 χιλ. για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη και €119 χιλ. για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Το φιλοδώρημα για το έτος 2009 καταβλήθηκε κατά 50% υπό μορφή μετρητών και κατά 50% υπό μορφή μετοχών της Εταιρίας επ' ονόματι των εκτελεστικών συμβούλων, οι οποίες υπόκεινται σε περίοδο διακράτησης τριών χρόνων.

Η δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης ύψους €381 χιλ. (2009: €182 χιλ.) αφορά €133 χιλ. (2009: €118 χιλ.) για τον κ. Ανδρέα Ηλιάδη, €175 χιλ. (2009: Μηδέν) για τον κ. Γιάννη Πεχλιβανίδη και €73 χιλ. (2009: €64 χιλ.) για τον κ. Γιάννη Κυπρή.

Οι κ.κ. Ανδρέας Ηλιάδης και Γιάννης Κυπρή συμμετέχουν στο βασικό πρόγραμμα παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το προσωπικό του Συγκροτήματος στην Κύπρο, το οποίο είναι πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. 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 2010 κατά €800 χιλ. (2009: €771 χιλ.).

Οι απολαβές των τριών βασικών διευθυντικών στελεχών (2009: τέσσερα) αποτελούνται από τις απολαβές του Πρώτου Γενικού Διευθυντή Συγκροτήματος και των δύο Ανώτερων Γενικών Διευθυντών Συγκροτήματος και περιλαμβάνει το φιλοδώρημα που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το φιλοδώρημα θα καταβληθεί υπό τη μορφή μετοχών της Εταιρίας το σύνολο των οποίων θα αγοραστεί άμεσα και θα παραχωρηθεί σε καταπίστευμα το οποίο θα μεταβιβάζει τις μετοχές στους δικαιούχους εφόσον όλοι οι όροι που έχουν τεθεί πληρούνται. Το ένα τρίτο του φιλοδώρηματος έχει κατοχυρωθεί και θα παραχωρηθεί άμεσα ενώ τα υπόλοιπα δύο τρίτα θα κατοχυρωθούν εξίσου στο τέλος του 2011 και του 2012, εφόσον το Συγκρότημα έχει επιτύχει τους στόχους που έχουν τεθεί για την κερδοφορία και τους βασικούς δείκτες απόδοσης, και αφού ληφθεί υπόψη και η απόδοση άλλων τραπεζών που θεωρούνται ομότιμες με το Συγκρότημα. Αφού κατοχυρωθούν, οι μετοχές θα υπόκεινται σε περίοδο διακράτησης ενός έτους.

2.3 Άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κατέχει έμμεσο συμφέρον και είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ομίλου Commercial General Insurance Ltd ο οποίος δραστηριοποιείται στο γενικό κλάδο ασφαλίσεων. Ο όμιλος Commercial General Insurance Ltd και η θυγατρική εταιρία του Συγκροτήματος Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ έχουν συνεργασία στον τομέα της αντασφάλισης.

Η κ. Άννα Διογένους, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κατέχει έμμεσο συμφέρον στην εταιρία Πυλώνες ΑΕ Ελλάς, η οποία προμηθεύει την Εταιρία με εξοπλισμό και παρέχει υπηρεσίες κατόπιν διαδικασίας προσφορών και στην εταιρία Unicars Ltd η οποία προμηθεύει το Συγκρότημα στην Κύπρο με αυτοκίνητα και σχετικές υπηρεσίες.

Ο κ. Κώστας Ζ. Σεβέρης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, είναι ο κύριος μέτοχος της εταιρίας Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ, η οποία είναι γενικός αντιπρόσωπος της θυγατρικής της Εταιρίας, Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ.

Κατά το 2010 το Συγκρότημα είχε τις ακόλουθες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα: αντασφάλιστρα ύψους €283 χιλ. (2009: €303 χιλ.) που πληρώθηκαν σε εταιρίες του ομίλου Commercial General Insurance στον οποίο κατέχει έμμεσο συμφέρον ο κ. Ανδρέας Αρτέμης, αγορές υπηρεσιών και εξοπλισμού ύψους €541 χιλ. (2009: €400 χιλ.) από τις εταιρίες Πυλώνες ΑΕ Ελλάς και Unicars Ltd στις οποίες κατέχει έμμεσο συμφέρον η κα. Άννα Διογένους, αγορές εξοπλισμού ύψους €855 χιλ. (2009: €324 χιλ.) από την εταιρία Mellon Cyprus Ltd η οποία επηρεάζεται σημαντικά από συνδεδεμένο πρόσωπο της κα. Άννας Διογένους και προμήθειες από ασφαλιστικές υπηρεσίες ύψους €149 χιλ. (2009: €144 χιλ.) προς την εταιρία Δ. Σεβέρης και Υιοί Λτδ που ανήκει στον κ. Κώστα Σεβέρη.

3.0 ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- (i) Εκτός ως αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν υπήρξε οποιαδήποτε ουσιαστική αλλαγή στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας ή του Συγκροτήματος.
- (ii) Εκτός ως αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη.
- (iii) Την 1 Ιανουαρίου 2008, ημερομηνία εισαγωγής του Ευρώ ως νέο επίσημο νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας, το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρίας και των θυγατρικών της στην Κύπρο άλλαξε από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ. Ως αποτέλεσμα, από την 1 Ιανουαρίου 2008 όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της στην Κύπρο έχουν μετατραπεί σε Ευρώ με βάση την κλειδωμένη ισοτιμία €1 = £0,585274.
- (iv) Την 1 Ιανουαρίου 2008, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετατράπηκε από μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 η κάθε μία σε €1,00 η κάθε μία.
- (v) Εξ όσων οι Διοικητικοί Σύμβουλοι γνωρίζουν, 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 εκτός από:
 - i. Τον Σεπτέμβριο του 2009 καταχωρήθηκε εναντίον της Εταιρίας στην Κύπρο από τους συνδιαχειριστές των Trustees of the AremiSoft Corporation Liquidating Trust, αγωγή που είναι παρόμοια με αυτή που είχε καταχωρηθεί στη Νέα Υόρκη το 2006. Στην Έκθεση Απαιτήσεως που καταχωρήθηκε τον Οκτώβριο 2010 οι συνδιαχειριστές, εκ μέρους των επενδυτών της AremiSoft, απαιτούν το ποσό των USD 550 εκατ. περίπου (€411 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 κυρίων μετόχων της AremiSoft, 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.

- (vi) Καμιά δικαστική διαφορά ή διαιτησία δεν υπάρχει ή υπήρξε που δύναται να έχει ή είχε στο πρόσφατο παρελθόν σημαντικές συνέπειες ή επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας ή του Συγκροτήματος.
- (vii) Εκτός ως αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε οικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες της Εταιρίας ή του Συγκροτήματος.
- (viii) Εκτός αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο η Εταιρία και οι θυγατρικές της δεν έχουν συνάψει μετά την 31η Δεκεμβρίου 2010 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, οποιοδήποτε άλλο ομόλογο, χρεόγραφο, υποθηκεύσει ή επιβαρύνει την περιουσία της Εταιρίας.
- (ix) Δεν υπάρχει οποιαδήποτε ειδική συμφωνία που να συνεπάγεται την πληρωμή προς οποιοδήποτε υπάλληλο της Εταιρίας ή θυγατρικής της αποζημιώσεων σε περίπτωση παράνομου τερματισμού της εκτός από τα μέλη της Ανώτατης Διεύθυνσης.
- (x) Δεν υπάρχουν σχέδια συμμετοχής του προσωπικού στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, εκτός αυτών που αναφέρονται στο Μέρος Γ, Κεφ 9.0.
- (xi) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει ή υπήρξε στο πρόσφατο παρελθόν καμιά διακοπή των δραστηριοτήτων της Εταιρίας ή του Συγκροτήματος που να έχει ή να είχε σημαντικές συνέπειες στην οικονομική τους κατάσταση.
- (xii) Δεν υπάρχει εξάρτηση από δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή οικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες της Τράπεζας ή του Συγκροτήματος.
- (xiii) Κατά το τρέχον και το τελευταίο οικονομικό έτος δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε δημόσιες προσφορές εξαγοράς τις οποίες υπέβαλαν τρίτοι για τις μετοχές της Εταιρίας.
- (xiv) Τα όργανα διοίκησης του Συγκροτήματος δεν έχουν αναλάβει οριστική υποχρέωση για πραγματοποίηση οποιωνδήποτε ουσιωδών μελλοντικών επενδύσεων εκτός ως αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα έγγραφα που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- (xv) Εκτός ως αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα ουσιώδες συμβόλαιο δεν έχει υπογραφεί που να μην είναι στα πλαίσια της συνήθους πορείας εργασιών της Εταιρίας.

4.0 ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

- (i) Οι κατά νόμο ελεγκτές Ernst & Young Cyprus Ltd έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει την πιο κάτω γραπτή συγκατάθεσή τους για τη συμπερίληψη των εκθέσεων τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

Λευκωσία
5 Απριλίου 2011

Διοικητικό Συμβούλιο
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Λευκωσία

Ενημερωτικό Δελτίο για Έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου

Είμαστε οι ελεγκτές της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για τα έτη 2008 - 2010.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2009 και 2010 είχαν ελεγχθεί από εμάς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Στις εκθέσεις μας εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για:

- α) τη συμπερίληψη των εκθέσεων μας στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011 με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται, και
β) τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011, για το περιεχόμενο του οποίου είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι.

Ernst & Young Cyprus Limited

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

- (ii) Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του και για τις αναφορές στο όνομά του με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

5 Απριλίου 2011

Διοικητικό Συμβούλιο
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011 της εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)

- (iii) Οι νομικοί σύμβουλοι κ.κ. Χρυσ αφίνης & Πολυβίου έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους.

5 Απριλίου 2011

Διοικητικό Συμβούλιο
Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι

Οι υπογεγραμμένοι Χρυσ αφίνης & Πολυβίου Δικηγόροι εκ Λευκωσίας με την παρούσα βεβαιώνουμε τα ακόλουθα αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011:

Η προαναφερθείσα εταιρία έχει κατά Νόμο συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφάλαιο 113 και έχει εξουσία για έκδοση τίτλων προς το κοινό.

Όλες οι “Γενικές Πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη και το κεφάλαιό του” που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο συνάδουν και θα συνάδουν προς τα στοιχεία και έγγραφα της εταιρίας στο φάκελο αυτής στο Αρχείο Εταιριών του Τμήματος Εφόρου Εταιριών και Επισήμου Παραλήπτη.

Εξουσιοδοτούμε την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να δημοσιοποιήσει κατά την απόλυτη κρίση της, εάν κρίνει τούτο σκόπιμο, οποιεσδήποτε από τις πληροφορίες οι οποίες αναφέρονται στη βεβαίωση αυτή προς το κοινό ή προς οποιονδήποτε.

Με την παρούσα δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τη συμπερίληψη της πιο πάνω Βεβαίωσης μας με τη μορφή και στο πλαίσιο το οποίο συμπεριλαμβάνεται καθώς και για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011 της εταιρίας Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ για το περιεχόμενο του οποίου είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι.

Χρυσ αφίνης & Πολυβίου

- (iv) Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και έχει εγκριθεί. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρίας έχουν επιδείξει την προσήκουσα επιμέλεια για τη συγκέντρωση και καταγραφή όλων των απαιτούμενων κατά το Νόμο στοιχείων και αναλαμβάνουν ευθύνη όσον αφορά την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει κάθε εύλογο μέτρο και οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, είναι εξ’ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

5.0 ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ

- (i) Τα έγγραφα τα οποία επισυνάφθηκαν στο αντίτυπο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το οποίο παραδόθηκε και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για καταχώρηση ήταν, οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 4.0 πιο πάνω.
- (ii) Αντίγραφα των ακολούθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9.00 π.μ. - 12.00 το μεσημέρι στα γραφεία της Εταιρίας, Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία κατά την περίοδο ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:
 - (1) του ιδρυτικού εγγράφου και καταστατικού της,
 - (2) των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 4.0 πιο πάνω,
 - (3) των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010,

Το Ενημερωτικό Δελτίο ως έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή ως εξής:

1. στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Κύπρου, www.bankofcyprus.com
2. στην ιστοσελίδα του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών Λτδ, CISCO, www.cisco-online.com
3. στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ, www.cse.com.cy
4. στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, www.cysec.gov.cy

6.0 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2008, 2009 και 2010 ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2008	Ετήσια Έκθεση 2008	72-165
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008	Ετήσια Έκθεση 2008	166
Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2009	Ετήσια Έκθεση 2009	70-168
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009	Ετήσια Έκθεση 2009	169
Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2010	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010	
Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010	138-139

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των:

- (i) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2008
- (ii) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2009
- (iii) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2010

κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 μ.μ. από τα Κεντρικά Γραφεία της Τράπεζας, Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Λευκωσία μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος www.bankofcyprus.com (επιλέξτε Σχέσεις Επενδυτών/ Οικονομικά Στοιχεία).

ΜΕΡΟΣ Ε΄ : ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

“Euribor 6 μηνών”	σημαίνει το Euro Interbank Office Rate 6 μηνών, δηλαδή το επιτόκιο με το οποίο μία πρώτης τάξεως (prime) τράπεζα προσφέρεται (μέσω της διατραπεζικής αγοράς) να δανείσει Ευρώ για περίοδο 6 μηνών σε άλλη πρώτης τάξεως (prime) τράπεζα στην Ευρωζώνη. (Δημοσιεύεται κάθε μέρα στις 11:00 π.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης και ισχύει δύο εργάσιμες ημέρες αργότερα).
“Libor 6 μηνών”	σημαίνει το London Interbank Offered Rate 6 μηνών, δηλαδή το επιτόκιο με το οποίο μία πρώτης τάξεως (prime) τράπεζα στο Λονδίνο προσφέρεται (μέσω της διατραπεζικής αγοράς) να δανείσει Δολάρια για περίοδο 6 μηνών σε άλλη πρώτης τάξεως (prime) τράπεζα. (Δημοσιεύεται κάθε μέρα στις 11:00 π.μ. ώρα Λονδίνου και ισχύει δύο εργάσιμες ημέρες αργότερα).
“Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου”	σημαίνει οποιαδήποτε Πληρωμή Τόκου, ή μέρος αυτής, την οποία, σύμφωνα ως περιγράφεται στο Μέρος Β, Κεφ. ΙΙ, η Τράπεζα επέλεξε να ακυρώσει και η οποία δεν ικανοποιήθηκε.
“Άλλες Αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου”	σημαίνει οποιοσδήποτε άλλες αξίες που αποτελούν Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο για την Τράπεζα και σε περίπτωση διάλυσης, ή διανομής μερίσματος ή κερδών, ή άλλων πληρωμών κατατάσσονται στην ίδια τάξη προτεραιότητας με τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (rank pari passu), δεδομένου ότι τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου κατατάσσονται ακόμα ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο.
“Αναλογία Παραχώρησης”	σημαίνει την αναλογία παραχώρησης σε όλους εγγεγραμμένους μέτοχους της Τράπεζας κατά την ημερομηνία αρχείου σε αναλογία €3 αξίας Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για κάθε 2 μετοχές που θα κατέχουν.
“Αξίες Κεφαλαίου Χαμηλότερης Διαβάθμισης”	σημαίνει τις αξίες που εκδίδονται από την Τράπεζα και κατατάσσονται ως Κεφάλαιο Χαμηλότερης Διαβάθμισης.
“Αξίες Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου”	σημαίνει τις αξίες που εκδίδονται από την Τράπεζα και κατατάσσονται ως Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο.
“Αξιογράφα Κεφαλαίου 12/2007” “Αξιογράφα Κεφαλαίου Σειρά Γ”	σημαίνει τα Αξιογράφα Κεφαλαίου 12/2007 της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα.
“Αξιογράφα Κεφαλαίου”	σημαίνει τα Αξιογράφα Κεφαλαίου που εκδίδει η Τράπεζα και συμπεριλαμβάνονται στο δανειακό της κεφάλαιο. Τα Αξιογράφα Κεφαλαίου κατατάσσονται ως πρωτοβάθμιο κεφάλαιο και δεν έχουν ημερομηνία λήξης, μπορούν όμως να εξαγοραστούν στο σύνολό τους κατ’ επιλογή της Εταιρίας και μετά από έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας.
“Αξιώσεις σε Περίπτωση Διάλυσης”	έχει τη σημασία που αποδίδεται στο Μέρος Β, Κεφ. ΙΙ.
“Γεγονός Βιωσιμότητας”	έχει τη σημασία ως ορίζεται στο Μέρος Β, Κεφ. ΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
“Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου”	έχει τη σημασία ως ορίζεται Μέρος Β, Κεφ. ΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
“Δημόσια Πρόταση”	έχει τη σημασία που ερμηνεύεται στο Νόμο 41(Ι)/2007 της Κυπριακής Δημοκρατίας ή ως αλλιώς ήθελε τροποποιηθεί.

<p>“Δικαιούχοι Τόκου”</p>	<p>εκτός από τους Κατόχους ως ορίζονται πιο κάτω, οι Κάτοχοι που έχουν πωλήσει Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε περίοδο διαπραγμάτευσης χωρίς τον Τόκο (ex-interest) και ως εκ τούτου δεν θεωρούνται Κάτοχοι αλλά διατηρούν το δικαίωμά τους ως προς την Πληρωμή του Τόκου κατά τη σχετική ημερομηνία πληρωμής του.</p>
<p>“Δικαιούχοι”, “Δικαιούχοι Προτεραιότητας”</p>	<p>σημαίνει τους Μέτοχους που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο του ΧΑΚ, όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ)) κατά την ημερομηνία Αρχείου στις 12 Απριλίου 2011 στους οποίους θα παραχωρηθεί δικαίωμα προτεραιότητας για συμμετοχή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Από τις 8 Απριλίου 2011 οι μετοχές της Εταιρίας θα διαπραγματεύονται χωρίς το Δικαίωμα Προτεραιότητας στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Συνεπώς, ως ημερομηνία προσδιορισμού Δικαιούχων ορίζεται η 7 Απριλίου 2011, δηλαδή οι επενδυτές που θα προβούν σε αγορά μετοχών μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του ΧΑΚ και του ΧΑ στις 7 Απριλίου 2011 θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Εταιρίας.</p> <p>Η παρούσα έκδοση δεν θα απευθύνεται σε μετόχους εντός οποιασδήποτε χώρας στην οποία σύμφωνα με τους Νόμους αυτής, η διενέργεια της προσφοράς είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας Νομοθεσίας, Κανόνα ή Κανονισμού (π.χ. Ηνωμένες Πολιτείες, Καναδάς, Αυστραλία, Νότιος Αφρική, Ιαπωνία).</p>
<p>“Δικαίωμα Μετατροπής”</p>	<p>σημαίνει το Δικαίωμα Μετατροπής των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας κατ’ επιλογή του κατόχου, όπως περιγράφεται στους όρους έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p>
<p>“Διοικητικό Συμβούλιο”, “Συμβούλιο”</p>	<p>σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.</p>
<p>“Διοικητικοί Σύμβουλοι”</p>	<p>σημαίνει τους Διοικητικούς Σύμβουλοι της Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.</p>
<p>“Έγγραφο Εμπιστεύματος”</p>	<p>σημαίνει το Έγγραφο Εμπιστεύματος ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011 μεταξύ της Τράπεζας και του Επιτρόπου.</p>
<p>“Ειδική Περίοδος Μετατροπής”</p>	<p>σημαίνει οποιαδήποτε άλλη περίοδο μετατροπής πέραν των Περιόδων Μετατροπής, όπως περιγράφεται στο Μέρος Β, Κεφ. ΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p>
<p>“Ενημερωτικό Δελτίο”</p>	<p>σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δυνάμει του οποίου τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου θα εκδοθούν και εισαχθούν στο ΧΑΚ και ΧΑ για διαπραγμάτευση.</p>
<p>“Εξαιρουόμενες Χώρες”</p>	<p>σημαίνει τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδάς, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική, τη Ιαπωνία, ή οποιαδήποτε άλλη χώρα εκτός των Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας προσφοράς ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.</p>
<p>“Εξαρτημένη εταιρία”</p>	<p>έχει τη σημασία που αποδίδεται στον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113.</p>
<p>“Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτεραιότητας”</p>	<p>σημαίνει την επιστολή παραχώρησης δικαιωμάτων προτεραιότητας για εγγραφή αναφορικά με τα υπό έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου η οποία θα αποτελεί αίτηση για εγγραφή η οποία θα αποσταλεί στους μετόχους που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του ΧΑΚ και στο ΣΑΤ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων.</p>

“Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς”	σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
“Επίτροπος”	σημαίνει τη KPMG Ltd ως επίτροπος για τους Κατόχους και όποιον(ουσ)δήποτε αντικαταστάτη(ες) της.
“Εργάσιμη Ημέρα”	σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα (εκτός Σαββάτου, Κυριακής ή τραπεζικής αργίας) κατά την οποία οι εμπορικές τράπεζες και οι αγορές ξένου συναλλάγματος οι οποίες διευθετούν πληρωμές σε Ευρώ, λειτουργούν στην Κύπρο, στην Ελλάδα και σε οποιοδήποτε σχετικό σημείο πληρωμής.
“Εταιρία”, “Τράπεζα Κύπρου”, “Τράπεζα”, “Εκδότης”,	σημαίνει την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
“ΕΧΑΕ”	σημαίνει τα Ελληνικά Χρηματιστήρια.
“Ημερομηνία Αρχείου”	σημαίνει την 12 Απριλίου 2011.
“Ημερομηνία Έκδοσης”	σημαίνει την 18 Μαΐου 2011, ημέρα έκδοσης των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου.
“Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου”	σημαίνει την 30η Ιουνίου και η 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους, αρχομένης της 30η Δεκεμβρίου 2011.
“Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας”	σημαίνει τους εκάστοτε κανονισμούς και οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίου.
“Κάτοχος”	σημαίνει τον κάτοχο Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου όπως θα είναι εγγεγραμμένος στο Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου της Τράπεζας.
“Κεντρική Τράπεζα”	σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
“Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ”	σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ.
“Κεφάλαιο Χαμηλότερης Διαβάθμισης”	έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας.
“Μέλος του Χρηματιστηρίου” “Μέλος”	σημαίνει χρηματιστή, χρηματιστηριακή εταιρία, Κυπριακή Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), ή ομόρρυθμη εταιρία χρηματιστών που είναι εγγεγραμμένος/η στο Μητρώο Μελών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.
“Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου”, “ΜΑΕΚ”	σημαίνει μέχρι και €1.342.422.297 Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που εκδίδονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
“Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου”	σημαίνει τα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ ονομαστικής αξίας €1,00.
“Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018”	σημαίνει τα Μετατρέψιμα Χρεόγραφα 2013/2018 της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα.
“Μετοχές”, “Συνήθεις Μετοχές”	σημαίνει τις συνήθεις μετοχές της Τράπεζας.
“Μέτοχοι”	σημαίνει τους εκάστοτε μετόχους της Εταιρίας που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Εταιρίας.
“Μητρώο Μετόχων”	σημαίνει το μητρώο κατόχων μετοχών της Εταιρίας.
“Μητρώο”	σημαίνει το Μητρώο Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου που διατηρεί η Τράπεζα στην Υπηρεσία Μετοχών και Χρεογράφων. Οι Κάτοχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο του ΧΑΚ, όσο και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των Ελληνικών Χρηματιστηρίων (ΕΧΑΕ).

<p>“Νέες Μετοχές”</p>	<p>σημαίνει τις νέες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας που θα προκύπτουν από τη Μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσης ως περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.</p>
<p>“Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτεραιότητας”</p>	<p>σημαίνει την περίοδο από τις 27 Απριλίου 2011 μέχρι τις 17 Μαΐου 2011 για την υποβολή ανέκκλητων αιτήσεων εγγραφής για συμμετοχή στην παρούσα έκδοση από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προτεραιότητας.</p>
<p>“Περίοδος Άσκησης”</p>	<p>σημαίνει την περίοδο από τις 27 Απριλίου 2011 μέχρι τις 17 Μαΐου 2011 για την υποβολή ανέκκλητων αιτήσεων εγγραφής για συμμετοχή στην παρούσα έκδοση από ενδιαφερόμενους επενδυτές (μετόχους ή μη).</p>
<p>“Περίοδος Μετατροπής”</p>	<p>Σημαίνει τη περίοδο κατά την οποία οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται να ασκήσουν το Δικαίωμα Μετατροπής σε μετοχές της Τράπεζας όπως αυτή η περίοδος ορίζεται στο Μέρος Β, Κεφ. ΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p>
<p>“Περίοδος Τόκου”</p>	<p>Σημαίνει τη περίοδο που αρχίζει από την Ημερομηνία Έκδοσης (συμπεριλαμβανομένης) και που τελειώνει την πρώτη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (μη συμπεριλαμβανομένης) και κάθε συνεχόμενη περίοδο που ξεκινά την Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (συμπεριλαμβανομένης) και που τελειώνει την επόμενη συνεχόμενη Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (μη συμπεριλαμβανομένης).</p>
<p>“Περιορισμός Κεφαλαίου και Μερίσματος”</p>	<p>Έχει τη σημασία που αποδίδεται στο Μέρος Β, Κεφ. ΙΙ</p>
<p>“Περιουσιακά Στοιχεία”</p>	<p>σημαίνει το σύνολο των μη-ενοποιημένων περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας όπως αυτό παρουσιάζεται στον ισολογισμό που περιλαμβάνεται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, διαφοροποιημένο όμως για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και μεταγενέστερα γεγονότα και στο βαθμό που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, οι Ελεγκτές, ή ανάλογα της περίπτωσης ο εκκαθαριστής ήθελε αποφασίσει.</p>
<p>“Πιστωτές”</p>	<p>σημαίνει τους πιστωτές της Τράπεζας, (α) που είναι καταθέτες ή άλλοι μη μειωμένης εξασφάλισης (unsubordinated) πιστωτές της Τράπεζας, ή (β) των οποίων οι αξιώσεις είναι μειωμένης εξασφάλισης (subordinated) (είτε μόνο σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας είτε άλλως πως) στις αξιώσεις των καταθετών και άλλων πιστωτών της Τράπεζας αλλά όχι πέραν αυτών ή άλλως πως, ή (γ) που είναι πιστωτές μειωμένης εξασφάλισης (subordinated) της Τράπεζας εκτός αυτών των οποίων οι απαιτήσεις διαβαθμίζονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) με, ή χαμηλότερα από, τις αξιώσεις των Κατόχων.</p>
<p>“Πληρωμή Τόκου”</p>	<p>Σημαίνει για κάθε Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου, το συνολικό καταβλητέο ποσό Τόκου για την περίοδο που τελειώνει την ημερομηνία Πληρωμής Τόκου.</p>
<p>“Πληρωμή”</p>	<p>Οποιαδήποτε Πληρωμή Τόκου, Ακυρωθείσα Πληρωμή Τόκου ή τόκος που δεν εμπίπτει στον ορισμό Πληρωμή Τόκου.</p>

“Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο”	έχει τη σημασία που αποδίδεται στους Κανονισμούς Κεφαλαιακής Επάρκειας.
“ΣΑΤ”	σημαίνει το Σύστημα Άυλων Τίτλων των Ελληνικών Χρηματιστηρίων
“Συγκρότημα”	σημαίνει την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ και τις εξαρτημένες της εταιρίες.
“Συγχώνευση ή Συνένωση”	Έχουν τη σημασία που ερμηνεύεται στον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113.
“Σχέδιο διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Τράπεζας”	σημαίνει το Σχέδιο διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Τράπεζας προς τα μέλη του προσωπικού της το οποίο εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ημερομηνίας 14 Μαΐου 2008 και οποιοδήποτε σχέδιο το αντικαταστήσει ή ακολουθήσει μελλοντικά.
“Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων”	σημαίνει το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισμάτων της Τράπεζας όπως αυτό ισχύει σήμερα και οποιοδήποτε τέτοιο σχέδιο το αντικαταστήσει ή εγκριθεί από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας.
“Τελευταία Ημερομηνία Εγγραφής ”	σημαίνει τη 17 Μαΐου 2011, τελευταία ημερομηνία εγγραφής για συμμετοχή στην παρούσα έκδοση.
“Τιμή Μετατροπής”	σημαίνει τη τιμή με την οποία οι Κάτοχοι Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου δύνανται να τα μετατρέψουν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρίας στις καθορισμένες Περιόδους Μετατροπής, και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή της όπως περιγράφεται στους σχετικούς όρους έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
“Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής”	σημαίνει το χαμηλότερο από (i) την ανώτατη τιμή των €3,30 (και οποιεσδήποτε μετέπειτα τυχόν συνήθεις αναπροσαρμογές για εταιρικές πράξεις), και (ii) το 80% της μεσοσταθμικής τιμής διαπραγμάτευσης της μετοχής των πέντε εργάσιμων ημερών που προηγούνται της Ειδοποίησης για Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας. Κατώτατη Τιμή (Floor Price) ορίζεται η ονομαστική αξία ανά Συνήθη Μετοχή (που κατά την Ημερομηνία Έκδοσης είναι €1).
“Τόκος”	σημαίνει το ποσό που είναι πληρωτέο στους Κατόχους Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου για την Περίοδο Τόκου που έχει παρέλθει.
“Τράπεζα, Εκδότης, Εταιρία”	Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.
“Υποχρεώσεις”	σημαίνει το μη-ενοποιημένο σύνολο των υποχρεώσεων της Τράπεζας, όπως αυτό παρουσιάζεται στον ισολογισμό που περιλαμβάνεται στις πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, διαφοροποιημένο για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και μεταγενέστερα γεγονότα στο βαθμό που οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, οι Ελεγκτές, ή ανάλογα της περίπτωσης ο εκκαθαριστής, ήθελε αποφασίσει.

“Υποχρεωτική Μετατροπή”	σημαίνει την αναγκαστική μετατροπή των Μετατρέψιμων Αξιόγραφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου σε Συνήθεις Μετοχές, στην Τιμή Υποχρεωτικής Μετατροπής στην περίπτωση που επισυμβεί οποιοδήποτε Γεγονός Έκτακτης Ανάγκης Κεφαλαίου ή Γεγονός Βιωσιμότητας.
“ΧΑ”	Το Χρηματιστήριο Αθηνών.
“ΧΑΚ”	Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011 υπογράφηκε από τους ακόλουθους Διοικητικούς Σύμβουλους της Εταιρίας. Η Εταιρία και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι οι οποίοι υπογράφουν το Ενημερωτικό Δελτίο δηλώνουν ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του:

Θεόδωρος Αριστοδήμου Πρόεδρος – Μη εκτελεστικός

Ανδρέας Αρτέμης Αντιπρόεδρος - Μη εκτελεστικός - Ανεξάρτητος Σύμβουλος

Αντρέας Ηλιάδης Εκτελεστικός Σύμβουλος

Γιάννης Κυπρή Εκτελεστικός Σύμβουλος

Γιάννης Πεχλιβανίδης Εκτελεστικός Σύμβουλος

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΝΑΔΟΧΟΥ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρίας Λτδ ημερομηνίας 5 Απριλίου 2011 υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO), ο οποίος δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO)